

## Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

3er trimestre 2020

### 1- Desafiliaciones

Las desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.09.2020 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	# desafiliados	% Monto	% # desaf
<b>RAFAP</b>	39.038.025.812	18.796	68%	61%
<b>SURA</b>	5.734.903.197	4.170	10%	14%
<b>BSE</b>	5.042.894.606	3.196	9%	10%
<b>UNION</b>	4.773.318.425	2.582	8%	8%
<b>IAFAP</b>	2.850.444.856	2.081	5%	7%
<b>Total general</b>	<b>57.439.586.897</b>	<b>30.825</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	IV-2019	I-2020	II-2020	III-2020	TOTAL
<b>BSE</b>	33	7	1	9	50
<b>IAFAP</b>	223	106	66	174	569
<b>RAFAP</b>	2.112	1.143	480	1.278	5.013
<b>SURA</b>	549	195	119	320	1.183
<b>UC</b>	306	184	63	194	747
<b>TOTAL</b>	<b>3.223</b>	<b>1.635</b>	<b>729</b>	<b>1.975</b>	<b>7.562</b>

Institución	IV-2019	I-2020	II-2020	III-2020	TOTAL
<b>BSE</b>	55.712.998	13.338.449	19.911	16.727.747	85.799.105
<b>IAFAP</b>	331.375.453	163.986.305	90.277.268	248.377.194	834.016.220
<b>RAFAP</b>	4.588.799.612	2.646.419.325	1.132.518.016	2.921.909.054	11.289.646.007
<b>SURA</b>	734.469.904	359.017.368	186.520.424	529.826.017	1.809.833.713
<b>UC</b>	676.514.532	428.761.265	106.027.287	373.177.643	1.584.480.727
<b>TOTAL</b>	<b>6.386.872.498</b>	<b>3.611.522.712</b>	<b>1.515.362.907</b>	<b>4.090.017.654</b>	<b>15.603.775.772</b>

Se observa que la cantidad y monto de desafiliados del 3er trimestre 2020 aumentó respecto a los desafiliados del trimestre anterior (1.975 vs. 729), y disminuyeron en un 62% respecto a los desafiliados del mismo trimestre del año anterior (1.975 vs 5.203) cerrando el año móvil (oct-19/sep-20) con un total de 7.562 desafiliados al régimen por \$ 15.603 millones. Si se comparan estos mismos datos versus el mismo período cerrado a sep-19 en el que los desafiliados fueron 23.263 por un monto de \$ 26.008.060.225, significa un 67% menos de desafiliados en el año móvil cerrado a setiembre 2020 y una disminución de ingresos del FISS en el mismo período del orden de 40%.

## 2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 30.09.2020, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

### 1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	26.974.684.666	39,2%
UP	20.151.063.445	29,2%
US	6.574.172.808	9,5%
UY	15.194.411.832	22,1%
BRL	17.591	0,0%
<b>Total general</b>	<b>68.894.350.343</b>	<b>100%</b>

### 1.2-Detalle de los activos por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	64.988.304.786	94,3%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	1.858.779.525	2,7%
Efectivo	119.537.123	0,2%
HSBC	213.818.931	0,3%
ITAU	82.019.469	0,1%
Otros No Residentes	1.213.680.814	1,8%
SCOTIA	418.209.695	0,6%
<b>Total general</b>	<b>68.894.350.343</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	64.988.304.786	94,3%
B	833.585.217	1,2%
C	3.072.460.339	4,5%
<b>Total general</b>	<b>68.894.350.343</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	9.766.541.685	14,2%
> 1 año < 5 años	29.850.285.968	43,3%
> 5 años	29.277.522.690	42,5%
<b>Total general</b>	<b>68.894.350.343</b>	<b>100%</b>

El 14% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 43% tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 42,5% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

