

Fideicomiso de la Seguridad Social

Estados financieros intermedios

30 de junio de 2024

Contenido

Informe de revisión

Estados financieros intermedios

Estado intermedio de situación financiera

Estado intermedio de resultados

Estado intermedio de resultado integral

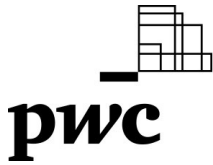
Estado intermedio de cambios en el patrimonio

Estado intermedio de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros intermedios

Abreviaturas:

\$	- Pesos uruguayos
US\$	- Dólares estadounidenses
U.I.	- Unidades indexadas
U.P.	- Unidades previsionales



Informe de revisión

A los Señores Directores de
Corporación Nacional para el Desarrollo - Fiduciaria del Fideicomiso de la Seguridad Social

Introducción

Hemos efectuado una revisión de los estados financieros intermedios del Fideicomiso de la Seguridad Social (el “Fideicomiso”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2024, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, preparados y presentados en pesos uruguayos, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, los cuales se incluyen adjuntos. La Dirección de Corporación Nacional para el Desarrollo, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República y los criterios de valuación detallados en la Nota 2. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basados en la revisión que hemos efectuado.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 -Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad. Una revisión de estados financieros intermedios se limita básicamente a realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios preparados y presentados en pesos uruguayos, no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso de la Seguridad Social al 30 de junio de 2024, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República y los criterios de valuación detallados en la Nota 2.

Montevideo, Uruguay
20 de agosto de 2024



FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2024

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	732.075.438	2.310.935.448
Otros activos financieros	6	15.208.348.968	12.366.508.470
		15.940.424.406	14.677.443.918
Activo no corriente			
Otros activos financieros	6	93.997.550.946	92.192.036.406
		93.997.550.946	92.192.036.406
Total del activo		109.937.975.352	106.869.480.324
Pasivo			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	14.813	162.970
		14.813	162.970
Total del pasivo		14.813	162.970
Patrimonio			
	8		
Aportes del fideicomitente		71.112.748.808	73.550.983.804
Otras reservas		(2.065.823.413)	(2.144.020.078)
Resultados acumulados		40.891.035.144	35.462.353.628
		109.937.960.539	106.869.317.354
Total patrimonio		109.937.960.539	106.869.317.354
Total del patrimonio y del pasivo		109.937.975.352	106.869.480.324

Las Notas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros intermedios.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS POR EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Ingresos netos de actividades ordinarias	9	2.222.597.458	1.998.562.118	1.341.400.309	1.033.691.102
Gastos de administración y ventas	10	(297.983)	(317.599)	(88.787)	(42.720)
Resultados financieros	11	3.206.382.041	2.941.179.504	1.099.702.796	783.154.257
Resultado del período		<u>5.428.681.516</u>	<u>4.939.424.023</u>	<u>2.441.014.318</u>	<u>1.816.802.639</u>

Las Notas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros intermedios.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Resultado del período		5.428.681.516	4.939.424.023	2.441.014.318	1.816.802.639
Otros resultados integrales					
Diferencias de cotización cartera de inversiones	8.2	78.196.665	321.247.519	(87.711.583)	2.488.380.184
Resultado integral del período		5.506.878.181	5.260.671.542	2.353.302.735	4.305.182.823

Las Notas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros intermedios.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes del fideicomitente	Otras reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1° de enero de 2023					
Aportes del fideicomitente		73.540.859.713	-	-	73.540.859.713
Otras reservas		-	(2.571.182.641)	-	(2.571.182.641)
Resultados acumulados		-	-	26.559.708.096	26.559.708.096
Total		73.540.859.713	(2.571.182.641)	26.559.708.096	97.529.385.168
Aportes del fideicomitente	8.1	4.093.453	-	-	4.093.453
Resultado integral del período					
Resultado del período		-	-	4.939.424.023	4.939.424.023
Otros resultados integrales	8.2	-	321.247.519	-	321.247.519
Subtotal		4.093.453	321.247.519	4.939.424.023	5.264.764.995
Saldos al 30 de junio de 2023					
Aportes del fideicomitente		73.544.953.166	-	-	73.544.953.166
Otras reservas		-	(2.249.935.122)	-	(2.249.935.122)
Resultados acumulados		-	-	31.499.132.119	31.499.132.119
Total		73.544.953.166	(2.249.935.122)	31.499.132.119	102.794.150.163
Aportes del fideicomitente	8.1	6.030.638	-	-	6.030.638
Resultado integral del período					
Resultado del período		-	-	3.963.221.509	3.963.221.509
Otros resultados integrales	8.2	-	105.915.044	-	105.915.044
Subtotal		6.030.638	105.915.044	3.963.221.509	4.075.167.191
Saldos al 31 de diciembre de 2023					
Aportes del fideicomitente		73.550.983.804	-	-	73.550.983.804
Otras reservas		-	(2.144.020.078)	-	(2.144.020.078)
Resultados acumulados		-	-	35.462.353.628	35.462.353.628
Total		73.550.983.804	(2.144.020.078)	35.462.353.628	106.869.317.354
Rescate del fideicomitente	8.1	(2.438.234.996)	-	-	(2.438.234.996)
Resultado integral del período					
Resultado del período		-	-	5.428.681.516	5.428.681.516
Otros resultados integrales	8.2	-	78.196.665	-	78.196.665
Subtotal		(2.438.234.996)	78.196.665	5.428.681.516	3.068.643.185
Saldos al 30 de junio de 2024					
Aportes del fideicomitente		71.112.748.808	-	-	71.112.748.808
Otras reservas		-	(2.065.823.413)	-	(2.065.823.413)
Resultados acumulados		-	-	40.891.035.144	40.891.035.144
Total		71.112.748.808	(2.065.823.413)	40.891.035.144	109.937.960.539

