

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

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 II

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



REPÚBLICA
AFISA

20
AÑOS

Informe de Compilación

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

He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Asociación Española II al 31 de marzo de 2024 y los correspondientes estados, de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado, sus anexos y notas explicativas por el período de tres 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 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, 8 de abril de 2024

Cra. Lucia Chiarizia
C.J.P.P.U. 109.503



Fideicomiso Financiero Asociación Española II

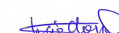
Estado de situación financiera intermedio condensado
al 31 de marzo de 2024

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		32.559.668	32.664.834
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	-	4.125.298
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	147.185.194	144.274.502
Pérdidas de créditos esperadas		(669.693)	(656.449)
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		1.686.172	546.682
Total de activo corriente		180.761.341	180.954.867
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	825.463.230	831.382.390
Pérdidas de créditos esperadas		(3.755.858)	(3.782.790)
Total de activo no corriente		821.707.372	827.599.600
Total de activo		1.002.468.713	1.008.554.467
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	80.345.076	77.586.568
Intereses a pagar		4.105.485	4.119.114
Resultados financieros a vencer		(1.325.346)	(1.441.123)
Otras deudas y provisiones			
Otras cuentas por pagar		244.071	207.329
Total del pasivo corriente		83.369.286	80.471.888
Pasivo no corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	740.751.967	746.236.199
Resultados financieros a vencer		(5.406.056)	(5.459.185)
Total del pasivo no corriente		735.345.911	740.777.014
Total del pasivo		818.715.197	821.248.902
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		840.000.393	840.000.393
Pagos por participación		(693.024.500)	(693.024.500)
Rescate de fondos	6.1 y 7	(104.263.438)	(96.881.566)
Resultados acumulados		141.041.061	137.211.238
Total del patrimonio neto fiduciario		183.753.516	187.305.565
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		1.002.468.713	1.008.554.467

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


Cfa. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cfa. Lucía Chiarisía
Directora 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	15.355.335	15.958.457
Gastos por intereses y similares		<u>(12.721.625)</u>	<u>(13.089.149)</u>
		2.633.710	2.869.308
Gastos de administración			
Honorario de República AFISA	7	(440.573)	(420.135)
Honorarios profesionales y otros		(350.994)	(424.309)
Impuestos, tasas y timbres		(474.068)	(453.962)
Provisión por pérdida esperada		13.688	(3.603)
		<u>(1.251.947)</u>	<u>(1.302.009)</u>
Resultados financieros			
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		13.854	53.163
Gastos y comisiones bancarias		(6.126)	(3.322)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		<u>2.440.332</u>	<u>2.651.657</u>
		2.448.060	2.701.498
Resultado del período			
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		<u>3.829.823</u>	<u>4.268.797</u>

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 II

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 del período		3.829.823	4.268.797
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(15.355.335)	(15.958.457)
Intereses perdidos y similares		12.721.625	13.089.149
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(2.440.332)	(2.651.657)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(13.854)	(53.163)
Provisión por pérdida esperada		(13.688)	3.603
Devengamiento de gastos		178.447	250.554
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA		37.593.801	35.782.505
Gastos pagados por adelantado		(1.139.490)	(1.006.303)
Otras cuentas a pagar		(141.704)	(204.292)
Efectivo proveniente de actividades operativas		35.219.293	33.520.736
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Compra neta de inversiones financieras		4.139.152	1.305.521
Efectivo proveniente de actividades de inversión		4.139.152	1.305.521
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda	5.3	(12.313.181)	(12.777.648)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(19.042.345)	(17.078.150)
Rescate de fondos	6.1 y 7	(7.381.872)	(5.595.776)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(38.737.398)	(35.451.574)
Variación neta de efectivo		621.048	(625.317)
Diferencia de cambio asociada a efectivo		(726.214)	(715.420)
Efectivo al inicio del período		32.664.834	33.472.129
Efectivo al final del período		32.559.668	32.131.392

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


Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPUBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPUBLICA 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)

	Nota	Certificados de participación	Pago por participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2023		840.000.393	(693.024.500)	(96.881.566)	137.211.238	187.305.565
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	-	(7.381.872)	-	(7.381.872)
Resultado integral del período		-	-	-	3.829.823	3.829.823
Saldos al 31 de marzo de 2024		840.000.393	(693.024.500)	(104.263.438)	141.041.061	183.753.516


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)

	Nota	Certificados de participación	Pago por participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2022		840.000.393	(692.682.932)	(78.027.534)	123.611.526	192.901.453
Rescate de fondos	6.1 y 7	-	-	(5.595.776)	-	(5.595.776)
Resultado integral del período		-	-	-	4.268.797	4.268.797
Saldos al 31 de marzo de 2023		840.000.393	(692.682.932)	(83.623.310)	127.880.323	191.574.474

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 II

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 8 de abril de 2016 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.

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. 2015/05/001/5224, Resolución de fecha 20 de enero de 2016, 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 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° 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 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) 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 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.

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 31 de marzo de 2024 (\$ 37,552 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2023 (\$ 39,022 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.

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 31 de marzo de 2024:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Cesión derechos de cobro FONASA	972.648.424	1.071.991.439	3**
Títulos de deuda	818.471.126	900.134.893	3***

Al 31 de diciembre de 2023:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	4.125.298	4.125.298	2*
Cesión derechos de cobro FONASA	975.656.892	1.059.893.224	3**
Títulos de deuda	821.041.573	890.300.823	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

Al 31 de marzo 2024 el fideicomiso no mantiene inversiones financieras medidas al costo amortizado.

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

Instrumento	Moneda	Vencimiento	Tasa	Valor nominal	Valor en libros
Depósito a plazo fijo	\$	15.01.2024	8,50%	4.000.000	4.125.298
				4.000.000	4.125.298

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	152.189.464	1.090.691.160	1.242.880.624
Ajustes por valor actual	(5.004.270)	(265.227.930)	(270.232.200)
Total a cobrar	147.185.194	825.463.230	972.648.424

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	149.179.810	1.106.416.922	1.255.596.732
Ajustes por valor actual	(4.905.308)	(275.034.532)	(279.939.840)
Total a cobrar	144.274.502	831.382.390	975.656.892

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 se recibieron fondos del FONASA por UI 6.349.482, equivalentes a \$ 37.593.801 (UI 6.349.482, equivalentes a \$ 35.782.505 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	13.408.277	80.345.076
Porción no corriente	123.619.366	740.751.967
Total títulos de deuda	137.027.643	821.097.043

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	13.209.147	77.586.568
Porción no corriente	127.047.040	746.236.199
Total títulos de deuda	140.256.187	823.822.767

Los títulos de deuda son emitidos a la orden de cada inversor. Dado que Banco Santander 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 210.000.000 (doscientos diez millones de Unidades Indexadas), adeudándose UI 137.027.643 al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2024.

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.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 se realizaron pagos por UI 5.316.298 (equivalentes a \$ 31.355.526), correspondiendo UI 3.228.544 a capital (equivalentes a \$ 19.042.345) y UI 2.087.754 a intereses (equivalentes a \$ 12.313.181).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 se realizaron pagos por UI 5.316.298 (equivalentes a \$ 29.855.798), correspondiendo UI 3.040.984 a capital (equivalentes a \$ 17.078.150) y UI 2.275.314 a intereses (equivalentes a \$ 12.777.648).

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Rescate de fondos

Los rescates de fondos en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 fueron de \$ 7.381.872 (\$ 5.595.776 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023) los mismos corresponden a los remanentes transferidos a la Asociación Española de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 14 del contrato de Fideicomiso Financiero.

Nota 7 - Transacciones con partes relacionadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$	
Transacciones con República AFISA	31.03.2024	31.03.2023
Gastos de administración		
Honorarios Administradora	(440.573)	(420.135)

Transacciones con Asociación Española	\$	
	31.03.2024	31.03.2023
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión derechos de cobro FONASA (descuento tasa efectiva)	15.355.335	15.958.457
Gastos de administración		
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	13.688	(3.603)
Rescate de fondos	(7.381.872)	(5.595.776)

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