

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estados financieros intermedios condensados
correspondientes al período de tres meses
finalizado el 31 de marzo de 2020 e informe de
compilación.

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario

Notas a los estados financieros

Informe de Compilación

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

He efectuado una compilación del estado de situación financiera del Fideicomiso Financiero Casa de Galicia al 31 de marzo de 2020 y los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, 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 Dirección 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 contables, 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, 28 de abril de 2020.


Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U.: 125.140




Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Activo			
Efectivo			
Créditos	5.1	2.051.108	1.200.220
Cesión derechos de cobro FONASA			
Pérdidas de crédito esperadas	5.2	85.985.042 (408.429)	87.582.454 (437.912)
Otros créditos		242.380	-
Total de activo corriente		87.870.101	88.344.762
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA			
Pérdidas de crédito esperadas	5.2	384.191.585 (1.824.910)	389.080.405 (1.945.402)
Total de activo no corriente		382.366.675	387.135.003
Total de activo		470.236.776	475.479.765
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	6	54.995.317	53.574.141
Intereses a pagar		-	-
Resultados financieros a devengar		4.166.549	4.178.144
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA	8	174.942	170.421
Cuentas a pagar a Casa de Galicia	7 y 10	-	-
Otras		156	189.312
Total del pasivo corriente		59.336.964	58.112.018
Deudas financieras			
Títulos de deuda	6	316.223.139	321.444.876
Resultados financieros a devengar		11.503.804	12.201.481
Total del pasivo no corriente		327.726.943	333.646.357
Total del pasivo		387.063.907	391.758.375
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	7	1.018.426.868	1.018.426.868
Rescate de fondos	7	(1.018.426.868)	(1.018.426.868)
Resultados acumulados		83.172.869	83.721.390
Total del patrimonio neto fiduciario		83.172.869	83.721.390
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		470.236.776	475.479.765

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



Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Ingresos y gastos por intereses y similares			
Ingresos por intereses y similares	7	3.722.754	3.970.472
Gastos por intereses y similares		<u>(3.003.388)</u>	<u>(3.144.324)</u>
		719.366	826.148
Gastos de administración			
Honorario de República AFISA	7	(425.302)	(391.584)
Honorarios profesionales y otros		(280.985)	(309.904)
Impuestos		(208.707)	(241.463)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		<u>149.975</u>	<u>17.640</u>
		(765.019)	(925.311)
Resultado operativo		(45.653)	(99.163)
Resultados financieros			
Gastos y comisiones bancarias		(24.486)	(23.033)
Diferencia de cambio y reajustes de UI		<u>2.076.974</u>	<u>2.286.021</u>
Resultados financieros netos		2.052.488	2.262.988
Resultado del período		2.006.835	2.163.825
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del período		2.006.835	2.163.825

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		2.006.835	2.163.825
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(3.722.754)	(3.970.472)
Intereses perdidos y similares		3.003.388	3.144.324
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(149.975)	(17.640)
Diferencia de cambio y reajuste de UI		(2.076.974)	(2.286.517)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.2	22.518.200	20.734.857
Otros créditos		(242.612)	(253.076)
Otras cuentas por pagar		(184.868)	(138.789)
Efectivo proveniente de actividades operativas		<u>21.151.240</u>	<u>19.376.512</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Rescate de fondos	7	(2.555.356)	(3.165.549)
Amortización títulos de deuda	6	(13.598.284)	(12.409.364)
Pago intereses título de deuda	6	(4.146.712)	(4.377.569)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>(20.300.352)</u>	<u>(19.952.482)</u>
Variación neta de efectivo		<u>850.888</u>	<u>(575.970)</u>
Efectivo al inicio del período		<u>1.200.220</u>	<u>6.770.294</u>
Efectivo al final del período		<u>2.051.108</u>	<u>6.194.324</u>

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2020		1.018.426.868	(1.018.426.868)	83.721.390	83.721.390
Movimientos del período					
Rescate de fondos	7			(2.555.356)	(2.555.356)
Resultado integral del período		-	-	2.006.835 (548.521)	2.006.835 (548.521)
Saldos al 31 de marzo de 2020		1.018.426.868	(1.018.426.868)	83.172.869	83.172.869

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019

(en pesos uruguayos)

	Nota	Certificados de participación	Rescate de fondos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto fiduciario
Saldos al 1 de enero de 2019		1.018.426.868	(1.018.426.868)	90.629.424	90.629.424
Movimientos del período					
Rescate de fondos	7			(3.165.549)	(3.165.549)
Resultado integral del período		-	-	2.163.825 (1.001.724)	2.163.825 (1.001.724)
Saldos al 31 de marzo de 2019		1.018.426.868	(1.018.426.868)	89.627.700	89.627.700

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020

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"), 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 28 de abril de 2020.



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 2019.

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 2020, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

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 2020 de 1 UI = \$ 4,4811 y al 31 de diciembre de 2019 de 1 UI = \$ 4,3653. Las diferencias de cambio y reajustes 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 cierre del período se detalla a continuación:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
Cesión derechos de cobro FONASA	470.176.627	497.870.062	2*
Títulos de deuda	386.888.809	409.161.920	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.

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

5.1 Efectivo

Corresponde a los saldos de las cuentas corrientes que al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fideicomiso poseía en el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU).

5.2 Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	<u>Corriente (\$)</u>	<u>No corriente (\$)</u>	<u>Total (\$)</u>
Cesión derechos de cobro FONASA	87.381.450	432.874.260	520.255.710
Ajustes por valor actual	(1.396.408)	(48.682.675)	(50.079.083)
	85.985.042	384.191.585	470.176.627

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2019 está compuesto por lo siguiente:

	<u>Corriente (\$)</u>	<u>No corriente (\$)</u>	<u>Total (\$)</u>
Cesión derechos de cobro FONASA	89.052.120	440.022.240	529.074.360
Ajustes por valor actual	(1.469.666)	(50.941.835)	(52.411.501)
	87.582.454	389.080.405	476.662.859

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se recibieron fondos provenientes de la cesión de derechos del FONASA por UI 5.100.000 (equivalentes a \$ 22.518.200).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 se recibieron fondos provenientes de la cesión de derechos del FONASA por UI 5.100.000 (equivalentes a \$ 20.734.857).

Nota 6 - Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.272.727	54.995.317
Porción no corriente	70.568.195	316.223.139
	82.840.922	371.218.456

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2019 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.272.727	53.574.141
Porción no corriente	73.636.364	321.444.876
	85.909.091	375.019.017

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 se realizaron pagos por UI 4.004.005 (equivalentes a \$ 17.774.996), correspondiendo UI 3.068.182 a capital (equivalentes a \$ 13.598.284) y UI 935.824 a intereses (equivalentes a \$ 4.146.712).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 se realizaron pagos por UI 4.150.580 (equivalentes a \$ 16.786.932), correspondiendo UI 3.068.182 a capital (equivalentes a \$ 12.409.364) y UI 1.082.398 a intereses (equivalentes a \$ 4.377.569). La cuota vencida el 31 de marzo fue cancelada el día 1 de abril de 2019 debido a que el vencimiento fue un día no hábil.

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 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 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 7 - Operaciones patrimoniales

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, tal como se expone en el Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario, se rescataron fondos por \$ 2.555.356 (\$ 3.165.549 durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019) según lo establecido en el artículo 6.4 del contrato de constitución del Fideicomiso.

	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Rescate de fondos del período	31.03.2020 2.555.356	31.03.2019 3.165.549
Total pagos asociados a rescate de fondos	2.555.356	3.165.549

Nota 8 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen las transacciones con partes vinculadas al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019:

Transacciones con República AFISA	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	31.03.2020	31.03.2019
Gastos de administración		
Honorarios de República AFISA	425.302	391.584
Transacciones con Casa de Galicia	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	31.03.2020	31.03.2019
Ingresos por intereses y similares		
Actualización cesión derechos de cobro FONASA	3.722.754	3.970.472

Nota 9 - Contexto actual

Durante el 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 10 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera.


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General


Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración