

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

1er. trimestre 2022

1- Desafiliaciones

Los desafiliados (*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.03.2022 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL #	%
RAFAP	22.783	63%
SURA	4.746	13%
BSE	3.223	9%
UNION	3.209	9%
IAFAP	2.480	7%
TOTAL	36.441	100%

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.03.2022 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	50.082.778.007	69%
SURA	7.583.874.388	10%
BSE	5.114.351.087	7%
UNION	6.403.811.347	9%
IAFAP	3.641.519.196	5%
Total general	72.826.334.025	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	II-2021	III-2021	IV-2021	I-2022	TOTAL
RAFAP	335	224	571	412	1.542
SURA	312	57	158	126	653
BSE	1	13	3	3	20
UNION	74	31	113	92	310
IAFAP	38	23	90	56	207
TOTAL	760	348	935	689	2.732

(*) Cantidad total de personas desafiliadas del régimen.

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

Institución	II-2021	III-2021	IV-2021	I-2022	TOTAL
RAFAP	1.457.269.900	629.684.966	1.557.748.261	1.286.283.134	4.930.986.261
SURA	265.916.670	127.694.195	304.542.463	242.551.185	940.704.513
BSE	1.558.395	26.528.841	8.652.271	9.554.490	46.293.997
UNION	190.139.151	94.375.470	284.449.220	268.029.551	836.993.392
IAFAP	72.483.764	58.009.250	172.849.828	116.277.306	419.620.148
TOTAL	1.987.367.880	936.292.722	2.328.242.043	1.922.695.666	7.174.598.311

Se observa que el monto de transferencias por desafiliaciones del 1er trimestre de 2022 bajó respecto al trimestre anterior cerca de un 17%.

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 31.03.2022, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	45.026.299.788	47%
UP	26.504.797.346	28%
UY	15.576.242.123	16%
US	8.456.069.139	9%
BRL	42.275	0%
Total general	95.563.450.671	100

1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	91.620.060.177	95,87%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	686.992.457	0,72%
Efectivo	195.237.510	0,20%
ITAU	299.275.645	0,31%
SANTANDER	259.616.461	0,27%
Otros No Residentes	1.670.515.307	1,75%
BBVA URUGUAY	454.531.824	0,48%
SCOTIABANK S.A.	132.002.979	0,14%
HSBC URUGUAY	245.218.311	0,26%
Total general	95.563.450.671	100

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	91.620.060.177	95,87%
B	1.585.882.729	1,66%
C	2.357.507.765	2,47%
Total general	95.563.450.671	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	10.967.247.695	11,48%
> 1 año < 5 años	32.066.764.188	33,56%
> 5 años	52.529.438.788	54,97%
Total general	95.563.450.671	100

El 11,5% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 33,5% tienen vencimientos mayores a 1 año y menores a 5 años, y el 55% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

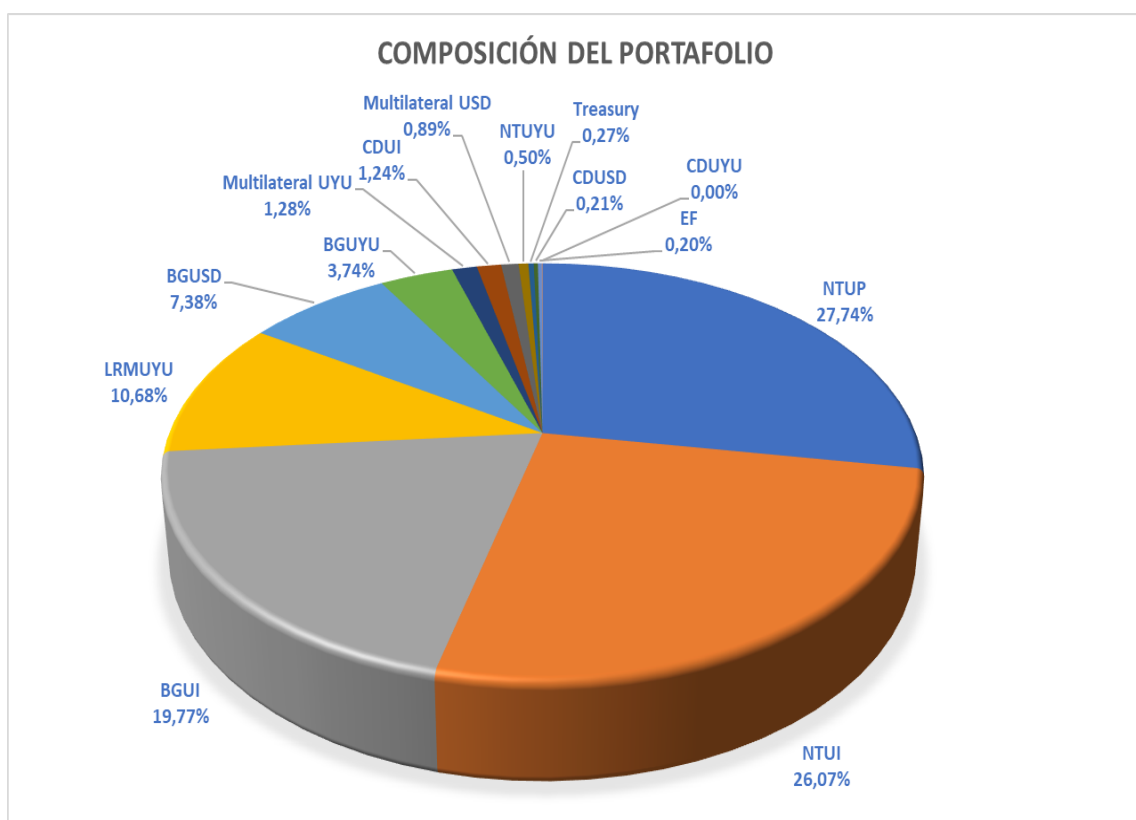
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	II-2021	III-2021	IV-2021	I-2022	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.425.763	1.489.332	1.495.894	1.542.095	5.953.084
Honorarios Fiduciarios	3.262.996	5.807.876	3.386.944	5.661.756	18.119.572
Honorarios Auditoría		125.304	68.243	147.065	340.612
BEVSA - extrabursátiles			86.358	62.301	148.659
Gastos Adm.	11.612		18.482	0	30.094
TOTAL	4.700.371	7.422.512	5.055.921	7.413.217	24.592.021

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 31.03.2022 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:

	Participación actual	Duración promedio	TIR promedio
Instrumentos en Unidades Indexadas	47,12%	5,50	1,19%
Instrumentos en Pesos Uruguayos	16,30%	1,85	8,27%
Instrumentos en UP	27,74%	6,83	1,45%
Instrumentos en Dólares	8,85%	4,80	2,80%

La duración total del portafolio al 31.03.2022 asciende a 5,21 años.

La rentabilidad (*) anual devengada del FISS entre el 01 de abril de 2021 y el 31 de marzo de 2022, expresada en UYU, UI y en UP se expresa según la siguiente tabla:

Rentabilidad anual-expresada en:	Abr 21 – Marzo 2022
UYU	7,02 %
UI	-1,58 %
UP	0,09 %

(*) 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	12,81 %
UI	2,57 %
UP	4,25 %