

## Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

4to. trimestre 2023

### 1- Desafiliaciones

Los desafiliados (\*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.12.2023 se detallan a continuación:

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

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.12.2023 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>	5.136.321.418	7%
<b>UNION</b>	6.480.875.432	9%
<b>IAFAP</b>	3.700.269.026	5%
<b>Total general</b>	<b>73.550.983.708</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	I-2023	II-2023	III-2023	IV-2023	TOTAL
<b>RAFAP</b>	1				<b>1</b>
<b>SURA</b>					<b>0</b>
<b>BSE</b>			1		<b>1</b>
<b>UNION</b>					<b>0</b>
<b>IAFAP</b>					<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

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

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

Institución	I-2023	II-2023	III-2023	IV-2023	TOTAL
RAFAP	4.093.453				<b>4.093.453</b>
SURA	0				<b>0</b>
BSE	0		6.030.638		<b>6.030.638</b>
UNION	0				<b>0</b>
IAFAP	0				<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.093.453</b>	<b>0</b>	<b>6.030.638</b>	<b>0</b>	<b>10.124.091</b>

## 2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 31.12.2023, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

### 1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	46.445.448.860	43%
UP	27.549.867.939	26%
UY	23.128.125.235	22%
US	9.746.038.286	9%
<b>Total general</b>	<b>106.869.480.320</b>	<b>100%</b>

### 1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	103.779.562.781	97,11%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	29.963.873	0,03%
Efectivo	17.906.464	0,02%
ITAU	196.437.639	0,18%
SANTANDER	362.528.070	0,34%
Otros No Residentes	1.424.960.144	1,33%
BBVA URUGUAY	661.224.676	0,62%
CITIBANK	119.847.163	0,11%
HSBC URUGUAY	277.049.509	0,26%
<b>Total general</b>	<b>106.869.480.320</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	103.779.562.781	97,11%
B	1.634.993.521	1,53%
C	1.454.924.018	1,36%
<b>Total general</b>	<b>106.869.480.320</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	14.356.844.754	14%
> 1 año < 5 años	29.228.050.359	27%
> 5 años	63.284.585.207	59%
<b>Total general</b>	<b>106.869.480.320</b>	<b>100%</b>

El 14% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 27 % tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 59% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

### 3- Gastos del fideicomiso

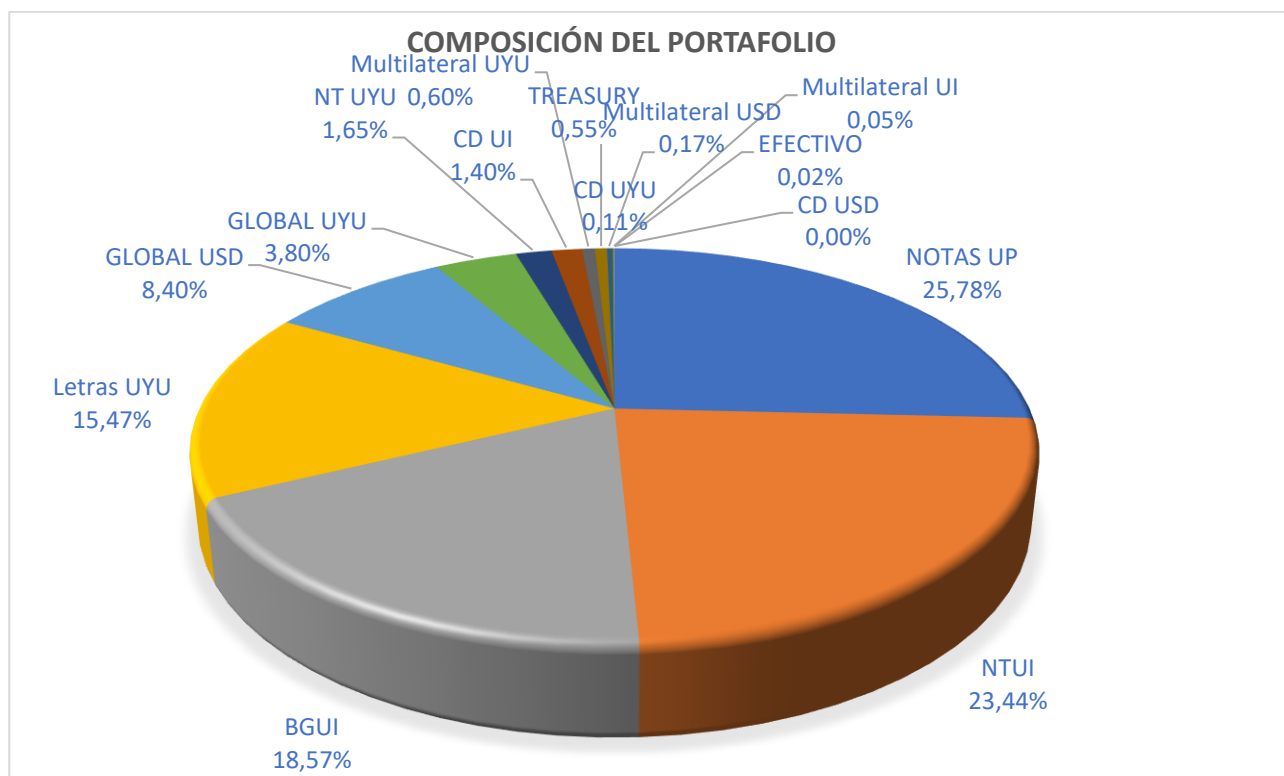
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				Total Anual
	I-2023	II-2023	III-2023	IV-2023	
<b>Comisiones y Gastos Bancarios</b>	1.638.096	1.670.591	1.699.271	1.737.545	6.745.503
<b>Honorarios Fiduciarios</b>	6.358.274	3.830.376	6.738.870	3.858.602	20.786.122
<b>Honorarios Auditoría</b>	74.021	0		221.556	295.577
<b>BEVSA - extrabursátiles</b>	42.684	42.728	42.822	43.048	171.281
<b>Gastos Adm.</b>	2	-7,77	-187	4531	4.338
<b>TOTAL</b>	<b>8.113.077</b>	<b>5.543.687</b>	<b>8.480.776</b>	<b>5.865.281</b>	<b>28.002.821</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 31.12.2023 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	43,46%	4,92	3,05%
Instrumentos en pesos uruguayos	21,64%	1,65	9,15%
Instrumentos en unidades previsionales	25,78%	9,68	2,06%
Instrumentos en dólares	9,12%	5,18	4,79%

La duración total del portafolio al 31.12.2023 asciende a 5,46 años.

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

Rentabilidad anual-expresada en:	Ene 2023 –Dic 2023
UYU	9,57%
UI	4,51%
UP	1,11%

(\*) 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:

<b>Rentabilidad promedio anual</b>	<b>Últimos 36 meses</b>
<b>UYU</b>	7,85%
<b>UI</b>	0,21%
<b>UP</b>	-0,66%