

Fideicomiso Financiero Asociación Española I

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Asociación Española I

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultados integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados



República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Informe de Compilación

Señores Directores
República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Asociación Española I al 31 de marzo de 2021 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y de cambios en el patrimonio neto intermedio condensado, sus anexos y notas explicativas por el período de tres meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Gerencia sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados de la entidad. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados financieros, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia mi vinculación con República AFISA es en relación de dependencia.

Montevideo, 13 de abril de 2021


Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U. 125.140



Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		27.775.537	28.766.687
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	171.975.747	168.355.020
Pérdidas de crédito esperadas		(782.490)	(766.015)
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		1.067.511	271.686
Total de activo corriente		200.036.305	196.627.378
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	826.136.336	841.220.124
Pérdidas de crédito esperadas		(3.758.920)	(3.827.552)
Total de activo no corriente		822.377.416	837.392.572
Total de activo		1.022.413.721	1.034.019.950
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.2	112.393.305	108.825.533
Intereses a pagar		3.077.374	3.110.703
Resultados financieros a vencer		1.094.503	1.120.004
Otras deudas			
Cuentas a pagar Asociación Española		246.760	246.760
Otras		161	167.667
Total del pasivo corriente		116.812.103	113.470.667
Pasivo no corriente			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.2	726.895.443	739.553.027
Resultados financieros a vencer		3.005.364	3.303.939
Total del pasivo no corriente		729.900.807	742.856.966
Total del pasivo		846.712.910	856.327.633
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		147.891.095	147.891.095
Pagos por participación	6	(147.891.095)	(147.891.095)
Resultados acumulados		175.700.811	177.692.317
Total del patrimonio neto fiduciario		175.700.811	177.692.317
Total de pasivo y patrimonio		1.022.413.721	1.034.019.950

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios forman parte integrante de los mismos.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultados integral intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	10.812.011	11.173.216
Gastos por intereses y similares		(9.008.576)	(9.447.586)
		1.803.435	1.725.630
Gastos de administración			
Honorarios profesionales y otros		(440.040)	(481.343)
Honorario de República AFISA	7	(287.100)	(261.954)
Impuestos, tasas y timbres		(375.076)	(340.970)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	52.157	267.020
		(1.050.059)	(817.247)
Resultados financieros			
Gastos y comisiones bancarias		(1.890)	(1.061)
Diferencia de cambio		3.459.447	4.484.928
		3.457.557	4.483.867
Resultado del período			
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		4.210.933	5.392.250

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios forman parte integrante de los mismos.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2021	31.03.2020
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		4.210.933	5.392.250
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(10.812.011)	(11.173.216)
Intereses perdidos y similares		9.008.576	9.447.586
Resultados financieros		(3.449.318)	(4.421.033)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(52.157)	(267.020)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	43.399.500	39.738.000
Gastos pagados por adelantado		(795.825)	(706.451)
Otras deudas y provisiones		(167.506)	448.484
Efectivo proveniente de actividades operativas		41.342.192	38.458.600
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Devolución a ASESP de fondos remanentes	6	(6.202.439)	(5.300.000)
Pago de capital de títulos de deuda	5.2	(26.861.945)	(23.520.446)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.2	(9.268.958)	(9.536.084)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(42.333.342)	(38.356.530)
Variación neta de efectivo		(991.150)	102.070
Efectivo y equivalente al inicio del período		28.766.687	26.497.122
Efectivo y equivalente al final del período		27.775.537	26.599.192

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios forman parte integrante de los mismos.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cr. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		147.891.095	(147.891.095)	177.692.317	177.692.317
Devolución de fondos remanentes	6	-	-	(6.202.439)	(6.202.439)
Resultado integral del período		-	-	4.210.933	4.210.933
Saldos al 31 de marzo de 2021		147.891.095	(147.891.095)	175.700.811	175.700.811

