

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estados financieros intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

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 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 30 de setiembre 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 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 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, 11 de octubre de 2024

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



Estado de situación financiera intermedio condensado
al 30 de setiembre de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2024	31.12.2023
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		33.272.225	32.664.834
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5.1	-	4.125.298
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	149.946.052	144.274.502
Pérdidas de créditos esperadas		(659.763)	(656.449)
Otros créditos			
Honorarios pagados por adelantado		1.357.633	546.682
Total de activo corriente		183.916.147	180.954.867
Activo no corriente			
Créditos			
Cesión de derechos de cobro FONASA	5.2	793.622.344	831.382.390
Pérdidas de créditos esperadas		(3.491.938)	(3.782.790)
Total de activo no corriente		790.130.406	827.599.600
Total de activo		974.046.553	1.008.554.467
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	84.338.631	77.586.568
Intereses a pagar		3.980.926	4.119.114
Resultados financieros a vencer		(1.293.680)	(1.441.123)
Otras deudas y provisiones			
Otras cuentas por pagar		343.899	207.329
Total del pasivo corriente		87.369.776	80.471.888
Pasivo no corriente			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.3	711.846.551	746.236.199
Resultados financieros a vencer		(4.813.303)	(5.459.185)
Total del pasivo no corriente		707.033.248	740.777.014
Total del pasivo		794.403.024	821.248.902
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		840.000.393	840.000.393
Pagos por participación	6.1	(694.107.181)	(693.024.500)
Rescate de fondos	6.2	(114.848.137)	(96.881.566)
Resultados acumulados		148.598.454	137.211.238
Total del patrimonio neto fiduciario		179.643.529	187.305.565
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		974.046.553	1.008.554.467

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

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	14.915.265	15.489.003	45.434.579	47.371.425
Gastos por intereses y similares		<u>(12.486.609)</u>	<u>(12.980.320)</u>	<u>(37.766.861)</u>	<u>(39.270.434)</u>
		2.428.656	2.508.683	7.667.718	8.100.991
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(440.573)	(420.135)	(1.321.718)	(1.260.405)
Honorarios profesionales y otros		(259.932)	(274.158)	(1.322.529)	(1.463.018)
Impuestos, tasas y timbres		(29.637)	(28.045)	(828.866)	(634.906)
Previsión por pérdida esperada	7	<u>72.009</u>	<u>127.869</u>	<u>287.538</u>	<u>187.118</u>
		(658.133)	(594.469)	(3.185.575)	(3.171.211)
Resultados financieros					
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		-	63.118	13.854	164.994
Diferencia de cambio y reajuste de UI		1.952.674	(550.751)	6.906.011	4.462.731
Gastos y comisiones bancarias		<u>(2.955)</u>	<u>(7.849)</u>	<u>(14.792)</u>	<u>(15.681)</u>
		1.949.719	(495.482)	6.905.073	4.612.044
Resultado del período		3.720.242	1.418.732	11.387.216	9.541.824
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		3.720.242	1.418.732	11.387.216	9.541.824

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


Graciela María Laura Cristofanide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Graciela María Laura Cristofanide
Jefe de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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
Pago por participación	6.1	-	(1.082.681)	-	-	(1.082.681)
Rescate de fondos	6.2 y 7	-	-	(17.966.571)	-	(17.966.571)
Resultado integral del período		-	-	-	11.387.216	11.387.216
Saldos al 30 de setiembre de 2024		840.000.393	(694.107.181)	(114.848.137)	148.598.454	179.643.529

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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
Pago por participación	6.1	-	(341.568)	-	-	(341.568)
Rescate de fondos	6.2 y 7	-	-	(14.219.595)	-	(14.219.595)
Resultado integral del período		-	-	-	9.541.824	9.541.824
Saldos al 30 de setiembre de 2023		840.000.393	(693.024.500)	(92.247.129)	133.153.350	187.882.114

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


Cra. María Laura Gastambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPUBLICA ARGENTINA


