

## Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

3er. trimestre 2022

### 1- Desafiliaciones

Los desafiliados (\*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.09.2022 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL #	%
<b>RAFAP</b>	22.914	62%
<b>SURA</b>	4.802	13%
<b>BSE</b>	3.229	9%
<b>UNION</b>	3.239	9%
<b>IAFAP</b>	2.505	7%
<b>TOTAL</b>	<b>36.689</b>	<b>100%</b>

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.09.2022 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
<b>RAFAP</b>	50.494.694.971	69%
<b>SURA</b>	7.718.162.553	10%
<b>BSE</b>	5.130.290.780	7%
<b>UNION</b>	6.479.552.587	9%
<b>IAFAP</b>	3.692.745.776	5%
<b>Total general</b>	<b>73.515.446.666</b>	<b>100%</b>

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

Institución	IV-2021	I-2022	II-2022	III-2022	TOTAL
<b>RAFAP</b>	571	412	112	134	<b>1.229</b>
<b>SURA</b>	158	126	68	15	<b>367</b>
<b>BSE</b>	3	3	5	1	<b>12</b>
<b>UNION</b>	113	92	24	6	<b>235</b>
<b>IAFAP</b>	90	56	16	9	<b>171</b>
<b>TOTAL</b>	<b>935</b>	<b>689</b>	<b>225</b>	<b>165</b>	<b>2.014</b>

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

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

Institución	IV-2021	I-2022	II-2022	III-2022	TOTAL
<b>RAFAP</b>	1.557.748.261	1.286.283.134	353.325.566	58.591.398	<b>3.255.948.359</b>
<b>SURA</b>	304.542.463	242.551.185	93.153.039	41.135.125	<b>681.381.812</b>
<b>BSE</b>	8.652.271	9.554.490	14.781.196	1.158.497	<b>34.146.454</b>
<b>UNION</b>	284.449.220	268.029.551	64.530.600	11.210.639	<b>628.220.011</b>
<b>IAFAP</b>	172.849.828	116.277.306	27.480.896	23.745.684	<b>340.353.714</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.328.242.043</b>	<b>1.922.695.666</b>	<b>553.271.298</b>	<b>135.841.343</b>	<b>4.940.050.350</b>

Se observa que el monto de transferencias por desafiliaciones del 3er. trimestre de 2022 bajó respecto al trimestre anterior cerca de un 75 %.

## 2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 30.09.2022, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

### 1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	42.863.071.871	45%
UP	27.794.620.452	29%
UY	16.393.433.452	17%
US	8.861.169.607	9%
BRL	40.445	0%
<b>Total general</b>	<b>95.912.335.826</b>	<b>100%</b>

### 1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	91.859.350.198	95,77%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	210.288.074	0,22%
Efectivo	100.129.835	0,10%
ITAU	309.697.716	0,32%
SANTANDER	272.178.551	0,28%
Otros No Residentes	2.152.004.122	2,24%
BBVA URUGUAY	612.855.646	0,64%
SCOTIABANK S.A.	138.157.577	0,14%
HSBC URUGUAY	257.674.108	0,27%
<b>Total general</b>	<b>95.912.335.826</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	91.859.350.198	95,77%
B	1.690.693.432	1,76%
C	2.362.292.197	2,46%
<b>Total general</b>	<b>95.912.335.826</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.

### 1.4-Por plazo residual

Plazo residual	Total	%
< 1 año	11.186.577.071	11%
> 1 año < 5 años	39.022.903.338	41%
> 5 años	45.702.855.417	48%
<b>Total general</b>	<b>95.912.335.826</b>	<b>100%</b>

El 11% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 41 % tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 48 % del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

