

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

1er trimestre 2021

1- Desafiliaciones

Las transferencias por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.03.2021 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	# desafiliados	% Monto	% # desaf
RAFAP	45.151.791.745	21.049	69%	62%
SURA	6.643.157.202	4.663	10%	14%
BSE	5.068.057.091	3.209	8%	9%
UNION	5.566.817.955	2.907	8%	8%
IAFAP	3.221.899.048	2.273	5%	7%
Total general	65.651.723.041	34.101	100%	100%

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

Institución	II-2020	III-2020	IV-2020	I-2021	TOTAL
BSE	1	9	6	7	23
IAFAP	66	174	132	60	432
RAFAP	480	1.278	1.317	936	4.011
SURA	119	320	303	190	932
UC	63	194	212	113	582
TOTAL	729	1.975	1.970	1.306	5.980

Institución	II-2020	III-2020	IV-2020	I-2021	TOTAL
BSE	19.911	16.727.747	8.297.963	16.864.521	41.910.142
IAFAP	90.277.268	248.377.194	250.543.537	120.910.654	710.108.653
RAFAP	1.132.518.016	2.921.909.054	3.605.355.753	2.508.410.179	10.168.193.002
SURA	186.520.424	529.826.017	604.486.231	303.767.773	1.624.600.445
UC	106.027.287	373.177.643	474.400.394	319.099.136	1.272.704.460
TOTAL	1.515.362.906	4.090.017.654	4.943.083.879	3.269.052.263	13.817.516.702

Se observa que la cantidad y monto de transferencias por desafiliados del 1er trimestre 2021 bajó respecto al trimestre anterior cerca de un 60%.

Al 31 de marzo existen un total de 34.101 transferencias por desafiliados al régimen por un importe de \$ 65.651.723.041. Si se compara el primer trimestre 2021 con 2020, las transferencias bajaron en un entorno del 20% y los montos en un entorno del 10%.

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 31.03.2021, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	31.875.665.845	39
UP	23.691.207.376	29
US	18.285.172.255	22
UY	8.479.976.297	10
BRL	16.526	0
Total general	82.332.038.299	100

1.2-Detalle de los activos por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	78.181.983.563	94,96
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	1.921.451.574	2,33
Efectivo	29.892.870	0,04
HSBC	222.529.044	0,27
ITAU	585.871.248	0,71
Otros No Residentes	1.175.859.627	1,43
SCOTIA	214.450.373	0,26
Total general	82.332.038.299	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	78.181.983.563	95
B	1.052.743.535	1
C	3.097.311.201	4
Total general	82.332.038.299	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.

1.4-Detalle de los activos por plazo residual

Plazo residual	Total	%
< 1 año	14.627.331.956	18
> 1 año < 5 años	31.550.069.719	38
> 5 años	36.154.636.624	44
Total general	82.332.038.299	100

El 18% 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 44% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

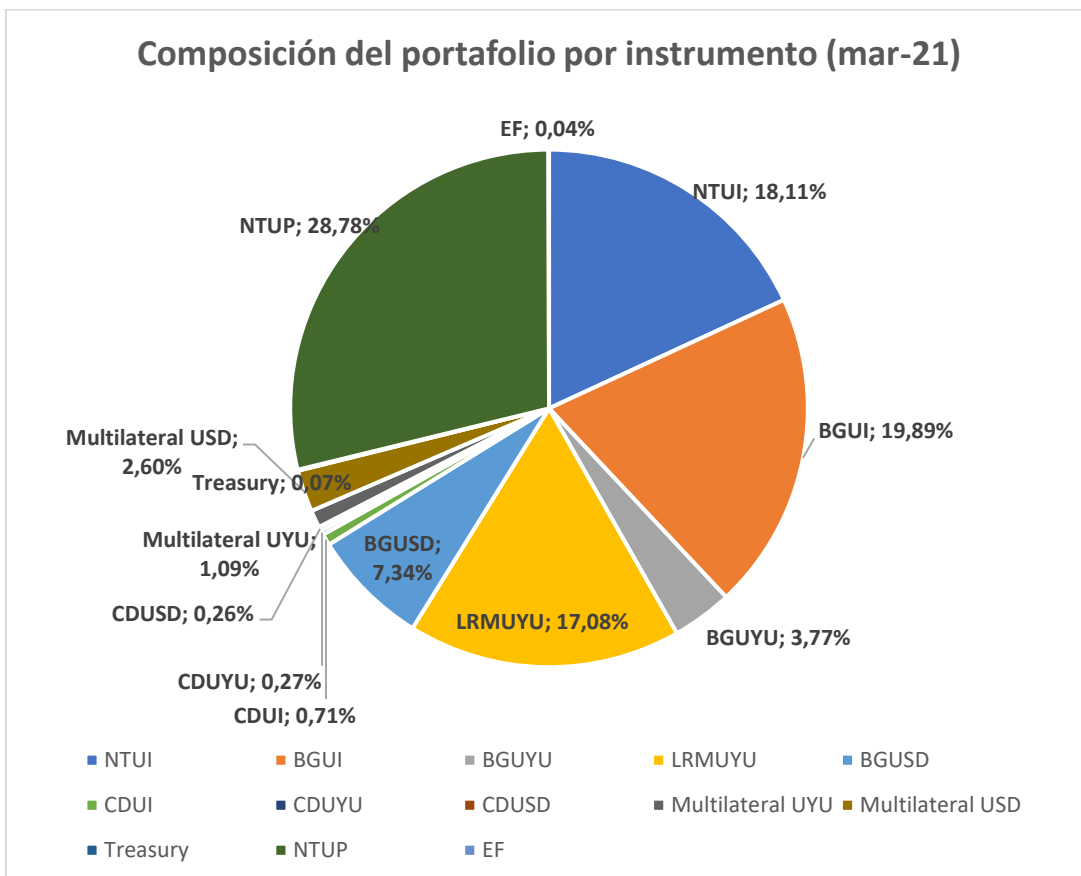
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	II-2020	III-2020	IV-2020	I-2021	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.215.025	1.157.975	1.266.028	1.296.414	4.935.442
Honorarios Fiduciarios	3.039.212	5.514.504	3.144.768	5.565.984	17.264.468
Honorarios Auditoría	149.128	816	254.657	4.081	408.682
Gastos Adm	531	1.824	6.377	558	9.290
TOTAL	4.403.896	6.675.119	4.671.830	6.867.037	22.617.882

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 31.03.2021 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 Unidades Indexadas	38,72%	5,17	1%
Instrumentos en Pesos Uruguayos	22,21%	0,76	5,86%
Instrumentos en UP	28,77%	7,57	1,37%
Instrumentos en Dólares	10,30%	4,31	1,53%

La duración total del portafolio al 31.03.2021 asciende a **4.79**

La rentabilidad (*) anual devengada del FISS entre el 01 de abril 2020 al 31 de marzo 2021, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	Abr 2020 – Mar 2021
UYU	16,41 %
UI	6,74 %
UP	9,68 %

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