

Fideicomiso Financiero Asociación Española

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Asociación Española

Estados financieros intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 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 de
República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Asociación Española al 30 de setiembre de 2020 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 nueve 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 2020.

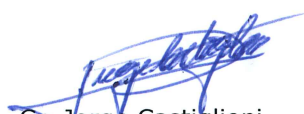

Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U 125.140



Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2020 (en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2020	31.12.2019
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		28.536.945	26.497.122
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	165.775.823	153.601.172
Pérdidas de crédito esperadas	5.2	(754.280)	(768.006)
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		363.910	491.369
Total de activo corriente		193.922.398	179.821.657
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	859.975.600	882.937.670
Pérdidas de crédito esperadas	5.2	(3.912.889)	(4.414.688)
Total de activo no corriente		856.062.711	878.522.982
Total de activo		1.049.985.109	1.058.344.639
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	105.988.178	95.022.238
Intereses a pagar		3.158.609	3.186.511
Resultados financieros a vencer		1.124.579	1.033.507
Otras deudas			
Honorarios a pagar Administradora		246.760	246.760
Cuentas a pagar Asociación Española		166	153.261
Total del pasivo corriente		110.518.292	99.642.277
Pasivo no corriente			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	755.455.488	774.030.625
Resultados financieros a vencer		3.449.705	4.036.249
Total del pasivo no corriente		758.905.193	778.066.874
Total del pasivo		869.423.485	877.709.151
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		147.891.095	147.891.095
Pagos por participación	6	(147.009.319)	(130.398.637)
Resultados acumulados		179.679.848	163.143.030
Total del patrimonio neto fiduciario		180.561.624	180.635.488
Total de pasivo y patrimonio		1.049.985.109	1.058.344.639

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



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de resultados integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	11.091.720	11.278.464	33.557.161	34.018.339
Gastos por intereses y similares		(9.402.221)	(9.621.840)	(28.454.537)	(28.707.559)
Ingreso neto por intereses y similares		1.689.499	1.656.624	5.102.624	5.310.780
Gastos de administración					
Honorarios profesionales y otros		(152.708)	(456.455)	(889.218)	(1.111.157)
Honorario de República AFISA	7	(261.954)	(241.650)	(785.862)	(724.950)
Impuestos, tasas y timbres		(22.859)	(90.869)	(366.589)	(403.855)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	88.150	20.241	515.525	61.273
Total gastos de administración		(349.371)	(768.733)	(1.526.144)	(2.178.689)
Resultados financieros					
Gastos y comisiones bancarias		(1.307)	(1.021)	(4.204)	(3.325)
Diferencia de cambio		1.906.913	3.772.822	12.964.542	10.903.248
Resultados financieros netos		1.905.606	3.771.801	12.960.338	10.899.923
Resultado del período		3.245.734	4.659.692	16.536.818	14.032.014
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		3.245.734	4.659.692	16.536.818	14.032.014

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



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2020	30.09.2019
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		16.536.818	14.032.014
Ajustes por:			
Ingresos por intereses y similares		(33.557.161)	(34.018.339)
Gastos por intereses y similares		28.454.537	28.707.559
Resultados financieros		(12.904.953)	(10.866.204)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(515.525)	(61.273)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	123.074.400	112.251.900
Gastos pagados por adelantado		127.459	114.406
Otras deudas y provisiones		(153.096)	249.950
Efectivo proveniente de actividades operativas		121.062.479	110.410.013
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Devolución a ASEP de fondos remanentes	6	(16.610.682)	(13.600.000)
Pago de capital de títulos de deuda	5.3	(73.692.145)	(64.382.664)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.3	(28.719.829)	(29.115.384)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(119.022.656)	(107.098.048)
Variación neta de efectivo		2.039.823	3.311.965
Efectivo al inicio del período		26.497.122	23.230.449
Efectivo al final del período		28.536.945	26.542.414

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



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

(en pesos uruguayos)

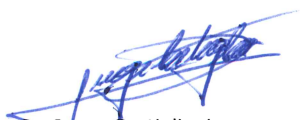
	Nota	Certificados de participación	Pagos por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2019		147.891.095	(130.398.637)	163.143.030	180.635.488
Devolución de fondos remanentes	6	-	(16.610.682)	-	(16.610.682)
Resultado integral del período		-	-	16.536.818	16.536.818
Saldos al 30 de setiembre de 2020		147.891.095	(147.009.319)	179.679.848	180.561.624

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Pagos por participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2018		147.891.095	(111.398.637)	145.137.468	181.629.926
Devolución de fondos remanentes	6	-	(13.600.000)	-	(13.600.000)
Resultado integral del período		-	-	14.032.014	14.032.014
Saldos al 30 de setiembre de 2019		147.891.095	(124.998.637)	159.169.482	182.061.940

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero Asociación Española

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 4 de agosto de 2011 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.

Con fecha 16 de setiembre de 2011 las partes acordaron ciertas modificaciones al contrato de fideicomiso. En particular se modificaron las cláusulas 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 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.

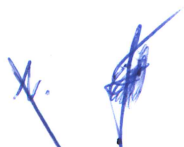
Asimismo, República AFISA, en su calidad de fiduciario del Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC, constituyó a favor del Fideicomiso la garantía que asegura el repago de los títulos de deuda de acuerdo al expediente Nro. 11/05/001/61/181, Resolución de fecha 24 de junio de 2011, siendo por tanto 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 reestructuración 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. (actualmente Scotiabank Uruguay 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 Nº 2011/193).

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que quede sin efecto la cesión de los Créditos de acuerdo a lo establecido en la cláusula 6 del contrato del Fideicomiso, por haberse cancelado en forma total los títulos de deuda emitidos por el Fiduciario y las demás obligaciones derivadas del contrato del Fideicomiso. En ningún caso, dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecidos por la Ley 17.703.



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 6 de octubre de 2020.

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 2019.

3.2 Nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio:

- Modificaciones a las NIC 1 y NIC 8 - Definición de Material o con Importancia Relativa - para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF - para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020
- Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de negocios - para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

La Gerencia no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

3.3 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas emitidas que no están vigentes a la fecha

- NIIF 17 - Contratos de seguros - para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIIF 4 - Ampliación de la Exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 - se extiende el plazo de la exención, pasando de ser 1 de enero de 2021 a 2023.
- Modificaciones a la NIIF 3 - Referencia al marco conceptual - para combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que se inicie a partir del 1 de enero de 2022.
- Modificación a la NIIF 16 - Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 - para los períodos anuales que comiencen a partir del 1ero de junio de 2020
- Modificaciones a la NIC 16 - Propiedades, planta y equipos, Productos obtenidos antes del uso previsto - para períodos anuales que comiencen del 1 de enero de 2022.
- Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes - para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

La Gerencia no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

3.4 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 2020, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.



3.5 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.

3.6 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 30 de setiembre de 2020 de 1 UI = \$ 4,7113 y al 31 de diciembre de 2019 de 1 UI = \$ 4,3653. Las diferencias de cambio y reajustes han sido imputadas al resultado del período.

3.7 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 30 de setiembre de 2020 se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable
Cesión derechos de cobro FONASA	1.025.751.423	1.020.582.636

El valor razonable de los créditos no difiere sustancialmente del valor en libros de los mismos.

En lo referente a los títulos de deuda, el valor razonable no puede ser medido directamente según la cotización de la bolsa electrónica de valores debido a que la última cotización de los mismos corresponde a febrero de 2014.

Nota 5 - Información de partidas del Estado de Situación Financiera intermedio condensado

5.1 - Créditos

El saldo de créditos al 30 de setiembre de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	169.606.800	1.017.640.800	1.187.247.600
Ajustes por valor actual	(3.830.977)	(157.665.200)	(161.496.177)
Total a cobrar	165.775.823	859.975.600	1.025.751.423

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2019 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	157.150.800	1.060.767.900	1.217.918.700
Ajustes por valor actual	(3.549.628)	(177.830.230)	(181.379.858)
Total a cobrar	153.601.172	882.937.670	1.036.538.842

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 (0,35% mensual en UI).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se recibieron fondos del FONASA por UI 27.000.000, equivalentes a \$ 123.074.400 (UI 27.000.000 equivalentes a \$ 112.251.900 en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019).

5.2 - Pérdidas de crédito esperadas

El saldo de la provisión de pérdidas esperadas asciende a \$ 4.667.169 al 30 de setiembre de 2020 (\$ 5.182.694 al 31 de diciembre de 2019). Dicha provisión ha sido determinada en función de la tasa de recuperabilidad esperada (50%) por la tasa de default corporativo para deudas similares, la cual al 30 de setiembre de 2020 asciende a 0,91% (0,95% al 31 de diciembre de 2019).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se reconocieron \$ 515.525 (\$ 61.273 por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019) de ganancia por concepto de este cambio.

5.3 - Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 está compuesto por lo siguiente:

	30.09.2020		31.12.2019	
	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	22.496.589	105.988.178	21.767.631	95.022.238
Porción no corriente	160.349.688	755.455.488	177.314.417	774.030.625
Total títulos de deuda	182.846.277	861.443.666	199.082.048	869.052.863

Los títulos de deuda son emitidos a la orden de cada inversor. Dado que Scotiabank Uruguay 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 330.000.000 (trescientos treinta millones de Unidades Indexadas), adeudándose UI 182.846.277 al cierre del período finalizado el 30 de setiembre de 2020 y UI 199.082.048 al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

La tasa contractual aplicable es el 4,40 % 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 4,322% anual en Unidades Indexadas.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se realizaron pagos por UI 22.568.806 (equivalentes a \$ 102.411.974), correspondiendo UI 16.235.770 a capital (equivalentes a \$ 73.692.145) y UI 6.333.035 a intereses (equivalentes a \$ 28.719.829).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 se realizaron pagos por UI 22.568.806 (equivalentes a \$ 93.498.048), correspondiendo UI 15.538.135 a capital (equivalentes a \$ 64.382.664) y UI 7.030.671 a intereses (equivalentes a \$ 29.115.384).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

Los pagos por participación en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 fueron de \$ 16.610.682 (\$ 13.600.000 al 30 de setiembre de 2019), 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.

Nota 7 - Transacciones con partes relacionadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes relacionadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(152.708)	(456.455)	(889.218)	(1.111.157)
	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Transacciones con Asociación Española				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización de cesión de derechos de crédito de IC (descuento tasa efectiva)	11.091.720	11.278.464	33.557.161	34.018.339
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	88.150	20.241	515.525	61.273

Nota 8 - Contexto actual

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 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 intermedios condensados, 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.

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 30 de setiembre de 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración