

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

1er. trimestre 2026

1- Desafiliaciones

Los desafiliados (*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 y en su modificación, Ley 20.130, Art.227, al 31.03.2026 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL desafiliados	%
RAFAP	22.943	62%
SURA	4.807	13%
BSE	3.234	9%
UNION	3.247	9%
IAFAP	2.510	7%
TOTAL	36.741	100%

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 y en su modificación, Ley 20.130, Art.227, al 31.03.2026 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	50.519.705.439	69%
SURA	7.719.145.770	10%
BSE	5.139.104.459	7%
UNION	6.484.584.263	9%
IAFAP	3.700.884.420	5%
Total general	73.563.424.351	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-2025	III-2025	IV-2025	I-2026	TOTAL
RAFAP	1				1
SURA					0
BSE	2	1	1		4
UNION	1				1
IAFAP					0
TOTAL	4	1	1		6

Institución	II-2025	III-2025	IV-2025	I-2026	TOTAL
RAFAP	834.380				834.380
SURA					
BSE	1.435.996	497.306	849.739		2.783.041
UNION	943.234				943.234
IAFAP					
TOTAL	3.213.610	497.306	849.739		4.560.655

(*) Cantidad total de personas desafiliadas 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 31.03.2026, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Monto \$	%
UI	45.429.880.527	39%
UP	34.617.851.047	30%
UY	26.445.035.533	23%
US	9.211.661.055	8%
Total general	115.704.428.162	100%

1.2-Por emisor

EMISOR	Monto \$	%
BCU o GC	114.290.506.663	98,78%
BANCO ITAU URUGUAY S.A.	614.837.745	0,53%
BBVA URUGUAY	367.151.554	0,32%
Otros No Residentes	204.194.806	0,18%
HSBC URUGUAY	134.285.034	0,12%
BANCO SANTANDER SA	83.892.420	0,07%
Efectivo	9.559.939	0,01%
Total general	115.704.428.162	100%

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Monto \$	%
A	114.290.506.663	98,78%
B	1.209.726.693	1,05%
C	204.194.806	0,18%
Total general	115.704.428.162	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	Monto \$	%
< 1 año	15.101.519.966	13%
> 1 año < 5 años	31.890.752.290	28%
> 5 años	68.712.155.906	59%
Total general	115.704.428.162	100%

El 13% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 28% 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

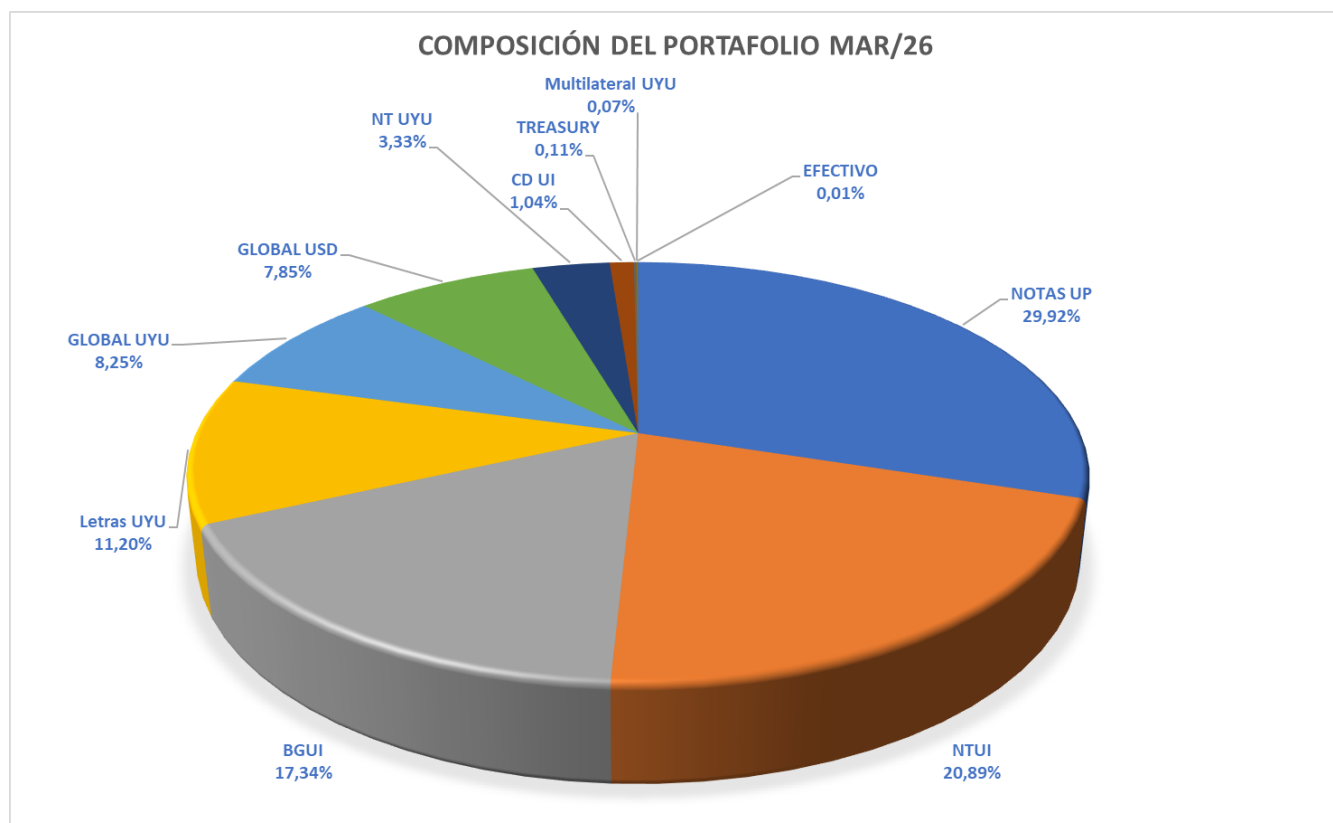
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes a los últimos trimestres del 2025 y el primero del 2026, se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				Total Anual
	II-2025	III-2025	IV-2025	I-2026	
Comisiones y Gastos Bancarios	1.984.329	1.966.483	1.970.979	1.993.846	7.915.637
Honorarios Fiduciarios	4.193.024	7.345.272	4.228.620	4.264.656	20.031.572
Honorarios Auditoría	49.066	58.560	0		107.626
BEVSA - extrabursátiles	46.981	47.145	47.352	47.565	189.043
Gastos Adm.	10	16.020	520		16.550
TOTAL	6.273.410	9.433.480	6.247.471	6.306.067	28.260.428

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 31.03.2026 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	39,26%	4,97	2,42%
Instrumentos en pesos uruguayos	22,86%	2,38	6,54%
Instrumentos en unidades previsionales	29,92%	8,19	1,69%
Instrumentos en dólares	7,96%	5,23	4,73%

La duración total del portafolio al 31.03.2026 asciende a 5,36 años.

4.1 Rentabilidad

La rentabilidad (*) anual devengada del FISS entre el 1ero de abril de 2025 y el 31 de marzo de 2026, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	abril 2025 – marzo 2026
UYU	8,79%
UI	5,46%
UP	3,30%

(*) 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	9,88%
UI	4,71%
UP	2,57%

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 9 de enero 2026, se realizó la transferencia semestral del Fideicomiso de la Seguridad Social hacia el Banco de Previsión Social, por un valor de \$ 3.098.768.440, monto calculado en base a los activos auditados al 31/12/2024 que ascendieron a \$111.555.663.834.