

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 e informe de compilación.

Estados financieros intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario

Notas a los estados financieros intermedios

Informe de Compilación

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

He efectuado una compilación del estado de situación financiera del Fideicomiso Financiero Asociación Española II al 30 de setiembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto sus anexos y notas explicativas por el período de nueve 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 Dirección 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 contables, 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, 10 de octubre de 2019


Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U.: 125140



Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estado de situación financiera intermedio condensado
al 30 de setiembre de 2019

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	30.09.2019	31.12.2018
Activo corriente			
Efectivo			
Créditos	5	38.519.822	43.414.682
Cesión de derechos de cobro FONASA			
Pérdidas de créditos esperadas	6	105.349.837	98.914.384
Otros créditos		(526.749)	(494.572)
Honorarios pagados por adelantado		1.006.939	398.181
Resultados financieros a vencer		1.267.762	1.071.846
Total de activo corriente		145.617.611	143.304.521
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA			
Pérdidas de créditos esperadas	6	847.925.873	830.207.931
Otros créditos		(4.239.629)	(4.151.040)
Resultados financieros a vencer		8.570.596	8.874.251
Total de activo no corriente		852.256.840	834.931.142
Total de activo		997.874.451	978.235.663
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Titulos de deuda			
Intereses a pagar	7	43.930.048	39.435.986
Otras deudas y provisiones		4.039.282	3.939.309
Otras cuentas por pagar		2.935.531	142.446
Total del pasivo corriente		50.904.861	43.517.741
Pasivo no corriente			
Deudas financieras			
Titulos de deuda	7	763.926.338	748.425.904
Total del pasivo no corriente		763.926.338	748.425.904
Total del pasivo		814.831.199	791.943.645
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		840.000.393	840.000.393
Pagos por participación		(714.032.027)	(692.944.955)
Resultados acumulados	8	57.074.886	39.236.580
Total del patrimonio neto fiduciario		183.043.252	186.292.018
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		997.874.451	978.235.663

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

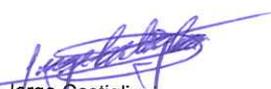
Estado de resultado integral intermedio condensado

por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares		14.946.169	14.560.130	44.524.038	43.338.688
Gastos por intereses y similares		(12.461.299)	(12.163.802)	(36.701.144)	(35.732.539)
Ingreso neto por intereses y similares		2.484.870	2.396.328	7.822.894	7.606.149
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	9	(302.063)	(279.593)	(906.188)	(838.778)
Impuestos, tasas y timbres		(165.290)	(19.044)	(615.445)	(546.696)
Honorarios profesionales y otros		(392.746)	(238.909)	(1.129.260)	(918.667)
Provisión por pérdida esperada		(43.249)	(52.079)	(120.767)	(148.138)
Gastos de administración		(903.348)	(589.625)	(2.771.660)	(2.452.279)
Resultado operativo		1.581.522	1.806.703	5.051.234	5.153.870
Resultados financieros					
Gastos y comisiones bancarias		(1.847)	(5.910)	(7.584)	(16.238)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		4.539.893	5.166.613	12.794.656	14.122.388
Resultados financieros netos		4.538.046	5.160.703	12.787.072	14.106.150
Resultado del período		6.119.568	6.967.406	17.838.306	19.260.020
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		6.119.568	6.967.406	17.838.306	19.260.020

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2019	30.09.2018
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		17.838.306	19.260.020
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(44.524.038)	(43.338.688)
Intereses perdidos y similares		36.701.144	35.732.539
Resultados financieros		(9.261.562)	(9.403.368)
Previsión por pérdida esprada		120.767	148.138
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA		79.193.491	73.531.022
Gastos pagados por adelantado		(608.758)	(549.155)
Otras cuentas a pagar		2.805.940	(130.536)
Efectivo proveniente de actividades operativas		82.265.290	75.249.972
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda		(35.867.127)	(34.923.034)
Pago de capital títulos de deuda		(30.205.951)	(26.410.742)
Pago plan de inversiones	8	(12.414.410)	(28.814.784)
Devolución de fondos remanentes a ASESP	8	(8.672.662)	(7.959.299)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(87.160.150)	(98.107.859)
Variación neta de efectivo		(4.894.860)	(22.857.887)
Efectivo al inicio del período		43.414.682	66.085.989
Efectivo al final del período		38.519.822	43.228.102

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General

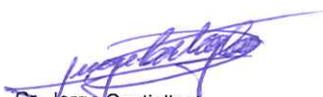

Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019
(en pesos uruguayos)

Nota	Certificados de participación	Pago por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2017	840.000.393	(653.155.696)	17.585.453	204.430.150
Pago por participación		(36.774.083)		(36.774.083)
Resultado integral del período			19.260.020	19.260.020
Saldos al 30 de setiembre de 2018	840.000.393	(689.929.779)	36.845.473	186.916.087
Pago por participación		(3.015.176)		(3.015.176)
Resultado integral del período			2.391.107	2.391.107
Saldos al 31 de diciembre de 2018	840.000.393	(692.944.955)	39.236.580	186.292.018
Pago por participación		(21.087.072)		(21.087.072)
Resultado integral del período			17.838.306	17.838.306
Saldos al 30 de setiembre de 2019	840.000.393	(714.032.027)	57.074.886	183.043.252

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 8 de abril de 2016 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.

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. 2015/05/001/5224, Resolución de fecha 20 de enero de 2016, 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 Banco Santander 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 03 de mayo de 2016 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2016/858).

