



Montevideo, 26 de agosto de 2026

Asociación Española Primera de Socorros Mutuos

Ref.: Fideicomiso Financiero Asociación Española II

De nuestra mayor consideración,

Hacemos referencia al Contrato de Fideicomiso Financiero Asociación Española firmado el día 8 de abril de 2016, entre Asociación Española Primera de Socorros Mutuos en calidad de "Fideicomitente" y República Administradora de fondos de Inversión S.A. en calidad de "Fiduciaria".

Remitimos a Uds. los Estados Financieros del Fideicomiso con Informe de Revisión Limitada al 30 de junio de 2026, en calidad de rendición de cuentas semestral.

Sin otro particular, reciban nuestros más cordiales saludos.

FIDEICOMISO FINANCIERO

ASOCIACIÓN ESPAÑOLA II

***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE REVISION LIMITADA***

FIDEICOMISO FINANCIERO ASOCIACIÓN ESPAÑOLA II

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026

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 2026, 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 al 30 de junio de 2026 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, 4 de agosto de 2026



CPA FERRERE

VIRGINIA LAIRIHOY
Contadora Pública
C.J.P.U. 86.626

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

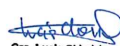
Estado de situación financiera intermedio condensado
al 30 de junio de 2026

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.06.2026	31.12.2025
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		33.135.393	43.426.133
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	9.621.872	-
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	162.121.803	157.798.012
Pérdidas de créditos esperadas		(689.018)	(686.421)
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		1.437.645	180.310
Total de activo corriente		205.627.695	200.718.034
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	665.845.373	703.605.861
Pérdidas de créditos esperadas		(2.829.843)	(3.060.686)
Total de activo no corriente		663.015.530	700.545.175
Total de activo		868.643.225	901.263.209
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	101.268.175	95.636.840
Intereses a pagar		3.488.356	3.629.966
Resultados financieros a vencer		(1.185.094)	(1.197.959)
Otras deudas y provisiones			
Otras cuentas por pagar	5.4	5.445.974	407.189
Total de pasivo corriente		109.017.411	98.476.036
Pasivo no corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	596.403.107	630.356.279
Resultados financieros a vencer		(3.137.349)	(3.450.097)
Total de pasivo no corriente		593.265.758	626.906.182
Total de pasivo		702.283.169	725.382.218
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		840.000.393	840.000.393
Pagos por participación	6.1	(704.972.085)	(694.107.181)
Rescates de fondos	6.2 y 7	(135.028.308)	(132.017.699)
Resultados acumulados		166.360.056	162.005.478
Total de patrimonio neto fiduciario		166.360.056	175.880.991
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		868.643.225	901.263.209

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


Cra. Valeria Diaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chirivita
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultados integral intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	13.051.804	14.371.755	26.193.913	28.824.176
Gastos por intereses y similares		<u>(10.803.069)</u>	<u>(11.885.146)</u>	<u>(21.688.208)</u>	<u>(23.743.330)</u>
		2.248.735	2.486.609	4.505.705	5.080.846
Gastos de administración					
Honorarios de República AFISA	7	(481.777)	(462.727)	(963.555)	(925.455)
Honorarios profesionales y otros		(527.865)	(507.497)	(1.078.318)	(965.947)
Impuestos, tasas y timbres		(145.559)	(160.110)	(682.454)	(656.999)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	<u>149.333</u>	<u>115.496</u>	<u>228.246</u>	<u>141.968</u>
		(1.005.868)	(1.014.838)	(2.496.081)	(2.406.433)
Resultados financieros					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		121.872	41.046	121.872	46.909
Diferencia de cambio y reajuste de UI		1.955.104	499.916	4.317.083	2.751.688
Gastos y comisiones bancarias		<u>(4.283)</u>	<u>(3.063)</u>	<u>(7.829)</u>	<u>(6.680)</u>
		2.072.693	537.899	4.431.126	2.791.917
Resultado del período		3.315.560	2.009.670	6.440.750	5.466.330
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		3.315.560	2.009.670	6.440.750	5.466.330

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


Cra. Valeria Diaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chierizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pagos por participación	Rescates de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2025		840.000.393	(694.107.181)	(132.017.699)	162.005.478	175.880.991
Pago por participación	6.1	-	(10.864.904)	-	-	(10.864.904)
Rescates de fondos	6.2 y 7	-	-	(3.010.609)	(2.086.172)	(5.096.781)
Resultado integral del período		-	-	-	6.440.750	6.440.750
		-	(10.864.904)	(3.010.609)	4.354.578	(9.520.935)
Saldos al 30 de junio de 2026		840.000.393	(704.972.085)	(135.028.308)	166.360.056	166.360.056

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pagos por participación	Rescates de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2024		840.000.393	(694.107.181)	(120.041.486)	152.984.024	178.835.750
Rescates de fondos	6.2 y 7	-	-	(5.228.744)	-	(5.228.744)
Resultado integral del período		-	-	-	5.466.330	5.466.330
Saldos al 30 de junio de 2025		840.000.393	(694.107.181)	(125.270.230)	158.450.354	179.073.336

