

**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**  
**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
**AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025**

## **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 2025, 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 2025

  
Cr. Héctor Agosti  
Gerente Administrativo Contable  
CJPPU N° 88550



**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

**ESTADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 30 de setiembre DE 2025**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2025	31.12.2024
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	5.295.413.585	1.904.319.213
Otros activos financieros	6	<u>15.736.894.472</u>	<u>15.951.641.333</u>
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>21.032.308.057</u></b>	<b><u>17.855.960.546</u></b>
<b>Activo no corriente</b>			
Otros activos financieros	6	<u>91.667.467.471</u>	<u>93.699.703.288</u>
<b>Total activo no corriente</b>		<b><u>91.667.467.471</u></b>	<b><u>93.699.703.288</u></b>
<b>Total activo</b>		<b><u>112.699.775.528</u></b>	<b><u>111.555.663.834</u></b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	<u>73.575</u>	<u>15.390</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>73.575</u></b>	<b><u>15.390</u></b>
<b>Total pasivo</b>		<b><u>73.575</u></b>	<b><u>15.390</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Aportes del fideicomitente	8	63.061.395.225	68.682.024.608
Otras reservas		(648.941.491)	(2.410.091.545)
Resultados acumulados		<u>50.287.248.219</u>	<u>45.283.715.381</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>112.699.701.953</u></b>	<b><u>111.555.648.444</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>112.699.775.528</u></b>	<b><u>111.555.663.834</u></b>

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 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Ingresos netos de actividades ordinarias	9	2.888.272.148	3.239.470.522	972.923.192	1.016.873.064
<b>Resultado bruto</b>		<b>2.888.272.148</b>	<b>3.239.470.522</b>	<b>972.923.192</b>	<b>1.016.873.064</b>
Gastos de administración y ventas	10	(435.370)	(494.494)	(121.725)	(196.511)
Resultados financieros	11	2.115.696.060	4.226.460.577	311.911.024	1.020.078.536
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>5.003.532.838</b>	<b>7.465.436.606</b>	<b>1.284.712.491</b>	<b>2.036.755.090</b>
<b>Resultado del período</b>		<b><u>5.003.532.838</u></b>	<b><u>7.465.436.606</u></b>	<b><u>1.284.712.491</u></b>	<b><u>2.036.755.090</u></b>

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

**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

**ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADO INTEGRAL**

**POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025**  
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2025	30.09.2024
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u><b>5.003.532.838</b></u>	<u><b>7.465.436.606</b></u>
<b>Otro resultado integral</b>			
Diferencias de cotización cartera de inversiones	8.2	1.761.150.054	10.624.449
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta		<u>1.761.150.054</u>	<u>10.624.449</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</b>		<u><b>6.764.682.892</b></u>	<u><b>7.476.061.055</b></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 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

		Aportes de fideicomitente	Otras reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
<b>SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2024</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>
Aportes de fideicomitente	8.1	7.510.796	-	-	7.510.796
Transferencia a BPS según Ley 19.590	8.3	(4.876.469.992)	-	-	(4.876.469.992)
Otro resultado integral	8.2	-	(266.071.467)	-	(266.071.467)
Resultado del ejercicio		-	-	9.821.361.753	9.821.361.753
<b>TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>		<b>(4.868.959.196)</b>	<b>(266.071.467)</b>	<b>9.821.361.753</b>	<b>4.686.331.090</b>
<b>SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024</b>		<b>68.682.024.608</b>	<b>(2.410.091.545)</b>	<b>45.283.715.381</b>	<b>111.555.648.444</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>					
Aportes de fideicomitente	8.1	4.080.107	-	-	4.080.107
Transferencia a BPS según Ley 19.590	8.3	(5.624.709.490)	-	-	(5.624.709.490)
Otro resultado integral	8.2	-	1.761.150.054	-	1.761.150.054
Resultado del período		-	-	5.003.532.838	5.003.532.838
<b>TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>		<b>(5.620.629.383)</b>	<b>1.761.150.054</b>	<b>5.003.532.838</b>	<b>1.144.053.509</b>
<b>SALDOS FINALES AL 30 DE SETIEMBRE 2025</b>		<b>63.061.395.225</b>	<b>(648.941.491)</b>	<b>50.287.248.219</b>	<b>112.699.701.953</b>

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 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2025 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	30.09.2025	30.09.2024
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del período	5.003.532.838	7.476.061.055
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos		
Intereses devengados no cobrados	(821.761.060)	(583.549.212)
Diferencias de cambio no realizadas	(1.054.977.554)	(3.982.989.795)
Cambios en activos y pasivos		
Cambios en otros activos financieros	5.884.871.346	883.039.576
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	58.185	(133.088)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>9.011.723.755</u>	<u>3.792.428.536</u>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aportes en efectivo	4.080.107	-
Transferencia a BPS según Ley 19.590	(5.624.709.490)	(4.876.469.993)
Efectivo neto aplicado en actividades de financiación	<u>(5.620.629.383)</u>	<u>(4.876.469.993)</u>
<b>4. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<u>3.391.094.372</u>	<u>(1.084.041.457)</u>
<b>5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<u>1.904.319.213</u>	<u>2.310.935.448</u>
<b>6. SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<u>5.295.413.585</u>	<u>1.226.893.991</u>

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de setiembre de 2025

#### 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 desafilaciones 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.

## **FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

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

al 30 de setiembre de 2025

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 30 de setiembre de 2025 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Fiduciario con fecha 31 de octubre de 2025.

### **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 30 de setiembre de 2025

#### 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 30 de setiembre de 2025

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 30 de setiembre de 2025

**Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros:** Estas modificaciones: (a) clarifican la fecha de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo; (b) clarifican y añaden más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de sólo pagos de principal e intereses (SPPI); (c) añaden nuevas divulgaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y (d) actualizan las divulgaciones para instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI). Estas modificaciones entrarán en vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada.

**NIIF 18 - Presentación y revelación en los Estados Financieros:** Esta nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, reemplaza a la NIC 1, con un foco en las actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se refieren a: a) cambios en la estructura del estado de resultados; b) nuevas revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de ganancias o pérdidas que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la gerencia); y c) Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros primarios y a las notas en general. Esta nueva norma entrará en vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2027; se permite su aplicación anticipada.

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

### 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.

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de setiembre de 2025

#### 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 = \$ 39,845 U.I. 1 = \$ 6,3639, U.P. 1 = \$ 1,7113, al 30 de setiembre de 2025 (US\$ 1 = \$ 44,066, U.I. 1 = \$ 6,169, U.P. 1 = \$ 1,62753, \$R 1 = 7,855 al 31 de diciembre de 2024).

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 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

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de setiembre de 2025

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 2025

#### **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.

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de setiembre de 2025

#### 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 30 de setiembre de 2025

- (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 30 de setiembre de 2025

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 30 de setiembre de 2025

(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:

	30/9/2025				
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Moneda U.P.	Moneda UI Coef	Total en \$
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.684.651	-	-		570.970.416
Otros activos financieros	16.906.727	465.504.349	85.977.804,40	763.647.658	6.614.646.709
	30.591.378	465.504.349	85.977.804	763.647.658	7.185.617.125
<b>Activo no corriente</b>					
Otros activos financieros	220.579.082	3.676.151.553	19.274.193.030	7.800.451.022	81.597.196.984
	220.579.082	3.676.151.553	19.274.193.030	7.800.451.022	81.597.196.984
<b>Total activo</b>	<b>251.170.460</b>	<b>4.141.655.902</b>	<b>19.360.170.834</b>	<b>8.564.098.680</b>	<b>88.782.814.109</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Posición neta activa</b>	<b>251.170.460</b>	<b>4.141.655.902</b>	<b>19.360.170.834</b>	<b>8.564.098.680</b>	<b>88.782.814.109</b>

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de setiembre de 2025

	31.12.2024				
	Moneda US\$	Moneda U.I.	Moneda U.P.	Moneda UI Coef	Total en \$
<b><u>ACTIVO</u></b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.688.855	-	-	-	162.553.089
Otros activos financieros	15.234.410	144.331.072	-	99.561.492	3.298.431.784
	18.923.265	144.331.072	-	99.561.492	3.460.984.873
<b>Activo no corriente</b>					
Otros activos financieros	215.967.261	4.071.058.252	18.216.595.112	8.848.876.059	84.840.515.468
	215.967.261	4.071.058.252	18.216.595.112	8.848.876.059	84.840.515.468
<b>Total activo</b>	<b>234.890.526</b>	<b>4.215.389.324</b>	<b>18.216.595.112</b>	<b>8.948.437.550</b>	<b>88.301.500.341</b>
<b><u>PASIVO</u></b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	-	-	-	-	-
<b>Posición neta activa</b>	<b>234.890.526</b>	<b>4.215.389.324</b>	<b>18.216.595.112</b>	<b>8.948.437.550</b>	<b>88.301.500.341</b>

Si al 30 de setiembre de 2025, 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 \$ 1.000.788.701 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 \$ 1.035.027.774 mayor/ menor).

