

FIDEICOMISO FINANCIERO

ASOCIACIÓN ESPAÑOLA II

***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE REVISION LIMITADA***

FIDEICOMISO FINANCIERO ASOCIACIÓN ESPAÑOLA II

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023

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 2023, 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 2023 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, 26 de julio de 2023



CPA FERRERE

FELIPE QUIRÓ
Socio
Contador Público
C.J.P.U. 81.166

Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		32.791.471	33.472.129
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	2.074.468	3.278.113
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	143.029.168	137.608.159
Pérdidas de créditos esperadas		(650.783)	(632.998)
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		1.192.006	623.174
Total de activo corriente		178.436.330	174.348.577
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	867.296.141	874.615.369
Pérdidas de créditos esperadas		(3.946.197)	(4.023.231)
Total de activo no corriente		863.349.944	870.592.138
Total de activo		1.041.786.274	1.044.940.715
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	74.649.207	69.702.507
Intereses a pagar		4.267.390	4.277.299
Resultados financieros a vencer		(1.485.114)	(1.313.928)
Otras deudas y provisiones			
Otras cuentas por pagar		554.024	197.619
Total del pasivo corriente		77.985.507	72.863.497
Pasivo no corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	778.828.743	785.757.238
Resultados financieros a vencer		(6.246.842)	(6.581.473)
Total del pasivo no corriente		772.581.901	779.175.765
Total del pasivo		850.567.408	852.039.262
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		840.000.393	840.000.393
Pagos por participación		(693.024.500)	(692.682.932)
Rescate de fondos	6.1	(87.491.645)	(78.027.534)
Resultados acumulados		131.734.618	123.611.526
Total del patrimonio neto fiduciario		191.218.866	192.901.453
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		1.041.786.274	1.044.940.715

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

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	15.923.965	16.038.162	31.882.422	32.003.391
Gastos por intereses y similares		(13.200.965)	(13.307.882)	(26.290.114)	(26.414.017)
		2.723.000	2.730.280	5.592.308	5.589.374
Gastos de administración					
Honorarios profesionales y otros		(764.551)	(336.697)	(1.188.860)	(817.578)
Honorario de República AFISA	7	(420.135)	(387.090)	(840.270)	(774.180)
Impuestos, tasas y timbres		(152.899)	(12.420)	(606.861)	(433.396)
Previsión por pérdida esperada	7	62.852	68.138	59.249	125.841
		(1.274.733)	(668.069)	(2.576.742)	(1.899.313)
Resultados financieros					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		48.713	20.047	101.876	20.047
Gastos y comisiones bancarias		(4.510)	(3.684)	(7.832)	(10.078)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		2.361.825	2.985.722	5.013.482	5.784.760
		2.406.028	3.002.085	5.107.526	5.794.729
Resultado del período		3.854.295	5.064.296	8.123.092	9.484.790
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		3.854.295	5.064.296	8.123.092	9.484.790

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados 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 2023

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pago por participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2022		840.000.393	(692.682.932)	(78.027.534)	123.611.526	192.901.453
Pago por participación	6.1	-	(341.568)	-	-	(341.568)
Rescate de fondos	6.2	-	-	(9.464.111)	-	(9.464.111)
Resultado integral del período		-	-	-	8.123.092	8.123.092
Saldos al 30 de junio de 2023		840.000.393	(693.024.500)	(87.491.645)	131.734.618	191.218.866

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)

	Nota	Certificados de participación	Pago por participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2021		840.000.393	(691.229.294)	(59.775.956)	(59.775.956)	29.219.187
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)	(50.291.166)	30.404.019

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados 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 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		8.123.092	9.484.790
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(31.882.422)	(32.003.391)
Intereses perdidos y similares		26.290.114	26.414.017
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(6.340.439)	(8.429.855)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(101.876)	(20.047)
Previsión por pérdida esprada		(59.249)	(125.841)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	72.547.911	67.327.367
Gastos pagados por adelantado		(568.832)	(233.189)
Otras cuentas a pagar		355.329	(60.989)
Efectivo proveniente de actividades operativas		68.363.628	62.352.862
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación/(Compra) neta de inversiones financieras		1.305.521	(3.100.000)
Efectivo proveniente de/(aplicado a) actividades de inversión		1.305.521	(3.100.000)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda	5.3	(25.646.796)	(25.648.268)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(34.897.332)	(30.465.789)
Pago plan de inversiones	6.1	(341.568)	-
Rescate de fondos	6.2	(9.464.111)	(8.299.958)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(70.349.807)	(64.414.015)
Variación neta de efectivo		(680.658)	(5.161.153)
Efectivo al inicio del período		33.472.129	40.771.997
Efectivo al final del período		32.791.471	35.610.844

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios condensados 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 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 26 de julio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 30 de junio de 2023 de 1 UI = \$ 5,8230 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 30 de junio de 2023 (\$ 37,408 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 30 de junio de 2023:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	2.074.468	2.074.468	2*
Cesión derechos de cobro FONASA	1.010.325.309	1.108.658.825	3**
Títulos de deuda	850.013.384	931.023.386	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.
- *** 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 30 de junio 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	2.074.468
				2.000.000	2.074.468

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 30 de junio de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	147.892.135	1.170.812.733	1.318.704.868
Ajustes por valor actual	(4.862.967)	(303.516.592)	(308.379.559)
Total a cobrar	143.029.168	867.296.141	1.010.325.309

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 (6,3983 % anual en UI).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se recibieron fondos del FONASA por UI 12.698.964, equivalentes a \$ 72.547.911 (UI 12.698.964, equivalentes a \$ 67.327.367 en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022).

5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2023 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.819.716	74.649.207
Porción no corriente	133.750.428	778.828.743
Total títulos de deuda	146.570.144	853.477.950

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 146.570.144 al cierre del período finalizado el 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos por UI 10.632.596 (equivalentes a \$ 60.544.128), correspondiendo UI 6.127.810 a capital (equivalentes a \$ 34.897.332) y UI 4.504.786 a intereses (equivalentes a \$ 25.646.796).

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).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Pagos por participación

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se realizaron pagos por \$ 341.568, en cumplimiento del artículo 16 del contrato del Fideicomiso, literal b) "Plan de Inversiones".

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 no se realizaron pagos por participación.

6.2 Rescate de fondos

Los rescates de fondos en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 fueron de \$ 9.464.111 (\$ 8.299.958 en el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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:

	\$			
	<u>Trimestre finalizado el</u>		<u>Semestre finalizado el</u>	
	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios de República AFISA	(420.135)	(387.090)	(840.270)	(774.180)
Transacciones con Asociación Española				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro	15.923.965	16.038.162	31.882.422	32.003.391
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	62.852	68.138	59.249	125.841

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio 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.