



LA GACETA BURSATIL

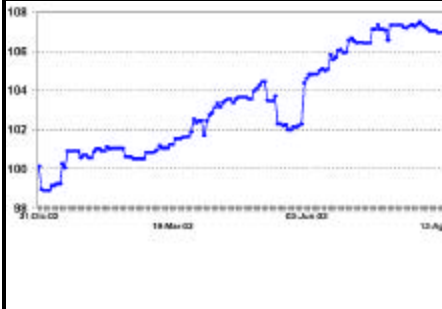
PUBLICACION QUINCENAL DE LA BOLSA DE VALORES DE PANAMA, S.A.

16 de agosto de 2003

EDICION No. 291

INDICE BVP: 106.96

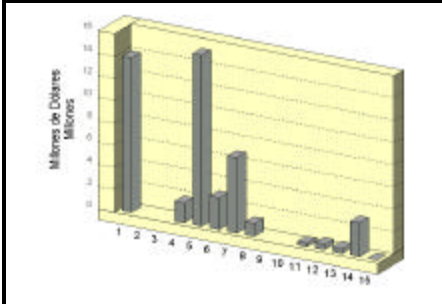
Valor al	Cambio	Cambio
31/12/2002	31/12/02	%
100.11	6.85	6.84%



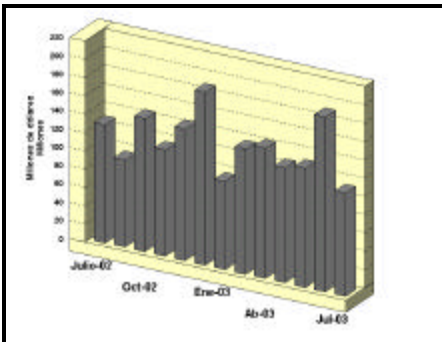
**Volumen Quincenal
US\$46,095,501**

Cambio vs quincena anterior	% de Cambio	Total Acumulado 2003	% de Cambio al Fecha '03 vs '02
\$19,519,053	73.4%	\$1013,572,195	24.4%

**Volumen Diario de la Quincena
1/08/03 al 15/08/03**



**Volumen Mensual
Ultimos 12 meses**



GLOSAS DEL MERCADO

CULTIVOS SELECTOS, S.A. DA POR TERMINADA SU INSCRIPCION EN LA BOLSA DE VALORES DE PANAMA

La Bolsa de Valores de Panamá, S.A. informa a la comunidad financiera y al público en general que desde el jueves 14 de agosto de 2003, la empresa Cultivos Selectos, S.A. dió por terminada su inscripción en dicha institución y por ende sus valores no pueden ser negociados a partir de la fecha en esta institución.

LA CNV PRORROGA CONSULTA PUBLICA

A continuación reproducimos anuncio publicado por la Comisión Nacional de Valores, como sigue: "Aviso de Prorroga de Consulta Pública. La Comisión Nacional de Valores, por este medio informa que la etapa de Consulta Pública para la adopción del siguiente Proyecto de Acuerdo: "Por el cual se adoptan las normas de gobierno corporativo aplicables a las sociedades registradas en la Comisión Nacional de Valores, será hasta el 15 de septiembre de 2003.

Culquier persona interesada podrá obtener una copia, a su costo, del acuerdo propuesto que se pretende adoptar. Para ello deberá acudir a las oficinas de la Comisión Nacional de Valores ubicadas en el edificio Bay Mall, piso 2do. Oficinas 206, Ave. Balboa, ciudad de Panamá, en el horario de 8:30 a.m. a 4G0 p.m., o bajar el texto de la página web de la Comisión Nacional de Valores www.conaval.gob.pa. Los comentarios deberán efectuarse por escrito y dirigirse a: Carlos A. Barsallo P., Comisionado Presidente. Los comentarios serán recibidos en la dirección previamente señalada o podrán ser remitidos a nuestra dirección general de correo electrónico: info@conaval.gob.pa hasta el 15 de septiembre de 2003. Panamá, 7 de agosto de 2003. Carlos A. Barsallo, Comisionado Presidente."

