

***Fideicomiso de la Seguridad Social***

***Estados financieros***

***31 de diciembre de 2023***

## ***Contenido***

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultado integral

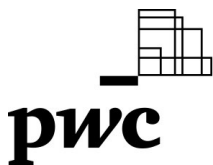
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## **Abreviaturas:**

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



## ***Dictamen de los auditores independientes***

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

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros del Fideicomiso de la Seguridad Social (el “Fideicomiso”) al 31 de diciembre de 2023, preparados y presentados en pesos uruguayos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio 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 Nota 2.

### ***Los estados financieros que hemos auditado***

Los estados financieros del Fideicomiso que hemos auditado, los cuales se incluyen adjuntos, comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, las cuales incluyen, información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

---

### **Bases para la opinión**

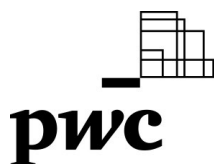
Efectuamos nuestro examen de auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Nuestras responsabilidades, de acuerdo con dichas normas, se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

### ***Independencia***

Somos independientes con respecto al Fideicomiso de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores. Hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden de conformidad con dicho código.



## **Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados financieros**

La Dirección de Corporación Nacional para el Desarrollo, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República y los criterios de valuación detallados en la Nota 2, y por el mantenimiento de un sistema de control interno que la Dirección considera adecuado para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido, ya sea, a fraudes o a equivocaciones.

Como parte del proceso de preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad del Fideicomiso para continuar como un negocio en marcha, y de efectuar en los estados financieros, cuando corresponda, las revelaciones relacionadas con el negocio en marcha y la utilización de las bases contables de negocio en marcha, salvo cuando la Dirección tenga la intención de liquidar el Fideicomiso o de discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa realista para no hacerlo.

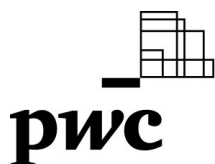
La Dirección de Corporación Nacional para el Desarrollo, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, es responsable de la supervisión del proceso de preparación de los estados financieros del Fideicomiso.

---

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

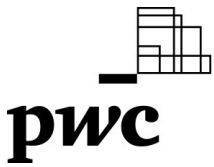
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca que los estados financieros, en su conjunto, estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraudes o a equivocaciones, y emitir un dictamen que incluya nuestra opinión de auditoría sobre los mismos. Seguridad razonable constituye un grado elevado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre identifique los errores significativos en los estados financieros, cuando estos existan. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a equivocaciones, y se consideran significativos si, individualmente o de forma conjunta, puede razonablemente esperarse que influyan o afecten las decisiones que los usuarios adopten sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de un proceso de auditoría conducido de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda su ejecución.



Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, debido, ya sea, a fraudes o a equivocaciones, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no identificar errores significativos en los estados financieros debido a un fraude es más elevado que en el caso de errores significativos originados por equivocaciones, dado que el fraude puede involucrar la existencia de colusiones, falsificaciones, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente incorrectas o apartamientos en el sistema de control interno.
- Obtenemos un entendimiento del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos que las políticas contables adoptadas sean adecuadas, la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas y la razonabilidad de la información revelada por la Dirección en los estados financieros.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Dirección, de las bases contables de negocio en marcha, y de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones realizadas en los estados financieros sobre estos asuntos, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, deberemos expresar una opinión de auditoría modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría que hemos obtenido hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones que ocurran en forma posterior pueden ser causa que el Fideicomiso deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, y la información revelada en los mismos, y evaluamos si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran una representación fiel de los mismos.



Comunicamos a la Dirección de Corporación Nacional para el Desarrollo, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso acerca de, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la ejecución de los procedimientos de auditoría planificados, los hallazgos significativos de auditoría identificados, así como de cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo, Uruguay  
29 de febrero de 2024

*Cinco mil ochocientos pesos*

*[Handwritten signature]*

OSCAR CONTI  
CONTADOR PÚBLICO  
SOCIO  
C.J.P.P. 17.734



**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2.310.935.448	106.799.077
Otros activos financieros	6	12.366.508.470	12.200.893.997
		<u>14.677.443.918</u>	<u>12.307.693.074</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Otros activos financieros	6	92.192.036.406	85.221.706.760
		<u>92.192.036.406</u>	<u>85.221.706.760</u>
<b>Total del activo</b>		<b><u>106.869.480.324</u></b>	<b><u>97.529.399.834</u></b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	162.970	14.666
		<u>162.970</u>	<u>14.666</u>
<b>Total del pasivo</b>		<b><u>162.970</u></b>	<b><u>14.666</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Aportes del fideicomitente	8	73.550.983.804	73.540.859.713
Otras reservas		(2.144.020.078)	(2.571.182.641)
Resultados acumulados		35.462.353.628	26.559.708.096
		<u>76.869.317.354</u>	<u>97.529.385.168</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>76.869.317.354</u></b>	<b><u>97.529.385.168</u></b>
<b>Total del patrimonio y del pasivo</b>		<b><u>106.869.480.324</u></b>	<b><u>97.529.399.834</u></b>

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

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Ingresos netos de actividades ordinarias	9	4.349.788.607	2.807.821.187
Gastos de administración	10	(629.371)	(517.629)
Resultados financieros	11	<u>4.553.486.296</u>	<u>5.239.709.675</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b><u>8.902.645.532</u></b>	<b><u>8.047.013.233</u></b>

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



## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>		8.902.645.532	8.047.013.233
<b>Otros resultados integrales</b>			
Diferencias de cotización cartera de inversiones	8.2	<u>427.162.563</u>	<u>(4.742.227.261)</u>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<u><b>9.329.808.095</b></u>	<u><b>3.304.785.972</b></u>

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

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes del fideicomitente	Otras reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
<b>Saldos al 1° de enero de 2022</b>					
Aportes del fideicomitente		70.903.638.454	-	-	70.903.638.454
Otras reservas		-	2.171.044.620	-	2.171.044.620
Resultados acumulados		-	-	18.512.694.863	18.512.694.863
<b>Total</b>		<b>70.903.638.454</b>	<b>2.171.044.620</b>	<b>18.512.694.863</b>	<b>91.587.377.937</b>
<b>Aportes del fideicomitente</b>	8.1	2.637.221.259	-	-	2.637.221.259
<b>Resultado integral del ejercicio</b>					
Resultado del ejercicio		-	-	8.047.013.233	8.047.013.233
Otros resultados integrales	8.2	-	(4.742.227.261)	-	(4.742.227.261)
<b>Subtotal</b>		<b>2.637.221.259</b>	<b>(4.742.227.261)</b>	<b>8.047.013.233</b>	<b>5.942.007.231</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>					
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
<b>Total</b>		<b>73.540.859.713</b>	<b>(2.571.182.641)</b>	<b>26.559.708.096</b>	<b>97.529.385.168</b>
<b>Aportes del fideicomitente</b>	8.1	10.124.091	-	-	10.124.091
<b>Resultado integral del ejercicio</b>					
Resultado del ejercicio		-	-	8.902.645.532	8.902.645.532
Otros resultados integrales	8.2	-	427.162.563	-	427.162.563
<b>Subtotal</b>		<b>10.124.091</b>	<b>427.162.563</b>	<b>8.902.645.532</b>	<b>9.339.932.186</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>					
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
<b>Total</b>		<b>73.550.983.804</b>	<b>(2.144.020.078)</b>	<b>35.462.353.628</b>	<b>106.869.317.354</b>

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

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades operativas</b>			
Resultado del ejercicio		8.902.645.532	8.047.013.233
Ajustes:			
Intereses devengados no cobrados		(798.635.379)	(711.563.454)
Diferencias de cambio no realizadas		(3.583.530.637)	(5.265.432.115)
		<u>(4.382.166.016)</u>	<u>(5.976.995.569)</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cambios en otros activos financieros		(2.326.615.540)	(2.860.777.470)
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		148.304	(6.538)
		<u>(2.326.467.236)</u>	<u>(2.860.784.008)</u>
<b>Efectivo neto generado en/ (aplicado a) las actividades operativas</b>		<b><u>2.194.012.280</u></b>	<b><u>(790.766.344)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Aportes en efectivo		10.124.091	274.046.378
<b>Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento</b>		<b><u>10.124.091</u></b>	<b><u>274.046.378</u></b>
<b>Aumento / (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b><u>2.204.136.371</u></b>	<b><u>(516.719.966)</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		106.799.077	623.519.043
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	4	<b><u>2.310.935.448</u></b>	<b><u>106.799.077</u></b>

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

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

#### 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 de 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.

## **FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

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;
- 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**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario con fecha 29 de febrero 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.

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

#### 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.

Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio, el estado 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 ejercicio 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.

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

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 2023.

No se han emitido otras Normas de contabilidad NIIF, modificaciones a las Normas de contabilidad NIIF o interpretaciones de las Normas de contabilidad NIIF (CINIIF), que sean efectivas por primera vez para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2023, 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 2023, y adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

No se han emitido Normas de contabilidad NIIF, modificaciones a las Normas de contabilidad NIIF o interpretaciones a las Normas de contabilidad 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 2023, y no adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2023, 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.

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

#### 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 ejercicio. Los tipos de cambio utilizados fueron los siguientes: US\$ 1 = \$ 39,022, U.I. 1 = \$ 5,8737, U.P. 1 = \$ 1,528, \$R 1 = 8,41 al 31 de diciembre de 2023 (US\$ 1 = \$ 40,071, U.I. 1 = \$ 5,6023, U.P. 1 = \$ 1,41, \$R 1 = 7,58 al 31 de diciembre de 2022).

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio 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 ejercicio 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 31 de diciembre de 2023

(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.

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

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.

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 (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.

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

#### 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.

#### 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;

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

- (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 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.

## **FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

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.

### **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.

**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

(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:

	31.12.2023				Total en \$
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Moneda U.P.	Moneda Reales	
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo corriente</b>					
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>-</u>	<u>721.332.843</u>
<b>Activo no corriente</b>					
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>-</u>	<u>63.124.173.612</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>249.757.529</u></b>	<b><u>4.520.081.080</u></b>	<b><u>18.030.018.284</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>63.845.506.455</u></b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Posición neta activa</b>	<b><u>249.757.529</u></b>	<b><u>4.520.081.080</u></b>	<b><u>18.030.018.284</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>63.845.506.455</u></b>

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

	31.12.2022				Total en \$
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Moneda U.P.	Moneda Reales	
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.397.241	-	-	-	55.988.848
Otros activos financieros	29.527.943	45.307.055	-	5.362	1.437.037.901
	<u>30.925.184</u>	<u>45.307.055</u>	<u>-</u>	<u>5.362</u>	<u>1.493.026.749</u>
<b>Activo no corriente</b>					
Otros activos financieros	201.905.593	4.400.307.353	20.008.521.157	-	60.954.415.720
	<u>201.905.593</u>	<u>4.400.307.353</u>	<u>20.008.521.157</u>	<u>-</u>	<u>60.954.415.720</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>232.830.777</u></b>	<b><u>4.445.614.408</u></b>	<b><u>20.008.521.157</u></b>	<b><u>5.362</u></b>	<b><u>62.447.442.469</u></b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	366	-	-	-	14.666
<b>Total pasivo</b>	<b><u>366</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>14.666</u></b>
<b>Posición neta activa</b>	<b><u>232.830.411</u></b>	<b><u>4.445.614.408</u></b>	<b><u>20.008.521.157</u></b>	<b><u>5.362</u></b>	<b><u>62.447.427.803</u></b>

Si al 31 de diciembre de 2023, 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 \$ 974.603.830 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 \$ 932.974.740 mayor/ menor).

Si al 31 de diciembre de 2023, 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 \$ 2.654.960.024 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 \$ 2.490.566.560 mayor/ menor).

Si al 31 de diciembre 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 \$ 2.754.986.794 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 \$ 2.821.201.483 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.



Inicialado para identificación

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

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 31 de diciembre de 2023, 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 ejercicio habría resultado \$ 494.735.977 mayor/ menor (\$ 541.958.864 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 mayor/ menor).

#### (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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, 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.

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 31 de diciembre de 2023, la cartera de inversiones se compone de instrumentos de alta liquidez, en su mayoría disponibles para la venta.



## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

#### 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>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	\$	\$
Banco	17.906.461	5.441.116
Inversiones temporarias (Nota 4.2)	2.293.028.987	101.357.961
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b><u>2.310.935.448</u></b>	<b><u>106.799.077</u></b>

##### 4.2 Composición inversiones temporarias:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	\$	\$
Letras de regulación monetaria	2.214.445.644	49.416.895
Treasury Bill	78.583.343	52.377.339
	<b><u>2.293.028.987</u></b>	<b><u>101.794.234</u></b>

#### NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 5.1 Composición:

	<u>Valor razonable con cambio en resultados</u>	<u>Activos medidos a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>			
<b><u>Activos</u></b>			
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
<b>Total</b>	<b><u>80.543.667.303</u></b>	<b><u>26.325.813.021</u></b>	<b><u>106.869.480.324</u></b>

**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

	<b>Pasivos medidos a costo amortizado</b>	<b>Total</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>			
<b><u>Pasivos</u></b>			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	162.970	162.970	
<b>Total</b>	<b>162.970</b>	<b>162.970</b>	
	<b>Valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>Activos medidos a costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>			
<b><u>Activos</u></b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	101.357.961	5.441.116	106.799.077
Otros activos financieros	79.331.506.907	18.091.093.850	97.422.600.757
<b>Total</b>	<b>79.432.864.868</b>	<b>18.096.534.966</b>	<b>97.529.399.834</b>
	<b>Pasivos medidos a costo amortizado</b>	<b>Total</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>			
<b><u>Pasivos</u></b>			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	14.666	14.666	
<b>Total</b>	<b>14.666</b>	<b>14.666</b>	

**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:

	<b>31 de diciembre de 2023</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b>				
Otros activos financieros	-	80.543.667.303	-	80.543.667.303
<b>Total activos</b>	<b>-</b>	<b>80.543.667.303</b>	<b>-</b>	<b>80.543.667.303</b>
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b>				
Otros activos financieros	1.090.109.498	78.342.755.370	-	79.432.864.868
<b>Total activos</b>	<b>1.090.109.498</b>	<b>78.342.755.370</b>	<b>-</b>	<b>79.432.864.868</b>



Inicialado para identificación

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

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.

### NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	\$	\$
<b>Corrientes</b>		
Letras de regulación monetaria	11.011.313.837	10.763.815.451
Bonos del tesoro	119.617.603	173.398.129
Bonos globales	48.990.981	502.538.086
Certificados de depósito	119.847.163	502.538.086
Notas de tesorería	555.466.356	9.108.889
Treasury bill	-	97.888.911
Treasury notes	511.272.530	654.144.531
	<u><b>12.366.508.470</b></u>	<u><b>12.200.893.997</b></u>
<b>No corrientes</b>		
Letras de regulación monetaria	3.309.962.095	931.133.743
Bonos del tesoro	13.119.423.151	29.255.111.851
Bonos globales	19.846.857.652	-
Certificados de depósito	1.497.239.894	1.157.334.348
Notas de tesorería	54.418.553.614	53.591.991.828
Treasury notes	-	286.134.990
	<u><b>92.192.036.406</b></u>	<u><b>85.221.706.760</b></u>

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

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

Instrumento	Moneda	31.12.2023		31.12.2022	
		Tasa de interés promedio	Importe	Tasa de interés promedio	Importe
Letras de regulación monetaria	\$	10,21%	14.321.275.932	11,01%	11.694.949.194
Bonos del tesoro	\$	9,23%	4.086.539.926	9,05%	3.273.430.024
Bonos del tesoro	US\$	5,68%	9.152.500.828	5,43%	7.977.822.142
Bonos globales	U.I. coef.	3,87%	19.895.848.633	3,87%	18.177.257.814
Notas de tesorería	\$	10,70%	2.371.791.689	11,46%	1.885.469.460
Notas de tesorería	U.P.	1,65%	27.549.867.938	1,65%	28.212.014.832
Notas de tesorería	U.I.	2,53%	25.052.360.343	2,65%	23.503.575.781
Notas de tesorería	R\$	0,00%	-	8,25%	40.644
Certificado de depósito	U.I.	1,77%	1.497.239.894	1,45%	1.402.089.819
Certificado de depósito	\$	9,75%	119.847.163	0,00%	-
Certificado de depósito	US\$	0,00%	-	3,00%	257.782.615
Treasury notes	US\$	1,83%	511.272.530	2,63%	940.279.521
Treasury bill	US\$	0,00%	-	4,02%	97.888.911
<b>Total</b>			<b>104.558.544.876</b>		<b>97.422.600.757</b>

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
<b>Total</b>		<b>13.017.321.997</b>	<b>9.952.491.175</b>	<b>18.304.130.731</b>	<b>29.017.585.408</b>	<b>34.267.015.565</b>	<b>104.558.544.876</b>

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 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	\$	10.763.815.451	931.133.743	-	-	-	11.694.949.194
Bonos del tesoro	\$	-	29.181.650	-	3.244.248.374	-	3.273.430.024
Bonos del tesoro	US\$	173.398.129	424.953.769	2.166.448.798	2.368.350.975	2.844.670.471	7.977.822.142
Bonos globales	U.I. coef.	-	46.980.317	8.062.541.252	5.904.801.306	4.162.934.939	18.177.257.814
Notas de tesorería	\$	-	507.781.891	1.377.687.569	-	-	1.885.469.460
Notas de tesorería	U.P.	-	-	12.996.397.128	-	15.215.617.704	28.212.014.832
Notas de tesorería	U.I.	9.068.245	2.322.976.858	10.250.360.466	4.495.285.893	6.425.884.319	23.503.575.781
Notas de tesorería	R\$	40.644	-	-	-	-	40.644
Certificados de depósito	U.I.	244.755.471	-	1.019.983.107	137.351.241	-	1.402.089.819
Certificados de depósito	US\$	257.782.615	-	-	-	-	257.782.615
Treasury notes	US\$	654.144.531	286.134.990	-	-	-	940.279.521
Treasury bill	US\$	97.888.911	-	-	-	-	97.888.911
<b>Total</b>		<b>12.200.893.997</b>	<b>4.549.143.218</b>	<b>35.873.418.320</b>	<b>16.150.037.789</b>	<b>28.649.107.433</b>	<b>97.422.600.757</b>

### NOTA 7 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Proveedores plaza	162.970	14.666
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>162.970</b>	<b>14.666</b>

### NOTA 8 - PATRIMONIO

#### 8.1 Aportes del fideicomitente

Los aportes al 31 de diciembre de 2023 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 fideicomitidos por las A.F.A.P.s en nombre del B.P.S. como Fideicomitente del Fideicomiso.



Inicialado para identificación

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

Al cierre del 31 de diciembre de 2023 y del 31 de diciembre de 2022, los aportes del Fideicomitante fueron a través de:

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	\$	\$
B.S.E.	5.112.577.647	5.106.547.009
A.F.A.P. INTEGRACIÓN	3.722.203.002	3.722.203.002
A.F.A.P. REPÚBLICA	50.516.499.512	50.512.406.059
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
<b>Total</b>	<b>73.550.983.804</b>	<b>73.540.859.713</b>

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se han realizado aportes por un importe de \$ 10.124.091 (\$ 2.637.221.259 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022).

### 8.2 Otras reservas

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 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 \$ 427.162.563 (\$ 4.742.227.261 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022).

### NOTA 9 - INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	<b>31.12.2023</b>			<b>31.12.2022</b>		
	<b>Interés</b>	<b>Diferencia de cotización</b>	<b>Resultado neto</b>	<b>Interés</b>	<b>Diferencia de cotización</b>	<b>Resultado neto</b>
Letras de regulación monetaria	1.474.274.520	2.376.226	1.476.650.746	941.262.493	(631.683)	940.630.810
Bonos	1.064.132.451	98.775.718	1.162.908.169	1.306.958.559	(734.074.479)	572.884.080
Notas de tesorería	1.459.291.538	168.902.715	1.628.194.253	1.310.550.216	(57.803.700)	1.252.746.516
Certificados de depósito	46.492.805	-	46.492.805	30.863.380	-	30.863.380
Treasury bill	16.230.655	(1.572)	16.229.083	1.326.769	(150.460)	1.176.309
Treasury notes	18.790.257	523.294	19.313.551	10.053.868	(533.776)	9.520.092
	<b>4.079.212.226</b>	<b>270.576.381</b>	<b>4.349.788.607</b>	<b>3.601.015.285</b>	<b>(793.194.098)</b>	<b>2.807.821.187</b>

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2023

(Continuación)

#### NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	\$	\$
Honorarios profesionales	(453.749)	(284.347)
Diversos	(175.622)	(233.282)
	<u>(629.371)</u>	<u>(517.629)</u>

#### NOTA 11 - RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	\$	\$
<b>Ingresos financieros</b>		
Diferencia de cambio financiera ganada (neta)	4.560.231.799	5.246.210.590
<b>Sub – total</b>	<u>4.560.231.799</u>	<u>5.246.210.590</u>
<b>Costos financieros</b>		
Comisiones y gastos bancarios	(6.745.503)	(6.500.915)
<b>Sub – total</b>	<u>(6.745.503)</u>	<u>(6.500.915)</u>
<b>Total</b>	<u>4.553.486.296</u>	<u>5.239.709.675</u>

#### NOTA 12 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el Fideicomiso 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 \$ 10.124.091(\$ 2.637.221.259 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022) (Nota 8.1).

#### NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

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).

No han ocurrido otros hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar en forma significativa la situación financiera del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023.