

**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**

**31/01/06 (en porcentaje)**

|   | REPUBLICA             | INTEGRACION          | UNION CAPITAL        | AFINIDAD             | TOTAL                 |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>DISPON. TRANSITORIAS</b>                   | <b>4,47%</b>          | <b>0,24%</b>         | <b>3,10%</b>         | <b>4,37%</b>         | <b>3,86%</b>          |
| <b>LITERAL A (VALORES DEL ESTADO)</b>         | <b>59,78%</b>         | <b>59,31%</b>        | <b>59,94%</b>        | <b>59,46%</b>        | <b>59,71%</b>         |
| Bonos Previsionales (UR)                      | 0,05%                 | 0,08%                | 0,03%                | 0,15%                | 0,07%                 |
| Bonos del Tesoro (U\$S)                       | 4,59%                 | 6,92%                | 6,51%                | 8,07%                | 5,74%                 |
| Bonos del Tesoro (UI)                         | 10,57%                | 14,90%               | 12,54%               | 11,37%               | 11,42%                |
| Bonos Globales (U\$S) Precio mercado          | 2,15%                 | 0,60%                | 0,51%                | 0,26%                | 1,39%                 |
| Bonos Globales (U\$S) Fondo                   | 14,87%                | 12,64%               | 14,36%               | 12,49%               | 14,17%                |
| Bonos Globales Registrados \$                 | 4,48%                 | 2,50%                | 2,86%                | 3,87%                | 3,92%                 |
| Bonos Globales Registrados U\$S               | 9,97%                 | 10,42%               | 10,63%               | 13,34%               | 10,73%                |
| Bonos Globales Registrados Euros              | 1,60%                 | 2,04%                | 3,62%                | 2,02%                | 2,07%                 |
| Bonos Globales Registrados PesosCh.           | 0,26%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,15%                 |
| Bonos Samurai                                 | 0,00%                 | 0,00%                | 0,65%                | 0,00%                | 0,11%                 |
| Letras de Tesorería en \$                     | 0,46%                 | 0,02%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,26%                 |
| Letras de Tesorería en U\$S                   | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| Letras de Tesorería en UI                     | 1,75%                 | 1,65%                | 0,00%                | 0,00%                | 1,12%                 |
| Notas de Tesoro en UI                         | 9,03%                 | 7,54%                | 8,23%                | 7,89%                | 8,56%                 |
| Vales Lit. A UI                               | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| Report literal A                              | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| <b>LITERAL B (VALORES DEL BHU Y BCU)</b>      | <b>24,35%</b>         | <b>26,46%</b>        | <b>27,27%</b>        | <b>27,34%</b>        | <b>25,57%</b>         |
| <b>Valores del BHU</b>                        | <b>0,78%</b>          | <b>0,69%</b>         | <b>1,57%</b>         | <b>0,58%</b>         | <b>0,88%</b>          |
| 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                    | 0,78%                 | 0,69%                | 1,57%                | 0,58%                | 0,88%                 |
| Depósitos Reprogramados U\$S                  | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| Certificados Depósitos Reprogramados U\$S     | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| Bonos Reajustables (UR)                       | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| <b>Valores del BCU</b>                        | <b>23,57%</b>         | <b>25,77%</b>        | <b>25,69%</b>        | <b>26,76%</b>        | <b>24,70%</b>         |
| Letras Regulación Monetaria \$                | 4,95%                 | 1,64%                | 1,40%                | 0,08%                | 3,18%                 |
| Letras Regulación Monetaria UI                | 18,62%                | 24,13%               | 24,30%               | 26,67%               | 21,51%                |
| <b>LITERAL C</b>                              | <b>6,46%</b>          | <b>9,86%</b>         | <b>6,35%</b>         | <b>5,99%</b>         | <b>6,64%</b>          |
| En Moneda Nacional (\$)                       | 0,43%                 | 0,67%                | 1,52%                | 0,00%                | 0,56%                 |
| En Moneda Extranjera                          | 5,67%                 | 9,19%                | 2,22%                | 5,08%                | 5,26%                 |
| En UI   | 0,37%                 | 0,00%                | 2,62%                | 0,91%                | 0,82%                 |
| Report literal C                              | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| <b>LITERAL D</b>                              | <b>2,22%</b>          | <b>1,93%</b>         | <b>1,12%</b>         | <b>0,61%</b>         | <b>1,71%</b>          |
| <b>LITERAL E</b>                              | <b>1,58%</b>          | <b>1,53%</b>         | <b>1,54%</b>         | <b>1,56%</b>         | <b>1,57%</b>          |
| <b>LITERAL F</b>                              | <b>1,13%</b>          | <b>0,68%</b>         | <b>0,68%</b>         | <b>0,67%</b>         | <b>0,93%</b>          |
| <b>TOTAL ACTIVOS DEL F.A.P. (%)</b>           | <b>100,00%</b>        | <b>100,00%</b>       | <b>100,00%</b>       | <b>100,00%</b>       | <b>100,00%</b>        |
| <b>TOTAL ACTIVOS DEL F.A.P. (\$)</b>          | <b>29.983.637.073</b> | <b>4.492.369.213</b> | <b>9.231.866.364</b> | <b>9.550.897.273</b> | <b>53.258.769.923</b> |
| <b>TOTAL RESERVA ESPECIAL (\$)</b>            | <b>153.152.913</b>    | <b>23.317.924</b>    | <b>47.821.175</b>    | <b>50.277.143</b>    | <b>274.569.155</b>    |
| <b>TOTAL FONDO DE AHORRO PREVISIONAL (\$)</b> | <b>29.830.484.160</b> | <b>4.469.051.289</b> | <b>9.184.045.189</b> | <b>9.500.620.130</b> | <b>52.984.200.768</b> |
| <b>PARTICIPACION EN EL TOTAL DEL F.A.P.</b>   | <b>56,30%</b>         | <b>8,43%</b>         | <b>17,33%</b>        | <b>17,93%</b>        | <b>100,00%</b>        |

