



Emisiones de Fideicomisos Financieros y Obligaciones Negociables

Informe Semanal: 24 de noviembre
Elaborado por: FIRST CAPITAL GROUP
www.firstcapital.group

© 2023 FIRST Capital Group



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/Valores Ofrecidos
Mercado Crédito Consumo 26		02/11/23	AR\$	9.500,0	7.362,5	6,5	B + 2% (100% - 160%)	FixScr S.A.	AAA		188,49%	264,45%	136,55%	7,99%	1,00
Megabono Crédito 290		03/11/23	AR\$	2.116,5	1.966,5	3,9	B + 1% (125% - 175%)	FixScr S.A.	AAA		256,64%	266,50%	137,17%	7,80%	2,18
ALZ Agrocap 1		07/11/23	US\$	4,4	4,4	8,7	3,00%	FixScr S.A.	A		-3,62%	-3,62%	-3,68%	-	1,73
Consubond 184		09/11/23	AR\$	1.795,5	1.552,9	2,9	B + 1% (115%- 175%)	FixScr S.A.	AAA		218,90%	258,18%	134,62%	4,99%	1,44
Moni Mobile 9		10/11/23	AR\$	761,6	756,0	3,3	B + 1% (125% - 185%)	FixScr S.A.	A1+		256,25%	275,27%	139,81%	10,06%	1,29
Megabono 299		14/11/23	AR\$	3.662,3	3.077,9	4,4	B + 1% (125% - 175%)	FixScr S.A.	AAA		248,00%	266,21%	137,08%	7,27%	1,35
Secubono 230		15/11/23	AR\$	958,7	570,0	3,5	B + 1% (125% - 180%)	FixScr S.A.	AA	Si	255,00%	273,60%	139,31%	9,00%	1,70
Metalcred 12		15/11/23	US\$	4,4	3,0	9,6	3,00%	FixScr S.A.	AA	Si	-3,57%	-3,57%	-3,63%	-	2,08
Tarjeta Fértil 21		16/11/23	AR\$	355,0	280,0	4,7	B + 1% (125% - 185%)	S&P	AA		265,00%	279,09%	140,94%	12,63%	1,03
Mercado Crédito 20		24/11/23	AR\$	5.991,2	4.373,6	7,1	B + 2% (100% - 170%)	S&P	AAA		181,00%	253,82%	133,25%	3,82%	1,00

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

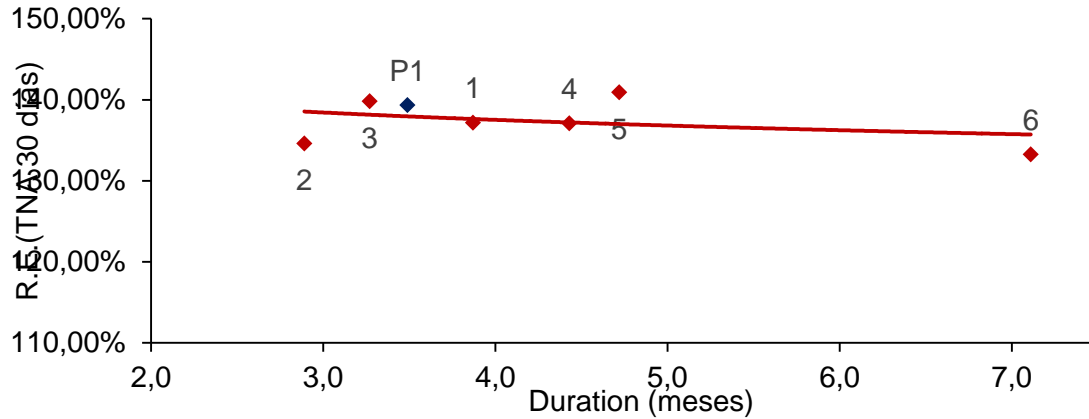
CURVA DE RENDIMIENTO DE BONOS SENIOR

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	Megabono Crédito 290	3,9	137,17%	3/11/2023
2	Consubond 184	2,9	134,62%	9/11/2023
3	Moni Mobile 9	3,3	139,81%	10/11/2023
4	Megabono 299	4,4	137,08%	14/11/2023
5	Tarjeta Fértil 21	4,7	140,94%	16/11/2023
6	Mercado Crédito 20	7,1	133,25%	24/11/2023
Régimen PyME				
P1	Secubono 230	3,5	139,31%	15/11/2023

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

Nota 1: El Fideicomiso Financiero "Global ARSA 1" presentó R.E. (TNA) igual a 2,99%.

Nota 2: El Fideicomiso Financiero "ALZ Agrocap 1" presentó R.E. (TNA) igual a -3,68%.

Nota 3: El Fideicomiso Financiero "Metalcred 12" presentó R.E. (TNA) igual a -3,63%.

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

© 2023 FIRST Capital Group

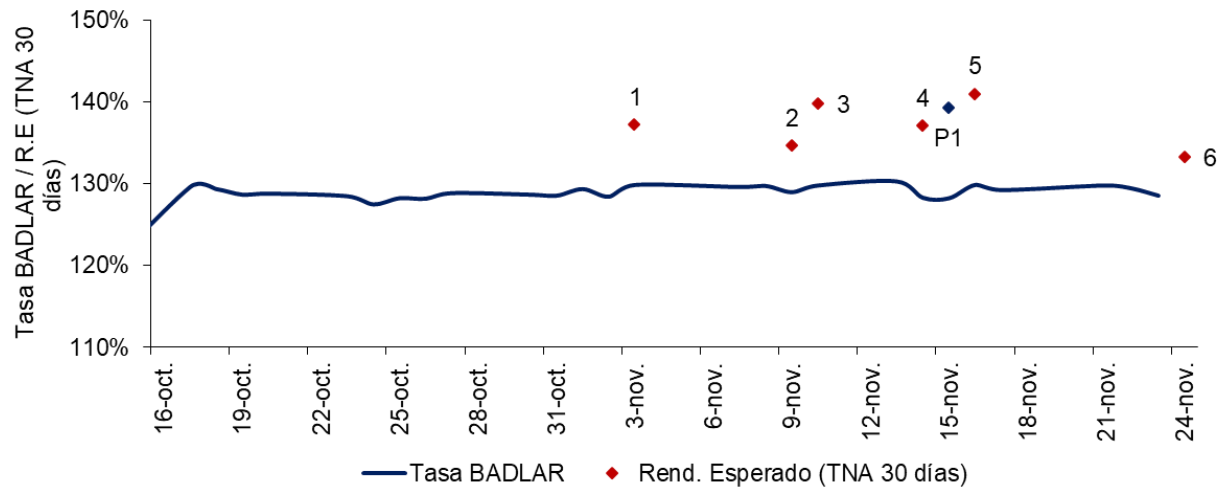
CURVA COMPARATIVA VERSUS TASA BADLAR

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	Megabono Crédito 290	3/11/2023	137,17%	129,4%	7,80%
2	Consubond 184	9/11/2023	134,62%	129,6%	4,99%
3	Moni Mobile 9	10/11/2023	139,81%	129,8%	10,06%
4	Megabono 299	14/11/2023	137,08%	129,8%	7,27%
5	Tarjeta Fértil 21	16/11/2023	140,94%	128,3%	12,63%
6	Mercado Crédito 20	24/11/2023	133,25%	129,4%	3,82%
Régimen PyME					
P1	Secubono 230	15/11/2023	139,31%	130,3%	9,00%

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

Nota 1: El Fideicomiso Financiero "Global ARSA 1" presentó R.E. (TNA) igual a 2,99%.

Nota 2: El Fideicomiso Financiero "ALZ Agrocap 1" presentó R.E. (TNA) igual a -3,68%.

