



Emisiones de Fideicomisos Financieros y Obligaciones Negociables

Informe Semanal: 08 de marzo
Elaborado por: FIRST CAPITAL GROUP
www.firstcapital.group

© 2024 FIRST Capital Group



ÍNDICE

1

Emisiones de Fideicomisos Financieros
colocados en las últimas seis semanas

2

Curva de rendimiento de Bonos Senior
de Fideicomisos Financieros

3

Curva comparativa versus tasa BADLAR
de Bonos senior de Fideicomisos Financieros

4

Emisiones de Obligaciones Negociables Régimen General
colocadas en las últimas seis semanas

5

Emisiones de las Obligaciones Negociables PYME
colocadas en las últimas seis semanas

6

Curva de rendimientos de emisiones en Pesos
Obligaciones Negociables Régimen General

7

Curva de rendimientos de emisiones en Dólares
Obligaciones Negociables Régimen General

EMISIONES DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS

4.91



Detalle de Fideicomisos Financieros

- Últimas 6 semanas-

| Fideicomisos Financieros | Particip. First/Z&A | Fecha de Colocación | Moneda | Monto autorizado (en millones) | Monto VDF A | Duration VDF A | Cupón VDF Clase A (TNA) | Calificación | | PyME | Tasa/ Margen de Corte | Rend. Esperado (TEA) | Rend. Esperado (TNA 30 días) | Spread s/ BADLAR | Oferta Realizada/ alores Ofrecidos |
|------------------------------|---------------------|---------------------|--------|--------------------------------|-------------|----------------|-------------------------|--------------|-----|------|-----------------------|----------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|
| Mercado Crédito Consumo XXIX | ZA | 30/01/24 | AR\$ | 11.999,9 | 9.299,9 | 6,8 | B + 2% (75% - 155%) | FixScr S.A. | AAA | | 90,00% | 149,63% | 95,06% | -13,01% | 2,47 |
| Fiducar XXI | | 01/02/24 | AR\$ | 1.185,6 | 517,6 | 3,9 | B + 1% (90% - 155%) | Moody's | AAA | | 122,00% | 158,61% | 98,88% | -9,75% | 2,48 |
| Megabono Crédito 294 | ZA | 01/02/24 | AR\$ | 1.947,3 | 1.791,5 | 2,9 | B + 1% (90% - 160%) | FixScr S.A. | AAA | | 104,23% | 146,13% | 93,53% | -15,09% | 3,13 |
| Secubono 231 | ZA | 02/02/24 | AR\$ | 2.037,5 | 1.209,3 | 3,3 | B + 1% (100% - 160%) | FixScr S.A. | AA | | 150,00% | 174,02% | 105,16% | -4,53% | 1,49 |
| Mis XXVI | ZA | 06/02/24 | AR\$ | 457,9 | 236,5 | 3,2 | B + 1% (75% - 170%) | FixScr S.A. | AAA | | 102,00% | 167,45% | 102,52% | -6,35% | 2,02 |
| Amfays 43 | | 19/02/24 | AR\$ | 356,4 | 282,4 | 3,6 | B + 1% (110% - 155%) | Moody's | AA | | 187,04% | 187,04% | 110,22% | 0,59% | 1,42 |
| Red Surcos XXXII | ZA | 27/02/24 | US\$ | 2,8 | 2,6 | 3,5 | 3,00% | FixScr S.A. | A1+ | Si | 12,67% | 12,67% | 11,99% | - | 1,35 |
| Metalcred XIII | | 27/02/24 | US\$ | 5,3 | 3,7 | 11,8 | 3,00% | FixScr S.A. | AA | Si | 7,00% | 7,00% | 6,78% | - | 1,04 |
| Consubond 186 | ZA | 28/02/24 | AR\$ | 2.411,1 | 2.085,2 | 2,0 | B + 1% (90%- 160%) | FixScr S.A. | AAA | | 109,82% | 154,10% | 96,98% | -11,84% | 3,23 |
| Elebar V | ZA | 29/02/24 | AR\$ | 757,0 | 645,0 | 4,4 | B + 1% (100% - 165%) | FixScr S.A. | A1+ | | 159,00% | 187,87% | 110,46% | 0,46% | 1,13 |
| Moni Mobile X | ZA | 01/03/24 | AR\$ | 1.096,5 | 1.086,0 | 4,5 | B + 1% (100% - 160%) | FixScr S.A. | A1+ | | 159,00% | 184,02% | 109,06% | 0,00% | 1,56 |
| Mercado Crédito Consumo XXX | | 04/03/24 | AR\$ | 13.000,0 | 10.075,0 | 6,7 | B + 2% (75% - 155%) | FixScr S.A. | AAA | | 100,00% | 165,90% | 101,89% | -7,05% | 1,82 |
| Insuagro XII | | 08/03/24 | US\$ | 7,2 | 4,9 | 11,8 | 3,00% | FixScr S.A. | AA | | 8,00% | 8,00% | 7,72% | - | 0,88 |

Rendimiento esperado considerando la tasa BADLAR constante durante la vida del VDF A.
Tasa BADLAR considerada del día de la colocación.

Fuente: elaboración propia en base a información de la Comisión Nacional de Valores

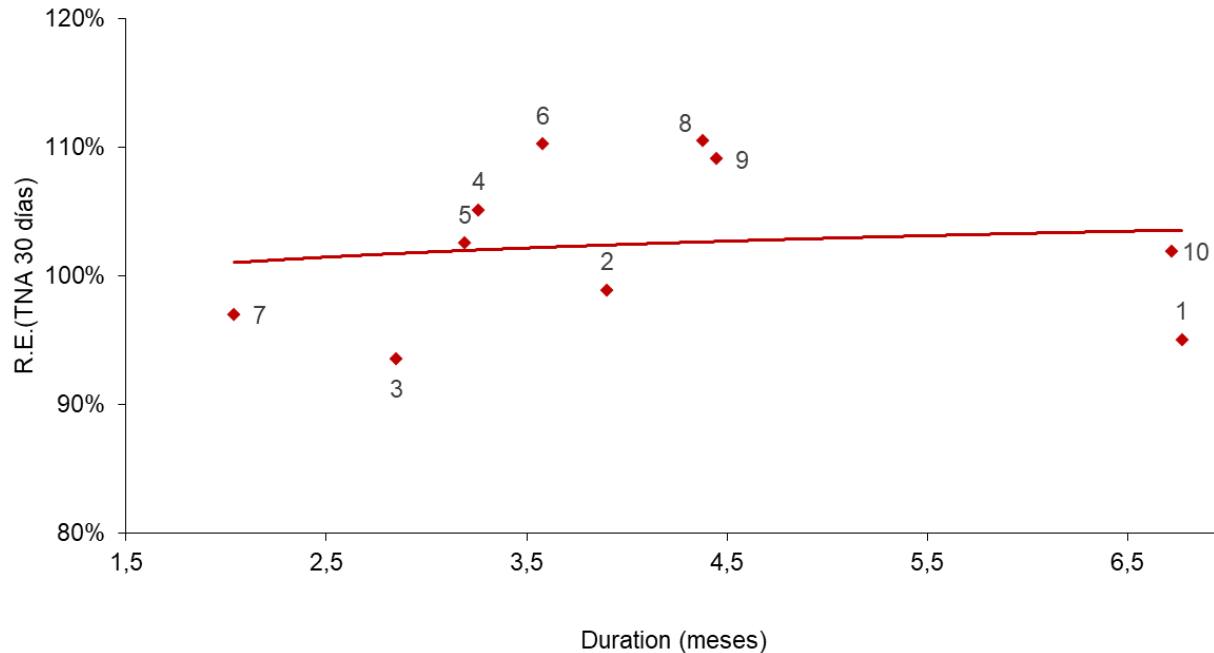
CURVA DE RENDIMIENTO DE BONOS SENIOR

4.91



Fideicomisos: Bonos A en pesos Yield Curve

- Últimas 6 semanas -



| Ref | Fideicomiso Financiero | Duration (meses) | Rend. Esperado (TNA 30 días) | Fecha Colocación |
|-----|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| 1 | Mercado Crédito Consumo XXIX | 6,8 | 95,06% | 30/01/2024 |
| 2 | Fiducar XXI | 3,9 | 98,88% | 01/02/2024 |
| 3 | Megabono Crédito 294 | 2,9 | 93,53% | 01/02/2024 |
| 4 | Secubono 231 | 3,3 | 105,16% | 02/02/2024 |
| 5 | Mis XXVI | 3,2 | 102,52% | 06/02/2024 |
| 6 | Amfays 43 | 3,6 | 110,22% | 19/02/2024 |
| 7 | Consubond 186 | 2,0 | 96,98% | 28/02/2024 |
| 8 | Elebar V | 4,4 | 110,46% | 29/02/2024 |
| 9 | Moni Mobile X | 4,5 | 109,06% | 01/03/2024 |
| 10 | Mercado Crédito Consumo XXX | 6,7 | 101,89% | 04/03/2024 |

Rendimiento esperado considerando la tasa BADLAR constante durante la vida del VDFa. Tasa BADLAR considerada del día de la colocación.

Nota 1: La emisión de Metalcred VIII presentó rendimientos de 6,78% (TNA 30 días).

Nota 2: La emisión de Red Surcos XXXII presentó rendimientos de 11,99% (TNA 30 días).

Nota 3: La emisión de Insuagro XII presentó rendimientos de 7,72% (TNA 30 días).

Fuente: elaboración propia en base a información de la Comisión Nacional de Valores

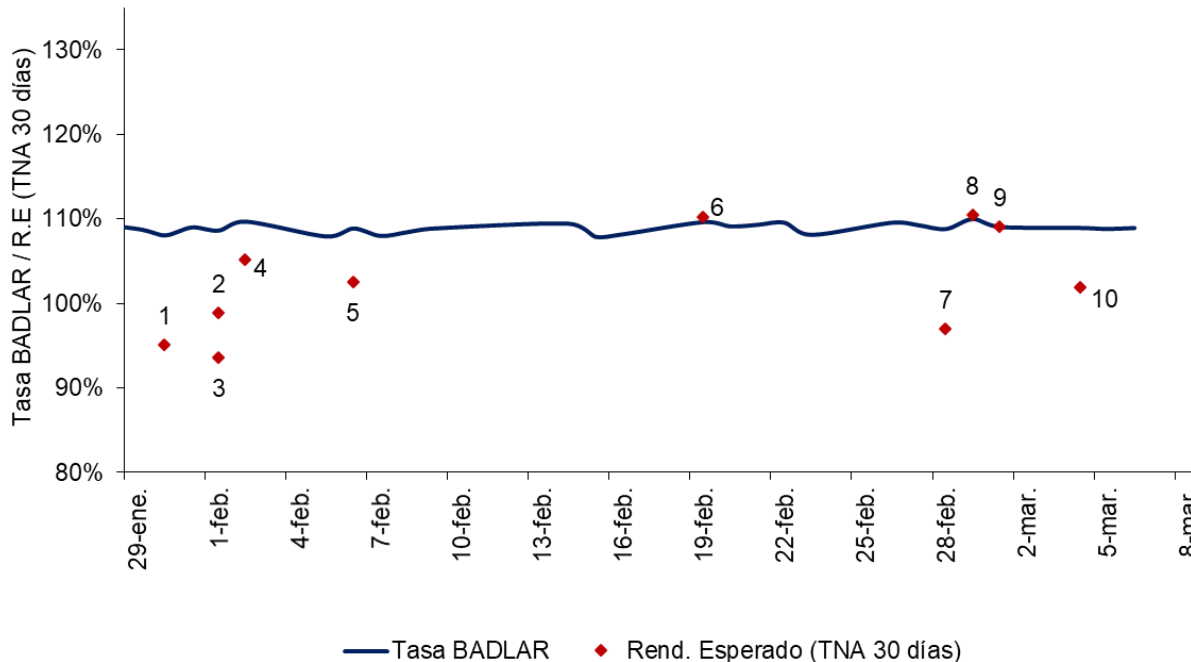
CURVA COMPARATIVA VERSUS TASA BADLAR

4.91



Fideicomisos: comparativo versus tasa BADLAR

- Últimas 6 semanas -



| Ref | Fideicomiso Financiero | Fecha Colocación | Rend. Esperado (TNA 30 días) | Tasa BADLAR (%) | Spread s/BADLAR |
|-----|------------------------------|------------------|------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1 | Mercado Crédito Consumo XXIX | 30/01/2024 | 95,06% | 108,1% | -13,01% |
| 2 | Fiducar XXI | 01/02/2024 | 98,88% | 108,6% | -9,75% |
| 3 | Megabono Crédito 294 | 01/02/2024 | 93,53% | 108,6% | -15,09% |
| 4 | Secubono 231 | 02/02/2024 | 105,16% | 109,7% | -4,53% |
| 5 | Mis XXVI | 06/02/2024 | 102,52% | 108,9% | -6,35% |
| 6 | Amfays 43 | 19/02/2024 | 110,22% | 109,6% | 0,59% |
| 7 | Consubond 186 | 28/02/2024 | 96,98% | 108,8% | -11,84% |
| 8 | Elebar V | 29/02/2024 | 110,46% | 110,0% | 0,46% |
| 9 | Moni Mobile X | 01/03/2024 | 109,06% | 109,1% | 0,00% |
| 10 | Mercado Crédito Consumo XXX | 04/03/2024 | 101,89% | 108,9% | -7,05% |

Rendimiento esperado considerando la tasa BADLAR constante durante la vida del VDFA. Tasa BADLAR considerada del día de la colocación.

Nota 1: La emisión de Metalcred VIII presentó rendimientos de 6,78% (TNA 30 días).

Nota 2: La emisión de Red Surcos XXXII presentó rendimientos de 11,99% (TNA 30 días).

Nota 3: La emisión de Insuagro XII presentó rendimientos de 7,72% (TNA 30 días).

EMISIONES DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

4.91



Régimen General (página 1 de 3)

- Últimas 6 semanas -

| Emisor | Serie / Clase | Fecha de colocación | Moneda | Monto Colocado | Tipo de Bono | Resultado de colocación | | Duration (meses) | Calificación | Información adicional |
|---|---------------|---------------------|--------|----------------|--------------|-------------------------|--------|------------------|--------------|-----------------------|
| Newsan S.A | 20 | 30/01/24 | AR\$ | 12.000.000.000 | ON | Badlar + Margen | 4,00% | 8,6 | A-1 | |
| Banco de Servicios Financieros S.A | 24 | 31/01/24 | AR\$ | 10.000.000.000 | ON | Badlar + Margen | 3,75% | 8,6 | A2 | |
| Tarjeta Naranja S.A.U | LXI | 01/02/24 | AR\$ | 35.000.000.000 | ON | Badlar + Margen | 3,50% | 8,6 | A1 | |
| Albanesi Energía S.A. | XII | 08/02/24 | US\$ | 5.563.088 | ON | Fija | 6,50% | 22,7 | A | Dollar Linked |
| Albanesi Energía S.A. | XIII | 08/02/24 | US\$ | 11.627.494 | ON | Fija | 9,00% | 27,5 | A | Hard Dollar |
| Albanesi Energía S.A. | XIV | 08/02/24 | AR\$ | 4.601.456.149 | ON | Badlar + Margen | 5,00% | 8,6 | A2 | |
| Grupo ST S.A | 10 | 15/02/24 | AR\$ | 1.743.800.000 | ON | Badlar + Margen | 3,00% | 8,5 | A- | |
| Grupo ST S.A | 11 | 15/02/24 | US\$ | 8.400.662 | ON | Fija | 6,00% | 13,0 | A- | Dollar Linked |
| Banco Hipotecario S.A. | 7 | 15/02/24 | AR\$ | 10.401.000.000 | ON | Badlar + Margen | 3,00% | 6,0 | A-1 | |
| Compañía General De Combustibles S.A | 33 | 21/02/24 | US\$ | 23.823.658 | ON | Fija | 4,00% | 23,2 | AA- | Dollar Linked |
| Compañía General De Combustibles S.A | 34 | 21/02/24 | US\$ | 51.894.879 | ON | Fija | 7,00% | 22,8 | AA- | Hard Dollar |
| Irsa Inversiones Y Representaciones S.A | XVIII | 26/02/24 | US\$ | 21.408.926 | ON | Fija | 7,00% | 33,3 | AA+ | Hard Dollar |
| Irsa Inversiones Y Representaciones S.A | XIX | 26/02/24 | AR\$ | 26.203.845.375 | ON | Badlar + Margen | 0,99% | 8,6 | A1+ | |
| Pampa Energia S.A | 19 | 26/02/24 | AR\$ | 17.131.250.000 | ON | Badlar + Margen | -1,00% | 8,7 | A1+ | |

Fuente: elaboración propia en base a información de la Comisión Nacional de Valores

© 2024 FIRST Capital Group

EMISIONES DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

4.91



Régimen General (página 2 de 3)

- Últimas 6 semanas -

| Emisor | Serie / Clase | Fecha de colocación | Moneda | Monto Colocado | Tipo de Bono | Resultado de colocación | | Duration (meses) | Calificación | Información adicional |
|--|---------------|---------------------|--------|----------------|--------------|-------------------------|-------|------------------|--------------|-----------------------|
| Petrolera Aconcagua S.A | VIII | 27/02/24 | US\$ | 13.411.928. | ON | Fija | 7,50% | 25,2 | A+/A | Dollar Linked |
| Petrolera Aconcagua S.A | X | 27/02/24 | US\$ | 9.065.611 | ON | Fija | 8,50% | 32,6 | A+/A | Hard Dollar |
| Petrolera Aconcagua S.A | XI | 27/02/24 | US\$ | 4.440.934. | ON | Fija | 9,50% | 36,7 | A+/A | Hard Dollar |
| Pan American Energy S.L | 30 | 27/02/24 | US\$ | 30.000.000 | ON | Fija | 5,70% | 22,9 | AAA | Hard Dollar |
| Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A | P | 28/02/24 | AR\$ | 21.064.999.000 | ON | Badlar + Margen | 0,00% | 8,7 | A1+ | |
| CNH Industrial Capital Argentina S.A | 6 | 28/02/24 | US\$ | 53.299.000 | ON | Fija | 7,50% | 22,5 | AA | Dollar Linked |
| Banco CMF S.A. | 15 | 01/03/24 | AR\$ | 10.024.000.000 | ON | Badlar + Margen | 3,50% | 6,1 | A1 | |
| Vista Energy Argentina S.A.U | XXIII | 04/03/24 | US\$ | 60.000.000 | ON | Fija | 6,50% | 33,3 | AAA | Hard Dollar |
| Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A | 3 | 05/03/24 | US\$ | 95.762.688 | ON | Fija | 9,75% | 29,4 | A / BBB+ | Hard Dollar |
| Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A | 4 | 05/03/24 | AR\$ | 3.577.350.656 | ON | Badlar + Margen | 3,00% | 8,6 | A1 / BBB+ | |
| John Deere Credit Compañía Financiera S.A. | X | 05/03/24 | US\$ | 26.493.849 | ON | Fija | 7,50% | 22,5 | AA | Dollar Linked |
| Plaza Logística S.R.L. | 12 | 06/03/24 | UVA | 13.288.056 | ON | Fija | 0,00% | 24,0 | AA- | |
| Genneia S.A | XLIII | 06/03/24 | US\$ | 20.697.951 | ON | Fija | 6,25% | 33,1 | AA | Hard Dollar |
| Genneia S.A | XLIV | 06/03/24 | US\$ | 12.502.792 | ON | Fija | 5,00% | 23,0 | AA | Dollar Linked |

Fuente: elaboración propia en base a información de la Comisión Nacional de Valores

EMISIONES DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

4.91



Régimen General (página 3 de 3)

- Últimas 6 semanas -

| Emisor | Serie / Clase | Fecha de colocación | Moneda | Monto Colocado | Tipo de Bono | Resultado de colocación | | Duration (meses) | Calificación | Información adicional |
|--|---------------|---------------------|--------|----------------|--------------|-------------------------|--------|------------------|--------------|-----------------------|
| Generación Mediterranea S.A. y Central Térmica Roca S.A. | XXVIII | 07/03/24 | US\$ | 5.547.802 | ON | Fija | 9,50% | 22,4 | A | Hard Dollar |
| Generación Mediterranea S.A. y Central Térmica Roca S.A. | XXIX | 07/03/24 | AR\$ | 1.696.417.478 | ON | Badlar + Margen | 5,00% | 8,6 | A2 | |
| Generación Mediterranea S.A. y Central Térmica Roca S.A. | XXX | 07/03/24 | UVA | 6.037.123 | ON | Fija | 0,00% | 36,0 | A | |
| Generación Mediterranea S.A. y Central Térmica Roca S.A. | XXIV (A) | 07/03/24 | US\$ | 1.503.702 | ON | Fija | 5,00% | 16,0 | A | Dollar Linked |
| Generación Mediterranea S.A. y Central Térmica Roca S.A. | XXIV (B) | 07/03/24 | US\$ | 407.431 | ON | Fija | 5,00% | 16,0 | A | Dollar Linked |
| Laboratorios Richmond S.A Comercial, Industrial y Financiera | V | 07/03/24 | US\$ | 1.491.900 | ON | Fija | 10,00% | 32,0 | S/C | Hard Dollar |
| MSU Energy S.A | VIII | 08/03/24 | AR\$ | 7.831.109.206 | ON | Badlar + Margen | 3,00% | 7,7 | A1 | |
| MSU Energy S.A | X | 08/03/24 | US\$ | 13.987.965 | ON | Fija | 8,25% | 22,6 | A | Hard Dollar |

Fuente: elaboración propia en base a información de la Comisión Nacional de Valores

