

**FIDEICOMISO FINANCIERO**

**ASOCIACIÓN ESPAÑOLA**

***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022  
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE REVISION LIMITADA***

# **FIDEICOMISO FINANCIERO ASOCIACIÓN ESPAÑOLA**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022**

## **CONTENIDO**

Informe de revisión limitada sobre estados financieros intermedios condensados

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultado integral intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Notas explicativas seleccionadas a los estados financieros

## **Abreviaturas**

\$	- Pesos uruguayos
UI	- Unidades Indexadas
US\$	- Dólares estadounidenses

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

A los Directores de  
**República Administradora de Fondos de Inversión S.A.**

### Introducción

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios del FIDEICOMISO FINANCIERO ASOCIACIÓN ESPAÑOLA (en adelante “el Fideicomiso”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2022, los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto fiduciario y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa fecha y sus notas explicativas.
2. La Dirección de República Administradora de Fondos de Inversión S.A., fiduciaria del fideicomiso, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basados en la revisión que hemos efectuado.

### Alcance de la revisión

3. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Revisión 2410 – Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad, emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), adoptada por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay mediante el Pronunciamiento N°18. Esta norma nos exige planificar y ejecutar nuestra revisión para obtener una seguridad moderada respecto a que los estados financieros estén exentos de errores significativos. Esta revisión se limita básicamente a realizar indagaciones con el personal de la entidad y aplicar procedimientos analíticos sobre las informaciones contenidas en los estados financieros y, por lo tanto, provee un grado de seguridad menor que un examen de auditoría. No hemos efectuado un examen de auditoría y, en consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

### Conclusión

4. En base a la revisión limitada que hemos efectuado, informamos que no han llegado a nuestro conocimiento modificaciones significativas que debieran realizarse a los referidos estados financieros intermedios para que los mismos reflejen en todos los aspectos importantes, la situación financiera del FIDEICOMISO FINANCIERO ASOCIACIÓN ESPAÑOLA al 30 de junio de 2022 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto fiduciario y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 22 de julio de 2022



CPA FERRERE

FELIPE QUIRÓ  
Socio  
Contador Público  
C.J.P.P.U. 81.166

## Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo		17.592.874	29.200.606
Créditos			
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	10.311.327	-
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	191.166.657	181.592.314
Pérdidas de crédito esperadas		(879.367)	(871.642)
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		735.615	286.795
<b>Total de activo corriente</b>		<b>218.927.106</b>	<b>210.208.073</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	727.970.815	764.989.397
Pérdidas de crédito esperadas		(3.348.666)	(3.671.949)
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>724.622.149</b>	<b>761.317.448</b>
<b>Total de activo</b>		<b>943.549.255</b>	<b>971.525.521</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	131.986.008	122.652.444
Intereses a pagar		2.844.981	2.924.888
Resultados financieros a vencer		1.013.391	1.062.889
Otras deudas			
Cuentas a pagar Asociación Española		246.760	246.760
Otras		120.004	180.993
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>136.211.144</b>	<b>127.067.974</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	643.923.617	675.049.612
Resultados financieros a vencer		2.021.955	2.500.830
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>645.945.572</b>	<b>677.550.442</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>782.156.716</b>	<b>804.618.416</b>
<b>Patrimonio neto fiduciario</b>			
Certificados de participación		912.991.895	912.991.895
Pagos por participación		(765.100.800)	(765.100.800)
Rescate de fondos	6.1	(147.891.095)	(147.891.095)
Resultados acumulados		161.392.539	166.907.105
<b>Total del patrimonio neto fiduciario</b>		<b>161.392.539</b>	<b>166.907.105</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<b>943.549.255</b>	<b>971.525.521</b>