Nota 3: El Fideicomiso Financiero "Metalcred 12" presentó R.E. (TNA) igual a -3,63%.

EMISIONES DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

4.91



Régimen General

- Últimas 6 semanas -

Emisor	Serie / Clase	Fecha de colocación	Moneda	Monto Colocado	Tipo de Bono	Resultado de colocación		Duration (meses)	Calificación	Información adicional
Red Surcos S.A	10 adicionales	17/10/23	US\$	6.500.000	ON	Fija	2,50%	26,2	A-/ BVS2	Dollar Linked
Central Puerto S.A	A adicionales	18/10/23	US\$	10.000.000	ON	Fija	7,00%	27,0	AA-	Hard Dollar
Banco Macro S.A.	F	30/10/23	US\$	53.000.000	ON	Fija	5,00%	11,9	A-1	Hard Dollar
Loma Negra Compañía Industrial Argentina Sociedad Anónima	4	01/11/23	US\$	10.000.000	ON	Fija	6,00%	28,3	AAA	Hard Dollar
Tarjeta Naranja S.A.U	LX	01/11/23	AR\$	27.381.322.633	ON	Badlar + Margen	5,00%	8,2	A1	Canje ON Serie LI, LII, LV, LVI, LVII, LVIII
Pan American Energy S.L	29	08/11/23	US\$	20.000.000	ON	Fija	2,99%	26,4	AAA	Hard Dollar
Albanesi Energía S.A	A	14/11/23	US\$	4.172.910	ON	Fija	5,00%	21,3	A	Dollar Linked
Albanesi Energía S.A	B	14/11/23	US\$	22.233.948	ON	Fija	5,00%	21,3	A	Dollar Linked
Albanesi Energía S.A	XI adicionales	14/11/23	US\$	4.314.018	ON	Fija	9,50%	25,9	A	Dollar Linked
Genneia S.A	XLII	14/11/23	US\$	15.196.669	ON	Fija	0,00%	39,1	AA	Dollar Linked
Banco de Servicios y Transacciones S.A	XIV	16/11/23	US\$	10.000.000	ON	Fija	0,00%	18,0	A-/ A-	Dollar Linked
Telecom Argentina S.A	18	16/11/23	UVA	29.522.875.402	ON	Fija	1,00%	47,3	AA+	
Telecom Argentina S.A	19	16/11/23	US\$	34.571.633	ON	Fija	0,00%	36,0	AA+	Dollar Linked
Albanesi Energía S.A	IX adicionales	16/11/23	UVA	2.804.504.843	ON	Fija	3,80%	25,9	A	

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

EMISIONES DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

4.91



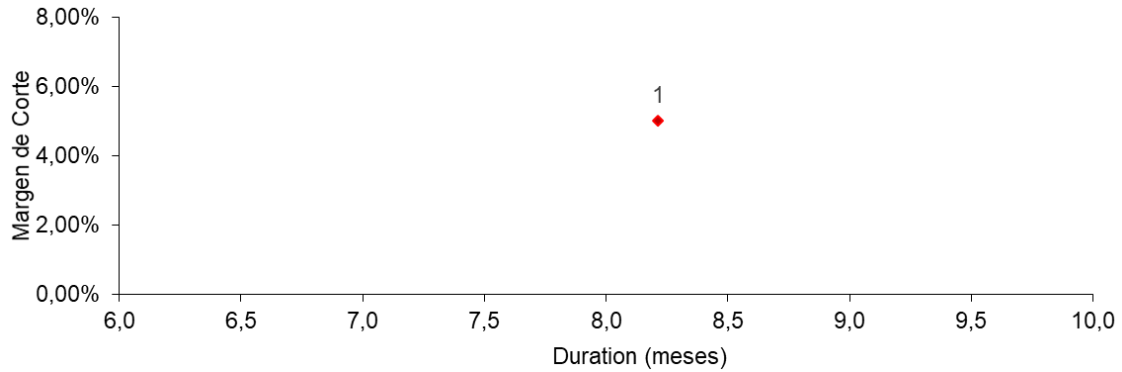
Régimen PyME CNV / Garantizada

- Últimas 6 semanas -

Emisor	Serie / Clase	Fecha de colocación	Moneda	Monto Colocado	Régimen de Información	Resultado de colocación		Duration (meses)	Calificación	Información adicional
Sion S.A	XII	01/11/23	UVA	1.494.840.000	PYME CNV	Fija	0,00%	30,1	A-	
Nuevas Tierras S.A	I	02/11/23	AR\$	1.000.000	ON PYME CNV GARANTIZADA	Fija	0,00%	24,0	S/C	
Caleras San Juan S.A	I	15/11/23	US\$	1.500.000	ON PYME CNV GARANTIZADA	Fija	0,00%	21,1	S/C	Dollar Linked
Jugos S.A	I	16/11/23	US\$	1.000.000	ON PYME CNV GARANTIZADA	Fija	0,00%	21,1	S/C	Dollar Linked

CURVA DE RENDIMIENTOS EN PESOS

Yield Curve Régimen General - Últimas 6 semanas -

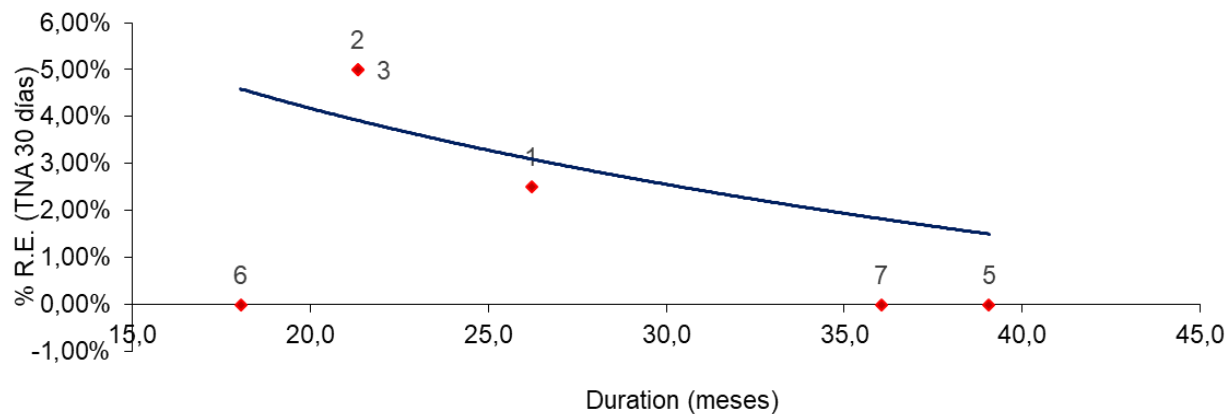


N°	Emisor	Duration (meses)	Margen de corte	Fecha Colocación
1	Tarjeta Naranja S.A.U	8,2	5,00%	1/11/2023

CURVA DE RENDIMIENTOS EN DÓLARES

Yield Curve Régimen General

- Últimas 6 semanas -



N°	Emisor	Duration (meses)	Rend. Esp. (TNA 30 días)	Fecha Colocación
1	Red Surcos S.A	26,2	2,50%	17/10/2023
2	Albanesi Energía S.A	21,3	5,00%	14/11/2023
3	Albanesi Energía S.A	21,3	5,00%	14/11/2023
4	Albanesi Energía S.A	25,9	9,50%	14/11/2023
5	Genneia S.A	39,1	0,00%	14/11/2023
6	Banco de Servicios y Transacciones S.A	18,0	0,00%	16/11/2023
7	Telecom Argentina S.A	36,0	0,00%	16/11/2023

PRÓXIMAS EMISIONES



Fideicomisos Financieros

No hay emisiones anunciadas.

Obligaciones Negociables

No hay emisiones anunciadas.

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

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.