Si al 30 de setiembre de 2025, 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 \$ 2.638.396.801 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 \$ 2.600.473.674 mayor/ menor).

Si al 30 de setiembre de 2025 la unidad previsional se hubiera apreciado/ depreciado un 10% respecto al peso uruguayo y las demás variables se hubieran mantenido constantes, el resultado financiero del ejercicio habría resultado \$ 3.313.067.315 mayor/ menor (por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 \$ 3.119.871.914 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

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de setiembre de 2025

inversión, de su emisor o factores que afecten a todos los instrumentos transados en el mercado.

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

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

El Fideicomiso no ha mantenido deudas financieras en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2025, 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 2025, 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 2025

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

4.1 Composición:

	<u>30.9.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
	\$	\$
Banco	278.693.657	12.540.637
Inversiones temporarias (Nota 4.2)	<u>5.016.719.928</u>	<u>1.891.778.576</u>
	<u><b>5.295.413.585</b></u>	<u><b>1.904.319.213</b></u>

4.2 Composición inversiones temporarias:

	<u>30.9.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
	\$	\$
Letras de regulación monetaria	4.717.637.890	1.737.955.768
Notas de Tesorería	26.884.018	-
Certificados de depósito	-	21.983.973
Treasury Bill	<u>272.198.020</u>	<u>131.838.835</u>
	<u><b>5.016.719.928</b></u>	<u><b>1.891.778.576</b></u>

FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de setiembre de 2025

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Composición:

	<b>Valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>Activos medidos a costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Al 30 de Setiembre de 2025</b>			
<b><u>Activos</u></b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5.016.719.928	278.693.657	5.295.413.585
Otros activos financieros	<u>79.407.697.134</u>	<u>27.996.664.809</u>	<u>107.404.361.943</u>
<b>Total</b>	<b><u>84.424.417.062</u></b>	<b><u>28.275.358.466</u></b>	<b><u>112.699.775.528</u></b>
	<b><u>Pasivos medidos a costo amortizado</u></b>	<b><u>Total</u></b>	
<b>Al 30 de Setiembre de 2025</b>			
<b><u>Pasivos</u></b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>73.575</u>	<u>73.575</u>	
<b>Total</b>	<b><u>73.575</u></b>	<b><u>73.575</u></b>	

**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 30 de setiembre de 2025

	<u>Valor razonable con cambio en resultados</u>	<u>Activos medidos a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>			
<b><u>Activos</u></b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	1.891.778.576	12.540.637	1.904.319.213
Otros activos financieros	82.986.976.506	26.664.368.115	109.651.344.621
<b>Total</b>	<b>84.878.755.082</b>	<b>26.676.908.752</b>	<b>111.555.663.834</b>

	<u>Pasivos medidos a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>		
<b><u>Pasivos</u></b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15.390	15.390
<b>Total</b>	<b>15.390</b>	<b>15.390</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>30 de setiembre de 2025</b>			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b>				
Otros activos financieros	272.198.020	84.152.219.042	-	84.424.417.062
<b>Total activos</b>	<b>272.198.020</b>	<b>84.152.219.042</b>	<b>-</b>	<b>84.424.417.062</b>
	<b>31 de diciembre de 2024</b>			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b>				
Otros activos financieros	131.838.835	84.746.961.247	-	84.878.755.082
<b>Total activos</b>	<b>131.838.835</b>	<b>84.746.961.247</b>	<b>-</b>	<b>84.878.755.082</b>

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de setiembre de 2025

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

	30.09.2025	31.12.2024
<b>Corrientes</b>		
Letras de Tesorería	8.917.509.266	12.417.493.422
Bonos	3.666.809.583	507.628.205
Notas de Tesorería	2.109.831.353	2.498.867.005
Certificados de Depósito	1.042.744.268	527.652.701
	<u>15.736.894.471</u>	<u>15.951.641.333</u>
<b>No Corrientes</b>		
Letras de Tesorería	619.618.477,00	420.091.800
Bonos	32.321.950.109	36.411.430.116
Notas de Tesorería	57.920.993.281	55.104.802.606
Certificados de Depósito	804.905.604	1.763.378.766
Treasury Note	-	-
	<u>91.667.467.471</u>	<u>93.699.703.288</u>

**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 30 de setiembre de 2025

Al 30 de setiembre de 2025 la apertura por vencimiento de los otros activos financieros es la siguiente:

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Entre 5 y 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
Letras de Tesorería	\$	8.917.509.266	619.618.477	-	-	-	9.537.127.743
Bonos	\$	161.718.096	-	453.159.320	6.649.795.721	-	7.264.673.138
Bonos	US\$	673.648.556	-	549.794.082	6.074.511.441	2.164.668.005	9.462.622.084
Bonos	U.I. coef.	2.831.442.931	2.579.870.761	6.622.266.237	-	7.227.884.543	19.261.464.472
Notas de Tesorería	\$	43.020.401	685.571.836	1.662.125.132	-	-	2.390.717.369
Notas de Tesorería	U.P.	15.162.018	-	2.723.065.684	159.796.689	2.235.983.946	5.134.008.337
Notas de Tesorería	U.P. Fondo	131.970.079	-	-	8.270.590.774	19.594.103.956	27.996.664.809
Notas de Tesorería	U.I.	1.919.678.855	1.364.464.582	9.577.792.104	9.273.202.225	2.374.296.352	24.509.434.118
Notas de Tesorería	R\$	-	-	-	-	-	-
Certificados de Depósito	UI	1.042.744.269	-	225.643.446	498.159.982	81.102.175	1.847.649.872
Certificados de Depósito	UYU	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>15.736.894.471</b>	<b>5.249.525.656</b>	<b>21.813.846.005</b>	<b>30.926.056.832</b>	<b>33.678.038.977</b>	<b>107.404.361.942</b>

**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 30 de setiembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2024 la apertura por vencimiento de los otros activos financieros es la siguiente:

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Entre 5 y 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
Letras de Tesorería	\$	12.417.493.422	420.091.800	-	-	-	12.837.585.222
Bonos	\$	134.437.722	-	437.322.480	5.411.806.751	-	5.983.566.953
Bonos	US\$	671.319.515	-	1.639.480.468	7.052.065.828	825.267.029	10.188.132.840
Bonos	U.I. coef.	186.069.782	-	13.997.452.340	-	6.563.836.405	20.747.358.527
Notas de Tesorería	\$	858.513.966	595.857.984	1.017.238.475	-	-	2.471.610.425
Notas de Tesorería	U.P.	605.572.562	-	1.816.932.717	151.588.181	1.193.692.610	3.767.786.070
Notas de Tesorería	U.P. Fondeo	945.091.542	-	-	7.839.886.056	18.645.955.479	27.430.933.076
Notas de Tesorería	U.I.	582.360.452	4.021.972.153	3.842.509.087	13.858.804.239	1.627.694.111	23.933.340.042
Notas de Tesorería	R\$						-
Certificados de Depósito	UI	308.017.931	998.809.891	55.192.105	632.263.311	77.113.459	2.071.396.697
Certificados de Depósito	UYU	219.634.769	-	-	-	-	219.634.769
<b>Total</b>		<b>16.928.511.664</b>	<b>6.036.731.828</b>	<b>22.806.127.672</b>	<b>34.946.414.366</b>	<b>28.933.559.093</b>	<b>109.651.344.622</b>

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de setiembre de 2025

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

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	\$	\$
Proveedores plaza	<u>73.575</u>	<u>15.390</u>
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b><u>73.575</u></b>	<b><u>15.390</u></b>

#### NOTA 8 – PATRIMONIO

##### 8.1 Aportes del fideicomitente

Los aportes al 30 de setiembre de 2025 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 2025 y del 31 de diciembre de 2024, la composición de los aportes es la siguiente:

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
BSE	5.114.510.949	5.112.577.647
AFAP INTEGRACIÓN	3.722.818.396	3.722.991.997
AFAP ITAÚ	1.168.466	-
AFAP REPÚBLICA	50.521.515.328	50.520.680.948
AFAP SURA	7.719.145.771	7.718.828.211
AFAP UNIÓN	6.483.415.797	6.483.415.797
Rescate del Fideicomitente	(10.501.179.482)	(4.876.469.992)
<b>TOTAL</b>	<b><u>63.061.395.225</u></b>	<b><u>68.682.024.608</u></b>

## FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de setiembre de 2025

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 se recibieron aportes por \$ 4.080.107 (no se recibieron aportes en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024).

#### 8.2 Otras reservas

Durante el ejercicio finalizado al 30 de setiembre de 2025 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 \$1.761.150.054 (\$ 266.071.467 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024).