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

Estado de resultado integral intermedio condensado  
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
<b>Ingresos y gastos por intereses y similares</b>					
Ingresos por intereses y similares	7	10.015.443	10.631.037	20.212.072	21.443.048
Gastos por intereses y similares		(8.420.657)	(8.865.930)	(16.932.531)	(17.874.506)
		<b>1.594.786</b>	<b>1.765.107</b>	<b>3.279.541</b>	<b>3.568.542</b>
<b>Gastos de administración</b>					
Honorario de República AFISA	7	(309.672)	(287.100)	(619.344)	(574.200)
Honorarios profesionales y otros		(190.196)	(186.184)	(655.486)	(626.224)
Impuestos, tasas y timbres		(12.420)	(600)	(416.698)	(375.676)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	269.900	(164.662)	315.559	(112.505)
		<b>(242.388)</b>	<b>(638.546)</b>	<b>(1.375.969)</b>	<b>(1.688.605)</b>
<b>Resultados financieros</b>					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		147.791	-	147.791	-
Gastos y comisiones bancarias		(4.391)	(1.186)	(10.397)	(3.076)
Reajuste de UI		3.310.824	2.607.998	7.678.366	6.067.445
		<b>3.454.224</b>	<b>2.606.812</b>	<b>7.815.760</b>	<b>6.064.369</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>4.806.622</b>	<b>3.733.373</b>	<b>9.719.332</b>	<b>7.944.306</b>
Otro resultado integral		-	-	-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>4.806.622</b>	<b>3.733.373</b>	<b>9.719.332</b>	<b>7.944.306</b>

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

## Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado integral del período		9.719.332	7.944.306
<b>Ajustes por:</b>			
Intereses ganados y similares		(20.212.072)	(21.443.048)
Gastos por intereses y similares		16.932.531	17.874.506
Reajuste de UI		(7.678.366)	(6.067.445)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(147.791)	-
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(315.559)	112.505
<b>Variación en rubros operativos</b>			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	95.432.400	87.806.100
Otros créditos		(474.450)	(422.078)
Otras deudas y provisiones		(60.989)	(57.841)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>93.195.036</b>	<b>85.747.005</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Compra neta de inversiones financieras		(10.163.536)	-
<b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>		<b>(10.163.536)</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Rescate de fondos	6.1	(15.233.898)	(12.517.028)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(62.032.094)	(54.686.543)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.3	(17.373.240)	(18.461.465)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>(94.639.232)</b>	<b>(85.665.036)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>(11.607.732)</b>	<b>81.969</b>
<b>Efectivo y equivalente al inicio del período</b>		<b>29.200.606</b>	<b>28.766.687</b>
<b>Efectivo y equivalente al final del período</b>		<b>17.592.874</b>	<b>28.848.656</b>

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

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Rescate de Fondos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>912.991.895</b>	<b>(765.100.800)</b>	<b>(147.891.095)</b>	<b>166.907.105</b>	<b>166.907.105</b>
Rescate de fondos	6.1	-	-	-	(15.233.898)	(15.233.898)
Resultado integral del período		-	-	-	9.719.332	9.719.332
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>		<b>912.991.895</b>	<b>(765.100.800)</b>	<b>(147.891.095)</b>	<b>161.392.539</b>	<b>161.392.539</b>

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Rescate de Fondos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>912.991.895</b>	<b>(765.100.800)</b>	<b>(147.891.095)</b>	<b>177.692.317</b>	<b>177.692.317</b>
Rescate de fondos	6.1	-	-	-	(12.517.028)	(12.517.028)
Resultado integral del período		-	-	-	7.944.306	7.944.306
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>		<b>912.991.895</b>	<b>(765.100.800)</b>	<b>(147.891.095)</b>	<b>173.119.595</b>	<b>173.119.595</b>

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

## Fideicomiso Financiero Asociación Española

# Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

### 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 reestructuración 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 N° 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, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso con fecha 22 de julio de 2022.

## 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 2021.

### 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

### 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) y en dólares estadounidenses (US\$)

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 30 de junio de 2022 de 1 UI = \$ 5,4329 y al 31 de diciembre de 2021 de 1 UI = \$ 5,1608. Las diferencias de cambio y reajustes han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio interbancario billete comprador vigente al 30 de junio de 2022 (\$ 39,863 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2021 (\$ 44,695 por US\$ 1). Las diferencias de cambio 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 valoración 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 30 de junio de 2022 se detalla a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Nivel</b>
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	10.311.327	10.314.956	2***
Cesión derechos de cobro FONASA	919.137.472	921.488.177	3*
Títulos de deuda	781.789.952	783.668.721	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 30 de junio de 2022 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA)

\*\*\* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre del período, para plazos similares a los remanentes de estos valores.

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Nivel</b>
Cesión derechos de cobro FONASA	946.581.711	951.676.285	3*
Títulos de deuda	804.190.663	805.679.077	1**

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

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

\*\*\* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre del ejercicio, para plazos similares a los remanentes de estos valores.

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

### 5.1 Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 30 de junio de 2022 se componen de la siguiente forma:

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor en libros</b>
Letras de regulación monetaria	\$	14.10.2022	9,40%	8.000.000	7.813.740
Letras de regulación monetaria	\$	04.07.2022	9,46%	2.500.000	2.497.587
				<b>10.500.000</b>	<b>10.311.327</b>

Al 31 de diciembre 2021 el Fideicomiso no mantenía inversiones financieras medidas al costo amortizado.

## 5.2 Créditos

El saldo de créditos al 30 de junio de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión derechos de cobro FONASA	195.584.400	831.233.700	1.026.818.100
Ajustes por valor actual	(4.417.743)	(103.262.885)	(107.680.628)
<b>Total a cobrar</b>	<b>191.166.657</b>	<b>727.970.815</b>	<b>919.137.472</b>

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2021 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Corriente (\$)</b>	<b>No corriente (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Cesión derechos de cobro FONASA	185.788.800	882.496.800	1.068.285.600
Ajustes por valor actual	(4.196.486)	(117.507.403)	(121.703.889)
<b>Total a cobrar</b>	<b>181.592.314</b>	<b>764.989.397</b>	<b>946.581.711</b>

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se recibieron fondos del FONASA por UI 18.000.000, equivalentes a \$ 95.432.400 (UI 18.000.000 equivalentes a \$ 87.806.100 en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021).

## 5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	24.293.841	131.986.008
Porción no corriente	118.523.002	643.923.617
	<b>142.816.843</b>	<b>775.909.625</b>

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2021 estaba compuesto por lo siguiente:

	<b>Moneda origen (UI)</b>	<b>Equivalente (\$)</b>
Porción corriente	23.766.169	122.652.444
Porción no corriente	130.803.289	675.049.612
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>154.569.458</b>	<b>797.702.056</b>

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 142.816.843 al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2022 y UI 154.569.458 al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se realizaron pagos por

UI 15.045.871 (equivalentes a \$ 79.405.334), correspondiendo UI 11.752.615 a capital (equivalentes a \$ 62.032.094) y UI 3.293.256 a intereses (equivalentes a \$ 17.373.240).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron pagos por UI 15.045.871 (equivalentes a \$ 73.148.008), correspondiendo UI 11.247.616 a capital (equivalentes a \$ 54.686.543) y UI 3.798.254 a intereses (equivalentes a \$ 18.461.465).

## Nota 6 - Operaciones patrimoniales

### 6.1 Rescate de fondos

Los rescates de fondos en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 fueron de \$ 15.233.898 (\$ 12.517.028 en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021) 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 rescates de fondos han sido imputados como devolución de los montos fideicomitidos hasta la concurrencia con los mismos; imputándose el excedente como una reducción de los resultados acumulados a la fecha.

## Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	<u>Trimestre finalizado el</u>		<u>Semestre finalizado el</u>	
	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
<b>Transacciones con República AFISA</b>				
<b>Gastos de administración</b>				
Honorarios de República AFISA	(309.672)	(287.100)	(619.344)	(574.200)
<b>Transacciones con Asociación Española</b>				
<b>Ingresos por intereses y similares</b>				
Actualización cesión derechos de cobro	10.015.443	10.631.037	20.212.072	21.443.048
<b>Gastos de administración</b>				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	269.900	(164.662)	315.559	(112.505)
<b>Rescate de fondos</b>	7.731.069	6.314.589	15.233.898	12.517.028

## Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2022 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.