

FIDEICOMISO FINANCIERO

ASOCIACIÓN ESPAÑOLA II

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

FIDEICOMISO FINANCIERO ASOCIACIÓN ESPAÑOLA II

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 del 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 de FIDEICOMISO FINANCIERO ASOCIACIÓN ESPAÑOLA II (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 del patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa fecha y sus notas explicativas seleccionadas.
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 II al 30 de junio de 2022 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios del patrimonio neto 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.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>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		35.610.844	40.771.997
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	3.120.047	-
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	133.447.221	126.763.684
Pérdidas de créditos esperadas		(613.857)	(608.466)
Otros activos			
Honorarios pagados por adelantado		774.180	540.991
Resultados financieros a vencer		1.323.213	1.269.270
Total de activo corriente		173.661.648	168.737.476
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	885.954.751	876.380.051
Pérdidas de créditos esperadas		(4.075.392)	(4.206.624)
Otros créditos			
Resultados financieros a vencer		7.213.969	7.273.187
Total de activo no corriente		889.093.328	879.446.614
Total de activo		1.062.754.976	1.048.184.090
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	65.602.045	60.479.240
Intereses a pagar		4.309.515	4.242.614
Otras deudas y provisiones			
Otras cuentas por pagar		602.249	663.239
Total del pasivo corriente		70.513.809	65.385.093
Pasivo no corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	796.300.937	788.043.599
Total del pasivo no corriente		796.300.937	788.043.599
Total del pasivo		866.814.746	853.428.692
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		840.000.393	840.000.393
Pagos por participación	6.1	(691.229.294)	(691.229.294)
Rescate de fondos	6.2	(68.075.914)	(59.775.956)
Resultados acumulados		115.245.045	105.760.255
Total del patrimonio neto fiduciario		195.940.230	194.755.398
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		1.062.754.976	1.048.184.090

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
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	16.038.162	15.680.115	32.003.391	31.346.884
Gastos por intereses y similares		(13.307.882)	(13.020.539)	(26.414.017)	(25.755.419)
		2.730.280	2.659.576	5.589.374	5.591.465
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(387.090)	(358.875)	(774.180)	(717.750)
Honorarios profesionales y otros		(336.697)	(342.195)	(817.578)	(800.357)
Impuestos, tasas y timbres		(12.420)	(70.531)	(433.396)	(458.957)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	68.138	(251.923)	125.841	(279.041)
		(668.069)	(1.023.524)	(1.899.313)	(2.256.105)
Resultados financieros					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		20.047	-	20.047	-
Gastos y comisiones bancarias		(3.684)	(3.448)	(10.078)	(12.414)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		2.985.722	2.287.340	5.784.760	6.688.820
Resultados financieros netos		3.002.085	2.283.892	5.794.729	6.676.406
Resultado del período					
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		5.064.296	3.919.944	9.484.790	10.011.766

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>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		9.484.790	10.011.766
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(32.003.391)	(31.346.884)
Gastos por intereses y similares		26.414.017	25.755.419
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(8.429.855)	(5.914.395)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(20.047)	-
Provisión por pérdida esperada		(125.841)	279.041
Devengamiento de gastos		-	535.936
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	67.327.367	61.947.029
Gastos pagados por adelantado		(233.189)	(1.018.717)
Otras cuentas a pagar		(60.989)	(58.136)
Efectivo proveniente de actividades operativas		62.352.862	60.191.059
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Compra neta de inversiones financieras		(3.100.000)	-
Efectivo proveniente de actividades de inversión		(3.100.000)	-
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda	5.3	(25.648.268)	(25.258.778)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(30.465.789)	(26.433.359)
Pagos por participación	6.1	-	(2.469.075)
Rescate de fondos	6.2	(8.299.958)	(7.938.921)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(64.414.015)	(62.100.133)
Variación neta de efectivo		(5.161.153)	(1.909.074)
Efectivo al inicio del período		40.771.997	40.078.008
Efectivo al final del período		35.610.844	38.168.934

