



Ministerio de Economía y Producción

INFORME MENSUAL DEL MERCADO DE CAPITALES

MARZO 2007



COMISIÓN NACIONAL DE VALORES



AUTORIDADES

Presidente: Lic. Eduardo HECKER

Vicepresidente: Lic. Alejandro VANOLI

Director: Dr. Héctor HELMAN

DESTACADOS DE MARZO 2007

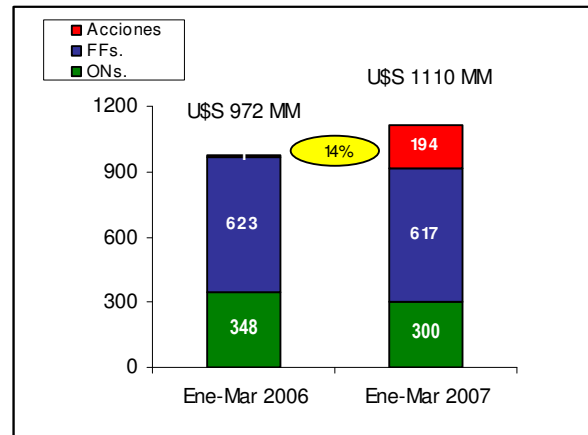
- En el 1º trimestre del año 2007 se produjo un aumento del 14% (+U\$S 138 MM) del Nuevo Financiamiento respecto igual período de 2006.
- Las colocaciones de ONs en el primer trimestre de 2007 -emitidas en su totalidad en dólares- alcanzaron los U\$S 393 MM, incremento del 13% respecto igual período del año precedente.
- En marzo 2007 las colocaciones de FFs (fideicomisos financieros) alcanzaron un monto de \$ 744 MM representando un aumento del 216% respecto igual período del año 2006. El 70% de las colocaciones tienen como activo subyacente a los créditos personales y de consumo y cupones de tarjetas de crédito.
- Las emisiones de FFs vinculadas al consumo se incrementaron 122% en el mes de marzo con respecto a marzo 2006; asimismo, en relación al 1º trimestre de 2007 vs. 2006 hubo un incremento del 48% (+ \$ 404 MM).
- En marzo, los FFs. vinculados al financiamiento de PYMEs, han incrementado su participación alcanzando el 12% del monto colocado (\$86 MM). Asimismo, en el 1º trimestre 2007, dichas emisiones registraron un crecimiento del 80% (+ \$48 MM) respecto igual período 2006.
- Al 31.03.07, el stock de las ONs que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires arroja un valor de U\$S 9.276 MM, conformado en un 87% por emisiones efectuadas en dólares. El 76% del stock corresponde a emisiones efectuadas por el sector energético (42%), bancario (18%) y telecomunicaciones (16%).
- En marzo, el patrimonio de los Fondos Comunes de Inversión de Renta (bonos y acciones) aumentó un 9,3% m/m (\$ 1.345 MM) aproximadamente alcanzando su valor máximo de los últimos 12 meses mientras que el patrimonio de los FCI de Money markets (plazos fijo) subió un 5,3% m/m (+ \$ 261 MM).
- Los FCI de Renta Mixta en U\$S (acciones y bonos) se ubicaron en marzo como los fondos con mayor rendimiento para los últimos 12 meses con un máximo que superó el 45%
- En los últimos 12 meses el volumen negociado de los cheques de pago diferido creció 96% (+ \$ 27,8 MM) mientras que la cantidad de cheques operados se incrementó 86%. Asimismo, se observa un alargamiento de 4 días en los plazos promedio mientras que la tasa promedio disminuyó aproximadamente en 1 p.p.



ÍNDICE DE CONTENIDOS

NUEVO FINANCIAMIENTO.....	5
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	5
ONS MONTOS COLOCADOS PRIMER TRIMESTRE 2007 vs 2006.....	5
CLASIFICACIÓN POR MONEDA DE EMISIÓN	5
STOCK ONS AL 31/03/07 QUE COTIZAN EN LA B.C.B.A.	6
CLASIFICACIÓN POR MONEDA DE EMISIÓN	6
ONS NO VENCIDAS.....	6
ONS VENCIDAS E IMPAGAS AL VENCIMIENTO	6
CLASIFICACIÓN POR SECTOR ECONÓMICO.....	7
ONS NO VENCIDAS Y ONS VENCIDAS E IMPAGAS AL VENCIMIENTO.....	7
STOCK TOTAL ONS AL 31.03.07.....	7
FIDEICOMISOS FINANCIEROS	8
MONTOS COLOCADOS 2007 vs. 2006.....	8
PRIMER TRIMESTRE 2007 vs 2006.....	8
MONTOS COLOCADOS MARZO 2007 vs. 2006 (\$ MM)	8
CLASIFICACIÓN POR ACTIVO SUBYACENTE.....	8
CLASIFICACIÓN POR ACTIVO SUBYACENTE –	9
FFS COLOCADOS PRIMER TRIMESTRE 2007 vs. 2006.....	9
FIDEICOMISOS FINANCIEROS – PLAZOS DE DURACIÓN	10
MONTOS COLOCADOS MARZO 2007	10
ACCIONES	11
AUTORIZACIÓN OFERTA PÚBLICA ACCIONES	11
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.....	12
EVOLUCIÓN PATRIMONIAL ÚLTIMOS 12 MESES.....	12
EVOLUCIÓN PATRIMONIO FCI SEGÚN PRODUCTO	12
RANKING RENTABILIDAD ÚLTIMOS 12 MESES FCI (TOTAL INDUSTRIA)	13
RANKING RENTABILIDAD ³ ÚLTIMOS 12 MESES FCI(*)	13
FCI ACTIVOS AGRUPADOS POR PAISES (ÚLTIMOS 12 MESES).....	14
MERCADOS.....	15
MONTOS NEGOCIADOS EN LA BCBA (EN \$ MM).....	15
CHEQUES DE PAGO DIFERIDO	15
ANEXO	16
DESTACADOS AUTORIZACIONES OFERTA PÚBLICA	16
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	16
FIDEICOMISOS FINANCIEROS	16

NUEVO FINANCIAMIENTO Primer Trimestre 2006 vs. 2007



La comparación del primer trimestre 2007 vs. 2006 muestra un incremento de aproximadamente 14% (+ U\$S 138 MM) correspondiente al Nuevo Financiamiento el cual se explica principalmente -al igual que lo indicado en el mes anterior- por la suscripción de acciones ordinarias de \$ 600 MM de Pampa Holding S.A. autorizada por el Organismo en el mes de enero.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES

ONs MONTOS COLOCADOS PRIMER TRIMESTRE 2007 vs 2006 CLASIFICACIÓN POR MONEDA DE EMISIÓN

ONs - Clasificación Moneda Emisión	Cant.	Monto Colocado 2007 (en U\$S MM)	%	Cant.	Monto Colocado 2006 (en U\$S MM)	%
Dólares	5	393	100%	3	251	72%
Pesos	0	0	0%	1	98	28%
ONs Colocadas	5	393	100%	4	349	100%

Fuente CNV

En el mes de marzo se registró una emisión de ONs compuesta por las Clases A, B y D de EDEMSA, efectuadas por la Sociedad en el marco del proceso de reestructuración de su deuda.

En virtud de ello, las colocaciones de ONs en el primer trimestre de 2007 -emitidas en su totalidad en dólares- alcanzaron el valor de U\$S 393 MM lo cual significa un incremento del 13% respecto igual período del año precedente.



STOCK ONs AL 31/03/07 QUE COTIZAN EN LA B.C.B.A.

CLASIFICACIÓN POR MONEDA DE EMISIÓN

ONs no vencidas

ONs - Clasificación Moneda Emisión	Cant. Emisiones	Monto Colocado (en U\$S MM)	Stock ONs (en U\$S MM)	% Stock/ Colocado
Dolares	97	9.357	6.895	74%
Euros	3	1.023	834	82%
Pesos	15	394	377	96%
ONs	115	10.773	8.107	75%

ONs vencidas e impagas al vencimiento

ONs - Clasificación Moneda Emisión	Cant. Emisiones	Monto Colocado (en U\$S MM)	Stock ONs (en U\$S MM)	% Stock/ Colocado
Dolares	33	2.833	1.135	40%
Euros	5	840	32	4%
Pesos	1	26	2	7%
ONs Impagas al Vto.	39	3.699	1.169	32%

Total Stock	9.276
--------------------	--------------

Fuente BCBA - CNV

Del análisis de las emisiones de ONs que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, se destacan las siguientes consideraciones:

- El stock al 31.03.07 arroja un valor aprox. de U\$S 9.276 MM, del cual el 13%, corresponde a emisiones de ONs que se encuentran impagas a la fecha de su vencimiento.
- De un total de 154 emisiones, 130 -84%- han sido efectuadas en dólares y representan el 87% del stock total de ONs.

CLASIFICACIÓN POR SECTOR ECONÓMICO

ONs no vencidas y ONs vencidas e impagas al vencimiento

Sector	Cant. Emisiones	Monto Residual (U\$S MM)	Valor %	Sector	Cant. Emisiones	Monto Residual (U\$S MM)	Valor %
Banco	13	1.547	19%	Energía Eléctrica	8	518	44%
Telecomunicaciones	11	1.472	18%	Inversiones	3	190	16%
Petrolero	13	1.303	16%	Construcción	1	125	11%
Energía Eléctrica	20	1.040	13%	Banco	12	101	9%
Servicio Gas	11	919	11%	Servicio Gas	6	99	8%
Construcción	5	408	5%	Industrial	5	75	6%
Alimenticio	9	385	5%	Otros (*)	4	60	5%
Otros (*)	33	1.034	13%				
Stock ONs	115	8.107	100%	Stock ONs Impagas al vto.		1.169	100%

(*)Otros: Inversiones, Financiero, Industrial, Metalúrgico, Gráfica, Serv.

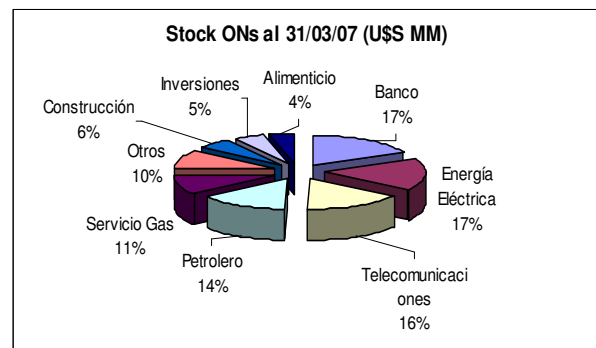
(*) Otros: Financiero, Gráfica, Telecomunicaciones, Metalúrgica

Los cuadros precedentes muestran el stock de ONs por sector económico, con distinción de las emisiones vencidas e impagas de las que no lo están.

La apertura del stock de ONs por Sector Económico, revela que este instrumento de financiamiento es utilizado principalmente por las entidades financieras, empresas de telecomunicaciones, sector petrolero, energía eléctrica y servicio de gas, cubriendo aproximadamente el 76% del stock de ONs considerado en su totalidad.

Stock Total ONs al 31.03.07

Sector	Cant. Emisiones	Monto Residual (U\$S MM)	Valor %
Banco	25	1.648	18%
Energía Eléctrica	28	1.558	17%
Telecomunicaciones	12	1.487	16%
Petrolero	13	1.303	14%
Servicio Gas	17	1.018	11%
Otros	33	906	10%
Construcción	6	533	6%
Inversiones	11	439	5%
Alimenticio	9	385	4%
Total Stock ONs	154	9.276	100%





FIDEICOMISOS FINANCIEROS

MONTOS COLOCADOS 2007 vs. 2006

PRIMER TRIMESTRE 2007 vs 2006

Fideicomisos Financieros	Primer Trimestre 2007		Primer Trimestre 2006	
	Cant. FF	Monto Colocado (\$ MM)	Cant. FF	Monto Colocado (\$ MM)
Enero	13	829	7	1.130
Febrero	9	339	16	547
Marzo	22	744	8	236
Total 1º Trimestre	44	1.912	31	1.912

Fuente CNV

En marzo 2007 se efectuaron 22 colocaciones de Fideicomisos Financieros por un monto total de \$ 744 millones, en tanto el monto acumulado en el primer trimestre 2007 alcanzó el valor de \$ 1.912 MM.

La comparación mensual y trimestral con el año precedente permite observar que el monto colocado en marzo del año en curso ha registrado un aumento del 216% conformado por 22 emisiones contra 8 efectuadas en marzo 2006; en tanto el acumulado del 1º trimestre 2006 arroja igual valor contra mismo período de 2007; no obstante se aprecia un aumento del 42% en la cantidad de emisiones correspondientes al 1º trimestre 2007 vs. 2006.

MONTOS COLOCADOS MARZO 2007 vs. 2006 (\$ MM)

CLASIFICACIÓN POR ACTIVO SUBYACENTE

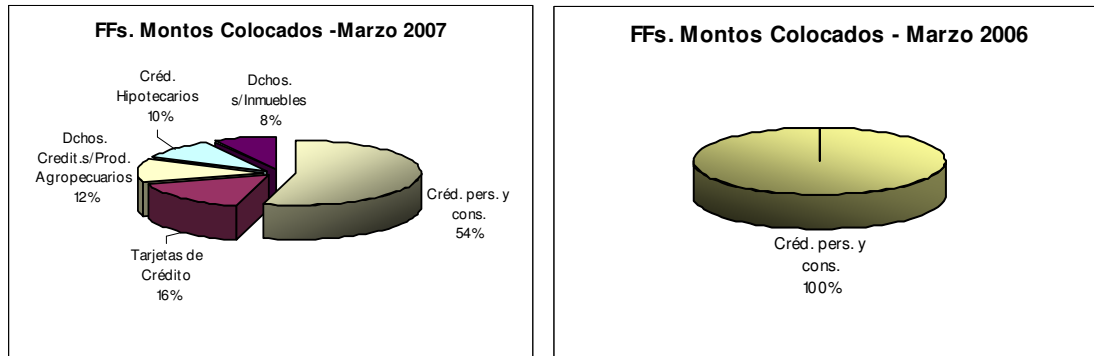
Activos Fideicomitados	Marzo 2007			Marzo 2006		
	Cant.	Monto Colocado (\$ MM)	%	Cant.	Monto Colocado (\$ MM)	%
Créd. pers. y cons.	12	402	54%	8	236	100%
Tarjetas de Crédito	4	121	16%	-	-	-
Dchos. Credit.s/Prod. Agropecuarios	4	86	12%	-	-	-
Créd. Hipotecarios	1	74	10%	-	-	-
Dchos. s/Inmuebles	1	60	8%	-	-	-
Monto Colocado FFs.	22	744	100%	8	236	100%

Fuente CNV

Al igual que en los meses precedentes, en marzo 2007 continúa predominando las emisiones destinadas al financiamiento del consumo, es decir emisiones compuestas por créditos personales y consumo y cupones de tarjetas de crédito como activos subyacentes, con una participación del 70% sobre el monto total colocado.

Corresponde destacar que los fideicomisos financieros vinculados al financiamiento de empresas pymes, conformados por derechos creditorios provenientes de la venta de productos agropecuarios - emitidos en su mayor parte en moneda extranjera-, han ocupado en el mes un lugar importante con una participación equivalente al 12% del monto colocado.

En relación a marzo 2006, el 100% del monto colocado de FFs. -8 emisiones- tiene por objeto el financiamiento de consumo.



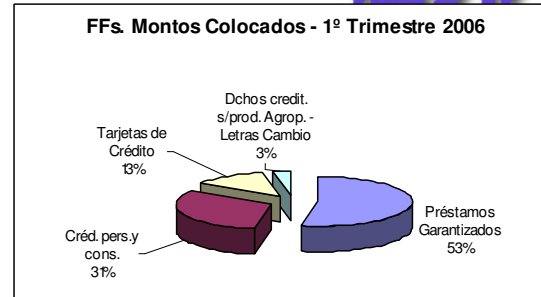
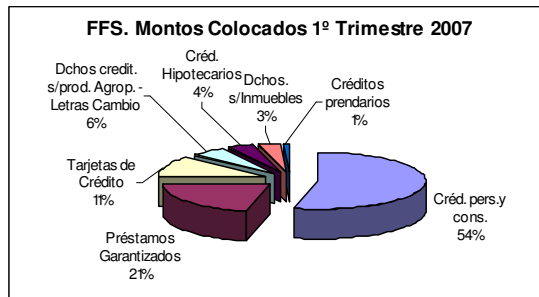
Si nos detenemos a analizar los montos de emisiones de FFs vinculadas al financiamiento del consumo podemos afirmar que experimentaron un incremento del 122% en el mes de marzo con respecto a marzo 2006.

CLASIFICACIÓN POR ACTIVO SUBYACENTE – FFs COLOCADOS PRIMER TRIMESTRE 2007 vs. 2006

Activos Fideicomitados	Primer Trimestre 2007			Primer Trimestre 2006		
	Cant.	Monto Colocado (\$ MM)	%	Cant.	Monto Colocado (\$ MM)	%
Créd. pers.y cons.	27	1.027	54%	16	598	31%
Préstamos Garantizados	2	405	21%	4	1.010	53%
Tarjetas de Crédito	6	220	11%	8	244	13%
Dchos credit. s/prod. Agrop. - Letras Cambio	6	108	6%	3	60	3%
Créd. Hipotecarios	1	74	4%	-	-	-
Dchos. s/Inmuebles	1	60	3%	-	-	-
Créditos prendarios	1	18	1%	-	-	-
Monto Colocado 1º Trimestre	42	1.912	100%	31	1.912	100%

Fuente CNV

Conforme surge del cuadro precedente, el 86% del monto emitido en el primer trimestre 2007 está conformado por créditos personales y consumo -54%- , préstamos garantizados -21%- y cupones de tarjetas de crédito -11%-.



Fuente CNV

De idénticos activos subyacentes se componen las emisiones de FFs. efectuadas en el primer trimestre 2006, en las cuales el 31% corresponden a créditos de consumo y personales, el 53% se vinculan a emisiones cuyos activos fideicomitidos son préstamos garantizados y el 13% tienen como activos subyacentes a los cupones de tarjetas de crédito.

Adicionalmente, se pone de resalto que las emisiones de FFs vinculadas al consumo durante el 1º trimestre de 2007 tuvieron un incremento del 48% (+ \$ 404 MM) respecto igual período 2006.

En el 1º trimestre 2007, las emisiones de FFs. que tienen por objeto el financiamiento de pymes vinculadas con exportaciones de productos agropecuarios registraron un crecimiento del 80% (+ \$48 MM) respecto igual período 2006.

FIDEICOMISOS FINANCIEROS – PLAZOS DE DURACIÓN MONTOS COLOCADOS MARZO 2007

Plazo	Activo Subyacente	Cant. FF	Monto Colocado (\$ MM)	%
0 - 2 años	Créditos de consumo y personales	6	193	59%
	Cupones Tarjetas de Crédito	2	51	15%
	Dchos credit. s/prod. Agrop. - Letras Cambio	4	86	26%
0 - 2 años		12	331	44%
2 - 5 años	Créditos de consumo y personales	6	208	75%
	Cupones Tarjetas de Crédito	2	70	25%
2 - 5 años		8	279	37%
+10 años	Créditos Hipotecarios	1	74	55%
	Derechos s/ Inmuebles	1	60	45%
+10 años		2	134	18%
Total FFs. colocados - Marzo 2007		22	744	100%

Fuente CNV

La duración de cada fideicomiso guarda estrecha relación con el activo subyacente que lo conforma. En ese sentido se aprecia respecto de los FFs. emitidos en el mes de marzo que el 44% del monto emitido tiene un plazo de duración no superior a los 2 años y el 37% tienen plazos de vencimientos que oscilan entre los 2 y 5 años; en ambos casos, están conformados en su mayoría por créditos de consumo y personales.

Sólo el 18% de las emisiones restantes han sido efectuadas con plazos de vencimiento superiores a los 10 años, compuestas por créditos hipotecarios y derechos sobre inmuebles.

ACCIONES

AUTORIZACIÓN OFERTA PÚBLICA ACCIONES 1º Trimestre 2007 vs. 1º Trimestre 2006

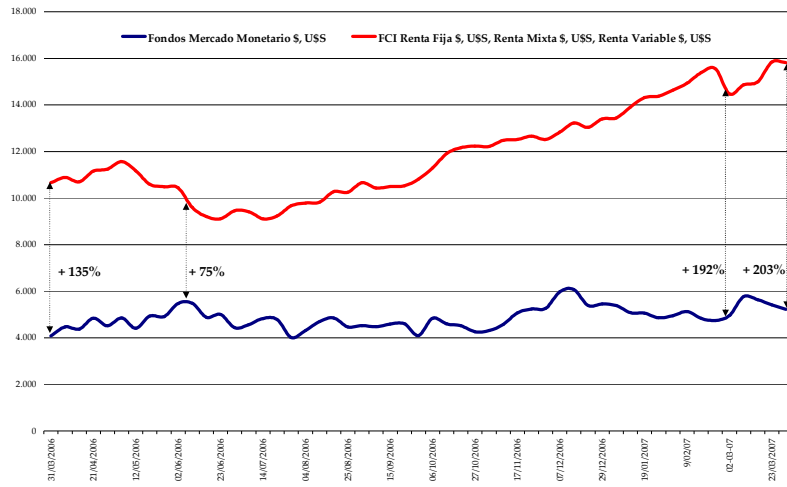
Oferta Pública	Acciones 2007 Montos \$ MM	Acciones 2006 Montos \$ MM
Acciones por Suscripción	600	4
Acciones Liberadas	6	39
Ingreso al Régimen O.P.	22	0
Total Acciones	628	43

Fuente CNV

En marzo 2007 no se ha registrado ninguna emisión de acciones por parte de las sociedades emisoras que se encuentran en el régimen de oferta pública por acciones; en tanto en igual período del año precedente se autorizó una emisión por suscripción de acciones de Pertrak S.A. por un monto de VN \$ 4 MM.

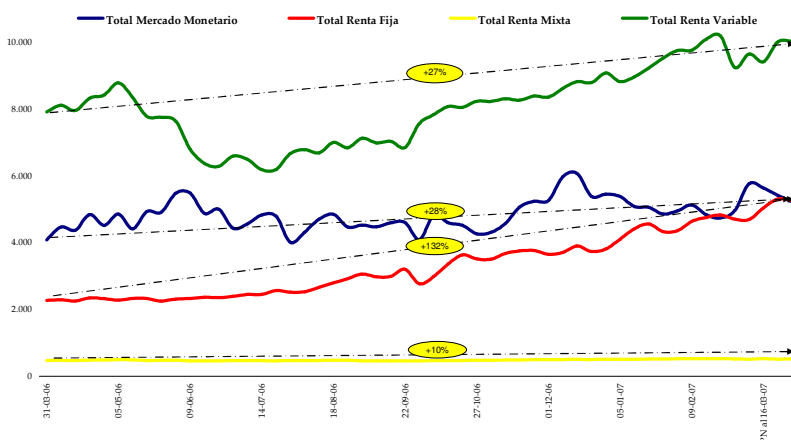
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EVOLUCIÓN PATRIMONIAL ÚLTIMOS 12 MESES Money Markets vs. FCI de Renta (en \$ MM)

A comienzos de marzo, la diferencia patrimonial entre los FCI de Renta (bonos y acciones en \$ y en U\$) y los FCI de mercados monetarios (plazo fijo en \$ y en U\$) se ubicó en +192% (\$ 9.513 MM). La evolución de los fondos de Renta fue creciente al igual que los Money markets durante la primer semana de marzo. A partir de la segunda semana de marzo



la brecha entre ambos se incrementó hasta finalizar el mes con una diferencia de + 203% (\$ 10.597 MM). En marzo, el patrimonio de los FCI de Renta aumentó un 9,3% (\$ 1.345 MM) aproximadamente alcanzando su valor máximo de los últimos 12 meses mientras que el patrimonio de los FCI de Money markets subió un 5,3% (+ \$ 261 MM).

EVOLUCIÓN PATRIMONIO FCI SEGÚN PRODUCTO ÚLTIMOS 12 MESES (en \$ MM)



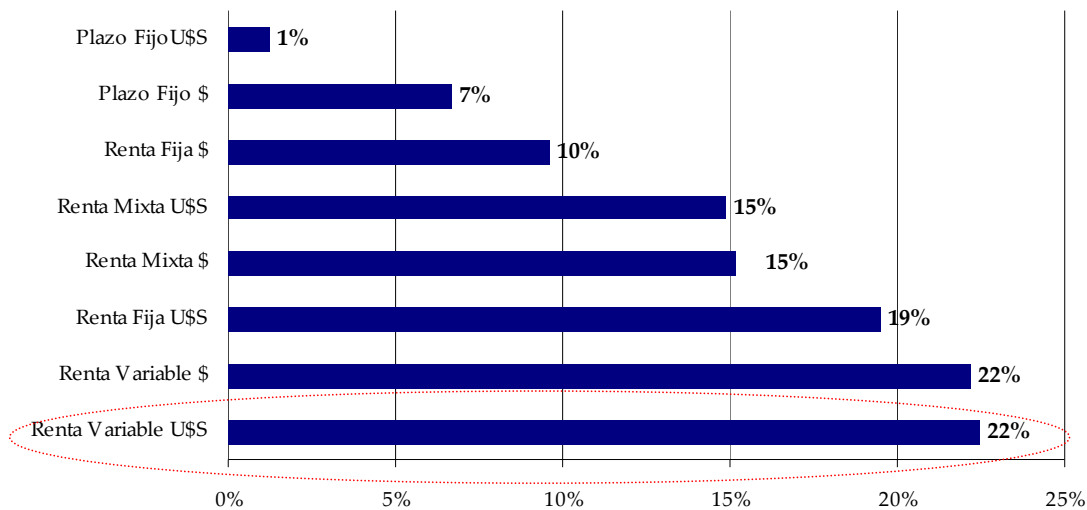
La evolución de patrimonio administrado por los Fondos Comunes de Inversión para los últimos 12 meses, muestra a los Fondos de Renta Fija como el producto de mayor crecimiento durante los últimos 12 meses, siendo su incremento para dicho período de 132% (+ \$ 2.989 MM).

En segundo lugar, se encuentran los Fondos de Money Markets con una suba de 28% para mismo período, seguido por los FCI de Renta Variable (27%) y

Fuente: CNV-CAFCI (Datos sujetos a revisión)

Renta Mixta (10%). A fines de marzo se observa en el gráfico que el patrimonio de los fondos de renta fija superó al patrimonio de los FCI de mercados monetarios en \$ 38 MM aproximadamente, convirtiéndose en el segundo tipo de fondo de mayor tamaño.

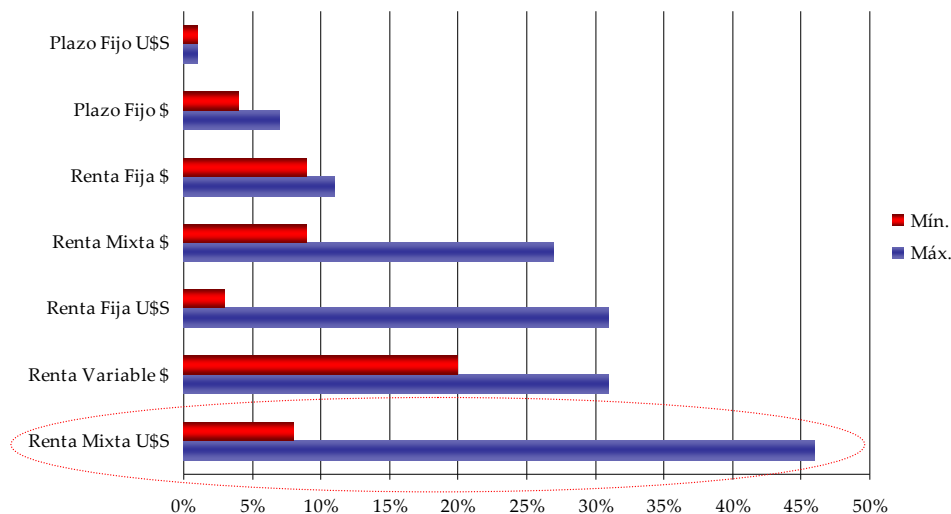
RANKING RENTABILIDAD¹ ÚLTIMOS 12 MESES FCI (Total Industria)



Fuente: CNV-CAFCI (Datos sujetos a revisión)

Los FCI de mayor rentabilidad durante los últimos 12 meses han sido los de Renta Variable en U\$\$ con un retorno de 22,5% seguido por los de Renta Variable en \$ (22,2%) y Renta Fija en U\$\$ (19,5%) seguido por los fondos de Renta Mixta en U\$\$ y en \$ (aprox. 15%).

RANKING RENTABILIDAD³ ÚLTIMOS 12 MESES FCI(*)

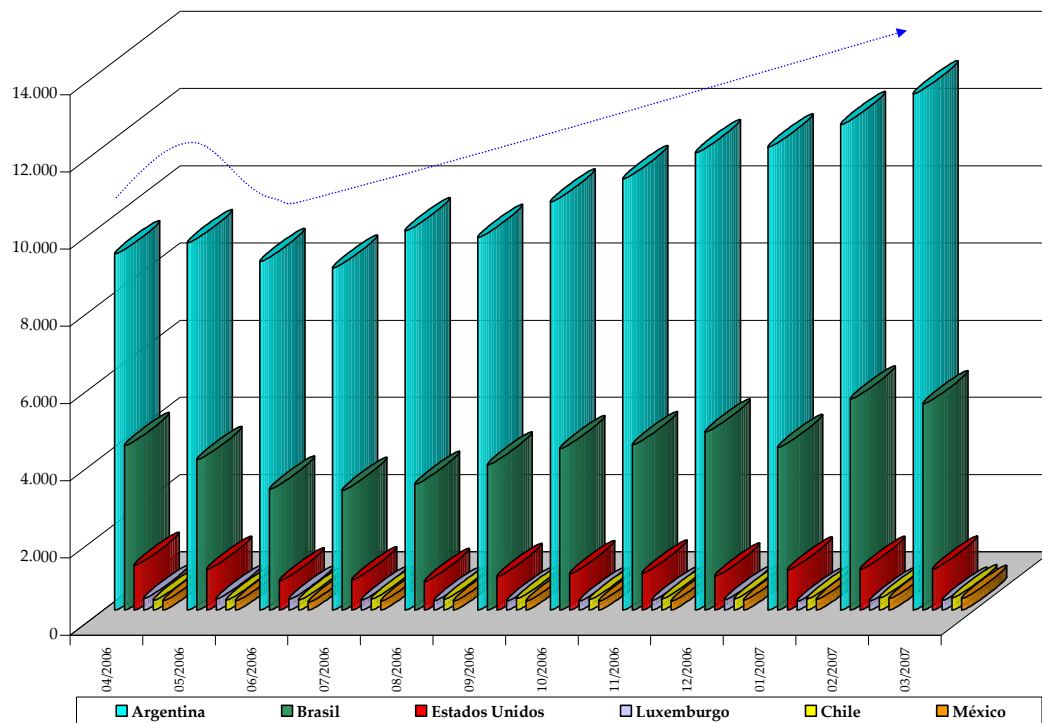


(*) Ranking calculado en base a los 5 FCI más grandes patrimonialmente según producto.
Fuente: CNV-CAFCI (Datos sujetos a revisión)

Los FCI de Renta Mixta en U\$\$ se ubicaron en marzo como los fondos con mayor rendimiento para los últimos 12 meses con un máximo que superó el 45%, seguido por los de Renta Variable en \$ y Renta Fija en U\$\$ (31% aproximadamente).

¹ Rendimiento neto de honorarios de Sociedad Gerente y Sociedad Depositaria.

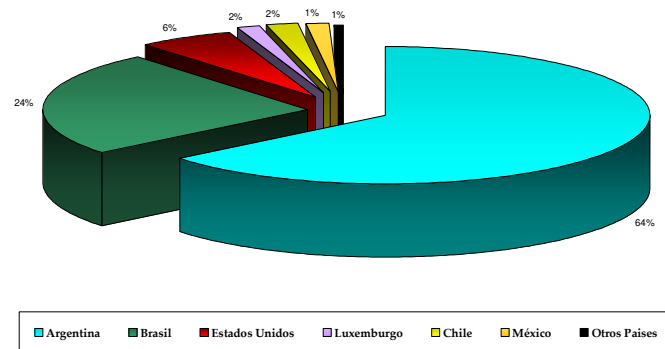
FCI ACTIVOS AGRUPADOS POR PAISES² (Últimos 12 meses) (En \$ MM)



Fuente: CNV-CAFCI (Datos sujetos a revisión)

La composición de los FCI exhibe una tasa de crecimiento interanual para los activos argentinos de 45%. En cuanto a la participación de activos latinoamericanos, los chilenos registran un incremento de 26% a/a, seguido por los mexicanos (+25% a/a). Por su parte, la tasa de crecimiento de los activos de EEUU registró una variación negativa del 8%.

Distribución de activos según país (últimos 12 meses)



Fuente: CNV-CAFCI (Datos sujetos a revisión)

Como se aprecia en el gráfico de distribución de activos según país para los últimos 12 meses, Argentina concentra el 64% de las inversiones, seguida por Brasil (24%), Estados Unidos (6%) y tanto Luxemburgo como Chile 2%. Finalmente se ubica México y otros países con 1%.

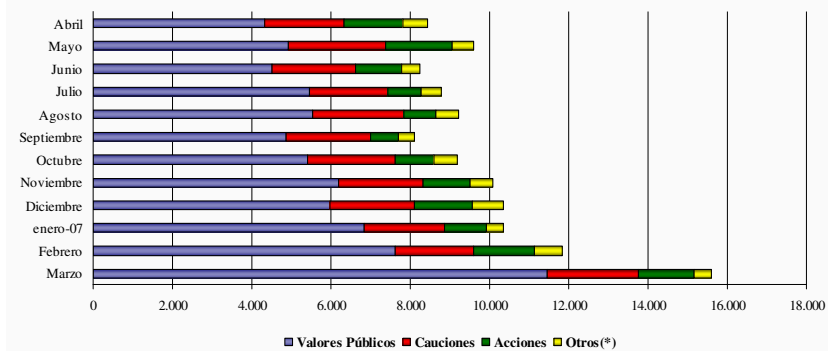
² Se aclara que dentro de cada país están sumados los activos del tipo certificados de depósito con oferta pública autorizada en un determinado país, agrupado como inversión en el país de autorización del certificado de depósito, independientemente del país de emisión del subyacente del certificado. Así por ejemplo, dentro de ARGENTINA están incluidos los CEDEARS autorizados en ARGENTINA; y dentro de EE.UU. están incluidos los ADRS autorizados en dicho país, independientemente del país de emisión del subyacente.