SEXTA SUBASTA DE NOTAS DEL TESORO DEL GOB. DE LA REPUBLICA DE PANAMA

El pasado 5 de agosto se llevó a cabo la sexta Subasta correspondiente a la Segunda Emisión de Notas del Tesoro del Gobierno de la República de Panamá donde se colocaron US\$15 millones con una tasa de interés de 6.75% con fecha de vencimiento el 14 de marzo de 2007 colocadas a un precio promedio ponderado de 101% y con un rendimiento aproximado de 6.432%. En esta ocasión, se recibieron ofertas por US\$59.9 millones de los cuales US\$15 millones en ofertas no competitivas del Gobierno, US\$23.5 millones en ofertas no competitivas privadas y US\$21.4 millones en ofertas competitivas.

LA BOLSA DE VALORES DE PANAMA, S.A. ANUNCIA SU NUEVO INDICE ACCIONARIO BVPSI

Desde el pasado 5 de agosto hemos procedido a divulgar diariamente el nuevo índice accionario: el BVPSI (BVP Stock Index), el cual ha diferencia del índice anterior utiliza para su calculo todas las empresas cotizantes de acciones. Igualmente, este nuevo índice medira la evolución de los pagos de dividendos, con lo cual el índice accionario reflejará el rendimiento total de inversión en el mercado accionario. Según la BVP, este nuevo índice se implementa debido a que algunas de las empresas que componían el índice accionario han retirado sus acciones del este mercado, con lo cual este se hacia más pequeño y más volátil. Mientras el BVPSI utiliza una nueva metodología para su calculo, la cual se basa en el valor de mercado de sus componentes. Esta metodología es similar a la utilizada por índices como S&P 500 y el compuesto de Nasdaq.

INDICE

Glosas	
Pago de Cupones Agosto 2003	2
Indicadores del Mercado Accionario	3
Actividad de la Quincena y Mercado Accionario	4
Estadísticas de la Quincena e Indicadores Económicos	5
Estados Financieros Recibidos y Emisiones en Trámite	6

PAGO DE CUPONES AGOSTO 2003**Bonos Corporativos**

EMISOR	TASA	FECHA
ALIMENTOS Y SUPERCONCENTRADOS, S.A.	9.7500%	10
ARRENDADORA LATINOAMERICANA, S.A.	9.5000%	15
ARRENDADORA LATINOAMERICANA, S.A.	9.5000%	15
BANCO CONTINENTAL DE PANAMA, S.A.	8.2500%	17
BANCO GENERAL, S.A.	9.00%	20
BANCO GENERAL, S.A.	9.0000%	12
BANCO PANAMERICANO, S.A.	9.0000%	1
BANCO PANAMERICANO, S.A.	8.8800%	1
BANCO PANAMERICANO, S.A.	LIB3M+3.00%	1
BLUE RIBBON PRODUCTS, S.A.	12.0000%	30
CAZAGO, S.A.	10.0000%	17
CAZAGO, S.A.	11.0000%	17
CORPORACION PROMETEO, S.A.	11.0000%	1
CORPORACION TURISTICA DEL PACIFICO, S.A.	10.0000%	30
FINANZAS Y CREDITOS EL HOGAR	9.2500%	23
FINANCIERA PANAMA, S.A.	11.0000%	10
FINANZAS GENERALES, S.A.	7.3000%	25
FORTUMAN, S.A.	9.5000%	14
GLOBAL BANK CORPORATION	LIB3M+2.5	17
GLOBAL BANK CORPORATION	LIB3M+2.75%	17
GLOBAL BANK CORPORATION	LIB3M+3%	17
GOLDEN MUTUAL INVESTMENT	10.1300%	28
INMOBILIARIA ARMONIA, S.A.	10.0000%	17
INMOBILIARIA ARMONIA, S.A.	11.0000%	17
INMOBILIARIA RIPEREZ, S.A.	10.0000%	8
PETROLEOS DELTA, S.A.	8.0000%	10
PETROLEOS DELTA, S.A.	8.2500%	10
PETROLEOS DELTA, S.A.	8.7500%	10
TROPICAL RESORTS INTERNATIONAL, S.A.	8.7500%	15
TROPICAL RESORTS INTERNATIONAL, S.A.	8.7500%	15
TROPICAL RESORTS INTERNATIONAL, S.A.	8.7500%	15
WALL STREET SECURITIES, S.A.	9.0000%	1

Indicadores del Mercado Accionario y Fondos de Inversión con datos hasta el 15 de agosto

EMPRESAS	Precios al 15 de agosto		Acciones		Volumen negociado		Proporciones 2/		Rendimiento 3/		Capitalización de mercado
	2002	2003	negociadas 6/	(en US\$) 6/	P/Utilidad	P/Vlibro	Corriente	Total			
	fecha de último precio 1/	2003	negociadas 6/	(en US\$) 6/	P/Utilidad	P/Vlibro	Corriente	Total			
Aseguradora Mundial, S.A.	6.60	7.00	447,959	3,135,814	12.7	1.7	0.03	0.09	58,773,442		
Primer Banco del Istmo, S.A.	14.00	13.20	572,224	7,740,289	6.6	0.9	0.05	-0.01	423,556,808		
Bolsa de Valores de Panamá, S.A.	20.00	20.00	4,500	83,000	6.8	1.1	0.02	0.02	3,690,000		
Capitales Nacionales, S.A.	2.00	2.00	0	0			0.00	0.00	18,404,768		
Cervecería Nacional, S.A.	14.00	12.00	0	0			0.04	-0.10	184,311,144		
Coca Cola de Panamá, S.A.	16.50	19.00	0	0			0.03	0.18	52,166,001		
Corporación Incem, S.A.	48.00	35.00	45,712	1,599,920	14.4	1.5	0.00	-0.27	76,802,460		
Corp. Micro-Financiera Nacional, S.A.	1.00	1.00	0	0			0.00	0.00	6,755,656		
Econo-Grupo, S.A.	4.00	4.00	0	0			0.00	0.00	55,076,428		
Empresa General de Inversiones, S.A.	16.50	20.50	399,249	7,095,765	14.3	2.2	0.03	0.27	845,538,921		
Empresa Tagaropulos	13.50	4.00	0	0			0.04	-0.70	14,862,172		
Financiera Automotriz, S.A.	7.00	6.00	48,886	293,316	7.4	0.6	0.00	-0.11	21,868,860		
GB Group Corp.	n.a.	14.90	0	0			0.02	0.00	60,893,752		
Golden Forest, S.A.	1150.00	1,150.00	0	0			0.00	0.00	5,342,900		
Grupo Assa, S.A.	18.00	21.30	58,303	1,179,012	14.4	1.4	0.06	0.24	202,941,927		
Grupo Financiero Continental, S.A.	9.20	13.50	300,594	3,764,811	12.6	2.0	0.02	0.49	406,338,201		
Grupo Melo, S.A.	19.50	19.50	0	0			0.00	0.00	45,402,123		
Grupo Wall Street Securities, S.A.	22.60	17.00	40,410	686,970	20.1	2.1	0.03	-0.22	57,374,847		
Geointernacional, S.A.	1.50	1.50	0	0			0.00	0.00	3,371,333		
Multi Holding Corporation	16.80	19.00	88,578	1,672,664	11.1	1.9	0.02	0.15	318,459,228		
Panaholding Group	3.50	2.90	48,650	142,745	15.4	1.3	0.01	-0.16	51,673,598		
QBE del Istmo, Cía Reaseguradora Inc.	6.30	6.30	0	0			0.00	0.00	13,387,500		
Rey Holding Corp.	n.a.	18.00	13,750	247,500	13.1	2.0	0.01	0.00	66,879,774		
Tropical Resorts International, Inc.	12.20	12.20	10	122			0.00	0.00	12,810,000		
Union Nacional de Empresas, S.A.	10.40	10.00	3,715	38,590	11.9	1.0	0.01	-0.03	51,168,280		
Promedios y Total			2,072,540	27,680,518	10.6	1.4	0.02	-0.01	3,057,850,122		

