

Fideicomiso Financiero Asociación Española

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Asociación Española

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultado 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

Fideicomiso Financiero Asociación Española


Estado de situación financiera intermedio condensado
al 31 de marzo de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		18.723.778	19.770.229
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	6.732.483	6.858.583
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	210.846.664	206.677.022
Pérdidas de crédito esperadas		(959.352)	(940.380)
Total de activo corriente		236.598.095	232.365.454
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	489.685.190	525.267.463
Pérdidas de crédito esperadas		(2.228.068)	(2.389.967)
Total de activo no corriente		487.457.122	522.877.496
Total de activo		724.055.217	755.242.950
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	157.203.423	152.411.928
Intereses a pagar		2.188.097	2.282.244
Resultados financieros a vencer		762.654	754.144
Otras deudas			
Cuentas a pagar Asociación Española		246.760	246.760
Otras		243.612	205.947
Total del pasivo corriente		160.644.546	155.901.023
Pasivo no corriente			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	439.556.521	470.024.414
Resultados financieros a vencer		848.673	1.064.891
Total del pasivo no corriente		440.405.194	471.089.305
Total del pasivo		601.049.740	626.990.328
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		912.991.895	912.991.895
Pagos por participación		(765.100.800)	(765.100.800)
Rescate de fondos	6.1	(147.891.095)	(147.891.095)
Resultados acumulados		123.005.477	128.252.622
Total del patrimonio neto fiduciario		123.005.477	128.252.622
Total de pasivo y patrimonio		724.055.217	755.242.950

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


Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2024</u>	<u>31.03.2023</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	7.750.425	9.223.617
Gastos por intereses y similares		<u>(6.497.184)</u>	<u>(7.660.443)</u>
		1.253.241	1.563.174
Gastos de administración			
Honorarios profesionales y otros		(503.349)	(494.564)
Impuestos, tasas y timbres		(515.845)	(496.185)
Honorario de República AFISA	7	(352.458)	(336.108)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	<u>142.928</u>	<u>111.125</u>
		(1.228.724)	(1.215.732)
Resultados financieros			
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		145.032	128.205
Gastos y comisiones bancarias		(11.924)	(15.696)
Reajuste de UI		<u>2.207.975</u>	<u>2.743.494</u>
		2.341.083	2.856.003
Resultado del período		2.365.600	3.203.445
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		2.365.600	3.203.445

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


Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Asociación Española

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2024</u>	<u>31.03.2023</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		2.365.600	3.203.445
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(7.750.425)	(9.223.617)
Intereses perdidos y similares		6.497.184	7.660.443
Reajuste de UI		(2.207.975)	(2.743.494)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(145.032)	(128.205)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(142.928)	(111.125)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	53.286.900	50.719.500
Otros créditos		(1.264.812)	(1.211.457)
Otras deudas y provisiones		26.922	35.902
Efectivo proveniente de actividades operativas		50.665.434	48.201.392
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación neta de inversiones financieras		271.132	2.392.711
Efectivo proveniente de actividades de inversión		271.132	2.392.711
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Rescate de fondos	6.1 y 7	(7.612.745)	(7.933.096)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(37.633.363)	(34.293.559)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.3	(6.736.909)	(7.954.493)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(51.983.017)	(50.181.148)
Variación neta de efectivo		(1.046.451)	412.955
Efectivo y equivalente al inicio del período		19.770.229	16.904.177
Efectivo y equivalente al final del período		18.723.778	17.317.132

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


Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiartzia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Rescate de Fondos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023		912.991.895	(765.100.800)	(147.891.095)	128.252.622	128.252.622
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	-	-	(7.612.745)	(7.612.745)
Resultado integral del período		-	-	-	2.365.600	2.365.600
Saldos al 31 de marzo de 2024		912.991.895	(765.100.800)	(147.891.095)	123.005.477	123.005.477

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Pagos por participación</u>	<u>Rescate de Fondos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022		912.991.895	(765.100.800)	(147.891.095)	149.343.047	149.343.047
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	-	-	(7.933.096)	(7.933.096)
Resultado integral del período		-	-	-	3.203.445	3.203.445
Saldos al 31 de marzo de 2023		912.991.895	(765.100.800)	(147.891.095)	144.613.396	144.613.396

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


Cra. Maria Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucia Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Asociación Española

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

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 N° 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, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso con fecha 8 de abril de 2024.

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 2023.

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 2024, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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 2024 de 1 UI = \$ 5,9922 y al 31 de diciembre de 2023 de 1 UI = \$ 5,8737. Las diferencias de cambio y por reajustes de la UI 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 31 de marzo de 2024 se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	6.732.483	6.796.802	2*
Cesión derechos de cobro FONASA	700.531.854	699.617.309	3**
Títulos de deuda	600.559.368	615.301.674	3***

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	6.858.583	6.820.610	2*
Cesión derechos de cobro FONASA	731.944.485	730.924.171	3**
Títulos de deuda	626.537.621	635.152.588	3***

* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre del período, para plazos 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 31 de marzo de 2024 se componen de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	12.07.2024	9,10%	6.900.000	6.732.483
				6.900.000	6.732.483

Las inversiones al 31 de diciembre de 2023 se componían de la siguiente forma:

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor nominal	Valor en libros
Letras de regulación monetaria	\$	24.01.2024	9,70%	6.900.000	6.858.583
				6.900.000	6.858.583

5.2 Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	215.719.200	539.298.000	755.017.200
Ajustes por valor actual	(4.872.536)	(49.612.810)	(54.485.346)
Total a cobrar	210.846.664	489.685.190	700.531.854

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	211.453.200	581.496.300	792.949.500
Ajustes por valor actual	(4.776.178)	(56.228.837)	(61.005.015)
Total a cobrar	206.677.022	525.267.463	731.944.485

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 se recibieron fondos del FONASA por UI 9.000.000, equivalentes a \$ 53.286.900 (UI 9.000.000 equivalentes a \$ 50.719.500 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023).

5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	26.234.676	157.203.423
Porción no corriente	73.354.781	439.556.521
	99.589.457	596.759.944

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2023 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	25.948.198	152.411.928
Porción no corriente	80.021.862	470.024.414
Total títulos de deuda	105.970.060	622.436.342

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 99.589.457 al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2024 y UI 105.970.060 al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 se realizaron pagos por UI 7.522.935 (equivalentes a \$ 44.370.272), correspondiendo UI 6.380.603 a capital (equivalentes a \$ 37.633.363) y UI 1.142.332 a intereses (equivalentes a \$ 6.736.909).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 se realizaron pagos por UI 7.522.935 (equivalentes a \$ 42.248.052), correspondiendo UI 6.106.435 a capital (equivalentes a \$ 34.293.559) y UI 1.416.500 a intereses (equivalentes a \$ 7.954.493).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Rescate de fondos

Los rescates de fondos corresponden a los remanentes transferidos a la Asociación Española de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 16 del contrato de Fideicomiso Financiero.

En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 se realizaron rescates por \$ 7.612.745 (\$ 7.933.096 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023), 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:

Transacciones con República AFISA

	\$	
	<u>31.03.2024</u>	<u>31.03.2023</u>
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(352.458)	(336.108)

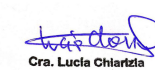
Transacciones con Asociación Española

	\$	
	<u>31.03.2024</u>	<u>31.03.2023</u>
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión de derechos de cobro (descuento tasa efectiva)	7.750.425	9.223.617
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	142.928	111.125
Rescate de fondos	(7.612.745)	(7.933.096)

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2024 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. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA