

**BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**  
**ÁREA MERCADO DE VALORES**

**OPERATIVA DEL MERCADO DE VALORES**

**INFORME DE FEBRERO DE 2003**

**A. ASPECTOS GENERALES**

El volumen de transacciones de las bolsas de valores en febrero de 2003 fue de U\$S 149 millones, cifra superior en un 58% a la del mes anterior, y que representó una disminución de casi un 30 % del monto transado en febrero de 2002.

El comportamiento de ambas bolsas de valores en el primer bimestre del 2003 fue similar, ya que en ambas hubo un decrecimiento de su operativa: mientras en la Bolsa de Valores de Montevideo el mismo fue del orden del 36%, en la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. fue de un 48%. El monto total transado en las dos bolsas en lo que va del año alcanzó los U\$S 424: millones, lo cual implicó un decrecimiento de casi el 43% con relación a igual período del año anterior. Si excluimos del análisis a los certificados de depósito bancario, el decrecimiento de la operativa bursátil sería del orden del 78 %.

Las transacciones en valores provenientes del sector privado representan el 31% de lo transado en los dos primeros meses del año, y decrecieron un 44% con respecto a igual período del 2002. Dentro de las transacciones correspondientes a dicho sector, los certificados de depósito fueron el instrumento más transado, representando el 29% del total operado. Las obligaciones negociables representan un 1%.

En cuanto a la operativa de valores públicos, hubo un decrecimiento del 43% respecto a igual período del 2002.

Con respecto a la relación entre lo amortizado y lo emitido en lo que va del año, la amortización supera a la emisión en U\$S1:4 millones.

En el mes de febrero se inscribió en el Registro de Valores la Serie CP 4/02 de obligaciones negociables de la empresa FANAPEL, por un monto de U\$S 1:8 millones, a un año de plazo.

Las obligaciones negociables en circulación al 28.02.03, son del orden de los U\$S 594: millones. La capitalización de mercado asciende a U\$S 167: millones. Se destaca que varios emisores (incluyendo a los Bancos Comercial y Montevideo, los dos mayores en cuanto al volumen emitido, y cuyas emisiones alcanzan la suma de U\$S 288:), tienen la cotización suspendida a dicha fecha.

En relación con los títulos de deuda en circulación al 28.02.03, los mayores vencimientos se producirán en el año 2007 en lo que respecta a montos (U\$S 151 millones). En cuanto a cantidad, los mismos se producirán en el transcurso del 2004 (58). A los solos efectos estadísticos se consideraron los nuevos vencimientos correspondientes a las propuestas de modificación de los términos y condiciones planteadas a sus obligacionistas por Minerco S.A., Islén S.A., Citrícola Salteña S.A., Paso Alto S.A., Rondilcor S.A., así como hipótesis especiales en las emisiones de Ch. M. Rajchman y Hno S. A., Pinturas Industriales S.A., Pig Uruguay S.A. y Mosca Hnos. S.A.. Asimismo, y con el mismo fin estadístico, se ha dado de baja a la emisiones correspondientes a Banco Velox S.A., Granja Moro S.A. y Delamonte S.A..

## **B. EVOLUCIÓN GENERAL DE LAS TRANSACCIONES**

### ***B.1. OBLIGACIONES NEGOCIABLES, ACCIONES Y CRI***

En febrero se efectuó la inscripción y correspondiente emisión de la Serie CP 4/02 de obligaciones negociables de FANAPEL, por un monto de U\$S 1:8 millones, a una tasa del 10% y a un año de plazo, con la opción de amortización anticipada del 50% a los 180 días tanto para el inversor como para el emisor.

A su solicitud y al haber amortizado sus obligaciones negociables en el mes de enero, en febrero se canceló la inscripción de Motociclo S. A. en el Registro de Valores.

Por otra parte, FANAPEL canceló la Serie CP 4/01 de obligaciones negociables de corto plazo por un monto de U\$S 162.000.

Con relación al mercado secundario, en febrero, tanto las transacciones de obligaciones negociables como las de acciones o CRI fueron de magnitud poco significativa o incluso nula.

### ***B.2. CERTIFICADOS DE DEPOSITO***

En febrero, las transacciones de este valor en el mercado primario del sector privado fueron del orden de U\$S 29 millones, representando el 84 % del total de las transacciones correspondientes al sector privado. No hubo emisión del sector público en el mercado primario.

Se destaca que se realizó la primer emisión del Programa de Certificados en Unidades Indexadas de Citibank, por un monto de UI 55: millones.

## **C. OPERATIVA DE BOLSAS DE VALORES**

### ***C.1. BOLSA DE VALORES DE MONTEVIDEO***

En febrero se transaron valores por U\$S 78 millones, cifra superior en un 87 % a la del mes anterior, e inferior en un 16 % respecto a igual mes del año anterior. Tal como viene sucediendo en meses anteriores, las transacciones provenientes del sector público en este mes (U\$S 76:) superan ampliamente a las provenientes del sector privado (U\$S 0:8). La mayor operativa fue la correspondiente al mercado secundario de los Eurobonos, Notas y Bono Global, seguida del mercado primario de Letras de Tesorería.

En el sector privado, hubo transacciones de muy escaso monto.

### ***C.2. BOLSA ELECTRÓNICA DE VALORES DEL URUGUAY S.A.***

En febrero las transacciones en esta bolsa de valores fueron del orden de los U\$S 71 millones, cifra superior en un 36% a la correspondiente al mes anterior e inferior en casi un 40 % respecto a febrero de 2002.

En cuanto a los valores transados en el mes, la mayor parte (71%) correspondió a los mercados primario y secundario de certificados de depósito del sector privado.

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES  
\* \* \* \* \*

OPERATIVA CONSOLIDADA DEL MERCADO DE VALORES - AÑO 2003

	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>TOTAL</u>	<u>PORC.</u>	<u>2002</u>	<u>VARIAC.</u> <u>03/02</u>
<b>SECTOR PRIVADO</b>	<b>40.2</b>	<b>34.8</b>	<b>75.0</b>	<b>30.8%</b>	<b>132.7</b>	<b>-43.5%</b>
ACCIONES M.P.	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	
ACCIONES M.S.	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	
OBLIG. NEGOCIABLES M.P.	0.0	1.8	1.8	0.7%	0.5	291.6%
OBLIG. NEGOCIABLES M.S.	0.1	0.6	0.7	0.3%	17.4	-95.8%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/P	38.1	29.3	67.4	27.7%	114.6	-41.2%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/S	2.0	2.0	4.0	1.6%	0.3	1236.7%
OTROS - REPOS	0.0	1.1	1.1	0.4%	0.0	
<b>SECTOR PUBLICO</b>	<b>54.0</b>	<b>112.9</b>	<b>166.9</b>	<b>68.6%</b>	<b>291.4</b>	<b>-42.7%</b>
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/P	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/S	0.0	0.0	0.0	0.0%	4.8	-100.0%
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/P	0.0	0.0	0.0	0.0%	12.5	-100.0%
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/S	0.7	1.4	2.1	0.9%	5.6	-62.0%
<b>GOBIERNO CENTRAL</b>	<b>53.3</b>	<b>111.5</b>	<b>164.8</b>	<b>67.7%</b>	<b>268.5</b>	<b>-38.6%</b>
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.P.	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.S.	18.5	14.8	33.3	13.7%	97.3	-65.7%
LETRAS DE TESORERIA M.P.	14.3	28.5	42.8	17.6%	0.0	
LETRAS DE TESORERIA M.S.	3.9	5.1	9.0	3.7%	6.8	32.5%
EUROBONOS-NOTAS-BONO GLOBAL	16.6	63.2	79.8	32.8%	164.4	-51.5%
<b>VALORES SOBERANOS EXTRANJEROS</b>	<b>0.0</b>	<b>1.4</b>	<b>1.4</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.3</b>	<b>437.4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>94.2</b>	<b>149.1</b>	<b>243.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>424.4</b>	<b>-42.7%</b>
EMISION O.N. FUERA BOLSAS VALORES **	0.0	0.0	0.0		0.0	
EMISION ACCIONES FUERA BOLS. VALORES	0.0	0.0	0.0		0.0	
EMISION CERTIF. REPRESENT. INVERSION	0.0	0.0	0.0		0.0	

\* Datos en millones de Dólares USA.

\*\* Emisión de obligaciones negociables y acciones de oferta pública que no figuran en los boletines oficiales de las bolsas de valores.

M.P. - Mercado Primario      M.S. - Mercado Secundario

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES  
\* \* \* \* \*

OPERATIVA DE LA BOLSA DE VALORES DE MONTEVIDEO - AÑO 2003

	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>TOTAL</u>	<u>PORC.</u>	<u>2,002</u>	<u>VARIAC.</u> <u>02/01</u>
SECTOR PRIVADO	0.5	0.8	1.3	1.1%	19.7	-93.6%
ACCIONES	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	
OBLIGACIONES NEGOCIABLES M.P.			0.0	0.0%	0.0	
OBLIGACIONES NEGOCIABLES M.S.	0.1	0.6	0.7	0.6%	17.2	-95.8%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/P	0.4	0.1	0.5	0.4%	2.4	-78.4%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/S			0.0	0.0%	0.1	-100.0%
OTROS			0.0	0.0%	0.0	
SECTOR PUBLICO	41.2	75.8	117.0	97.8%	167.6	-30.2%
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/P			0.0	0.0%	0.0	
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/S			0.0	0.0%	4.8	-100.0%
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/P			0.0	0.0%	0.0	
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/S	0.7	1.4	2.1	1.8%	0.0	
GOBIERNO CENTRAL	40.5	74.3	114.8	96.0%	162.8	-29.5%
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.P.			0.0	0.0%	0.0	
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.S.	13.7	12.9	26.6	22.2%	85.6	-69.0%
LETRAS DE TESORERIA M.P.	14.3	28.5	42.8	35.7%	0.0	
LETRAS DE TESORERIA M.S.		0.6	0.6	0.5%	5.1	-88.3%
EUROBONOS-NOTAS-BONO GLOBAL	12.5	32.4	44.9	37.5%	72.1	-37.7%
VALORES SOBERANOS EXTRANJEROS	0.0	1.4	1.4	1.2%	0.3	437.4%
TOTAL	41.7	77.9	119.6	100%	187.3	-36.1%

\* Datos en millones de dólares USA

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES  
\* \* \* \* \*

OPERATIVA DE LA BOLSA ELECTRONICA DE VALORES DEL URUGUAY S.A. - AÑO 2003

	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>TOTAL</u>	<u>PORC.</u>	<u>2002</u>	<u>VARIAC.</u> <u>03/02</u>
SECTOR PRIVADO	39.7	34.0	73.7	59.6%	113.1	-34.8%
ACCIONES M.P.			0.0	0.0%	0.0	
ACCIONES M.S.			0.0	0.0%	0.0	
OBLIGACIONES NEGOCIABLES M.P.		1.8	1.8	1.4%	0.5	291.6%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES M.S.			0.0	0.0%	0.2	-100.0%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/P	37.7	29.2	66.9	54.1%	112.2	-40.4%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/S	2.0	2.0	4.0	3.2%	0.2	2185.9%
OTROS - REPOS		1.1	1.1	0.9%	0.0	
SECTOR PUBLICO	12.8	37.2	50.0	40.4%	123.8	-59.6%
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/P			0.0	0.0%	0.0	
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/S			0.0	0.0%	0.0	
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/P			0.0	0.0%	12.5	-100.0%
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/S			0.0	0.0%	5.6	-100.0%
GOBIERNO CENTRAL	12.8	37.2	50.0	40.4%	105.7	-52.7%
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.S.	4.8	2.0	6.8	5.5%	11.7	-42.4%
LETRAS DE TESORERIA - M.S.	3.9	4.5	8.4	6.8%	1.7	406.4%
EUROBONOS-NOTAS-BONO GLOBAL	4.1	30.7	34.9	28.2%	92.3	-62.2%
VALORES SOBERANOS EXTRANJEROS	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	
<b>TOTAL</b>	<b>52.5</b>	<b>71.2</b>	<b>123.7</b>	<b>100%</b>	<b>236.9</b>	<b>-47.8%</b>

\* Datos en millones de dólares USA

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES

OPERATIVA CONSOLIDADA DEL MERCADO DE VALORES - TRECE MESES FINALIZADOS EN FEBRERO DE 2003

	<u>Feb-02</u>	<u>Mar-02</u>	<u>Abr-02</u>	<u>May-02</u>	<u>Jun-02</u>	<u>Jul-02</u>	<u>Ago-02</u>	<u>Sep-02</u>	<u>Oct-02</u>	<u>Nov-02</u>	<u>Dic-02</u>	<u>Ene-03</u>	<u>Feb-03</u>
<b>SECTOR PRIVADO</b>	73.8	207.6	169.0	189.3	109.0	274.1	159.3	66.5	53.3	45.1	41.3	40.2	34.8
ACCIONES M.P.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ACCIONES M.S.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
OBLIG. NEGOCIABLES M.P.	0.5	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	1.1	0.2	0.0	1.8
OBLIG. NEGOCIABLES M.S.	7.1	5.1	5.3	2.1	1.2	4.7	0.1	0.4	0.4	0.3	0.1	0.1	0.6
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/P	66.1	194.4	155.6	177.8	107.8	266.3	151.3	63.1	50.9	38.9	34.3	38.1	29.3
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/S	0.1	7.3	8.0	9.4	0.0	3.1	7.9	3.0	0.0	3.0	3.4	2.0	2.0
PARTICIPACIONES / OTROS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	3.4	0.0	1.1
<b>SECTOR PUBLICO</b>	137.0	163.0	141.1	196.7	104.1	122.0	50.5	45.8	72.7	48.8	50.9	54.0	112.9
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/P	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/S	1.8	0.4	1.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/P	0.0	31.9	49.8	37.7	32.0	56.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/S	5.6	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7	1.4
<b>GOBIERNO CENTRAL</b>	129.6	129.3	90.3	158.6	72.1	65.2	50.5	45.7	72.7	48.8	50.6	53.3	111.5
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.P.		3.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.S.	52.8	43.9	34.4	43.9	21.7	15.1	18.9	19.5	18.8	16.1	17.4	18.5	14.8
LETRAS DE TESORERIA M.P.	0.0	0.9	0.0	1.3	1.4	5.3	8.0	8.7	12.7	10.0	10.6	14.3	28.5
LETRAS DE TESORERIA M.S.	6.8	32.7	1.8	40.1	3.6	6.8	0.2	0.9	9.7	0.5	0.0	3.9	5.1
EUROBONOS-NOTAS-BONO GLOBAL	70.0	48.0	54.0	73.3	45.3	37.9	23.5	16.7	31.5	22.2	22.6	16.6	63.2
<b>VALORES SOBERANOS EXTRANJEROS</b>	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.4
<b>TOTAL</b>	212.2	370.6	310.0	386.0	213.1	396.1	209.9	112.3	126.0	93.9	92.3	94.2	149.1
EMISION O.N. FUERA Bolsas Valores **	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.9	0.0	0.0	0.0
EMISION de ACCIONES	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EMISION de CERTIF. REPRESENT. DE INVERS.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	26.0	0.0	0.0

\* Datos en millones de Dólares USA.

\*\* Emisión de obligaciones negociables de oferta pública que no figuran en los boletines oficiales de las bolsas de valores.