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 10 de octubre de 2019.

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 2018.

3.2 Normas contables aplicadas

El Decreto 124/11 emitido por el Poder Ejecutivo el 1 de abril de 2011, establece como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública por los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB), traducidas al idioma español.

3.3 Nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio:

- NIIF 16 Arrendamientos y ejemplos ilustrativos para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIC 19 – Beneficios a los empleados - para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Gerencia no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

3.4 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas emitidas que no están vigentes a la fecha:

- NIIF 17 - Contratos de seguros - para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021.
- Modificaciones a las NIC 1 y NIC 8 - Definición de Material o con Importancia Relativa – para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a la NIIF 3 – Combinaciones de negocios – para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF – para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

La Gerencia no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

3.5 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

3.6 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.

3.7 Activos y pasivos en Unidades Indexadas (UI) y en Dólares Estadounidenses (US\$)

Los activos y pasivos en UI y US\$ se han convertido a pesos uruguayos utilizando la cotización de la UI y US\$ vigente al 30 de setiembre de 2019 (1 UI = \$ 4,2890 y 1 US\$ = \$ 36,939) y al 31 de diciembre de 2018 (1 UI = \$ 4,0270 y 1 US\$ = \$ 32,406). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

3.8 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

El valor razonable de los títulos de deuda no puede ser medido según la cotización de la Bolsa Electrónica de Valores debido a que no existe cotización al 30 de setiembre de 2019 ni al 31 de diciembre de 2018. El último valor razonable disponible corresponde a la emisión inicial de fecha 27 de mayo de 2016 correspondiente a \$ 99,6 por cada \$ 100 de valor nominal. Dicho menor valor de la deuda en el mercado se refleja en una tasa de descuento de los pasivos financieros mayor a la nominal de los instrumentos de deuda.

Los créditos cedidos se encuentran descontados por esta tasa efectiva inicial, de forma de reflejar en parte el valor de mercado de los mismos.

Nota 5 - Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes que al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fideicomiso poseía en el banco Santander S.A.

Nota 6 - Créditos

El saldo de créditos al 30 de setiembre de 2019 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	108.931.713	1.270.869.987	1.379.801.700
Ajustes por valor actual	(3.581.876)	(422.944.114)	(426.525.990)
Total	105.349.837	847.925.873	953.275.710

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2018 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	102.277.456	1.269.945.079	1.372.222.535
Ajustes por valor actual	(3.363.072)	(439.737.148)	(443.100.220)
Total	98.914.384	830.207.931	929.122.315

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 se recibieron fondos del FONASA por UI 19.048.446, equivalentes a \$ 79.193.491 y por el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2018 se recibieron fondos por UI 19.048.446 equivalentes a \$ 73.531.022.

Nota 7 - Títulos de deuda

La apertura entre corriente y no corriente del saldo de los títulos de deuda al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30.09.2019		31.12.2018	
	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción Corriente	10.242.492	43.930.048	9.792.895	39.435.986
Porción No corriente	178.112.926	763.926.338	185.851.975	748.425.904
Total títulos de deuda	188.355.417	807.856.386	195.644.870	787.861.890

El valor nominal de la emisión total ascendió a UI 210.000.000 (doscientos diez millones de Unidades Indexadas), adeudándose UI 188.355.417 al cierre del período finalizado el 30 de setiembre de 2019 y UI 195.644.870 al 31 de diciembre de 2018.

La tasa contractual aplicable es el 6 % 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 6,3983 % anual en Unidades Indexadas.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 se realizaron pagos por UI 15.948.894 (equivalentes a \$ 66.073.078), correspondiendo UI 7.289.452 a capital (equivalentes a \$ 30.205.951) y UI 8.659.442 a intereses (equivalentes a \$ 35.867.127).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 se realizaron pagos por UI 15.948.894 equivalentes a \$ 61.333.776, correspondiendo UI 6.865.974 a capital (equivalentes a \$ 26.410.742) y UI 9.082.920 a intereses (equivalentes a \$ 34.923.034).

Nota 8 - Operaciones patrimoniales

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 se realizaron pagos por participación:

- i. En cumplimiento del artículo 16 del contrato del Fideicomiso, literal b) "Plan de Inversiones" se abonó la suma de \$ 12.414.410.
- ii. En cumplimiento de la cláusula 14 del Contrato de Fideicomiso, durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2019 se transfirieron al fideicomitente en concepto de fondos remantes, luego de pagos de deuda y de gastos la suma de \$ 8.672.662.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 se realizaron pagos por participación:

- i. En cumplimiento del artículo 16 del contrato del Fideicomiso, literal b) "Plan de Inversiones" se abonó la suma de \$ 28.814.784.
- ii. En cumplimiento de la cláusula 14 del Contrato de Fideicomiso, durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2018 se transfirieron al fideicomitente en concepto de fondos remantes, luego de pagos de deuda y de gastos la suma de \$ 7.959.299.

Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas

A continuación se exponen las transacciones con partes relacionadas al 30 de setiembre de 2019 y al 30 de setiembre de 2018:

<u>Transacciones con República AFISA</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Gastos de administración		
Honorarios de gestión	906.188	838.778
<u>Transacciones con Asociación Española</u>		
Actualización cesión de derechos de cobro (descuento tasa efectiva)	44.524.038	43.338.688

Nota 10 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar al fideicomiso en forma significativa.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración