

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

4to Trimestre 2019

1- Desafiliaciones

Las desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.12.2019 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	# desafiliados	% Monto	% # desaf
RAFAP	32.339.707.267	15.898	64%	57%
BSE	5.015.671.969	3.182	10%	11%
SURA	4.660.293.023	3.537	9%	13%
UNION	3.865.582.938	2.142	8%	8%
IAFAP	2.347.804.089	1.735	5%	6%
TOTAL	48.229.059.286	26.494	95%	96%

El comportamiento de las desafiliaciones por trimestre del 2019, en cantidad y monto de desafiliados se expresa en las siguientes tablas:

Institución	I - 2019	II - 2019	III-2019	IV-2019	TOTAL 2019
BSE	248	194	71	33	546
IAFAP	155	146	411	223	935
RAFAP	1.470	1.015	3.508	2.112	8.105
SURA	320	322	720	549	1.911
UC	235	188	493	306	1.222
TOTAL	2.428	1.865	5.203	3.223	12.719

Institución	I - 2019	II - 2019	III-2019	IV-2019	TOTAL 2019
BSE	400.783.605	256.865.667	98.013.535	55.712.998	811.375.805
IAFAP	221.951.004	186.749.168	558.943.726	331.375.453	1.299.019.351
RAFAP	3.086.743.342	2.000.767.363	7.291.203.968	4.588.799.612	16.967.514.284
SURA	462.456.151	383.921.436	1.060.610.183	734.469.904	2.641.457.674
UC	395.219.492	305.634.688	846.871.869	676.514.532	2.224.240.581
TOTAL	4.567.153.593	3.133.938.322	9.855.643.282	6.386.872.498	23.943.607.695

Se observa que la cantidad y monto de desafiliados del 4to trimestre disminuyó notoriamente respecto a los desafiliados del trimestre anterior (3223 vs. 5203), cerrando el 2019 con un total de 12.719 desafiliados al régimen con \$ 23.943.607.695, versus 13.776 desafiliados en el año 2018, lo que se evidenció en \$ 24.285.739.020 de transferencias en 2018, significando un 8% menos de desafiliados en 2019 vs 2018 y una disminución de ingresos del FISS en 2019 del orden de 1.4%.

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 31.12.2019, según el monto en valor efectivo de los mismos (*), expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	19.403.398.099	37%
UP	15.284.594.891	29%
US	4.073.123.909	8%
UY	13.268.485.471	26%
Total general	52.029.602.370	100%

1.2-Detalle de los activos por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	47.931.986.662	92,12%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	436.130.714	0,84%
Efectivo	7.269.011	0,01%
ITAU	74.209.404	0,14%
Otros No Residentes	3.120.807.838	6,00%
SCOTIABANK	459.198.740	0,88%
Total general	52.029.602.370	100%

1.3-Detalle de los activos por tipo de activos -según Art. 10 Ley 19.590.

Tipos de activos (Art.10 ley 19,590)	Total	%
A	47.931.986.662	92,1%
B	540.677.156	1,0%
C	3.556.938.552	6,8%
Total general	52.029.602.370	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.

(*) Al portafolio al 31.12.2019 se le deben adicionar U\$S 5.060.298,86 correspondientes a una compra de un título global en el exterior con liquidación el 2/1/2020. Por procedimiento BCU retiene los fondos de la cuenta para realizar la operación y luego se liquida el instrumento.