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES

\* \* \* \* \*

EMISIONES DE VALORES DE OFERTA PUBLICA

AÑO	ACCIONES		OBLIGACIONES NEGOCIABLES		OTROS		TOTAL	
	Nº	MONTO	Nº	MONTO	Nº	MONTO	Nº	MONTO
1,993	0	0	1	3,975,000	0	0	1	3,975,000
1,994	1	10,840,835	7	30,600,000	6	21,700,000	14	63,140,835
1,995	0	0	6	14,000,000	4	42,500,000	10	56,500,000
1,996	0	0	19	111,000,000	1	10,000,000	20	121,000,000
1,997	0	0	30	211,726,000	0	0	30	211,726,000
1,998	1	10,285,000	6	24,800,000	2	20,000,000	9	55,085,000
1,999	3	14,252,890	11	132,434,000	4	22,550,000	18	169,236,890
2,000	0	0	9	30,222,000	6	77,960,000	15	108,182,000
2,001	1	17,100,000	8	29,013,000	4	30,000,000	13	76,113,000
2,002	0	0	6	11,001,000	1	26,000,000	7	37,001,000
2,003	0	0	1	1,800,000	1	2,356,591	2	4,156,591
	6	52,478,725	104	600,571,000	29	253,066,591	139	906,116,316

\* De las emisiones de obligaciones negociables de 1996, U\$S 90 millones fueron tras la aprobación de la ley 16,749.-

\* Datos en Dólares USA.-

\* Se considera la porción local de la emisión de obligaciones negociables de los Bancos Comercial (U\$S 5 y U\$S 10 millones) y de Montevideo (U\$S 6:88 millones) de un total de U\$S100 millones emitidos en 1997, 1999 y 1998 respectivamente.-

\* Otros incluye G.D.S. y demás títulos de deuda. No incluye certificados de depósito de la Circular 1,585.-



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES  
\* \* \* \* \*

CALENDARIO DE VENCIMIENTOS DE  
TITULOS DE DEUDA EN CIRCULACION AL 28.02.03

	2003	2004	2005	2006	2007		
<b>CANTIDAD</b>	56	58	55	50	45		
<b>MONTO</b>	50.7	93.5	35.3	27.3	150.9		<b>TOTAL</b>
						<b>CANTIDAD</b>	<b>340</b>
						<b>MONTO</b>	<b>594.2</b>
	2008	2009	2010	2011	2012		
<b>CANTIDAD</b>	39	23	9	4	1		
<b>MONTO</b>	104.6	112.2	13.6	4.2	2.0		

- \* Datos en millones de dolares.
- \* Vencimiento estimado de obligaciones negociables y Bonos dólares USA del BHU, CRI Lechero y Cert. Dep. UI
- \* Incluye sólo vencimiento de capital. Se asume supuesto fijo en el CRI Lechero, cuya naturaleza es variable. Los certificados de depósito en Unidades Indexadas de Citibank contiene capital e interés.
- \* En caso de amortizaciones parciales optativas, se supone se hace uso de la opción de amortizar.
- \* CANTIDAD incluye el número de vencimientos, sean totales o parciales.
- \* Se consideran los vencimientos de varias de las obligaciones negociables de acuerdo con el calendario propuesto, el cual está sujeto a aprobación por parte de los obligacionistas.

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES  
\*\*\*\*\*

**EMISIONES DE VALORES REALIZADAS EN EL AÑO 2003**

	<b>EMPRESA</b>	<b>PAIS</b>	<b>ACCIONES</b>	<b>OBLIGAC. NEGOC.</b>	<b>OTROS VAL.</b>	<b>MESES</b>	<b>INTERES</b>	<b>MES</b>
1	CITIBANK CD - UI - 1a. Serie	Uruguay			2,356,591	84	12%	Febrero
2	FANAPEL CP 4/02	Uruguay		1,800,000		12	10%	Febrero
	<b>TOTALES</b>			<b>1,800,000</b>	<b>2,356,591</b>			

Datos en Dolares USA

\* UI 55: millones

**Banco Central del Uruguay  
Mercado de Valores**

**EMISIONES INSCRIPTAS EN EL REGISTRO DE VALORES EN EL AÑO 2003**

	<b>EMPRESA</b>	<b>PAIS</b>	<b>ACCIONES</b>	<b>OBLIGAC. NEGOC.</b>	<b>OTROS VAL.</b>	<b>MESES</b>	<b>INTERES</b>	<b>MES</b>
1	CITIBANK CD - UI - 1a. Serie *	Uruguay			4,581,818	84	A licitar	Enero
2	FANAPEL CP 4/02	Uruguay		1,800,000		12	A licitar	Febrero
	<b>TOTALES</b>		0	<b>1,800,000</b>	<b>4,581,818</b>			

\* UI 105:000.000

Datos en dólares USA.

**BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**  
**MERCADO DE VALORES**  
\*\*\*\*\*

**RELACIÓN EMITIDO / AMORTIZADO EN EL 2003 - DATOS A FEBRERO**

	<b>EMPRESA</b>	<b>EMITIDO</b>	<b>AMORTIZADO</b>	<b>SALDO</b>
1	CITIBANK - CD en UI	2,356,591	-	2,356,591
2	FANAPEL S.A.	1,800,000	162,000	1,638,000
3	CRIOHTSA		1,280,000	(1,280,000)
4	MOTOCICLO S.A.		4,134,100	(4,134,100)
	<b>TOTAL</b> <b>U\$S</b>	<b>4.156.591</b>	<b>5.576.100</b>	<b>(1.419.509)</b>

Datos en Dólares USA

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES  
\* \* \* \* \*

**OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN CIRCULACION - 28 DE FEBRERO DE 2003**

EMPRESA	NOMINAL	PORC.	PORC. AC.
1 BANCO COMERCIAL	200,000,000	33.7%	33.7%
2 BANCO DE MONTEVIDEO S.A.	88,300,000	14.9%	48.5%
3 BANCO HIPOTECARIO	64,898,000	10.9%	59.4%
4 BALUMA S.A.	50,000,000	8.4%	67.9%
5 CRI LECHERO	26,000,000	4.4%	72.2%
6 BANCO SURINVEST S.A.	20,000,000	3.4%	75.6%
7 FANAPEL S.A.	18,738,600	3.2%	78.7%
8 C.O.F.A.C.	15,000,000	2.5%	81.3%
9 METZEN Y SENA S.A.	12,806,310	2.2%	83.4%
10 BANCO CMF S.A.	12,500,000	2.1%	85.5%
11 ZONA FRANCA DE MONTEVIDEO S.A.	9,168,000	1.5%	87.1%
12 ABIATAR S.A.	7,000,000	1.2%	88.2%
13 PINTURAS INDUSTRIALES S.A.	6,562,500	1.1%	89.4%
14 CRIOHSA	6,560,000	1.1%	90.5%
15 GRALADO S.A.	6,323,700	1.1%	91.5%
16 PINTOS RISSO INVESTMENTS S.A.	6,000,000	1.0%	92.5%
17 TONOSOL S.A.	5,998,750	1.0%	93.5%
18 PEDRO MACCIO Y CIA	4,500,000	0.8%	94.3%
19 INDUSTRIAS HARINERAS S.A.	4,280,000	0.7%	95.0%
20 PIG URUGUAY S.A.	3,750,000	0.6%	95.7%
21 CITRICOLA SALTEÑA S.A.	3,000,000	0.5%	96.2%
22 PERSES S.A.	2,965,840	0.5%	96.7%
23 RONDILCOR S.A.	2,850,000	0.5%	97.1%
24 CITIBANK UI - 1° Serie	2,402,879	0.4%	97.5%
25 PAYLANA S.A.	2,400,000	0.4%	97.9%
26 ISLEN S.A.	2,292,200	0.4%	98.3%
27 DIVINO S.A.	1,964,250	0.3%	98.7%
28 PASO ALTO S.A.	1,860,000	0.3%	99.0%
29 SUDAMTEX DE URUGUAY S.A.	1,750,000	0.3%	99.3%
30 BANCO ACAC S.A.	1,506,750	0.3%	99.5%
31 MOSCA HNOS S.A.	1,500,000	0.3%	99.8%
32 CH. M. RAJCHMAN Y HNO S.A.	900,000	0.2%	99.9%
33 MINERCO S.A.	455,600	0.1%	100.0%
<b>TOTAL</b>	<b>594,233,379</b>		

\* Datos en Dólares USA.

\* Datos en valor nominal.

\* Incluye Bonos en dólares USA del Banco Hipotecario del Uruguay y Certificados Representativos de Inversiones.

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES

\*\*\*\*\*

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN CIRCULACION - 28 DE FEBRERO DE 2003  
MONTOS EMITIDOS EN LAS DIFERENTES SERIES

EMPRESA	VALOR NOMINAL
1 ABIATAR S.A.	7,000,000
2 BALUMA S.A.	50,000,000
3 BANCO ACAC S.A.	1,506,750
4 BANCO CMF S.A.	7,500,000
5 BANCO CMF S.A. - Serie 2da.	5,000,000
6 BANCO COMERCIAL - ON 2007	100,000,000
7 BANCO COMERCIAL - ON 2009	100,000,000
8 BANCO DE MONTEVIDEO S.A.	88,300,000
9 BANCO HIPOT.- BONO HIP. H1	64,898,000
10 BANCO SURINVEST S.A.	20,000,000
11 C.O.F.A.C.	15,000,000
12 CH. M. RAJCHMAN Y HNO S.A.	900,000
13 CITIBANK UI - 1° Serie	2,402,879
14 CITRICOLA SALTEÑA S.A.	3,000,000
15 CRI LECHERO	26,000,000
16 CRIOHTSA	6,560,000
17 DIVINO S.A.	1,964,250
18 FANAPEL CP 2/02	2,091,000
19 FANAPEL CP 3/02	216,000
20 FANAPEL CP 4/02	1,800,000
21 FANAPEL SERIE H	5,026,000
22 FANAPEL SERIE I	1,200,000
23 FANAPEL SERIE J	2,624,400
24 FANAPEL SERIE K	1,500,600
25 FANAPEL SERIE L	4,280,600
26 GRALADO S.A. - SERIE C	1,323,700
27 GRALADO S.A. - SERIE D	5,000,000
28 INDUSTRIAS HARINERAS S.A.	4,280,000
29 ISLEN S.A.	2,292,200
30 METZEN Y SENA S.A.	12,806,310
31 MINERCO S.A.	455,600
32 MOSCA HNOS S.A.	666,667
33 MOSCA HNOS S.A. - 2º TRAMO	833,333
34 PASO ALTO S.A.	1,860,000
35 PAYLANA S.A.	2,400,000
36 PEDRO MACCIO Y CIA	4,500,000
37 PERSES S.A.	2,965,840
38 PIG URUGUAY S.A.	3,750,000
39 PINTOS RISSO INVESTMENTS S.A.	6,000,000
40 PINTURAS INDUSTRIALES S.A.	6,562,500
41 RONDILCOR S.A.	2,850,000
42 SUDAMTEX S.A. - SERIE E	600,000
43 SUDAMTEX S.A. - SERIE F	1,150,000
44 TONOSOL S.A.	5,998,750
45 ZONA FRANCA DE MONTEVIDEO S.A.	9,168,000

TOTAL

594,233,379

\* Datos de cada serie de obligaciones negociables en circulación, en Dólares USA.

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES  
\* \* \* \* \*

TRANSACCIONES EN EL MERCADO SECUNDARIO DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

12 MESES FINALIZADOS EN FEBRERO DE 2003

<u>EMPRESA</u>	<u>MONTO TRANSADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>PORC. AC.</u>	<u>TRANSADO / EMITIDO</u>
1 BANCO COMERCIAL S.A.	10.9	52.2%	52.2%	5.5%
2 BALUMA S.A.	4.2	20.0%	72.2%	8.4%
3 BANCO DE MONTEVIDEO	2.4	11.5%	83.7%	2.7%
4 SURINVEST S.A.	1.1	5.3%	89.0%	5.5%
5 FANAPEL S.A.	0.8	3.8%	92.8%	
OTROS	2.3	7.2%	100.0%	
	<u>21.0</u>			

\* Datos en millones de Dólares USA.

\* Información elaborada a partir de los boletines oficiales de BVM y BEVSA.

\* Incluye Serie H1 de Bonos Hipotecarios del Banco Hipotecario del Uruguay



## Banco Central del Uruguay

Mercado de Valores

### REGISTRO DE EMISORES Y VALORES

Actualizado al: 28/02/03

<b>OBLIGACIONES NEGOCIABLES</b>	<b>CERTIFICADOS DE DEPOSITO</b>	<b>ACCIONES</b>	<b>VALORES DEL BANCO HIPOTECARIO DEL URUGUAY</b>
Abiatar S.A. – Serie B	ABN - AMRO Bank N.V. - Sucursal Montevideo	Aluminio del Uruguay S.A.	Obligaciones Hipotecarias Reajustables series A, B y C
Baluma S.A. - Serie B	Banco ACAC S.A	Algarvia S.A.	Certificados de Depósito, ajustados por I.P.C.
Banco ACAC S.A	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.	Banco Comercial S.A	Certificados de Depósito, ajustados por U.R.
Banco CMF S.A. (ex Corporación Metropolitana de Finanzas de Argentina) - Venc. 2004 (cotización suspendida)	Banco Comercial S.A. (cotización suspendida)	Cervecería y Maltería Paysandú S.A.	Certificados de Depósito Bancario a Plazo Fijo, al Portador, Tipos 1 a 6
Banco CMF S.A. (ex Corporación Metropolitana de Finanzas de Argentina) - Venc. 2007 (cotización suspendida)	Banco de la República Oriental del Uruguay	Compañía Salus S.A	Bonos Hipotecarios Reajustables
Banco Comercial - En dólares - Vencimiento 2007 (cotización suspendida)	Banco de la República Oriental del Uruguay - Cert. de Depósito Reprogramados Físicos	Compañía Nacional de Cementos S.A.	Bonos de Seguridad Social
Banco Comercial - En dólares - Vencimiento 2009 (cotización suspendida)	Banco de Montevideo S.A. (cotización suspendida)	Eternit S.A.	Bonos Hipotecarios en Dólares USA - Serie H1
Banco de Montevideo S.A. - Vencimiento 2008 (cotización suspendida)	Banco Hipotecario del Uruguay	FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A.	
Banco Surinvest S.A.	Banco La Caja Obrera S.A. (cotización suspendida)	Fibratex S.A.	
Banco Velox S.A. (cotización suspendida)	Banco Santander S.A.	Frigorífico Modelo S.A.	
Citrícola Salteña S.A. (cotización suspendida)	Banco Sudameris	Klapis S.A	
COFAC - Cooperativa Nacional de Ahorro y Crédito	Banco Surinvest S.A.	Maltería Oriental S.A	
Compañía Rioplatense de Hoteles S.A.	Bankboston N.A. (Sucursal Uruguay)	Montevideo Refrescos S.A.	



Ch.M. Rajchman y Hno. S.A. (cotización suspendida)	Citibank N.A. (Sucursal Uruguay)	PAMER - Papelera Mercedes S.A
Delamonte S.A. (cotización suspendida)	Cooperativa Nacional de Ahorro y Crédito (COFAC)	S.A. Cristalerías del Uruguay
Divino S.A.	Discount Bank	Talsur S.A.
FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A. - CP 2/02	FUCAC - Federación Uruguaya de Cooperativas de Ahorro y Crédito	Velda S.A.
FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A. - CP 3/02	FUCEREP - Cooperativa de Ahorro y Crédito	
FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A. - CP 4/02	HSBC Bank (Uruguay) S.A.	
FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A. - Serie H	Lloyds TSB Bank plc - Sucursal Uruguay	
FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A. - Serie I	Primera Cooperativa de Ahorro y Crédito de Paysandú (CACDU)	
FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A. - Serie J		
FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A. - Serie K	Banco ACAC - Certificados Representativos Inversiones - Fdo Financ. Actividad Lecehera	
FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A. - Serie L	Citibank - Programa de Emisión en Unidades Indexadas	
Gralado S.A. - Serie C		
Gralado S.A. - Serie D		
Granja Moro S.A. - (cotización suspendida)		
Granja Moro S.A. - Serie B - (cotización suspendida)		
Industrias Harineras S.A. 2a.Serie		
Islén S.A.		
Metzen y Sena S.A. (cotización suspendida)		
Migranja S.A. - Serie B		
Minerco S.A. - Serie B		
Mosca Hnos S.A. (cotización suspendida)		
Mosca Hnos S.A. - Serie B (cotización suspendida)		
Paso Alto S.A. (ex Alto Paraná III S.A.) (cotización suspendida)		
Paylana S.A. (cotización suspendida)		
Pedro Macció y Cia		

Sociedad Colectiva - 2a. Serie
Perses S.A. (cotización suspendida)
Pig Uruguay S.A. - (cotización suspendida)
Pintos Risso Investments S.A.
Pinturas Industriales S.A. (cotización suspendida)
Polímeros Uruguayos S.A. (cotización suspendida)
Rondilcor S.A.
Sudamtex de Uruguay S.A. - Serie E - (cotización suspendida)
Sudamtex de Uruguay S.A. - Serie F - (cotización suspendida)
Tonosol S.A.
Zonamérica S.A. - Serie B



## Banco Central del Uruguay

Mercado de Valores

### CALIFICACIONES DE RIESGO

Fecha de última calificación presentada: 25/02/02

EMISOR	VALOR	CALIFICADORA	FECHA	CALIF. LOCAL	CALIF. INTERNAC.
<a href="#">ZONAMÉRICA S.A.</a>	O.N. Vto. 2007	Fitch Uruguay S.A.	25/02/03	BBBuy**	
<a href="#">BANCO HIPOTECARIO URUGUAY</a>	Bonos Hip. S. H1	Moody's Lat. Am.	19/02/03	E	
<a href="#">IND.HARINERAS</a>	O.N. Vto. 2006	P.C.U.	06/02/03	B"uy"	
BANCO ACAC	<a href="#">Cert. Repr. Inv. - FFAL</a>	Fitch Uruguay S.A.	12/12/02	<a href="#">AA(uy)</a>	
<a href="#">BALUMA S.A.</a>	O.N. Vto. 2004	Fitch Uruguay S.A.	02/12/02	<a href="#">BB"uy"*</a>	
<a href="#">PINTOS RISSO INVESTMENTS</a>	O.N. Vto. 2006	Moody's Lat. Am.	29/11/02	<a href="#">D</a>	
<a href="#">BANCO COMERCIAL</a>	O.N. Vto. 2009	Standard & Poor's	22/11/02		<a href="#">D</a>
<a href="#">BANCO COMERCIAL</a>	O.N. Vto. 2007	Standard & Poor's	22/11/02		<a href="#">D</a>
<a href="#">GRALADO S.A.</a>	O.N. Serie D	Moody's Lat. Am.	06/11/02	<a href="#">A.uy(-)</a>	
<a href="#">MINERCO S.A.</a>	O.N. Vto. 2002	P.C.U.	25/10/02	<a href="#">BB"uy"</a>	
<a href="#">BANCO COMERCIAL</a>	O.N. Vto. 2009	P.C.U.	08/10/02	<a href="#">D"uy"</a>	
<a href="#">BANCO COMERCIAL</a>	O.N. Vto. 2007	P.C.U.	08/10/02	<a href="#">D"uy"</a>	
<a href="#">ABIATAR S.A.</a>	O.N. Vto. 2004	Fitch Uruguay S.A.	04/10/02	<a href="#">AAA (uy)*</a>	
<a href="#">DIVINO S.A.</a>	Serie 1a.	Moody's Lat. Am.	30/09/02	<a href="#">BB.uy</a>	
<a href="#">FANAPEL S.A.</a>	O.N. Serie H	Moody's Lat. Am.	02/09/02	<a href="#">BBB.uy</a>	
<a href="#">FANAPEL S.A.</a>	O.N. Serie I	Moody's Lat. Am.	02/09/02	<a href="#">BBB.uy</a>	
<a href="#">FANAPEL S.A.</a>	O.N. Serie J	Moody's Lat. Am.	02/09/02	<a href="#">BBB.uy</a>	
<a href="#">FANAPEL S.A.</a>	O.N. Serie K	Moody's Lat. Am.	02/09/02	<a href="#">BBB.uy</a>	
<a href="#">FANAPEL S.A.</a>	O.N. Serie L	Moody's Lat. Am.	02/09/02	<a href="#">BBB.uy</a>	
<a href="#">FANAPEL S.A.</a>	O.N. CP 01	Moody's Lat. Am.	02/09/02	<a href="#">BBB.uy</a>	
<a href="#">FANAPEL S.A.</a>	O.N. CP 02	Moody's Lat. Am.	02/09/02	<a href="#">BBB.uy</a>	
<a href="#">BANCO DE MONTEVIDEO</a>	O.N. Vto. 2008	Moody's Lat. Am.	21/08/02	<a href="#">D.uy</a>	
<a href="#">GRALADO S.A.</a>	O.N. Serie C	Moody's Lat. Am.	21/08/02	BBB(-).uy	