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


Cra. Valeria Diaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucia Chierchia
Secretaría de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2026</u>	<u>30.06.2025</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		6.440.750	5.466.330
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(26.193.913)	(28.824.176)
Intereses perdidos y similares		21.688.208	23.743.330
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(4.317.083)	(2.751.688)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(121.872)	(46.909)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(228.246)	(141.968)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	82.532.472	79.841.773
Gastos pagados por adelantado		(1.257.335)	(959.387)
Otras cuentas a pagar		311.036	(77.088)
Efectivo proveniente de actividades operativas		78.854.017	76.250.217
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación/(Constitución) neta de inversiones financieras		121.872	(1.980.000)
Efectivo proveniente de/(aplicado a) actividades de inversión		121.872	(1.980.000)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda	5.3	(21.388.201)	(23.354.925)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(47.543.628)	(43.310.389)
Pagos por participación	6.1	(6.137.153)	-
Rescates de fondos	6.2 y 7	(5.096.781)	(5.228.744)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(80.165.763)	(71.894.058)
Variación neta de efectivo		(1.189.874)	2.376.159
Diferencia de cambio asociada a efectivo		521.006	(2.036.683)
Efectivo y equivalente al inicio del período		43.426.133	35.347.971
Efectivo y equivalente al final del período	3.6	42.757.265	35.687.447

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


Cra. Valeria Diaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Olivieri
Directora de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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" o el "Fiduciario") 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 N° 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Los activos fideicomitidos 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 accesorio 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 N° 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.º 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 Fiduciario del Fideicomiso con fecha 4 de agosto de 2026.

Nota 3 - Información material sobre las 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 2025.

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 2026, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

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 2026 (1 UI = \$ 6,6011) y al 31 de diciembre de 2025 (1 UI = \$ 6,4234). Las diferencias de cambio y por reajustes de la UI 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 billete comprador interbancario vigente al 30 de junio de 2026 (\$ 40,116 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2025 (\$ 39,041 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.

3.6 Definición de efectivo y equivalentes de efectivo

A los efectos de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, se ha definido el concepto de efectivo y equivalentes de efectivo como el efectivo y las Inversiones temporarias con vencimiento igual o menor a noventa días desde su fecha de adquisición.

El siguiente es el detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025:

	\$	
	30.06.2026	30.06.2025
Efectivo		
Bancos	33.135.393	35.687.447
Inversiones financieras para mantener hasta el vencimiento		
Depósito a plazo fijo	9.621.872	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	42.757.265	35.687.447

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 2026:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	9.621.872	9.360.638	2*
Cesión derechos de cobro FONASA	827.967.176	911.001.933	3**
Títulos de deuda	696.837.195	764.447.917	3***

Al 31 de diciembre de 2025:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Cesión derechos de cobro FONASA	861.403.873	918.569.832	3**
Títulos de deuda	724.975.029	771.663.877	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 30 de junio de 2026 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor nominal	Valor en libros
Depósito a plazo fijo	\$	09.07.2026	6,40%	9.500.000	9.621.872
				9.500.000	9.621.872

Al 31 de diciembre de 2025 el fideicomiso no mantenía inversiones financieras medidas al costo amortizado.

5.2 Créditos

El saldo de créditos al 30 de junio de 2026 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	167.654.263	824.300.124	991.954.387
Ajustes por valor actual	(5.532.460)	(158.454.751)	(163.987.211)
Total a cobrar	162.121.803	665.845.373	827.967.176

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2025 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	163.141.051	883.680.691	1.046.821.742
Ajustes por valor actual	(5.343.039)	(180.074.830)	(185.417.869)
Total a cobrar	157.798.012	703.605.861	861.403.873

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 2026 se recibieron fondos del FONASA por UI 12.698.964, equivalentes a \$ 82.532.472 (UI 12.698.964, equivalentes a \$ 79.841.773 en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025).

5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de junio de 2026 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	15.341.105	101.268.175
Porción no corriente	90.349.047	596.403.107
Total títulos de deuda	105.690.152	697.671.282

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2025 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	14.888.819	95.636.840
Porción no corriente	98.134.363	630.356.279
Total títulos de deuda	113.023.182	725.993.119

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se realizaron pagos por UI 10.632.596 (equivalentes a \$ 68.931.829), correspondiendo UI 7.333.030 a capital (equivalentes a \$ 47.543.628) y UI 3.299.566 a intereses (equivalentes a \$ 21.388.201).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 se realizaron pagos por UI 10.632.596 (equivalentes a \$ 66.665.314), correspondiendo UI 6.907.020 a capital (equivalentes a \$ 43.310.389) y UI 3.725.576 a intereses (equivalentes a \$ 23.354.925).

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.

5.4 Otras cuentas por pagar

El saldo está compuesto por lo siguiente:

	\$	
	30.06.2026	31.12.2025
Honorarios profesionales	718.223	407.189
Pagos por participación pendientes	4.727.751	-
	5.445.974	407.189

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Pagos por participación

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se reconocieron pagos por participación por \$ 10.864.904, en cumplimiento del artículo 16 del contrato del Fideicomiso, literal b) "Plan de Inversiones". En el estado de flujo de efectivo se exponen \$ 6.137.153 por pagos realizados en el período y se dedujeron \$ 4.727.751 por encontrarse pendientes de pago al cierre.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 no se realizaron pagos por participación en cumplimiento del artículo 16 del contrato del Fideicomiso, literal b) "Plan de Inversiones".

6.2 Rescates de fondos

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 14 del contrato de Fideicomiso, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, se realizaron rescates de fondos a la Asociación Española por \$ 5.096.781 (\$ 5.228.744 en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025), los cuales han sido imputados como devolución de los montos fideicomitados hasta la concurrencia con los mismos; imputándose el excedente como una reducción de los resultados acumulados a la fecha.

Nota 7 - Transacciones con partes relacionadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios de República AFISA	(481.777)	(462.727)	(963.555)	(925.455)

	\$			
	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Transacciones con Asociación Española				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro	13.051.804	14.371.755	26.193.913	28.824.176
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	149.333	115.496	228.246	141.968
Rescate de fondos	2.264.924	2.655.881	5.096.781	5.228.744

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2026 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.


Cra. Valeria Diaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucela Chirizola
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA