

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

4to. trimestre 2024

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.217, al 31.12.2024 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL #	%
RAFAP	22.942	62%
SURA	4.804	13%
BSE	3.230	9%
UNION	3.245	9%
IAFAP	2.512	7%
TOTAL	36.733	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.217, al 31.12.2024 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	50.518.871.059	69%
SURA	7.719.001.811	10%
BSE	5.136.321.418	7%
UNION	6.483.415.797	9%
IAFAP	3.700.884.420	5%
Total general	73.558.494.505	100%

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

Institución	I-2024	II-2024	III-2024	IV-2024	TOTAL
RAFAP				22	22
SURA				3	3
BSE					0
UNION				5	5
IAFAP				2	2
TOTAL	0	0	0	32	32

Institución	I-2024	II-2024	III-2024	IV-2024	TOTAL
RAFAP				4.181.436	4.181.436
SURA				173.602	173.602
BSE					0
UNION				2.540.365	2.540.365
IAFAP				615.394	615.394
TOTAL	0	0	0	7.510.796	7.510.796

La última transferencia recibida en 2024, fue en diciembre.

(*) 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 31.12.2024, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	46.752.095.266	42%
UP	31.198.719.145	28%
UY	23.254.571.685	21%
US	10.350.277.737	9%
Total general	111.555.663.833	100%

1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	108.800.904.034	97,53%
Efectivo	12.540.636	0,01%
ITAU	563.030.320	0,50%
SANTANDER	385.131.390	0,35%
Otros No Residentes	429.203.723	0,38%
BBVA URUGUAY	705.445.471	0,63%
HSBC URUGUAY	659.408.258	0,59%
Total general	111.555.663.833	100%

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	108.800.904.034	97,53%
B	2.325.556.076	2,08%
C	429.203.723	0,38%
Total general	111.555.663.833	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	17.504.067.872	16%
> 1 año < 5 años	29.444.510.646	26%
> 5 años	64.607.085.315	58%
Total general	111.555.663.833	100%

El 16% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 26 % tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 58% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

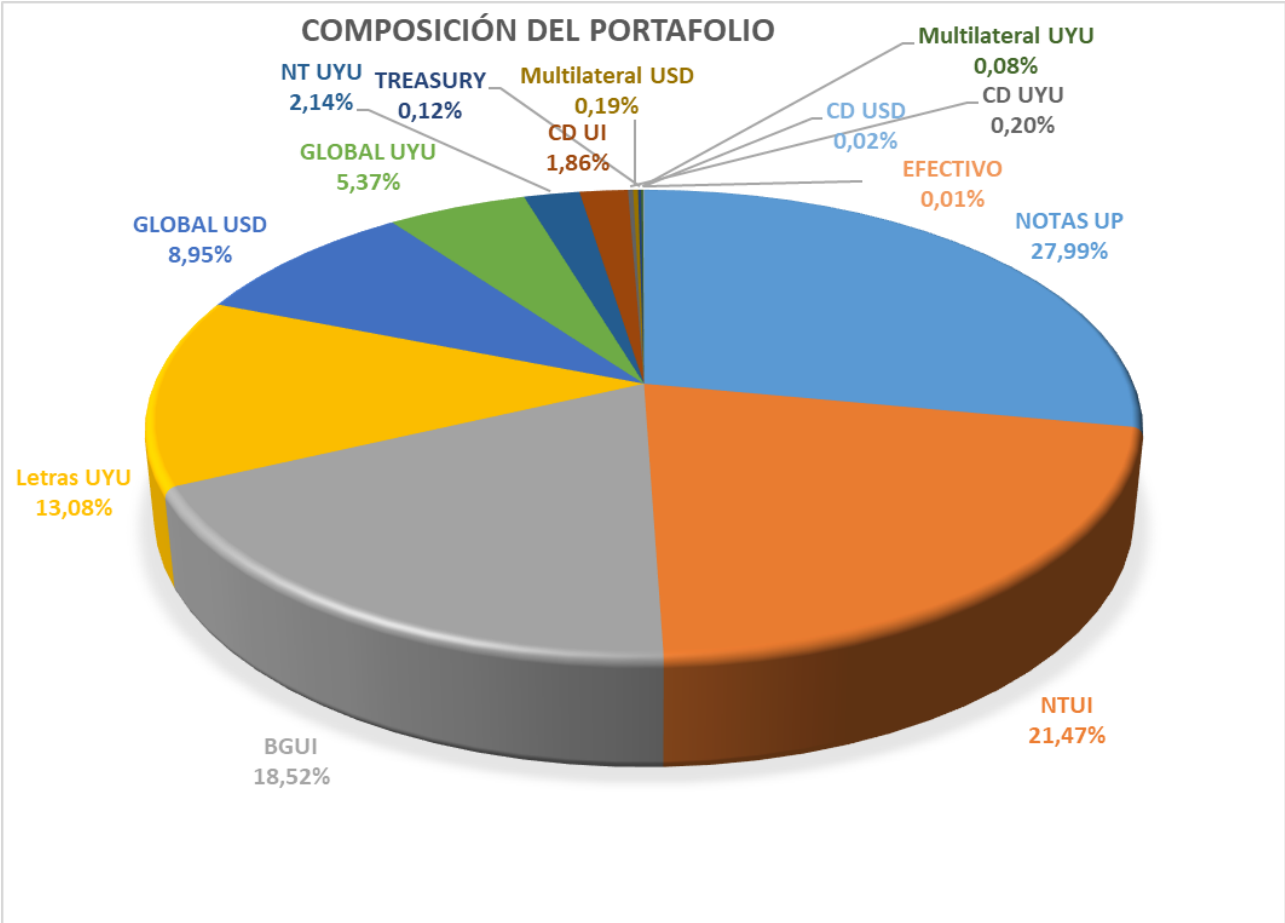
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	I-2024	II-2024	III-2024	IV-2024	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.779.159	1.804.985	1.887.824	1.915.651	7.387.619
Honorarios Fiduciarios	6.812.156	3.979.338	7.026.238	4.057.372	21.875.104
Honorarios Auditoría	165.625	40.260	151.307	81.694	438.885
BEVSA - extrabursátiles	43.499	44.456	45.074	45.421	178.449
Gastos Adm.	664	3481	130	224	4.499
TOTAL	8.801.102	5.872.519	9.110.573	6.100.362	29.884.556

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 31.12.2024 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	41,86%	4,96	3,05%
Instrumentos en pesos uruguayos	20,86%	1,77	9,24%
Instrumentos en unidades previsionales	27,99%	8,95	2,08%
Instrumentos en dólares	9,29%	4,95	5,10%

La duración total del portafolio al 31.12.2024 asciende a 5,41 años.

4.1 Rentabilidad

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

Rentabilidad anual-expresada en:	ene 2024 –dic 2024
UYU	9,24%
UI	4,01%
UP	2,56%

(*) 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	7,98%
UI	1,22%
UP	-0,88%

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 2024, se realizó la primera transferencia semestral del Fideicomiso de la Seguridad Social hacia el Banco de Previsión Social, por un valor de \$ 2.438.234.996, monto calculado en base a los activos auditados al 31/12/2022 que ascendieron a \$ 97.529.399.834. El pago de la segunda cuota por el mismo monto se realizó con fecha 5 de julio de 2024.