

Fideicomiso Financiero Asociación Española

Estados financieros intermedios correspondientes al período finalizado el 30 de Setiembre de 2014 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Asociación Española

Estados financieros intermedios por el período finalizado el 30 de Setiembre de 2014 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de resultados integral

Estado de situación financiera

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de Compilación

Señores
Directores de
República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

He efectuado una compilación del estado de situación financiera del Fideicomiso Financiero Asociación Española al 30 de setiembre de 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, 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 Dirección 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 contables, 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, 20 de octubre de 2014.


Cr. Jorge Castiglioni

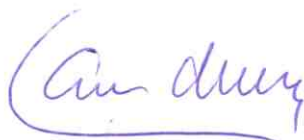


Estado de resultados integral por el periodo finalizado el 30 de setiembre de 2014

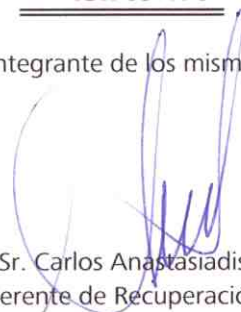
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	33.507.545	32.209.517
Gastos por intereses y similares	8	(28.428.254)	(27.335.948)
Ingreso neto por intereses y similares		5.079.291	4.873.569
Gastos de administración y ventas			
Honorario de República AFISA	9	(599.310)	(592.155)
Honorarios profesionales y otros		(848.165)	(722.101)
Impuestos, tasas y timbres		(299.830)	(257.087)
Total gastos de administración y ventas		(1.747.305)	(1.571.343)
Resultados financieros			
Intereses bancarios ganados		6.696	85.887
Gastos y comisiones bancarias		(345)	(9.021)
Diferencia de cambio		10.426.839	9.881.951
Resultados financieros netos		10.433.190	9.958.817
Resultado del periodo		13.765.176	13.261.043
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del periodo		13.765.176	13.261.043

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



Dr. Carlos de Cores
Gerente Legal



Sr. Carlos Anastasiadis
Gerente de Recuperación

Estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2014

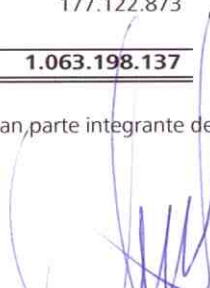
(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	30.09.2014	31.12.2013
Disponibilidades	4.1	17.569.599	16.172.127
Créditos			
Cuentas a cobrar Asociación Española	4.2 y 9	102.372.632	96.485.871
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		199.765	-
Total de activo corriente		120.141.996	112.657.998
Créditos			
Cuentas a cobrar Asociación Española	4.2 y 9	943.056.141	930.794.160
Total de activo no corriente		943.056.141	930.794.160
Total de activo		1.063.198.137	1.043.452.158
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5	50.289.352	45.861.725
Intereses a pagar		3.188.729	3.130.791
Resultados financieros a vencer		1.033.196	1.002.888
Otras Deudas			
Cuentas a pagar Asociación Española	4.3 y 9	4.312.379	4.663.022
Otras		772.779	340.900
Total del pasivo corriente		59.596.435	54.999.326
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5	819.385.322	808.010.592
Resultados financieros a vencer	5	7.093.507	7.484.543
Total del pasivo no corriente		826.478.829	815.495.135
Total del pasivo		886.075.264	870.494.461
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6	104.434.189	114.034.189
Resultado de ejercicios anteriores		58.923.508	40.423.716
Resultado integral del período/ejercicio		13.765.176	18.499.792
Total del patrimonio neto fiduciario		177.122.873	172.957.697
Total de pasivo y patrimonio		1.063.198.137	1.043.452.158

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



Dr. Carlos de Cores
Gerente Legal



Sr. Carlos Anastasiadis
Gerente de Recuperación

Fideicomiso Financiero Asociación Española

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario por el período finalizado el 30 de setiembre de 2014

(en pesos uruguayos)

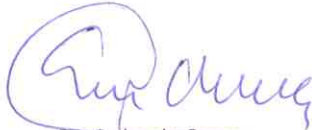
	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013		114.034.189	58.923.508	172.957.697
Devolución de fondos remanentes	6	(9.600.000)		(9.600.000)
Resultado integral del período			13.765.176	13.765.176
Saldos al 30 de setiembre de 2014		104.434.189	72.688.684	177.122.873

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario por el período finalizado el 30 de setiembre de 2013

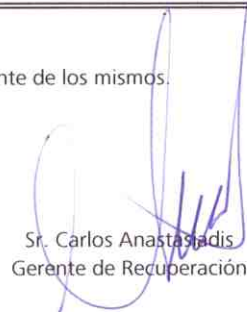
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012		126.184.189	40.423.716	166.607.905
Devolución de fondos remanentes	6	(8.850.000)		(8.850.000)
Resultado integral del período			13.261.043	13.261.043
Saldos al 30 de setiembre de 2013		117.334.189	53.684.759	171.018.948

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



Dr. Carlos de Cores
Gerente Legal



Sr. Carlos Anastasiadis
Gerente de Recuperación

Estado de flujos de efectivo por el periodo finalizado el 30 de setiembre de 2014

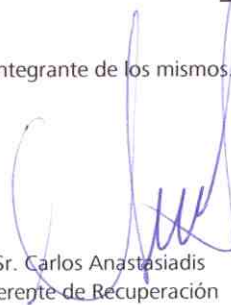
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		13.765.176	13.261.043
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(33.507.545)	(32.209.517)
Intereses perdidos y similares		28.428.254	27.335.948
Resultados financieros		(10.359.019)	(9.663.387)
Gastos no pagados		431.879	236.436
Variación en rubros operativos			
Créditos		76.493.100	70.070.999
Otros creditos		(199.765)	(197.382)
Efectivo (aplicado)/proveniente de actividades operativas		75.052.080	68.834.140
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Devolución a ASESP de fondos remanentes	6	(9.600.000)	(8.850.000)
Pago de pasivos ASESP		(350.643)	(40.513.831)
Pago de capital de Títulos de Deuda		(35.217.634)	(30.877.948)
Pago de intereses de Títulos de Deuda		(28.486.331)	(27.484.483)
Efectivo (aplicado)/proveniente de actividades de financiamiento		(73.654.608)	(107.726.261)
Variación neta de efectivo		1.397.472	(38.892.121)
Efectivo y equivalente al inicio del periodo		16.172.127	54.865.153
Efectivo y equivalente al final del periodo		17.569.599	15.973.032

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



Dr. Carlos de Cores
Gerente Legal



Sr. Carlos Anastasiadis
Gerente de Recuperación

Notas a los estados financieros correspondientes al periodo finalizado el 30 de setiembre de 2014

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 4 de agosto de 2011 entre República Administradora de Fondos de Inversión (en adelante "Republica A.F.I.S.A." 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.

Con fecha 16 de setiembre de 2011 las partes acordaron ciertas modificaciones al contrato de fideicomiso. En particular se modificaron las clausulas 4 (Constitución del fideicomiso), 14 (Emisión de títulos de deuda), y el Anexo D (Documento de Emisión). En todo lo no modificado por éste permanecen vigentes y válidos todos los términos y condiciones del contrato de Fideicomiso de fecha 4 de agosto de 2011.

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, Republica A.F.I.S.A., 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. 11/05/001/61/181, Resolución de fecha 24 de junio de 2011, 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 Nuevo Banco Comercial 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 24 de octubre de 2011 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2011/193).

Nota 2 - Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido autorizados para su emisión por parte de la Gerencia de República AFISA con fecha 20 de octubre de 2014.



