

## Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

1er trimestre 2020

### 1- Desafiliaciones

Las desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.03.2020 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	# desafiliados	% Monto	% # desaf
<b>RAFAP</b>	34.986.126.592	17.041	67%	61%
<b>BSE</b>	5.029.010.418	3.189	10%	11%
<b>SURA</b>	5.019.310.391	3.732	10%	13%
<b>UNION</b>	4.294.113.495	2.325	8%	8%
<b>IAFAP</b>	2.511.790.394	1.841	5%	7%
<b>TOTAL</b>	<b>51.840.351.290</b>	<b>28.128</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	II - 2019	III-2019	IV-2019	I-2020	TOTAL
<b>BSE</b>	194	71	33	7	305
<b>IAFAP</b>	146	411	223	106	886
<b>RAFAP</b>	1.015	3.508	2.112	1.143	7.778
<b>SURA</b>	322	720	549	195	1.786
<b>UC</b>	188	493	306	184	1.171
<b>TOTAL</b>	<b>1.865</b>	<b>5.203</b>	<b>3.223</b>	<b>1.635</b>	<b>11.926</b>

Institución	II - 2019	III-2019	IV-2019	I-2020	TOTAL
<b>BSE</b>	256.865.667	98.013.535	55.712.998	13.338.449	423.930.649
<b>IAFAP</b>	186.749.168	558.943.726	331.375.453	163.986.305	1.241.054.652
<b>RAFAP</b>	2.000.767.363	7.291.203.968	4.588.799.612	2.646.419.325	16.527.190.268
<b>SURA</b>	383.921.436	1.060.610.183	734.469.904	359.017.368	2.538.018.891
<b>UC</b>	305.634.688	846.871.869	676.514.532	428.761.265	2.257.782.354
<b>TOTAL</b>	<b>3.133.938.322</b>	<b>9.855.643.282</b>	<b>6.386.872.498</b>	<b>3.611.522.712</b>	<b>22.987.976.815</b>

Se observa que la cantidad y monto de desafiliados del 1er trimestre 2020 disminuyó notoriamente respecto a los desafiliados del trimestre anterior (1635 vs. 3223), cerrando el año móvil (abr-19/mar-20) con un total de 11.926 desafiliados al régimen por \$ 22.987.976.815. Si se comparan estos mismos datos versus el mismo período cerrado a marzo-19 en el que los desafiliados fueron 16.203 por un monto de \$ 28.852.605.183, significa un 26% 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 20%.

## 2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 31.03.2020, según el monto en valor efectivo de los mismos (\*), expresado en pesos corrientes.

### 1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	19.480.655.029	33,6%
UP	18.956.119.540	32,7%
US	5.339.094.255	9,2%
UY	14.239.207.094	24,5%
<b>Total general</b>	<b>58.015.075.918</b>	<b>100%</b>

### 1.2-Detalle de los activos por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	52.845.632.512	91,1%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	995.282.900	1,7%
Efectivo	414.049.855	0,7%
ITAU	76.777.420	0,1%
Otros No Residentes	3.403.840.958	5,9%
Scotiabank	279.492.273	0,5%
<b>Total general</b>	<b>58.015.075.918</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	52.845.632.512	91,1%
B	770.319.548	1,3%
C	4.399.123.858	7,6%
<b>Total general</b>	<b>58.015.075.918</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	9.738.410.586	17%
> 1 año < 5 años	14.140.873.880	24%
> 5 años	34.135.791.452	59%
<b>Total general</b>	<b>58.015.075.918</b>	<b>100%</b>

El 17% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 24% tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 59% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

#### 3- Gastos del fideicomiso

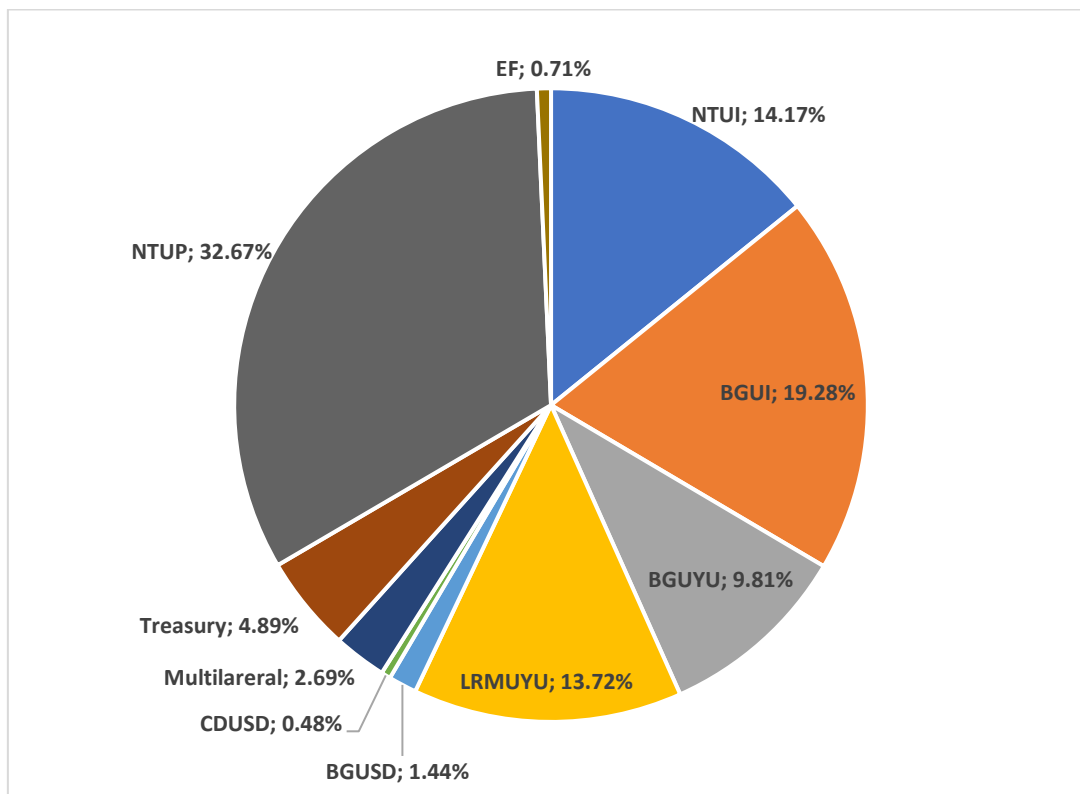
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				TOTAL anual
	II - 2019	III - 2019	IV-2019	I-2020	
<b>Gastos Notariales</b>	12.954		-		12.954
<b>Comisiones y Gastos Bancarios</b>	646.554	741.487	967.427	1.027.309	3.382.776
<b>Honorarios Fiduciarios</b>	2.757.832	2.807.838	2.865.258	3.191.965	11.622.893
<b>Honorarios Auditoría</b>	142.358	1.035	213.500	25.562	382.455
<b>Gastos Adm</b>	-41	-21	168	12.526	12.631
<b>TOTAL</b>	<b>3.559.656</b>	<b>3.550.340</b>	<b>4.054.233</b>	<b>4.257.362</b>	<b>15.421.591</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 31.03.2020 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 Pesos</b>	24,54%	1,33	12,37%
<b>Instrumentos en Unidad indexada</b>	33,58%	4,69	3,47%
<b>Instrumentos en UP</b>	32,67%	7,99	2,34%
<b>Instrumentos en Dólares</b>	9,20%	1,28	1,62%

La duración total del portafolio al 31.03.2020 asciende a **4.63**.

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

Rentabilidad anual-expresada en:	abr19-mar20
<b>UYU</b>	11,11%
<b>UI</b>	2,53%
<b>UP</b>	2,72%