

DIVISION MERCADO DE VALORES Y CONTROL DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE AHORRO PREVISIONAL
Area de Control Operacional - Departamento de Control Financiero

COMPOSICION DEL ACTIVO DE LOS FONDOS DE AHORRO PREVISIONAL AL

31/01/05 (en porcentaje)

	REPUBLICA	INTEGRACION	UNION CAPITAL	AFINIDAD	TOTAL
DISPON. TRANSITORIAS	10,75%	4,02%	6,90%	4,13%	8,34%
LITERAL A (VALORES DEL ESTADO)	58,32%	56,51%	58,45%	58,82%	58,28%
Bonos Previsionales (UR)	0,10%	0,09%	0,06%	0,17%	0,11%
Bonos del Tesoro (U\$S)	3,44%	6,91%	6,44%	7,47%	4,97%
Bonos del Tesoro (UI)	12,02%	17,26%	13,75%	13,16%	12,96%
Bonos Globales (U\$S) Precio mercado	0,60%	2,21%	2,00%	0,73%	1,00%
Bonos Globales (U\$S) Fondo	14,99%	11,51%	10,38%	11,61%	13,30%
Bonos Globales Registrados \$	11,29%	5,11%	5,51%	8,59%	9,29%
Bonos Globales Registrados U\$S	6,87%	7,78%	7,72%	7,84%	7,26%
Bonos Globales Registrados Euros	0,71%	0,44%	0,00%	0,00%	0,44%
Bonos Globales Registrados PesosCh.	0,28%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%
Bonos Samurai	0,00%	0,00%	0,65%	0,00%	0,11%
Letras de Tesorería en \$	0,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%
Letras de Tesorería en U\$S	2,52%	2,44%	7,34%	7,35%	4,21%
Letras de Tesorería en UI	2,13%	1,95%	1,08%	0,48%	1,64%
Notas de Tesoro en UI	2,83%	0,79%	3,48%	1,40%	2,51%
Vales Lit. A UI	0,03%	0,01%	0,03%	0,03%	0,03%
Report literal A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LITERAL B (VALORES DEL BHU Y BCU)	22,77%	26,54%	23,88%	27,43%	24,11%
Valores del BHU	3,56%	0,96%	2,26%	0,74%	2,61%
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bonos Hipotecarios y Certif. IPC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Certificados Depósitos en \$	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Certificados Depósitos en U\$S	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bonos Hipotecarios en U\$S	0,84%	0,96%	2,26%	0,74%	1,08%
Depósitos Reprogramados U\$S	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Certificados Depósitos Reprogramados U\$S	2,72%	0,00%	0,00%	0,00%	1,54%
Bonos Reajustables (UR)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Valores del BCU	19,21%	25,58%	21,62%	26,69%	21,49%
Letras Regulación Monetaria \$	2,05%	0,00%	0,00%	0,63%	1,27%
Letras Regulación Monetaria UI	17,16%	25,58%	21,62%	26,05%	20,22%
LITERAL C	2,65%	8,57%	5,96%	5,82%	4,28%
En Moneda Nacional (\$)	0,22%	2,00%	0,00%	0,64%	0,40%
En Moneda Extranjera	1,99%	6,57%	1,54%	4,13%	2,68%
En UI	0,45%	0,00%	4,42%	1,05%	1,20%
Report literal C	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LITERAL D	1,62%	1,03%	1,38%	0,34%	1,30%
LITERAL E	2,69%	2,61%	2,64%	2,67%	2,67%
LITERAL F	1,20%	0,72%	0,79%	0,79%	1,02%
TOTAL ACTIVOS DEL F.A.P. (%)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TOTAL ACTIVOS DEL F.A.P. (\$)	24.592.760.925	3.654.525.551	7.525.459.436	7.764.092.515	43.536.838.426
TOTAL RESERVA ESPECIAL (\$)	127.405.206	18.294.251	38.507.594	39.849.934	224.056.985
TOTAL FONDO DE AHORRO PREVISIONAL (\$)	24.465.355.719	3.636.231.300	7.486.951.842	7.724.242.581	43.312.781.441
PARTICIPACION EN EL TOTAL DEL F.A.P.	56,49%	8,40%	17,29%	17,83%	100,00%

NOTAS: La suma de cifras parciales puede no coincidir con el total por razones de redondeo.

ANEXO

**DETALLE DE LOS INSTRUMENTOS QUE COMPONEN LOS LITERALES A Y B CON PARTICIPACIÓN
MAYOR O IGUAL AL 2% DEL FAP**

31/01/05

COMPOSICIÓN LITERAL 'A'

TIPO DE INSTRUMENTO	INSTRUMENTO	MONEDA	% S/ACT FAP	TOT. SISTEMA %
BONO EXTERNO AJUSTABLE (BEA)	BEA 00060ID060204EUYF	UY	2,22%	
	SUB TOTAL			2,22%
BONOS DEL TESORO (BT - BL)	BT 00060UI1EUIF	UI	12,96%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	US	4,97%	
	SUB TOTAL			17,93%
BONOS EXTERNOS REAJUSTABLES (BEUY)	BEUY 00060 R061020EUYF	UY	7,08%	
	SUB TOTAL			7,08%
BONOS GLOBALES (BE)	INSTRUMENTOS VARIOS	CL	0,16%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	EU	0,44%	
	BE 00060 F150315EUSF	US	4,43%	
	BE 00060 P330115EUSF	US	14,30%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	US	2,84%	
	SUB TOTAL			22,17%
BONOS BREVISIONALES (BP)	INSTRUMENTOS VARIOS	UR	0,11%	
	SUB TOTAL			0,11%
BONO SAMURAI (BJP)	INSTRUMENTOS VARIOS	JP	0,11%	
	SUB TOTAL			0,11%
LETRA TESORERIA	INSTRUMENTOS VARIOS	UI	1,64%	
	SUB TOTAL			1,64%
LETRA TESORERIA	INSTRUMENTOS VARIOS	US	4,21%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	UY	0,28%	
	SUB TOTAL			4,49%
NOTAS DEL TESORO (NAUI)	INSTRUMENTOS VARIOS	UI	2,51%	
	SUB TOTAL			2,51%
VALES CONVENIO MEF	INSTRUMENTOS VARIOS	UI	0,03%	
	SUB TOTAL			0,03%
TOTAL INSTRUMENTOS LITERAL 'A'			58,28%	58,28%

COMPOSICIÓN LITERAL 'B'

TIPO DE INSTRUMENTO	INSTRUMENTO	MONEDA	% S/ACT FAP	TOT. SISTEMA %
BONOS HIPOTECARIOS (BH)	INSTRUMENTOS VARIOS	US	1,08%	
	SUB TOTAL			1,08%
CERTIFICADO DE DEPOSITO BHU REPROGRAMADO (CDHR)	INSTRUMENTOS VARIOS	US	1,54%	
	SUB TOTAL			1,54%
LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA (LBUI)	LBUI 0006000006EUIF20081121	UI	2,07%	
	LBUI 0006000010EUIF20090806	UI	2,51%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	UI	15,64%	
	SUB TOTAL			20,22%
LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA CUPÓN 0 (LRM Y LRUI)	INSTRUMENTOS VARIOS	UY	1,27%	
	SUB TOTAL			1,27%
TOTAL INSTRUMENTOS LITERAL 'B'			24,11%	24,11%

NOTA: La suma de cifras parciales puede no coincidir con el total por razones de redondeo