Las Notas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros intermedios.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Flujos de efectivo de las actividades operativas			
Resultado del período		5.428.681.516	4.939.424.023
Ajustes:			
Intereses devengados no cobrados		(877.835.786)	(738.062.757)
Diferencias de cambio no realizadas		<u>(3.056.585.563)</u>	<u>(2.551.225.278)</u>
		(3.934.421.349)	(3.289.288.035)
Cambios en activos y pasivos			
Cambios en otros activos financieros		(634.737.024)	(1.750.202.220)
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		<u>(148.157)</u>	<u>(395)</u>
		(634.885.181)	(1.750.202.615)
Efectivo neto generado por / (aplicado a) las actividades operativas		<u>859.374.986</u>	<u>(100.066.627)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
(Rescate)/ Aportes en efectivo		<u>(2.438.234.996)</u>	<u>4.093.453</u>
Efectivo neto (aplicado a) / generado por las actividades de financiamiento		<u>(2.438.234.996)</u>	<u>4.093.453</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1.578.860.010)</u>	<u>(95.973.174)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		2.310.935.448	106.799.077
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	<u>732.075.438</u>	<u>10.825.903</u>

Las Notas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros intermedios.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

Con fecha 7 de setiembre de 2018, el Banco de Previsión Social (“B.P.S.” o el “Fideicomitente”) y Corporación Nacional para el Desarrollo (“C.N.D.” o “Fiduciaria”) celebraron un contrato de fideicomiso de administración, sujeto a lo dispuesto por la Ley N° 17.703 y a las estipulaciones del contrato.

La Ley N° 19.590 del 28 de diciembre de 2017 (“Ley de los cincuentones”) reglamentada por el Decreto 71/018, modifica el régimen jubilatorio previsto por la Ley N°16.713, para determinados casos, previendo la creación de un fideicomiso de Administración, denominado Fideicomiso de la Seguridad Social (“el Fideicomiso”), en el cual el Fideicomitente y beneficiario es el B.P.S.

El Fideicomiso tiene por objeto:

- i) la administración por parte del Fiduciario de la totalidad de los fondos acumulados correspondientes a las transferencias de aportes que se realicen por desafiliaciones del régimen de jubilación y ahorro obligatorio, conforme a lo previsto en el artículo 1 de la Ley N° 19.590 y a lo establecido en el artículo 25 del Decreto N° 71/018;
- ii) distribuir las Rentas Netas de conformidad con lo previsto en el artículo 13 de la Ley N° 19.950;
- iii) preservar el capital y maximizar la rentabilidad de los fondos administrados, mediante una gestión prudente de los riesgos.

El plazo del Fideicomiso será de 26 años contados a partir de su constitución.

A partir del sexto año constituido, el Fideicomiso realizará transferencias anuales pagaderas semestralmente al B.P.S., durante un plazo de veinte años.

1.2 Aporte de bienes y derechos al Fideicomiso

Los aportes serán en dinero y valores emitidos por el Estado uruguayo e instrumentos de regulación monetaria emitidos por el Banco Central del Uruguay (“B.C.U.”), 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, valores de renta fija emitidos por organismos internacionales de crédito o por gobiernos extranjeros de muy alta calificación crediticia.

El portafolio del Fideicomiso podrá estar conformado por los activos previstos en el artículo 10 de la Ley N° 19.590 y 28 del Decreto N° 71/018, y se encuentran topeados en los siguientes niveles por instrumento:

- 100% en valores emitidos por el Estado uruguayo o instrumentos de regulación monetaria emitidos por el B.C.U.
- 10% en depósitos a la vista y a plazo fijo en instituciones de intermediación financiera instaladas en el país autorizadas a captar depósitos, categoría 1 de calificación de riesgo, de acuerdo a los tramos de calificación crediticia definidos por el B.C.U. Dentro de este literal se permitirán depósitos en el B.C.U. en moneda nacional o extranjera;

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

- 10% en valores de renta fija emitidos por organismos internacionales de crédito o por gobiernos extranjeros, categoría 1 de calificación de riesgo, de acuerdo a los tramos de calificación crediticia definidos por el B.C.U.

Los activos denominados en moneda extranjera no podrán superar el 15% del total de los activos del fideicomiso.

1.3 Patrimonio fideicomitado

El patrimonio fideicomitado estará integrado por i) los aportes del Fideicomitente, ii) las rentas y iii) todos los fondos que, en los términos de este contrato de Fideicomiso, sean derivados de la conversión de cualquiera de los conceptos anteriores a otros activos líquidos y/o en activos producidos y/o devengados.

1.4 Beneficios fiscales

El artículo 11 de la Ley N° 19.590 establece que el Fideicomiso estará exonerado de toda obligación tributaria que recaiga sobre su constitución, su actividad, sus operaciones, su patrimonio y sus rentas.

1.5 Aprobación de los estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de junio de 2024 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario con fecha 20 de agosto de 2024.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fideicomiso han sido preparados de acuerdo con las normas y criterios establecidos para las unidades contables del sector público por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República y los criterios de valuación detallados en Nota 2.5. La Ordenanza N° 89 establece que las normas contables que deben aplicarse, para la formulación y presentación de los estados financieros, de acuerdo con la unidad contable de que se trate, son las siguientes:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB).
- La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes en el país a la fecha de inicio de cada ejercicio.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), vigentes al inicio de cada ejercicio.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

Los estados financieros del Fideicomiso se han preparado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Estos estados financieros comprenden el estado intermedio de situación financiera, el estado intermedio de resultados y el estado intermedio de otros resultados integrales, el estado intermedio de cambios en el patrimonio, el estado intermedio de flujos de efectivo y las notas.

En la preparación de los presentes estados financieros se ha seguido la convención contable del costo histórico, con excepción de los activos y pasivos financieros clasificados a valor razonable, si los hubiera.

En el estado de situación financiera se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. A dichos efectos se han considerado activos y pasivos corrientes si su vencimiento es dentro de los próximos doce meses.

El estado de flujos de efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo ocurridos en el período proveniente de actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

En la Nota 4 se muestran las partidas del estado de situación financiera consideradas como efectivo y equivalentes de efectivo a los efectos del estado de flujos de efectivo de acuerdo con la definición detallada en la Nota 2.9.

La preparación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Fideicomiso.

Las políticas contables son consistentes con las utilizadas en los estados financieros individuales anteriores, excepto por los cambios derivados de la adopción de las nuevas normas contables tal como se describe seguidamente.

2.2 Cambios en las políticas contables

En junio de 2023 el Consejo de Normas internacionales de sostenibilidad, el cual integra la Fundación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitió las primeras dos normas internacionales de divulgación en materia de sostenibilidad y clima; como consecuencia de ello las normas de contabilidad hasta ahora emitidas, que se denominaban Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han pasado a denominarse Normas de contabilidad NIIF.

- (a) Normas nuevas y normas modificadas con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2024.

No se han emitido NIIF, modificaciones de NIIF (CINIIF), que sean efectivas por primera vez para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2024, que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros del Fideicomiso.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024

(Continuación)

- (b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas, aún no vigentes para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2024, y adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

No se han emitido NIIF, modificaciones a NIIF o interpretaciones a NIIF (CINIIF), aún no vigentes, que hayan sido adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

- (c) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2024, y no adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos iniciados el 1° de enero de 2024, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Fideicomiso.

Si bien del Fideicomiso, no ha completado un análisis detallado del impacto de estas nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en sus estados financieros.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros del Fideicomiso se preparan y se presentan en pesos uruguayos, que es a su vez la moneda funcional y de presentación del Fideicomiso.

Los registros contables del Fideicomiso son mantenidos en pesos uruguayos, moneda de curso legal en el Uruguay.

2.4 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a los tipos de cambio de cierre del período. Los tipos de cambio utilizados fueron los siguientes: US\$ 1 = \$ 39,989, U.I. 1 = \$ 6,0574, U.P. 1 = \$ 1,60827 al 30 de junio de 2024 (US\$ 1 = \$ 39,022, U.I. 1 = \$ 5,8737, U.P. 1 = \$ 1,528 al 31 de diciembre de 2023).

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del período se resumen en la Nota 3.1.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del período de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes tres categorías: a) a costo amortizado, b) a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales o c) a valor razonable con cambios en resultados.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

a) Costo amortizado

Esta categoría se compone de aquellos activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

El Fideicomiso tiene inversiones en notas en U.P. mantenidas para obtener los flujos contractuales valuadas a costo amortizado.

b) A valor razonable con cambios en Otros resultados integrales (ORI)

Esta categoría se compone de aquellos activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene indistintamente dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos hasta el vencimiento para obtener los flujos de efectivo contractuales, o venderlos, y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las inversiones, exceptuando las notas en U.P., se valúan a valor razonable, tomando como base el precio de mercado del vector de precios de instrumentos financieros elaborado por el B.C.U.

c) A valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría se compone de los restantes activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados como a valor razonable con cambio en ORI o a costo amortizado, o que, aun cumpliendo con las condiciones antes mencionadas, el Fideicomiso adoptó la opción irrevocable de incluirlos en esta categoría, atendiendo a que su designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable (opción irrevocable de valor razonable).

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros a valor razonable con cargo a resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable. Las restantes categorías se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

2.5.3 Medición posterior

Los activos financieros se miden a valor razonable (con cambios en ORI o en resultados) o a costo amortizado según la categoría en la que han sido clasificados, según se describió anteriormente.

El ingreso por intereses y las diferencias de cambio resultante de la medición a costo amortizado se reconoce en resultados.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

En el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, salvo que sean designados en una relación de cobertura, los resultados que surgen de cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

En el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en ORI, los cambios se imputan en Otros resultados integrales, excluyendo los intereses que surgirían de aplicar el costo amortizado, las diferencias de cambio (si el activo fuera monetario y estuviera denominado en una moneda extranjera), y las ganancias o pérdidas por deterioro, todo lo que se imputa a la correspondiente línea de resultados. Cuando el activo sea dado de baja, el resultado acumulado previamente reconocido en ORI es reclasificado a resultados.

2.5.4 Costo amortizado

Para la determinación del costo amortizado se utiliza el método del interés efectivo, que permite la distribución y reconocimiento de los ingresos por intereses en resultados a lo largo del período correspondiente.

El costo amortizado es el importe al que fue medido en oportunidad del reconocimiento inicial menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento (aplicando la tasa de interés efectiva) menos cualquier corrección de valor por pérdidas en el caso de activos financieros.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar (incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero reconocido inicialmente.

2.5.5 Deterioro de activos financieros

Para los activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en ORI o a costo amortizado, se reconoce deterioro aplicando un modelo de pérdidas esperadas.

La metodología para la determinación de la pérdida por deterioro depende de si ha habido un incremento significativo del riesgo de crédito, en cuyo caso se aplica el modelo de la pérdida esperada de la vida remanente del activo. En caso contrario se aplica el modelo de la pérdida esperada por los próximos 12 meses.

2.5.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el Estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024

(Continuación)

2.5.7 Baja de activos o pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Los activos financieros sólo se dan de baja del Estado de situación financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

2.6 Deterioro en el valor de activos financieros

El Fideicomiso evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

El criterio que utiliza el Fideicomiso para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye la evaluación de los siguientes aspectos:

- (a) Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- (b) Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal;
- (c) El Fideicomiso, por motivos económicos o legales relacionados con la dificultad financiera del prestatario, le otorga una concesión que el prestamista de lo contrario no podría considerar;
- (d) Probabilidad que el prestatario entre en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- (e) Probabilidad de desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras;
- (f) Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros en la cartera, incluyendo:
 - (i) cambios adversos en el estado de pagos de los prestatarios en la cartera;
 - (ii) condiciones nacionales o locales que se correlacione con los incumplimientos de los activos en la cartera.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en resultados. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.7 Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.8 Concepto de capital y presentación de cuentas del patrimonio

El concepto de capital utilizado por el Fideicomiso para la determinación de los resultados es el de capital financiero.

Los aportes del Fideicomitente se presentan a su valor razonable al momento del aporte. Los resultados acumulados incluyen los resultados no distribuidos a cierre de cada ejercicio.

El resultado del período integral se ha determinado sobre la variación que ha tenido el patrimonio durante el período, luego de excluir los incrementos y disminuciones correspondientes a aportes de capital. Todos los importes involucrados en la variación de patrimonio se expresan en la moneda funcional.

2.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo, a efectos de la preparación del Estado de flujos de efectivo, incluye fondos disponibles en efectivo, depósitos a la vista en bancos e inversiones con vencimiento originales a plazos de tres meses o menos y los sobregiros bancarios, los cuales, de existir, se muestran con los préstamos bancarios dentro del pasivo corriente en el Estado de situación financiera.

2.10 Reconocimiento de ingresos y gastos

El Fideicomiso aplica el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de los ingresos e imputación de los egresos o costos incurridos.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Fideicomiso lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo cambiario, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

La administración del riesgo es determinada por la Dirección del Fiduciario y ejecutada por la Gerencia.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo cambiario

A continuación, se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera (moneda diferente a la moneda funcional) al cierre del período:

	30.06.2024			Total en \$
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Moneda U.P.	
<u>ACTIVO</u>				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.765.480	-	-	230.555.767
Otros activos financieros	6.987.091	80.435.528	-	766.636.940
	<u>12.752.570</u>	<u>80.435.528</u>	<u>-</u>	<u>997.192.707</u>
Activo no corriente				
Otros activos financieros	227.679.700	4.117.868.903	19.226.144.654	64.969.094.281
	<u>227.679.700</u>	<u>4.117.868.903</u>	<u>19.226.144.654</u>	<u>64.969.094.281</u>
Total activo	<u>240.432.271</u>	<u>4.198.304.431</u>	<u>19.226.144.654</u>	<u>65.966.286.988</u>
Posición neta activa	<u>240.432.271</u>	<u>4.198.304.431</u>	<u>19.226.144.654</u>	<u>65.966.286.988</u>
31.12.2023				
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Moneda U.P.	Total en \$
<u>ACTIVO</u>				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.108.168	-	-	82.264.923
Otros activos financieros	15.399.679	6.493.635	-	639.067.920
	<u>17.507.847</u>	<u>6.493.635</u>	<u>-</u>	<u>721.332.843</u>
Activo no corriente				
Otros activos financieros	232.249.682	4.513.587.445	18.030.018.284	63.124.173.612
	<u>232.249.682</u>	<u>4.513.587.445</u>	<u>18.030.018.284</u>	<u>63.124.173.612</u>
Total activo	<u>249.757.529</u>	<u>4.520.081.080</u>	<u>18.030.018.284</u>	<u>63.845.506.455</u>
Posición neta activa	<u>249.757.529</u>	<u>4.520.081.080</u>	<u>18.030.018.284</u>	<u>63.845.506.455</u>

Si al 30 de junio de 2024, el dólar estadounidense se hubiera apreciado/ depreciado un 10% respecto al peso uruguayo y las demás variables se hubieran mantenido constantes, el resultado financiero del periodo habría resultado \$ 961.464.607 mayor/ menor (por el período finalizado el 30 de junio de 2023 \$ 926.581.129 mayor/ menor).

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

Si al 30 de junio de 2024, la unidad indexada se hubiera apreciado/ depreciado un 10% respecto al peso uruguayo y las demás variables se hubieran mantenido constantes, el resultado financiero del periodo habría resultado \$ 2.543.080.926 mayor/ menor (por el período finalizado el 30 de junio de 2023 \$ 2.554.857.997 mayor/ menor).

Si al 30 de junio de 2024 la unidad previsional se hubiera apreciado/ depreciado un 10% respecto al peso uruguayo y las demás variables se hubieran mantenido constantes, el resultado financiero del periodo habría resultado \$ 3.092.083.166 mayor/ menor (por el período finalizado el 30 de junio de 2023 \$ 2.979.062.692 mayor/ menor).

(ii) Riesgo de precios

El riesgo de precio es el riesgo de que el valor de un instrumento fluctúe como resultado de cambios en los valores razonables, ya sea causado por factores propios de la inversión, de su emisor o factores que afecten a todos los instrumentos transados en el mercado.

El Fideicomiso se encuentra expuesto a riesgo significativo de fluctuaciones en los precios de sus activos financieros valuados a valores razonables a través de resultados.

Si al 30 de junio de 2024, el precio de los activos financieros valuados a valor razonable hubiera sido un 1% mayor/ menor, permaneciendo constantes las demás variables (tipos de cambio y tasas de interés de cada instrumento), el resultado del período habría resultado \$ 504.591.036 mayor/ menor (\$ 515.948.915 por el período finalizado el 30 de junio de 2023 menor/ mayor).

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo

La totalidad de la cartera de inversiones del Fideicomiso se encuentra determinada en instrumentos que devengan intereses a tasa fija razón por la cual este riesgo está acotado a dicha situación.

El Fideicomiso no ha mantenido deudas financieras en el período finalizado el 30 de junio de 2024, por lo que no se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés.

(b) Riesgo de crédito

El Fideicomiso mantiene bajo su gestión una cartera de activos financieros cuya contraparte son entidades con alta calidad crediticia. Las inversiones que el Fideicomiso puede mantener se encuentran predeterminados de acuerdo al contrato de Fideicomiso (Nota 1.2).

