

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

4to. trimestre 2022

1- Desafiliaciones

Los desafiliados (*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.12.2022 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL #	%
RAFAP	22.919	62%
SURA	4.803	13%
BSE	3.229	9%
UNION	3.240	9%
IAFAP	2.508	7%
TOTAL	36.699	100%

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.12.2022 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	50.510.596.170	69%
SURA	7.718.828.209	10%
BSE	5.130.290.780	7%
UNION	6.480.875.432	9%
IAFAP	3.700.269.026	5%
Total general	73.540.859.617	100%

El comportamiento de las transferencias (**) por desafiliaciones por trimestre del último año en cantidad y monto se expresa en las siguientes tablas:

Institución	I-2022	II-2022	III-2022	IV-2022	TOTAL
RAFAP	412	112	134	5	663
SURA	126	68	15	1	210
BSE	3	5	1	0	9
UNION	92	24	6	1	123
IAFAP	56	16	9	3	84
TOTAL	689	225	165	10	1089

(*) Cantidad total de personas desafiadas del régimen.

(**) Cuantía de transferencias recibidas en el Fideicomiso de la Seguridad Social.

Institución	I-2022	II-2022	III-2022	IV-2022	TOTAL
RAFAP	1.286.283.134	353.325.566	58.591.398	15.901.199	1.714.101.297
SURA	242.551.185	93.153.039	41.135.125	665.657	377.505.006
BSE	9.554.490	14.781.196	1.158.497	0	25.494.183
UNION	268.029.551	64.530.600	11.210.639	1.322.845	345.093.635
IAFAP	116.277.306	27.480.896	23.745.684	7.523.250	175.027.136
TOTAL	1.922.695.666	553.271.297	135.841.343	25.412.951	2.637.221.257

Se observa que el monto de transferencias por desafiaciones del 4to. trimestre de 2022 bajó respecto al trimestre anterior un 81 %.

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 31.12.2022, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	43.082.923.418	44%
UP	28.212.014.833	29%
UY	16.904.658.905	17%
US	9.329.762.035	10%
BRL	40.644	0%
Total general	97.529.399.835	100%

1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	93.210.985.787	95,57%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	202.579.780	0,21%
Efectivo	5.441.115	0,01%
ITAU	303.997.790	0,31%
SANTANDER	275.317.684	0,28%
Otros No Residentes	2.450.520.720	2,51%
BBVA URUGUAY	621.067.653	0,64%
SCOTIABANK S.A.	198.540.296	0,20%
HSBC URUGUAY	260.949.012	0,27%
Total general	97.529.399.835	100%

1.3-Por tipo de activos (según Art. 10 Ley 19.590)

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	93.210.985.787	95,57%
B	1.665.313.549	1,71%
C	2.653.100.499	2,72%
Total general	97.529.399.835	100%

Se detallan los tipos de activos que componen cada categoría:

- A) Valores emitidos por el Estado uruguayo e instrumentos de regulación monetaria emitidos por el Banco Central del Uruguay.
- B) Depósitos a la vista y a plazo fijo en instituciones de intermediación financiera instaladas en el país, autorizadas a captar depósitos, en moneda nacional y/o extranjera.
- C) Valores de renta fija emitidos por organismos internacionales de crédito o por gobiernos extranjeros de muy alta calificación crediticia.

1.4-Por plazo residual

Plazo residual	Total	%
< 1 año	11.834.120.427	12%
> 1 año < 5 años	40.896.134.184	42%
> 5 años	44.799.145.224	46%
Total general	97.529.399.835	100%

El 12% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 42 % tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 46 % del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

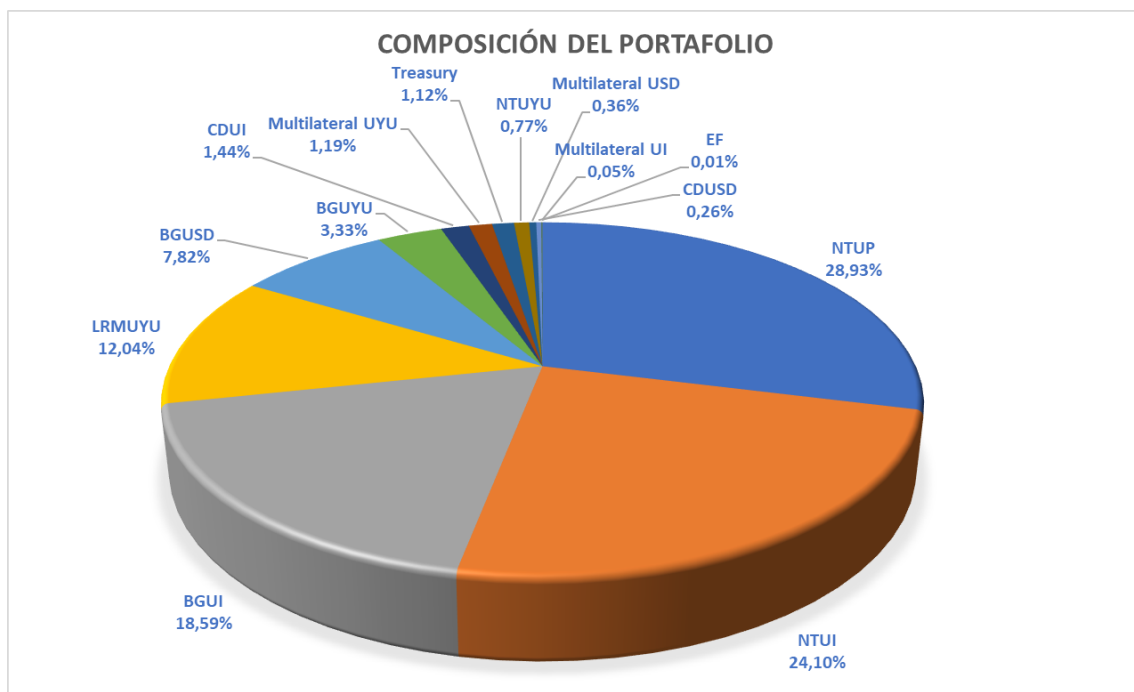
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	I-2022	II-2022	III-2022	IV-2022	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.542.095	1.597.000	1.675.860	1.685.983	6.500.938
Honorarios Fiduciarios	5.661.756	3.567.674	3.633.938	3.698.618	16.561.986
Honorarios Auditoría	147.065	0	137.282	0	284.347
BEVSA - extrabursátiles	62.301	58.804	55.096	43.927	220.128
Gastos Adm.	0	13.154	-77	38,32	13.115
TOTAL	7.413.217	5.236.632	5.502.099	5.428.566	23.580.514

Los gastos detallados se cobran al patrimonio fiduciario, a excepción de los honorarios fiduciarios que son solventados directamente por el Fideicomitente (BPS).

4- Resultado del portafolio

El portafolio al 31.12.2022 está compuesto según el siguiente detalle:



En términos de rendimientos promedios por moneda y duración de los instrumentos que componen el portafolio se observa lo siguiente:

Instrumento	Participación	Duración Promedio	TIR promedio
Instrumentos en unidades indexadas	44,17%	5,06	3,17%
Instrumentos en pesos uruguayos	17,33%	1,82	11,65%
Instrumentos en unidades previsionales	28,93%	6,40	2,20%
Instrumentos en dólares	9,57%	4,68	4,52%

La duración total del portafolio al 31.12.2022 asciende a 4,85 años.

La rentabilidad (*) anual devengada del FISS entre el 01 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	Ene 2022 –Dic 2022
UYU	3.55 %
UI	-4,62 %
UP	-6,11 %

(*) método TWR que extrae el efecto de flujos externos al manejo del portafolio.

La rentabilidad promedio anual del portafolio del Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS) tomando en consideración los últimos 36 meses asciende a:

Rentabilidad promedio anual	Últimos 36 meses
UYU	10,43 %
UI	0,76 %
UP	1,64 %