

---

# Mercados de Capital de Puerto Rico

## Presentadores:

**Javier Rubio, CFA**  
*Chief Investment Officer*  
*Popular Asset Management*

**Mario Iturrino**  
*Vice Presidente Senior y Portfolio Manager*  
*Santander Asset Management*

**Edmundo Garza**  
*Vice Presidente Ejecutivo*  
*Consultiva Internacional*

---

---

# **Mercado de Acciones de Puerto Rico**

---

## **Puerto Rico Stock Index (“PRSI”)**

- Total de Participantes: 10
- Rendimiento: 18.48%
- Fecha: 01/01/01 a 10/31/01

Fuente: Bloomberg Financial Services

## Rendimientos Históricos (Anualizados)

al 31 de octubre de 2001

<b>Período</b>	<b>Dow</b>	<b>Nasdaq</b>	<b>S/P 500</b>	<b>Russell 2000</b>	<b>PRSI</b>
<b>YTD</b>	(14.70)%	(31.42)%	(18.87)%	(10.32)%	18.48%
<b>1 Mes</b>	2.69	12.79	1.91	5.86	(3.69)
<b>1 Año</b>	(15.86)	(49.70)	(24.90)	(12.57)	25.92
<b>2 Años</b>	(6.50)	(24.25)	(10.70)	1.41	9.06
<b>5 Años</b>	10.40	7.05	10.04	6.16	20.21

Fuente: Bloomberg Financial Services

# Estadísticas

al 31 de octubre de 2001

<u>Simbolo</u>	<u>Precio</u>	<u>P/E</u>	<b>Capitalización de Mercado (Millones)</b>
<b>BPOP</b>	\$29.37	13.39	\$4,002.00
<b>DORL</b>	34.87	13.48	1,667.00
<b>SBP</b>	19.40	11.88	731.00
<b>FBP</b>	27.47	11.16	785.00
<b>WBPR</b>	14.26	11.91	272.00
<b>RGFC</b>	18.53	11.58	592.00
<b>OFG</b>	19.44	13.13	242.00
<b>PRN</b>	22.90	23.67	118.00
<b>IGC</b>	11.55	-	24.00
<b>MRGO</b>	3.65	-	6.00

Fuente: Bloomberg Financial Services

## Cambio en Capitalización de Mercado (Cinco Años)

(En millones)

<u>Acción</u>	<u>Octubre 31, 2001</u>	<u>Octubre 31, 1996</u>	<u>Cambio</u>
<b>BPOP</b>	\$4,002.00	\$1,734.00	\$2,268.00
<b>DORL</b>	1,667.00	235.00	1,432.00
<b>RGFC</b>	592.00	42.00	550.00
<b>FBP</b>	785.00	361.00	424.00
<b>WBPR</b>	272.00	172.00	100.00
<b>OFG</b>	242.00	150.00	92.00
<b>IGC</b>	24.00	25.00	1.00
<b>MRGO</b>	6.00	6.00	0.00
<b>PRN</b>	118.00	162.00	(44.00)
<b>SBP</b>	731.00	NA	NA

Fuente: Bloomberg Financial Services

## Rendimientos Históricos (Anualizado)

al 31 de octubre de 2001

	<u>1 Año</u>	<u>2 Años</u>	<u>5 Años</u>
• <b>Doral Financial Corporation (DORL)</b>	<b>98.44%</b>	<b>68.58%</b>	<b>43.17%</b>
• <b>R&amp;G Financial Co. (RGFC)</b>	<b>92.18</b>	<b>12.27</b>	<b>28.96</b>
• <b>Oriental Financial Group (OFG)</b>	<b>64.78</b>	<b>(3.88)</b>	<b>14.53</b>
• <b>W. Holding Co. Inc. (WBPR)</b>	<b>57.19</b>	<b>3.67</b>	<b>30.37</b>
• <b>Santander Bancorp (SBP)</b>	<b>30.14</b>	<b>12.17</b>	<b>(0.07)</b>
• <b>First Bancorp (FBP)</b>	<b>22.11</b>	<b>13.01</b>	<b>20.78</b>
• <b>Interstate General (IGC)</b>	<b>9.35</b>	<b>41.53</b>	<b>31.01</b>
• <b>Popular Inc. (BPOP)</b>	<b>8.16</b>	<b>1.60</b>	<b>19.97</b>
• <b>Margo Caribe (MRGO)</b>	<b>0.00</b>	<b>27.22</b>	<b>2.90</b>
• <b>Puerto Rican Cement (PRN)</b>	<b>(23.28)</b>	<b>(18.20)</b>	<b>(2.54)</b>

Fuente: Bloomberg Financial Services

---

# **Mercado de Bonos**

---

## Emisiones en los Mercados de Capital de P.R.

**Año 2001** *(al 31 de octubre de 2001)*

*(\$ en millones)*

– Acciones Preferidas (\$150MM)	
• First Bank	\$100
• Western Bank	85
• RG Financial	65
– AFICA's	155
– Conservation Trust	100
– Bonos Municipales*	33

**Emisiones pendientes para el 2001** *(estimadas)*      \$ 250-350MM

\*Se ha considerado solamente aquellas transacciones emitidas para los mercados de capital de Puerto Rico.

# Rendimientos Estimados

## Instrumentos de Ingreso Fijo de P.R.

*(Mercado Secundario)*

– <b>Acciones Preferidas:</b>	7.40%		
– <b>Municipales:</b>	<b>03/30/01</b>	<b>06/30/01</b>	<b>08/24/01</b>
• 5 yr	5.875	5.875	5.625
• 10 yr	6.25	6.25	6.20
• 30 yr	6.625	6.625	6.50
– <b>AFICA's:</b>			
<i>(Clasificación Crediticia A)</i>			
• 5 yr	5.60	5.60	5.50
• 10 yr	6.125	6.125	6.05
• 30 yr	6.55	6.50	6.375
– <b>US Treasuries:</b>			
• 5 yr	4.55	4.48	4.50
• 10 yr	4.91	5.32	4.93
• 30 yr	5.44	5.68	5.47

Fuente: Bloomberg Financial Services/Local Trading Desks

---

**Mercado de Fondos Mutuos  
de  
Puerto Rico**

---

## **Fondos Mutuos de Bonos (Closed-End Emitidos en el 2001)**

- Santander Securities
  - First Puerto Rico Target Maturity Fund I
  - First Puerto Rico Target Maturity Fund II
- UBS Paine Webber
  - Puerto Rico Target Tax Free Fund
  - Puerto Rico Tax Free Fund

## **Fondos Mutuos de Acciones (Open-End Emitidos en el 2001)**

- Popular Securities
  - Popular Total Return Fund
- Smith Barney Puerto Rico
  - Smith Barney U.S. Core Equity Fund

---

# **Eventos Importantes Durante 2001**

---

## **Eventos Más Destacados Durante el 2001**

- Reducción en clasificación de calidad crediticia a deuda de Puerto Rico.
- Proliferación en emisión de closed-end funds.
- Cambio en ley para ganancias de capital a largo plazo.
- Cambio en ley que permite distribución 80% EEUU y 20% PR en fondos mutuos locales.