



Ministerio de Economía y Producción



COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
REPÚBLICA ARGENTINA

Informe Mensual

**INFORME MENSUAL DE
ACCIONES, ONs Y
FIDEICOMISOS FINANCIEROS**

Mayo 2009

- El “Nuevo Financiamiento” para el período enero – mayo 2009 (conformado el 85% por FFs. y el 15% restante por ONs) registró un valor de \$ 4.309 MM (U\$S 1.199 MM) vs. \$ 4.439 MM (U\$S 1.405 MM) obtenido en igual período 2008.
- En mayo 2009 se colocó la Clase 8 de Edenor por VN \$ 75,7 MM y la Clase I de Mercedes Benz Cía. Financiera Argentina S.A. por VN \$ 91 MM.
- Las ONs colocadas en lo que va del año 2009 alcanzaron los U\$S 186,7 MM (\$ 666 MM); asimismo, se colocó la segunda emisión de ONs PYME emitidas por Ovoprot International S.A por VN U\$S 1,8 MM.
- En mayo 2009 el Organismo autorizó la creación de 4 nuevos Programas Globales de ONs pertenecientes a EDEMSA (U\$S 80 MM), ALUAR (U\$S 300 MM), GRIMOLDI (\$ 120 MM) y NEW SAN (\$ 200 MM), siendo la última una nueva sociedad que ingresa al régimen de oferta pública para la emisión de ONs.
- En mayo 2009 se efectuaron 5 emisiones de FFs. por U\$S 53 MM (\$ 195,7 MM) vs. 18 emisiones colocadas en mayo del año precedente que totalizaron U\$S 218 MM (\$ 689,6 MM).
- En relación al período enero - mayo 2009, se llevaron a cabo 79 emisiones de FFs por un monto total de U\$S 1.012 MM (\$ 3.643 MM) vs 104 emisiones efectuadas en igual período 2008 por U\$S 1.212 (\$ 3.828,5 MM).



COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
REPÚBLICA ARGENTINA

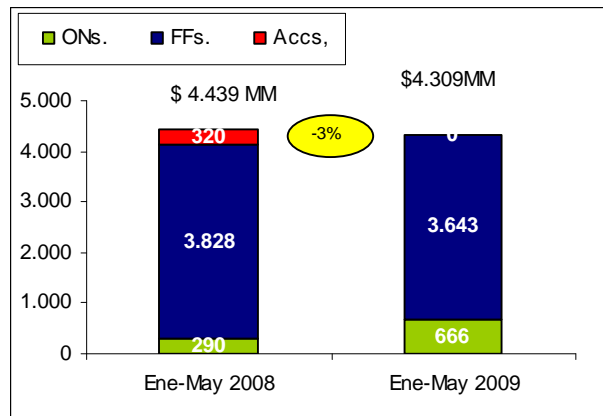
AUTORIDADES

Presidente: Lic. Eduardo HECKER

Vicepresidente: Lic. Alejandro VANOLI

Director: Dr. Héctor HELMAN

NUEVO FINANCIAMIENTO Enero - Mayo 2009 vs. 2008

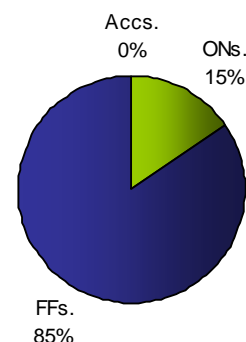


Fuente CNV

El Nuevo Financiamiento¹ correspondiente al período enero - mayo 2009 arrojó un valor de \$ 4.309 MM lo que implica una disminución del 3% (- \$ 129 MM) con relación al monto alcanzado en igual período 2008.

El Nuevo Financiamiento expresado en moneda estadounidense arroja un valor de U\$S 1.199 MM en los primeros 5 meses de 2009 vs. U\$S 1.405 MM alcanzado en igual período 2008, lo que representa una disminución del 15% (-U\$S 206 MM).

El nuevo financiamiento 2009 se encuentra conformado en un 85% por emisiones de FFs y el 15% restante por la emisión de ONs genuinas; en igual período 2008 se hallaba conformado en un 84% por FFs y 14% restante en proporciones iguales por emisión de acciones por suscripción y ONs.



OBLIGACIONES NEGOCIABLES

ONs MONTOS COLOCADOS MAYO 2009 vs 2008

En mayo 2009 se colocaron la Clase 8 de EDENOR S.A. por VN \$ 75,7 MM y la Clase I de MERCEDES BENZ COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A. por VN \$ 91 MM.

En lo que respecta a mayo 2008, se colocó la Clase 2 de Industrias Metalúrgica Pescarmona S.A. por U\$S 65 MM y la Serie 2 de Compañía Financiera Argentina S.A. por VN \$ 85 MM.

El total de emisiones de ONs colocadas en el período enero-mayo 2009 asciende a U\$S 186,7 MM, conformado por 4 emisiones efectuadas en moneda nacional por un total de VN \$ 252,6 MM y 3 emisiones efectuadas en dólares por VN U\$S 117,3 MM.

| Sociedad | Serie ON | Moneda Emisión | Monto Colocado (U\$S MM) | Plazo |
|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------------------|-----------|
| Juan Minetti S.A. | Clase 1 | \$ | 20.231.214 | 36 meses |
| Ribeiro SACIFAel | Clase H Serie I | \$ | 4.383.562 | 120 meses |
| Edenor S.A. | Clase 8 | \$ | 20.349.462 | 48 meses |
| Mercedes Benz Cía. Fciera Arg. S.A. | Clase I | \$ | 24.435.484 | 12 meses |
| Emgasud S.A. | Clase I | U\$S | 101.603.000 | 34 meses |
| Ribeiro SACIFAel | Clase H Serie II | U\$S | 2.000.000 | 120 meses |
| Emgasud S.A. | Clase I Serie II | U\$S | 13.693.000 | 32 meses |
| ONs Colocadas Ene-Mayo 2009 | | U\$S | 186.695.722 | |

OBLIGACIONES NEGOCIABLES

REGISTRO ONs PYMES Y VCP

En mayo 2009 se colocó la segunda emisión de ONs PYME de la sociedad OVOPROT INTERNATIONAL S.A. por VN U\$S 1,8 MM.

