

## Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

4to trimestre 2020

### 1- Desafiliaciones

Las desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.12.2020 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	# desafiliados	% Monto	% # desaf
<b>RAFAP</b>	42.643.381.566	20.113	68%	61%
<b>SURA</b>	6.339.389.428	4.473	10%	14%
<b>BSE</b>	5.051.192.569	3.202	8%	10%
<b>UNION</b>	5.247.718.819	2.794	9%	8%
<b>IAFAP</b>	3.100.988.393	2.213	5%	7%
<b>Total general</b>	<b>62.382.670.775</b>	<b>32.795</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	I-2020	II-2020	III-2020	IV-2020	TOTAL
<b>BSE</b>	7	1	9	6	<b>23</b>
<b>IAFAP</b>	106	66	174	132	<b>478</b>
<b>RAFAP</b>	1.143	480	1.278	1.317	<b>4.218</b>
<b>SURA</b>	195	119	320	303	<b>937</b>
<b>UC</b>	184	63	194	212	<b>653</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.635</b>	<b>729</b>	<b>1.975</b>	<b>1.970</b>	<b>6.309</b>

Institución	I-2020	II-2020	III-2020	IV-2020	TOTAL
<b>BSE</b>	13.338.449	19.911	16.727.747	8.297.963	<b>38.384.070</b>
<b>IAFAP</b>	163.986.305	90.277.268	248.377.194	250.543.537	<b>753.184.304</b>
<b>RAFAP</b>	2.646.419.325	1.132.518.016	2.921.909.054	3.605.355.753	<b>10.306.202.149</b>
<b>SURA</b>	359.017.368	186.520.424	529.826.017	604.486.231	<b>1.679.850.040</b>
<b>UC</b>	428.761.265	106.027.287	373.177.643	474.400.394	<b>1.382.366.589</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.611.522.712</b>	<b>1.515.362.907</b>	<b>4.090.017.654</b>	<b>4.943.083.879</b>	<b>14.159.987.152</b>

Se observa que la cantidad y monto de desafiliados del 4to trimestre 2020 fue muy similar respecto a los desafiliados del trimestre anterior (1.970 vs. 1.975)

Cerrando el 2020 con un total de 6.309 desafiliados al régimen por un importe de \$ 14.159.987.152, versus 12.719 desafiliados en el año 2019, lo que se evidenció en \$ 23.943.607.695 de transferencias en ese año. Significando un 50% menos de desafiliados en 2020 vs 2019 y una disminución de ingresos del FISS en 2020 del orden de 40%.

## 2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 31.12.2020, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

### 1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	28.463.465.855	37%
UP	21.606.969.867	28%
US	7.181.964.948	9%
UY	18.684.256.448	25%
BRL	18.972	0%
<b>Total general</b>	<b>75.936.676.088</b>	<b>100%</b>

### 1.2-Detalle de los activos por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	72.171.786.834	95,04%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	1.848.066.649	2,43%
Efectivo	26.304.739	0,03%
HSBC	218.178.368	0,29%
ITAU	83.974.340	0,11%
Otros No Residentes	1.383.516.096	1,82%
SCOTIA	204.849.062	0,27%
<b>Total general</b>	<b>75.936.676.088</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	72.171.786.834	95%
B	533.306.509	1%
C	3.231.582.745	4%
<b>Total general</b>	<b>75.936.676.088</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	15.171.435.277	20%
> 1 año < 5 años	29.204.180.982	38%
> 5 años	31.561.059.829	42%
<b>Total general</b>	<b>75.936.676.088</b>	<b>100%</b>

El 20% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 38% tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 42% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

#### 3- Gastos del fideicomiso

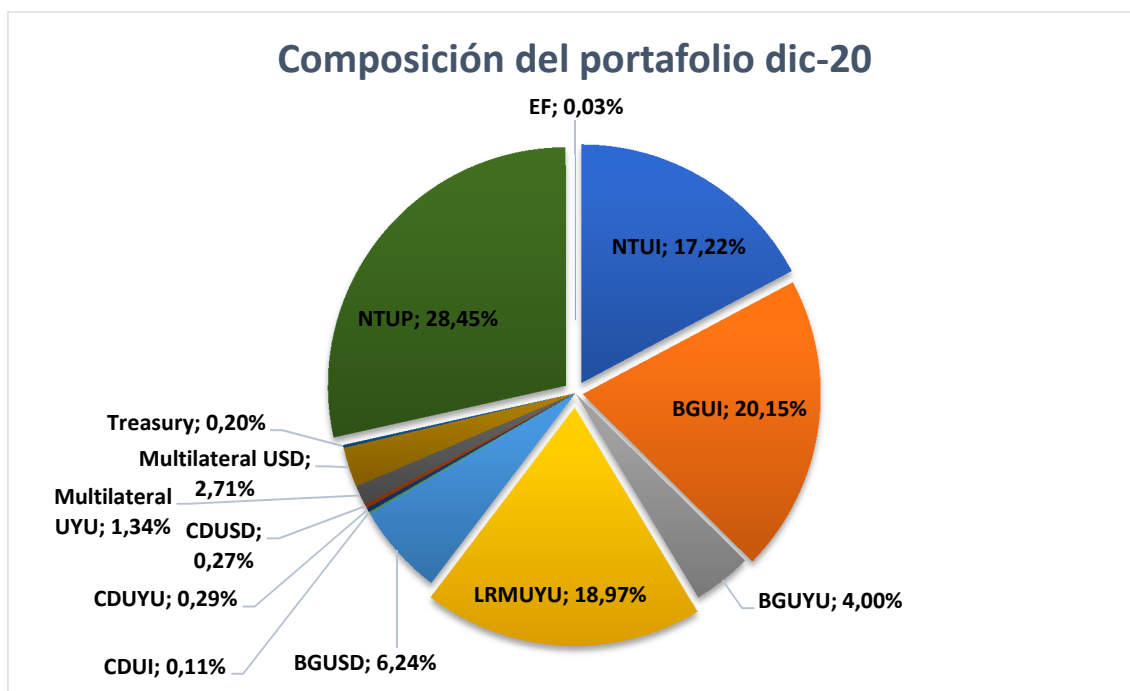
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	I-2020	II-2020	III-2020	IV-2020	Total Anual
<b>Comisiones y Gastos Bancarios</b>	1.027.309	1.215.025	1.157.975	1.266.028	4.666.337
<b>Honorarios Fiduciarios</b>	3.191.965	3.039.212	5.514.504	3.144.768	14.890.449
<b>Honorarios Auditoría</b>	25.562	149.128	816	254.657	430.163
<b>Gastos Adm</b>	12.526	531	1.824	6.377	21.258
<b>TOTAL</b>	<b>4.257.362</b>	<b>4.403.896</b>	<b>6.675.119</b>	<b>4.671.830</b>	<b>20.008.207</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 31.12.2020 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>	37,48%	5,28	1,67%
<b>Instrumentos en Pesos Uruguayos</b>	24,61%	0,70	5,95%
<b>Instrumentos en UP</b>	28,45%	7,48	1,68%
<b>Instrumentos en Dólares</b>	9,46%	3,88	1,00%

La duración total del portafolio al 31.12.2020 asciende a **4.70**.

La rentabilidad (\*) anual devengada del FISS entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2020, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	Ene-Dic 2020
<b>UYU</b>	16,43%
<b>UI</b>	6,23%
<b>UP</b>	8,22%

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