

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

**OPERATIVA DEL MERCADO DE VALORES**

**INFORME DE DICIEMBRE DE 2002**

**A. ASPECTOS GENERALES**

El volumen de transacciones de las bolsas de valores en diciembre de 2002 fue de U\$S 92:6 millones, cifra inferior en casi un 2% a la del mes anterior, y que representó una disminución de casi un 68% del monto transado en diciembre de 2001. Diciembre fue el mes con menor operativa bursátil del año.

El comportamiento de las bolsas de valores en el 2002 fue de diferente signo: mientras la Bolsa de Valores de Montevideo tuvo un decrecimiento del 21% con relación al año anterior, la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. creció un 7%. El monto total transado en las dos bolsas en el año alcanzó los U\$S 2.741 millones, lo cual implicó un decrecimiento de un 2% con relación al año anterior. Dicha comparación se modifica si excluimos del análisis a los certificados de depósito bancario, en cuyo caso el decrecimiento de la operativa bursátil es del orden del 27% y ambas bolsas de valores tuvieron un volumen operado menor al del 2001.

Las transacciones en valores provenientes del sector privado representan el 53% de lo transado en el año, y crecieron un 37% con respecto al 2001. Dentro de las transacciones correspondientes a dicho sector, los certificados de depósito fueron el instrumento más transado, representando casi el 53% del total operado. Las obligaciones negociables representan un 1.5%. El segmento del sector privado que creció en este año en comparación con el año anterior es el de certificados de depósito. Se destaca, además, que en el mes de noviembre comenzó la operativa de repos.

En cuanto a la operativa de valores públicos, hubo un decrecimiento del 26% en el 2002 con respecto al año anterior. En el mes de diciembre comenzaron a operarse certificados de depósito reprogramados del BROU.

Con respecto a la relación entre lo amortizado y lo emitido en el año 2002, al finalizar diciembre se invierte la situación que se venía dando en los meses anteriores. En el año, la emisión de valores superó a la amortización U\$S 8:3 millones. La emisión de obligaciones negociables en el año fue de U\$S 11: millones, destacándose en el último mes del año la inscripción y correspondiente emisión de los Certificados Representativos de Inversiones, colateralizados por créditos contra el Fondo de Financiamiento de la Actividad Lechera, por un monto de U\$S 26:.

2002 fue el año de menor emisión de valores de oferta pública desde la aprobación de la Ley N° 16.749 de Mercado de Valores.

En el mes de diciembre se realizó, además, la inscripción en el Registro de Valores de la Serie CP 3/02 de obligaciones negociables de FANAPEL, por un monto de U\$S 1: millón.

Las obligaciones negociables en circulación al 31.12.02, son del orden de los U\$S 596: millones. La capitalización de mercado asciende a U\$S 185 millones. Se destaca que varios emisores (incluyendo a los Bancos Comercial y Montevideo, los dos mayores en volumen), tienen la cotización suspendida a dicha fecha.

En relación con los títulos de deuda en circulación al 31.12.02, los mayores vencimientos se producirán en el año 2007 en lo que respecta a montos (U\$S 150.5 millones), en tanto que en cantidad, los mismos se producirán en el transcurso del 2003 (50). 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..

El 30 de diciembre se dictó la Circular N° 1834, relativa a la reglamentación del Artículo 25 de la Ley N° 17.555 de Reactivación Económica, en la cual se establece que las Sociedades con Participación Estatal deberán solicitar su inscripción en el Registro de Valores, indicándose el trámite a seguir así como también la información periódica que deberán presentar (estados contables anuales auditados).

El 31 de diciembre se dictó la circular N° 1836 que establece la obligación a los corredores de bolsa de proceder a su inscripción en el Registro de Valores, Sección "Bolsas de Valores e Intermediarios". Asimismo, se impone la obligación de presentar, dentro del plazo de cuatro meses contados desde la finalización de cada ejercicio económico, los estados contables anuales acompañados de informe de auditoría suscrito por profesional o firma de profesionales inscripta en el Registro de Auditores Externos, informe del síndico u órgano de fiscalización si correspondiere, y acta de asamblea que aprueba los estados contables, si correspondiera. Además deberán presentar al Registro de Valores, dentro del plazo de dos meses contados desde la finalización del respectivo semestre, estados contables semestrales acompañados de informe de revisión limitada, suscrito por profesional o firma de profesionales inscripta en el Registro de Auditores Externos. Estos requisitos también son aplicables a los Agentes de Valores, y la norma prevee un plazo de adecuación a los nuevos requerimientos.