<a href="#">BANCO DE MONTEVIDEO</a>	O.N. Vto. 2008	Moody's Investors Service	15/08/02	(1)	<a href="#">Ca</a>
<a href="#">BANCO COMERCIAL</a>	O.N. Vto. 2007	Moody's Investors Service	15/08/02	(1)	<a href="#">Ca</a>
<a href="#">BANCO COMERCIAL</a>	O.N. Vto. 2009	Moody's Investors Service	15/08/02	(1)	<a href="#">Ca</a>
<a href="#">COFAC</a>	O.N. Vto. 2007	Fitch Inc.	31/07/02	BB+(uy)*	B-*
<a href="#">RONDILCOR</a>	O.N. Serie 1a.	Moody's Lat. Am.	23/07/02	CCC	
<a href="#">BANCO CMF</a>	O.N. Vto. 2004	Fitch Uruguay S.A.	16/07/02	E (uy)	
<a href="#">BANCO CMF</a>	O.N. Vto. 2007	Fitch Uruguay S.A.	16/07/02	E (uy)	
<a href="#">PASO ALTO</a>	O.N. Vto. 2003	Moody's Lat. Am.	31/05/02	CCC	
<a href="#">BALUMA S.A.</a>	O.N. Vto. 2004	Fitch Uruguay S.A.	29/05/02	BBB*	
<a href="#">CITRICOLA SALTEÑA S.A.</a>	O.N. Vto. 2003	Moody's Lat. Am.	15/03/02	CCC	

\* Rating Watch con perspectivas negativas.

\*\* Perspectiva Estable

(1) No se ha presentado la calificación equivalente en escala local.



## Banco Central del Uruguay

### Mercado de Valores

#### CALIFICACIONES DE RIESGO - ARTS. 37.1 R.N.M.V. y 39.20 R.N.R.C.F.

Fecha de última calificación presentada: 11/02/03

EMISOR	CALIFICADORA	FECHA	CALIF. LOCAL	CALIF. INTERNAC.
Citibank N.A.	Standard & Poor's	11/02/03	uyAAA**	CCC
American Express	Standard & Poor's	11/02/03	uyAAA*	CCC
BBVA Uruguay S.A.	Standard & Poor's	11/02/03	uyA**	CCC
Discount Bank	Standard & Poor's	11/02/03	uyAA**	CCC
Bco.Montevideo S.A.	Moody's Investors Service	15/08/02	(1)	Ca
Bco. Comercial S.A.	Moody's Investors Service	15/08/02	(1)	Ca
ABN AMRO Bank Ur	Moody's Investors Service	07/08/02	Aaa.uy	Caa1
Banca Naz. Lavoro	Moody's Investors Service	07/08/02	A1.uy	Caa1
Bco. ACAC S.A.	Moody's Investors Service	07/08/02	A3.uy	Caa1
Bco. Santander S.A.	Moody's Investors Service	07/08/02	A1.uy	Caa1
Bco. Surinvest S.A.	Moody's Investors Service	07/08/02	Ba1.uy	Caa1
BankBoston Suc. Ur.	Moody's Investors Service	07/08/02	Aaa.uy	Caa1
Lloyds TSB Suc. Ur.	Moody's Investors Service	07/08/02	Aaa.uy	Caa1
Bco. Comercial S.A.	Standard & Poor's	05/08/02	(1)	D
Bco.Sudameris Urug.	Fitch Inc.	31/07/02	A+(uy)*	B-*
FUCAC	Fitch Inc.	31/07/02	BBB-(uy)*	B-*
Bco. Santander S.A.	Fitch Inc.	31/07/02	A+(uy)*	B-*
COFAC	Fitch Inc.	31/07/02	BB+(uy)*	B-*
HSBC Bank (Urug.)	Fitch Inc.	31/07/02	A+(uy)*	B-*
Bco. Comercial S.A.	Fitch Inc.	31/07/02	(1)	CCC*
Bco. Galicia Uruguay	Standard & Poor's	31/07/02	uy D	D
FUCEREP	Fitch Inc.	12/07/02	BB+(uy)*	B-*
Coop.Ah.y Créd.FAE	Fitch Inc.	12/07/02	BB+(uy)*	B-*
CACDU	Fitch Inc.	12/07/02	BB+(uy)	B-*
Bco Nacion Arg. Ur.	Moody's Investors Service.	23/05/02	Caa1.uy	Ca

Perspectivas:

\* Negativa

\*\* Estable

**(1)** No se ha presentado la calificación equivalente en escala local.