

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estados Financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estados financieros intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 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
República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Casa de Galicia al 30 de setiembre de 2021 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y cambios en el patrimonio neto 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, 12 de octubre de 2021.


Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U: 125140



Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Activo			
Efectivo		1.339.296	1.593.713
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	83.712.802	79.055.022
Pérdidas de crédito esperadas		(401.821)	(359.700)
Otros activos		103.562	-
Total de activo corriente		84.753.839	80.289.035
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	328.378.920	360.743.788
Pérdidas de crédito esperadas		(1.576.219)	(1.641.384)
Total de activo no corriente		326.802.701	359.102.404
Total de activo		411.556.540	439.391.439
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	62.179.771	58.720.090
Resultados financieros a devengar		3.671.338	3.968.864
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA	7	197.796	186.791
Otras		298.895	231.723
Total del pasivo corriente		66.347.800	63.107.468
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	264.264.111	293.600.529
Resultados financieros a devengar		7.250.151	9.404.610
Total del pasivo no corriente		271.514.262	303.005.139
Total del pasivo		337.862.062	366.112.607
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6	1.018.426.868	1.018.426.868
Rescate de fondos	6	(1.018.426.868)	(1.018.426.868)
Resultados acumulados		73.694.478	73.278.832
Total del patrimonio neto fiduciario		73.694.478	73.278.832
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		411.556.540	439.391.439

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	3.244.933	3.601.145	9.987.450	11.050.652
Gastos por intereses y similares		<u>(2.687.808)</u>	<u>(2.977.768)</u>	<u>(8.181.827)</u>	<u>(8.984.897)</u>
		557.125	623.377	1.805.623	2.065.755
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(482.967)	(449.904)	(1.421.811)	(1.317.274)
Honorarios profesionales y otros		(306.428)	(81.162)	(740.502)	(530.270)
Impuestos		(177.510)	(117.251)	(537.334)	(423.212)
Gastos de gestión		(30.730)	(4.429)	(34.330)	(7.189)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	46.234	68.583	23.044	319.227
		(951.401)	(584.163)	(2.710.933)	(1.958.718)
Resultados financieros					
Gastos y comisiones bancarias		(22.328)	(25.882)	(67.435)	(73.150)
Reajuste de UI		1.419.900	847.250	4.075.604	5.984.188
		1.397.572	821.368	4.008.169	5.911.038
Resultado del período					
Otro resultado integral		1.003.296	860.582	3.102.859	6.018.075
Resultado integral del período		1.003.296	860.582	3.102.859	6.018.075

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


Dr. Jorge Castiglioni
 Gerente General
 REPUBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
 Gerente de Administración
 REPUBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		3.102.859	6.018.075
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(9.987.450)	(11.050.652)
Gastos por intereses y similares		8.181.827	8.984.897
Reajuste de UI		(4.076.936)	(5.979.542)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(23.044)	(319.227)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	62.049.120	69.742.160
Otros créditos		(103.562)	(80.793)
Otras cuentas por pagar		78.178	(175.653)
Efectivo proveniente de actividades operativas		59.220.992	67.139.265
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Rescate de fondos	6 y 7	(2.687.213)	(12.493.583)
Amortización título de deuda	5.2	(45.440.592)	(42.108.956)
Pago intereses título de deuda	5.2	(11.347.604)	(12.369.715)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(59.475.409)	(66.972.254)
Variación neta de efectivo		(254.417)	167.011
Efectivo al inicio del período		1.593.713	1.200.220
Efectivo al final del período		1.339.296	1.367.231

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


C. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPUBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2020		1.018.426.868	(1.018.426.868)	73.278.832	73.278.832
Movimientos del período					
Rescate de fondos	6	-	-	(2.687.213)	(2.687.213)
Resultado integral del período		-	-	3.102.859	3.102.859
Saldos al 30 de setiembre de 2021		1.018.426.868	(1.018.426.868)	73.694.478	73.694.478

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	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 31 de diciembre de 2019		1.018.426.868	(1.018.426.868)	83.721.390	83.721.390
Movimientos del período					
Rescate de fondos	6	-	-	(12.493.582)	(12.493.582)
Resultado integral del período		-	-	6.018.075	6.018.075
Saldos al 30 de setiembre de 2020		1.018.426.868	(1.018.426.868)	77.245.883	77.245.883

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


 Cr. Jorge Castiglioni
 Gerente General
 REPÚBLICA AFISA


 Cr. María Fernández Fuentes
 Gerente de Administración
 REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 10 de agosto de 2012 entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o la "Administradora") y Asociación Civil Mutualista Casa de Galicia (en adelante "Casa de Galicia" o "el Fideicomitente"), se constituyó el Fideicomiso Financiero Casa de Galicia (en adelante el "Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

El 14 de diciembre de 2012 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2012/223).

El activo fideicomitado consiste en los derechos de créditos transferidos por el Fideicomitente al Fideicomiso, correspondientes a la prestación que el Fideicomitente tiene derecho a percibir en concepto de cuotas de salud por los servicios prestados a los usuarios del Sistema Nacional Integrado de Salud, provenientes del FONASA o del fondo o entidad sucesora del mismo en el futuro.

