

ESTUDIO BECCAR VARELA

ESTUDIO BECCAR VARELA ASESORÓ A GRUPO FINANCIERO GALICIA EN LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE III

29 de agosto de 2012.

El Estudio Beccar Varela asesoró a Grupo Financiero Galicia S.A. en la emisión de la Clase III de obligaciones negociables, llevada a cabo bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a corto, mediano y/o largo plazo, por un monto máximo en circulación de hasta US\$60.000.000, o su equivalente en otras monedas. La transacción finalizó el 28 de agosto de 2012.

El vencimiento de la Clase III, denominada en Pesos, operará el 28 de febrero de 2014, devengando intereses a Tasa Badlar + margen de corte de 3,59%.

La Clase III ha sido calificada como "AA-" por Evaluadora Latinoamericana S.A., calificador de riesgo que, de acuerdo al informe de calificación, corresponde a *"aquellos instrumentos con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante cambios predecibles en el emisor, en la industria a que éste pertenece o en la economía y que presentan, además, a juicio del Consejo de Calificación, una muy buena combinación de las variables indicativas de riesgo"*. Estas Obligaciones Negociables han sido admitidas para su cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y autorizadas para su negociación en el Mercado Abierto Electrónico S.A.

Grupo Financiero Galicia S.A. actuó como emisor, mientras que **Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.** en tanto agente organizador y colocador. Ambos actores han sido asesorados por el **Estudio Beccar Varela** (equipo liderado por el socio Javier L. Magnasco, con la participación de los asociados Felipe L. M. Videla, Marcelo Rabow y Dominique Aellen).

ESTUDIO BECCAR VARELA

ESTUDIO BECCAR VARELA ADVISES GRUPO FINANCIERO GALICIA ON CLASS III NOTES ISSUANCE

August 29, 2012.

Estudio Beccar Varela has rendered legal advice to **Grupo Financiero Galicia S.A.** on the issuance of Class III notes, issued under the Global Issuance Program for short, medium and/or long term notes, at a maximum circulation amount of up to US\$60 million, or the equivalent in other currencies. The transaction closed on August 28, 2012.

The maturity date of Class III notes - denominated in Argentine Pesos - will take place on February 28, 2014, accruing interest at a Badlar rate + cut-off margin of 3.59% per annum.

The credit rating agency Evaluadora Latinoamericana S.A. has rated Class III notes as "AA-", rating category that covers *"those instruments with a strong capacity to meet financial commitments (capital + interest) in a timely manner, not being susceptible to predictable changes of the issuer, the industry to which it belongs and/or the economy, introducing a good combination of risk indicative variables."* These notes have been listed on The Buenos Aires Stock Exchange (Bolsa de Comercio de Buenos Aires) and have been admitted to trading on the Mercado Abierto Electrónico S.A.

Grupo Financiero Galicia S.A. – acting as issuer – and **Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.** – acting as lead arranger and placement agent – turned to **Estudio Beccar Varela** (team led by partner Javier L. Magnasco, who was assisted by associates Felipe L. M. Videla, Marcelo Rabow and Dominique Aellen).