FONDOS	Precios al 31 de julio		Rendimiento 4/	VNA 5/
	2002	2003		
Panama Fixed-Income Fund	10.02	10.17	9%	50,304,265
Fondo General de Inversiones	1.00	1.00	6%	70,457,516
Promedio y Total				120,761,781

- 1/ Se refiere a la fecha en que fue fijado el último precio de la acción
- 2/ Las razones de las empresas han sido calculadas utilizando cifras de los últimos 12 meses. Cuando la relación aparece en blanco, significa que la razón es negativa
- 3/ El cálculo del rendimiento incluye los dividendos pagados en efectivo en los últimos 12 meses.
- 4/ Rendimiento de los últimos 12 meses
- 5/ Valor Neto de Activos.

Favor reportar cualquier error u omisión en esta página al Departamento de Desarrollo de la BVP. Gracias.

Actividad del 1 al 15 de agosto de 2003 Valores de Renta Fija

Nombre de Emisor/Valor	Tasa	Vencimiento	Compra	Venta	Monto/Volumen	Precio	Fecha
VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES							
Econo-Finanzas, S.A.	6.00%	19/06/04			\$55,000.00	100.00%	05/08/03
Econo-Finanzas, S.A.	5.25%	21/01/04			\$300,000.00	100.00%	11/08/03
Econo-Finanzas, S.A.	6.00%	15/06/04			\$415,000.00	100.00%	14/08/03
Gran Financiera Nacional, S.A.	7.00%	18/08/03			\$6,500,000.00	100.00%	01/08/03
BONOS							
Cía. Azucarera La Estrella, S.A.	7.50%	13/12/09			\$771,000.00	100.00%	14/08/03
Primer Banco del Istmo, S.A.	4.25%	30/05/06			\$350,000.00	100.00%	13/08/03
Emp. Gen. Eléct. Fortuna, S.A.	10.125%	16/12/13			\$275,000.00	111.625%	12/08/03
Global Bank Corp.	5.50%	26/05/08			\$1,000,000.00	100.00%	08/08/03
Global Bank Corp.	4.50%	26/11/06			\$168,000.00	100.00%	14/08/03
VALORES DEL ESTADO							
Notas del Tesoro Rep. de Pmá.	6.75%	14/03/07			\$15,192,000.00	101.25%	06/08/03
Notas del Tesoro Rep. Pmá.	7.25%	12/07/05			\$705,000.00	104.00%	14/08/03
RECOMPRAS							
República de Panamá	3.50%	29 días			\$1,100,000.00		04/08/03
Banco Panamericano, S.A.	10.90%	88 días			\$1,375,000.00		06/08/03
Créditos Panamá, S.A.	2.64%	94 días			\$800,000.00		07/08/03
Créditos Panamá, S.A.	2.64%	94 días			\$200,000.00		07/08/03
II Fideicomiso (La Hipotecaria)	2.64%	94 días			\$2,400,000.00		07/08/03
Cía. Administradora SUCASA	2.64%	94 días			\$432,000.00		07/08/03

