

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 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 2021 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



República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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 2021 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, 13 de abril de 2021

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 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		40.165.839	40.078.008
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.1	120.050.672	117.523.160
Pérdidas de créditos esperadas		(546.231)	(534.730)
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		1.283.164	516.346
Resultados financieros a vencer		<u>1.248.293</u>	<u>1.220.968</u>
Total de activo corriente		<u>162.201.737</u>	<u>158.803.752</u>
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.1	877.524.366	874.092.030
Pérdidas de créditos esperadas	3.2	(3.992.736)	(3.977.119)
Otros créditos			
Resultados financieros a vencer		<u>7.950.117</u>	<u>7.919.749</u>
Total de activo no corriente		<u>881.481.747</u>	<u>878.034.660</u>
Total de activo		<u>1.043.683.484</u>	<u>1.036.838.412</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	54.762.279	52.813.162
Intereses a pagar		4.221.753	4.197.412
Otras deudas y provisiones			
Otras cuentas por pagar		<u>1.007</u>	<u>169.139</u>
Total del pasivo corriente		<u>58.985.039</u>	<u>57.179.713</u>
Pasivo no corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	<u>789.588.340</u>	<u>786.669.196</u>
Total del pasivo no corriente		<u>789.588.340</u>	<u>786.669.196</u>
Total del pasivo		<u>848.573.379</u>	<u>843.848.909</u>
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		840.000.393	840.000.393
Pagos por participación	6	(737.026.800)	(733.055.579)
Resultados acumulados		<u>92.136.512</u>	<u>86.044.689</u>
Total del patrimonio neto fiduciario		<u>195.110.105</u>	<u>192.989.503</u>
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		<u>1.043.683.484</u>	<u>1.036.838.412</u>

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María 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 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	15.666.769	15.211.284
Gastos por intereses y similares		<u>(12.734.880)</u>	<u>(12.500.392)</u>
		2.931.889	2.710.892
Gastos de administración			
Honorario de República AFISA	7	(358.875)	(327.443)
Impuestos, tasas y timbres		(388.426)	(354.003)
Honorarios profesionales y otros		(458.162)	(398.267)
Previsión por pérdida esperada	7	<u>(27.117)</u>	<u>181.626</u>
		(1.232.580)	(898.087)
Resultado operativo		1.699.309	1.812.805
Resultados financieros			
Gastos y comisiones bancarias		(8.966)	(3.626)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		<u>4.401.480</u>	<u>7.484.235</u>
Resultados financieros netos		4.392.514	7.480.609
Resultado del período		6.091.823	9.293.414
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		<u>6.091.823</u>	<u>9.293.414</u>

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


Cn. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		6.091.823	9.293.414
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(15.666.769)	(15.211.284)
Intereses perdidos y similares		12.734.880	12.500.392
Resultados financieros		(3.278.371)	(3.930.716)
Previsión por pérdida esprada		27.117	(181.624)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	30.618.261	28.035.080
Gastos pagados por adelantado		(766.818)	(717.999)
Otras cuentas a pagar		(168.132)	12.318
Efectivo proveniente de actividades operativas		29.591.991	29.799.581
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda	5.2	(12.575.220)	(12.193.790)
Pago de capital títulos de deuda	5.2	(12.957.719)	(11.166.556)
Devolución de fondos remanentes a ASEP	6	(3.971.221)	(3.419.753)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(29.504.160)	(26.780.099)
Variación neta de efectivo		87.831	3.019.482
Efectivo al inicio del período		40.078.008	35.904.135
Efectivo al final del período		40.165.839	38.923.617

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


C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Gra. María 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 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pago por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020		840.000.393	(733.055.579)	86.044.689	192.989.503
Pago por participación	6	-	(3.971.221)	-	(3.971.221)
Resultado integral del período		-	-	6.091.823	6.091.823
Saldos al 31 de marzo de 2021		840.000.393	(737.026.800)	92.136.512	195.110.105

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pago por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2019		840.000.393	(718.475.579)	61.674.647	183.199.461
Pago por participación	6	-	(3.419.753)	-	(3.419.753)
Resultado integral del período		-	-	9.293.414	9.293.414
Saldos al 31 de marzo de 2020		840.000.393	(721.895.332)	70.968.061	189.073.122

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


C. Jorge Castiglioni
 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 2021

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 13 de abril de 2021.

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 2020.

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 2021, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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)

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 2021 de 1 UI = \$ 4,8875 y al 31 de diciembre de 2020 de 1 UI = \$ 4,7846. Las diferencias de cambio y reajustes 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 al cierre del período se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Cesión derechos de cobro FONASA	997.575.038	991.615.189	2*
Títulos de deuda	848.572.372	840.973.216	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 31 de marzo de 2021 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA)

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

5.1 Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	124.132.374	1.262.012.460	1.386.144.834
Ajustes por valor actual	(4.081.702)	(384.488.094)	(388.569.796)
Total a cobrar	120.050.672	877.524.366	997.575.038

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	121.518.926	1.265.822.149	1.387.341.075
Ajustes por valor actual	(3.995.766)	(391.730.119)	(395.725.885)
Total a cobrar	117.523.160	874.092.030	991.615.190

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 2021 se recibieron fondos del FONASA por UI 6.349.482, equivalentes a \$ 30.618.261 (UI 6.349.842 equivalentes a \$ 28.035.080 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020).

5.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	11.204.558	54.762.279
Porción no corriente	161.552.601	789.588.340
	172.757.159	844.350.619

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	11.038.157	52.813.162
Porción no corriente	164.416.920	786.669.196
	175.455.077	839.482.358

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 172.757.159 al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2021 y se adeudaban UI 175.455.077 al 31 de diciembre de 2020).

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 2021 se realizaron pagos por UI 5.316.298 (equivalentes a \$ 25.532.939), correspondiendo UI 2.697.917 a capital (equivalentes a \$ 12.957.719) y UI 2.618.381 a intereses (equivalentes a \$ 12.575.220).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se realizaron pagos por UI 5.316.298 (equivalentes a \$ 23.360.346), correspondiendo UI 2.541.182 a capital (equivalentes a \$ 11.166.556) y UI 2.775.116 a intereses (equivalentes a \$ 12.193.790).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

Los rescates de fondos en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 fueron de \$ 3.971.221 (\$ 3.419.753 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2020) 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 pagos han sido imputados como devolución de los montos fideicomitados.

Nota 7 - Transacciones con partes relacionadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

Transacciones con República AFISA	\$	
	31.03.2021	31.03.2020
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	358.875	327.443
Transacciones con Asociación Española	\$	
	31.03.2021	31.03.2020
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión de derechos de cobro (descuento tasa efectiva)	15.666.769	15.211.284
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(27.117)	181.626
Rescate de fondos	3.971.221	3.419.753

Nota 8 - Contexto actual

Durante el primer trimestre del año 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus ("COVID-19") que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. En tal sentido, se han tomado medidas extraordinarias a nivel regional e internacional para contener dicha pandemia lo cual ha afectado notoriamente la actividad económica regional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.

En tal sentido, con la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso dado que, tal como se describe en la Nota 1, el Fideicomiso mantiene sustancialmente un crédito correspondiente a la cesión de derechos de cobro provenientes del FONASA. Asimismo, ante una insuficiencia de fondos para hacer frente al pago de los títulos de deuda, es el Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC quien responderá en ese momento de forma de cumplir con la amortización vencida.

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre del período. A la fecha de emisión de estos estados financieros; si bien se estima que el impacto sobre el Fideicomiso no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

Nota 9 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2021 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.



C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA ARISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA