

## Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

2do. trimestre 2023

### 1- Desafiliaciones

Los desafiliados (\*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.06.2023 se detallan a continuación:

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

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.06.2023 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
<b>RAFAP</b>	50.514.689.623	69%
<b>SURA</b>	7.718.828.209	10%
<b>BSE</b>	5.130.290.780	7%
<b>UNION</b>	6.480.875.432	9%
<b>IAFAP</b>	3.700.269.026	5%
<b>Total general</b>	<b>73.544.953.070</b>	<b>100%</b>

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

Institución	III-2022	IV-2022	I-2023	II-2023	TOTAL
<b>RAFAP</b>	134	5	1		<b>140</b>
<b>SURA</b>	15	1			<b>16</b>
<b>BSE</b>	1	0			<b>1</b>
<b>UNION</b>	6	1			<b>7</b>
<b>IAFAP</b>	9	3			<b>12</b>
<b>TOTAL</b>	<b>165</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>176</b>

(\*) Cantidad total de personas desafiliadas del régimen.

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

Institución	III-2022	IV-2022	I-2023	II-2023	TOTAL
RAFAP	58.591.398	15.901.199	4.093.453		<b>78.586.051</b>
SURA	41.135.125	665.657	0		<b>41.800.782</b>
BSE	1.158.497	0	0		<b>1.158.497</b>
UNION	11.210.639	1.322.845	0		<b>12.533.484</b>
IAFAP	23.745.684	7.523.250	0		<b>31.268.934</b>
<b>TOTAL</b>	<b>135.841.343</b>	<b>25.412.951</b>	<b>4.093.453</b>	<b>0</b>	<b>165.347.747</b>

En el segundo trimestre del año no se recibieron transferencias por desafiliaciones.

## 2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 30.06.2023, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

### 1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	45.177.991.123	44%
UP	29.790.626.917	29%
UY	18.559.735.075	18%
US	9.265.811.307	9%
<b>Total general</b>	<b>102.794.164.422</b>	<b>100%</b>

### 1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	98.730.132.169	96,05%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	106.175.512	0,10%
Efectivo	10.825.902	0,01%
ITAU	236.545.242	0,23%
SANTANDER	357.369.496	0,35%
Otros No Residentes	2.284.298.587	2,22%
BBVA URUGUAY	650.442.194	0,63%
SCOTIABANK S.A.	145.456.642	0,14%
HSBC URUGUAY	272.918.678	0,27%
<b>Total general</b>	<b>102.794.164.422</b>	<b>100%</b>

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	98.730.132.169	96,05%
B	1.673.558.154	1,63%
C	2.390.474.099	2,33%
<b>Total general</b>	<b>102.794.164.422</b>	<b>100%</b>

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.

### 1.3-Por plazo residual

Plazo residual	Total	%
< 1 año	12.840.758.676	13%
> 1 año < 5 años	36.008.478.931	35%
> 5 años	53.944.926.815	52%
<b>Total general</b>	<b>102.794.164.422</b>	<b>100%</b>

El 13% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 35 % tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 52% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