### 3- Gastos del fideicomiso

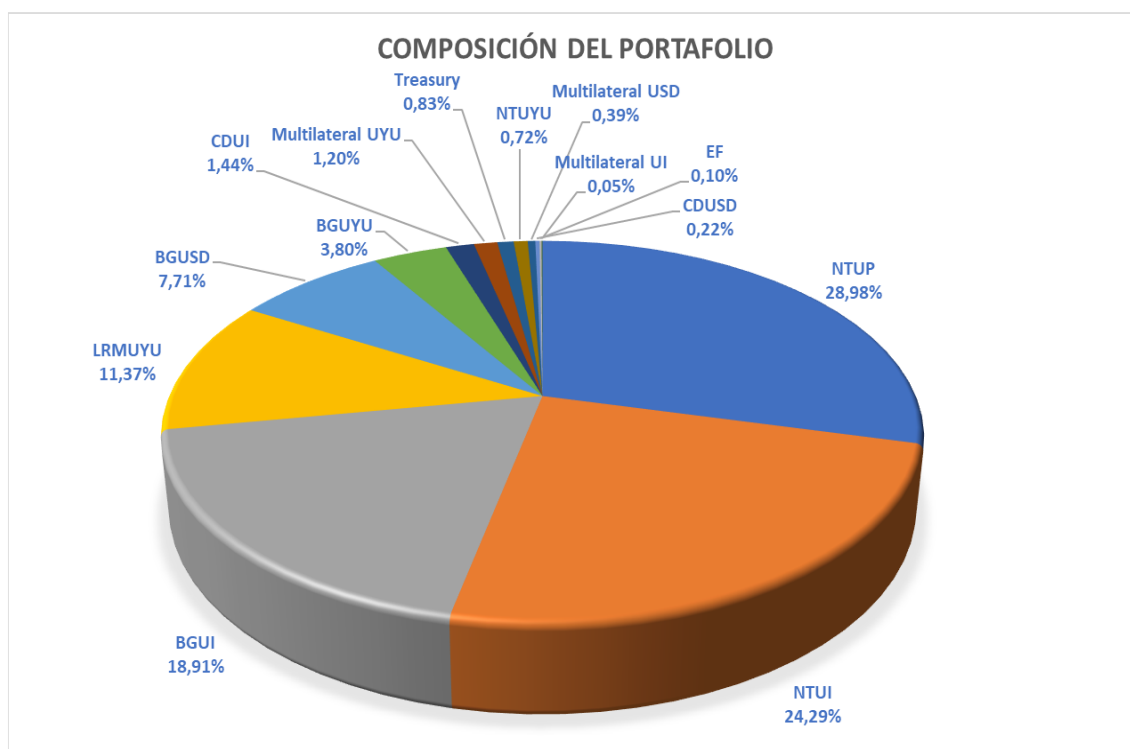
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	IV-2021	I-2022	II-2022	III-2022	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.495.894	1.542.095	1.597.000	1.675.860	6.310.849
Honorarios Fiduciarios	3.386.944	5.661.756	3.567.674	3.633.938	16.250.312
Honorarios Auditoría	68.243	147.065	0	137.282	352.590
BEVSA - extrabursátiles	86.358	62.301	58.804	55.096	262.559
Gastos Adm.	18.482	0	13.154	-77	31.559
<b>TOTAL</b>	<b>5.055.921</b>	<b>7.413.217</b>	<b>5.236.632</b>	<b>5.502.099</b>	<b>23.207.869</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 30.09.2022 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	44,69%	5,22	3,05%
Instrumentos en pesos uruguayos	17,09%	1,93	11,42%
Instrumentos en unidades previsionales	28,98%	7,07	2,22%
Instrumentos en dólares	9,24%	4,37	4,73%

La duración total del portafolio al 30.09.2022 asciende a 5,12 años.

La rentabilidad (\*) anual devengada del FISS entre el 01 de octubre de 2021 y el 30 de setiembre de 2022, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	Oct 21 –Set 2022
<b>UYU</b>	3.80 %
<b>UI</b>	-5,24 %
<b>UP</b>	-5,59 %

(\*) 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
<b>UYU</b>	10,32 %
<b>UI</b>	0,39 %
<b>UP</b>	1,66 %