

FIDEICOMISO FINANCIERO

ASOCIACIÓN ESPAÑOLA

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

FIDEICOMISO FINANCIERO ASOCIACIÓN ESPAÑOLA

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 de 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 del FIDEICOMISO FINANCIERO ASOCIACIÓN ESPAÑOLA (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 en el patrimonio neto fiduciario y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa fecha y sus notas explicativas.
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 en el patrimonio neto fiduciario 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, 28 de julio de 2026



CPA FERRERE


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

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		20.347.649	28.391.215
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	9.967.781	-
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	232.252.756	226.019.235
Pérdidas de crédito esperadas		(987.074)	(983.184)
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		915.445	281.449
Total de activo corriente		262.496.557	253.708.715
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	56.542.990	163.347.525
Pérdidas de crédito esperadas		(240.308)	(710.562)
Total de activo no corriente		56.302.682	162.636.963
Total de activo		318.799.239	416.345.678
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	191.165.067	181.978.543
Intereses a pagar		941.510	1.246.104
Resultados financieros a vencer		226.972	394.678
Otras deudas			
Cuentas a pagar Asociación Española		246.760	246.760
Otras		145.995	236.022
Total de pasivo corriente		192.726.304	184.102.107
Pasivo no corriente			
Deudas Financieras			
Títulos de deuda	5.3	65.610.335	157.874.788
Resultados financieros a vencer		8.409	110.811
Total de pasivo no corriente		65.618.744	157.985.599
Total de pasivo		258.345.048	342.087.706
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 y 7	(147.891.095)	(147.891.095)
Resultados acumulados		60.454.191	74.257.972
Total de patrimonio neto fiduciario		60.454.191	74.257.972
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		318.799.239	416.345.678

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


Gra. Valeria Diaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Gra. Lucía Chiaruta
Secretaría de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

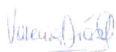
CPA
FERRERRE
Inicialado para Identificación

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

(en pesos uruguayos)

		Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	Nota	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	3.409.806	5.569.794	7.368.854	11.566.706
Gastos por intereses y similares		(2.867.552)	(4.652.409)	(6.136.486)	(9.617.837)
		542.254	917.385	1.232.368	1.948.869
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(385.422)	(370.182)	(770.844)	(740.364)
Honorarios profesionales y otros		(218.366)	(185.987)	(776.651)	(693.340)
Impuestos, tasas y timbres		(4.500)	(65.215)	(521.298)	(612.484)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	248.778	226.288	466.364	396.200
		(359.510)	(395.096)	(1.602.429)	(1.649.988)
Resultados financieros					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		132.298	184.521	204.350	312.612
Gastos y comisiones bancarias		(4.977)	(5.035)	(10.515)	(10.777)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		690.042	856.899	1.296.646	2.565.661
		817.363	1.036.385	1.490.481	2.867.496
Resultado del período					
		1.000.107	1.558.674	1.120.420	3.166.377
Otro resultado Integral		-	-	-	-
Resultado Integral del período		1.000.107	1.558.674	1.120.420	3.166.377

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


Gra. Valeria Diaz
Jefe de Contabilidad Financiera
REPÚBLICA AFISA


Dra. Lucía Chantúa
Directora de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

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)

	<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 fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025		912.991.895	(765.100.800)	(147.891.095)	74.257.972	74.257.972
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	-	-	(14.924.201)	(14.924.201)
Resultado Integral del período		-	-	-	1.120.420	1.120.420
		-	-	-	(13.803.781)	(13.803.781)
Saldos al 30 de junio de 2026		912.991.895	(765.100.800)	(147.891.095)	60.454.191	60.454.191

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)

	<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 fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024		912.991.895	(765.100.800)	(147.891.095)	105.283.514	105.283.514
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	-	-	(16.159.188)	(16.159.188)
Resultado Integral del período		-	-	-	3.166.377	3.166.377
		-	-	-	(12.992.811)	(12.992.811)
Saldos al 30 de junio de 2025		912.991.895	(765.100.800)	(147.891.095)	92.290.703	92.290.703

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 Chiaruta
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

CPA
FERRER
Iniciado por [illegible]

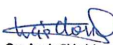
Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