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		147.891.095	(130.398.637)	163.143.030	180.635.488
Devolución de fondos remanentes	6	-	(5.300.000)	-	(5.300.000)
Resultado integral del período		-	-	5.392.250	5.392.250
Saldos al 31 de marzo de 2020		147.891.095	(135.698.637)	168.535.280	180.727.738

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios forman parte integrante de los mismos.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 4 de agosto de 2011 entre República Administradora de Fondos de Inversión (en adelante "República AFISA" o la "Administradora") y Asociación Española Primera de Socorros Mutuos (en adelante "Asociación Española" o el "Fideicomitente"), se constituyó el Fideicomiso Financiero Asociación Española (en adelante el "Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con fecha 16 de setiembre de 2011 las partes acordaron ciertas modificaciones al contrato de fideicomiso. En particular se modificaron las cláusulas 4 (Constitución del fideicomiso), 14 (Emisión de títulos de deuda), y el Anexo D (Documento de Emisión). En todo lo no modificado por éste permanecen vigentes y válidos todos los términos y condiciones del contrato de Fideicomiso de fecha 4 de agosto de 2011.

Los activos fideicomitados son los derechos de créditos transferidos por el Fideicomitente al Fideicomiso, correspondientes a la prestación que el Fideicomitente tiene derecho a percibir en conceptos de cuotas salud por los servicios asistenciales prestados a los usuarios del Sistema Nacional Integrado de Salud, provenientes del FONASA o del fondo o entidad sucesora del mismo en el futuro.

Asimismo, República AFISA, en su calidad de fiduciario del Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC, constituyó a favor del Fideicomiso la garantía que asegura el repago de los títulos de deuda de acuerdo al expediente Nro. 11/05/001/61/181, Resolución de fecha 24 de junio de 2011, siendo por tanto el fideicomiso beneficiario de la Garantía de Estabilidad accesoria a la Garantía. El Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC fue constituido con fecha 16 de octubre de 2009, y su finalidad consiste en emitir las garantías necesarias para respaldar el cumplimiento del pago del financiamiento obtenido por las Instituciones de Asistencia Médica Colectiva (dentro de las cuales se encuentra la Asociación Española), en el marco de los planes de restructuración aprobados por el MSP y el MEF, según lo previsto en la Ley 18.439.

República AFISA opera como Fiduciario del Fideicomiso mientras que la Asociación Española opera como Fideicomitente del Fideicomiso.

El Nuevo Banco Comercial S.A. (actualmente Scotiabank Uruguay S.A.) ha sido designado como entidad registrante encargada de llevar un registro de titulares de los Títulos de deuda de la emisión. Por su parte la Bolsa Electrónica de Valores SA (BEVSA) fue designada como entidad representante.

El 24 de octubre de 2011 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación Nº 2011/193).

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que quede sin efecto la cesión de los Créditos de acuerdo a lo establecido en la cláusula 6 del contrato del Fideicomiso, por haberse cancelado en forma total los títulos de deuda emitidos por el Fiduciario y las demás obligaciones derivadas del contrato del Fideicomiso. En ningún caso, dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecidos por la Ley 17.703.

Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido autorizados para su emisión por parte de la Gerencia de República AFISA con fecha 13 de abril de 2021.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados previsto en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 - "Información Financiera Intermedia". Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

Dada la operativa del Fideicomiso, no hay un efecto estacional en las transacciones del mismo que deba ser considerada a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

3.4 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI)

Los créditos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 31 de marzo de 2021 de 1 UI = \$ 4,8875 y al 31 de diciembre de 2020 de 1 UI = \$ 4,7846. Las diferencias de cambio y reajustes han sido imputadas al resultado del período.

3.5 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al cierre del período se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Cesión derechos de cobro FONASA	998.112.083	1.003.077.681	2*
Títulos de deuda	846.465.989	847.681.636	1**

* Estimado en función de la tasa de interés efectiva que surge de la cotización de los títulos de deuda al cierre del período.

** Corresponde a la cotización al 31 de marzo de 2021 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA)

Nota 5 - Información de partidas del estado de situación financiera intermedio condensado

5.1 Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	175.950.000	967.725.000	1.143.675.000
Ajustes por valor actual	(3.974.253)	(141.588.664)	(145.562.917)
Total a cobrar	171.975.747	826.136.336	998.112.083

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	172.245.600	990.412.200	1.162.657.800
Ajustes por valor actual	(3.890.580)	(149.192.076)	(153.082.656)
Total a cobrar	168.355.020	841.220.124	1.009.575.144

Dado que se trata de un crédito a plazo y sin intereses y a efectos de cumplir con normas contables adecuadas, los mismos fueron descontados utilizando como tasa, la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitida (0,35% mensual en UI).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 se recibieron fondos del FONASA por UI 9.000.000, equivalentes a \$ 43.399.500 (UI 9.000.000 equivalentes a \$ 39.738.000 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020).

5.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	22.996.073	122.393.305
Porción no corriente	148.725.410	726.895.443
	171.721.483	839.288.748

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	22.744.960	108.825.533
Porción no corriente	154.569.457	739.553.027
	177.314.417	848.378.560

Los títulos de deuda son emitidos a la orden de cada inversor. Dado que Scotiabank Uruguay S.A. es la Entidad Registrante, la mencionada institución mantiene un registro con los tenedores de los títulos de deuda.

El valor nominal de la emisión total ascendió a UI 330.000.000 (trescientos treinta millones de Unidades Indexadas), adeudándose UI 171.721.483 al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2021 y UI 177.314.417 al cierre del período finalizado el 31 de diciembre de 2020.

La tasa contractual aplicable es el 4,40 % lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total de los Títulos de Deuda, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los títulos de deuda es del 4,322% anual en Unidades Indexadas.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 se realizaron pagos por UI 7.522.935 (equivalentes a \$ 36.130.903), correspondiendo UI 5.592.934 a capital (equivalentes a \$ 26.861.945) y UI 1.930.001 a intereses (equivalentes a \$ 9.268.958).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se realizaron pagos por UI 7.522.935 (equivalentes a \$ 33.056.530), correspondiendo UI 5.532.611 a capital (equivalentes a \$ 23.520.446) y UI 2.170.324 a intereses (equivalentes a \$ 9.536.084).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

Los rescates de fondos en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 fueron de \$ 6.202.439 (\$ 5.300.000 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2020) los mismos corresponden a los remanentes transferidos a la Asociación Española de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 16 del contrato de Fideicomiso Financiero. Dichos pagos han sido imputados como devolución de los montos fideicomitidos hasta la concurrencia con los mismos; imputándose el excedente (\$ 11.411.404) como una reducción de los resultados acumulados a la fecha.

Nota 7 - Transacciones con partes relacionadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$	
	31.03.2021	31.03.2020
Transacciones con República AFISA		
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	287.100	261.954
Transacciones con Asociación Española		
	\$	
	31.03.2021	31.03.2020
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión de derechos de cobro (descuento tasa efectiva)	10.812.011	11.173.216
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	52.157	267.020
Rescate de fondos	6.202.439	5.300.000

Nota 8 - Contexto actual

Durante el primer trimestre del año 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus ("COVID-19") que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. En tal sentido, se han tomado medidas extraordinarias a nivel regional e internacional para contener dicha pandemia lo cual ha afectado notoriamente la actividad económica regional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.

En tal sentido, con la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso dado que, tal como se describe en la Nota 1, el Fideicomiso mantiene sustancialmente un crédito correspondiente a la cesión de derechos de cobro provenientes del FONASA. Asimismo, ante una insuficiencia de fondos para hacer frente al pago de los títulos de deuda, es el Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC quien responderá en ese momento de forma de cumplir con la amortización vencida.

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre del período. A la fecha de emisión de estos estados financieros; si bien se estima que el impacto sobre el Fideicomiso no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

Nota 9 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2021 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.


C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA