

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

2do. trimestre 2024

1- Desafiliaciones

Los desafiliados (*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.06.2024 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL #	%
RAFAP	22.920	62%
SURA	4.803	13%
BSE	3.230	9%
UNION	3.240	9%
IAFAP	2.508	7%
TOTAL	36.701	100%

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.06.2024 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	50.514.689.623	69%
SURA	7.718.828.209	10%
BSE	5.136.321.418	7%
UNION	6.480.875.432	9%
IAFAP	3.700.269.026	5%
Total general	73.550.983.708	100%

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

Institución	III-2023	IV-2023	I-2024	II-2024	TOTAL
RAFAP					0
SURA					0
BSE	1				1
UNION					0
IAFAP					0
TOTAL	1	0	0	0	1

Institución	III-2023	IV-2023	I-2024	II-2024	TOTAL
RAFAP					0
SURA					0
BSE	6.030.638				6.030.638
UNION					0
IAFAP					0
TOTAL	6.030.638	0	0	0	6.030.638

(*) Cantidad total de personas desafiadas del régimen.

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

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 30.06.2024, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	45.276.073.023	41%
UP	30.920.831.663	28%
UY	24.126.424.580	22%
US	9.614.646.066	9%
Total general	109.937.975.333	100%

1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	105.472.890.908	95,94%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	31.314.019	0,03%
Efectivo	232.188.036	0,21%
ITAU	764.479.010	0,70%
SANTANDER	375.986.626	0,34%
Otros No Residentes	788.204.125	0,72%
BBVA URUGUAY	687.217.460	0,63%
HSBC URUGUAY	1.285.988.869	1,17%
CITIBANK URUGUAY	299.706.280	0,27%
Total general	109.937.975.333	100%

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	105.472.890.908	95,94%
B	3.645.566.281	3,32%
C	819.518.144	0,75%
Total general	109.937.975.333	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.

1.3-Por plazo residual

Plazo residual	Total	%
< 1 año	15.347.946.534	14%
> 1 año < 5 años	34.169.698.815	31%
> 5 años	60.420.329.983	55%
Total general	109.937.975.333	100%

El 14% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 31 % tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 55% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

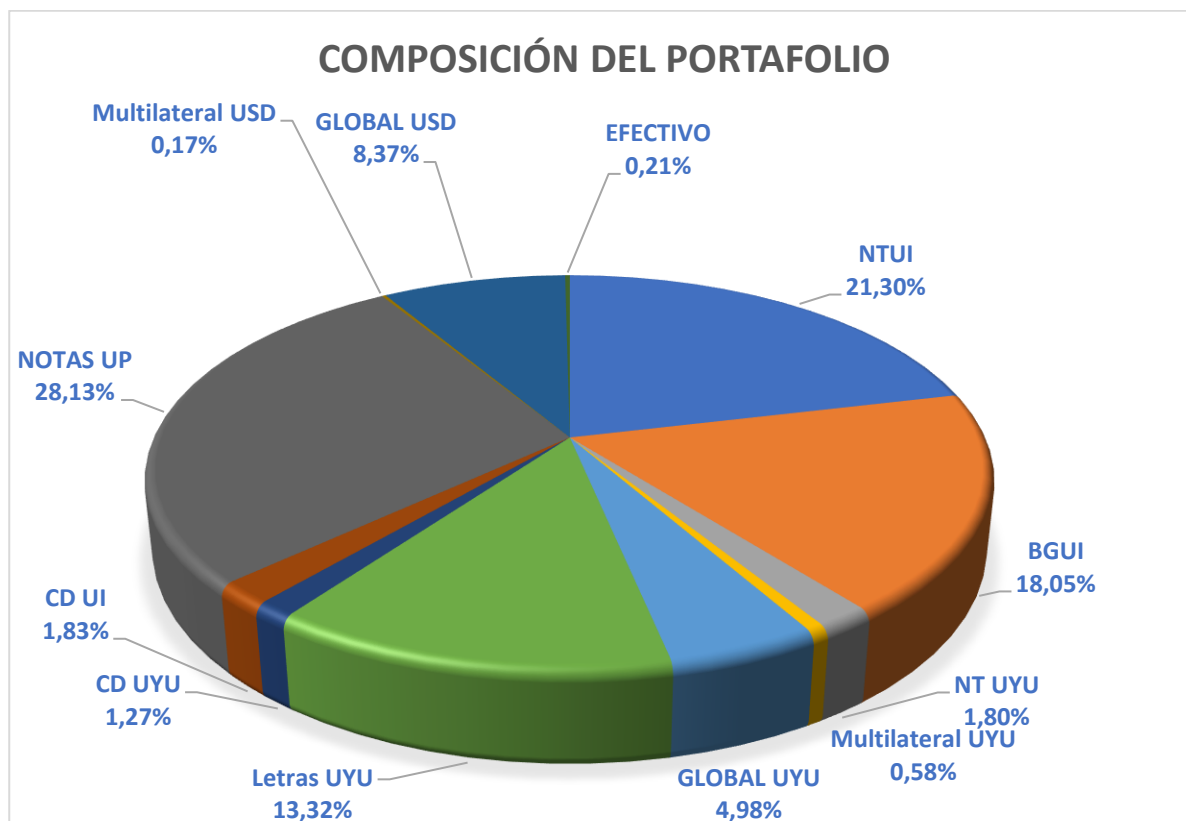
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	III-2023	IV-2023	I-2024	II-2024	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.699.271	1.737.545	1.779.159	1.804.985	7.020.960
Honorarios Fiduciarios	6.738.870	3.858.602	6.812.156	3.979.338	21.388.966
Honorarios Auditoría		221.556	165.625	40.260	427.440
BEVSA - extrabursátiles	42.822	43.048	43.499	44.456	173.824
Gastos Adm.	-187	4531	664	3481	8.489
TOTAL	8.480.776	5.865.281	8.801.102	5.872.519	29.019.679

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 30.06.2024 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	41,18%	5,14	2,88%
Instrumentos en pesos uruguayos	21,95%	1,76	8,97%
Instrumentos en unidades previsionales	28,13%	9,09	2,05%
Instrumentos en dólares	8,75%	5,04	4,92%

La duración total del portafolio al 30.06.2024 asciende a 5,50 años.

4.1 Rentabilidad

La rentabilidad (*) anual devengada del FISS entre el 01 de julio de 2023 y el 30 de junio 2024, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	Jul 2023 –Jun 2024
UYU	9,44%
UI	5,21%
UP	1,42%

(*) 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	7,84%
UI	0,43%
UP	-1,07%

5- Transferencias al BPS

En el marco del Art. 13 de la Ley N° 19.590 y el Art.6° del contrato de Fideicomiso, con fecha 8 de enero 2024, se realizó la primera transferencia semestral del Fideicomiso de la Seguridad Social hacia el Banco de Previsión Social, por un valor de \$ 2.438.234.996, monto calculado en base a los activos auditados al 31/12/2022 que ascendieron a \$ 97.529.399.834. La segunda cuota se pagará los primeros días de julio.