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

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

En diciembre emitió obligaciones negociables Serie CP 3/02 la empresa FANAPEL, por

un valor nominal de U\$S 216 mil, a seis meses de plazo.

Con fecha 3 de diciembre de 2002 se canceló la emisión de Mi Granja S. A., habiendo amortizado el saldo total circulante de sus Obligaciones Negociables por un monto de U\$S 1:666.667.

Por Asamblea de Obligacionistas celebrada el 18 de diciembre, se aprobó la modificación de términos y condiciones de la emisión de obligaciones negociables de la empresa Rondilcor S.A..

La empresa PAYLANA S.A. informó la entrega de los fondos necesarios al Agente de Custodia y Pago (Banco Santander S.A.) para hacer frente al pago de los intereses al 29/12/2002, al 20% de la amortización correspondiente a dicha fecha para los obligacionistas que aceptaron las modificaciones en los términos y condiciones de la emisión aprobada por la Asamblea de Obligacionistas de fecha 16 de diciembre, y el 100% de la amortización correspondiente a esa fecha para aquellos obligacionistas que no aceptaron las referidas modificaciones.

Con relación al mercado secundario, las obligaciones emitidas por tres instituciones bancarias y una empresa local lideraron las transacciones, representando el 90% de lo operado en el año. En diciembre, la transacción de este tipo de valor fue de magnitud poco significativa, al igual que en meses anteriores.

En cuanto a la operativa en acciones, en el año se han llevado a cabo pocas transacciones de escasa magnitud.

En diciembre se emitieron U\$S 26: millones de certificados representativos de inversiones, colateralizados por créditos contra el Fondo de Financiamiento de la Actividad Lechera (Ley 17.582). Es la primera vez que se utiliza esta figura en el mercado uruguayo, donde no se ha actualizado la normativa legal referida a fideicomisos.

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

En diciembre, las transacciones de este valor en el mercado primario del sector privado fueron del orden de U\$S 34 millones, representando un 82% de las transacciones correspondientes al sector privado. No hubo emisión del sector público en el mercado primario.

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

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

En diciembre se transaron valores por U\$S 48:7 millones, cifra superior en un 11% a la del mes anterior, e inferior en un 63% respecto a igual mes del año anterior. Las transacciones provenientes del sector público en este mes (U\$S 47:5) superaron ampliamente a las provenientes del sector privado (U\$S 0:9). La mayor operativa fue la

correspondiente al mercado secundario de los Eurobonos y Bonos Globales, seguido del mercado secundario de los Bonos del Tesoro y Previsionales.

En el sector privado, hubo transacciones de escaso monto.

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

En diciembre las transacciones en esta bolsa de valores fueron del orden de los U\$S 43:9 millones, cifra inferior en un 13% a la correspondiente al mes anterior e inferior en un 72% a la de diciembre de 2001. Diciembre fue el mes de menor operativa mensual del 2002.

En cuanto a los valores transados en el mes, la mayor parte (85%) correspondió a certificados de depósito del sector privado. En el año, la transacción de este valor representó un 69% de la operativa en esta bolsa de valores.

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

OPERATIVA CONSOLIDADA DEL MERCADO DE VALORES - AÑO 2002

	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>12</u>	<u>TOTAL</u>	<u>PORC.</u>	<u>2001</u>	<u>VARIAC.</u> <u>02/01</u>
SECTOR PRIVADO	58.9	73.8	207.6	169.0	189.3	109.0	274.1	159.3	66.5	53.3	45.1	41.3	1,447.3	52.8%	1,056.2	37.0%
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	0.0%	0.0	
ACCIONES M.S.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0%	20.2	-99.3%
OBLIG. NEGOCIABLES M.P.	0.0	0.5	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	1.1	0.2	4.6	0.2%	19.4	-76.3%
OBLIG. NEGOCIABLES M.S.	10.3	7.1	5.1	5.3	2.1	1.2	4.7	0.1	0.4	0.4	0.3	0.1	36.9	1.3%	77.5	-52.3%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/P	48.5	66.1	194.4	155.6	177.8	107.8	266.3	151.3	63.1	50.9	38.9	34.3	1,355.1	49.4%	934.4	45.0%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/S	0.2	0.1	7.3	8.0	9.4	0.0	3.1	7.9	3.0	0.0	3.0	3.4	45.3	1.7%	4.7	871.6%
OTROS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	3.4	5.2	0.2%	0.0	
SECTOR PUBLICO	154.4	137.0	163.0	141.1	196.7	104.1	122.0	50.5	45.8	72.7	48.8	50.9	1,287.1	47.0%	1,741.0	-26.1%
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	0.0%	30.4	-100.0%
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/S	3.0	1.8	0.4	1.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	6.7	0.2%	24.0	-72.0%
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/P	12.5	0.0	31.9	49.8	37.7	32.0	56.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	220.8	8.1%	319.4	-30.9%
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/S	0.0	5.6	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	7.4	0.3%	6.9	6.5%
GOBIERNO CENTRAL	138.9	129.6	129.3	90.3	158.6	72.1	65.2	50.5	45.7	72.7	48.8	50.6	1,052.2	38.4%	1,360.3	-22.6%
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.P.	0.0		3.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.8	0.1%	82.2	-95.4%
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.S.	44.5	52.8	43.9	34.4	43.9	21.7	15.1	18.9	19.5	18.8	16.1	17.4	347.1	12.7%	441.4	-21.4%
LETRAS DE TESORERIA M.P.	0.0	0.0	0.9	0.0	1.3	1.4	5.3	8.0	8.7	12.7	10.0	10.6	58.9	2.1%	2.4	2375.0%
LETRAS DE TESORERIA M.S.	0.0	6.8	32.7	1.8	40.1	3.6	6.8	0.2	0.9	9.7	0.5	0.0	103.0	3.8%	31.6	226.1%
EUROBONOS-NOTAS-BONO GLOBAL	94.4	70.0	48.0	54.0	73.3	45.3	37.9	23.5	16.7	31.5	22.2	22.6	539.3	19.7%	802.7	-32.8%
VALORES SOBERANOS EXTRANJEROS	0.0	0.3	0.2	1.1	2.0	0.7	0.1	0.4	0.1	1.0	0.4	0.3	6.5	0.2%		
TOTAL	213.3	211.1	370.8	311.1	388.0	213.7	396.2	210.2	112.5	127.0	94.3	92.6	2,740.9	100.0%	2,797.2	-2.0%
EMISION O.N. FUERA BOLSAS VALORES * *	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.9	0.0	3.9		7.2	-45.2%
EMISION ACCIONES FUERA BOLS. VALORES**	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		17.1	-100.0%
EMISION CERTIF. REPRESENT. INVERSION	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	26.0	26.0		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 2002

	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>12</u>	<u>TOTAL</u>	<u>PORC.</u>	<u>2, 001</u>	<u>VARIAC.</u> <u>02/01</u>
SECTOR PRIVADO	11.7	8.0	5.5	5.1	2.5	1.8	5.1	0.2	0.6	0.6	1.7	0.6	43.6	6.0%	123.7	-64.8%
ACCIONES		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0		0.1	0.0%	0.8	-83.1%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES M.P.												0.2	1.3	0.2%	15.1	-91.5%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES M.S.	10.1	7.1	5.1	4.4	1.8	1.2	4.7	0.1	0.4	0.4	0.3	0.1	35.6	4.9%	63.5	-43.9%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/P	1.6	0.8	0.4	0.7	0.7	0.6	0.4	0.1	0.2	0.2	0.3	0.4	6.4	0.9%	42.6	-84.9%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/S		0.1											0.1	0.0%	1.7	-92.6%
OTROS													0.0	0.0%	0.0	
SECTOR PUBLICO	82.6	85.0	59.8	60.7	106.0	41.6	37.1	32.2	36.6	46.9	41.6	47.8	677.9	93.1%	798.3	-15.1%
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/P													0.0	0.0%	2.2	-100.0%
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/S	3.0	1.8	0.3	0.9	0.4	0.0	0.0	0.0	0.1			0.3	6.9	0.9%	19.9	-65.6%
GOBIERNO CENTRAL	79.6	83.2	59.5	59.8	105.6	41.6	37.1	32.2	36.5	46.9	41.6	47.4	671.0	92.2%	776.2	-13.6%
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.P.			3.8										3.8	0.5%	82.2	-95.4%
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.S.	38.0	47.6	32.1	30.7	39.0	19.7	15.1	16.1	18.2	17.1	16.1	17.1	306.7	42.1%	391.9	-21.8%
LETRAS DE TESORERIA M.P.			0.9		1.3	1.4	5.3	8.0	8.7	12.7	10.0	10.6	58.9	8.1%	2.4	2375.0%
LETRAS DE TESORERIA M.S.		5.1	2.9	0.4	35.4	2.2	2.0		0.3	1.4	0.4		50.1	6.9%	8.1	517.4%
EUROBONOS-NOTAS-BONO GLOBAL	41.6	30.5	19.8	28.7	30.0	18.2	14.7	8.1	9.3	15.7	15.1	19.8	251.5	34.5%	291.5	-13.7%
VALORES SOBERANOS EXTRANJEROS		0.3	0.2	1.1	2.0	0.7	0.1	0.4	0.1	1.0	0.4	0.3	6.5	0.9%		
TOTAL	94.3	93.2	65.5	66.9	110.5	44.1	42.3	32.8	37.3	48.5	43.7	48.7	728.0	100%	922.0	-21.0%

\* 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 2002

	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>12</u>	<u>TOTAL</u>	<u>PORC.</u>	<u>2001</u>	<u>VARIAC.</u> <u>02/01</u>
<b>SECTOR PRIVADO</b>	47.2	65.8	202.0	163.8	186.8	107.1	269.0	159.1	65.9	52.8	43.3	40.7	1,403.7	69.7%	932.5	50.5%
ACCIONES M.P.													0.0	0.0%	0.0	
ACCIONES M.S.													0.0	0.0%	19.4	-100.0%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES M.P.		0.5	0.8							2.1			3.3	0.2%	4.4	-23.9%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES M.S.	0.2		0.0	0.9	0.3								1.3	0.1%	14.0	-90.5%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/P	46.9	65.4	194.0	155.0	177.1	107.1	265.9	151.1	63.0	50.7	38.5	33.9	1,348.6	67.0%	891.8	51.2%
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/S	0.2		7.3	8.0	9.4		3.1	7.9	3.0		3.0	3.4	45.2	2.2%	3.0	1404.5%
OTROS - REPOS											1.9	3.4	5.2	0.3%	0.0	
<b>SECTOR PUBLICO</b>	71.7	52.1	103.3	80.4	90.7	62.5	84.9	18.3	9.2	25.8	7.2	3.2	609.2	30.3%	942.6	-35.4%
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/P													0.0	0.0%	28.2	-100.0%
ENTES PUBLICOS (INCL.BHU) M/S			0.1	0.1									0.2	0.0%	4.1	-94.4%
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/P	12.5		31.9	49.8	37.7	32.0	56.9						220.8	11.0%	319.4	-30.9%
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/S		5.6	1.4										7.0	0.3%	6.9	1.5%
<b>GOBIERNO CENTRAL</b>	59.3	46.4	69.8	30.4	53.0	30.5	28.1	18.3	9.2	25.8	7.2	3.2	381.2	18.9%	584.1	-34.7%
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.S.	6.5	5.2	11.8	3.8	4.9	2.0	0.0	2.9	1.2	1.7		0.3	40.5	2.0%	49.5	-18.2%
LETRAS DE TESORERIA - M.S.		1.7	29.8	1.4	4.7	1.4	4.8	0.2	0.6	8.3	0.1		52.9	2.6%	23.5	125.4%
EUROBONOS-NOTAS-BONO GLOBAL	52.8	39.6	28.2	25.3	43.3	27.1	23.2	15.3	7.4	15.7	7.1	2.9	287.8	14.3%	511.1	-43.7%
<b>VALORES SOBERANOS EXTRANJEROS</b>													0.0	0.0%		
<b>TOTAL</b>	119.0	117.9	305.3	244.2	277.5	169.7	353.9	177.4	75.1	78.5	50.5	43.9	2,012.9	100%	1,875.2	7.3%