Mercado Accionario del 1 al 15 de agosto de 2003

Nombre de Emisor	Símbolo	Alto	Bajo	Ultimo	Vol. Ult.	Vol. Tot.	Monto	Fecha
ACCIONES COMUNES								
Primer Banco del Istmo	BIST	13.50	13.20	13.20	4,794	6,394	\$84,880.80	12/08/03
Empresa General de Invs.	EGIN	20.50	20.50	20.50	2,440	2,565	\$52,582.50	14/08/03
Grupo Financiero Continental	GFCO	13.50	13.50	13.50	65,000	97,085	\$1,310,647.50	14/08/03
Multi Holding Corp.	MHCO	19.50	19.00	19.00	2,500	7,773	\$147,729.50	14/08/03
TOTAL						113,817	\$1,595,840.30	
ACCIONES PREFERENTES ACUMULATIVAS								
Primer Bando del Istmo	BIST07PREFEA	100.00	100.00%	100.00%	150	150	\$15,000.00	07/08/03
ACCIONES DE FONDO								
Banistmo Bond Fund	BFBONDFA	10.03	10.00	10.03	2,996	43,046	\$430,577.70	14/08/03
Banistmo Bond Fund II	BFBOND2A	10.02	10.00	10.02	41,000	814,627	\$8,148,178.93	14/08/03
Panama Fixed Income Fund	INPFIF	10.18	10.17	10.18	4,586	5,973	\$60,783.59	07/08/03
TOTAL						863,646	\$8,639,540.22	

BOLSA DE VALORES DE PANAMA, S.A.

Estadísticas del 1 al 15 de agosto de 2003

Volumen Negociado por Mercado

Mercado	Monto (en US\$)	Porcentaje
Mercado Primario	31,891,655.56	69
Mercado Secundario	4,301,948.72	9
Recompras	9,901,897.12	21
Total	46,095,501.40	100

Volumen Negociado por Sector

Sector	Monto (en US\$)	Porcentaje
Público	16,077,255.00	35
Privado	30,018,246.40	65
Total	46,095,501.40	100

Volumen Negociado por Instrumento

Instrumento	Monto (en US\$)	Porcentaje
Valores Comerciales Negociables	7,270,000.00	16
Bonos	2,595,968.75	-
Papeles Comerciales	-	-
Valores del Estado	16,077,255.00	35
Acciones	1,595,840.30	3
Acciones de Fondos	8,639,540.23	19
Acciones preferentes acumulativas	15,000.00	-
Recompras	9,901,897.12	21
Total	46,095,501.40	100

Vencimiento de Valores Corporativos

Por vencimiento	Monto (en US\$)	Porcentaje
0 a 60 días	-	-
61 a 90 días	-	-
91 a 180 días	-	-
181 a 360 días	7,270,000.00	74
de 1 a 3 años	518,000.00	5
de 3 a 5 años	1,000,000.00	10
más de 5 años	1,077,968.75	11
Total	9,865,968.75	100

Rendimiento de las Recomendaciones, según vencimiento

Vencimiento	Rendimiento
94 días	2.6400%
88 días	10.9000%
29 días	3.5000%

Subasta de Letras del Tesoro del 15 de julio de 2003

Monto subastado: US\$30,000,000.00

	Monto adjudicado (en US\$)	Precio promedio (%)	Tasa de rendimiento (%)	Diferencia Líbor - 1 año (BP/%)
Competitiva	10,550,000.00			
No Competitiva privada	-			
No Competitivo gobierno	19,450,000.00			
Promedio		96.89	3.175	200

*Última subasta realizada

INDICADORES ECONOMICOS

INDICADORES ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD

Sectores/Indicador	Unidad	Periodo	2002	2003	% de variación
Agropecuaria					
Exportación de Bananos	Millones de Kilos Netos	Enero-marzo	100.7	81.7	-18.9
Exportación de Camarones	Millones de Kilos Netos	Enero-marzo	0.6	0.7	20.6
Sacrificio de ganado vacuno	cabezas	Enero-marzo	70,038	66,384	-5.2
Industria Manufacturera					
Producción de bebidas gaseosas	miles de litros	Enero-marzo	41,792	45,882	9.8
Producción de bebidas alcohólicas	miles de litros	Enero-marzo	34,647	37,959	9.6
Producción de cervezas	miles de litros	Enero-marzo	31,789	34,851	9.6
Construcción					
Valor de los permisos	millones de B/.	Enero-marzo	83.3	160.2	92.4
Producción de concreto premezclado	metros cúbicos	Enero-marzo	115,905	176,249	52.1
Hotelería y Restaurantes					
Entrada de turista al país	miles de personas	Enero-marzo	130	139	6.9
Gastos efectuados, total	millones de B/.	Enero-marzo	144.8	160.4	10.8
Ocupación hotelera	en porcentaje	Enero-marzo	37.2	39.0	4.7
Comercio Exterior					
Importaciones	millones de B/.	Enero-marzo	679.4	745.8	9.8
Exportación	millones de B/.	Enero-marzo	188.5	180.9	-4.0
Importaciones Zona Libre de Colón	millones de B/.	Enero-marzo	1,022.8	796.7	-22.1
Reexportaciones Zona Libre de Colón	millones de B/.	Enero-marzo	1,166.8	943.6	-19.1
Canal de Panamá					
Tránsito de naves	número de barcos de alto calado	Enero-marzo	3,103	3,091	-0.4
Ingreso por peaje	millones de B/.	Enero-marzo	148.2	171.6	15.8
Sistema Bancario					
<i>Cartera crediticia</i>					
Créditos Internos	millones de B/.	Marzo	17,472.2	15,904.0	-9.0
Créditos Externos	millones de B/.	Marzo	11,634.7	11,390.0	-2.1
Depósitos	millones de B/.	Marzo	5,837.4	4,514.0	-22.7
Depósitos internos	millones de B/.	Marzo	19,066.1	19,092.0	0.1
Depósitos externos	millones de B/.	Marzo	12,976	13,095	0.9
	millones de B/.	Marzo	6,090	5,997	-1.5
Sector Público					
Ingresos Totales	millones de B/.	Enero-marzo	881.7	848.6	-3.8
Ingresos Corrientes	millones de B/.	Enero-marzo	358.2	398.2	11.2
Ingresos Tributario	millones de B/.	Enero-marzo	253.1	281.9	11.4
Ingresos No tributarios	millones de B/.	Enero-marzo	98.0	93.7	-4.4
Impuesto ITBM (Declaración venta)	millones de B/.	Enero-marzo	18.4	18.6	1.3
Ingresos de Capital	millones de B/.	Enero-marzo	480.3	450.4	-6.2
Precios					
Índice de Precio al Consumidor	1987 = 100	Marzo	115.3	117.1	1.6

Fuente: Elaborado por la BVP con base en datos de la Contraloría General de la República (mayo de 2003)

ESTADOS FINANCIEROS RECIBIDOS AL 15 DE AGOSTO DE 2003

NO AUDITADOS AL 30 DE JUNIO DE 2003

Cervecería Nacional, S.A.
 Refrescos Nacionales, S.A.
 Primer Banco del Istmo, S.A.
 Banco Nacional de Panamá
 Hipódromo Presidente Remón, S.A.
 Altos de Vistamares, S.A.
 Sarasqueta y Compañía, S.A.
 Embutidos y Conservas de Pollo, S.A.

EMISIONES EN TRAMITE DE LISTADO AL 15 DE AGOSTO DE 2003

EMPRESA	TITULO PLAZO	TASA	MONTO US\$	PUESTO DE BOLSA
Finanzas y Créditos del Hogar, S.A.	Bonos	5 años	8.25% US\$2MM	Lafise Valores Pma., S.A.
IV Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	Bonos de Prést. Hipotecarios Corporativos	29 años	Indexada -20% y -15% US\$10MM	Wall Street Securities
Altos de Vistamares, S.A.	Bonos Hipotecarios	5 años	Prime+ 2.75% US\$3MM	Banistmo Securities
Banistmo Securities	Papeles Com. Negociables	90,180,270y360	P/A US\$20MM	Banistmo Securities
TOTAL			US\$35MM	



La Gaceta Bursátil

Publicación Quincenal de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
 Para comentarios y sugerencias escriba al Fax (507)269-2457,
 al Apdo. 87-0878. Panamá, Rep. de Panamá o e-mail:
 bvp@panabolsa.com/Web Page: www.panabolsa.com
 Editado por la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
 Datos recopilados por el Depto de Desarrollo de la BVP.

La Gaceta Bursátil, (c) 2003,

Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Prohibida su reproducción total o parcial sin el consentimiento de la BVP.