



Fondo de Reserva de la **SEGURIDAD SOCIAL**

Informe a las Cortes Generales

Evolución, actuaciones
del año 2012
y situación a
31 de diciembre de 2012



**GOBIERNO
DE ESPAÑA**

**MINISTERIO
DE EMPLEO
Y SEGURIDAD SOCIAL**

**SECRETARÍA DE ESTADO
DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

2

F.R.S.S

Situación a
31 de diciembre
de 2012
Alcanza

63.008
millones €

representa



5,93% P.I.B
(*)

(*) El P.I.B. para 2011 según datos del I.N.E., publicados el 15 de noviembre de 2012, en base CNE-2008, se situó en 1.063.355 millones de euros.

DOTACIONES APROBADAS POR ACUERDO DEL CONSEJO DE MINISTROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

3

(con cargo a los excedentes presupuestarios de las Entidades Gestoras
y Servicios Comunes de la Seguridad Social)



Importes en millones de euros

4

DOTACIONES DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACORDADAS POR CONSEJO DE MINISTROS

▶ Con cargo a los excedentes presupuestarios de las Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social



52.113 millones de euros

PROCEDENTES DEL EXCESO DE RESULTADOS

▶ Derivado de la gestión por parte de las Mutuas de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales de la Seguridad Social de la prestación de incapacidad temporal por contingencias comunes



895 millones de euros



Total dotación

53.008 millones de euros

5

DISPOSICIONES DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

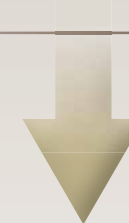
**ACORDADAS POR CONSEJO
DE MINISTROS DE 27 DE
SEPTIEMBRE DE 2012**



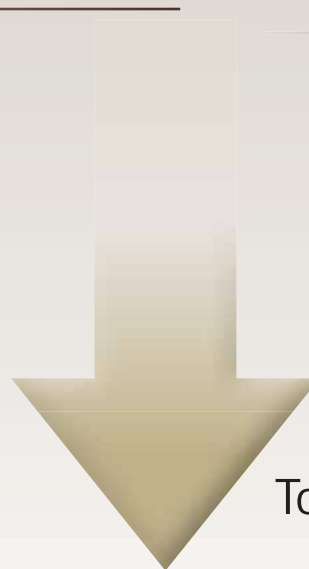
-3.063.000.000,00 euros

**AUTORIZADAS POR REAL
DECRETO LEY 28/2012
DE 30 DE NOVIEMBRE**

(de acuerdo a la Disposición adicional primera)



-3.940.000.000,00 euros



Total disposición

-7.003.000.000,00 euros

6

RENDIMIENTOS NETOS GLOBALES DEL FONDO DE RESERVA SITUACIÓN A 31-12-2012



(*) Incluye los intereses devengados en diciembre de 2012, que se cobran el 3 de enero de 2013

7

EVOLUCIÓN GENERAL DEL FONDO DE RESERVA: Dotaciones, disposiciones y rendimientos

Situación a fin de período

Importes en millones de euros

| Datos anuales/acumulados | | Años 2000 a 2005 | Año 2006 | Año 2007 | Año 2008 | Año 2009 | Año 2010 | Año 2011 | Año 2012 |
|--|-----------|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1. DOTACIONES | Anual | 25.198 | 7.542 | 8.410 | 9.520 | 80 | 1.809 | 223 | 226 |
| | Acumulado | 25.198 | 32.740 | 41.150 | 50.670 | 50.750 | 52.559 | 52.782 | 53.008 |
| 1.a Acuerdo del Consejo de Ministros (*) | Anual | 25.173 | 7.500 | 8.300 | 9.400 | 0 | 1.740 | 0 | 0 |
| | Acumulado | 25.173 | 32.673 | 40.973 | 50.373 | 50.373 | 52.113 | 52.113 | 52.113 |
| 1.b Exceso de resultados de MATEPSS (**) | Anual | 25 | 42 | 110 | 120 | 80 | 69 | 223 | 226 |
| | Acumulado | 25 | 67 | 177 | 297 | 377 | 446 | 669 | 895 |
| 2. DISPOSICIONES(***) | | | | | | | | | -7.003 |
| 3. RENDIMIENTOS NETOS GENERADOS | Anual | 1.987 | 1.152 | 1.427 | 1.987 | 2.719 | 2.544 | 2.217 | 2.970 |
| | Acumulado | 1.987 | 3.139 | 4.566 | 6.553 | 9.272 | 11.816 | 14.033 | 17.003 |
| TOTAL | Anual | 27.185 | 8.694 | 9.837 | 11.507 | 2.799 | 4.353 | 2.440 | -3.807 |
| | Acumulado | 27.185 | 35.879 | 45.716 | 57.223 | 60.022 | 64.375 | 66.815 | 63.008 |

(*) Con cargo a los excedentes presupuestarios de las Entidades Gestoras y Servicios Comunes de Seguridad Social.

(**) Derivado de la gestión por parte de las M.A.T.E.P.S.S. de la prestación de incapacidad temporal por contingencias comunes.

(***) Por Acuerdo de Consejo de Ministros de 27-09-2012 y Disposición adicional primera del Real Decreto-Ley 28/2012 de 30 de noviembre.

(****) Intereses de la cuenta corriente, rendimientos de los activos, resultado operaciones enajenación, otros ingresos recibidos y ajustes por amortización /enajenación de activos.

8

CRITERIOS DE INVERSIÓN Y GESTIÓN DEL FONDO DE RESERVA VIGENTES PARA 2012

- El Fondo de Reserva invertirá en Deuda Pública del Estado Español

- El Fondo de Reserva podrá invertir en Deuda Pública del



- Estado Alemán
- Estado Francés
- Países Bajos

Límite máximo deuda extranjera 55%
Valor Nominal cartera

La deuda ha de estar

Emitida en euros
Con la máxima calidad crediticia
Negociarse en mercados regulados o sistemas de negociación (SON)

- Referencias Benchmark.
- Estructura equilibrada por vencimientos.
- Diversificación. Límite del peso de cada referencia española 16% saldo vivo nominal. Con fecha 17 de julio de 2012 el Comité de Gestión aprueba la modificación de este límite al 35% para aquellas referencias donde fuera estrictamente necesario para cumplir con las condiciones de inversión.
- Concentración. Límite del peso de la cartera española 11% sobre el total de deuda del Tesoro en circulación. Con fecha 17 de julio de 2012 el Comité de Gestión aprueba la modificación de este porcentaje aumentándolo al 12%.
- Duración modificada entre 3,5 y 5.
- Enajenación de valores, si las condiciones del mercado lo aconsejan, de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad y diversificación.
- Horizonte temporal (flujos de entrada) y disposición de fondos (cobertura de pensiones).
- A efectos de su valoración, establecida en el Plan General de Contabilidad Pública, los activos de deuda pública que componen el Fondo de Reserva de la Seguridad Social, se clasifican inicialmente como "Inversiones mantenidas a vencimiento".

ACTUACIONES EJERCICIO 2012

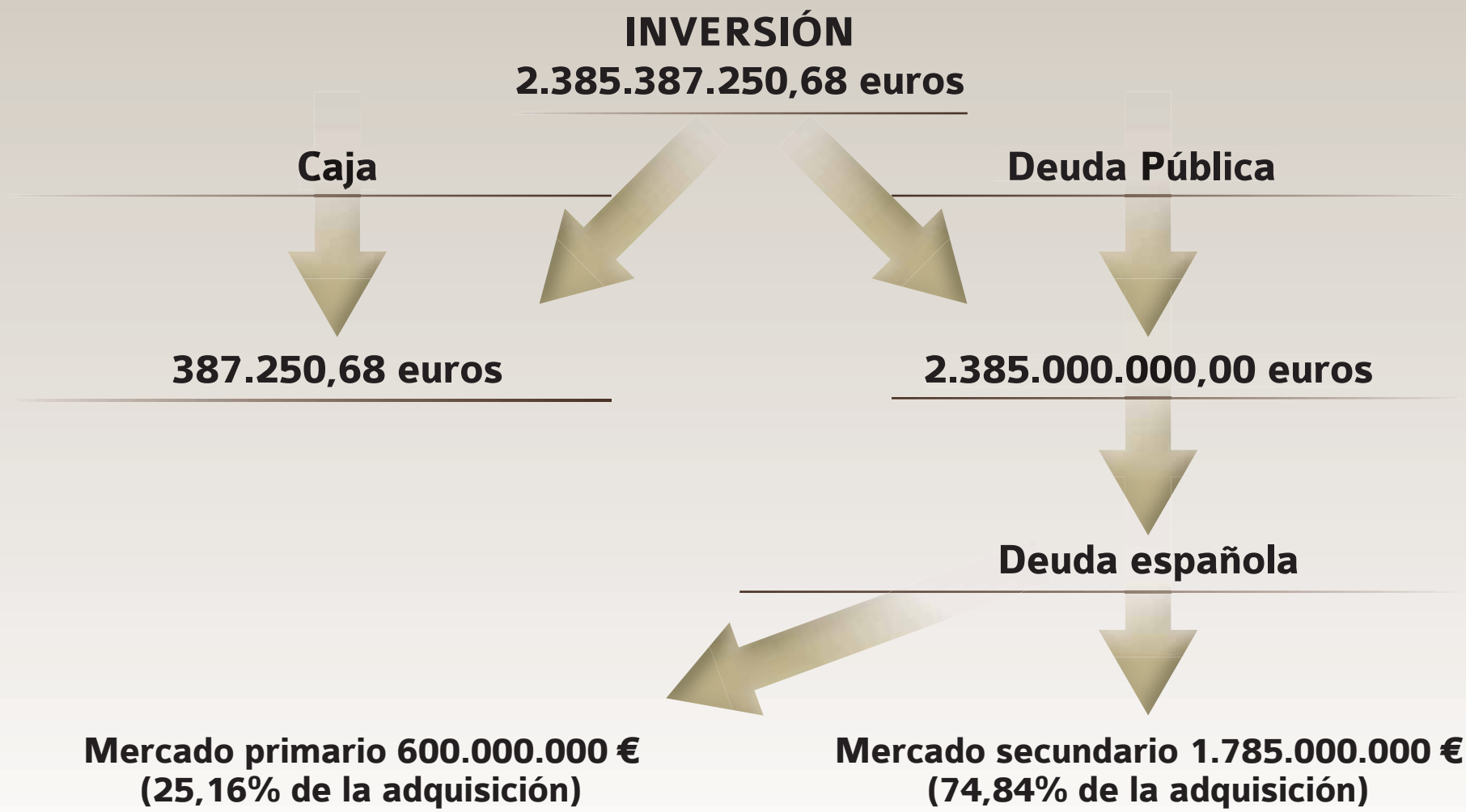
10

TRIGÉSIMA TERCERA REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DEL F.R.S.S. EL 22 DE FEBRERO DE 2012

- ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR IMPORTE DE 2.385.000.000 EUROS (600.000.000 EUROS EN EL MERCADO PRIMARIO Y 1.785.000.000 EUROS EN EL MERCADO SECUNDARIO), MANTENIENDO EL IMPORTE RESTANTE EN CUENTA CORRIENTE.
- LA DURACIÓN DEL FONDO AUMENTASE CON RESPECTO A LO ACORDADO EN LA REUNIÓN DE 23 DE NOVIEMBRE DE 2011, FIJÁNDOLA EN 4,5 AÑOS Y LA DURACIÓN MODIFICADA EN 4,3.
- FIJAR EL PERÍODO DE CONTRATACIÓN DESDE EL 1 HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012.
- RATIFICAR PARA EL AÑO 2012 DE LOS CRITERIOS DE GESTIÓN E INVERSIÓN VIGENTES EN 2011.

11

ACUERDO APROBADO POR EL COMITÉ DE GESTIÓN DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL EL 22/02/2012



12

CALENDARIO DE ACTUACIONES

- | | |
|---|-----------------------------------|
| • Período de contratación según Comité de Gestión del F.R.S.S. | Desde el 1 al 31 de marzo de 2012 |
| • Periodo de ejecución de contratación s/ fecha valor de las operaciones (*) (*) Fecha contratación 1 a 27 de marzo | 6 a 30 de marzo de 2012 |
| • Importes medios de compra ejecutados por día de contratación | 140,29 millones de euros/día |

13

DISTRIBUCIÓN TOTAL DE LAS ADQUISICIONES

| DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN | FECHA DE AMORTIZACIÓN | PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido) | VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO | TIR MEDIA ADQUISICIÓN |
|--|-----------------------|---|------------------------------------|-----------------------|
| ZONA CORTO PLAZO | | | | |
| Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01206223 | 22/06/12 | 300.000.287,92 | 300.267.000,00 | 0,381 |
| Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01207205 | 20/07/12 | 699.998.294,16 | 701.310.000,00 | 0,533 |
| Obligaciones del Estado (5,00%) ref. emis. ES0000012791 | 30/07/12 | 99.999.822,07 | 95.436.000,00 | 0,560 |
| Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01208245 | 24/08/12 | 499.998.454,32 | 501.418.000,00 | 0,646 |
| Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01209219 | 21/09/12 | 600.003.296,84 | 602.356.000,00 | 0,785 |
| Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01210191 | 19/10/12 | 184.999.385,23 | 185.939.000,00 | 0,835 |
| TOTAL | | 2.384.999.540,54 | 2.386.726.000,00 | |
| TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS | | 2.384.999.540,54 | 2.386.726.000,00 | 0,626 (*) |

(*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importe en euros

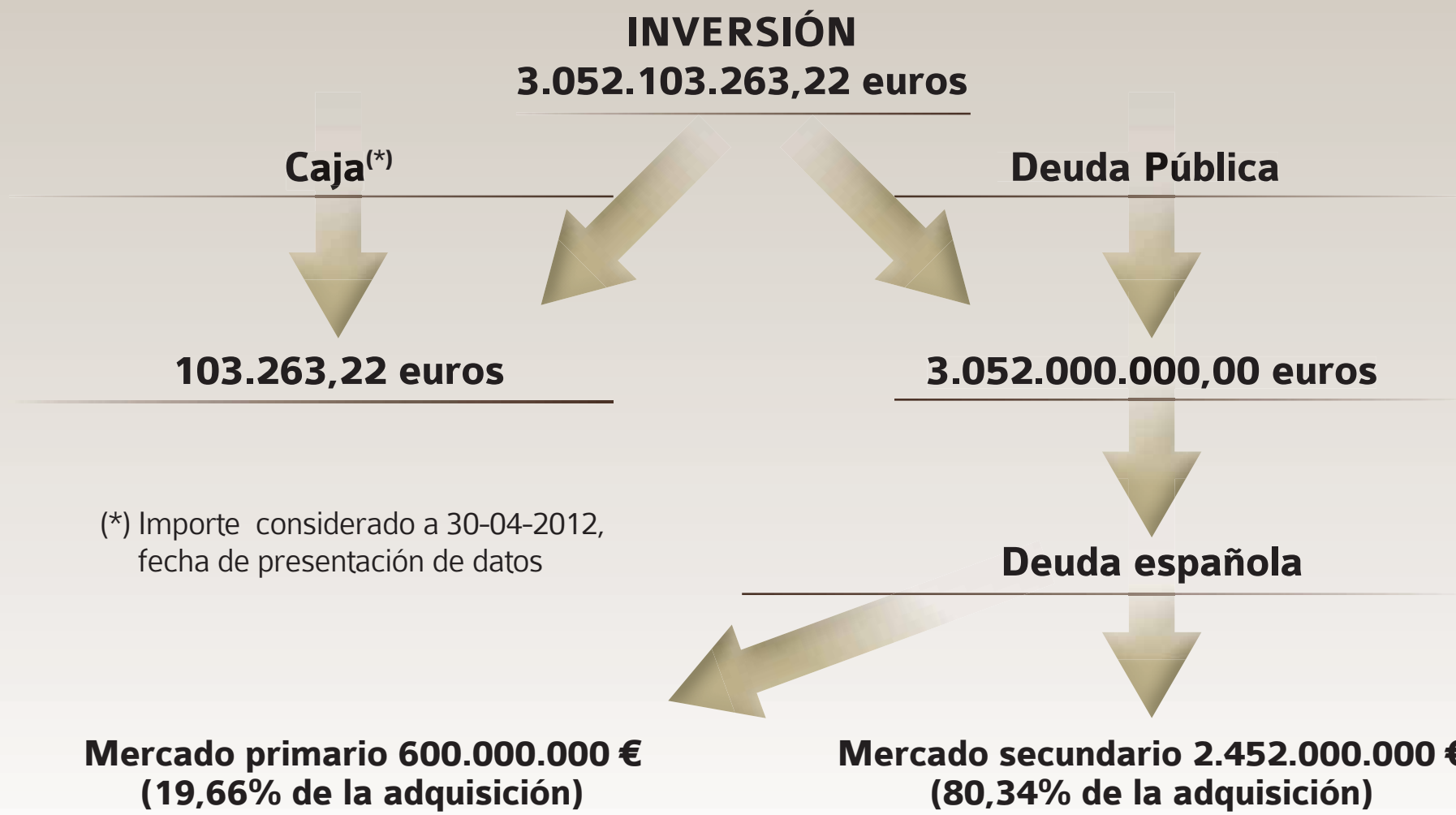
14

TRIGÉSIMA CUARTA REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DEL F.R.S.S. EL 9 DE MAYO DE 2012

- ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR IMPORTE DE 3.052.000.000 EUROS (600.000.000 EUROS EN EL MERCADO PRIMARIO Y 2.452.000.000 EUROS EN EL MERCADO SECUNDARIO), MANTENIENDO EL IMPORTE RESTANTE EN CUENTA CORRIENTE.
- LA DURACIÓN DEL FONDO SE REDUJERE CON RESPECTO A LO ACORDADO EN LA REUNIÓN DE 22 DE FEBRERO DE 2012, FIJÁNDOLA EN 4,2 AÑOS Y LA DURACIÓN MODIFICADA EN 4,0.
- FIJAR EL PERÍODO DE CONTRATACIÓN HASTA EL 31 DE MAYO DE 2012, AMPLIABLE HASTA EL 22 DE JUNIO PARA LA LETRA DEL TESORO CON VENCIMIENTO 19 DE OCTUBRE DE 2012.

15

ACUERDO APROBADO POR EL COMITÉ DE GESTIÓN DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL EL 09/05/2012



(*) Importe considerado a 30-04-2012, fecha de presentación de datos

16

CALENDARIO DE ACTUACIONES

- Período de contratación según Comité de Gestión del F.R.S.S.

Hasta 31 de mayo de 2012 (*)
(*) Ampliable hasta el 22 de junio para la letra con vencimiento el 19-10-2012

- Período de ejecución de contratación s/ fecha valor de las operaciones (*)
(*) Fecha contratación 16 de mayo a 8 de junio

21 de mayo a 13 de junio de 2012

- Importes medios de compra ejecutados por día de contratación

169,56 millones de euros/día

17

DISTRIBUCIÓN TOTAL DE LAS ADQUISICIONES

| DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN | FECHA DE AMORTIZACIÓN | PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido) | VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO | TIR MEDIA ADQUISICIÓN |
|--|-----------------------|---|------------------------------------|-----------------------|
| ZONA CORTO PLAZO | | | | |
| Letras del Tesoro ref. emis. ESOL01206223 | 22/06/12 | 179.999.407,80 | 180.055.000,00 | 0,410 |
| Letras del Tesoro ref. emis. ESOL01207205 | 20/07/12 | 259.999.914,85 | 260.180.000,00 | 0,477 |
| Obligaciones del Estado (5,00%) ref. emis. ES0000012791 | 30/07/12 | 19.999.226,94 | 19.068.000,00 | 0,580 |
| Letras del Tesoro ref. emis. ESOL01208245 | 24/08/12 | 649.997.915,75 | 651.296.000,00 | 0,809 |
| Letras del Tesoro ref. emis. ESOL01209219 | 21/09/12 | 189.999.650,42 | 190.684.000,00 | 1,153 |
| Letras del Tesoro ref. emis. ESOL01210191 | 19/10/12 | 980.003.028,25 | 986.230.000,00 | 1,697 |
| Bonos del Estado (3,90%) ref.emis. ES00000120L4 | 31/10/12 | 199.999.521,09 | 193.889.000,00 | 1,658 |
| Letras del Tesoro ref.emis. ESOL01211231 | 23/11/12 | 571.999.718,45 | 576.891.000,00 | 1,702 |
| TOTAL | | 3.051.998.383,55 | 3.058.293.000,00 | |
| TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS | | 3.051.998.383,55 | 3.058.293.000,00 | 1,286(*) |

(*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importes en euros

TRIGÉSIMA QUINTA REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DEL F.R.S.S. EL 17 DE JULIO DE 2012

- **APROBAR LA MODIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE INVERSIÓN VIGENTES EN EL EJERCICIO 2012 EN LOS SIGUIENTES ASPECTOS:**
 - DIVERSIFICACIÓN DE LOS VALORES ESPAÑOLES DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL, CUYO PESO EN RELACIÓN CON EL SALDO VIVO NOMINAL NO SUPERARÁ EL 16%. NO OBSTANTE ESTE PORCENTAJE MÁXIMO DE CADA REFERENCIA SE AUMENTARÍA DEL 16% AL 35%.
 - EL VOLUMEN NOMINAL DEL CONJUNTO DE REFERENCIAS DEL TESORO ESPAÑOL EN LA CARTERA DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL RESPECTO DEL TOTAL DE LA DEUDA DEL TESORO NO SUPERARÍA EL 12%.
- **ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR IMPORTE DE 5.640.000.000 EUROS (1.000.000.000 EUROS EN EL MERCADO PRIMARIO Y 4.640.000.000 EUROS EN EL MERCADO SECUNDARIO), CON LOS FLUJOS PREVISTOS HASTA 31 DE AGOSTO DE 2012.**
- **ENAJENAR ACTIVOS FINANCIEROS HOLANDESES, FRANCESES Y ALEMANES POR IMPORTE DE 4.090.778.000 EUROS DE VALOR NOMINAL, DEL RESULTADO DE ESTA ENAJENACIÓN SE ADQUIRIRÍA DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA EN EL MERCADO PRIMARIO CON UN VENCIMIENTO IGUAL O MUY SIMILAR (MÁS MENOS 9 MESES) AL DE LOS VALORES SUSCEPTIBLES DE ENAJENACIÓN.**
- **FIJAR EL PERÍODO DE CONTRATACIÓN HASTA EL 7 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PARA LAS OPERACIONES DE COMPRA CON CARGO AL SALDO EN CAJA Y HASTA EL 14 DE DICIEMBRE DE 2012 PARA LAS OPERACIONES DE VENTA Y PARA LAS ADQUISICIONES DE DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA EN EL MERCADO PRIMARIO CON CARGO A LAS ENAJENACIONES.**

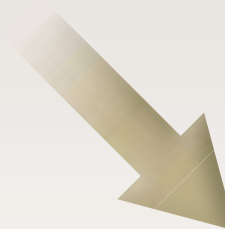
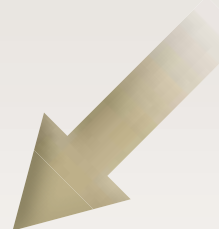
19

ACUERDO APROBADO DE ADQUISICIÓN CON CARGO AL SALDO EN CAJA POR EL COMITÉ DE GESTIÓN DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL EL 17/07/2012

INVERSIÓN
5.640.000.000,00 euros



Deuda Pública española



Mercado primario 1.000.000.000 €
(17,73% de la adquisición)

Mercado secundario 4.640.000.000 €
(82,27% de la adquisición)

20

CALENDARIO DE ACTUACIONES

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Período de contratación según Comité de Gestión del F.R.S.S. | Hasta el 7 de septiembre |
| <ul style="list-style-type: none">• Período de ejecución de contratación s/ fecha valor de las operaciones (*) (*) Fecha contratación 24 de julio a 7 de septiembre | 27 de julio a 12 de septiembre de 2012 |
| <ul style="list-style-type: none">• Importes medios de compra ejecutados por día de contratación | 176,25 millones de euros/día |

21

DISTRIBUCIÓN TOTAL DE LAS ADQUISICIONES

| DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN | FECHA DE AMORTIZACIÓN | PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido) | VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO | TIR MEDIA ADQUISICIÓN |
|--|-----------------------|---|------------------------------------|-----------------------|
| ZONA CORTO PLAZO | | | | |
| Letras del Tesoro ref.emis.ES0L01210191 | 19/10/12 | 1.579.941.526,09 | 1.584.580.000,00 | 1,349 |
| Bonos del Estado (3,90%) ref.emis.ES00000120L4 | 31/10/12 | 1.904.425.956,64 | 1.836.555.000,00 | 0,884 |
| Letras del Tesoro ref.emis.ES0L01211231 | 23/11/12 | 1.095.632.425,77 | 1.097.937.000,00 | 0,889 |
| Letras del Tesoro ref.emis.ES0L01212148 | 14/12/12 | 1.059.999.063,18 | 1.062.840.000,00 | 0,927 |
| TOTAL | | 5.639.998.971,68 | 5.581.912.000,00 | |
| TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS | | 5.639.998.971,68 | 5.581.912.000,00 | 1,025(*) |

(*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importes en euros

22

ACUERDO APROBADO DE ENAJENACIÓN DE DEUDA EXTRANJERA Y ADQUISICIÓN DE DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR EL COMITÉ DE GESTIÓN DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL EL 17/07/2012

**ENAJENACIÓN ACTIVOS EXTRANJEROS
4.090.778.000,00 euros de valor nominal**



**ADQUISICIÓN POR VALOR DEL IMPORTE
EFECTIVO OBTENIDO DE LA VENTA**



**DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA
MERCADO PRIMARIO**

23

CALENDARIO DE ACTUACIONES

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Período de contratación según Comité de Gestión del F.R.S.S. | Hasta el 14 de diciembre |
| <ul style="list-style-type: none">• Período de ejecución de contratación s/ fecha valor de las operaciones (*) (*) Fecha contratación 2 de agosto a 5 de diciembre | 7 de agosto a 10 de diciembre de 2012 |
| <ul style="list-style-type: none">• Importes medios de venta ejecutados por día de contratación | 454,53 millones de euros/día de valor nominal |
| <ul style="list-style-type: none">• Importes medios de compra ejecutados por día de contratación | 570,43 millones de euros/día de valor efectivo |

24

ENAJENACIONES ACTIVOS EXTRANJEROS

| DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN | FECHA DE AMORTIZACIÓN | PRECIO TOTAL DE ENAJENACIÓN (incluye en su caso cupón corrido) | VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO | TIR MEDIA ENAJENACIÓN |
|--|-----------------------|---|------------------------------------|-----------------------|
| ZONA TRES AÑOS | | | | |
| Bonos del Estado Francés (3,50%) ref. emis. FR0010163543 | 25/04/15 | 698.385.457,93 | 635.598.000,00 | 0,231 |
| Bonos del Estado Holandés (3,25%) ref. emis. NL0000102242 | 15/07/15 | 931.521.346,17 | 853.664.000,00 | 0,213 |
| Bonos del Estado Francés (3,00%) ref. emis. FR0010216481 | 25/10/15 | 574.922.708,79 | 520.110.000,00 | 0,452 |
| Bonos del Estado Alemán (5,00%) ref. emis. DE0001135291 | 04/01/16 | 348.806.307,23 | 307.544.000,00 | 0,169 |
| Bonos del Estado Francés (3,25%) ref. emis. FR0010288357 | 25/04/16 | 755.357.260,30 | 679.870.000,00 | 0,513 |
| Bonos del Estado Alemán (4,00%) ref. emis. DE0001135309 | 04/07/16 | 590.499.278,09 | 512.070.000,00 | 0,164 |
| Bonos del Estado Holandés (4,00%) ref. emis. NL0000102283 | 15/07/16 | 663.909.352,00 | 581.922.000,00 | 0,463 |
| TOTAL | | 4.563.401.710,51 | 4.090.778.000,00 | |
| TOTAL A.F.P. ENAJENADOS | | 4.563.401.710,51 | 4.090.778.000,00 | 0,322(*) |

(*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importes en euros

25

ADQUISICIONES DE ACTIVOS ESPAÑOLES CON CARGO A LAS ENAJENACIONES

| DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN | FECHA DE AMORTIZACIÓN | PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido) | VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO | TIR MEDIA ADQUISICIÓN |
|--|-----------------------|---|------------------------------------|-----------------------|
| ZONA TRES AÑOS | | | | |
| Obligaciones del Estado (4,75%) ref. emis. ES0000012098 | 30/07/14 | 200.114.000,00 | 200.000.000,00 | 4,774 |
| Bonos del Estado (3,30%) ref. emis. ES00000121P3 | 31/10/14 | 309.399.000,00 | 300.000.000,00 | 3,282 |
| Obligaciones del Estado (4,00%) ref. emis. ES00000123L8 | 30/07/15 | 1.021.335.000,00 | 1.000.000.000,00 | 3,452 |
| Bonos del Estado (3,75%) ref. emis. ES00000123P9 | 31/10/15 | 1.607.167.941,94 | 1.604.838.000,00 | 3,746 |
| Bonos del Estado (4,25%) ref. emis. ES00000123J2 | 31/10/16 | 1.425.385.000,00 | 1.400.000.000,00 | 4,771 |
| TOTAL | | 4.563.400.941,94 | 4.504.838.000,00 | |
| TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS | | 4.563.400.941,94 | 4.504.838.000,00 | 4,014(*) |

(*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importes en euros

26

TRIGÉSIMA SEXTA REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DEL F.R.S.S. EL 14 DE NOVIEMBRE DE 2012

- ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR IMPORTE MÁXIMO DE 3.275.000.000 EUROS DE VALOR EFECTIVO, A TRAVÉS DEL PROCEDIMIENTO DE COMPRA SIMPLE, DEL BONO CON VENCIMIENTO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 EMITIDO AL EFECTO POR EL TESORO ESPAÑOL.
- AUTORIZAR A LA TESORERÍA GENERAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL PARA LA CELEBRACIÓN DEL CORRESPONDIENTE CONTRATO DE SUSCRIPCIÓN CON LA SECRETARÍA GENERAL DEL TESORO Y POLÍTICA FINANCIERA.
- EL PLAZO DE LA OPERACIÓN SE EJECUTARÍA ANTES DEL 30 DE NOVIEMBRE DE 2012.

27

ADQUISICIÓN DE DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA

| DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN | FECHA DE AMORTIZACIÓN | PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido) | VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO | TIR ADQUISICIÓN |
|--|-----------------------|---|------------------------------------|-----------------|
| ZONA CINCO AÑOS | | | | |
| Bonos del Estado (4,75%) ref. emis. ES00000123R5 | 30/09/17 | 3.274.687.467,84 | 3.280.724.000,00 | 4,792 |
| TOTAL | | 3.274.687.467,84 | 3.280.724.000,00 | |
| TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS | | 3.274.687.467,84 | 3.280.724.000,00 | 4,792 |

Importes en euros

28

TRIGÉSIMA SÉPTIMA REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DEL F.R.S.S. EL 23 DE NOVIEMBRE DE 2012

- ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR IMPORTE MÁXIMO DE 1.020.000.000 EUROS DE VALOR EFECTIVO. LA ADQUISICIÓN SE EFECTUARÍA CON CARGO A PARTE DEL SALDO EXISTENTE EN CAJA.
- ENTRE LA TESORERÍA GENERAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL Y LA SECRETARÍA GENERAL DEL TESORO Y POLÍTICA FINANCIERA SE DETERMINARÍAN LAS FECHAS Y EL SISTEMA DE ADQUISICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA ATENDIENDO A LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y LA POLÍTICA DE EMISIÓN DEL TESORO ESPAÑOL.
- EL 3 DE DICIEMBRE DE 2012 LA SECRETARÍA GENERAL DEL TESORO Y POLÍTICA FINANCIERA Y LA TESORERÍA GENERAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL ACORDARON QUE LA ADQUISICIÓN DE LOS ACTIVOS SE LLEVARÍA A CABO EN EL MERCADO PRIMARIO (SUBASTAS DE LOS DÍAS 5, 11 Y 13 DE DICIEMBRE).

