

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 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

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 II al 31 de marzo de 2023 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, 14 de abril de 2023



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



Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estado de situación financiera intermedio condensado
al 31 de marzo de 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		32.131.392	33.472.129
Inversiones financieras medidas al costo amortizado		2.025.755	3.278.113
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.1	140.482.006	137.608.159
Pérdidas de créditos esperadas		(646.217)	(632.998)
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		1.629.477	623.174
Total de activo corriente		175.622.413	174.348.577
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.1	872.524.946	874.615.369
Pérdidas de créditos esperadas		(4.013.615)	(4.023.231)
Total de activo no corriente		868.511.331	870.592.138
Total de activo		1.044.133.744	1.044.940.715
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	72.230.913	69.702.507
Intereses a pagar		4.279.666	4.277.299
Otras deudas y provisiones			
Resultados financieros a vencer		(1.472.551)	(1.313.928)
Otras cuentas por pagar		243.880	197.619
Total del pasivo corriente		75.281.908	72.863.497
Pasivo no corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	783.702.199	785.757.238
Resultados financieros a vencer		(6.424.837)	(6.581.473)
Total del pasivo no corriente		777.277.362	779.175.765
Total del pasivo		852.559.270	852.039.262
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		840.000.393	840.000.393
Pagos por participación		(692.682.932)	(692.682.932)
Rescate de fondos	6.1	(83.623.310)	(78.027.534)
Resultados acumulados		127.880.323	123.611.526
Total del patrimonio neto fiduciario		191.574.474	192.901.453
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		1.044.133.744	1.044.940.715

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


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2023</u>	<u>31.03.2022</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	15.958.457	15.965.229
Gastos por intereses y similares		<u>(13.089.149)</u>	<u>(13.106.135)</u>
		2.869.308	2.859.094
Gastos de administración			
Honorario de República AFISA	7	(420.135)	(387.090)
Impuestos, tasas y timbres		(453.962)	(420.976)
Honorarios profesionales y otros		(424.309)	(480.881)
Previsión por pérdida esperada	7	<u>(3.603)</u>	<u>57.703</u>
		(1.302.009)	(1.231.244)
Resultados financieros			
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		53.163	-
Gastos y comisiones bancarias		(3.322)	(6.394)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		<u>2.651.657</u>	<u>2.799.038</u>
		2.701.498	2.792.644
Resultado del período			
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
		4.268.797	4.420.494
Resultado integral del período			
		4.268.797	4.420.494

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


Cr. Jonathan Crocker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria 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 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2023</u>	<u>31.03.2022</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		4.268.797	4.420.494
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(15.958.457)	(15.965.229)
Intereses perdidos y similares		13.089.149	13.106.135
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(2.651.657)	(2.799.038)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(53.163)	-
Previsión por pérdida esprada		3.603	(57.703)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	35.782.505	33.102.389
Gastos pagados por adelantado		(1.006.303)	(836.675)
Otras cuentas a pagar		46.262	(181.304)
Efectivo proveniente de actividades operativas		33.520.736	30.789.069
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras		1.305.521	-
Efectivo proveniente de actividades de inversión		1.305.521	-
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda	5.2	(12.777.648)	(12.717.232)
Amortización de títulos de deuda	5.2	(17.078.150)	(14.856.634)
Rescate de fondos	6.1	(5.595.776)	(4.054.904)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(35.451.574)	(31.628.770)
Variación neta de efectivo		(625.317)	(839.701)
Diferencia de cambio asociada a efectivo		(715.420)	(1.959.735)
Efectivo al inicio del período		33.472.129	40.771.997
Efectivo al final del período		32.131.392	37.972.561

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


Cr. Jonathan Crokker
 Gerente General
 REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria 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 2023

(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 2022		840.000.393	(692.682.932)	(78.027.534)	123.611.526	192.901.453
Rescate de fondos	6.1	-	-	(5.595.776)	-	(5.595.776)
Resultado integral del período		-	-	-	4.268.797	4.268.797
Saldos al 31 de marzo de 2023		840.000.393	(692.682.932)	(83.623.310)	127.880.323	191.574.474

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 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	6.1	-	-	(4.054.904)	-	(4.054.904)
Resultado integral del período		-	-	-	4.420.494	4.420.494
Saldos al 31 de marzo de 2022		840.000.393	(691.229.294)	(63.830.860)	110.180.749	195.120.988

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


Cr. Jonathan Crocker
 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 2023

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, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso con fecha 14 de abril de 2023.