\* Datos en millones de dólares USA

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES

ATIVA CONSOLIDADA DEL MERCADO DE VALORES - TRECE MESES FINALIZADOS EN DICIEMBRE DE

	<u>Di c-01</u>	<u>Ene-02</u>	<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>Di c-02</u>
SECTOR PRIVADO	83.4	58.9	73.8	207.6	169.0	189.3	109.0	274.1	159.3	66.5	53.3	45.1	41.3
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.	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
OBLIG. NEGOCIABLES M.P.	1.7	0.0	0.5	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	1.1	0.2
OBLIG. NEGOCIABLES M.S.	8.0	10.3	7.1	5.1	5.3	2.1	1.2	4.7	0.1	0.4	0.4	0.3	0.1
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/P	73.4	48.5	66.1	194.4	155.6	177.8	107.8	266.3	151.3	63.1	50.9	38.9	34.3
CERTIF. DEP. BCARIOS. M/S	0.3	0.2	0.1	7.3	8.0	9.4	0.0	3.1	7.9	3.0	0.0	3.0	3.4
PARTICIPACIONES / OTROS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	3.4
SECTOR PUBLICO	207.4	154.4	137.0	163.0	141.1	196.7	104.1	122.0	50.5	45.8	72.7	48.8	50.9
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	5.5	3.0	1.8	0.4	1.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.3
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/P	29.7	12.5	0.0	31.9	49.8	37.7	32.0	56.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CERTIF.DE DEP. BANCOS ESTATALES M/S	3.5	0.0	5.6	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
GOBIERNO CENTRAL	168.7	138.9	129.6	129.3	90.3	158.6	72.1	65.2	50.5	45.7	72.7	48.8	50.6
BONOS TESORO / PREVISIONAL - M.P.	0.0	0.0		3.8	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	44.5	52.8	43.9	34.4	43.9	21.7	15.1	18.9	19.5	18.8	16.1	17.4
LETRAS DE TESORERIA M.P.	0.0	0.0	0.0	0.9	0.0	1.3	1.4	5.3	8.0	8.7	12.7	10.0	10.6
LETRAS DE TESORERIA M.S.	0.1	0.0	6.8	32.7	1.8	40.1	3.6	6.8	0.2	0.9	9.7	0.5	0.0
EUROBONOS-NOTAS-BONO GLOBAL	115.8	94.4	70.0	48.0	54.0	73.3	45.3	37.9	23.5	16.7	31.5	22.2	22.6
VALORES SOBERANOS EXTRANJEROS			0.3	0.2	1.1	2.0	0.7	0.1	0.4	0.1	1.0	0.4	0.3
TOTAL	290.8	213.3	211.1	370.8	311.1	388.0	213.7	396.2	210.2	112.5	127.0	94.3	92.6
EMISION O.N. FUERA Bolsas Valores **	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.9	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

\* 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

\* \* \* \* \*

EMI SIONES 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
	6	52,478,725	103	598,771,000	28	250,710,000	137	901,959,725

\* 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 31.12.02

	2003	2004	2005	2006	2007		
<b>CANTIDAD</b>	50	44	42	37	34		
<b>MONTO</b>	58.4	91.0	34.0	26.2	150.5		<b>TOTAL</b>
						<b>CANTIDAD</b>	<b>256</b>
						<b>MONTO</b>	<b>596.1</b>
	2008	2009	2010	2011	2012		
<b>CANTIDAD</b>	26	11	7	4	1		
<b>MONTO</b>	104.1	111.7	13.6	4.2	2.4		

\* Datos en millones de dolares.

\* Vencimiento estimado de obligaciones negociables y Bonos en dólares USA del BHU.-

\* Incluye sólo vencimiento de capital. Se asume supuesto fijo en el CRI Lechero, cuya naturaleza es variable

\* 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 las obligaciones de Perses, de Pinturas Industriales, Citrícola Salteña, Mosca y Ch. Rajchmann 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 2002**

EMPRESA	PAIS	ACCIONES	OBLIGAC. NEGOC.	OTROS VAL.	MESES	INTERES	MES
1 FANAPEL Serie CP 4/01	URUGUAY		462,000		12	7.50%	FEBRERO
2 FANAPEL Serie CP 1/02	URUGUAY		807,000		6	8.50%	MARZO
3 DIVINO S.A.	URUGUAY		2,425,000		120	9.50%	JUNIO
4 FANAPEL Serie CP 2/02	URUGUAY		2,091,000		12	10.60%	OCTUBRE
5 GRALADO S.A. - Serie D	URUGUAY		5,000,000		48	Libor +5%, Mìn.12%	NOVIEMBRE
6 CRI LECHERO	URUGUAY			26,000,000	Variable	11.00%	DICIEMBRE
7 FANAPEL Serie CP 3/02	URUGUAY		216,000		6	10.00%	DICIEMBRE
TOTALES		0	11, 001, 000	26, 000, 000			

\* Datos en Dolares USA

**Banco Central del Uruguay  
Mercado de Valores**

**EMISIONES INSCRIPTAS EN EL REGISTRO DE VALORES EN EL AÑO 2002**

<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 FANAPEL - Serie CP 4/01	Uruguay		1,000,000		12	A licitar	Enero
2 FANAPEL - Serie CP 1/02	Uruguay		2,000,000		6	A licitar	Marzo
3 DIVINO S.A.	Uruguay		2,425,000		120	9.50%	Junio
4 FANAPEL - Serie CP 2/02	Uruguay		2,500,000		12	A licitar	Octubre
5 GRALADO S.A. - Serie D	Uruguay		5,000,000		48	Libor + 5%, Mín.1	Noviembre
6 BANCO ACAC S.A.	Uruguay			26,000,000	Variable	11.00%	Diciembre
7 FANAPEL - Serie CP 3/02	Uruguay		1,000,000		6	10.00%	Diciembre
<b>TOTALES</b>		0	<b>13,925,000</b>	<b>26,000,000</b>			

\* Datos en dólares USA.

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES

\*\*\*\*\*

RELACIÓN EMITIDO / AMORTIZADO EN EL 2002

	EMPRESA	EMITIDO	AMORTIZADO	SALDO
1	BANCO ACAC - CRI LECHERO	26,000,000		26,000,000
2	GRALADO S.A.	5,000,000	2,426,300	2,573,700
3	DIVINO S.A.	2,425,000		2,425,000
4	PASO ALTO S.A.		140,000	(140,000)
5	CH. RACHJMAN Y HNO S.A.		150,000	(150,000)
6	RONDILCOR S.A.		150,000	(150,000)
7	MINERCO S.A.		224,400	(224,400)
8	LABORATORIO GAUTIER S.A.		400,000	(400,000)
9	PAYLANA		418,667	(418,667)
10	BANCO ACAC		493,250	(493,250)
11	MOTOCICLO S.A.		660,900	(660,900)
12	TONOSOL S.A.		1,001,250	(1,001,250)
13	CRIOHSA		1,760,000	(1,760,000)
14	PARMALAT S.A.		2,500,000	(2,500,000)
15	BANCO CMF		3,750,000	(3,750,000)
16	FANAPEL S.A.	3,576,000	7,544,000	(3,968,000)
17	BANCO HIPOTECARIO - H 1		7,102,000	(7,102,000)
	<b>TOTAL</b>	<b>U\$S 37.001.000</b>	<b>28.720.767</b>	<b>8.280.233</b>

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES

\* \* \* \* \*

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN CIRCULACION - 31 DE DICIEMBRE DE 2002

EMPRESA	NOMINAL	PORC.	PORC. AC.
1 BANCO COMERCIAL	200,000,000	33.6%	33.6%
2 BANCO DE MONTEVIDEO S.A.	88,300,000	14.8%	48.4%
3 BANCO HIPOTECARIO	64,898,000	10.9%	59.3%
4 BALUMA S.A.	50,000,000	8.4%	67.6%
5 CRI LECHERO	26,000,000	4.4%	72.0%
6 BANCO SURINVEST S.A.	20,000,000	3.4%	75.4%
7 FANAPEL S.A.	17,100,600	2.9%	78.2%
8 C.O.F.A.C.	15,000,000	2.5%	80.7%
9 METZEN Y SENA S.A.	12,806,310	2.1%	82.9%
10 BANCO CMF S.A.	12,500,000	2.1%	85.0%
11 ZONA FRANCA DE MONTEVIDEO S.A.	9,168,000	1.5%	86.5%
12 CRIOHSA	7,840,000	1.3%	87.8%
13 ABIATAR S.A.	7,000,000	1.2%	89.0%
14 PINTURAS INDUSTRIALES S.A.	6,562,500	1.1%	90.1%
15 GRALADO S.A. - SERIE D	6,323,700	1.1%	91.2%
16 PINTOS RISSO INVESTMENTS S.A.	6,000,000	1.0%	92.2%
17 TONOSOL S.A.	5,998,750	1.0%	93.2%
18 PEDRO MACCIO Y CIA	4,500,000	0.8%	93.9%
19 INDUSTRIAS HARINERAS S.A.	4,280,000	0.7%	94.7%
20 MOTOCICLO S.A.	4,134,100	0.7%	95.4%
21 PIG URUGUAY S.A.	3,750,000	0.6%	96.0%
22 CITRICOLA SALTEÑA S.A.	3,000,000	0.5%	96.5%
23 PERSES S.A.	2,965,840	0.5%	97.0%
24 RONDILCOR S.A.	2,850,000	0.5%	97.5%
25 DIVINO S.A.	2,425,000	0.4%	97.9%
26 PAYLANA S.A.	2,400,000	0.4%	98.3%
27 ISLEN S.A.	2,292,200	0.4%	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>596,067,350</b>		

\* Datos en Dólares USA.

