

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

2do trimestre 2021

1- Desafiliaciones

Los desafiliados (*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.06.2021 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL #	%
RAFAP	21.576	63%
SURA	4.405	13%
BSE	3.204	9%
UNION	2.973	9%
IAFAP	2.311	7%
TOTAL	34.469	100%

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.06.2021 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	46.609.061.645	69%
SURA	6.909.086.545	10%
BSE	5.069.615.486	7%
UNION	5.756.957.106	9%
IAFAP	3.294.382.812	5%
Total general	67.639.103.594	100%

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

Institución	III-2020	IV-2020	I-2021	II-2021	TOTAL
BSE	9	6	7	1	23
IAFAP	174	132	60	38	404
RAFAP	1.278	1.317	936	335	3.866
SURA	320	303	190	312	1.125
UC	194	212	113	74	593
TOTAL	1.975	1.970	1.306	760	6.011

(*) Cantidad total de personas desafiliadas del régimen.

(**) Cuantía de transferencias recibidas en el Fideicomiso de la Seguridad Social.

Institución	III-2020	IV-2020	I-2021	II-2021	TOTAL
BSE	16.727.747	8.297.963	16.864.521	1.558.395	43.448.626
IAFAP	248.377.194	250.543.537	120.910.654	72.483.764	692.315.149
RAFAP	2.921.909.054	3.605.355.753	2.508.410.179	1.457.269.900	10.492.944.886
SURA	529.826.017	604.486.231	303.767.773	265.916.670	1.703.996.691
UC	373.177.643	474.400.394	319.099.136	190.139.151	1.356.816.324
TOTAL	4.090.017.654	4.943.083.879	3.269.052.263	1.987.367.881	14.289.521.677

Se observa que el monto de transferencias por desafilaciones del 2do trimestre de 2021 bajó respecto al trimestre anterior cerca de un 60%.

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 30.06.2021, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	33.781.435.244	40%
UP	24.448.239.098	29%
UY	18.384.450.035	21%
US	8.740.687.714	10%
BRL	46.085	0%
Total general	85.354.858.176	100%

1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	81.399.300.479	95,37%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	1.617.007.621	1,89%
Efectivo	17.882.263	0,02%
HSBC	79.022.590	0,09%
ITAU	745.731.452	0,87%
Otros No Residentes	1.283.756.438	1,51%
SCOTIA	212.157.333	0,25%
Total general	85.354.858.176	100%

1.3-Por tipo de activos (según Art. 10 Ley 19.590)

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	81.399.300.479	95,36%
B	1.054.793.639	1,24%
C	2.900.764.058	3,40%
Total general	85.354.858.176	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-Por plazo residual

Plazo residual	Total	%
< 1 año	15.439.818.952	18%
> 1 año < 5 años	27.324.956.406	32%
> 5 años	42.590.082.818	50%
Total general	85.354.858.176	100%

El 18% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 32% tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 50% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

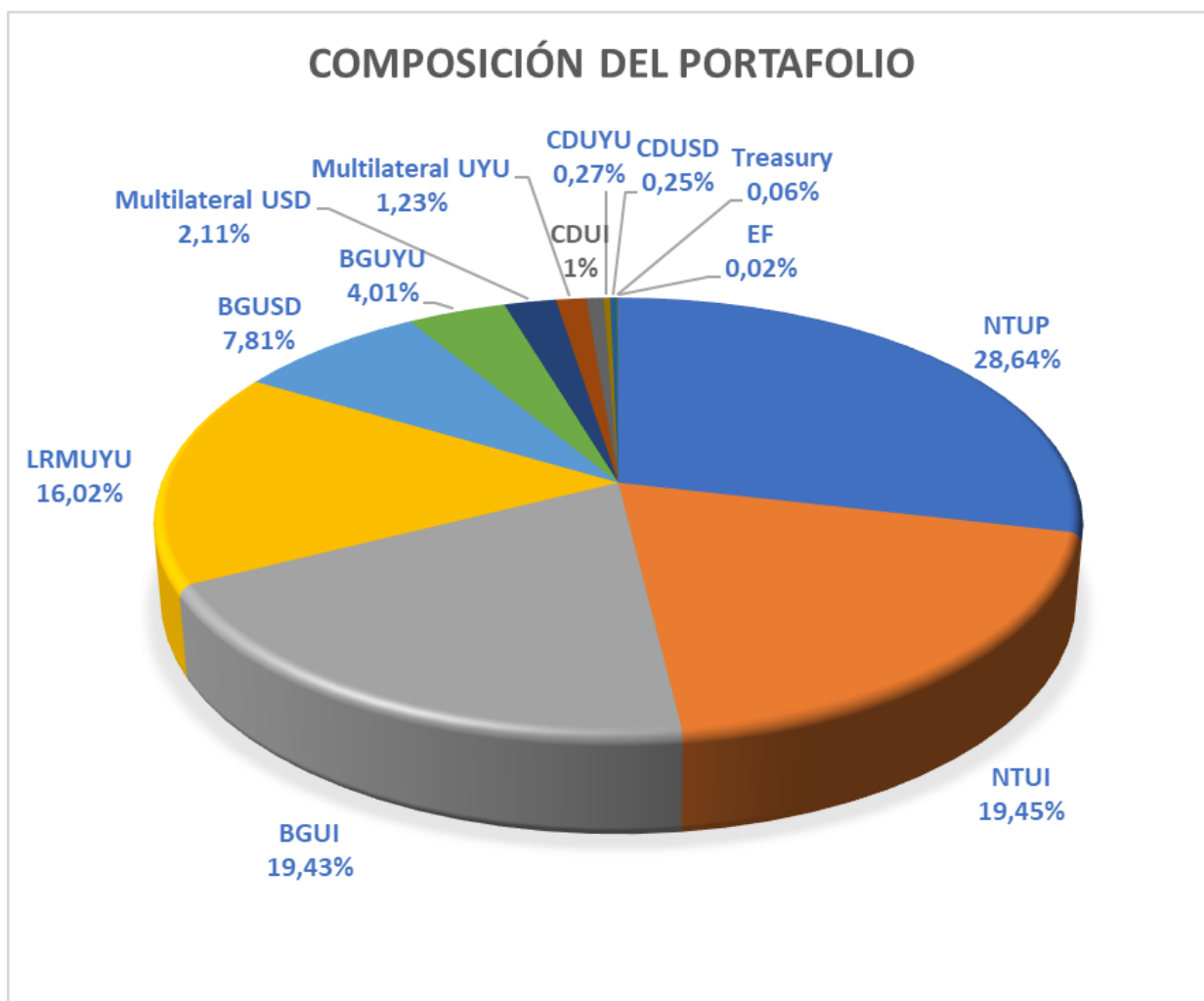
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	III-2020	IV-2020	I-2021	II-2021	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.157.975	1.266.028	1.296.414	1.425.763	5.146.180
Honorarios Fiduciarios	5.514.504	3.144.768	5.565.984	3.262.996	17.488.252
Honorarios Auditoría	816	254.657	4.081		259.554
Gastos Adm	1.824	6.377	558	11.612	20.371
TOTAL	6.675.119	4.671.830	6.867.037	4.700.371	22.914.357

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 30.06.2021 está compuesto según el siguiente detalle:



En términos de rendimientos promedios 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	39,58%	5,44	1,26%
Instrumentos en Pesos Uruguayos	21,54%	1,78	6,37%
Instrumentos en UP	28,64%	7,32	1,47%
Instrumentos en Dólares	10,24%	4,86	1,65%

La duración total del portafolio al 30.06.2021 asciende a **5.13**

La rentabilidad (*) anual devengada del FISS entre el 01 de julio de 2020 y el 30 de junio 2021, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	Jul 2020 – Jun 2021
UYU	13,68 %
UI	6,60 %
UP	6,82 %

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