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 2022.

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 2023, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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 31 de marzo de 2023 de 1 UI = \$ 5,7193 y al 31 de diciembre de 2022 de 1 UI = \$ 5,6023. 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 31 de marzo de 2023 (\$ 38,648 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2022 (\$ 40,071 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 31 de marzo de 2023:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	2.025.755	1.976.424	2*
Cesión derechos de cobro FONASA	1.013.006.952	1.114.409.311	3**
Títulos de deuda	852.315.389	935.881.915	3***

Al 31 de diciembre de 2022:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	3.278.113	3.278.113	2*
Cesión derechos de cobro FONASA	1.012.223.528	1.104.256.137	3**
Títulos de deuda	851.841.643	927.662.133	3***

- * Estimado como el valor actual descontado aplicando las tasas de interés aplicables para depósitos a plazo fijo a vencimientos similares a los remanentes de estos valores.
- ** Estimado como el valor actual de los flujos futuros de fondos, descontados a la misma tasa utilizada para determinar el valor razonable de los títulos de deuda, considerando que ambos tienen sustancialmente el mismo riesgo.
- *** Estimado en función de la tasa de interés de la curva en unidades indexadas de los bonos globales uruguayos publicada en BEVSA ajustado por el spread de tasas existentes de los títulos de deuda emitidos por el Fideicomiso.

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

5.1 Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 31 de marzo de 2023 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor nominal	Valor en libros
Depósito a plazo fijo	\$	09.08.2023	10,00%	2.000.000	2.025.755
				2.000.000	2.025.755

Las inversiones al 31 de diciembre 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	3.278.113
				3.100.000	3.278.113

5.2 Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	145.258.370	1.186.276.685	1.331.535.055
Ajustes por valor actual	(4.776.363)	(313.751.739)	(318.528.103)
Total a cobrar	140.482.006	872.524.946	1.013.006.952

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2022 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	142.286.812	1.197.580.668	1.339.867.480
Ajustes por valor actual	(4.678.653)	(322.965.299)	(327.643.952)
Total a cobrar	137.608.159	874.615.369	1.012.223.528

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 (0,52% mensual en UI).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 se recibieron fondos del FONASA por UI 6.349.482, equivalentes a \$ 35.782.505 (UI 6.349.482, equivalentes a \$ 33.102.389 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022).

5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.629.327	72.230.913
Porción no corriente	137.027.643	783.702.199
Total títulos de deuda	149.656.970	855.933.112

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2022 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.441.766	69.702.507
Porción no corriente	140.256.187	785.757.238
Total títulos de deuda	152.697.954	855.459.745

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 149.656.970 al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2023 y se adeudaban UI 152.697.954 al 31 de diciembre de 2022.

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 se realizaron pagos por UI 5.316.298 (equivalentes a \$ 29.855.798), correspondiendo UI 3.040.984 a capital (equivalentes a \$ 17.078.150) y UI 2.275.314 a intereses (equivalentes a \$ 12.777.648).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se realizaron pagos por UI 5.316.298 (equivalentes a \$ 27.573.866), correspondiendo UI 2.864.319 a capital (equivalentes a \$ 14.856.634) y UI 2.451.979 a intereses (equivalentes a \$ 12.717.232).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Rescate de fondos

Los rescates de fondos en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fueron de \$ 5.595.776 (\$ 4.054.904 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022) 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:

Transacciones con Asociación Española	\$	
	31.03.2023	31.03.2022
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	420.135	387.090

Transacciones con Asociación Española	\$	
	31.03.2023	31.03.2022
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión derechos de cobro FONASA (descuento tasa efectiva)	15.958.457	15.965.229
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(3.604)	57.703
Rescate de fondos	(5.595.776)	(4.054.904)

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2023 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.



Cr. Jonathan Crocker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA