

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

3er. trimestre 2023

1- Desafiliaciones

Los desafiliados (*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.09.2023 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 30.09.2023 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	IV-2022	I-2023	II-2023	III-2023	TOTAL
RAFAP	5	1			6
SURA	1				1
BSE	0			1	1
UNION	1				1
IAFAP	3				3
TOTAL	10	1	0	1	12

(*) Cantidad total de personas desafiliadas del régimen.

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

Institución	IV-2022	I-2023	II-2023	III-2023	TOTAL
RAFAP	15.901.199	4.093.453			19.994.653
SURA	665.657	0			665.657
BSE	0	0		6.030.638	6.030.638
UNION	1.322.845	0			1.322.845
IAFAP	7.523.250	0			7.523.250
TOTAL	25.412.951	4.093.453	0	6.030.638	35.537.042

En el tercer trimestre del año se recibió una transferencia por desafiliaciones, cerrando el ciclo de transferencias aportadas por AFAP's y Banco de Seguros.

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 30.09.2023, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	45.479.503.783	44%
UP	27.233.844.427	26%
UY	22.296.023.753	21%
US	9.211.032.159	9%
Total general	104.220.404.122	100%

1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	99.690.798.287	95,65%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	107.621.621	0,10%
Efectivo	207.236.998	0,20%
ITAU	191.925.866	0,18%
SANTANDER	355.943.060	0,34%
CITIBANK URUGUAY	362.273.152	0,35%
Otros No Residentes	1.995.675.348	1,91%
BBVA URUGUAY	648.528.133	0,62%
SCOTIABANK S.A.	77.101.438	0,07%
HSBC URUGUAY	583.300.218	0,56%
Total general	104.220.404.122	100%

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	99.690.798.287	95,65%
B	2.426.308.866	2,33%
C	2.103.296.970	2,02%
Total general	104.220.404.122	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	14.821.810.812	14%
> 1 año < 5 años	30.969.164.902	30%
> 5 años	58.429.428.408	56%
Total general	104.220.404.122	100%

El 14% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 30 % tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 56% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

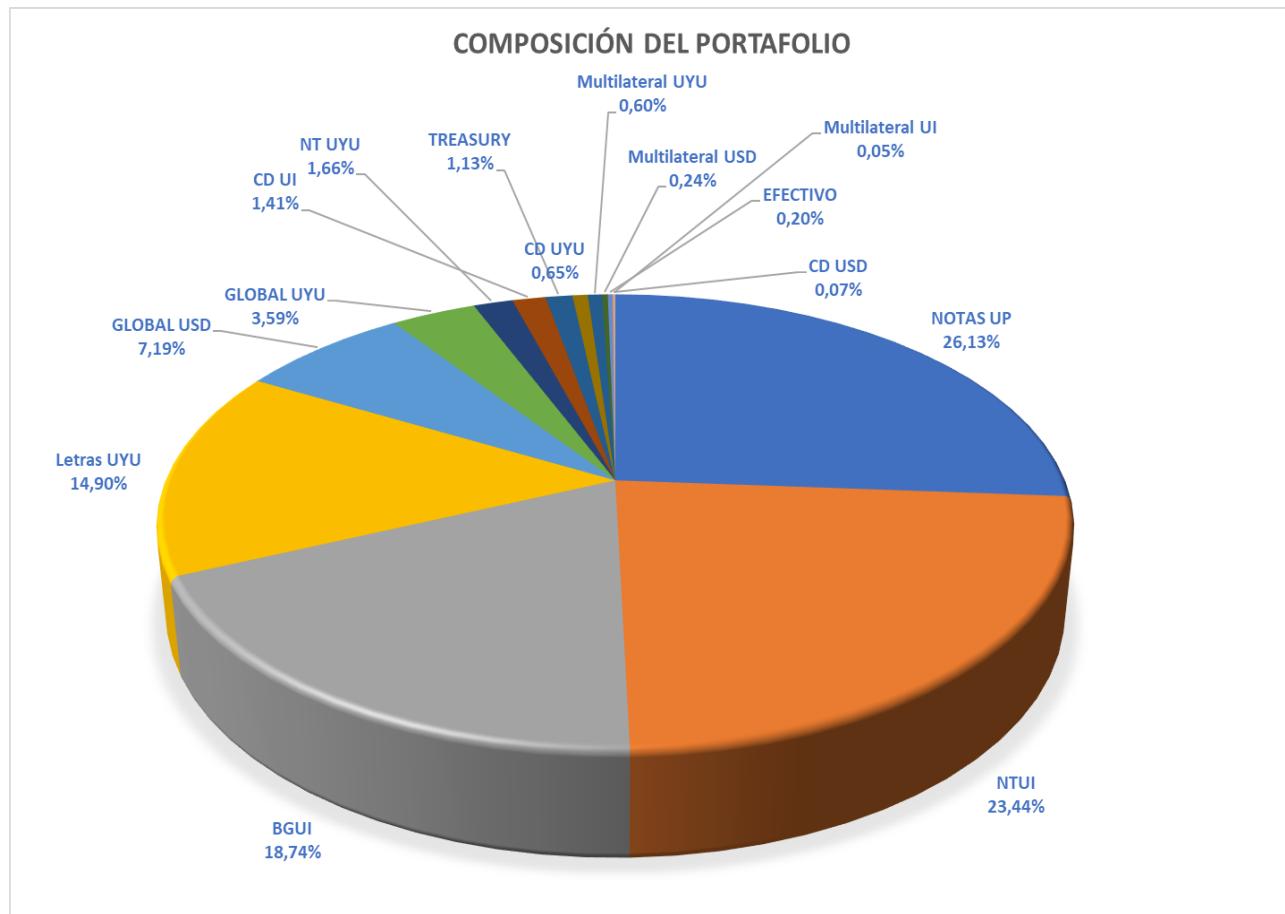
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	IV-2022	I-2023	II-2023	III-2023	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.685.983	1.638.096	1.670.591	1.699.271	6.693.941
Honorarios Fiduciarios	3.698.618	6.358.274	3.830.376	6.738.870	20.626.138
Honorarios Auditoría	0	74.021	0		74.021
BEVSA - extrabursátiles	43.927	42.684	42.728	42.822	172.161
Gastos Adm.	38	2	-8	-187	-154
TOTAL	5.428.566	8.113.077	5.543.687	8.480.776	27.566.106

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 30.09.2023 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	43,64%	5,08	3,11%
Instrumentos en pesos uruguayos	21,39%	1,70	9,54%
Instrumentos en unidades previsionales	26,13%	9,02	2,10%
Instrumentos en dólares	8,84%	4,56	5,19%

La duración total del portafolio al 30.09.2023 asciende a 5,34 años.

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

Rentabilidad anual-expresada en:	Oct 2022 –Set 2023
UYU	8,63%
UI	4,23%
UP	0,25%

(*) 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	8,01%
UI	0,34%
UP	-0,49%