La gerencia del Fiduciario realiza el seguimiento de la cartera y conforma la misma dentro de las limitantes que le establece la ley y el contrato de Fideicomiso, de forma de cumplir con objetivos de rentabilidad y seguridad de la inversión.

(c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de niveles adecuados de disponibilidades, la disponibilidad de líneas de crédito y la capacidad para cubrir adecuadamente las posiciones expuestas en el mercado.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

La liquidez del Fideicomiso depende de la liquidez de los instrumentos que conforman la cartera de inversiones.

La liquidez de la cartera es gestionada en función de las necesidades de efectivo que el Fideicomiso va a tener para cumplir con los objetivos de distribución que le impone el contrato de fideicomiso.

Al 30 de junio de 2024, la cartera de inversiones se compone de instrumentos de alta liquidez, en su mayoría disponibles para la venta.

3.2 Administración del riesgo de capital

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia bajo políticas aprobadas por el Directorio del Fiduciario. Este último es quien establece y supervisa las políticas del Fideicomiso con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta el mismo, fijar límites y controles adecuados, y para monitorear la exposición a cada riesgo y el cumplimiento de los límites.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

4.1 Composición:

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
	\$	\$
Banco	232.188.037	17.906.461
Inversiones temporarias (Nota 4.2)	499.887.401	2.293.028.987
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>732.075.438</u>	<u>2.310.935.448</u>

4.2 Composición inversiones temporarias:

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
	\$	\$
Letras de regulación monetaria	499.887.401	2.214.445.644
Treasury Bill	-	78.583.343
	<u>499.887.401</u>	<u>2.293.028.987</u>

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Composición:

	Valor razonable con cambio en resultados	Activos medidos a costo amortizado	Total
Al 30 de junio de 2024			
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	499.887.401	232.188.037	732.075.438
Otros activos financieros	81.501.116.869	27.704.783.045	109.205.899.914
Total	82.001.004.270	27.936.971.082	109.937.975.352
Pasivos medidos a costo amortizado			
Total			
Al 30 de junio de 2024			
<u>Pasivos</u>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14.813	14.813	
Total	14.813	14.813	
Al 31 de diciembre de 2023			
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.293.028.987	17.906.461	2.310.935.448
Otros activos financieros	78.250.638.316	26.307.906.560	104.558.544.876
Total	80.543.667.303	26.325.813.021	106.869.480.324
Pasivos medidos a costo amortizado			
Total			
Al 31 de diciembre de 2023			
<u>Pasivos</u>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	162.970	162.970	
Total	162.970	162.970	

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

5.2 Jerarquía de instrumentos financieros

El siguiente cuadro presenta los activos financieros del Fideicomiso, medidos a valor razonable, en función de los métodos de valuación y los niveles de jerarquía de los valores razonables:

	30 de junio de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados				
Otros activos financieros	-	82.001.004.270	-	82.001.004.270
Total activos	-	82.001.004.270	-	82.001.004.270

	31 de diciembre de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados				
Otros activos financieros	-	80.543.667.303	-	80.543.667.303
Total activos	-	80.543.667.303	-	80.543.667.303

Jerarquías de medidas del valor razonable:

- Nivel 1: precios de cotización en mercados activos para activos idénticos.
- Nivel 2: información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar en el mercado para el activo ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: información sobre el activo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado.

5.3 Instrumentos financieros valuados a costo amortizado

Se entiende que el valor contabilizado de los otros activos financieros y de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar constituyen aproximaciones a sus respectivos valores razonables. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados utilizando la tasa de mercado, estos valores razonables han sido determinados usando fuentes de información correspondientes al nivel 1 de jerarquía.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024

(Continuación)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
	\$	\$
Corrientes		
Letras de regulación monetaria	12.499.379.038	11.011.313.837
Bonos del tesoro	310.720.791	119.617.603
Bonos globales	-	48.990.981
Certificados de depósito	1.699.690.184	119.847.163
Notas de tesorería	698.558.955	555.466.356
Treasury notes	-	511.272.530
	<u>15.208.348.968</u>	<u>12.366.508.470</u>
No corrientes		
Letras de regulación monetaria	1.646.285.748	3.309.962.095
Bonos del tesoro	14.578.267.749	13.119.423.151
Bonos globales	19.845.263.783	19.846.857.652
Certificados de depósito	1.713.688.061	1.497.239.894
Notas de tesorería	56.214.045.605	54.418.553.614
	<u>93.997.550.946</u>	<u>92.192.036.406</u>

A continuación, se expone apertura de los otros activos financieros por instrumento y moneda:

		<u>30.06.2024</u>		<u>31.12.2023</u>	
		<u>Tasa de interés promedio</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa de interés promedio</u>	<u>Importe</u>
<u>Instrumento</u>	<u>Moneda</u>				
Letras de regulación monetaria	\$	9,71%	14.145.664.786	10,21%	14.321.275.932
Bonos del tesoro	\$	9,23%	5.504.898.241	9,23%	4.086.539.926
Bonos del tesoro	US\$	5,39%	9.384.090.299	5,68%	9.152.500.828
Bonos globales	U.I. coef.	4,05%	19.845.263.783	3,87%	19.895.848.633
Notas de tesorería	\$	10,39%	2.575.884.314	10,70%	2.371.791.689
Notas de tesorería	U.P.	1,74%	30.920.831.662	1,65%	27.549.867.938
Notas de tesorería	U.I.	2,53%	23.415.888.584	2,53%	25.052.360.343
Certificado de depósito	U.I.	2,17%	2.014.920.676	1,77%	1.497.239.894
Certificado de depósito	\$	9,33%	1.398.457.569	9,75%	119.847.163
Treasury notes	US\$	0,00%	-	1,83%	511.272.530
Total			<u>109.205.899.914</u>		<u>104.558.544.876</u>

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

Al 30 de junio de 2024 la apertura por vencimiento de los otros activos financieros es la siguiente:

Instrumento	Moneda de origen	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Letras de regulación monetaria	\$	12.499.379.038	1.646.285.748	-	-	-	14.145.664.786
Bonos del tesoro	\$	31.314.019	-	448.031.396	5.025.552.826	-	5.504.898.241
Bonos del tesoro	US\$	279.406.772	537.906.742	1.489.313.077	4.107.909.959	2.969.553.749	9.384.090.299
Bonos globales	U.I. coef.	-	-	13.992.361.506	-	5.852.902.277	19.845.263.783
Notas de tesorería	\$	512.561.403	809.790.942	1.253.531.969	-	-	2.575.884.314
Notas de tesorería	U.P.	-	2.538.162.140	1.105.112.393	7.916.874.517	19.360.682.612	30.920.831.662
Notas de tesorería	U.I.	185.997.553	5.101.676.418	3.628.738.618	4.998.808.889	9.500.667.106	23.415.888.584
Certificados de depósito	U.I.	301.232.615	-	1.026.315.711	612.618.338	74.754.012	2.014.920.676
Certificados de depósito	\$	1.398.457.569	-	-	-	-	1.398.457.569
Total		15.208.348.969	10.633.821.990	22.943.404.670	22.661.764.529	37.758.559.756	109.205.899.914

Al 31 de diciembre de 2023 la apertura por vencimiento de los otros activos financieros es la siguiente:

Instrumento	Moneda de origen	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Letras de regulación monetaria	\$	11.011.313.837	3.309.962.095	-	-	-	14.321.275.932
Bonos del tesoro	\$	29.963.873	-	402.679.065	3.653.896.988	-	4.086.539.926
Bonos del tesoro	US\$	89.653.730	715.076.826	1.477.518.570	4.083.935.133	2.786.316.569	9.152.500.828
Bonos globales	U.I. coef.	48.990.981	-	8.382.645.910	6.218.025.765	5.246.185.977	19.895.848.633
Notas de tesorería	\$	517.324.695	798.647.850	88.806.644	967.012.500	-	2.371.791.689
Notas de tesorería	U.P.	650.813.527	1.749.722.828	-	7.506.800.233	17.642.531.350	27.549.867.938
Notas de tesorería	U.I.	38.141.661	3.088.138.614	6.965.393.156	6.440.290.350	8.520.396.562	25.052.360.343
Certificados de depósito	U.I.	-	290.942.962	987.087.386	147.624.439	71.585.107	1.497.239.894
Certificados de depósito	\$	119.847.163	-	-	-	-	119.847.163
Treasury notes	US\$	511.272.530	-	-	-	-	511.272.530
Total		13.017.321.997	9.952.491.175	18.304.130.731	29.017.585.408	34.267.015.565	104.558.544.876

NOTA 7 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
	\$	\$
Proveedores plaza	<u>14.813</u>	<u>162.970</u>
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>14.813</u>	<u>162.970</u>

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

NOTA 8 - PATRIMONIO

8.1 Aportes del fideicomitente

Los aportes al 30 de junio de 2024 corresponden a los fondos transferidos por las A.F.A.P.s en calidad de las desafiliaciones que han realizado los aportantes de acuerdo a la Ley N° 19.590.

Dichos activos son fideicomitados por las A.F.A.P.s en nombre del B.P.S. como Fideicomitente del Fideicomiso.

Con fecha 8 de enero de 2024, se realizó el primer pago al B.P.S. por \$ 2.438.234.996, siendo la primer cuota de las 20 establecidas por contrato (Nota 1.1).

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2023 se han realizado aportes por un importe de \$ 4.093.453.

Al cierre del 30 de junio de 2024 y del 31 de diciembre de 2023, la composición de los aportes es la siguiente:

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
	\$	\$
B.S.E.	5.112.577.647	5.112.577.647
A.F.A.P. INTEGRACIÓN	3.722.203.002	3.722.203.002
A.F.A.P. REPÚBLICA	50.516.499.512	50.516.499.512
A.F.A.P. SURA	7.718.828.211	7.718.828.211
A.F.A.P. UNIÓN	6.480.875.432	6.480.875.432
Rescate del Fideicomitente	<u>(2.438.234.996)</u>	-
Total	<u>71.112.748.808</u>	<u>73.550.983.804</u>

8.2 Otras reservas

Durante el periodo finalizado al 30 de junio de 2024 se reconocieron diferencias de cotización de los instrumentos clasificados como valuados a valor razonable con cambios a Otros resultados integrales existentes en cartera a dicha fecha por \$ 78.196.665 (\$ 321.247.519 por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023).

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024

(Continuación)

NOTA 9 - INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos originados en actividades ordinarias es el siguiente:

Por el período de seis meses:

	30.06.2024			30.06.2023		
	Interés	Diferencia de cotización	Resultado neto	Interés	Diferencia de cotización	Resultado neto
Letras de regulación monetaria	688.759.514	(912.081)	687.847.433	672.486.768	584.689	673.071.457
Bonos	741.212.381	17.874.674	759.087.055	506.975.681	99.222.082	606.197.763
Notas de tesorería	741.493.375	(60.283.146)	681.210.229	710.132.336	(24.124.674)	686.007.662
Certificados de depósito	72.467.461	-	72.467.461	15.315.640	-	15.315.640
Treasury bill	3.009.344	(25.934)	2.983.410	6.115.328	(10.516)	6.104.812
Treasury notes	3.997.213	15.004.657	19.001.870	12.061.650	(196.866)	11.864.784
	2.250.939.288	(28.341.830)	2.222.597.458	1.923.087.403	75.474.715	1.998.562.118

Por el período de tres meses:

	30.06.2024			30.06.2023		
	Interés	Diferencia de cotización	Resultado neto	Interés	Diferencia de cotización	Resultado neto
Letras de regulación monetaria	332.640.112	(466.590)	332.173.522	347.785.118	441.212	348.226.330
Bonos	451.326.409	50.981.783	502.308.192	258.629.891	152.459.422	411.089.313
Notas de tesorería	375.149.477	2.628.730	377.778.207	352.926.474	(95.635.328)	257.291.146
Certificados de depósito	41.704.691	-	41.704.691	7.834.383	-	7.834.383
Treasury bill	2.065.025	70.102.088	72.167.113	3.151.798	(5.839)	3.145.959
Treasury notes	948.178	14.320.406	15.268.584	6.122.118	(18.147)	6.103.971
	1.203.833.892	137.566.417	1.341.400.309	976.449.782	57.241.320	1.033.691.102

NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
	\$	\$	\$	\$
Honorarios profesionales	(205.885)	(232.193)	(40.260)	-
Diversos	(92.098)	(85.406)	(48.527)	(42.720)
	(297.983)	(317.599)	(88.787)	(42.720)

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

por el período finalizado el 30 de junio de 2024
(Continuación)

NOTA 11 - RESULTADOS FINANCIEROS

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
	\$	\$	\$	\$
Ingresos financieros				
Diferencia de cambio financiera ganada (neta)	3.209.966.185	2.944.488.191	1.101.507.781	784.824.848
Sub - total	3.209.966.185	2.944.488.191	1.101.507.781	784.824.848
Costos financieros				
Comisiones y gastos bancarios	(3.584.144)	(3.308.687)	(1.804.985)	(1.670.591)
Sub - total	(3.584.144)	(3.308.687)	(1.804.985)	(1.670.591)
Total	3.206.382.041	2.941.179.504	1.099.702.796	783.154.257

NOTA 12 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2024, el Fideicomiso abonó la primer cuota al B.P.S. en su calidad de Fideicomitente por un total de \$ 2.438.234.996 (Nota 1.1).

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2023 recibió aportes de parte de las A.F.A.P.s por cuenta del B.P.S. en su calidad de Fideicomitente por un total de \$ 4.093.453 (Nota 8.1).

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del período que puedan afectar en forma significativa la situación financiera del Fideicomiso al 30 de junio de 2024.