29

ADQUISICIÓN DE DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA

| | DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN | FECHA DE AMORTIZACIÓN | PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido) | VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO | TIR MEDIA ADQUISICIÓN |
|------------|--|-----------------------|---|------------------------------------|-----------------------|
| I | ZONA CORTO PLAZO | | | | |
| | Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01312138 | 13/12/13 | 38.992.283,43 | 40.000.000,00 | 2,556 |
| | TOTAL | | 38.992.283,43 | 40.000.000,00 | 2,556 |
| II | ZONA 3 AÑOS | | | | |
| | Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01406203 | 20/06/14 | 76.702.587,62 | 80.000.000,00 | 2,778 |
| | Bonos del Estado (3,75%) ref. emis. ES00000123P9 | 31/10/15 | 398.520.798,06 | 393.162.000,00 | 3,390 |
| | TOTAL | | 475.223.385,68 | 473.162.000,00 | 3,287 |
| III | ZONA 5 AÑOS | | | | |
| | Obligaciones de Estado (5,50%) ref. emis. ES0000012783 | 30/07/17 | 206.814.300,00 | 192.500.000,00 | 4,203 |
| | Bonos del Estado (4,60%) ref. emis. ES00000121L2 | 30/07/19 | 297.719.100,00 | 294.000.000,00 | 4,669 |
| | TOTAL | | 504.533.400,00 | 486.500.000,00 | 4,485 |
| | TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS (I+II+III) | | 1.018.749.069,11 | 999.662.000,00 | 3,840(*) |

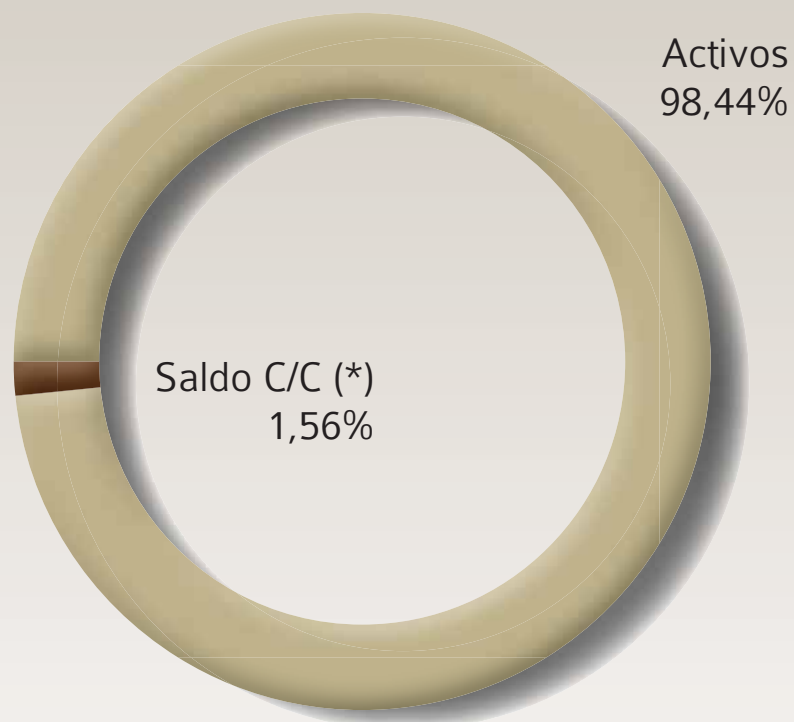
(*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importes en euros

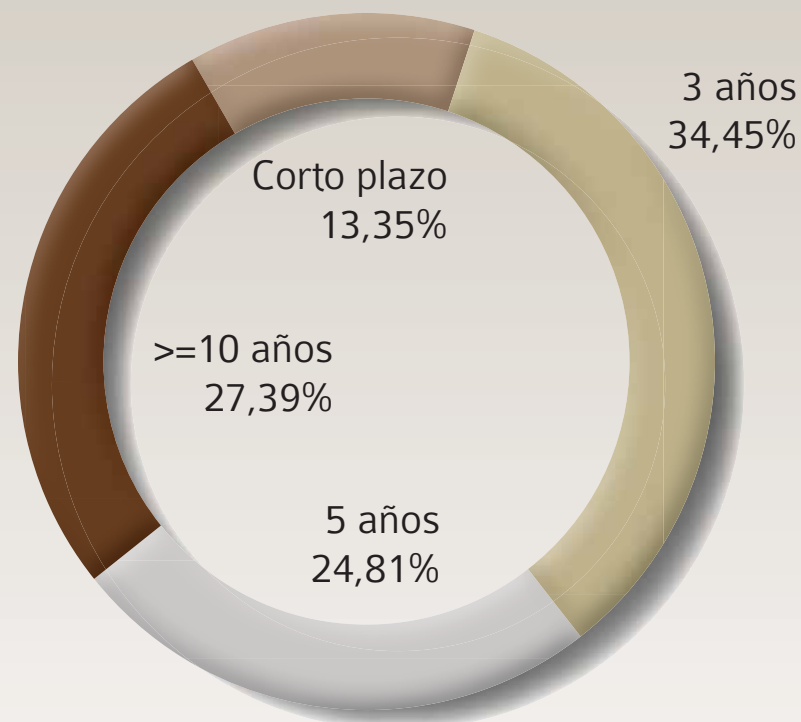
30

DATOS MÁS REPRESENTATIVOS DEL FONDO DE RESERVA

Distribución del Fondo a 31-12-2012



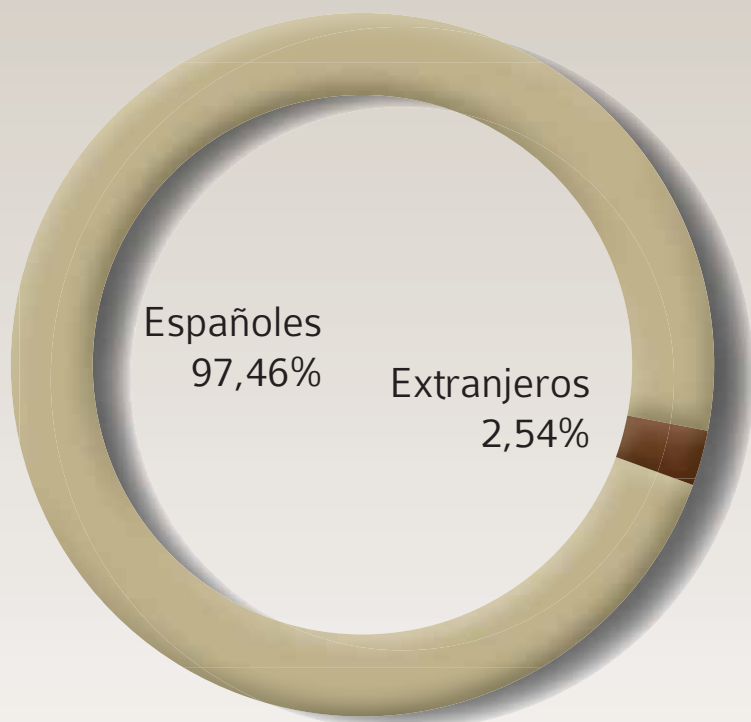
Distribución activos financieros a precio de adquisición



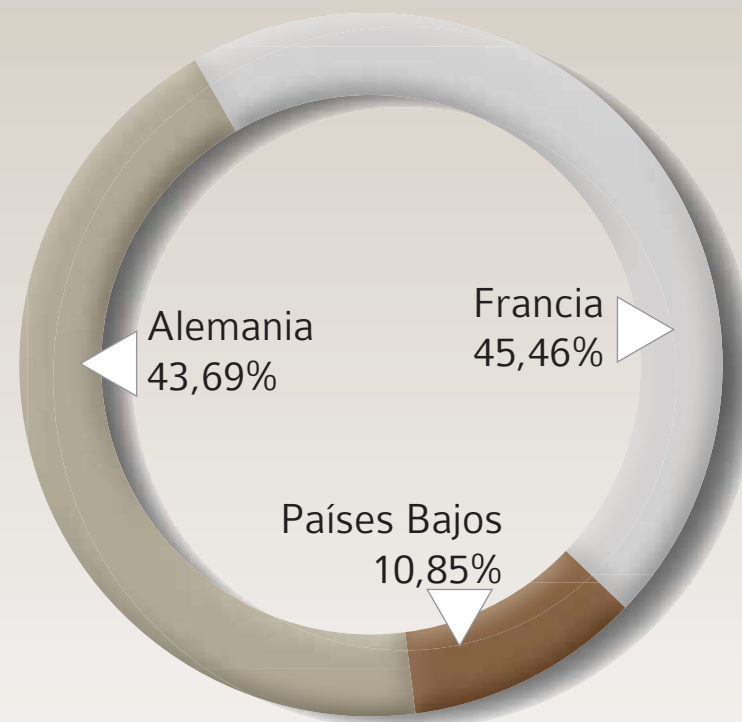
(*) Con intereses devengados en diciembre 2012 que se cobran el 3 de enero de 2013

31

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS POR PAÍS EMISOR A 31-12-2012 SEGÚN VALOR NOMINAL



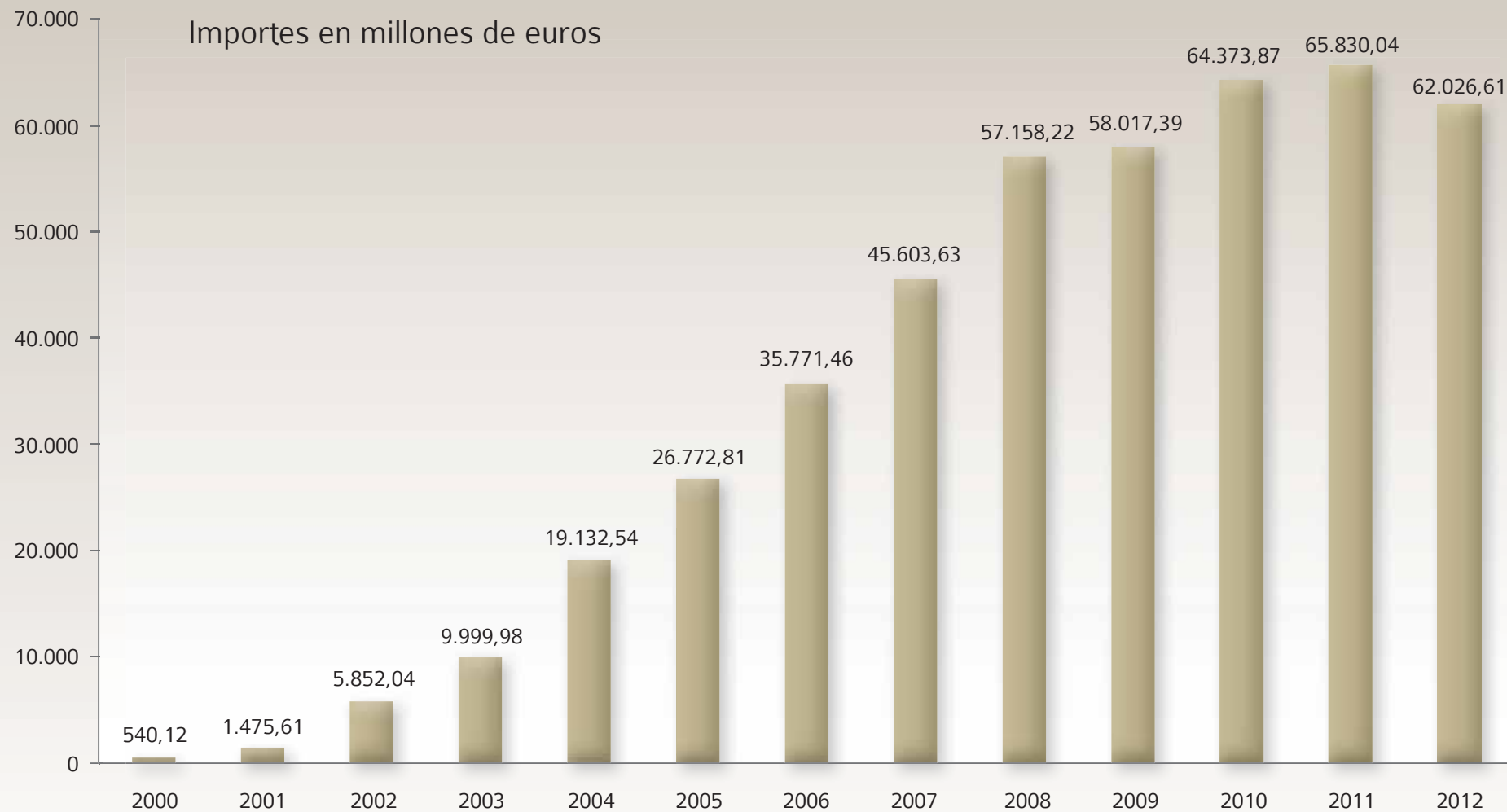
Distribución de activos extranjeros por países



Importes en millones de euros

32

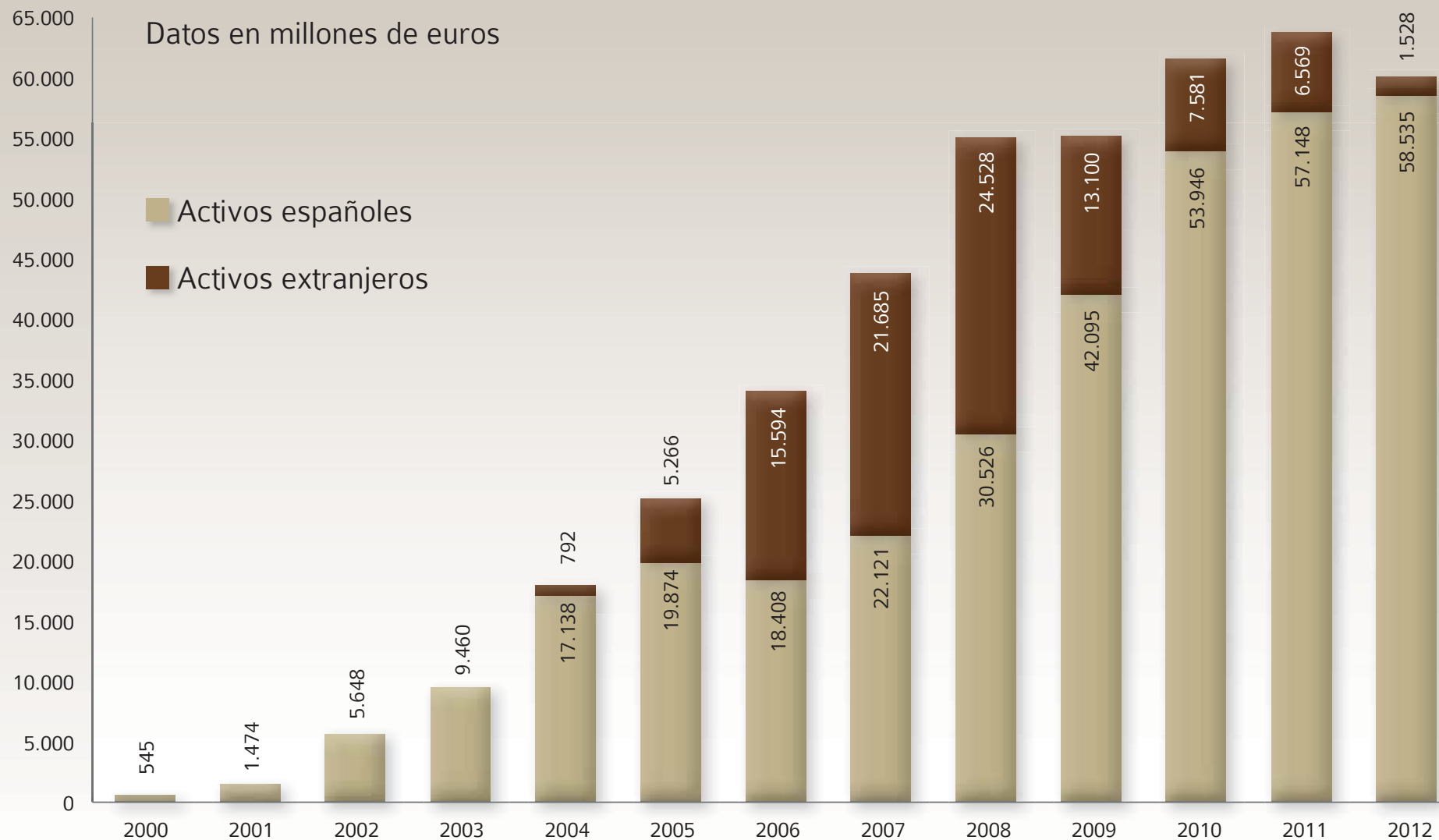
EVOLUCIÓN ACTIVOS FINANCIEROS FONDO DE RESERVA SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE



Datos a cierre de cada ejercicio

33

EVOLUCIÓN ACTIVOS FINANCIEROS ESPAÑOLES/EXTRANJEROS DEL F.R.S.S. EN VALOR NOMINAL DE 2000 A 2012

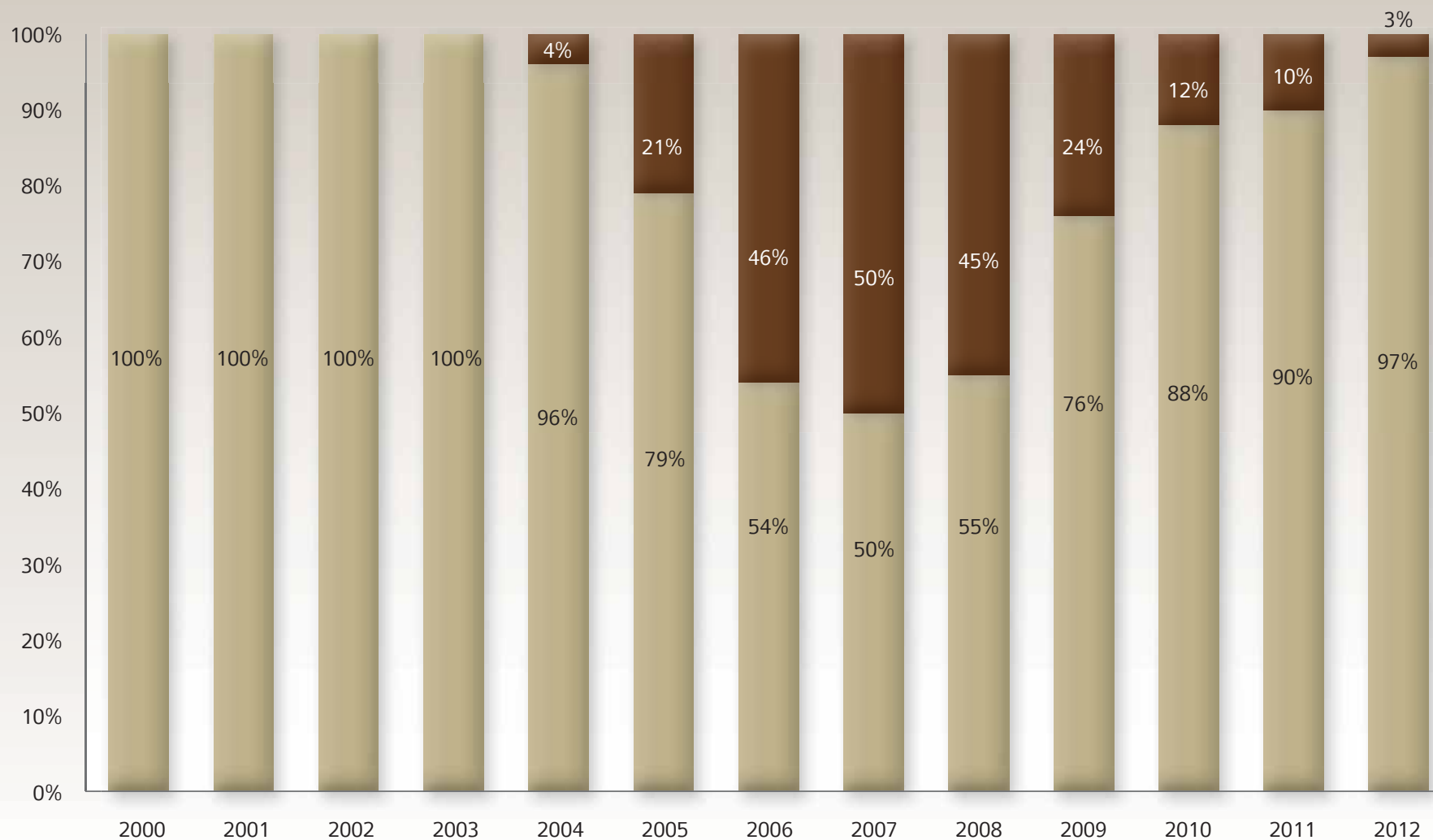


34

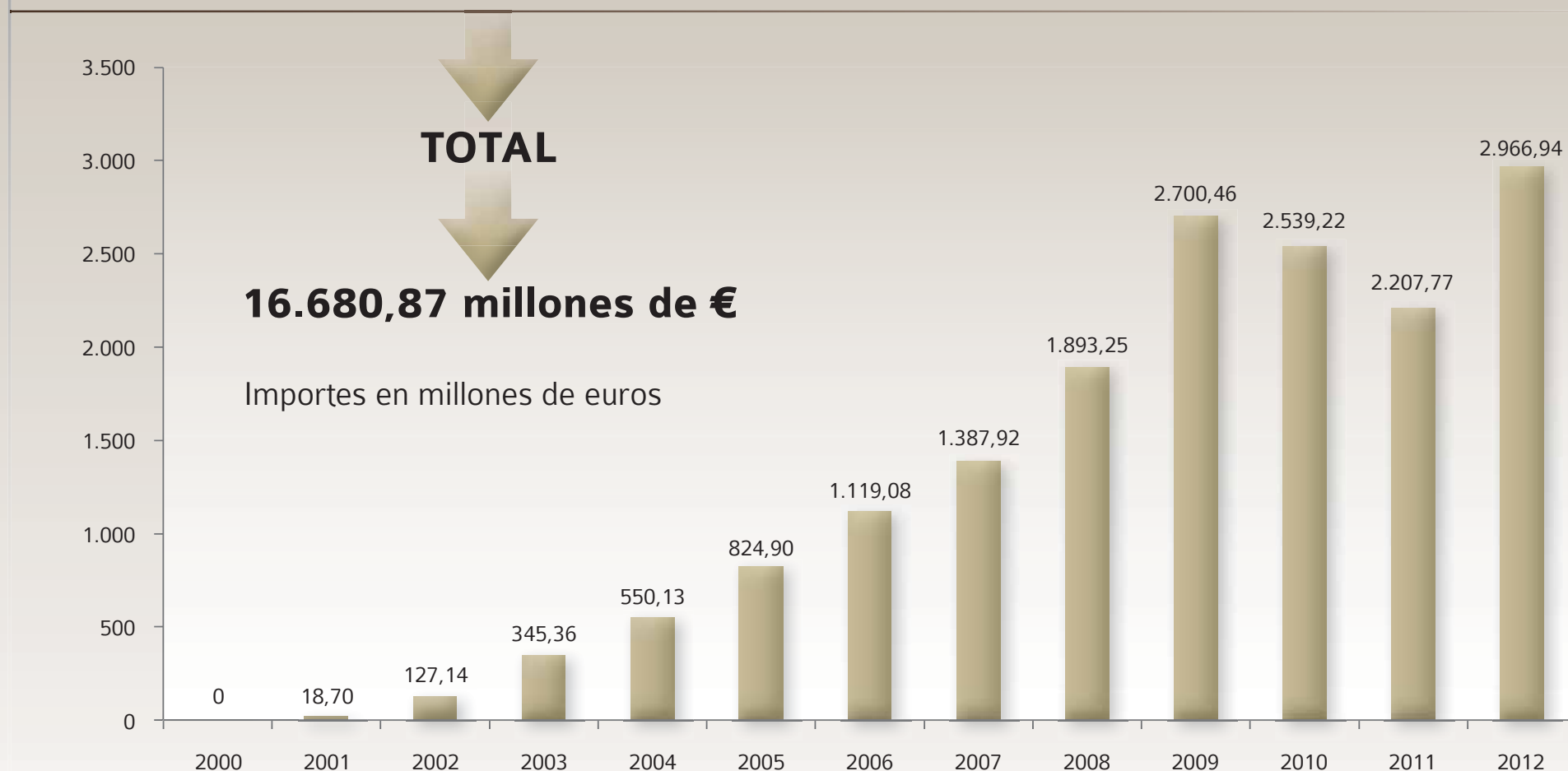
EVOLUCIÓN ACTIVOS FINANCIEROS ESPAÑOLES/EXTRANJEROS DEL F.R.S.S. EN VALOR NOMINAL DE 2000 A 2012