No se registró en mayo 2009 ninguna emisión de Valores de Corto Plazo (VCP).

En virtud de ello, el monto total colocado de VCP en el período enero-mayo 2009 no ha sufrido modificaciones respecto el monto acumulado en el 1º cuatrimestre 2009, siendo de \$ 66,5 MM; la

totalidad de las emisiones han sido efectuadas en moneda nacional.

| Sociedad | Emisión | Moneda | Monto Autorizado | Monto Colocado |
|---------------------------|----------------|--------|--------------------|-------------------|
| Bazar Avenida S.A. | 4º Emisión | \$ | 25.000.000 | 15.000.000 |
| Banco Finansur S.A.- | Serie V | \$ | 30.000.000 | 25.700.000 |
| Atlantis S.A. | Quinta Emisión | \$ | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Central Piedra Buena S.A. | Clase I | \$ | 150.000.000 | 21.750.000 |
| | | \$ | 209.000.000 | 66.450.000 |

FIDEICOMISOS FINANCIEROS

MONTOS COLOCADOS MAYO 2009 vs. 2008

| Fideicomisos Financieros - Período | Moneda | 2009 | | 2008 | |
|---------------------------------------|-------------|-----------|--------------------------|------------|--------------------------|
| | | Cant. FF | Monto Colocado (U\$S MM) | Cant. FF | Monto Colocado (U\$S MM) |
| Enero | \$ | 19 | 212 | 24 | 228 |
| | U\$S | 3 | 13 | 4 | 20 |
| Total Colocado FFs. Enero | | 22 | 225 | 28 | 248 |
| Febrero | \$ | 15 | 114 | 13 | 221 |
| | U\$S | 2 | 13 | 0 | 0 |
| Total Colocado FFs. Febrero | | 17 | 127 | 13 | 221 |
| Marzo | \$ | 12 | 138 | 18 | 218 |
| | U\$S | 2 | 302 | 3 | 22 |
| Total Colocado FFs. Marzo | | 14 | 439 | 21 | 240 |
| Abril | \$ | 20 | 166 | 24 | 285 |
| | U\$S | 1 | 2 | 0 | 0 |
| Total Colocado FFs. Abril | | 21 | 168 | 24 | 285 |
| Mayo | \$ | 5 | 53 | 18 | 218 |
| | U\$S | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Colocado FFs. Mayo | | 5 | 53 | 18 | 218 |
| Total FFs Enero - Mayo | U\$S | 79 | 1.012 | 104 | 1.212 |

Fuente CNV

En mayo 2009 se efectuaron sólo 5 emisiones de FFs. por un monto de U\$S 53 MM (\$ 195,7 MM) vs. 18 emisiones colocadas en mayo 2008 que totalizaron U\$S 218MM (\$ 689,6 MM).

En lo que respecta al acumulado en 2009, se llevaron a cabo 79 emisiones de FFs por un total de U\$S 1.012 MM (\$ 3.643 MM) vs. 104 emisiones efectuadas en igual período 2008 por U\$S 1.212 MM (\$ 3.828,5MM).

No obstante la disminución registrada, corresponde mencionar que casi la totalidad del monto colocado de FFs se efectúa en moneda nacional, por lo que se advierte que parte de la disminución está explicada por la variación registrada en el tipo de cambio en el año 2008 y 2009.

Por lo expuesto, se muestra a continuación los montos de FFs colocados por moneda de emisión:

| Moneda Emisión | Enero 2009 | Enero 2008 | Variación por moneda de emisión |
|----------------|-------------|-------------|---------------------------------|
| \$ | 732.665.836 | 717.322.604 | 15.343.232 |
| U\$S | 13.345.595 | 20.158.375 | -6.812.780 |

| Moneda Emisión | Febrero 2009 | Febrero 2008 | Variación por moneda de emisión |
|----------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| \$ | 399.355.507 | 697.068.409 | -297.712.902 |
| U\$S | 12.859.804 | 0 | 12.859.804 |

| Moneda Emisión | Marzo 2009 | Marzo 2008 | Variación por moneda de emisión |
|----------------|-------------|-------------|---------------------------------|
| \$ | 502.972.917 | 689.212.266 | -186.239.349 |
| U\$S | 301.500.000 | 21.605.764 | 279.894.236 |

| Moneda Emisión | Abril 2009 | Abril 2008 | Variación por moneda de emisión |
|----------------|-------------|-------------|---------------------------------|
| \$ | 613.159.062 | 903.469.436 | -290.310.374 |
| U\$S | 2.112.963 | 0 | 2.112.963 |

| Moneda Emisión | Mayo 2009 | Mayo 2008 | Variación por moneda de emisión |
|----------------|-------------|-------------|---------------------------------|
| \$ | 195.700.051 | 689.632.009 | -493.931.958 |
| U\$S | 0 | 0 | |

| Moneda Emisión | Ene-May 2009 | Ene-May 2008 | Variación por moneda de emisión |
|----------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| \$ | 2.443.853.373 | 3.696.704.724 | -1.252.851.351 |
| U\$S | 329.818.362 | 41.764.139 | 288.054.223 |

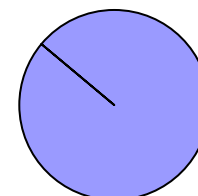
MONTOS COLOCADOS MAYO 2009 vs. 2008 (U\$S MM)

CLASIFICACIÓN POR ACTIVO SUBYACENTE

En mayo 2009, la totalidad de los FFs emitidos están conformados por créditos personales y consumo.

FFs. Montos Colocados - Mayo 2009

| Activos Fideicomitados | Cant. | Monto Colocado (U\$S MM) |
|-------------------------------------|----------|--------------------------|
| Créd. pers.y cons. | 5 | |
| Monto FF. Colocado Mayo 2009 | 5 | |



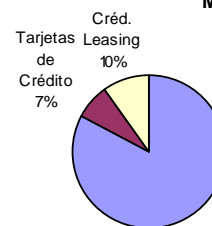
Créd. pers.y cons. 100%

Mayo 2009

En mayo 2008, los FFs. constituidos por dicha clase de activos representaron el 83% del total colocado en ese período, seguidos por créditos leasing (10%) y cupones de tarjetas de crédito (7%).

FFs. Montos Colocados - Mayo 2008

| Activos Fideicomitados | Cant. | Monto Colocado (U\$S MM) |
|-------------------------------------|-----------|--------------------------|
| Créd. pers. y cons. | 14 | 181 |
| Tarjetas de Crédito | 3 | 16 |
| Créd. Leasing | 1 | 21 |
| Monto FF. Colocado Mayo 2008 | 18 | 218 |



Créd. pers.y cons. 83%

Mayo 2008

En relación al periodo enero - mayo 2009, el 63% del total colocado corresponde a FFs que tienen como activo subyacente los créditos de consumo y personales (50%) y cupones de tarjetas de crédito (13%), siguiendo con el 30% del total emitido el FF conformado por derechos sobre contratos de abastecimiento de energía eléctrica.

FFs. Montos Colocados - Enero - Mayo 2009

| Activos Fideicomitidos | Cant. | Monto Colocado (U\$S MM) | % |
|--|-----------|--------------------------|-------------|
| Créd. pers.y cons. | 55 | 501 | 50% |
| Dchos. s/cto.abast.energía eléctrica | 1 | 300 | 30% |
| Tarjetas de Crédito | 12 | 136 | 13% |
| Créd. Prendarios | 3 | 35 | 3% |
| Vincul.a la actividad agropec. | 6 | 22 | 2% |
| Rec. Orig. Fondo Obras Públicas | 1 | 10 | 1% |
| Leasing | 1 | 7 | 1% |
| Monto Colocado FF. Ene-May 2009 | 79 | 1.012 | 100% |

En el período enero - mayo 2008, los FFs que tienen por objeto el financiamiento del consumo representaron el 91% del total emitido en dicho período, siguiendo los FFs. vinculados a la actividad agropecuaria con el 5% del total colocado.

FFs. Montos Colocados - Enero - Mayo 2008

| Activos Fideicomitidos | Cant. | Monto Colocado (U\$S MM) | % |
|--|------------|--------------------------|-------------|
| Créd. pers.y cons. | 69 | 854 | 70% |
| Tarjetas de Crédito | 20 | 253 | 21% |
| Vincul.a la actividad agropec. | 10 | 56 | 5% |
| Recursos de Fondos de Obras Públicas | 1 | 11 | 1% |
| Leasing | 4 | 37 | 3% |
| Monto FF. Colocado Ene-May 2008 | 104 | 1.212 | 100% |

ACCIONES**OFERTA PÚBLICA ACCIONES****Enero - Mayo 2009 vs. 2008****Monto Colocado Acciones Enero - Mayo 2009 vs. 2008**

| Oferta Pública | Acciones Ene-Mayo 2009 Montos \$ MM | Acciones Ene-Mayo 2008 Montos \$ MM |
|--------------------------|--|--|
| Acciones por Suscripción | 0 | 320 |
| Acciones Liberadas | 42 | 148 |
| Total Acciones | 42 | 468 |

Fuente CNV

En mayo 2009 se autorizó a Petrolera del Conosur S.A. la emisión de acciones por VN \$ 35.200.000 a ser colocadas por suscripción.

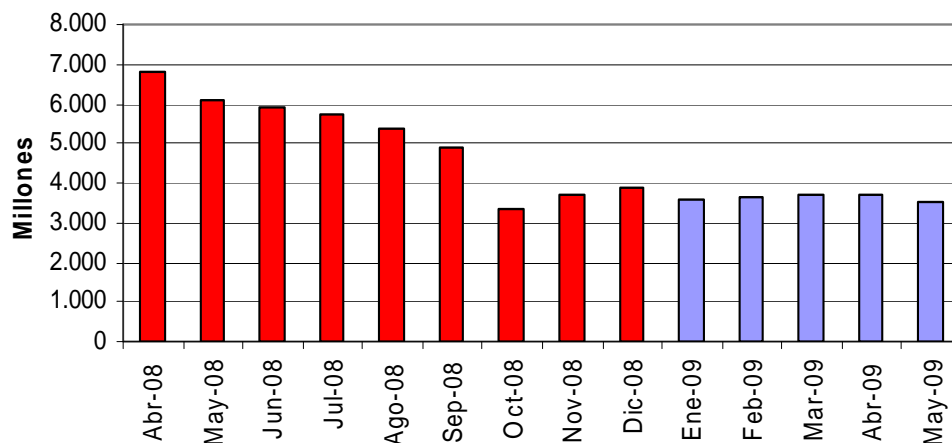
En lo que respecta a mayo 2008 se registró la colocación de acciones por suscripción de Consultatio S.A. y Agroamerican Group S.A. por un total de VN \$ 110.000.000 y VN \$ 24.023.670, respectivamente.

En relación al período enero – mayo 2009, la CNV ha procedido a la autorización de oferta pública de acciones por los siguientes conceptos:

- ❖ 1 emisión por capitalización de la cuenta Ajuste de Capital y distribución de dividendos en acciones –Fiplasto S.A.-
- ❖ 1 emisión por capitalización de la cuenta Ajuste de Capital – Mirgor S.A.C.I.F.I.A.
- ❖ 2 emisiones por capitalización de dividendos –Boldt Gaming S.A. y Boldt S.A.-
- ❖ 1 emisión de acciones por suscripción – Petrolera del Conosur S.A.-

FONDOS COMUNES DE INVERSION: PATRIMONIO ADMINISTRADO (EVOL. ANUAL Y MENSUAL)

**Patrimonio FCI - últimos 12 meses
(U\$S MM)**



Fuente: CNV-CAFCI

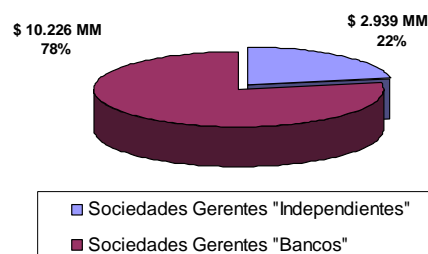
En mayo, el patrimonio administrado por los FCI (Fondos Comunes de Inversión) cayó un 5% respecto a abril (-42% año a año, una diferencia de aproximadamente U\$S 2.552MM).

En montos totales, a fin de mes el Patrimonio administrado por FCI ascendió a U\$S 3.511 MM.

FCI: CLASIFICACION DEL PATRIMONIO NETO SEGUN SOCIEDADES GERENTES

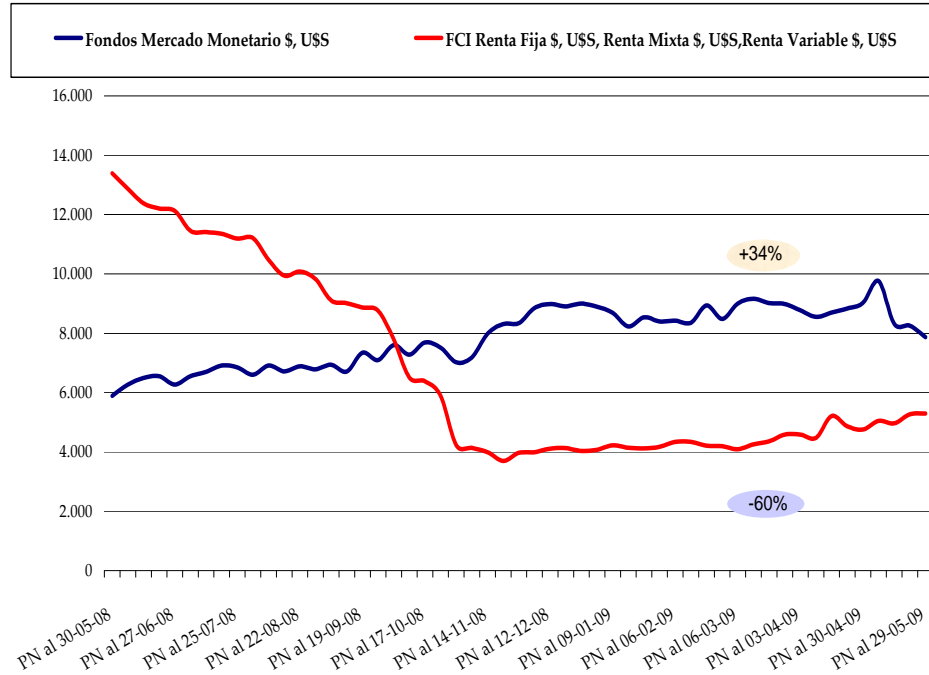
El Patrimonio de las Sociedades Gerentes de Fondos Comunes de Inversión en febrero estuvo compuesto en un 78% por Bancos, mientras que el 22% restante fue conformado por sociedades independientes (entidades no bancarias).

**PATRIMONIO NETO SOCIEDADES GERENTES
(Mayo 2009, en \$ MM)**



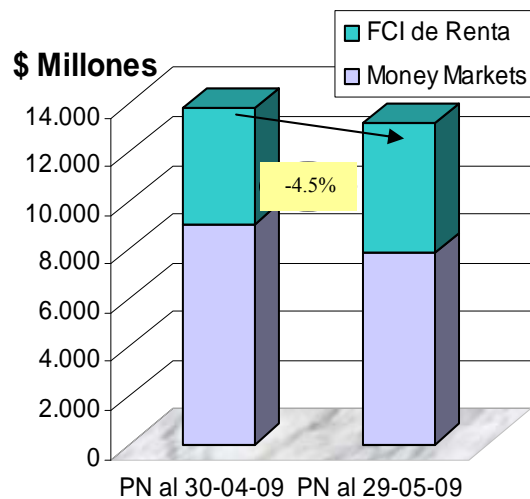
Fuente: CNV-CAFCI

EVOLUCION PATRIMONIAL FCI: *MONEY MARKETS* VS. FCI DE RENTA (ÚLTIMOS 12 MESES, \$ MM)



En los últimos 12 meses el patrimonio correspondiente a los FCI de *Money Markets* se incrementó en 34% (alcanzando los \$ 7.870 MM a fin de mes), mientras que el de Renta decreció 60% (\$5.294 MM a fines de mayo).

FCI: EVOLUCION PATRIMONIAL MENSUAL

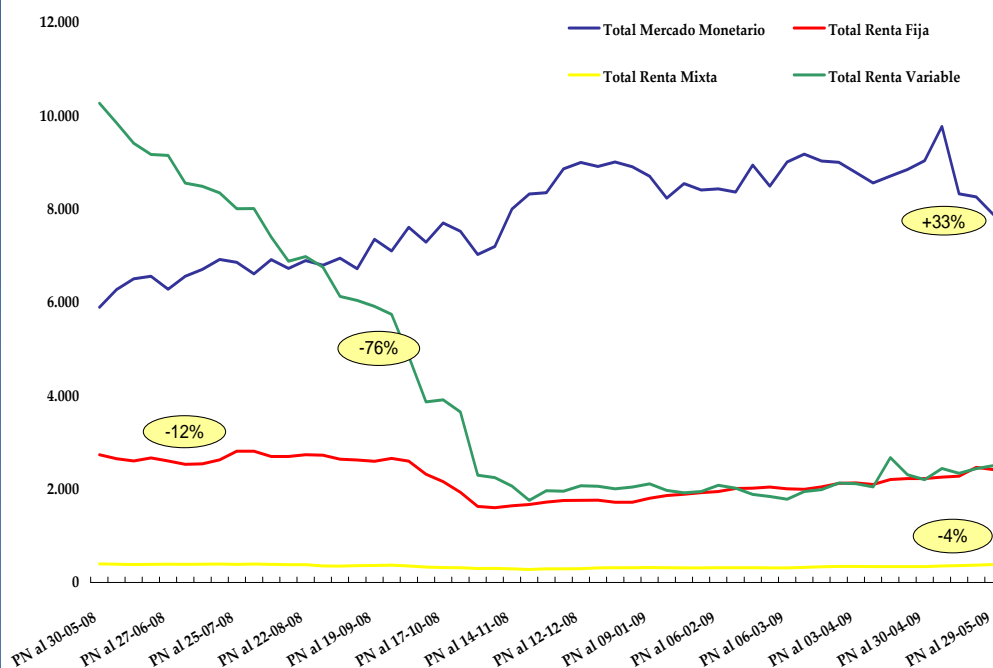


Fuente: CNV-CAFCI

Efectuando la comparación del patrimonio de los Fondos a principio y fin del mes de referencia, se observa una disminución del 4.5%.

La variación se atribuye a una baja del 13% el patrimonio de los Money Markets, mientras que el correspondiente a los FCI de Renta creció un 11%.

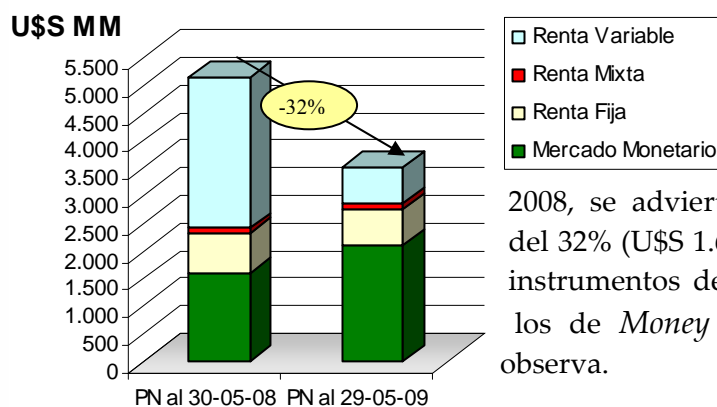
EVOLUCION PATRIMONIO FCI SEGÚN PRODUCTO (Últimos 12 meses, en \$ MM)



El análisis patrimonial interanual de los FCI muestra en primer lugar a los Fondos de *Money Markets* con una suba anual del 33% (cerrando el mes con \$7.870 MM). Los Fondos de Renta Fija (bonos) decrecieron 12% año a año, cerrando mayo con \$2.413 MM.

Por su parte, los FCI de Renta Mixta decrecieron un 4% año a año, finalizando febrero con \$380 MM, mientras que los de Renta Variable (acciones) lo hicieron en 76% para el mismo período, acumulando a mayo un patrimonio de \$2500 MM.

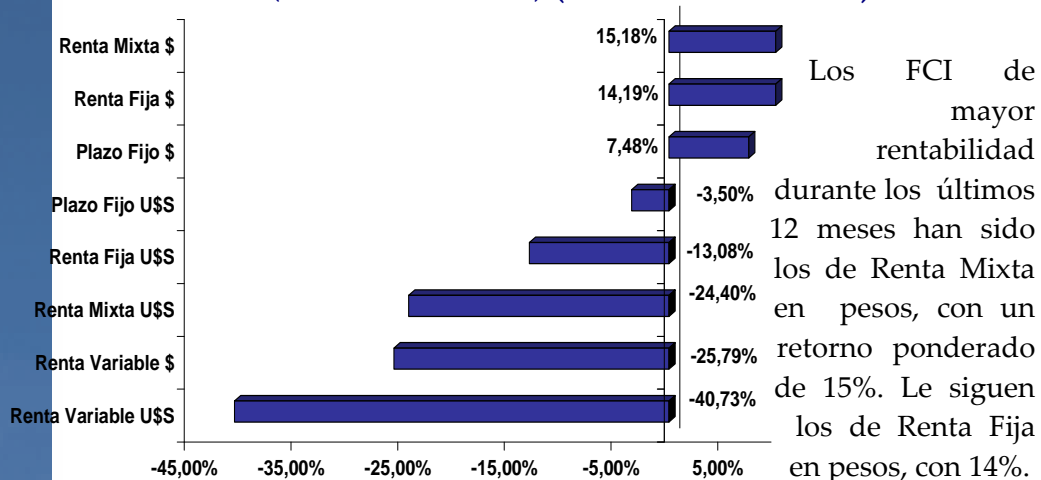
EVOLUCION PATRIMONIAL INTERANUAL



Si se contrasta el patrimonio FCI al cierre de mayo con el de su par 2008, se advierte una disminución del 32% (U\$S 1.631 MM), siendo los instrumentos de mayor incremento los de *Money Markets*, según se observa.

Fuente: CNV-CAFCI

RANKING RENTABILIDAD² FCI (Últimos 12 meses) (TOTAL INDUSTRIA)

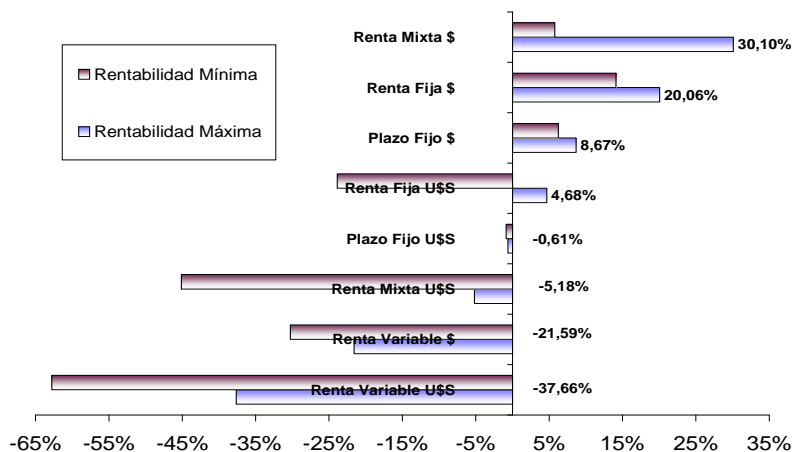


Los FCI de mayor rentabilidad durante los últimos 12 meses han sido los de Renta Mixta en pesos, con un retorno ponderado de 15%. Le siguen los de Renta Fija en pesos, con 14%.

