

Fideicomiso de la Seguridad Social (FISS)

4to. trimestre 2021

1- Desafiliaciones

Los desafiliados (*) al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.12.2021 se detallan a continuación:

Institución	TOTAL #	%
RAFAP	22.371	64%
SURA	4.620	13%
BSE	3.220	9%
UNION	3.117	9%
IAFAP	2.424	7%
TOTAL	35.752	100%

Las transferencias realizadas por desafiliaciones al régimen del sistema previsional mixto según lo estipulado por Ley 19.590 al 31.12.2021 se detallan según lo siguiente:

Institución	Monto (\$)	% Monto
RAFAP	48.796.494.873	69%
SURA	7.341.323.203	10%
BSE	5.104.796.597	7%
UNION	6.135.781.796	9%
IAFAP	3.525.241.890	5%
Total general	70.903.638.359	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	I-2021	II-2021	III-2021	IV-2021	TOTAL
BSE	7	1	13	3	24
IAFAP	60	38	23	90	211
RAFAP	936	335	224	571	2.066
SURA	190	312	57	158	717
UC	113	74	31	113	331
TOTAL	1.306	760	348	935	3.349

(*) Cantidad total de personas desafiliadas del régimen.

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

Institución	I-2021	II-2021	III-2021	IV-2021	TOTAL
BSE	16.864.521	1.558.395	26.528.841	8.652.271	53.604.028
IAFAP	120.910.654	72.483.764	58.009.250	172.849.828	424.253.496
RAFAP	2.508.410.179	1.457.269.900	629.684.966	1.557.748.261	6.153.113.306
SURA	303.767.773	265.916.670	127.694.195	304.542.463	1.001.921.101
UC	319.099.136	190.139.151	94.375.470	284.449.220	888.062.977
TOTAL	3.269.052.263	1.987.367.881	936.292.722	2.328.242.043	8.520.954.909

Se observa que el monto de transferencias por desafiliaciones del 4to trimestre de 2021 subió respecto al trimestre anterior cerca de un 149% y fue el segundo trimestre del año de mayor monto de transferencias.

2- Portafolio del Fideicomiso

A continuación, se presentan los activos del portafolio del fideicomiso al 31.12.2021, según el monto en valor efectivo de los mismos, expresado en pesos corrientes.

1.1-Detalle de los activos por moneda

Moneda	Total	%
UI	38.242.805.227	42%
UP	25.066.452.830	27%
UY	18.959.380.391	21%
US	9.318.718.744	10%
BRL	41.945	0%
Total general	91.587.399.137	100

1.2-Por emisor

EMISOR	Total	%
BCU o GC	87.921.637.494	96,00%
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	1.069.271.605	1,17%
Efectivo	67.828.879	0,07%
ITAU	312.601.118	0,34%
Otros No Residentes	1.410.516.311	1,54%
BBVA URUGUAY	440.069.705	0,48%
SCOTIABANK S.A.	128.053.808	0,14%
HSBC URUGUAY	237.420.217	0,26%
Total general	91.587.399.137	100

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

Tipos de activos (Art.10 ley 19.590)	Total	%
A	87.921.637.494	96,00%
B	1.185.973.727	1,29%
C	2.479.787.916	2,71%
Total general	91.587.399.137	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	14.995.219.406	16,37%
> 1 año < 5 años	29.358.009.356	32,05%
> 5 años	47.234.170.375	51,57%
Total general	91.587.399.137	100

El 16% 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 51,5% del portafolio se encuentra colocado en instrumentos con vencimientos mayores a 5 años.

3- Gastos del fideicomiso

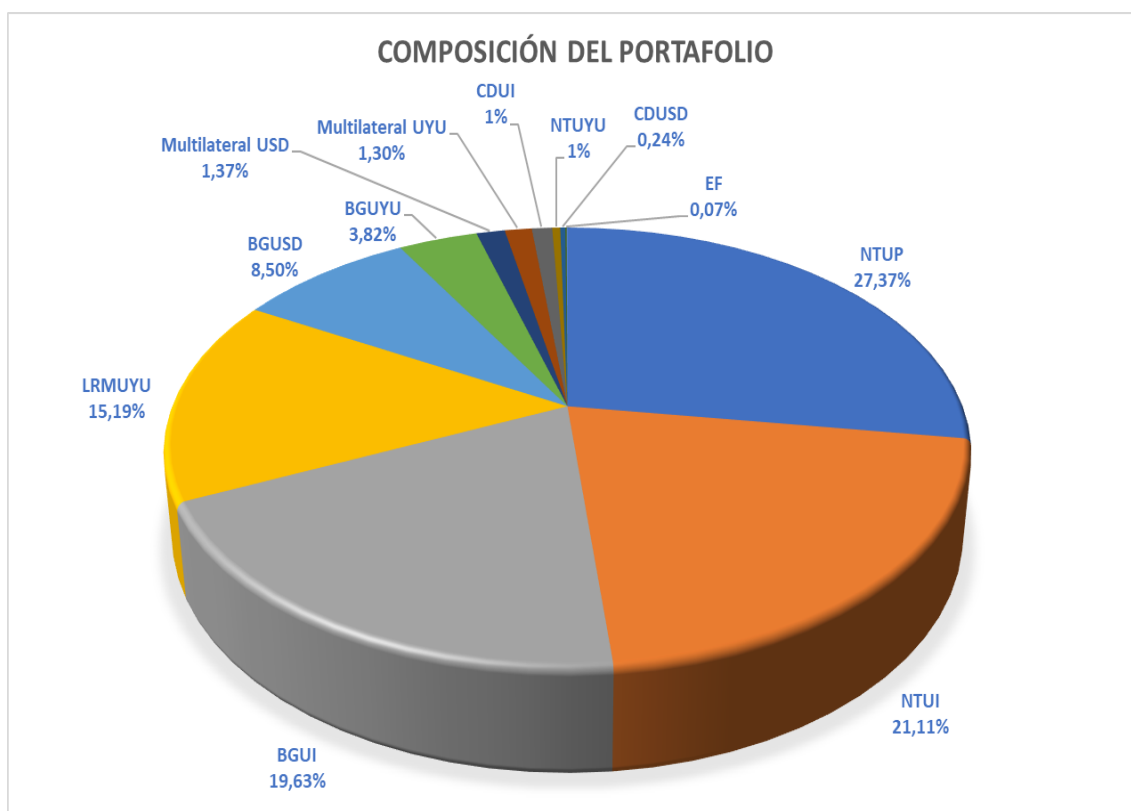
Los gastos totales del fideicomiso correspondientes al trimestre se detallan según la siguiente tabla:

Gastos del Fideicomiso	Monto en \$				
	I-2021	II-2021	III-2021	IV-2021	Total Anual
Comisiones y Gastos Bancarios	1.296.414	1.425.763	1.489.332	1.495.894	5.707.403
Honorarios Fiduciarios	5.565.984	3.262.996	5.807.876	3.386.944	18.023.800
Honorarios Auditoría	4.081		125.304	68.243	197.628
BEVSA - extrabursátiles				86.358	86.358
Gastos Adm.	558	11.612		18.482	30.652
TOTAL	6.867.037	4.700.371	7.422.512	5.055.925	24.045.845

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 31.12.2021 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	41,76%	5,32	1,21%
Instrumentos en Pesos Uruguayos	20,70%	1,51	7,45%
Instrumentos en UP	27,37%	6,95	1,54%
Instrumentos en Dólares	10,17%	4,95	1,91%

La duración total del portafolio al 31.12.2021 asciende a 4,94 años.

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

Rentabilidad anual-expresada en:	Ene 21 – Dic 2021
UYU	8,90 %
UI	0,96 %
UP	3,25 %

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