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>Pago por participación</u>	<u>Rescate de fondos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021		840.000.393	(691.229.294)	(59.775.956)	105.760.255	194.755.398
Rescate de fondos	6.2	-	-	(8.299.958)	-	(8.299.958)
Resultado integral del período		-	-	-	9.484.790	9.484.790
Saldos al 30 de junio de 2022		840.000.393	(691.229.294)	(68.075.914)	115.245.045	195.940.230

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>Pago por participación</u>	<u>Rescate de fondos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		840.000.393	(688.760.219)	(44.295.360)	86.044.689	192.989.503
Pago por participación	6.1	-	(2.469.075)	-	-	(2.469.075)
Rescate de fondos	6.2	-	-	(7.938.921)	-	(7.938.921)
Resultado integral del período		-	-	-	10.011.766	10.011.766
Saldos al 30 de junio de 2021		840.000.393	(691.229.294)	(52.234.281)	96.056.455	192.593.273

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

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 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 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 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, 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 = \$ 4,1608. 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 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 se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2022:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	3.120.047	2.990.419	2*
Cesión derechos de cobro FONASA	1.019.401.972	1.023.987.305	2**
Títulos de deuda	866.212.497	860.202.279	1**

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

** 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)

Al 31 de diciembre de 2021:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Cesión derechos de cobro FONASA	1.003.143.735	1.004.412.319	2**
Títulos de deuda	852.765.453	845.120.602	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)

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:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor nominal	Valor en libros
Depósito a plazo fijo	\$	31.01.2023	10,30%	3.100.000	3.120.047
				3.100.000	3.120.047

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:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	137.984.403	1.230.360.927	1.368.345.330
Ajustes por valor actual	(4.537.182)	(344.406.176)	(348.943.358)
Total a cobrar	133.447.221	885.954.751	1.019.401.972

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	131.073.627	1.234.276.652	1.365.350.279
Ajustes por valor actual	(4.309.943)	(357.896.601)	(362.206.544)
Total a cobrar	126.763.684	876.380.051	1.003.143.735

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 (0,518% mensual en UI).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se recibieron fondos del FONASA por UI 12.698.964, equivalentes a \$ 67.327.367 (UI 12.698.964, equivalentes a \$ 61.947.029 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:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.074.959	65.602.045
Porción no corriente	146.570.144	796.300.937
Total títulos de deuda	158.645.103	861.902.982

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	11.718.966	60.479.240
Porción no corriente	152.697.954	788.043.599
Total títulos de deuda	164.416.920	848.522.839

Los títulos de deuda son emitidos a la orden de cada inversor. Dado que Banco Santander 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 210.000.000 (doscientos diez millones de Unidades Indexadas), adeudándose UI 158.645.103 al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2022 y se adeudaban UI 164.416.920 al 31 de diciembre de 2021.

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se realizaron pagos por UI 10.632.596 (equivalentes a \$ 56.114.057), correspondiendo UI 5.771.817 a capital (equivalentes a \$ 30.465.789) y UI 4.860.779 a intereses (equivalentes a \$ 25.648.268).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron pagos por UI 10.632.596 (equivalentes a \$ 51.692.137), correspondiendo UI 5.436.505 a capital (equivalentes a \$ 26.433.359) y UI 5.196.091 a intereses (equivalentes a \$ 25.258.778).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Pagos por participación

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 no se realizaron pagos por participación. Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron pagos por \$ 2.469.075, en cumplimiento del artículo 16 del contrato del Fideicomiso, literal b) "Plan de Inversiones".

6.2 Rescate de fondos

Los rescates de fondos en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 fueron de \$ 8.299.958 (\$ 7.938.921 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 14 del contrato de Fideicomiso Financiero.

Nota 7 - Transacciones con partes relacionadas

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>
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios de República AFISA	(387.090)	(358.875)	(774.180)	(717.750)
Transacciones con Asociación Española				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro	16.038.162	15.680.115	32.003.391	31.346.884
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	68.138	(251.923)	125.841	(279.041)

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.