

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

2do. trimestre 2022

1- Desafiliaciones

Los desafiliados (*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.06.2022 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL #	%
RAFAP	22.895	62%
SURA	4.787	13%
BSE	3.228	9%
UNION	3.233	9%
IAFAP	2.496	7%
TOTAL	36.639	100%

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.06.2022 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	50.436.103.573	69%
SURA	7.677.027.428	10%
BSE	5.129.132.283	7%
UNION	6.468.341.947	9%
IAFAP	3.669.000.092	5%
Total general	73.379.605.323	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-2021	IV-2021	I-2022	II-2022	TOTAL
RAFAP	224	571	412	112	1.319
SURA	57	158	126	68	409
BSE	13	3	3	5	24
UNION	31	113	92	24	260
IAFAP	23	90	56	16	185
TOTAL	348	935	689	225	2.197

(*) Cantidad total de personas desafiliadas del régimen.

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

Institución	III-2021	IV-2021	I-2022	II-2022	TOTAL
RAFAP	629.684.966	1.557.748.261	1.286.283.134	353.325.566	3.827.041.927
SURA	127.694.195	304.542.463	242.551.185	93.153.039	767.940.882
BSE	26.528.841	8.652.271	9.554.490	14.781.196	59.516.798
UNION	94.375.470	284.449.220	268.029.551	64.530.600	711.384.841
IAFAP	58.009.250	172.849.828	116.277.306	27.480.896	374.617.280
TOTAL	936.292.722	2.328.242.043	1.922.695.666	553.271.298	5.740.501.729

Se observa que el monto de transferencias por desafilaciones del 2do. trimestre de 2022 bajó respecto al trimestre anterior cerca de un 71 %.

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 30.06.2022, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	42.560.000.116	45%
UP	26.962.101.853	29%
UY	15.581.826.207	17%
US	8.948.134.663	10%
BRL	38.373	0%
Total general	94.052.101.212	100%

1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	89.831.597.487	95,51%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	205.000.301	0,22%
Efectivo	18.504.934	0,02%
ITAU	296.762.202	0,32%
SANTANDER	265.938.613	0,28%
Otros No Residentes	2.450.006.406	2,60%
BBVA URUGUAY	597.710.878	0,64%
SCOTIABANK S.A.	135.104.595	0,14%
HSBC URUGUAY	251.475.796	0,27%
Total general	94.052.101.212	100,00%

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	89.831.597.487	95,51%
B	1.565.497.018	1,66%
C	2.655.006.707	2,82%
Total general	94.052.101.212	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	10.045.572.887	11%
> 1 año < 5 años	39.499.634.103	42%
> 5 años	44.506.894.222	47%
Total general	94.052.101.212	100%

El 11% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 42 % tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 47 % del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

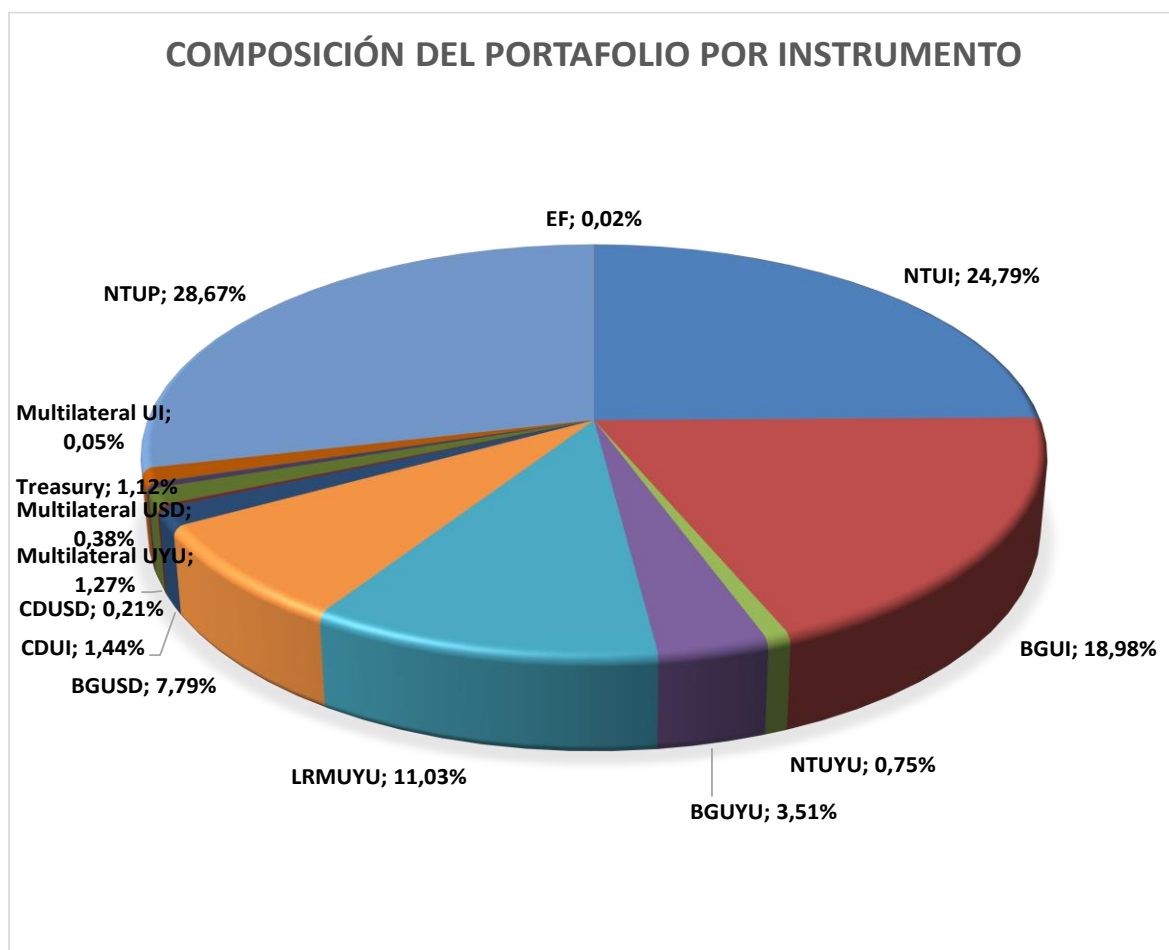
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	III-2021	IV-2021	I-2022	II-2022	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.489.332	1.495.894	1.542.095	1.597.000	6.124.321
Honorarios Fiduciarios	5.807.876	3.386.944	5.661.756	3.567.674	18.424.250
Honorarios Auditoría	125.304	68.243	147.065	0	340.612
BEVSA - extrabursátiles		86.358	62.301	58.804	207.463
Gastos Adm.		18.482	0	13.154	31.636
TOTAL	7.422.512	5.055.921	7.413.217	5.236.632	25.128.282

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 30.06.2022 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:

Instrumento	Participación	Duración Promedio	Tir promedio
Instrumentos en Unidades Indexadas	45,25%	5,47	2,58%
Instrumentos en Pesos Uruguayos	16,57%	1,87	10,27%
Instrumentos en Unidades Previsionales	28,67%	6,69	1,94%
Instrumentos en Dólares	9,51%	4,35	3,73%

La duración total del portafolio al 30.06.2022 asciende a 5,12 años.

La rentabilidad (*) anual devengada del FISS entre el 01 de julio de 2021 y el 30 de junio de 2022, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	Jul 21 –Jun 2022
UYU	3.44 %
UI	-5,42 %
UP	-3,72 %

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

La rentabilidad promedio anual del portafolio del Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS) tomando en consideración los últimos 36 meses asciende a:

Rentabilidad promedio anual	Últimos 36 meses
UYU	11,05 %
UI	0,94 %
UP	2,52 %