

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

1er. trimestre 2023

1- Desafiliaciones

Los desafiliados (*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.03.2023 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL #	%
RAFAP	22.920	62%
SURA	4.803	13%
BSE	3.229	9%
UNION	3.240	9%
IAFAP	2.508	7%
TOTAL	36.700	100%

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.03.2023 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	50.514.689.623	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	73.544.953.070	100%

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

Institución	II-2022	III-2022	IV-2022	I-2023	TOTAL
RAFAP	112	134	5	1	252
SURA	68	15	1		84
BSE	5	1	0		6
UNION	24	6	1		31
IAFAP	16	9	3		28
TOTAL	225	165	10	1	401

(*) Cantidad total de personas desafiadas del régimen.

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

Institución	II-2022	III-2022	IV-2022	I-2023	TOTAL
RAFAP	353.325.566	58.591.398	15.901.199	4.093.453	431.911.617
SURA	93.153.039	41.135.125	665.657	0	134.953.821
BSE	14.781.196	1.158.497	0	0	15.939.693
UNION	64.530.600	11.210.639	1.322.845	0	77.064.084
IAFAP	27.480.896	23.745.684	7.523.250	0	58.749.830
TOTAL	553.271.297	135.841.343	25.412.951	4.093.453	718.619.044

Se observa que el monto de transferencias por desafiliaciones del 1er.trimestre de 2023 bajó respecto al trimestre anterior un 84 %, siendo enero 2023, el último mes en el que se recibieron transferencias.

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 31.03.2023, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	44.433.040.235	44%
UP	29.517.901.668	29%
UY	17.869.642.433	18%
US	9.239.579.775	9%
Total general	101.060.164.111	100%

1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	96.475.277.518	95,46%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	199.795.732	0,20%
Efectivo	24.222.517	0,02%
ITAU	300.665.586	0,30%
SANTANDER	281.613.493	0,28%
Otros No Residentes	2.674.767.814	2,65%
BBVA URUGUAY	636.424.994	0,63%
SCOTIABANK S.A.	200.175.069	0,20%
HSBC URUGUAY	267.221.388	0,26%
Total general	101.060.164.111	100%

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	96.475.277.518	95,46%
B	1.710.323.047	1,69%
C	2.874.563.546	2,84%
Total general	101.060.164.111	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	13.229.437.669	13%
> 1 año < 5 años	38.176.441.955	38%
> 5 años	49.654.284.487	49%
Total general	101.060.164.111	100%

El 13% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 38 % tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 49 % del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

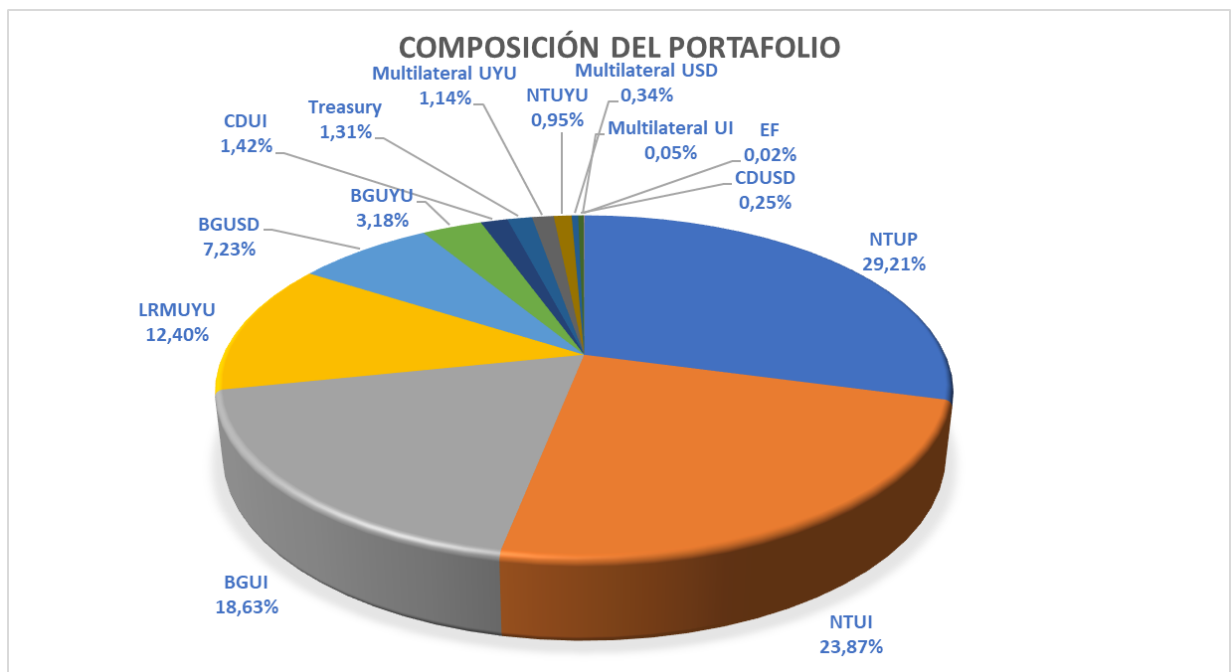
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	II-2022	III-2022	IV-2022	I-2023	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.597.000	1.675.860	1.685.983	1.638.096	6.596.939
Honorarios Fiduciarios	3.567.674	3.633.938	3.698.618	6.358.274	17.258.504
Honorarios Auditoría	0	137.282	0	74.021	211.303
BEVSA - extrabursátiles	58.804	55.096	43.927	42.684	200.511
Gastos Adm.	13.154	-77	38,32	2	13.117
TOTAL	5.236.632	5.502.099	5.428.566	8.113.077	24.280.374

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 31.03.2023 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	43,97%	4,93	2,96%
Instrumentos en pesos uruguayos	17,68%	1,67	11,05%
Instrumentos en unidades previsionales	29,21%	7,26	2,22%
Instrumentos en dólares	9,14%	4,58	4,52%

La duración total del portafolio al 31.03.2022 asciende a 5 años.

La rentabilidad (*) anual devengada del FISS entre el 01 de abril de 2022 y el 31 de marzo de 2023, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	Abr 2022 –Mar 2023
UYU	4.98 %
UI	-2,47 %
UP	-5,23 %

(*) 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	10,26 %
UI	0,82 %
UP	1,35 %