### 3- Gastos del fideicomiso

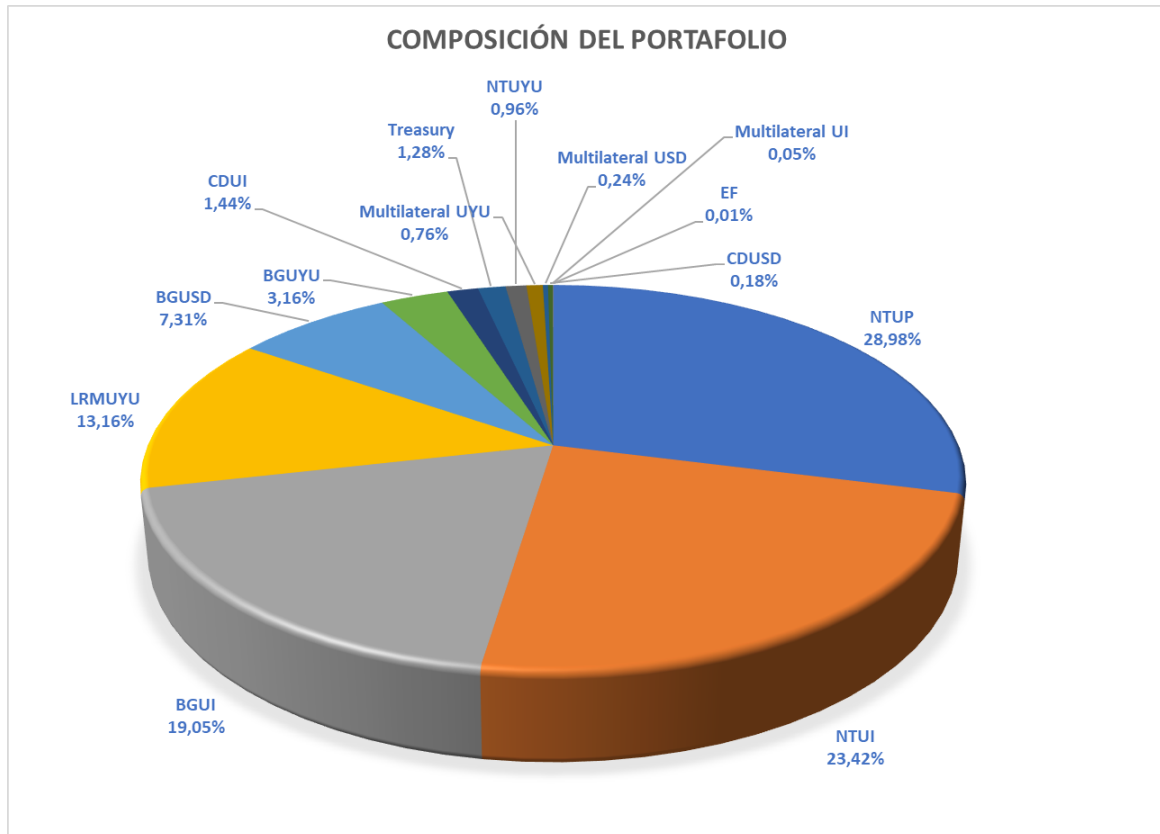
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				Total Anual
	III-2022	IV-2022	I-2023	II-2023	
<b>Comisiones y Gastos Bancarios</b>	1.675.860	1.685.983	1.638.096	1.670.591	6.670.530
<b>Honorarios Fiduciarios</b>	3.633.938	3.698.618	6.358.274	3.830.376	17.521.206
<b>Honorarios Auditoría</b>	137.282	0	74.021	0	211.303
<b>BEVSA - extrabursátiles</b>	55.096	43.927	42.684	42.728	184.435
<b>Gastos Adm.</b>	-77	38	2	-8	-44
<b>TOTAL</b>	<b>5.502.099</b>	<b>5.428.566</b>	<b>8.113.077</b>	<b>5.543.687</b>	<b>24.587.429</b>

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 30.06.2023 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	43,95%	5,30	3,09%
Instrumentos en pesos uruguayos	18,06%	1,61	10,62%
Instrumentos en unidades previsionales	28,98%	7,41	2,08%
Instrumentos en dólares	9,01%	4,52	4,74%

La duración total del portafolio al 30.06.2023 asciende a 5,17 años.

La rentabilidad (\*) anual devengada del FISS entre el 01 de julio de 2022 y el 30 de junio de 2023, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

<b>Rentabilidad anual-expresada en:</b>	<b>Jul 2022 –Jun 2023</b>
<b>UYU</b>	9,12 %
<b>UI</b>	1,81 %
<b>UP</b>	-0,88 %

(\*) 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:

<b>Rentabilidad promedio anual</b>	<b>Últimos 36 meses</b>
<b>UYU</b>	9,44 %
<b>UI</b>	0,88 %
<b>UP</b>	0,65 %