Datos en porcentajes

■ Activos españoles ■ Activos extranjeros



35 **RENDIMIENTOS NETOS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ABONADOS AL FONDO DE RESERVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2012**



Rendimientos abonados en cada ejercicio

■ Rendimientos netos(*)

(*) Intereses explícitos, implícitos, resultado operaciones de enajenación, ajustes por amortización/enajenación de activos y otros ingresos

36

RENDIMIENTOS DE LA C/C DEL FONDO DE RESERVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2012



Rendimientos generados en cada ejercicio

37

RENDIMIENTOS NETOS GLOBALES DEL FONDO DE RESERVA A 31 DE DICIEMBRE

| | Años 2000 a 2005 | Año 2006 | Año 2007 | Año 2008 | Año 2009 | Año 2010 | Año 2011 | Año 2012 | Total |
|--|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Rendimientos explícitos | 1.928 | 1.171 | 1.535 | 2.035 | 2.497 | 2.570 | 2.709 | 2.825 | 17.270 |
| Rendimientos implícitos netos | 17 | <15> | <100> | <70> | <112> | <97> | <353> | <103> | <833> |
| Resultado operaciones de enajenación | | | | | 499 | 185 | | 478 | 1.162 |
| Rendimientos c/c (*) | 120 | 34 | 39 | 93 | 19 | 4 | 10 | 3 | 322 |
| Otros ingresos (**) | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total rendimientos generados (1) | 2.065 | 1.190 | 1.474 | 2.058 | 2.903 | 2.662 | 2.366 | 3.203 | 17.921 |
| Ajustes por amortización/enajenación de activos (2) | <78> | <38> | <47> | <71> | <184> | <118> | <149> | <233> | <918> |
| Total rendimientos netos (1-2) | 1.987 | 1.152 | 1.427 | 1.987 | 2.719 | 2.544 | 2.217 | 2.970 | 17.003 |

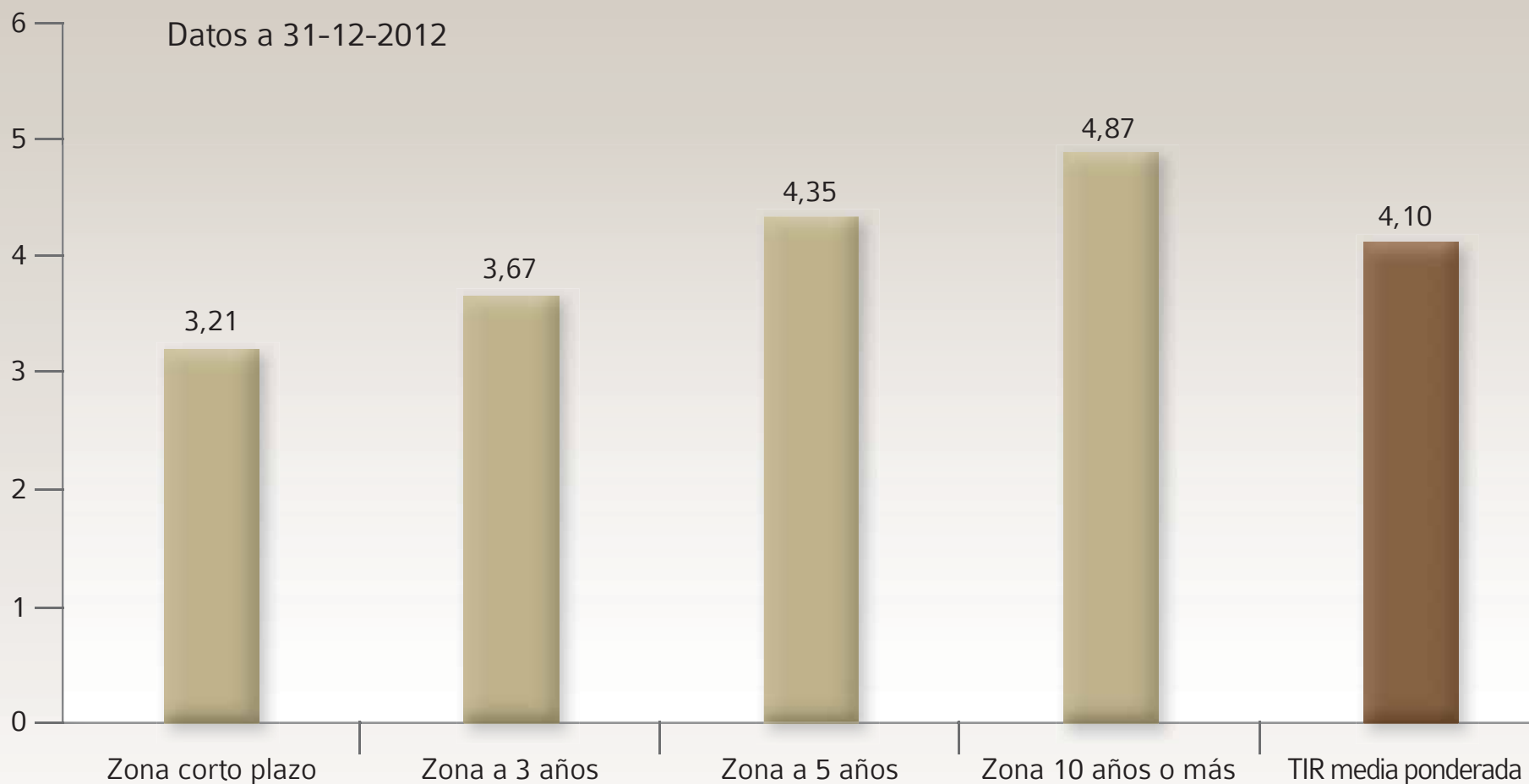
(*) Incluye los intereses devengados en diciembre de cada período

(**) Ingresos derivados de operaciones de doble permuta de valores y otros ingresos recibidos, cuyo importe total asciende a 272.406,57 euros

Importes en millones de euros

38

TIR ADQUISICIÓN POR ACTIVOS FINANCIEROS SOBRE VALOR NOMINAL



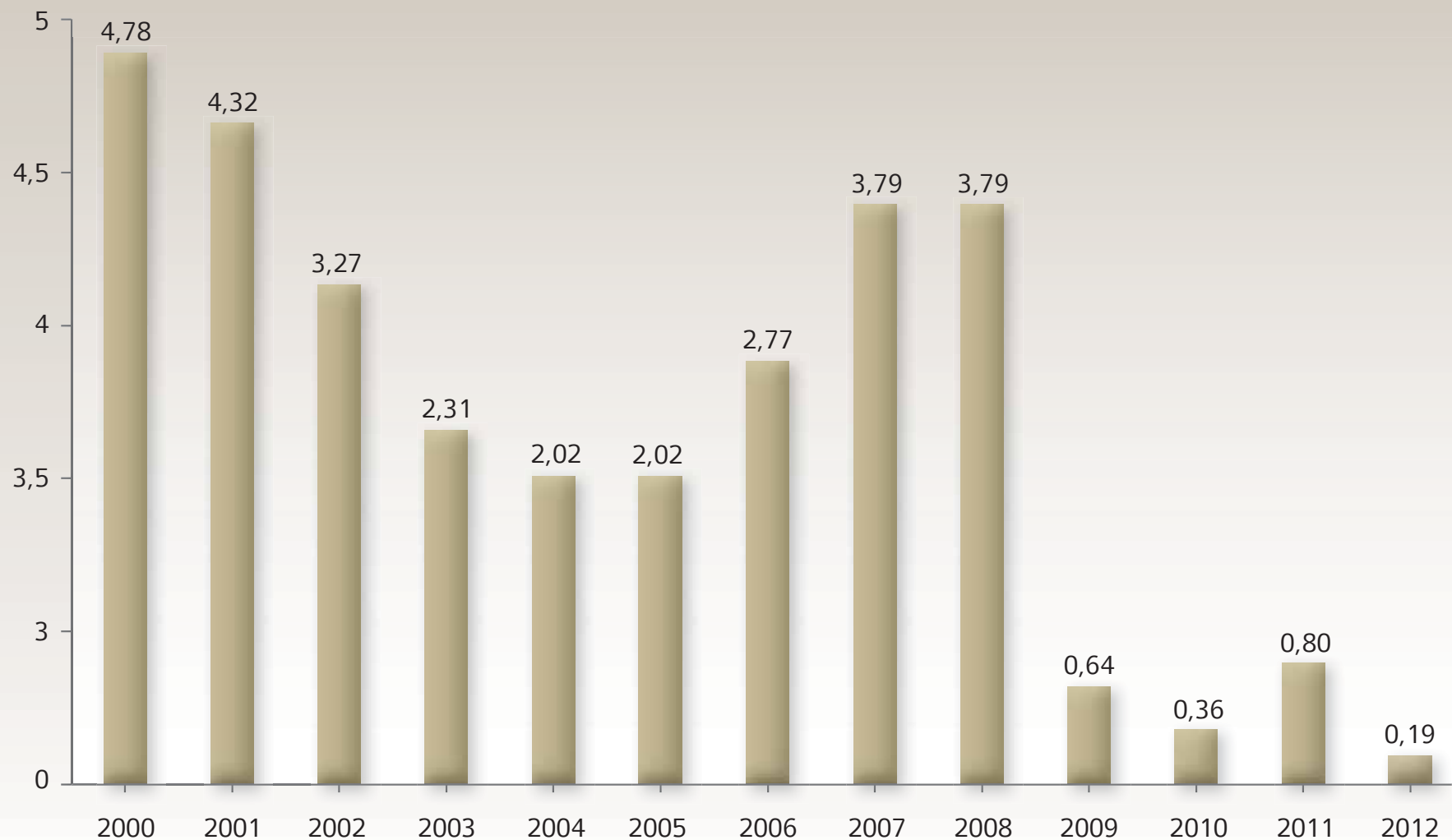
39

TIR DE ADQUISICIÓN AL CIERRE DEL EJERCICIO ECONÓMICO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS EN CARTERA PONDERADA SOBRE VALOR NOMINAL



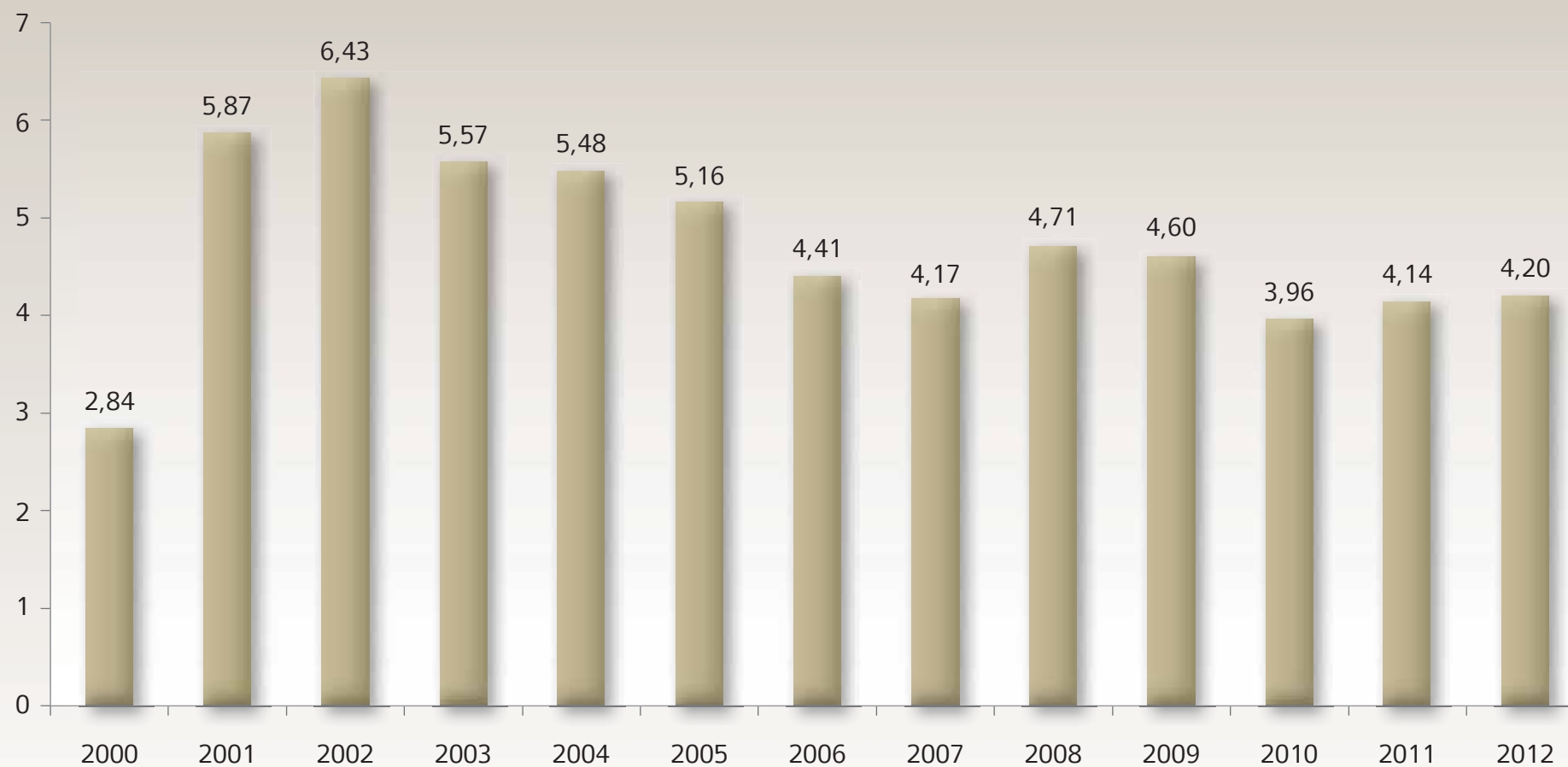
40

TIPO MEDIO DE LA CUENTA CORRIENTE TGSS FONDO DE RESERVA ESPECIAL



41

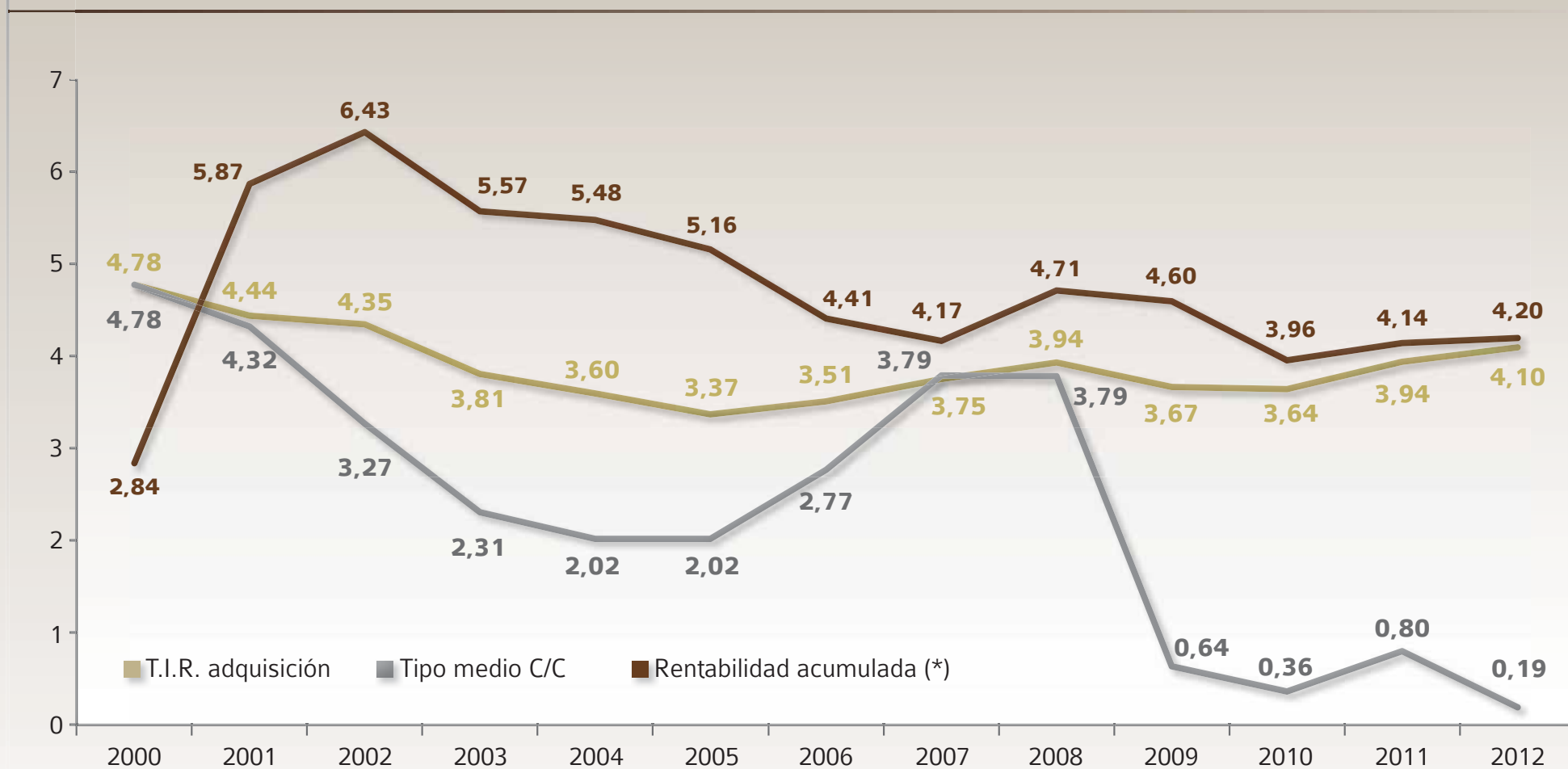
RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO DE RESERVA EN TÉRMINOS ANUALIZADOS



Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio

42

EVOLUCIÓN RENTABILIDADES, EN PORCENTAJE



(*) Rentabilidad a precio de mercado



43

**IMPORTES SUSCEPTIBLES DE INVERSIÓN
A LO LARGO DEL EJERCICIO 2013**

| | | |
|---|--------------------|--------------------------|
| Saldo en cuenta a 01/01/2013 | | 981.897.299,31 |
| Intereses diciembre 2012 que se cobran el 03/01/2013 | | 76.415,18 |
| Cupones año 2013 | | 2.557.422.076,03 |
| Primer trimestre | 748.730.459,00 | |
| Segundo trimestre | 334.977.688,00 | |
| Tercer trimestre | 1.005.461.732,53 | |
| Cuarto trimestre | 468.252.196,50 | |
| Activos con vencimiento año 2013 | Espanoles | 7.899.479.000,00 |
| | Extranjeros | - |
| Primer trimestre | Espanoles | 2.281.517.000,00 |
| | Extranjeros | - |
| Segundo trimestre | Espanoles | 1.989.496.000,00 |
| | Extranjeros | - |
| Tercer trimestre | Espanoles | 2.209.067.000,00 |
| | Extranjeros | - |
| Cuarto trimestre | Espanoles | 1.419.399.000,00 |
| | Extranjeros | - |
| TOTAL | | 11.438.874.790,52 |