\* Datos en valor nominal.

\* Incluye Bonos en dólares USA del Banco Hipotecario del Uruguay.

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES

\* \* \* \* \*

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN CIRCULACION - 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
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 CITRICOLA SALTEÑA S.A.	3,000,000
14 CRI LECHERO	26,000,000
15 CRIOHSA	7,840,000
16 DIVINO S.A.	2,425,000
17 FANAPEL CP 2/02	2,091,000
18 FANAPEL CP 3/02	216,000
19 FANAPEL CP 4/01	162,000
20 FANAPEL SERIE H	5,026,000
21 FANAPEL SERIE I	1,200,000
22 FANAPEL SERIE J	2,624,400
23 FANAPEL SERIE K	1,500,600
24 FANAPEL SERIE L	4,280,600
25 GRALADO S.A. - SERIE C	1,323,700
26 GRALADO S.A. - SERIE D	5,000,000
27 INDUSTRIAS HARINERAS S.A.	4,280,000
28 ISLEN S.A.	2,292,200
29 METZEN Y SENA S.A.	12,806,310
30 MINERCO S.A.	455,600
31 MOSCA HNOS S.A.	666,667
32 MOSCA HNOS S.A. - 2º TRAMO	833,333
33 MOTOCICLO S.A.	4,134,100
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

596,067,350

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

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY  
MERCADO DE VALORES

\* \* \* \* \*

CAPITALIZACION DE MERCADO DE VALORES -

DEUDA EN CIRCULACIÓN AL 31. 12. 02

<u>EMPRESA</u>	<u>CAPITALIZ.</u>	<u>PORC.</u>	<u>ACUMULADO</u>
1 BALUMA S.A.	27.0	16.7%	16.7%
2 BANCO HIPOTECARIO	26.6	16.5%	33.2%
3 CRI LECHERO	26.0	16.1%	49.3%
4 FANAPEL S.A.	16.0	9.9%	59.2%
5 BANCO SURINVEST S.A.	10.0	6.2%	65.3%
6 C.O.F.A.C.	8.3	5.1%	70.4%
7 CRIHSA	7.8	4.8%	75.3%
8 ZONA FRANCA DE MONTEVIDEO S.A.	6.4	4.0%	79.2%
9 ABIATAR S.A.	6.3	3.9%	83.1%
10 GRALADO S.A. - SERIE D	6.1	3.7%	86.9%
11 TONOSOL S.A.	5.8	3.6%	90.5%
OTRAS	15.3	9.5%	100.0%
	<u>161.6</u>		

\* Elaboración propia a partir de los boletines de las Bolsas de Valores

\* Se multiplica el valor nominal en circulación por la última cotización, sin cupon corrido.

\* Se consideró a la par aquellas emisiones que aún no han cotizado.

\* Se incluyen las emisiones que cotizan en el mercado local, independientemente del lugar de emisión.

\* Datos en millones de Dólares USA

\* No incluye certificados de depósito al amparo de la Circular 1585.



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

VENCIMIENTOS PREVISTOS EN LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL 2003

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	TOTALES
1 CRI LECHERO			360,000	360,000	360,000	360,000	360,000	360,000	360,000	2,520,000
2 CH. M. RAJCHMAN Y HNO S.A.							45,000			45,000
3 CITRICOLA SALTEÑA S.A.									600,000	600,000
4 CRIOHSA	1,440,000									1,440,000
5 FANAPEL CP 2/02				1,045,500						1,045,500
6 FANAPEL CP 3/02						216,000				216,000
7 FANAPEL CP 4/01		162,000								162,000
8 FANAPEL SERIE I			1,200,000							1,200,000
9 FANAPEL SERIE J			2,624,400							2,624,400
10 FANAPEL SERIE K					1,500,600					1,500,600
11 FANAPEL SERIE L						856,120				856,120
12 INDUSTRIAS HARINERAS S.A.								1,070,000		1,070,000
13 ISLEN S.A.	2,292,200									2,292,200
14 METZEN Y SENA S.A.						215,146				215,146
15 MOTOCICLO S.A.	4,134,100									4,134,100
16 PASO ALTO S.A.								372,000		372,000
17 PERSES S.A.			111,219			111,219			111,219	333,657
18 PIG URUGUAY S.A.	78,125			78,125			78,125			234,375
19 SUDAMTEX DEL URUGUAY S.A.					1,750,000					1,750,000
20 * TONOSOL						1,750,000				1,750,000
TOTALES	7,944,425	162,000	4,295,619	1,483,625	3,610,600	3,508,485	483,125	1,802,000	1,071,219	21,841,098