(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		1.120.420	3.166.377
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(7.368.854)	(11.566.706)
Intereses perdidos y similares		6.136.486	9.617.837
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(1.296.646)	(2.565.661)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(204.350)	(312.612)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(466.364)	(396.200)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	116.984.700	113.170.800
Otros créditos		(627.916)	(830.782)
Otras deudas y provisiones		<u>(90.029)</u>	<u>(147.217)</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas		114.187.447	110.135.836
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación/(Constitución) neta de inversiones financieras		<u>204.351</u>	<u>(1.944.950)</u>
Efectivo proveniente de/(aplicado a) actividades de inversión		204.351	(1.944.950)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Rescate de fondos	6.1 y 7	(14.924.201)	(16.159.188)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(90.830.529)	(84.071.160)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.3	<u>(6.712.853)</u>	<u>(10.264.943)</u>
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(112.467.583)	(110.495.291)
Variación neta de efectivo		1.924.215	(2.304.405)
Efectivo y equivalente al inicio del período		28.391.215	22.409.787
Efectivo y equivalente al final del período	3.6	<u>30.315.430</u>	<u>20.105.382</u>

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


Gra. Valeria Diaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Gra. Lucia Chiantera
Jefe de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

Fideicomiso Financiero Asociación Española

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 4 de agosto de 2011 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 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 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 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 República AFISA, en calidad de fiduciario del Fideicomiso con fecha 28 de julio 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	20.347.649	20.105.382
Inversiones financieras para mantener hasta el vencimiento		
Letras de regulación monetaria	9.967.781	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	30.315.430	20.105.382

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2026 se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	9.967.781	9.888.935	2*
Cesión derechos de cobro FONASA	288.795.746	288.677.732	3**
Títulos de deuda	257.952.293	260.896.552	3***

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025 se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Cesión derechos de cobro FONASA	389.366.760	389.091.176	3**
Títulos de deuda	341.604.924	343.590.828	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, 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
Letras de regulación monetaria	\$	22.07.2026	6,00%	10.000.000	9.967.781
				10.000.000	9.967.781

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	237.639.600	59.409.900	297.049.500
Ajustes por valor actual	(5.386.844)	(2.866.910)	(8.253.754)
Total a cobrar	232.252.756	56.542.990	288.795.746

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	231.242.400	173.431.800	404.674.200
Ajustes por valor actual	(5.223.165)	(10.084.275)	(15.307.440)
Total a cobrar	226.019.235	163.347.525	389.366.760

Dado que se trata de un crédito a plazo y sin intereses y a efectos de cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera, los mismos fueron descontados utilizando la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitidos (0,35% mensual en UI).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se recibieron fondos del FONASA por UI 18.000.000, equivalentes a \$ 116.984.700 (UI 18.000.000, equivalentes a \$ 113.170.800 en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025).

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

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	28.959.577	191.165.067
Porción no corriente	9.939.303	65.610.335
	38.898.880	256.775.402

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	28.330.563	181.978.543
Porción no corriente	24.578.072	157.874.788
	52.908.635	339.853.331

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 38.898.880 al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2026 y UI 52.908.635 al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se realizaron pagos por UI 15.045.871 (equivalentes a \$ 97.543.382), correspondiendo UI 14.009.755 a capital (equivalentes a \$ 90.830.529) y UI 1.036.116 a intereses (equivalentes a \$ 6.712.853).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 se realizaron pagos por UI 15.045.871 (equivalentes a \$ 94.336.103), correspondiendo UI 13.407.769 a capital (equivalentes a \$ 84.071.160) y UI 1.638.102 a intereses (equivalentes a \$ 10.264.943).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Rescates 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.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se realizaron rescates de fondos por \$ 14.924.201 (\$ 16.159.188 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.

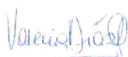
Nota 7 - Transacciones con partes relacionadas

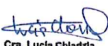
A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	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	(385.422)	(370.182)	(770.844)	(740.364)
Transacciones con Asociación Española				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro (descuento tasa efectiva)	3.409.806	5.569.794	7.368.854	11.566.706
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	248.778	226.288	466.364	396.200
Rescates de fondos	(9.729.153)	(9.225.117)	(14.924.201)	(16.159.188)

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 Díaz
Jefe de Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiribella
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

CPA
FERRER
Iniciado para identificación