

**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**

**31/05/05 (en porcentaje)**

	REPUBLICA	INTEGRACION	UNION CAPITAL	AFINIDAD	TOTAL
<b>DISPON. TRANSITORIAS</b>	<b>10,22%</b>	<b>9,76%</b>	<b>11,49%</b>	<b>7,52%</b>	<b>9,92%</b>
<b>LITERAL A (VALORES DEL ESTADO)</b>	<b>58,92%</b>	<b>56,81%</b>	<b>58,83%</b>	<b>58,37%</b>	<b>58,63%</b>
Bonos Previsionales (UR)	0,10%	0,09%	0,06%	0,17%	0,10%
Bonos del Tesoro (U\$S)	3,47%	6,72%	5,38%	7,37%	4,77%
Bonos del Tesoro (UI)	11,58%	16,59%	13,24%	12,66%	12,48%
Bonos Globales (U\$S) Precio mercado	1,97%	0,03%	0,91%	0,50%	1,36%
Bonos Globales (U\$S) Fondo	15,00%	13,59%	14,71%	13,19%	14,51%
Bonos Globales Registrados \$	8,06%	4,48%	4,90%	6,13%	6,87%
Bonos Globales Registrados U\$S	8,37%	7,00%	9,26%	10,25%	8,75%
Bonos Globales Registrados Euros	0,78%	0,38%	0,00%	0,00%	0,47%
Bonos Globales Registrados PesosCh.	0,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%
Bonos Samurai	0,00%	0,00%	0,66%	0,00%	0,12%
Letras de Tesorería en \$	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%
Letras de Tesorería en U\$S	0,00%	0,55%	2,95%	0,00%	0,56%
Letras de Tesorería en UI	2,06%	1,93%	1,03%	0,00%	1,50%
Notas de Tesoro en UI	7,23%	5,46%	5,73%	8,09%	6,98%
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>21,86%</b>	<b>24,05%</b>	<b>20,85%</b>	<b>25,91%</b>	<b>22,59%</b>
<b>Valores del BHU</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,95%</b>	<b>2,19%</b>	<b>0,76%</b>	<b>1,06%</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	0,83%	0,95%	2,19%	0,76%	1,06%
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>21,03%</b>	<b>23,10%</b>	<b>18,66%</b>	<b>25,15%</b>	<b>21,53%</b>
Letras Regulación Monetaria \$	4,19%	0,13%	0,00%	0,09%	2,39%
Letras Regulación Monetaria UI	16,84%	22,97%	18,66%	25,06%	19,14%
<b>LITERAL C</b>	<b>3,98%</b>	<b>5,87%</b>	<b>4,69%</b>	<b>4,96%</b>	<b>4,44%</b>
En Moneda Nacional (\$)	0,48%	1,48%	0,13%	0,37%	0,48%
En Moneda Extranjera	3,07%	4,39%	0,22%	3,57%	2,78%
En UI	0,43%	0,00%	4,35%	1,02%	1,18%
Report literal C	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>LITERAL D</b>	<b>1,66%</b>	<b>0,63%</b>	<b>1,25%</b>	<b>0,31%</b>	<b>1,26%</b>
<b>LITERAL E</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,23%</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,29%</b>	<b>2,29%</b>
<b>LITERAL F</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,87%</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>25.781.496.775</b>	<b>3.846.726.854</b>	<b>7.914.867.997</b>	<b>8.144.653.874</b>	<b>45.687.745.499</b>
<b>TOTAL RESERVA ESPECIAL (\$)</b>	<b>132.116.201</b>	<b>19.261.155</b>	<b>40.701.531</b>	<b>41.926.839</b>	<b>234.005.725</b>
<b>TOTAL FONDO DE AHORRO PREVISIONAL (\$)</b>	<b>25.649.380.575</b>	<b>3.827.465.699</b>	<b>7.874.166.465</b>	<b>8.102.727.035</b>	<b>45.453.739.774</b>
<b>PARTICIPACION EN EL TOTAL DEL F.A.P.</b>	<b>56,43%</b>	<b>8,42%</b>	<b>17,32%</b>	<b>17,83%</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**

**31/05/05**

### COMPOSICIÓN LITERAL 'A'

TIPO DE INSTRUMENTO	INSTRUMENTO	MONEDA	% S/ACT FAP	TOT. SISTEMA %
<b>BONO EXTERNO AJUSTABLE (BEA)</b>	INSTRUMENTOS VARIOS	UY	0,09%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>0,09%</b>
<b>BONOS DEL TESORO (BT - BL)</b>	BT 00060UI1EUIF	UI	12,48%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	US	4,77%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>17,25%</b>
<b>BONOS EXTERNOS REAJUSTABLES (BEUY)</b>	BEUY 00060 R061020EUYF	UY	6,77%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>6,77%</b>
<b>BONOS GLOBALES (BE)</b>	INSTRUMENTOS VARIOS	CL	0,15%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	EU	0,47%	
	BE 00060 F150315EUSF	US	3,76%	
	BE 00060 F170517EUSF	US	2,12%	
	BE 00060 P330115EUSF	US	15,87%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	US	2,87%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>25,23%</b>
<b>BONOS BREVISIONALES (BP)</b>	INSTRUMENTOS VARIOS	UR	0,10%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>0,10%</b>
<b>BONO SAMURAI (BJP)</b>	INSTRUMENTOS VARIOS	JP	0,12%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>0,12%</b>
<b>LETRA TESORERIA</b>	INSTRUMENTOS VARIOS	UI	1,50%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>1,50%</b>
<b>LETRA TESORERIA</b>	INSTRUMENTOS VARIOS	US	0,56%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	UY	0,02%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>0,58%</b>
<b>NOTAS DEL TESORO (NAUI)</b>	NAUI 0006000001EUIF20091223	UI	2,49%	
	NAUI 0006000002EUIF20141223	UI	3,75%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	UI	0,74%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>6,98%</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTOS LITERAL 'A'</b>			<b>58,63%</b>	<b>58,63%</b>

### COMPOSICIÓN LITERAL 'B'

TIPO DE INSTRUMENTO	INSTRUMENTO	MONEDA	% S/ACT FAP	TOT. SISTEMA %
<b>BONOS HIPOTECARIOS (BH)</b>	INSTRUMENTOS VARIOS	US	1,06%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>1,06%</b>
<b>LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA (LBUI)</b>	LBUI 0006000010EUIF20090806	UI	2,44%	
	INSTRUMENTOS VARIOS	UI	16,70%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>19,14%</b>
<b>LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA CUPÓN 0 (LRM Y LRUI)</b>	INSTRUMENTOS VARIOS	UY	2,39%	
	<b>SUB TOTAL</b>			<b>2,39%</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTOS LITERAL 'B'</b>			<b>22,59%</b>	<b>22,59%</b>

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