Con fecha 16 de octubre de 2009, se constituyó el Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC, cuya 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 Casa de Galicia), en el marco de los planes de restructuración aprobados por el MSP y el MEF, según lo previsto en la Ley 18.349.

República AFISA opera como Fiduciario del Fideicomiso, así como agente de pago del mismo. Casa de Galicia opera como Fideicomitente del Fideicomiso.

La Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) ha sido designada como entidad registrante y entidad representante de los titulares de los títulos de deuda. La misma por ser entidad registrante, será la encargada de llevar un registro de titulares de los títulos de deuda de la emisión.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que se cancelen en forma total los títulos de deuda emitidos por el Fiduciario, y se cancelen todas las demás obligaciones derivadas por el Fideicomiso. En ningún caso dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecidos en 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 fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 12 de octubre de 2021.

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 prevista 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 2020.

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 2021, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

Dada la operativa del Fideicomiso, no hay un efecto estacional en las transacciones del mismo que deba ser considerado 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 30 de setiembre de 2021 de UI 1 = \$ 5,0665 y al 31 de diciembre de 2020 de UI 1 = \$ 4,7846. Las diferencias 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

A continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Fideicomiso y las políticas de gestión de los mismos.

Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 30.09.2021 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Cesión derechos de cobro FONASA	412.091.722	440.503.744	2*
Títulos de deuda	337.365.371	359.810.779	1**

* Estimado en función de la tasa de interés efectiva que surge de la cotización de los títulos de deuda al cierre del período.

** Corresponde a la cotización según la Bolsa Electrónica de Valores - BEVSA.

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31.12.2020 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Cesión de derechos de cobro FONASA	439.798.810	468.174.959	2*
Títulos de deuda	365.694.093	388.332.460	1**

* Estimado en función de la tasa de interés efectiva que surgía de la cotización de los títulos de deuda al cierre del ejercicio.

** Corresponde a la cotización al 31 de diciembre de 2020 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA).

Nota 5 - Información de partidas del Estado de situación financiera intermedio condensado

5.1 Créditos

El saldo de créditos al 30 de setiembre de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	85.117.200	361.748.100	446.865.300
Ajustes por valor actual	(1.404.398)	(33.369.180)	(34.773.578)
	83.712.802	328.378.920	412.091.722

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	80.381.280	401.906.400	482.287.680
Ajustes por valor actual	(1.326.258)	(41.162.612)	(42.488.870)
	79.055.022	360.743.788	439.798.810

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 (3,13% anual en UI).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se recibieron fondos provenientes de la cesión de derechos del FONASA por UI 12.600.000 (equivalentes a \$ 62.049.120).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se recibieron fondos provenientes de la cesión de derechos del FONASA por UI 15.300.000 (equivalentes a \$ 69.742.160).

5.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de setiembre de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.272.727	62.179.771
Porción no corriente	52.159.104	264.264.111
	64.431.831	326.443.882

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.272.727	58.720.090
Porción no corriente	61.363.635	293.600.529
	73.636.362	352.320.619

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 se realizaron pagos por UI 11.504.642 (equivalentes a \$ 56.788.196), correspondiendo UI 9.204.531 a capital (equivalentes a \$ 45.440.592) y UI 2.300.097 a intereses (equivalentes a \$ 11.347.604).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se realizaron pagos por UI 11.910.541 (equivalentes a \$ 54.478.671), correspondiendo UI 9.204.531 a capital (equivalentes a \$ 42.108.956) y UI 2.705.996 a intereses (equivalentes a \$ 12.369.715).

La tasa contractual aplicable es del 4,50% efectiva anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total de los s 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 3,13% anual en Unidades Indexadas.

Los resultados financieros a devengar están estrictamente relacionados con la emisión de los títulos de deuda y se devengan en el mismo período.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021, tal como se expone en el Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario, se rescataron fondos por \$ 2.687.213 (\$ 12.493.582 durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020) según lo establecido en el artículo 6.4 del contrato de constitución del Fideicomiso.

La diferencia entre el importe de los rescates de fondos y el importe original de los certificados de participación reconocida contra resultados acumulados, se debe a diferencias de cotización de la UI entre el saldo de certificados de participación (determinado a la cotización de la UI a la fecha de constitución del Fideicomiso) y el importe de los rescates de fondos (determinados a la cotización de la UI a la fecha de cada rescate). Dichos rescates de fondos 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 vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas al 30 de setiembre de 2021 y 30 de setiembre de 2020:

	\$			
	<u>Trimestre finalizado el</u>		<u>Período finalizado el</u>	
	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios de República AFISA	(482.967)	(449.904)	(1.421.811)	(1.317.274)
Transacciones con Casa de Galicia				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro FONASA	3.244.933	3.601.145	9.987.450	11.050.652
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	46.234	68.583	23.044	319.227
Rescate de fondos	739.000	4.045.996	2.687.213	12.493.583

Nota 8 - Contexto actual

A partir del primer trimestre del año 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, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso, éste mantiene un crédito correspondiente a la cesión de derechos de cobro FONASA, los cuales se encuentran comprometidos para el repago de los títulos de deuda.

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 2021 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
REPÚBLICA AFISA


Cr. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA