

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

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 2023, 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 2023



Cr. Héctor Agosti
Gerente Administrativo Contable
CJPPU N° 88550



FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	533.222.048	106.799.077
Otros activos financieros	6	15.019.711.245	12.200.893.997
Total activo corriente		<u>15.552.933.293</u>	<u>12.307.693.074</u>
Activo no corriente			
Otros activos financieros	6	88.667.470.827	85.221.706.760
Total activo no corriente		<u>88.667.470.827</u>	<u>85.221.706.760</u>
Total activo		<u>104.220.404.120</u>	<u>97.529.399.834</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	14.274	14.666
Total pasivo corriente		<u>14.274</u>	<u>14.666</u>
Total pasivo		<u>14.274</u>	<u>14.666</u>
Patrimonio			
Aportes del fideicomitente	8	73.550.983.803	73.540.859.713
Otras reservas		(2.453.126.163)	(2.571.182.641)
Resultados acumulados		33.122.532.206	26.559.708.096
Total patrimonio		<u>104.220.389.846</u>	<u>97.529.385.168</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>104.220.404.120</u>	<u>97.529.399.834</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 2023 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2023</u>	<u>30.09.2022</u>
Ingresos netos de actividades ordinarias	9	3.194.657.933	2.288.086.355
Resultado bruto		3.194.657.933	2.288.086.355
Gastos de administración y ventas	10	(360.239)	(473.663)
Resultados financieros	11	3.368.526.416	4.942.582.516
Resultado antes de impuestos		6.562.824.110	7.230.195.208
Resultado del período		<u>6.562.824.110</u>	<u>7.230.195.208</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 SETIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2023	30.09.2022
RESULTADO DEL PERIODO		<u>6.562.824.110</u>	<u>7.230.195.208</u>
Otro resultado integral			
Diferencias de cotización cartera de inversiones	8.2	118.056.478	(5.517.060.901)
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta		<u>118.056.478</u>	<u>(5.517.060.901)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		<u>6.680.880.588</u>	<u>1.713.134.307</u>

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 2023 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

		Aportes de fideicomitente	Otras reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2022		70.903.638.454	2.171.044.620	18.512.694.863	91.587.377.937
Aportes de fideicomitente	8.1	2.611.808.307	-	-	2.611.808.307
Otro resultado integral	8.2	-	(5.517.060.901)	-	(5.517.060.901)
Resultado del período		-	-	7.230.195.208	7.230.195.208
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		2.611.808.307	(5.517.060.901)	7.230.195.208	4.324.942.614
SALDOS FINALES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2022		73.515.446.761	(3.346.016.281)	25.742.890.071	95.912.320.551
Aportes de fideicomitente		25.412.952	-	-	25.412.952
Otro resultado integral		-	774.833.640	-	774.833.640
Resultado del período		-	-	816.818.025	816.818.025
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		25.412.952	774.833.640	816.818.025	1.617.064.617
SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		73.540.859.713	(2.571.182.641)	26.559.708.096	97.529.385.168
Movimientos del período					
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

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 2023 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	30.09.2023	30.09.2022
1. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	6.562.824.110	7.230.195.208
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos		
Intereses devengados no cobrados	(583.549.212)	(58.004.721)
Diferencias de cambio no realizadas	(2.723.002.735)	(4.881.985.287)
Cambios en activos y pasivos		
Cambios en otros activos financieros	(2.839.972.890)	(2.570.875.143)
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(392)	(5.929)
Efectivo neto proveniente de/aplicado en actividades de operación	<u>416.298.881</u>	<u>(280.675.872)</u>
3. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aportes en efectivo	10.124.090	257.990.891
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>10.124.090</u>	<u>257.990.891</u>
4. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>426.422.971</u>	<u>(22.684.981)</u>
5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>106.799.077</u>	<u>623.519.043</u>
6. SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>533.222.048</u>	<u>600.834.062</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 2023

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.

1.2 Aporte de bienes y derechos al Fideicomiso

Los aportes serán en dinero y valores emitidos por el Estado uruguayo e instrumentos de regulación monetaria emitidos por el Banco Central del Uruguay (“B.C.U.”), depósitos a la vista y a plazo fijo en instituciones de intermediación financiera instaladas en el país, autorizadas a captar depósitos, en moneda nacional y/o extranjera, valores de renta fija emitidos por organismos internacionales de crédito o por gobiernos extranjeros de muy alta calificación crediticia.

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

- 100% en valores emitidos por el Estado uruguayo o instrumentos de regulación monetaria emitidos por el B.C.U.
- 10% en depósitos a la vista y a plazo fijo en instituciones de intermediación financiera instaladas en el país autorizadas a captar depósitos, categoría 1 de calificación de riesgo, de acuerdo a los tramos de calificación crediticia definidos por el B.C.U. Dentro de este literal se permitirán depósitos en el B.C.U. en moneda nacional o extranjera;
- 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 2023

(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 2023 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario con fecha 31 de octubre de 2023.

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 2023

(Continuación)

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.

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

- (a) Normas nuevas y normas modificadas con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2023.

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 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 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 2023, y no adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2023

(Continuación)

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.

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 = \$ 38,556, U.I. 1 = \$ 5,7834, U.P. 1 = \$ 1,5148 al 30 de Setiembre 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.

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

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2023

(Continuación)

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.

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 2023

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

2.5.5 Deterioro de activos financieros

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

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

2.5.6 Compensación de instrumentos financieros

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

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 2023

(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 2023

(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 2023

(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:

	30.09.2023				
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Moneda U.P.	Moneda Reales	Total en \$
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.274.760	-	-	-	280.485.663
Otros activos financieros	34.941.042	6.543.632	-	-	1.385.031.254
	42.215.802	6.543.632	-	-	1.665.516.917
Activo no corriente					
Otros activos financieros	196.684.295	4.471.928.449	17.978.389.651	-	60.680.155.105
	196.684.295	4.471.928.449	17.978.389.651	-	60.680.155.105
Total activo	238.900.097	4.478.472.081	17.978.389.651	-	62.345.672.022
PASIVO					
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Total pasivo	-	-	-	-	-
Posición neta activa	238.900.097	4.478.472.081	17.978.389.651	-	62.345.672.022

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2023

(Continuación)

	31.12.2022				Total en \$
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Moneda U.P.	Moneda Reales	
<u>ACTIVO</u>					
Activo corriente					
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>
Activo no corriente					
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>
Total activo	<u>232.830.777</u>	<u>4.445.614.408</u>	<u>20.008.521.157</u>	<u>5.362</u>	<u>62.447.442.469</u>
<u>PASIVO</u>					
Pasivo corriente					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	366	-	-	-	14.666
Total pasivo	<u>366</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.666</u>
Posición neta activa	<u>232.830.411</u>	<u>4.445.614.408</u>	<u>20.008.521.157</u>	<u>5.362</u>	<u>62.447.427.803</u>

Si al 30 de Setiembre 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 \$ 921.103.216 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 \$ 932.974.740 mayor/ menor).

Si al 30 de Setiembre 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 \$ 2.590.079.544 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 \$ 2.490.566.560 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 \$ 2.723.384.443 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.

