

**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 30/07/04 (en porcentaje)**

|   | REPUBLICA             | INTEGRACION          | UNION CAPITAL        | AFINIDAD             | TOTAL                 |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>DISPON. TRANSITORIAS</b>                   | <b>14,39%</b>         | <b>13,26%</b>        | <b>10,21%</b>        | <b>6,66%</b>         | <b>12,21%</b>         |
| <b>LITERAL A (VALORES DEL ESTADO)</b>         | <b>54,33%</b>         | <b>54,47%</b>        | <b>55,98%</b>        | <b>58,43%</b>        | <b>55,35%</b>         |
| Bonos Previsionales (UR)                      | 0,10%                 | 0,10%                | 0,06%                | 0,18%                | 0,11%                 |
| Bonos del Tesoro (U\$S)                       | 3,01%                 | 4,74%                | 5,98%                | 7,19%                | 4,41%                 |
| Bonos del Tesoro (UI)                         | 12,52%                | 18,23%               | 14,19%               | 13,92%               | 13,53%                |
| Bonos Globales (U\$S) Precio mercado          | 0,55%                 | 0,47%                | 1,09%                | 1,03%                | 0,72%                 |
| Bonos Globales (U\$S) Fondo                   | 15,62%                | 12,12%               | 10,90%               | 12,25%               | 13,92%                |
| Bonos Globales Registrados \$                 | 7,02%                 | 2,04%                | 6,34%                | 2,30%                | 5,65%                 |
| Bonos Globales Registrados U\$S               | 7,29%                 | 6,49%                | 7,46%                | 7,92%                | 7,37%                 |
| Bonos Globales Registrados Euros              | 0,81%                 | 0,40%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,49%                 |
| Bonos Globales Registrados PesosCh.           | 0,32%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,18%                 |
| Bonos Samurai                                 | 0,00%                 | 0,00%                | 0,78%                | 0,00%                | 0,13%                 |
| Letras de Tesorería en \$                     | 3,13%                 | 4,78%                | 2,51%                | 1,83%                | 2,93%                 |
| Letras de Tesorería en U\$S                   | 1,85%                 | 3,31%                | 5,44%                | 10,63%               | 4,14%                 |
| Letras de Tesorería en UI                     | 2,01%                 | 1,75%                | 1,11%                | 1,09%                | 1,67%                 |
| Vales Lit. A UI                               | 0,10%                 | 0,05%                | 0,10%                | 0,10%                | 0,10%                 |
| Report literal A                              | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| <b>LITERAL B (VALORES DEL BHU Y BCU)</b>      | <b>22,82%</b>         | <b>21,47%</b>        | <b>18,13%</b>        | <b>27,61%</b>        | <b>22,75%</b>         |
| <b>Valores del BHU</b>                        | <b>7,35%</b>          | <b>6,72%</b>         | <b>3,24%</b>         | <b>8,26%</b>         | <b>6,75%</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                    | 1,02%                 | 1,19%                | 2,73%                | 0,91%                | 1,31%                 |
| Depósitos Reprogramados U\$S                  | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| Certificados Depósitos Reprogramados U\$S     | 6,33%                 | 5,53%                | 0,52%                | 7,35%                | 5,44%                 |
| Bonos Reajustables (UR)                       | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| <b>Valores del BCU</b>                        | <b>15,47%</b>         | <b>14,75%</b>        | <b>14,89%</b>        | <b>19,35%</b>        | <b>15,99%</b>         |
| Letras Regulación Monetaria \$                | 3,79%                 | 5,15%                | 0,46%                | 0,00%                | 2,66%                 |
| Letras Regulación Monetaria UI                | 11,68%                | 9,60%                | 14,43%               | 19,35%               | 13,34%                |
| <b>LITERAL C</b>                              | <b>1,63%</b>          | <b>4,64%</b>         | <b>9,00%</b>         | <b>1,84%</b>         | <b>3,19%</b>          |
| En Moneda Nacional (\$)                       | 0,78%                 | 4,64%                | 0,51%                | 0,28%                | 0,97%                 |
| En Moneda Extranjera (U\$S)                   | 0,31%                 | 0,00%                | 2,45%                | 1,39%                | 0,85%                 |
| En UI   | 0,54%                 | 0,00%                | 6,03%                | 0,16%                | 1,37%                 |
| Report literal C                              | 0,00%                 | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                | 0,00%                 |
| <b>LITERAL D</b>                              | <b>1,48%</b>          | <b>1,35%</b>         | <b>1,54%</b>         | <b>0,23%</b>         | <b>1,26%</b>          |
| <b>LITERAL E</b>                              | <b>3,98%</b>          | <b>3,90%</b>         | <b>3,93%</b>         | <b>4,00%</b>         | <b>3,97%</b>          |
| <b>LITERAL F</b>                              | <b>1,37%</b>          | <b>0,90%</b>         | <b>1,22%</b>         | <b>1,24%</b>         | <b>1,28%</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>22.946.034.444</b> | <b>3.373.822.859</b> | <b>6.968.420.922</b> | <b>7.157.620.281</b> | <b>40.445.898.506</b> |
| <b>TOTAL RESERVA ESPECIAL (\$)</b>            | <b>117.638.565</b>    | <b>17.033.594</b>    | <b>36.647.629</b>    | <b>36.859.635</b>    | <b>208.179.423</b>    |
| <b>TOTAL FONDO DE AHORRO PREVISIONAL (\$)</b> | <b>22.828.395.879</b> | <b>3.356.789.265</b> | <b>6.931.773.293</b> | <b>7.120.760.646</b> | <b>40.237.719.083</b> |
| <b>PARTICIPACION EN EL TOTAL DEL F.A.P.</b>   | <b>56,73%</b>         | <b>8,34%</b>         | <b>17,23%</b>        | <b>17,70%</b>        | <b>100,00%</b>        |

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