

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

2do. 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 30.06.2026 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 30.06.2026 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	III-2025	IV-2025	I-2026	II-2026	TOTAL
RAFAP					0
SURA					0
BSE	1	1			2
UNION					0
IAFAP					0
TOTAL	1	1			2

Institución	III-2025	IV-2025	I-2026	II-2026	TOTAL
RAFAP					0
SURA					
BSE	497.306	849.739			1.347.045
UNION					0
IAFAP					
TOTAL	497.306	849.739			1.347.045

(*) 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 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	45.332.274.982	38,47%
UP	34.916.220.647	29,63%
UY	28.186.390.537	23,92%
US	9.391.607.089	7,98%
Total general	117.826.493.255	100%

1.2-Por emisor

EMISOR	Monto \$	%
BCU o GC	114.686.965.591	97,33%
BANCO ITAU URUGUAY S.A.	863.997.162	0,73%
CITIBANK URUGUAY	751.179.620	0,64%
HSBC URUGUAY	636.839.765	0,54%
Otros No Residentes	395.761.450	0,34%
BBVA URUGUAY	374.900.984	0,32%
BANCO SANTANDER SA	85.799.477	0,07%
Efectivo	31.049.205	0,03%
Total general	117.826.493.255	100%

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Monto \$	%
A	114.686.965.591	97,33%
B	2.743.766.214	2,33%
C	395.761.450	0,34%
Total general	117.826.493.255	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	18.125.836.039	15,38%
> 1 año < 5 años	32.377.363.785	27,48%
> 5 años	67.323.293.430	57,14%
Total general	117.826.493.255	100%

El 15,38% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 27,48% tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 57,14% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

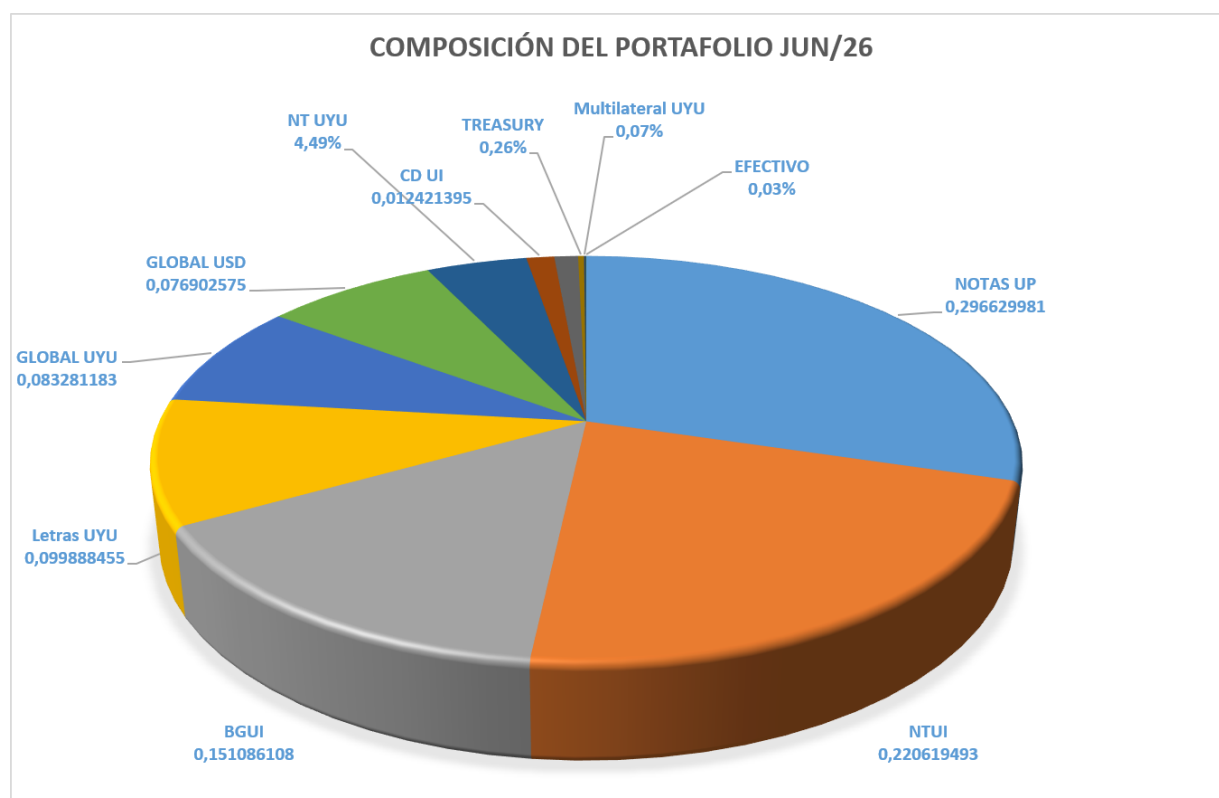
Los gastos totales del fideicomiso por trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	III-2025	IV-2025	I-2026	II-2026	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.966.483	1.970.979	1.993.846	2.083.233	8.014.541
Honorarios Fiduciarios	7.345.272	4.228.620	4.264.656	4.329.908	20.168.456
Honorarios Auditoría	58.560			111.350	169.910
BEVSA - extrabursátiles	47.145	47.352	47.565	48.365	190.428
Gastos Adm.	16020	520			16.540
TOTAL	9.433.480	6.247.471	6.306.067	6.572.856	28.559.875

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 30.06.2026 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	38,47%	5,16	2,36%
Instrumentos en unidades previsionales	29,63%	7,97	1,64%
Instrumentos en pesos	23,92%	2,25	6,45%
Instrumentos en dólares	7,98%	4,92	4,67%

La duración total del portafolio al 30.06.2026 asciende a 5,28 años.

4.1 Rentabilidad

La rentabilidad (*) anual devengada del FISS entre el 1ero de julio de 2025 y el 30 de junio de 2026, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	jul 2025 – jun 2026
UYU	9,64%
UI	5,75%
UP	4,23%

(*) 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	9,93%
UI	4,83%
UP	2,65%

5- Transferencias al BPS

En el marco del artículo 13 de la Ley N.º 19.590 y del artículo 6.º del contrato de Fideicomiso, con fecha 9 de enero de 2026 se realizó la transferencia semestral del Fideicomiso de la Seguridad Social al Banco de Previsión Social, por un monto de \$ 3.098.768.440. Dicho importe fue calculado sobre la base de los activos auditados al 31/12/2024, que ascendieron a \$ 111.555.663.834. Asimismo, con fecha 08/07/2026 se realizó la segunda transferencia.