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2023

(Continuación)

(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 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 30 de Setiembre de 2023, 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 2023

(Continuación)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

4.1 Composición:

	30.09.2023	31.12.2022
	\$	\$
Banco	207.236.999	5.441.116
Inversiones temporarias (Nota 4.2)	325.985.049	101.357.961
	533.222.048	106.799.077

4.2 Composición inversiones temporarias:

	30.09.2023	31.12.2022
	\$	\$
Letras de regulación monetaria	248.883.611	49.416.895
Certificados de Depósito	77.101.438	-
Treasury Bill	-	51.941.066
	325.985.049	101.357.961

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Composición:

	Valor razonable con cambio en resultados	Activos medidos a costo amortizado	Total
Al 30 de Setiembre de 2023			
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	325.985.049	207.236.999	533.222.048
Otros activos financieros	79.058.312.534	24.628.869.538	103.687.182.072
Total	79.384.297.583	24.836.106.537	104.220.404.120
	Pasivos medidos a costo amortizado	Total	
Al 30 de Setiembre de 2023			
<u>Pasivos</u>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14.274	14.274	
Total	14.274	14.274	

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2023

(Continuación)

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

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2023

(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 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados				
Otros activos financieros	77.838.875.370	1.545.422.213	-	79.384.297.583
Total activos	77.838.875.370	1.545.422.213	-	79.384.297.583

	31 de diciembre de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados				
Otros activos financieros	78.342.755.370	1.090.109.498	-	79.432.864.868
Total activos	78.342.755.370	1.090.109.498	-	79.432.864.868

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 2023

(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

	30.09.2023	31.12.2022
Corrientes		
Letras de Tesorería	12.379.386.722	10.763.815.451
Bonos	242.969.246	173.398.129
Notas de Tesorería	542.444.257	9.108.889
Certificados de Depósito	673.649.655	502.538.086
Treasury Bill	677.755.499	97.888.911
Treasury Note	503.505.866	654.144.531
	15.019.711.245	12.200.893.997
No Corrientes		
Letras de Tesorería	2.902.806.429	931.133.743
Bonos	30.851.456.568	29.255.111.851
Notas de Tesorería	53.444.887.055	53.591.991.828
Certificados de Depósito	1.468.320.775	1.157.334.348
Treasury Note	-	286.134.990
	88.667.470.827	85.221.706.760

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2023

(Continuación)

Al 30 de setiembre 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	\$	12.379.386.723	1.703.987.115	1.198.819.313	-	-	15.282.193.151
Bonos	\$	29.225.908	-	313.488.851	3.423.717.579	-	3.766.432.338
Bonos	US\$	165.925.448	692.650.768	1.331.111.708	3.617.469.516	1.942.127.690	7.749.285.130
Bonos	U.I. coef.	47.817.890	-	8.352.823.283	6.169.399.252	5.008.667.920	19.578.708.345
Notas de Tesorería	\$	504.599.815	779.633.170	86.641.739	950.137.500	-	2.321.012.224
Notas de Tesorería	U.P.	-	2.465.031.197	-	139.943.692	-	2.604.974.889
Notas de Tesorería	U.P. Fondo	-	2.180.581.532	-	7.258.648.162	15.189.639.844	24.628.869.538
Notas de Tesorería	U.I.	37.844.442	1.976.618.011	7.902.818.916	6.265.787.388	8.249.405.905	24.432.474.662
Notas de Tesorería	R\$	-	-	-	-	-	-
Certificados de Depósito	UI	-	285.899.002	967.937.814	144.439.901	70.044.058	1.468.320.775
Certificados de Depósito	\$	673.649.655	-	-	-	-	673.649.655
TREASURY BILLS	US\$	677.755.499	-	-	-	-	677.755.499
Treasury Note	US\$	503.505.866	-	-	-	-	503.505.866
Total		15.019.711.246	10.084.400.795	20.153.641.624	27.969.542.990	30.459.885.417	103.687.182.072

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
Total		12.200.893.997	4.549.143.218	35.873.418.320	16.150.037.789	28.649.107.433	97.422.600.757

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2023

(Continuación)

NOTA 7 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>30.09.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	\$	\$
Proveedores plaza	14.274	14.666
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>14.274</u>	<u>14.666</u>

NOTA 8 - PATRIMONIO

8.1 Aportes del fideicomitente

Los aportes al 30 de Setiembre 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 fideicomitados por las A.F.A.P.s en nombre del B.P.S. como Fideicomitente del Fideicomiso.

Al cierre del 30 de Setiembre de 2023 y del 31 de diciembre de 2022, la composición de los aportes es la siguiente:

	<u>30.09.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
BSE	5.112.577.646	5.106.547.009
AFAP INTEGRACIÓN	3.722.203.002	3.722.203.002
AFAP REPÚBLICA	50.516.499.512	50.512.406.059
AFAP SURA	7.718.828.211	7.718.828.211
AFAP UNIÓN	6.480.875.432	6.480.875.432
TOTAL	<u>73.550.983.803</u>	<u>73.540.859.713</u>

Durante el ejercicio finalizado el 30 de Setiembre de 2023 se han realizado aportes por un importe de \$ 10.124.090 (\$ 2.637.221.259 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022).

8.2 Otras reservas

Durante el período finalizado al 30 de setiembre 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 \$ 118.056.478 ((\$5.517.060.901) por el periodo finalizado el 30 de setiembre de 2022).

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2023

(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:

	Interés	30/9/2023 Diferencia de cotización realizada	Resultado Neto	Interés	30/9/2022 Diferencia de cotización realizada	Resultado Neto
Letras de Tesorería	1.073.528.155	715.971	1.074.244.126	646.166.400	-	646.166.400
Bonos	779.893.635	94.296.769	874.190.404	1.041.754.237	(333.539.136)	708.215.102
Notas de Tesorería	1.085.310.774	105.137.924	1.190.448.698	975.594.773	(69.337.304)	906.257.469
Certificados de Depósito	25.793.716	-	25.793.716	22.412.744	-	22.412.744
Treasury Bill	13.525.620	(4.677)	13.520.943	572.891	(145.702)	427.188
Treasury Note	15.915.952	544.094	16.460.046	4.872.240	(264.788)	4.607.452
Total	2.993.967.852	200.690.081	3.194.657.933	2.691.373.285	(403.286.929)	2.288.086.355

Por el período de tres meses:

	Interés	30/9/2023 Diferencia de cotización realizada	Resultado Neto	Interés	30/9/2022 Diferencia de cotización realizada	Resultado Neto
Letras de Tesorería	401.041.387	131.281	401.172.668	244.383.108	479.374	244.862.482
Bonos	272.917.955	(4.925.312)	267.992.643	359.432.829	(155.349.164)	204.083.664
Notas de Tesorería	375.178.438	129.262.597	504.441.035	337.076.488	15.477.365	352.553.854
Certificados de Depósito	10.478.075	-	10.478.075	6.903.456	-	6.903.456
Treasury Bill	7.410.291	5.839	7.416.130	301.821	2.381	304.202
Treasury Note	3.854.302	740.960	4.595.262	4.824.268	(273.763)	4.550.505
Total	1.070.880.448	125.215.365	1.196.095.813	952.921.970	(139.663.807)	813.258.163

NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2023	30/9/2022
Honorarios profesionales	(360.427)	(284.347)	(42.822)	(137.282)
Diversos	188	(189.316)	182	(55.019)
Total	(360.239)	(473.663)	(42.636)	(192.301)

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Setiembre de 2023

(Continuación)

NOTA 11 - RESULTADOS FINANCIEROS

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2023	30/9/2022
	\$	\$	\$	\$
Ingresos financieros				
Diferencia de cambio (neta)	3.373.534.450	4.947.397.448	429.046.184	2.199.059.253
Sub – total	3.373.534.450	4.947.397.448	429.046.184	2.199.059.253
Gastos financieros				
Gastos financieros	(5.008.034)	(4.814.932)	(1.699.271)	(1.675.860)
Sub - total	(5.008.034)	(4.814.932)	(1.699.271)	(1.675.860)
Total	3.368.526.416	4.942.582.516	427.346.913	2.197.383.393

NOTA 12 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período finalizado el 30 de Setiembre 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 \$ 10.124.090 (\$ 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

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 2023.