1.4-Detalle de los activos por plazo residual

Plazo residual	Total	%
< 1 año	11.633.775.354	22,4%
> 1 año < 5 años	14.752.824.245	28,4%
> 5 años	25.643.002.770	49,3%
Total general	52.029.602.370	100%

El 22% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 30% tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 48% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

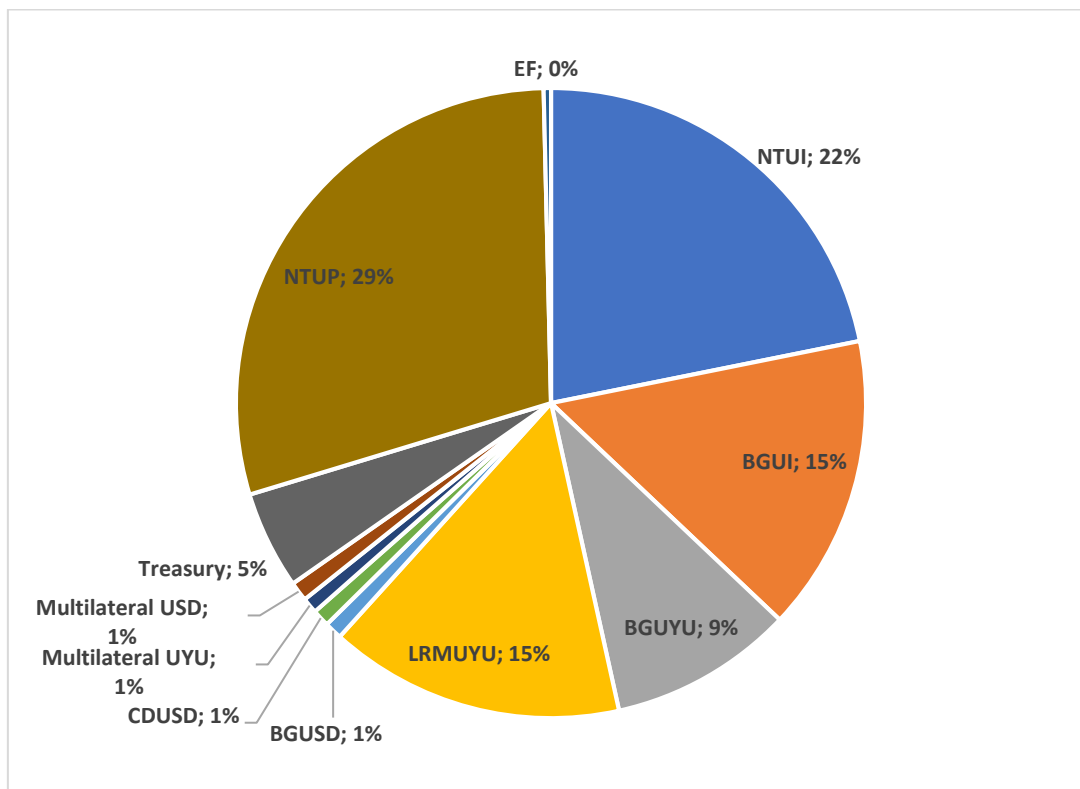
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				TOTAL 2019
	I - 2019	II - 2019	III-2019	IV-2019	
Gastos Notariales	170	12.954		-	13.124
Comisiones y Gastos Bancarios	492.486	646.554	741.487	967.427	2.847.953
Honorarios Fiduciarios	2.692.140	2.757.832	2.807.838	2.865.258	11.123.068
Honorarios Auditoria	63	142.358	1.035	213.500	356.956
Ajustes por redondeo	94	-41	-21	168	199
Gastos Adm				7.881	7.881
TOTAL	3.184.953	3.559.656	3.550.340	4.054.233	14.349.182

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 31.12.2019 está compuesto según el siguiente detalle:



En términos de rentabilidades promedio por moneda y duración de los instrumentos que componen el portafolio se observa lo siguiente:

	Participación actual	Duración promedio	TIR promedio
Instrumentos en Pesos	26%	1,41	9,74%
Instrumentos en Unidad indexada	37%	3,81	3,07%
Instrumentos en UP	29%	7,23	2,26%
Instrumentos en Dólares	8%	0,90	1,50%

La duración total del portafolio al 31.12.2019 asciende a **3.96**.

La rentabilidad anual del FISS, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	Ene-dic 2019
UYU	11,21%
UI	2,59%
UP	1,47%