#### 8.3 Transferencia a BPS según Ley 19.590

En el marco del Art. 13 de la Ley N° 19.590 y el Art. 6° del contrato de Fideicomiso, se deben realizar transferencias anuales pagaderas semestralmente al BPS durante un plazo de 20 años. La transferencia de cada año será igual al monto que resulte de dividir el total de activos del Fideicomiso acumulados al cierre del año anterior, entre la cantidad de años remanente hasta el cumplimiento del plazo de 20 años.

Con fecha 8 de enero 2025 se procedió a realizar el pago de la tercer cuota por un importe de \$ 2.812.354.745 y con fecha 8 de julio de 2025 el pago de la cuarta cuota por \$ 2.812.354.745.

### NOTA 9 - INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Por el período de nueve meses:

	30/09/2025			30/09/2024		
	Interés	Diferencia de cotización	Resultado neto	Interés	Diferencia de cotización	Resultado neto
Letras de regulación monetaria	949.293.700	(60.184)	949.233.516	1.321.971.149	(1.684.359)	1.320.286.789
Bonos	1.296.379.352	1.296.379.352	2.592.758.704	1.429.666.813	14.562.262	1.444.229.075
Notas de tesorería	1.038.758.216	(94.938.351)	943.819.865	1.551.694.319	(132.098.365)	1.419.595.955
Certificados de depósito	46.352.113	-	46.352.113	106.501.057	-	106.501.057
Treasury bill	9.150.248	(2.367.679)	6.782.570	5.701.681	830.062	6.531.743
	<b>3.339.933.629</b>	<b>1.199.013.138</b>	<b>4.538.946.768</b>	<b>4.415.535.019</b>	<b>(118.390.400)</b>	<b>4.297.144.619</b>

**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 30 de setiembre de 2025

Por el período de tres meses:

	30/09/2025			30/09/2024		
	Interés	Diferencia de cotización	Resultado neto	Interés	Diferencia de cotización	Resultado neto
Letras de regulación monetaria	302.565.382	-	302.565.382	315.506.964	(1.193.373)	314.313.591
Bonos	376.735.495	1.618.056.588	1.994.792.083	338.953.637	(49.005.823)	289.947.814
Notas de tesorería	297.689.651	9.523.418	307.213.068	435.960.807	(43.587.695)	392.373.112
Certificados de depósito	16.102.817	-	16.102.817	19.053.372	(43.587.695)	19.053.372
Treasury bill	3.262.790	(338.330)	2.924.460	1.184.532	645	1.185.176
	<b>996.356.135</b>	<b>1.627.241.676</b>	<b>2.623.597.810</b>	<b>1.110.659.312</b>	<b>(137.373.941)</b>	<b>1.016.873.065</b>

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

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2025	30/9/2024
	\$	\$	\$	\$
<b>Ingresos financieros</b>				
Honorarios profesionales	(415.516)	(490.219)	(105.705)	(284.334)
Diversos	(19.854)	(4.275)	(16.020)	87.823
<b>Sub – total</b>	<b>(435.370)</b>	<b>(494.494)</b>	<b>(121.725)</b>	<b>(196.511)</b>

**FIDEICOMISO DE LA SEGURIDAD SOCIAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 30 de setiembre de 2025

**NOTA 11 - RESULTADOS FINANCIEROS**

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2025	30/9/2024
	\$	\$	\$	\$
<b>Ingresos financieros</b>				
Diferencia de cambio (neta)	2.121.605.051	4.231.932.545	313.877.507	1.021.966.361
<b>Sub - total</b>	<b>2.121.605.051</b>	<b>4.231.932.545</b>	<b>313.877.507</b>	<b>1.021.966.361</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Gastos financieros	(5.908.991)	(5.471.968)	(1.966.483)	(1.887.824)
<b>Sub - total</b>	<b>(5.908.991)</b>	<b>(5.471.968)</b>	<b>(1.966.483)</b>	<b>(1.887.824)</b>
<b>Total</b>	<b>2.115.696.060</b>	<b>4.226.460.577</b>	<b>311.911.024</b>	<b>1.020.078.536</b>

**NOTA 12 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2025, el Fideicomiso recibió aportes de parte de las A.F.A.P.s por cuenta del B.P.S. en su calidad de Fideicomitente (Nota 8.1).

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

No han ocurrido otros hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar en forma significativa la situación financiera del Fideicomiso al 30 de setiembre de 2025.