Cra. Loreto Chentis
Jefe de Administración Financiera
REPUBLICA ARGENTINA

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2024</u>	<u>30.09.2023</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		11.387.216	9.541.824
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(45.434.579)	(47.371.425)
Intereses perdidos y similares		37.766.861	39.270.434
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(6.906.011)	(4.462.731)
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(13.854)	(164.994)
Previsión por pérdida esperada		(287.538)	(187.118)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA		114.467.192	109.330.883
Gastos pagados por adelantado		(810.952)	125.481
Otras cuentas a pagar		(208.274)	(197.978)
Efectivo proveniente de actividades operativas		109.960.061	105.884.376
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Liquidación/(Constitución) neta de inversiones financieras		4.139.152	(598.230)
Efectivo proveniente de/(aplicado a) actividades de inversión		4.139.152	(598.230)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de intereses títulos de deuda	5.3	(36.655.264)	(38.308.432)
Amortización de títulos de deuda	5.3	(58.948.609)	(53.071.111)
Pago plan de inversiones	6.1	(1.082.681)	(341.568)
Rescate de fondos	6.2 y 7	(17.966.571)	(14.219.595)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(114.653.125)	(105.940.706)
Variación neta de efectivo		(553.912)	(654.560)
Diferencia de cambio asociada a efectivo		1.161.303	(759.733)
Efectivo al inicio del período		32.664.834	33.472.129
Efectivo al final del período		33.272.225	32.057.836

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


Cra. María Laura Costambido
Jefe Contabilidad Fideicomiso
REPÚBLICA ARGENTINA


Cra. María Laura Costambido
Jefe de Administración y Finanzas
REPÚBLICA ARGENTINA

Fideicomiso Financiero Asociación Española II

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 11 de octubre 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2024 (1 UI = \$ 6,1046) y al 31 de diciembre de 2023 (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 30 de setiembre de 2024 (\$ 41,640 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 30 de setiembre de 2024:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Cesión derechos de cobro FONASA	943.568.396	1.021.817.057	3**
Títulos de deuda	794.059.125	858.265.102	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***

* El valor razonable de las inversiones financieras medidas al costo amortizado no difiere sustancialmente del costo amortizado dado que fueron constituidas a una fecha cercana al cierre del período.

** 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 30 de setiembre 2024 el fideicomiso no mantenía 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 30 de setiembre de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	155.044.191	1.033.627.942	1.188.672.133
Ajustes por valor actual	(5.098.139)	(240.005.598)	(245.103.737)
Total a cobrar	149.946.052	793.622.344	943.568.396

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 se recibieron fondos del FONASA por UI 19.048.446, equivalentes a \$ 114.467.192 (UI 19.048.446, equivalentes a \$ 109.330.883 en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023).

5.3 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de setiembre de 2024 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	13.815.587	84.338.631
Porción no corriente	116.608.222	711.846.551
Total títulos de deuda	130.423.809	796.185.182

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

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 se realizaron pagos por UI 15.948.894 (equivalentes a \$ 95.603.873), correspondiendo UI 9.832.378 a capital (equivalentes a \$ 58.948.609) y UI 6.116.516 a intereses (equivalentes a \$ 36.655.264).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023 se realizaron pagos por UI 15.948.894 (equivalentes a \$ 91.379.543), correspondiendo UI 9.261.170 a capital (equivalentes a \$ 53.071.111) y UI 6.687.724 a intereses (equivalentes a \$ 38.308.432).

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.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Pagos por participación

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 se realizaron pagos por \$ 1.082.681, en cumplimiento del artículo 16 del contrato del Fideicomiso, literal b) "Plan de Inversiones".

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2023 se realizaron pagos por \$ 341.568, en cumplimiento del artículo 16 del contrato del Fideicomiso, literal b) "Plan de Inversiones".

6.2 Rescate de fondos

Los rescates de fondos en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2024 fueron de \$ 17.966.571 (\$ 14.219.595 en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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

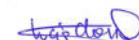
A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios de República AFISA	(440.573)	(420.135)	(1.321.718)	(1.260.405)
Transacciones con Asociación Española				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro	14.915.265	15.489.003	45.434.579	47.371.425
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	72.009	127.869	287.538	187.118
Rescate de fondos	4.959.755	4.755.484	17.966.571	14.219.595

Nota 8 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre 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 Gestambide
Jefe Contabilidad Fideicomisos
REPÚBLICA AFISA


Cra. Lucía Chiarizia
Gerente de Administración y Finanzas
REPÚBLICA AFISA