© 2024 FIRST Capital Group

EMISIONES DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

4.91



Régimen PyME CNV / Garantizada

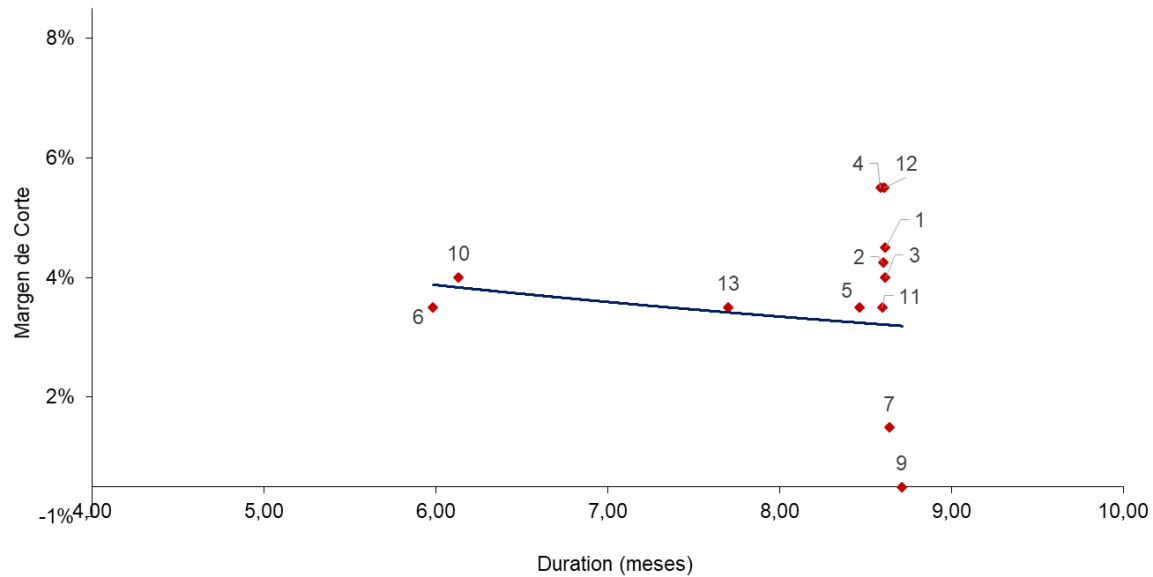
- Últimas 6 semanas -

| Emisor | Serie / Clase | Fecha de colocación | Moneda | Monto Colocado | Régimen de Información | Resultado de colocación | | Duration (meses) | Calificación | Información adicional |
|-----------------|---------------|---------------------|--------|----------------|-------------------------|-------------------------|--------|------------------|--------------|-----------------------|
| | | | | | | | | | | |
| Trace Group S.A | II | 26/02/24 | AR\$ | 400.000.000 | ON PYME CNV GARANTIZADA | Margen | -1,01% | 11,4 | S/C | |
| Demagro S.R.L | B | 26/02/24 | US\$ | 211.020 | ON PYME CNV GARANTIZADA | Fija | 3,63% | 14,7 | S/C | Dollar Linked |

CURVA DE RENDIMIENTOS EN PESOS

Yield Curve Régimen General

- Últimas 6 semanas -

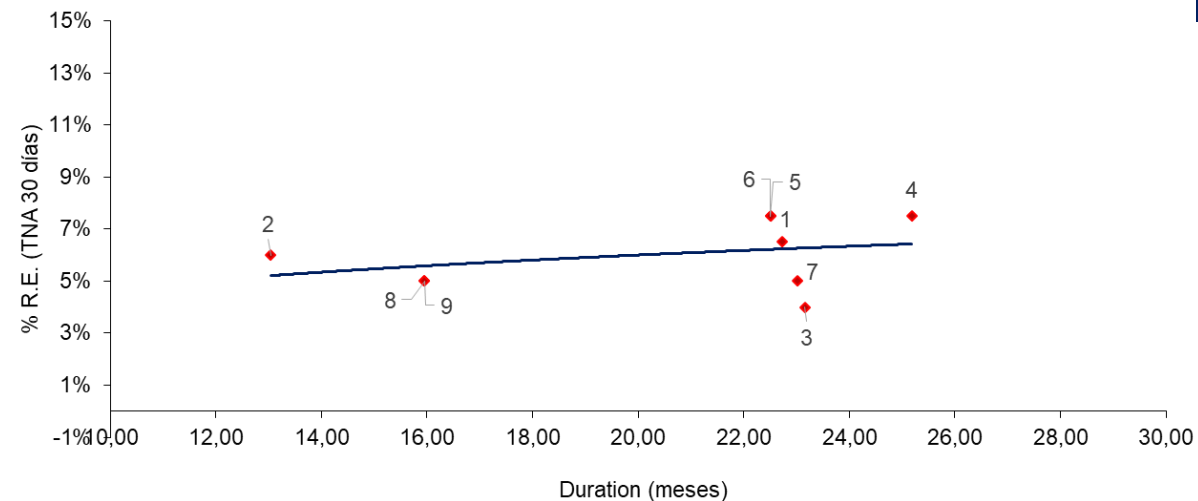


| N° | Emisor | Duration (meses) | Margen de corte | Fecha Colocación |
|----|--|------------------|-----------------|------------------|
| 1 | Newsan S.A | 8,62 | 4,00% | 30/01/2024 |
| 2 | Banco de Servicios Financieros S.A | 8,60 | 3,75% | 31/01/2024 |
| 3 | Tarjeta Naranja S.A.U | 8,62 | 3,50% | 01/02/2024 |
| 4 | Albanesi Energía S.A. | 8,59 | 5,00% | 08/02/2024 |
| 5 | Grupo ST S.A | 8,47 | 3,00% | 15/02/2024 |
| 6 | Banco Hipotecario S.A. | 5,98 | 3,00% | 15/02/2024 |
| 7 | Irsa Inversiones Y Representaciones S.A | 8,64 | 0,99% | 26/02/2024 |
| 8 | Pampa Energía S.A | 8,67 | -1,00% | 26/02/2024 |
| 9 | Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A | 8,71 | 0,00% | 28/02/2024 |
| 10 | Banco CMF S.A. | 6,13 | 3,50% | 01/03/2024 |
| 11 | Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A | 8,60 | 3,00% | 05/03/2024 |
| 12 | Generación Mediterranea S.A. y Central Térmica Roca S.A. | 8,61 | 5,00% | 07/03/2024 |
| 13 | MSU Energy S.A | 7,70 | 3,00% | 08/03/2024 |

CURVA DE RENDIMIENTOS EN DÓLARES

Yield Curve Régimen General (Dollar Linked)

- Últimas 6 semanas -

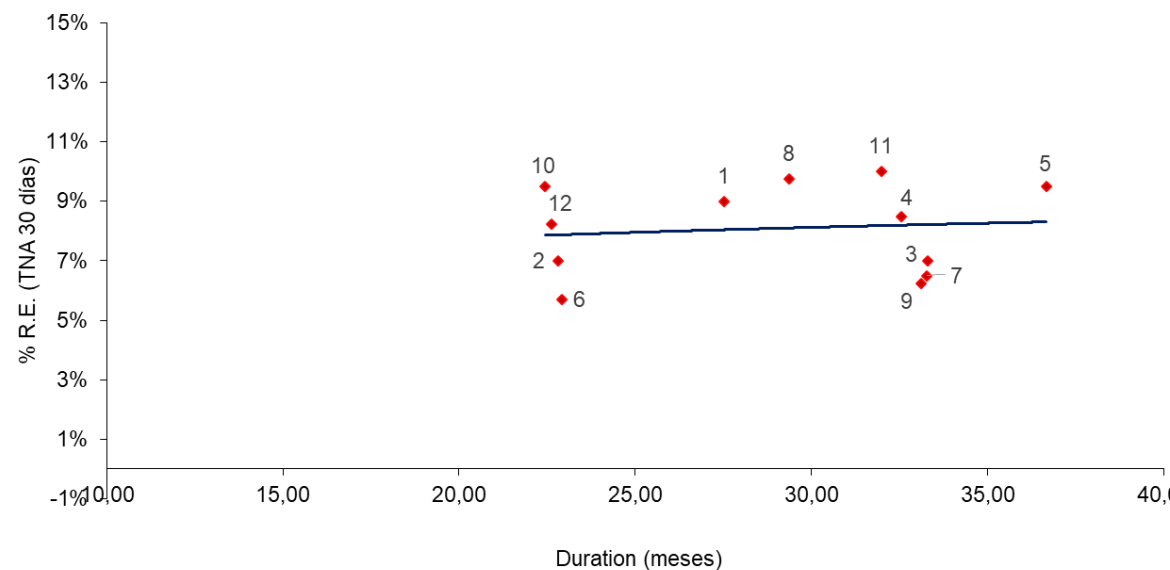


| Emisor | Duration (meses) | Rend. Esp. (TNA 30 días) | Fecha Colocación |
|--|------------------|--------------------------|------------------|
| 1 Albanesi Energía S.A. | 22,73 | 6,50% | 08/02/2024 |
| 2 Grupo ST S.A. | 13,04 | 6,00% | 15/02/2024 |
| 3 Compañía General De Combustibles S.A. | 23,16 | 4,00% | 21/02/2024 |
| 4 Petrolera Aconcagua S.A. | 25,18 | 7,50% | 27/02/2024 |
| 5 CNH Industrial Capital Argentina S.A. | 22,51 | 7,50% | 28/02/2024 |
| 6 John Deere Credit Compañía Financiera S.A. | 22,51 | 7,50% | 05/03/2024 |
| 7 Genneia S.A. | 23,02 | 5,00% | 06/03/2024 |
| 8 Generación Mediterránea S.A. y Central Térmica Roca S.A. | 15,95 | 5,00% | 07/03/2024 |
| 9 Generación Mediterranea S.A. y Central Térmica Roca S.A. | 15,95 | 5,00% | 07/03/2024 |

CURVA DE RENDIMIENTOS EN DÓLARES

Yield Curve Régimen General (Hard Dollar)

- Últimas 6 semanas -



| | Emisor | Duration (meses) | Rend. Esp. (TNA 30 días) | Fecha Colocación |
|----|--|------------------|--------------------------|------------------|
| 1 | Albanesi Energía S.A. | 27,51 | 9,00% | 08/02/2024 |
| 2 | Compañía General De Combustibles S.A | 22,80 | 7,00% | 21/02/2024 |
| 3 | Irsa Inversiones Y Representaciones S.A | 33,30 | 7,00% | 26/02/2024 |
| 4 | Petrolera Aconcagua S.A | 32,56 | 8,50% | 27/02/2024 |
| 5 | Petrolera Aconcagua S.A | 36,66 | 9,50% | 27/02/2024 |
| 6 | Pan American Energy S.L | 22,92 | 5,70% | 27/02/2024 |
| 7 | Vista Energy Argentina S.A.U | 33,28 | 6,50% | 04/03/2024 |
| 8 | Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A | 29,36 | 9,75% | 05/03/2024 |
| 9 | Genneia S.A | 33,10 | 6,25% | 06/03/2024 |
| 10 | Generación Mediterranea S.A. y Central Térmica Roca S.A. | 22,45 | 9,50% | 07/03/2024 |
| 11 | Laboratorios Richmond S.A Comercial, Industrial y Financiera | 31,98 | 10,00% | 07/03/2024 |
| 12 | MSU Energy S.A | 22,61 | 8,25% | 08/03/2024 |

Fuente: elaboración propia en base a información de la Comisión Nacional de Valores

PRÓXIMAS EMISIONES

Fideicomisos Financieros

| Fideicomiso Financiero | Fecha de colocación | Moneda | Monto VDF A | PyME | Tasa VDF A | Calificación VDF A | | Comentarios |
|------------------------|---------------------|--------|---------------|------|----------------------|--------------------|-------------|-------------|
| Secubono 232 | 13/03/24 | AR\$ | 1.253.422.714 | No | B + 1% (100% - 160%) | AA | FixScr S.A. | |
| Megabono 305 | 11/03/24 | AR\$ | 2.839.410.018 | No | B + 1% (85% - 155%) | AAA | FixScr S.A. | |

Obligaciones Negociables

75.432 ▲ 4.72

Sebastián Alberio
Senior Manager



sebastian.alberio@firstcapital.group

Ramiro Tersse
Senior Manager



ramiro.tersse@firstcapital.group

Marisa Vitali
Senior Manager



marisa.vitali@firstcapital.group

Carina De Lorenzo
Manager



carina.delorenzo@firstcapital.group

Juan Duperré
Manager



juan.duperre@firstcapital.group

Cristian Huayra
Deputy Manager



cristian.huayra@firstcapital.group

Nuestro Equipo



FIRST CORPORATE FINANCE ADVISORS S.A.

BUENOS AIRES

25 de Mayo 596 - Piso 20
C1002ABL Ciudad de Buenos Aires
(+54 11) 5256 5029

BUENOS AIRES

Ortiz de Ocampo 3302 - Módulo 1 -
PB - Oficina 2
C1425DSV Ciudad de Buenos Aires
(+54 11) 5235 1032

ROSARIO

Madres de Pza. 25 de Mayo 3020 - P.3
S2013SWJ Rosario
(+54 341) 527 3375

FIRST CAPITAL MARKETS S.A.

Ortiz de Ocampo 3302 - Módulo 1 -
P2 - Oficina 15
C1425DSV Ciudad de Buenos Aires
(+54 11) 5239 1032

(*) FIRST Capital Markets S.A.

Agente de Negociación registrado bajo el N° 532 de la CNV.

Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión registrado bajo el N° 49 de la CNV.