

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 DE SETIEMBRE DE 2024

CONTENIDO	PAG.
Informe de Compilación	
Estados financieros	
Estado intermedio de posición financiera	1
Estado intermedio de resultado	2
Estado intermedio de resultado integral	3
Estado intermedio de cambios en el patrimonio	4
Estado intermedio de flujos de efectivo	5
Notas a los estados contables	6

Abreviaturas

\$	- Pesos uruguayos
US\$	- Dólares estadounidenses

INFORME DE COMPILACION

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

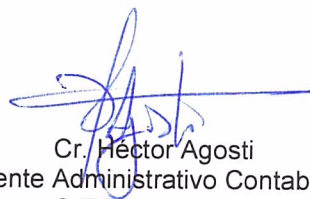
Hemos efectuado una compilación de los estados financieros intermedios del Fideicomiso de la Seguridad Social al 30 de setiembre de 2024, por el período finalizado en esa fecha, preparados en moneda funcional pesos uruguayos y presentados en pesos uruguayos, sobre la base proporcionada por la Administración y de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410, según lo establecido en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores Economistas y Administradores del Uruguay.

Los presentes estados financieros intermedios han sido elaborados siguiendo las normas y criterios establecidos para las unidades contables del sector público por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República. En aplicación de ello, las Normas Internacionales de Contabilidad utilizadas son las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), traducidas al idioma español.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros condensados las afirmaciones de la Dirección sobre la posición financiera, los resultados, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo del Fideicomiso. No hemos practicado un examen de acuerdo con Normas internacionales de auditoría o una revisión de dichos estados contables, por lo cual no expresamos una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia que mi vinculación con el Fideicomiso, deriva de mi actuación como contador público dependiente de la Corporación Nacional Para el Desarrollo, Institución prestadora de los servicios de administración, en su carácter de fiduciaria.

Montevideo, Uruguay
31 de octubre de 2024



Cr. Héctor Agosti
Gerente Administrativo Contable
CJPPU N° 88550



FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SETIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2024	31.12.2023
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.226.893.991	2.310.935.448
Otros activos financieros	6	<u>14.572.823.949</u>	<u>12.366.508.470</u>
Total activo corriente		<u>15.799.717.940</u>	<u>14.677.443.918</u>
Activo no corriente			
Otros activos financieros	6	<u>93.669.220.358</u>	<u>92.192.036.406</u>
Total activo no corriente		<u>93.669.220.358</u>	<u>92.192.036.406</u>
Total activo		<u>109.468.938.298</u>	<u>106.869.480.324</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	<u>29.882</u>	<u>162.970</u>
Total pasivo corriente		<u>29.882</u>	<u>162.970</u>
Total pasivo		<u>29.882</u>	<u>162.970</u>
Patrimonio	8		
Aportes del fideicomitente		68.674.513.811	73.550.983.804
Otras reservas		(2.133.395.629)	(2.144.020.078)
Resultados acumulados		<u>42.927.790.234</u>	<u>35.462.353.628</u>
Total patrimonio		<u>109.468.908.417</u>	<u>106.869.317.354</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>109.468.938.298</u>	<u>106.869.480.324</u>

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

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2024</u>	<u>30.09.2023</u>
Ingresos netos de actividades ordinarias	9	3.239.470.522	3.194.657.933
Resultado bruto		3.239.470.522	3.194.657.933
Gastos de administración y ventas	10	(494.494)	(360.239)
Resultados financieros	11	4.226.460.577	3.368.526.416
Resultado antes de impuestos		7.465.436.606	6.562.824.110
Resultado del período		<u>7.465.436.606</u>	<u>6.562.824.110</u>

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

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2024	30.09.2023
RESULTADO DEL PERIODO		7.465.436.606	6.562.824.110
Otro resultado integral			
Diferencias de cotización cartera de inversiones	8.2	10.624.449	118.056.478
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta		10.624.449	118.056.478
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		7.476.061.055	6.680.880.588

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

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2024 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

		Aportes de fideicomitente	Otras reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2023		73.540.859.713	(2.571.182.641)	26.559.708.096	97.529.385.168
Aportes de fideicomitente	8.1	10.124.090			10.124.090
Otro resultado integral	8.2		118.056.478		118.056.478
Resultado del período				6.562.824.110	6.562.824.110
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		10.124.090	118.056.478	6.562.824.110	6.691.004.678
SALDOS FINALES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023		73.550.983.803	(2.453.126.163)	33.122.532.206	104.220.389.846
Aportes de fideicomitente		-			-
Otro resultado integral			309.106.085		309.106.085
Resultado del ejercicio				2.339.821.422	2.339.821.422
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		-	309.106.085	2.339.821.422	2.648.927.507
SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		73.550.983.804	(2.144.020.078)	35.462.353.628	106.869.317.354
Movimientos del ejercicio					
Aportes / Devoluciones del Fideicomitente	8.1	(4.876.469.993)			(4.876.469.993)
Otro resultado integral	8.2		10.624.449		10.624.449
Resultado del período				7.465.436.606	7.465.436.606
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		(4.876.469.993)	10.624.449	7.465.436.606	2.599.591.063
SALDOS FINALES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2024		68.674.513.811	(2.133.395.629)	42.927.790.234	109.468.908.417

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

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2024 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	30.09.2024	30.09.2023
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	7.476.061.055	6.562.824.110
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos	-	-
Intereses devengados no cobrados	(583.549.212)	(583.549.212)
Diferencias de cambio no realizadas	(3.982.989.795)	(2.723.002.735)
Cambios en activos y pasivos		
Cambios en otros activos financieros	883.039.576	(2.839.972.890)
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(133.088)	(392)
Efectivo neto proveniente de/aplicado en actividades de operación	<u>3.792.428.535</u>	<u>416.298.881</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aportes / (Devoluciones) en efectivo	(4.876.469.993)	10.124.090
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>(4.876.469.993)</u>	<u>10.124.090</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>(1.084.041.457)</u>	<u>426.422.971</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>2.310.935.448</u>	<u>106.799.077</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>1.226.893.991</u>	<u>533.222.048</u>

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

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre 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:

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

- 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;
- 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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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

Los presentes estados financieros al 30 de setiembre de 2024 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario con fecha 31 de octubre 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.

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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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.

(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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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 = \$ 41,640, U.I. 1 = \$ 6,1046, U.P. 1 = \$ 1,62313 al 30 de setiembre 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.

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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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.

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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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 (incluirlá 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.

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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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.

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 Acreedores 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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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 ejercicio integral se ha determinado sobre la variación que ha tenido el patrimonio durante el ejercicio, 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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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.

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 ejercicio:

	30.09.2024			
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Moneda U.P.	Total en \$
ACTIVO				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.164.214	-	-	298.317.877
Otros activos financieros	11.470.567	49.998.431	-	2.128.427.088
	18.634.781	49.998.431	-	2.426.744.965
Activo no corriente				
Otros activos financieros	220.244.933	4.124.997.773	18.252.273.778	63.978.273.558
	220.244.933	4.124.997.773	18.252.273.778	63.978.273.558
Total activo	238.879.714	4.174.996.204	18.252.273.778	66.405.018.523
Posición neta activa	238.879.714	4.174.996.204	18.252.273.778	66.405.018.523

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

	31.12.2023			
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Moneda U.P.	Total en \$
ACTIVO				
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
	17.507.847	6.493.635	-	721.332.843
Activo no corriente				
Otros activos financieros	232.249.682	4.513.587.445	18.030.018.284	63.124.173.612
	232.249.682	4.513.587.445	18.030.018.284	63.124.173.612
Total activo	249.757.529	4.520.081.080	18.030.018.284	63.845.506.455
Posición neta activa	249.757.529	4.520.081.080	18.030.018.284	63.845.506.455

Si al 30 de Setiembre 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 ejercicio habría resultado \$ 994.695.129 mayor/ menor (por el período finalizado el 31 de diciembre de 2023 \$ 974.603.830 mayor/ menor).

Si al 30 de Setiembre 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 ejercicio habría resultado \$ 2.548.668.182 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 \$ 2.654.960.024 mayor/ menor).

Si al 30 de Setiembre de 2023, 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 ejercicio habría resultado \$ 3.097.138.541 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 \$ 2.754.986.794 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.

(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 setiembre de 2024, por lo que no se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

(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.

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 Setiembre 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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

4.1 Composición:

	30.09.2024	31.12.2023
	\$	\$
Banco	307.536.982	17.906.461
Inversiones temporarias (Nota 4.2)	919.357.009	2.293.028.987
Total	1.226.893.991	2.310.935.448

4.2 Composición inversiones temporarias:

	30.09.20234	31.12.2023
	\$	\$
Letras de regulación monetaria	279.602.415	2.214.445.644
Certificados de Depósito	639.754.594	78.583.343
Total	919.357.009	2.293.028.987

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Composición:

	Valor razonable con cambio en resultados	Activos medidos a costo amortizado	Total
Al 30 de Setiembre de 2024			
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	919.357.009	307.536.982	1.226.893.991
Otros activos financieros	80.947.269.650	27.294.774.657	108.242.044.307
Total	81.866.626.659	27.602.311.639	109.468.938.298
	Pasivos medidos a costo amortizado	Total	
Al 30 de Setiembre de 2024			
Pasivos			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	29.882	29.882	
Total	29.882	29.882	

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

	Valor razonable con cambio en resultados	Activos medidos a costo amortizado	Total
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

al 30 de Setiembre 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 setiembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados				
Otros activos financieros	-	80.947.269.650	-	80.947.269.650
Total activos	-	80.947.269.650	-	80.947.269.650

	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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	30.09.2024	31.12.2023
Corrientes		
Letras de Tesorería	11.433.476.903	11.011.313.837
Bonos del tesoro	477.634.394	168.608.584
Notas de Tesorería	2.142.632.160	555.466.356
Certificados de Depósito	519.080.492	119.847.163
Treasury Note	-	511.272.530
	14.572.823.949	12.366.508.470
No Corrientes		
Letras de Tesorería	1.679.096.474	3.309.962.095
Bonos del tesoro	35.534.402.181	32.966.280.803
Notas de Tesorería	54.719.768.430	54.418.553.614
Certificados de Depósito	1.735.953.273	1.497.239.894
	93.669.220.358	92.192.036.406

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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

Instrumento	Moneda	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 Tesorería	\$	11.433.476.903	1.679.096.474	-	-	-	13.112.573.377
Bonos	\$	-	-	438.013.179	5.473.649.689	-	5.911.662.868
Bonos	US\$	477.634.394	-	1.594.355.641	4.358.968.040	3.217.675.336	9.648.633.411
Bonos	U.I. coef.	-	-	14.099.547.178	-	6.352.193.118	20.451.740.296
Notas de Tesorería	\$	796.029.386	-	1.648.447.160	-	-	2.444.476.546
Notas de Tesorería	U.P.	585.113.269	-	1.741.416.590	151.546.000	1.198.534.895	3.676.610.754
Notas de Tesorería	U.P.	760.459.005	-	-	7.822.499.366	18.711.816.286	27.294.774.657
Notas de Tesorería	Fondeo	760.459.005	-	-	7.822.499.366	18.711.816.286	27.294.774.657
Notas de Tesorería	U.I.	1.030.500	4.978.209.246	3.804.125.024	13.682.250.780	980.923.082	23.446.538.632
Certificados de Depósito	UI	304.189.920	1.038.634.013	-	621.499.898	75.819.362	2.040.143.194
Certificados de Depósito	UYU	214.890.572	-	-	-	-	214.890.572
Total		14.572.823.949	7.695.939.733	23.325.904.773	32.110.413.773	30.536.962.079	108.242.044.307

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

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

Instrumento	Moneda	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 Tesorería	\$	11.011.313.837	3.309.962.095	-	-	-	14.321.275.932
Bonos	\$	29.963.873	-	402.679.065	3.653.896.988	-	4.086.539.926
Bonos	US\$	89.653.730	715.076.826	1.477.518.570	4.083.935.133	2.786.316.569	9.152.500.828
Bonos	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	UI	-	290.942.962	987.087.386	147.624.439	71.585.107	1.497.239.894
Certificados de Depósito	UYU	119.847.163	-	-	-	-	119.847.163
Treasury Note	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

	30.09.2024	31.12.2023
	\$	\$
Proveedores plaza	20.882	162.970
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	20.882	162.970

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

NOTA 8 - PATRIMONIO

8.1 Aportes del fideicomitente

Los aportes al 30 de Setiembre 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.

Durante este ejercicio se realizaron el primer y segundo pago al B.P.S. por un total de \$ 4.876.469.993, siendo la primer y segunda cuota de las 20 establecidas por contrato (Nota 1.1).

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2024 no se han recibido aportes (\$ 10.124.091 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023).

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

	30.09.2024	31.12.2023
BSE	5.112.577.647	5.112.577.647
AFAP INTEGRACIÓN	3.722.203.002	3.722.203.002
AFAP REPÚBLICA	50.516.499.512	50.516.499.512
AFAP SURA	7.718.828.211	7.718.828.211
AFAP UNIÓN	6.480.875.432	6.480.875.432
Rescate del Fideicomitente	(4.876.469.993)	-
TOTAL	68.674.513.811	73.550.983.804

8.2 Otras reservas

Durante el período finalizado al 30 de setiembre 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 \$ 10.624.449 (\$ 10.124.091 por el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023).

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre 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 nueve meses:

	30/9/2024			30/9/2023		
	Interés	Diferencia de cotización realizada	Resultado Neto	Interés	Diferencia de cotización realizada	Resultado Neto
Letras de Tesorería	1.004.266.478	(2.105.454)	1.002.161.024	1.073.528.155	715.971	1.074.244.126
Bonos	1.080.166.018	(31.131.148)	1.049.034.870	779.893.635	94.296.769	874.190.404
Notas de Tesorería	1.177.454.180	(103.870.841)	1.073.583.339	1.085.310.774	105.137.924	1.190.448.698
Certificados de Depósito	91.520.833	-	91.520.833	25.793.716	-	25.793.716
Treasury Bill	4.193.876	(25.289)	4.168.587	13.525.620	(4.677)	13.520.943
Treasury Note	3.997.213	15.004.657	19.001.870	15.915.952	544.094	16.460.046
Total	3.361.598.598	(122.128.075)	3.239.470.522	2.993.967.852	200.690.081	3.194.657.933

Por el período de tres meses:

	30/9/2024			30/9/2023		
	Interés	Diferencia de cotización realizada	Resultado Neto	Interés	Diferencia de cotización realizada	Resultado Neto
Letras de Tesorería	315.506.964	(1.193.373)	314.313.591	401.041.387	131.281	401.172.668
Bonos	338.953.637	(49.005.823)	289.947.814	272.917.955	(4.925.312)	267.992.643
Notas de Tesorería	435.960.807	(43.587.695)	392.373.112	375.178.438	129.262.597	504.441.035
Certificados de Depósito	19.053.372	(43.587.695)	19.053.372	10.478.075	-	10.478.075
Treasury Bill	1.184.532	645	1.185.176	7.410.291	5.839	7.416.130
Treasury Note	-	-	-	3.854.302	740.960	4.595.262
Total	1.110.659.312	(93.786.246)	1.016.873.065	1.070.880.448	125.215.365	1.196.095.813

NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2024	30/9/2023
Honorarios profesionales	(490.219)	(360.427)	(284.334)	(42.822)
Diversos	(4.274)	188	87.824	182
Total	(494.494)	(360.239)	(196.511)	(42.640)

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2024

(Continuación)

NOTA 11 - RESULTADOS FINANCIEROS

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2024	30/9/2023
	\$	\$	\$	\$
Ingresos financieros				
Diferencia de cambio (neta)	3.373.534.450	3.373.534.450	1.021.966.361	429.046.184
Sub – total	3.373.534.450	3.373.534.450	1.021.966.361	429.046.184
Gastos financieros				
Gastos financieros	(5.008.034)	(5.008.034)	(1.887.824)	(1.699.271)
Sub - total	(5.008.034)	(5.008.034)	(1.887.824)	(1.699.271)
Total	4.226.460.577	3.368.526.416	1.020.078.536	427.346.913

NOTA 12 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período finalizado el 30 de Setiembre de 2024, el Fideicomiso transfirió al fideicomitente un total de \$ 4.876.469.993 (durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, se recibieron aportes por \$ 10.124.091 de parte de las A.F.A.P.s por cuenta del B.P.S. en su calidad de Fideicomitente) (Nota 8.1).

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

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