Fuente: CNV-CAFCI (datos sujetos a revisión)

Seguidamente se ubican los FCI de Plazo Fijo en \$ y en U\$S, con rendimientos del 7 y -3% respectivamente. Por su parte, los Fondos de Renta Fija en U\$S mostraron un rendimiento anual negativo del 13%, mientras que los de Renta Mixta en dólares y Variable en pesos rindieron -24 y -26% respectivamente. Los fondos de menor rendimiento fueron los de Renta Variable en moneda norteamericana, con -41%.

RANKING RENTABILIDAD² FCI (Últimos 12 meses) (5 FCI DE MAYOR PATRIMONIO)



Los FCI de Renta Mixta en pesos se posicionaron con mayores rendimientos en mayo, con una rentabilidad máxima del 30%.

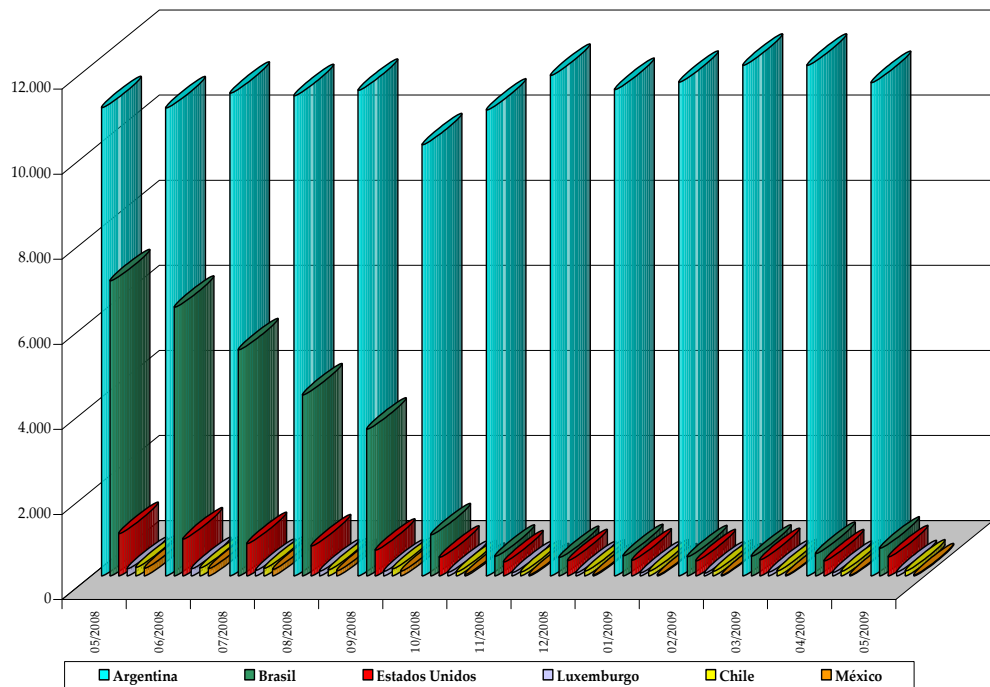
Sus pares de Renta Fija en \$ se ubicaron segundos, con un rendimiento máximo de 20%. Seguidamente lo hicieron los fondos de Plazo Fijo en pesos, Renta Fija y Plazo Fijo en dólares con rendimientos de 9, 5 y 0% respectivamente. Finalmente los de Renta Mixta en U\$S tuvieron rendimiento de -6% mientras que los FCI de Renta Variable en pesos y dólares obtuvieron rendimientos negativos de 22%, y 38%.

² Rendimiento neto de honorarios de Sociedad Gerente y Sociedad Depositaria.

FCI: COMPOSICION DE CARTERA SEGUN ORIGEN DE ACTIVOS (Últimos 12 meses, en U\$S MM)

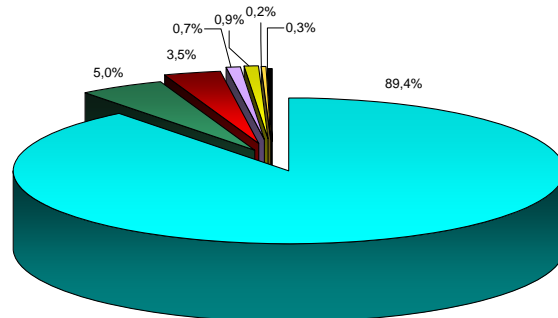
Los rendimientos de activos argentinos administrados por los FCI cayeron 8% contra abril, aunque en la comparación interanual crecieron un 5%.

Con respecto a los de origen brasileño, decrecieron 90% año a año, y crecieron 23% contra el mes previo.



Fuente: CNV-CAFCI

Distribución de activos según país al 05/2009



■ Argentina ■ Brasil ■ Estados Unidos ■ Luxemburgo ■ Chile ■ México ■ Otros Países

Fuente: CNV-CAFCI

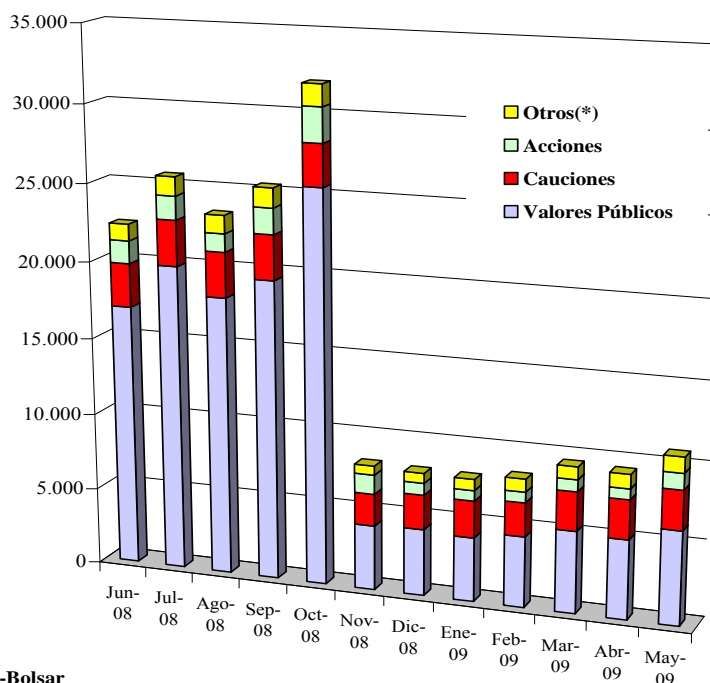
La distribución de activos se reparte mayormente entre nacionales (89.4%) y brasileños (5%).

Del 5,6% restante, 3,5% pertenece a activos norteamericanos, y tanto Chile como Luxemburgo se adjudican valores cercanos al 1% del total.

MERCADOS

MONTOS NEGOCIADOS EN LA BCBA

(Últimos 12 meses, en \$ MM)



Fuente: CNV-Bolsar

En mayo se registró en la BCBA un monto transaccionado de \$10.756 MM, el cual representa una disminución interanual del 47%, pero un aumento de 15% contra diciembre.

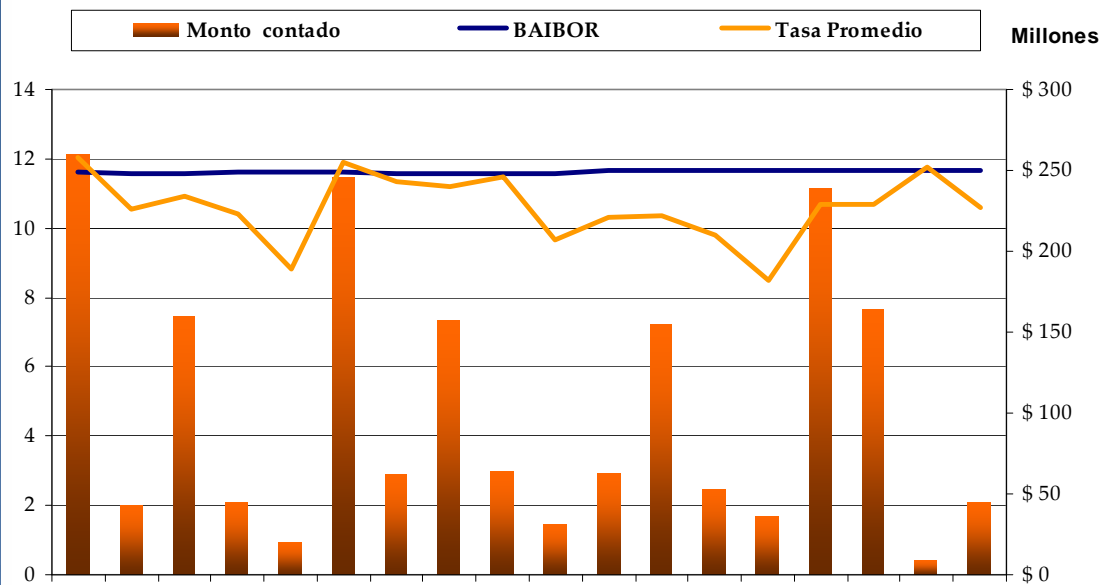
Los Valores Públicos, con \$6.099 MM, concentrando aproximadamente el 57% de las sumas operadas, experimentaron un baja del 60% con respecto al año anterior.

En segundo lugar se ubicaron las Cauciones (24% del total negociado), con un volumen de \$2.477 MM, +1% contra el mes previo, aunque con un decrecimiento del -5% respecto del año previo.

Finalmente, las Acciones (10% del total negociado) alcanzaron una suba del 50% contra abril, y -38% contra mayo del año previo, con un volumen negociado de \$1050 MM.

La variable "Otros", compuesta por Obligaciones Negociables (ON), Fideicomisos Financieros (FF), Fondos Comunes de Inversión (FCI), CEVAS, Cedear, Futuros y Opciones, y Cheques de Pago Diferido (CHPD), que representa el 10% de los volúmenes negociados, experimentó una disminución del 47% año a año, aunque un aumento +15% contra el mes previo.

PASES Y CAUCIONES (MAYO 2009, en \$ MM)