\* - Amortización a opción del inversor

Nota - Se asume como fijo la amortización del CRI Lechero, cuya naturaleza es variable

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

TRANSACCIONES EN EL MERCADO SECUNDARIO DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

12 MESES FINALIZADOS EN DICIEMBRE DE 2002

<u>EMPRESA</u>	<u>MONTO TRANSADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>PORC. AC.</u>	<u>TRANSADO / EMITIDO</u>
1 BANCO COMERCIAL S.A.	22.5	58.9%	58.9%	11.3%
2 BANCO DE MONTEVIDEO	5.7	14.8%	73.7%	6.4%
3 BALUMA S.A.	5.1	13.3%	87.0%	10.1%
4 BANCO HIPOTECARIO H1	1.3	3.5%	90.4%	1.8%
OTROS	3.7	9.6%	100.0%	
	<u>38.3</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  
\* \* \* \* \*

ENTIDADES INSCRIPTAS EN EL REGISTRO DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

A) EMISORES		66
ACCIONES	17	
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	36	
CERTIFICADOS DEPÓSITO	20	
B) CALIFICADORAS DE RIESGO		4
C) CALIFICADORAS DE RIESGO ART. 39. 21 R. N. R. C. F.		3
D) SOCIEDADES ADM. DE FONDOS DE INVERSIÓN		10 (1)
E) FONDOS:		32
E. 1) FONDOS DE INVERSIÓN:		
OPERATIVOS:	6	
SIN INICIAR OPERATIVA:	4	
EN LIQUIDACIÓN:	19	
E. 2) DE RECUPERACIÓN PATRIM. BANCARIO	3	
F) BOLSAS DE VALORES		2
	TOTAL	117

NOTAS:

\* En el total se contabiliza una sola vez a cada emisor, existiendo varios que pertenecen a varias categorías de valores.

\* Hay un total de 45 emisiones de obligaciones negociables en circulación.

\* Se incorporaron al Registro de Valores 31 calificaciones de riesgo correspondientes a 20 empresas. También hay 22 instituciones de intermediación financiera calificadas.

(1) Tres administradoras han cerrado sus fondos y una no ha iniciado actividades.



## Banco Central del Uruguay

### Mercado de Valores

#### CALIFICACIONES DE RIESGO

Fecha de última calificación presentada: 12/12/02

EMISOR	VALOR	CALIFICADORA	FECHA	CALIF. LOCAL	CALIF. INTERNAC.
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="#">BANCO HIPOTECARIO URUGUAY</a>	Bonos Hip. S. H1	Moody's Lat. Am.	31/10/02	<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="#">IND.HARINERAS</a>	O.N. Vto. 2006	P.C.U.	30/08/02	<a href="#">B</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	<a href="#">BBB(-).uy</a>	

<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="#">ZONA FRANCA MONTEVIDEO</a>	O.N. Vto. 2007	Fitch Uruguay S.A.	12/08/02	BBB**	
<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 CME</a>	O.N. Vto. 2004	Fitch Uruguay S.A.	16/07/02	E (uy)	
<a href="#">BANCO CME</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: 22/11/02

EMISOR	CALIFICADORA	FECHA	CALIF. LOCAL	CALIF. INTERNAC.
Citibank N.A.	Standard & Poor's	22/11/02	uyAAA**	C - (2)
American Express	Standard & Poor's	22/11/02	uyAAA*	C - (2)
BBVA Uruguay S.A.	Standard & Poor's	22/11/02	uyA**	C - (2)
Discount Bank	Standard & Poor's	22/11/02	uyAA**	C - (2)
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.

**(2)** La calificación en moneda local de estas entidades es B-.



## Banco Central del Uruguay

### Mercado de Valores

#### REGISTRO DE EMISORES Y VALORES

Actualizado al: 31/12/02

<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	Banco Hipotecario del Uruguay	FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A.	



(cotización suspendida)		
Banco Surinvest S.A. (cotización suspendida)	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 4/01	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 Lecheera	
FANAPEL - Fábrica Nacional de Papel S.A. - Serie L		

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.
Mosca Hnos S.A. - Serie B
Motociclo S.A.
Paso Alto S.A. (ex Alto Paraná III S.A.) (cotización suspendida)
Paylana S.A.
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.

Zona Franca de  
Montevideo S.A. - Serie  
B