

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

3er. trimestre 2021

1- Desafiliaciones

Los desafiliados (*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.09.2021 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL #	%
RAFAP	21.800	63%
SURA	4.462	13%
BSE	3.217	9%
UNION	3.004	9%
IAFAP	2.334	7%
TOTAL	34.817	100%

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 30.09.2021 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	47.238.746.612	69%
SURA	7.036.780.740	10%
BSE	5.096.144.326	7%
UNION	5.851.332.576	9%
IAFAP	3.352.392.062	5%
Total general	68.575.396.316	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	IV-2020	I-2021	II-2021	III-2021	TOTAL
BSE	6	7	1	13	27
IAFAP	132	60	38	23	253
RAFAP	1.317	936	335	224	2.812
SURA	303	190	312	57	862
UC	212	113	74	31	430
TOTAL	1.970	1.306	760	348	4.796

(*) Cantidad total de personas desafiliadas del régimen.

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

Institución	IV-2020	I-2021	II-2021	III-2021	TOTAL
BSE	8.297.963	16.864.521	1.558.395	26.528.841	53.249.720
IAFAP	250.543.537	120.910.654	72.483.764	58.009.250	501.947.205
RAFAP	3.605.355.753	2.508.410.179	1.457.269.900	629.684.966	8.200.720.798
SURA	604.486.231	303.767.773	265.916.670	127.694.195	1.301.864.869
UC	474.400.394	319.099.136	190.139.151	94.375.470	1.078.014.151
TOTAL	4.943.083.879	3.269.052.263	1.987.367.881	936.292.722	11.135.796.745

Se observa que el monto de transferencias por desafiliaciones del 3er trimestre de 2021 bajó respecto al trimestre anterior cerca de un 53%.

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 30.09.2021, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	36.503.006.960	42%
UP	24.590.762.824	28%
UY	17.634.789.050	20%
US	8.839.019.135	10%
BRL	41.343	0%
Total general	87.567.619.312	100

1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	83.884.040.167	95,79%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	1.303.023.779	1,49%
Efectivo	26.405.520	0,03%
ITAU	300.850.722	0,34%
Otros No Residentes	1.264.684.434	1,44%
BBVA URUGUAY	430.682.303	0,49%
SCOTIABANK S.A.	125.572.599	0,14%
HSBC URUGUAY	232.359.788	0,27%
Total general	87.567.619.312	100

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	83.884.040.167	95,79%
B	1.115.870.932	1,27%
C	2.567.708.213	2,93%
Total general	87.567.619.312	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	14.309.239.148	16,34%
> 1 año < 5 años	29.327.257.106	33,49%
> 5 años	43.931.123.058	50,17%
Total general	87.567.619.312	100

El 16% de los instrumentos vencen en un plazo menor a 1 año, el 33% 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

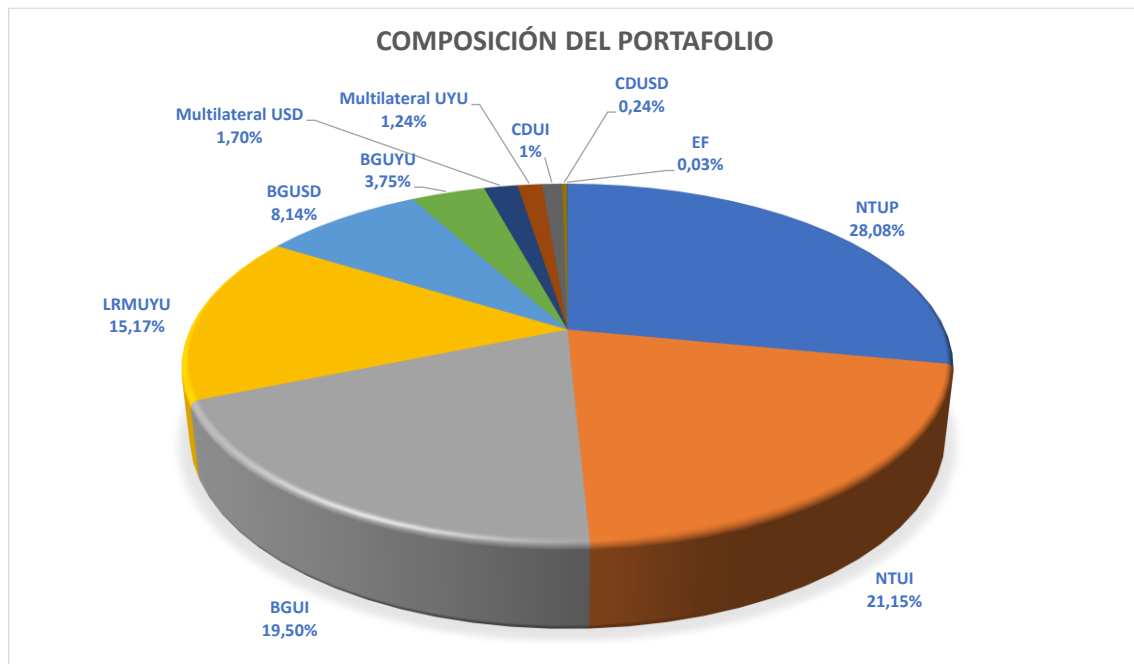
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	IV-2020	I-2021	II-2021	III-2021	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.266.028	1.296.414	1.425.763	1.489.332	5.477.537
Honorarios Fiduciarios	3.144.768	5.565.984	3.262.996	5.807.876	17.781.624
Honorarios Auditoría	254.657	4.081		125.304	384.042
Gastos Adm	6.377	558	11.612		18.547
TOTAL	4.671.830	6.867.037	4.700.371	7.422.512	23.661.750

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 30.09.2021 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	41,69%	5,19	1,25%
Instrumentos en Pesos Uruguayos	20,14%	1,69	6,73%
Instrumentos en UP	28,08%	7,13	1,44%
Instrumentos en Dólares	10,09%	4,98	1,66%

La duración total del portafolio al 30.09.2021 asciende a 5 años.

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

Rentabilidad anual-expresada en: Oct.2020 – Set 2021	
UYU	9,99 %
UI	2,28 %
UP	4,12 %

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