Importes en euros

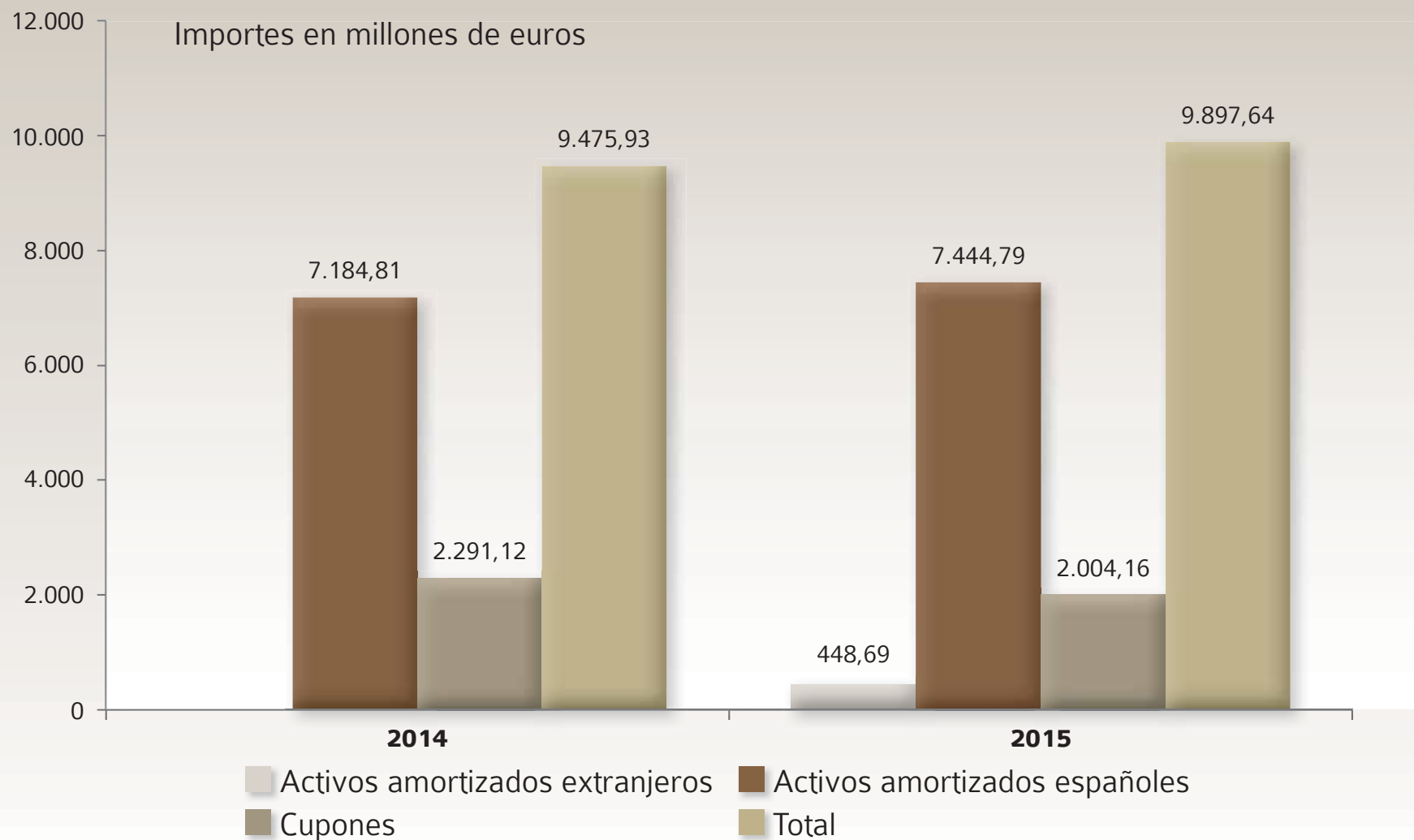
44 **FLUJOS A LO LARGO DEL EJERCICIO 2013**



(*) Incluye los intereses devengados en diciembre de 2012 que se ingresan el 3 de enero de 2013

45

FLUJOS A LO LARGO DE LOS EJERCICIOS 2014 Y 2015





COMPARATIVA DE LAS MAGNITUDES MÁS REPRESENTATIVAS DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL

47

COMPARATIVA DE LAS MAGNITUDES MÁS REPRESENTATIVAS DEL F.R.S.S.

| | AÑO 2011 (A 31/12/2011) | AÑO 2012 (A 31/12/2012) |
|---|----------------------------|----------------------------|
| RENTABILIDAD ACTIVOS RENTA FIJA (T.I.R.) ADQUISICIÓN | 3,94% | 4,10% |
| TIPO MEDIO CUENTA CORRIENTE | 0,80% | 0,19% |
| RENTABILIDAD FONDO DE RESERVA | 4,14% | 4,20% |
| GRADO DE CONCENTRACIÓN (1) | 9,84% | 9,13% |
| DURACIÓN | 4,59 años | 4,44 años |
| DURACIÓN MODIFICADA | 4,39 | 4,25 |
| % VALOR NOMINAL DEUDA EXTRANJERA SOBRE TOTAL CARTERA | 10,31% | 2,54% |
| % F.R.S.S. SOBRE P.I.B. (2) | 6,28% | 5,93% |

(1) Peso de las referencias del Tesoro español en la cartera del F.R.S.S. con respecto al total de la deuda del Tesoro español en circulación, sin tener en cuenta el cupón segregado.

(2) Los datos de los dos ejercicios están expresados en relación al P.I.B. de 2011 (1.063.355 millones de euros) según datos del Instituto Nacional de Estadística en base CNE-2008, publicados el 15-11-2012.

48

CUANTÍA TOTAL DEL FONDO DE RESERVA A 31-12-2011 Y A 31-12-2012

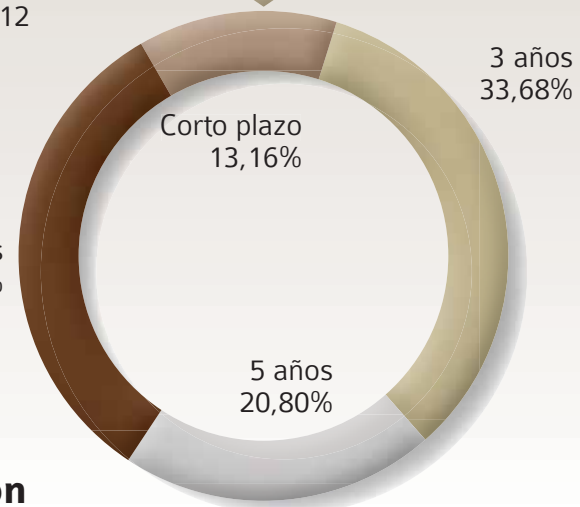


49 **DISTRIBUCIÓN FONDO DE RESERVA**

A 31/12/2011

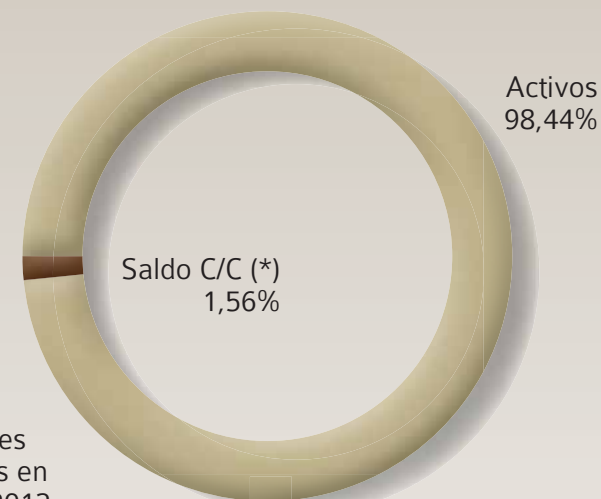


(*) Con intereses devengados en diciembre 2011 cobrados el 3 de enero de 2012

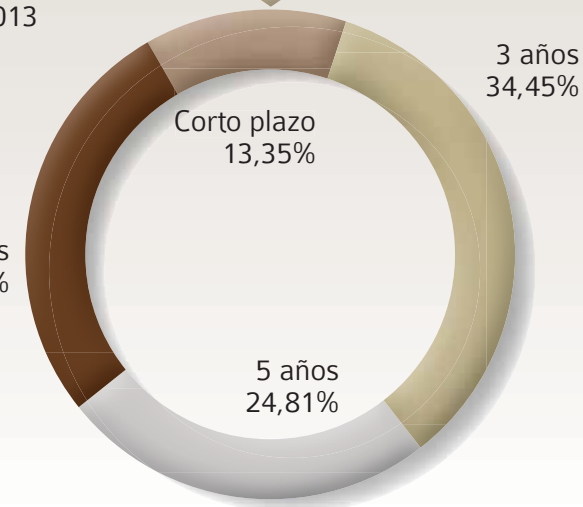


Activos financieros a precio de adquisición

A 31/12/2012



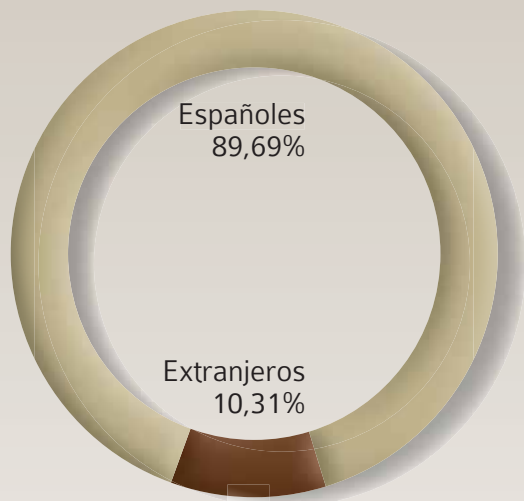
(*) Con intereses devengados en diciembre 2012 cobrados el 3 de enero de 2013



50

DISTRIBUCIÓN ACTIVOS POR PAÍS EMISOR EN FUNCIÓN DEL VALOR NOMINAL

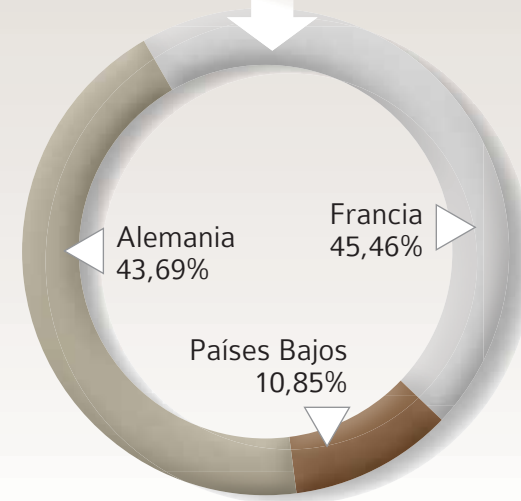
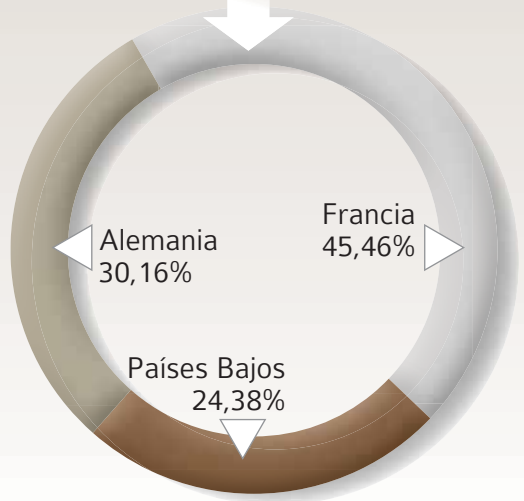
A 31/12/2011



% Extranjeros/Total

▼ 7,77% →

A 31/12/2012



Fondo de
Reserva de la
**SEGURIDAD
SOCIAL**

**Informe a
las Cortes Generales**

Evolución, actuaciones
del año 2012
y situación a
31 de diciembre de 2012



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE EMPLEO
Y SEGURIDAD SOCIAL

SECRETARÍA DE ESTADO
DE LA SEGURIDAD SOCIAL