#### 3- Gastos del fideicomiso

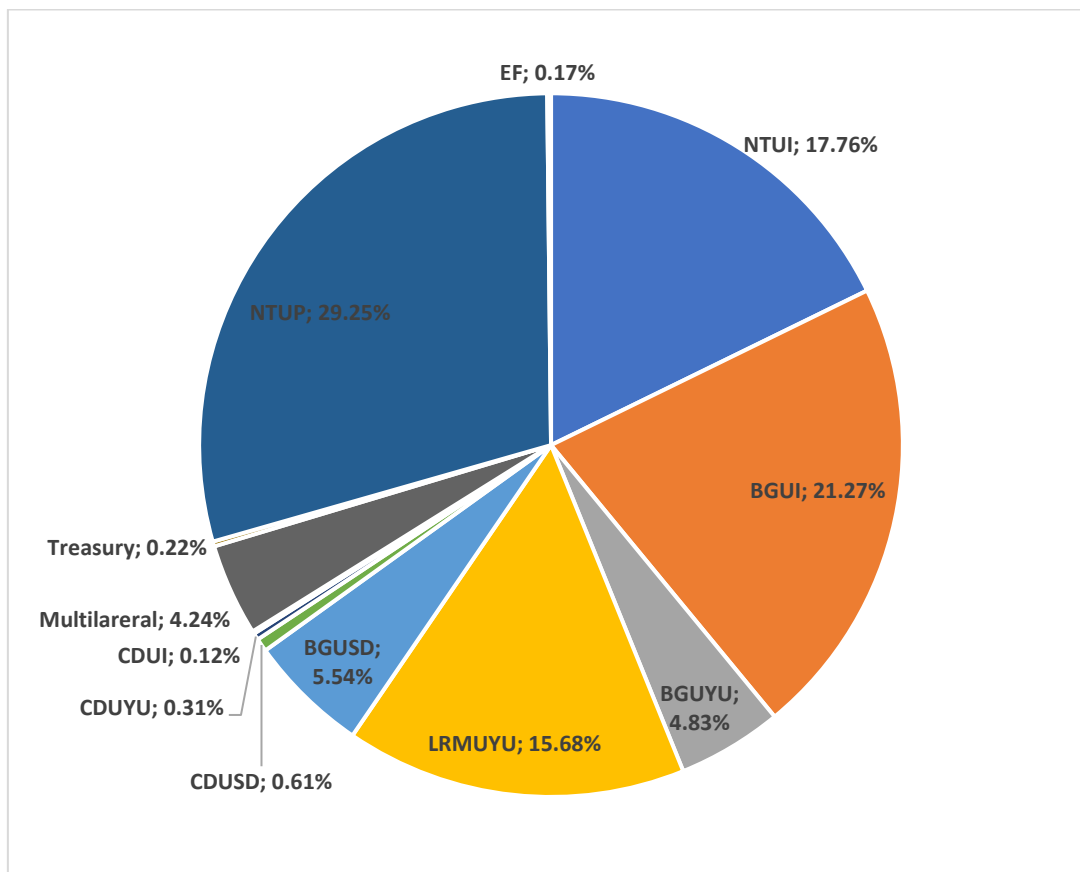
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	IV-2019	I-2020	II-2020	III-2020	TOTAL anual
<b>Comisiones y Gastos Bancarios</b>	967.427	1.027.309	1.215.025	1.157.975	4.367.736
<b>Honorarios Fiduciarios</b>	2.865.258	3.191.965	3.039.212	5.514.504	14.610.939
<b>Honorarios Auditoría</b>	213.500	25.562	149.128	816	389.006
<b>Gastos Adm</b>	168	12.526	531	1.824	15.049
<b>TOTAL</b>	<b>4.054.233</b>	<b>4.257.362</b>	<b>4.403.897</b>	<b>6.675.119</b>	<b>19.390.611</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 30.09.2020 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>	39,15%	4,97	1,96%
<b>Instrumentos en Pesos Uruguayos</b>	22,05%	0,90	6,72%
<b>Instrumentos en UP</b>	29,25%	7,61	2,39%
<b>Instrumentos en Dólares</b>	9,54%	3,57	1,34%

La duración total del portafolio al 30.09.2020 asciende a **4.70**.

La rentabilidad (\*) anual devengada del FISS entre el 01 de octubre de 2019 y el 30 de setiembre de 2020, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	oct19-sep20
<b>UYU</b>	14,68%
<b>UI</b>	4,41%
<b>UP</b>	6,80%

(\*) método TWR que extrae el efecto de flujos externos al manejo del portafolio.