

## Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

2do trimestre 2020

### 1- Desafiliaciones

Las desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.06.2020 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	# desafiliados	% Monto	% # desaf
<b>RAFAP</b>	36.116.116.758	17.518	68%	61%
<b>SURA</b>	5.205.089.853	3.850	10%	13%
<b>BSE</b>	5.026.166.859	3.187	9%	11%
<b>UNION</b>	4.400.140.783	2.388	8%	8%
<b>IAFAP</b>	2.602.067.662	1.907	5%	7%
<b>Total general</b>	<b>53.349.581.916</b>	<b>28.851</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Institución	III-2019	IV-2019	I-2020	II-2020	TOTAL
<b>BSE</b>	71	33	7	1	112
<b>IAFAP</b>	411	223	106	66	806
<b>RAFAP</b>	3.508	2.112	1.143	480	7.243
<b>SURA</b>	720	549	195	119	1.583
<b>UC</b>	493	306	184	63	1.046
<b>TOTAL</b>	<b>5.203</b>	<b>3.223</b>	<b>1.635</b>	<b>729</b>	<b>10.790</b>

Institución	III-2019	IV-2019	I-2020	II-2020	TOTAL
<b>BSE</b>	98.013.535	55.712.998	13.338.449	19.911	70.896.745
<b>IAFAP</b>	558.943.726	331.375.453	163.986.305	90.277.268	646.655.834
<b>RAFAP</b>	7.291.203.968	4.588.799.612	2.646.419.325	1.132.518.016	9.019.505.892
<b>SURA</b>	1.060.610.183	734.469.904	359.017.368	186.520.424	1.408.981.037
<b>UC</b>	846.871.869	676.514.532	428.761.265	106.027.287	1.281.897.195
<b>TOTAL</b>	<b>9.855.643.282</b>	<b>6.386.872.498</b>	<b>3.611.522.712</b>	<b>1.515.362.907</b>	<b>12.427.936.703</b>

Se observa que la cantidad y monto de desafiliados del 2do trimestre 2020 disminuyó notoriamente respecto a los desafiliados del trimestre anterior (729 vs. 1635), cerrando el año móvil (jul-19/jun-20) con un total de 10.790 desafiliados al régimen por \$ 12.427.936.703. Si se comparan estos mismos datos versus el mismo período cerrado a jun-19 en el que los desafiliados fueron 18.061 por un monto de \$ 31.980.183.183, significa un 40% menos de desafiliados en el año móvil cerrado a marzo 2020 y una disminución de ingresos del FISS en el mismo período del orden de 61%.

## 2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 30.06.2020, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

### 1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	22.536.944.567	36,5%
UP	19.443.623.657	31,5%
US	6.141.173.916	10,0%
UY	13.567.406.644	22,0%
BRL	17.851	0,0%
<b>Total general</b>	<b>61.689.166.634</b>	<b>100%</b>

### 1.2-Detalle de los activos por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	56.545.775.599	91,7%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	1.832.975.905	3,0%
Efectivo	1.759.089.498	2,9%
ITAU	80.443.064	0,1%
Otros No Residentes	1.470.882.568	2,4%
<b>Total general</b>	<b>61.689.166.634</b>	<b>100%</b>

### 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	56.545.775.599	91,7%
B	1.839.532.563	3,0%
C	3.303.858.473	5,4%
<b>Total general</b>	<b>61.689.166.634</b>	<b>100%</b>

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.

#### 1.4-Detalle de los activos por plazo residual

Plazo residual	Total	%
< 1 año	10.126.337.087	16,4%
> 1 año < 5 años	17.038.065.755	27,6%
> 5 años	34.524.763.792	56,0%
<b>Total general</b>	<b>61.689.166.634</b>	<b>100%</b>

El 16% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 28% tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 56% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

#### 3- Gastos del fideicomiso

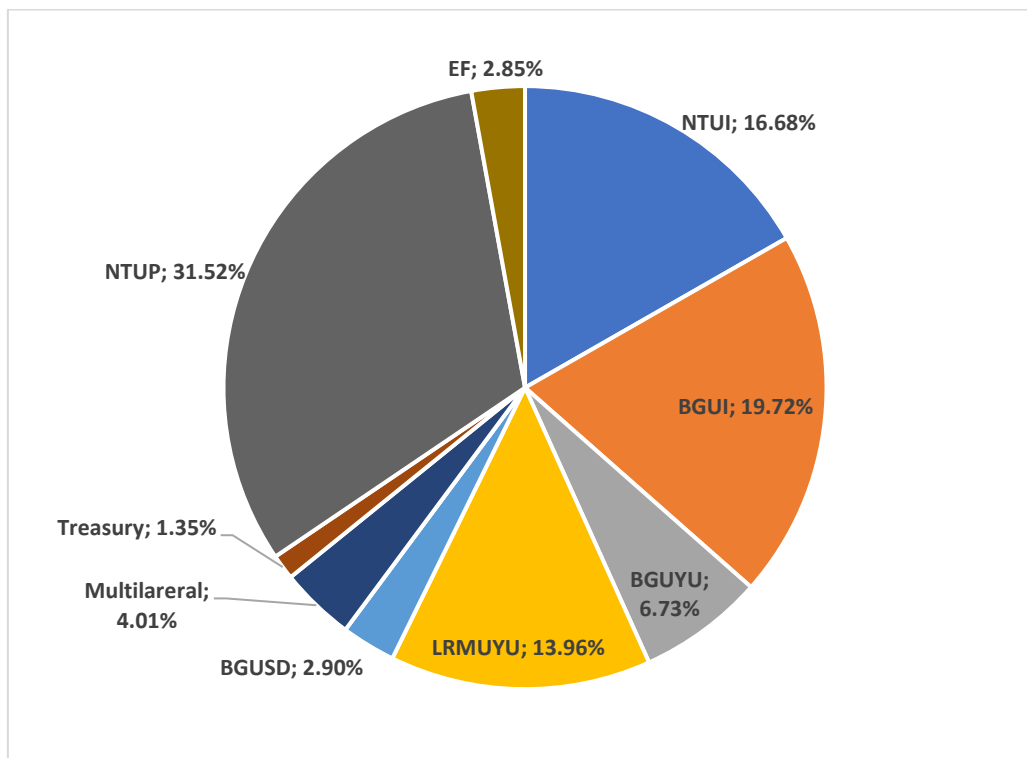
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				TOTAL anual
	III - 2019	IV-2019	I-2020	II-2020	
<b>Comisiones y Gastos Bancarios</b>	741.487	967.427	1.027.309	1.215.025	3.951.248
<b>Honorarios Fiduciarios</b>	2.807.838	2.865.258	3.191.965	3.039.212	11.904.273
<b>Honorarios Auditoría</b>	1.035	213.500	25.562	149.128	389.225
<b>Gastos Adm</b>	-21	168	12.526	531	13.205
<b>TOTAL</b>	<b>3.550.340</b>	<b>4.054.233</b>	<b>4.257.362</b>	<b>4.403.897</b>	<b>16.265.832</b>

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 30.06.2020 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
<b>Instrumentos en Unidades Indexadas</b>	36,53%	4,45	3,18%
<b>Instrumentos en Pesos Uruguayos</b>	21,99%	1,07	9,91%
<b>Instrumentos en UP</b>	31,52%	7,77	2,36%
<b>Instrumentos en Dólares</b>	9,96%	2,01	1,06%

La duración total del portafolio al 30.06.2020 asciende a **4.51**.

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

Rentabilidad anual-expresada en:	jul19-jun20
<b>UYU</b>	13,23%
<b>UI</b>	2,00%
<b>UP</b>	4,59%