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**

**31/01/06**

### COMPOSICIÓN LITERAL 'A'

| TIPO DE INSTRUMENTO                       | INSTRUMENTO                 | MONEDA | % S/ACT FAP   | TOT. SISTEMA % |
|---|-----------------------------|--------|---------------|----------------|
| <b>BONO EXTERNO AJUSTABLE (BEA)</b>       | INSTRUMENTOS VARIOS         | UY     | 0,18%         |                |
|   | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>0,18%</b>   |
| <b>BONOS DEL TESORO (BT - BL)</b>         | BT 00060UI1EUIF             | UI     | 11,31%        |                |
|   | INSTRUMENTOS VARIOS         | UI     | 0,11%         |                |
|   | INSTRUMENTOS VARIOS         | US     | 5,74%         |                |
|   | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>17,16%</b>  |
| <b>BONOS EXTERNOS REAJUSTABLES (BEUY)</b> | BEUY 00060 R061020EUYF      | UY     | 3,74%         |                |
|   | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>3,74%</b>   |
| <b>BONOS GLOBALES (BE)</b>                | INSTRUMENTOS VARIOS         | CL     | 0,15%         |                |
|   | INSTRUMENTOS VARIOS         | EU     | 2,07%         |                |
|   | BE 00060 F150315EUSF        | US     | 2,25%         |                |
|   | BE 00060 F170517EUSF        | US     | 2,76%         |                |
|   | BE 00060 F221118EUSF        | US     | 2,87%         |                |
|   | BE 00060 P330115EUSF        | US     | 15,56%        |                |
|   | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>28,50%</b>  |
| <b>BONOS BREVISIONALES (BP)</b>           | INSTRUMENTOS VARIOS         | UR     | 0,07%         |                |
|   | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>0,07%</b>   |
| <b>BONO SAMURAI (BJP)</b>                 | INSTRUMENTOS VARIOS         | JP     | 0,11%         |                |
|   | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>0,11%</b>   |
| <b>LETRA TESORERIA</b>                    | INSTRUMENTOS VARIOS         | UI     | 1,12%         |                |
|   | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>1,12%</b>   |
| <b>LETRA TESORERIA</b>                    | INSTRUMENTOS VARIOS         | UY     | 0,26%         |                |
|   | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>0,26%</b>   |
| <b>NOTAS DEL TESORO (NAUI)</b>            | NAUI 0006000001EUIF20091223 | UI     | 2,24%         |                |
|   | NAUI 0006000002EUIF20141223 | UI     | 3,63%         |                |
|   | INSTRUMENTOS VARIOS         | UI     | 2,69%         |                |
|   | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>8,56%</b>   |
| <b>TOTAL INSTRUMENTOS LITERAL 'A'</b>     |                             |        | <b>59,71%</b> | <b>59,71%</b>  |

### COMPOSICIÓN LITERAL 'B'

| TIPO DE INSTRUMENTO  | INSTRUMENTO                 | MONEDA | % S/ACT FAP   | TOT. SISTEMA % |
|--|-----------------------------|--------|---------------|----------------|
| <b>BONOS HIPOTECARIOS (BH)</b>                             | INSTRUMENTOS VARIOS         | US     | 0,88%         |                |
|  | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>0,88%</b>   |
| <b>LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA (LBUI)</b>               | LBUI 0006000010EUIF20090806 | UI     | 2,30%         |                |
|  | LBUI 0006000015EUIF20150513 | UI     | 3,55%         |                |
|  | LBUI 0006000016EUIF20150812 | UI     | 3,07%         |                |
|  | INSTRUMENTOS VARIOS         | UI     | 12,59%        |                |
|  | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>21,51%</b>  |
| <b>LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA CUPÓN 0 (LRM Y LRUI)</b> | INSTRUMENTOS VARIOS         | UY     | 3,18%         |                |
|  | <b>SUB TOTAL</b>            |        |               | <b>3,18%</b>   |
| <b>TOTAL INSTRUMENTOS LITERAL 'B'</b>                      |                             |        | <b>25,57%</b> | <b>25,57%</b>  |

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