

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 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 30 de setiembre de 2022 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado 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 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, 6 de octubre de 2022


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



Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		36.561.745	40.771.997
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	3.198.104	-
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	136.308.787	126.763.684
Pérdidas de créditos esperadas		(627.020)	(608.466)
Otros activos			
Honorarios pagados por adelantado		1.264.368	540.991
Resultados financieros a vencer		1.327.821	1.269.270
Total de activo corriente		178.033.805	168.737.476
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	885.804.316	876.380.051
Pérdidas de créditos esperadas		(4.074.700)	(4.206.624)
Otros créditos			
Resultados financieros a vencer		6.992.794	7.273.187
Total de activo no corriente		888.722.410	879.446.614
Total de activo		1.066.756.215	1.048.184.090
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	68.018.944	60.479.240
Intereses a pagar		4.320.035	4.242.614
Otras deudas y provisiones			
Otras cuentas por pagar		481.948	663.239
Total del pasivo corriente		72.820.927	65.385.093
Pasivo no corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	795.988.087	788.043.599
Total del pasivo no corriente		795.988.087	788.043.599
Total del pasivo		868.809.014	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	(72.491.020)	(59.775.956)
Resultados acumulados		121.667.122	105.760.255
Total del patrimonio neto fiduciario		197.947.201	194.755.398
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		1.066.756.215	1.048.184.090

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


Cr. Jonathan Crokier
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

		Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	Nota	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	16.087.473	15.738.856	48.090.864	47.085.740
Gastos por intereses y similares		(13.441.902)	(13.212.695)	(39.855.919)	(38.968.114)
		2.645.571	2.526.161	8.234.945	8.117.626
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(387.090)	(358.875)	(1.161.270)	(1.076.625)
Honorarios profesionales y otros		(179.951)	(76.740)	(997.529)	(877.097)
Impuestos, tasas y timbres		(259.486)	(49.495)	(692.882)	(508.452)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	(12.471)	16.318	113.370	(262.723)
		(838.998)	(468.792)	(2.738.311)	(2.724.897)
Resultados financieros					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		78.057	-	98.104	-
Gastos y comisiones bancarias		(4.039)	(2.602)	(14.117)	(15.016)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		4.541.486	2.842.397	10.326.246	9.531.217
Resultados financieros netos		4.615.504	2.839.795	10.410.233	9.516.201
Resultado del período					
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		6.422.077	4.897.164	15.906.867	14.908.930

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



Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2022	30.09.2021
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		15.906.867	14.908.930
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(48.090.864)	(47.085.740)
Gastos por intereses y similares		39.855.919	38.968.114
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(11.946.038)	(9.105.578)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(98.104)	-
Previsión por pérdida esperada		(113.370)	262.723
Devengamiento de gastos		-	588.153
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	102.179.886	93.804.709
Gastos pagados por adelantado		(723.377)	(635.322)
Otras cuentas a pagar		(181.291)	(168.125)
Efectivo proveniente de actividades operativas		96.789.628	91.537.864
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Compra neta de inversiones financieras		(3.100.000)	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(3.100.000)	-
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda	5.3	(38.580.117)	(37.938.772)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(46.604.699)	(40.330.957)
Pagos por participación	6.1	-	(2.469.075)
Rescate de fondos	6.2	(12.715.064)	(11.721.621)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(97.899.880)	(92.460.425)
Variación neta de efectivo		(4.210.252)	(922.561)
Efectivo al inicio del período		40.771.997	40.078.008
Efectivo al final del período		36.561.745	39.155.447

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


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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	-	-	(12.715.064)	-	(12.715.064)
Resultado integral del período		-	-	-	15.906.867	15.906.867
Saldos al 30 de setiembre de 2022		840.000.393	(691.229.294)	(72.491.020)	121.667.122	197.947.201

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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	-	-	(11.721.621)	-	(11.721.621)
Resultado integral del período		-	-	-	14.908.930	14.908.930
Saldos al 30 de setiembre de 2021		840.000.393	(691.229.294)	(56.016.981)	100.953.619	193.707.737

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


 Cr. Jonathan Crokker
 Gerente General
 REPÚBLICA AFISA


 Cra. María Fernanda Fuentes
 Gerente de Administración
 REPÚBLICA AFISA

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 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 Nº 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 6 de octubre 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 Nº 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 setiembre de 2022 de 1 UI = \$ 5,5494 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 setiembre de 2022 (\$ 41,736 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 setiembre de 2022:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	3.198.104	3.027.747	2*
Cesión derechos de cobro FONASA	1.022.113.103	1.026.481.289	2**
Títulos de deuda	868.327.066	862.400.936	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 setiembre 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 setiembre 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	3.198.104
				3.100.000	3.198.104

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 setiembre de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	140.943.262	1.221.508.267	1.362.451.529
Ajustes por valor actual	(4.634.475)	(335.703.951)	(340.338.426)
Total a cobrar	136.308.787	885.804.316	1.022.113.103

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 (0,52% mensual en UI).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se recibieron fondos del FONASA por UI 19.048.446, equivalentes a \$ 102.179.886 (UI 19.048.446 equivalentes a \$ 93.804.709 en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021).

5.3 Títulos de deuda

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.256.991	68.018.944
Porción no corriente	143.436.784	795.988.087
Total títulos de deuda	155.693.775	864.007.031

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos por UI 15.948.894 (equivalentes a \$ 85.184.815), correspondiendo UI 8.723.145 a capital (equivalentes a \$ 46.604.699) y UI 7.225.749 a intereses (equivalentes a \$ 38.580.117).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por UI 15.948.894 (equivalentes a \$ 78.269.729), correspondiendo UI 8.216.377 a capital (equivalentes a \$ 40.330.957) y UI 7.732.517 a intereses (equivalentes a \$ 37.938.772).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Pagos por participación

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 no se realizaron pagos por participación. Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 fueron de \$ 12.715.064 (\$ 11.721.621 en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios de República AFISA	(387.090)	(358.875)	(1.161.270)	(1.076.625)
Transacciones con Asociación Española				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro	16.087.473	15.738.856	48.090.864	47.085.740
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(12.471)	16.318	113.370	(262.723)

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre 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.


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA