

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

1er. trimestre 2025

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 31.03.2025 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL desafiliados	%
RAFAP	22.942	62%
SURA	4.807	13%
BSE	3.230	9%
UNION	3.246	9%
IAFAP	2.510	7%
TOTAL	36.735	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 31.03.2025 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	50.518.871.059	69%
SURA	7.719.145.770	10%
BSE	5.136.321.418	7%
UNION	6.483.641.029	9%
IAFAP	3.700.884.420	5%
Total general	73.558.863.696	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-2024	III-2024	IV-2024	I-2025	TOTAL
RAFAP			22		22
SURA			3	1	4
BSE					0
UNION			5	1	6
IAFAP			2		2
TOTAL	0	0	32	2	34

Institución	II-2024	III-2024	IV-2024	I-2025	TOTAL
RAFAP			4.181.436		4.181.436
SURA			173.602	143.959	317.560
BSE					0
UNION			2.540.365	225.232	2.765.597
IAFAP			615.394		615.394
TOTAL	0	0	7.510.796	369.191	7.879.987

(*) 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 31.03.2025, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Monto \$	%
UI	45.627.747.194	41%
UP	32.696.600.859	29%
UY	23.680.764.701	21%
US	10.172.382.353	9%
Total general	112.177.495.107	100%

1.2-Por emisor

EMISOR	Monto \$	%
BCU o GC	109.202.837.669	97,35%
Efectivo	10.492.274	0,01%
ITAU	988.681.395	0,88%
SANTANDER	79.223.415	0,07%
Otros No Residentes	583.825.296	0,52%
BBVA URUGUAY	722.990.959	0,64%
HSBC URUGUAY	589.444.097	0,53%
Total general	112.177.495.107	100%

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Monto \$	%
A	109.202.837.669	97,35%
B	2.390.832.141	2,13%
C	583.825.296	0,52%
Total general	112.177.495.107	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	20.495.309.027	18%
> 1 año < 5 años	24.385.125.308	22%
> 5 años	67.297.060.772	60%
Total general	112.177.495.107	100%

El 18% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 22% tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 60% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

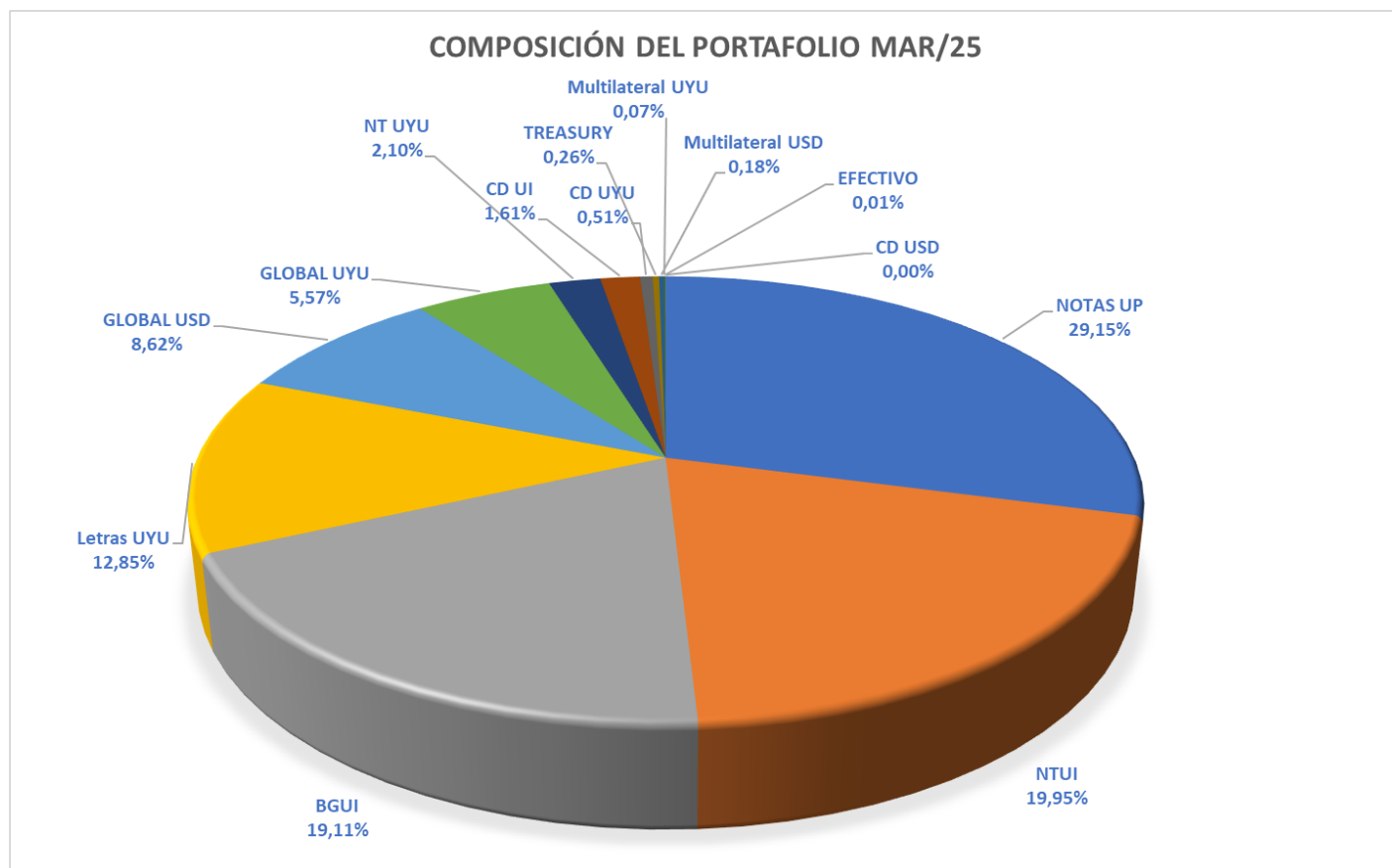
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	II-2024	III-2024	IV-2024	I-2025	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.804.985	1.887.824	1.915.651	1.958.179	7.566.639
Honorarios Fiduciarios	3.979.338	7.026.238	4.057.372	4.122.206	19.185.154
Honorarios Auditoría	40.260	151.307	81.694	167.876	441.136
BEVSA - extrabursátiles	44.456	45.074	45.421	45.888	180.838
Gastos Adm.	3481	130	224	3651	7.486
TOTAL	5.872.519	9.110.573	6.100.362	6.297.800	27.381.254

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 31.03.2025 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	uración Promed	TIR promedio
Instrumentos en unidades indexadas	40,67%	5,12	2,88%
Instrumentos en pesos uruguayos	21,11%	1,70	9,44%
Instrumentos en unidades previsionales	29,15%	8,71	2,05%
Instrumentos en dólares	9,07%	5,24	4,95%

La duración total del portafolio al 31.03.2025 asciende a 5,46 años.

4.1 Rentabilidad

La rentabilidad (*) anual devengada del FISS entre el 01 de abril de 2024 y el 31 de marzo de 2025, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	abril 2024 –marzo 2025
UYU	8,72%
UI	3,44%
UP	2,84%

(*) 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	8,37%
UI	1,85%
UP	-0,40%

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 2025, se realizó la transferencia semestral del Fideicomiso de la Seguridad Social hacia el Banco de Previsión Social, por un valor de \$ 2.812.354.745, monto calculado en base a los activos auditados al 31/12/2023 que ascendieron a \$ 106.869.480.324.