MERCADOS

MONTOS NEGOCIADOS EN LA BCBA (EN \$ MM)

(Últimos 12 meses)

Durante marzo de 2007 se registró en la BCBA el mayor volumen de negociación de los últimos 12 meses al alcanzar los \$ 15.601 MM, (+ 31,6% m/m).



(*) ONs, FFs, FCI, Cedear, Futuros, Opciones, Ejercicios de Opciones, Préstamos de Títulos de Valores, Cheques de Pago Diferido, CEVA, PYMEs
Fuente: CNV en base a datos de Bolsar.com

El instrumento de mayor monto negociado para el

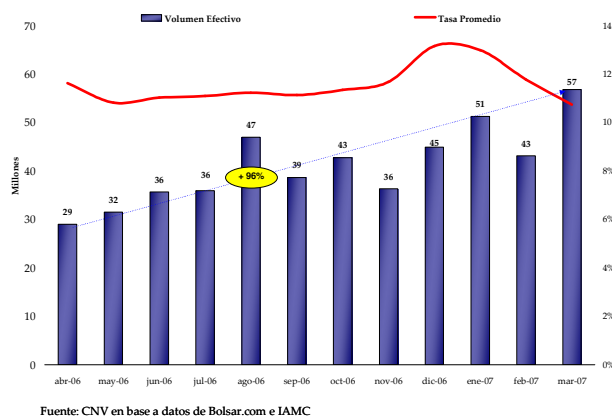
tercer mes del año y de los últimos 12 meses fueron los Valores públicos representando aproximadamente el 73% de las montos operados, totalizando \$ 11.466 MM (+\$ 3.857 MM m/m), seguido por las Cauciones con un volumen de \$ 2.282 MM (+ \$ 286 MM m/m). En tercer lugar, se ubicaron las acciones con \$ 1.405 MM transados (- \$ 136 MM m/m).

Por otra parte, el Panel PYME acumuló en el primer trimestre de 2007 un volumen de negociación de \$ 643.478 (\$ 214.493 promedio por mes).

CHEQUES DE PAGO DIFERIDO

VOLUMEN NEGOCIADO (\$ MM) EN MERCADO DE VALORES DE BUENOS AIRES Y TASA DE INTERÉS PROMEDIO

(Últimos 12 meses)



Fuente: CNV en base a datos de Bolsar.com e IAMC

Los cheques de pago diferido mostraron en marzo un nuevo record en el volumen negociado (\$ 57 MM), 33% superior a febrero junto con una baja en la tasa promedio de 1 p.p., ubicándose en 10,7%. La cantidad operada de cheques fue de 2.128 con un monto promedio por unidad de \$26.692.

En los últimos 12 meses el volumen negociado de los cheques de pago diferido creció 96% (+ \$ 27,8 MM) mientras que la cantidad de cheques operados se incrementó 86%. Asimismo, se observa un alargamiento de 4 días en los plazos promedio mientras que la tasa promedio disminuyó aproximadamente en 1 p.p.



ANEXO

DESTACADOS AUTORIZACIONES OFERTA PÚBLICA

MARZO 2007

OBLIGACIONES NEGOCIABLES

MULTIFINANZAS COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.:

Mediante Resolución N° 15599 de fecha 29/03/07 se autorizó el ingreso de oferta pública -en forma condicionada- para ofrecer públicamente Obligaciones Negociables.

Asimismo, se autorizó -en forma condicionada- la oferta pública de la emisión de ONs simples, no garantizadas y subordinadas por hasta un monto de VN \$ 4 MM con un plazo de vencimiento de siete (7) años a partir de la fecha de emisión.

Los títulos devengarán un interés variable (tasa Badlar + un spread a licitar) que serán pagaderos trimestralmente y amortizarán su capital en una único pago al vencimiento.

Los fondos serán aplicados a la integración de capital de trabajo y a la conformación del Patrimonio Neto Computable (o Responsabilidad Patrimonial Computable) mínimo de entidades financieras según Com. "A" 4172.

FIDEICOMISOS FINANCIEROS

SECUVAL:

Por Resolución N° 15.602 de fecha 29.03.07 se autorizó la ampliación del monto del Programa Global de Fideicomisos Financieros "SECUVAL" para la emisión de Valores Representativos de Deuda o Certificados de Participación de VN \$ 1.000 a VN \$ 2.000 MM.

ATAM:

Por Resolución N° 15.600 de fecha 29.03.07 se autorizó la creación del Programa Global de Fideicomisos Financieros "ATAM" para la emisión de Valores Representativos de Deuda o Certificados de Participación de VN \$ 100 MM y la emisión de la primera serie denominada "ATAM I" por un monto de hasta VN \$ 4 MM.