

Fideicomiso II de la Seguridad Social (FISS II)

2do. trimestre 2026

El presente informe muestra el portafolio del Fideicomiso “Cuarentones” al cierre de junio 2026, los resultados generados desde los comienzos del fideicomiso, las transferencias recibidas por parte de las Administradoras de Fondos de Ahorro Previsional, el detalle por tipo de instrumento y la composición del portafolio a junio 2026.

1- Revocaciones

Las revocaciones al artículo 8 de la Ley 16.713, previstas en la Ley 20.209 acumuladas desde el comienzo del fideicomiso al 30.06.2026 se detallan a continuación:

# personas acumulado a		
Institución	junio 2026	%
REPUBLICA AFAP	10.301	57%
AFAP ITAU	3.255	18%
AFAP SURA	2.972	16%
INTEGRACION AFAP	1.657	9%
Total	18.185	100%

El monto transferido por parte de las AFAP acumulado desde el comienzo del fideicomiso al 30.06.2026 asciende a:

Monto (\$) revocaciones		
Institución	acumulado a junio 2026	%
REPUBLICA AFAP	8.852.127.256	59%
AFAP ITAU	2.490.681.678	17%
AFAP SURA	2.355.554.903	16%
INTEGRACION AFAP	1.217.641.661	8%
Total	14.916.005.497	100%

El comportamiento de las transferencias (**) por desafiliaciones por trimestre desde el comienzo del fideicomiso en cantidad y monto se expresa en las siguientes tablas:

Institución	IV - 2025	I - 2026	II- 2026	TOTAL
REPUBLICA AFAP	10.062	122	117	10.301
AFAP ITAU	3.163	49	43	3.255
AFAP SURA	2.907	34	31	2.972
INTEGRACION AFAP	1.610	29	18	1.657
TOTAL	17.742	234	209	18.185

Institución	IV - 2025	I - 2026	II- 2026	TOTAL
REPUBLICA AFAP	8.631.220.431	107.150.290	113.756.535	8.852.127.256
AFAP ITAU	2.413.714.164	39.396.492	37.571.022	2.490.681.678
AFAP SURA	2.303.000.929	22.233.867	30.320.107	2.355.554.903
INTEGRACION AFAP	1.181.209.074	18.107.940	18.324.646	1.217.641.661
TOTAL	14.529.144.598	186.888.589	199.972.309	14.916.005.497

(*) Cantidad total de personas que optaron por revocar el artículo 8.

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

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 30.06.2026, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Monto \$	%
UI	9.225.334.386	57,95%
UP	4.133.054.996	25,96%
UY	1.535.394.011	9,64%
US	1.025.820.443	6,44%
Total general	15.919.603.835	100%

1.2-Por emisor

Emisor	Monto \$	%
BCU o GC	15.806.290.544	99,28%
Efectivo	920.411	0,01%
BANCO ITAU URUGUAY S.A.	112.392.880	0,71%
Total general	15.919.603.835	100%

1.3-Por tipo de activos (según Art. 3 Ley 20.209)

Tipos de activos (Art.3 ley 20.209)	Monto \$	%
A	15.806.290.544	99,28%
B	113.313.291	0,72%
C	0	0,00%
Total general	15.919.603.835	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	324.413.408	2,04%
> 1 año < 5 años	5.202.326.676	32,68%
> 5 años < 20 años	7.571.814.436	47,56%
> 20 años	2.821.049.314	17,72%
Total general	15.919.603.835	100%

El 2,04% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 32,68% tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, el 47,56 % del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos entre 5 y 20 años y el 17,72 % son instrumentos que vencen a más de 20 años.

3- Gastos del fideicomiso

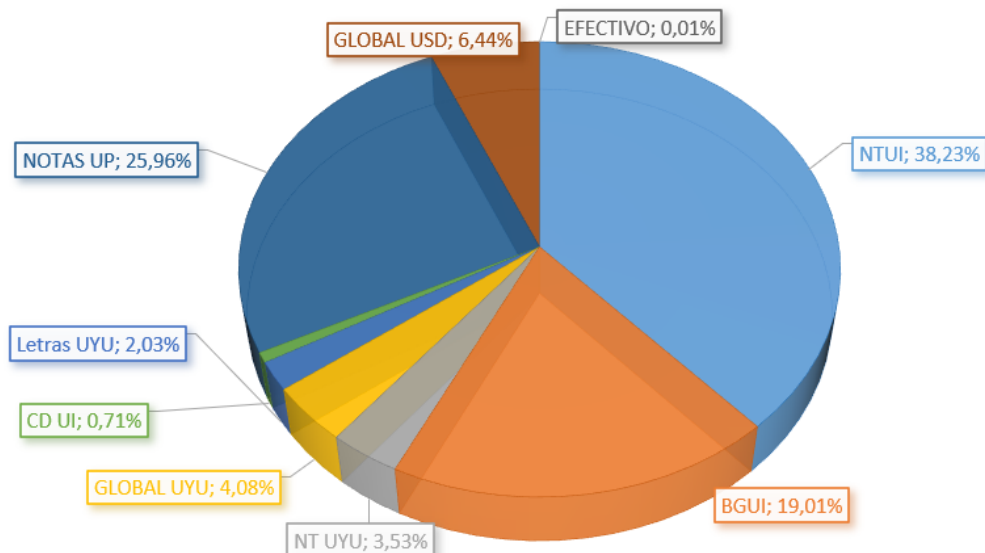
Los gastos totales del fideicomiso incurridos desde el comienzo del fideicomiso corresponden a los honorarios fiduciarios IVA incluido, Comisiones y gastos bancarios por custodia de cuentas por parte del BCU, Honorarios de Auditoría y gastos administrativos de gestión.

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$			
	IV - 2025	I - 2026	II- 2026	TOTAL
Comisiones y Gastos Bancarios		53.725	186.847	240.572
Honorarios Fiduciarios	2.661.979	4.020.407	4.074.848	10.757.234
Honorarios Auditoría			74.750	74.750
BEVSA - extrabursátiles			-	-
Gastos Adm.		721	-	721
Total	2.661.979	4.074.853	4.336.445	11.073.277

4- Resultado del portafolio

El portafolio al 30.06.2026 está compuesto según el siguiente detalle:

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO JUN-26



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	57,95%	4,65	2,28%
Instrumentos en pesos uruguayos	9,65%	2,96	6,75%
Instrumentos en unidades previsionales	25,96%	14,31	1,83%
Instrumentos en dólares	6,44%	6,01	4,86%

La duración total del portafolio al 30.06.2026 asciende a 7,09 años.

4.1 Rentabilidad

A continuación, se detalla la rentabilidad desde el comienzo del fideicomiso hasta el 30.06.2026 según el método TWR (**)

Rentabilidad mensual expresada en	nov 2025	dic 2025	ene 2026	feb 2026	mar 2026	abr 2026	may 2026	jun 2026
UYU	-0,02%	0,09%	0,36%	2,75%	1,71%	0,59%	0,37%	0,89%
UI	-0,23%	-0,10%	0,41%	1,99%	1,25%	0,19%	-0,15%	0,22%
UP	-0,04%	-0,06%	-0,02%	2,51%	-1,32%	0,42%	0,19%	0,66%

(**) método TWR que extrae el efecto de flujos externos al manejo del portafolio.