Fuente: CNV - Bolsar - BCRA

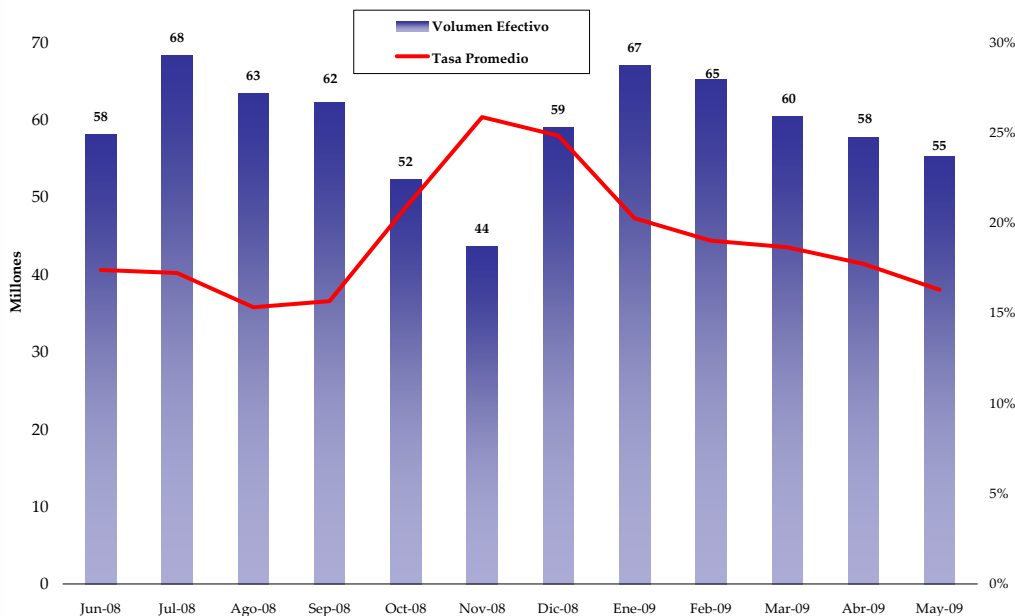
Durante mayo del año el volumen negociado de Cauciones a 7 días representó aproximadamente el 96% del monto caucionado para dicho período, \$1.937 MM.

En cuanto a las tasas de financiamiento a corto plazo, la tasa promedio de cauciones a 7 días (10,61%) se ubicó por debajo de la BAIBOR (11,63% promedio).

El spread promedio de tasas observado durante el segundo mes del año fue 1,03 p.p., registrándose el 22 de mayo la diferencia máxima (3,20 p.p.), al ubicarse la BAIBOR en 11,69% y la tasa de cauciones a 7 días en 8,49%.

NEGOCIACION DE CHEQUES DE PAGO DIFERIDO BUENOS AIRES (ÚLTIMOS 12 MESES, en \$ MM)

En mayo, el volumen efectivo negociado de CHPD fue de \$55 millones. Ello representa un aumento interanual del 4%, y una caída del 4% respecto del mes previo.



Fuente: CNV en base a datos del IAMC

El monto de cheque promedio se ubicó en \$26.615, monto similar al mes previo, y 19% superior a mayo de 2008.

La tasa promedio operada para el mes fue del 16,29%, lo que representa una caída de 1,44 puntos porcentuales con respecto al mes precedente.

El plazo medio por cheque para mayo fue de 91 días, mientras que la cantidad operada de cheques ascendió a 2.076 CHPD, lo que equivale a una disminución interanual de 12%.

ANEXO

DESTACADOS AUTORIZACIONES OFERTA

PÚBLICA

MAYO 2009

ACCIONES

PETROLERA DEL CONOSUR S.A.:

Mediante Resolución N° 16.120 de fecha 15/05/2009 se autorizó a la sociedad -en forma condicionada- la oferta pública de 35.200.000 acciones de VN \$1 cada una a ser colocadas por suscripción con prima de emisión.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES

NEW SAN S.A.:

Mediante Resolución N° 16.114 de fecha 07/05/09 el Organismo autorizó -en forma condicionada- el ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública para la emisión de obligaciones negociables y la creación de un Programa Global de Obligaciones Negociables Simples por hasta VN \$ 200 MM o su equivalente en otras monedas.

EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DE MENDOZA S.A.

Con fecha 15/05/09 se aprobó a EDEMSA el Programa Global de Obligaciones Negociables Simples por hasta VN U\$S 80 MM o su equivalente en otras monedas.

ALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A.I.C.

El 15/05/09 el Organismo autorizó a la sociedad la creación del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples por un

monto de hasta VN U\$S 300 MM o su equivalente en otras monedas.

GRIMOLDI S.A.

Mediante Resolución N° 16.128 de fecha 22/05/09 el Organismo autorizó a la sociedad la creación del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples por un monto de hasta VN \$ 120 MM o su equivalente en otras monedas.

GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.

Con fecha 08/05/09 se autorizó las ONs Clase I de Grupo Financiero Galicia S.A. por un monto de hasta VN U\$S 45 MM conformada por Clase I Serie I y Clase I Serie II, a emitirse en el marco del Programa Global de ONs por hasta VN U\$S 60 MM, autorizado mediante Resolución N° 16.113 de fecha 30/04/09.

La Clase I Serie I se emitirá por hasta VN U\$S 35 MM, con base descontada y con vencimiento en 2010.

La Clase I Serie II se emitirá por un monto de hasta VN U\$S 10 MM, devengará intereses a Tasa Fija equivalente al 12,5 N.A. pagaderos semestralmente, con vencimiento en 2011.

Ambas series amortizarán el capital en un solo pago al vencimiento.

La Compañía aplicará los fondos obtenidos de la colocación para la refinanciación de pasivos y/o integración de capital de trabajo en el país.

FIDEICOMISOS FINANCIEROS

Se detallan a continuación los FFs. autorizados en el mes:

| Denominación F.F. | Moneda | Monto Autorizado | Activos Fideicomitidos |
|---|-------------|--------------------|---------------------------------------|
| Cordoba Clase III (Bco. de la Pcia. de Córdoba) | \$ | 33.325.086 | Créditos Personales |
| Garbarino LII (GARBARINO) | \$ | 60.354.082 | Créditos Personales |
| Supervielle Créditos Banex XXIX (Supervielle Confiance) | \$ | 50.000.000 | Créditos Personales |
| Consubond LXVIII (Consubond) | \$ | 20.020.883 | Créditos Personales |
| Credimas X (Supervielle Confiance) | \$ | 32.000.000 | Créditos personales |
| Banco Piano XIII (Prog. PABS) | \$ | 36.704.110 | Créditos Personales |
| | \$ | 232.404.161 | |
| Surcos I (ROSFID) (autorización condicionada) | U\$S | 1.689.236 | Créditos para financiamiento agrícola |
| | U\$S | 1.689.236 | |