

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 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 2020 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 de
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 2020 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y de 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, 7 de octubre de 2020.


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



Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2020

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	30.09.2020	31.12.2019
Efectivo		1.367.231	1.200.220
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	82.062.380	87.582.454
Pérdidas de crédito esperadas		(373.384)	(437.912)
Otros créditos		80.793	-
Total de activo corriente		83.137.020	88.344.762
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	371.583.034	389.080.405
Pérdidas de crédito esperadas		(1.690.703)	(1.945.402)
Total de activo no corriente		369.892.331	387.135.003
Total de activo		453.029.351	475.479.765
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	57.820.499	53.574.141
Resultados financieros a devengar		4.065.046	4.178.144
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		183.929	170.421
Otras		150	189.312
Total del pasivo corriente		62.069.624	58.112.018
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	303.557.695	321.444.876
Resultados financieros a devengar		10.156.149	12.201.481
Total del pasivo no corriente		313.713.844	333.646.357
Total del pasivo		375.783.468	391.758.375
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación	6	1.018.426.868	1.018.426.868
Rescate de fondos	6 y 7	(1.018.426.868)	(1.018.426.868)
Resultados acumulados		77.245.883	83.721.390
Total del patrimonio neto fiduciario		77.245.883	83.721.390
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		453.029.351	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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020
(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	3.601.145	3.842.941	11.050.652	11.708.310
Gastos por intereses y similares		<u>(2.977.768)</u>	<u>(3.137.840)</u>	<u>(8.984.897)</u>	<u>(9.442.199)</u>
		623.377	705.101	2.065.755	2.266.111
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(449.904)	(408.413)	(1.317.274)	(1.201.136)
Honorarios profesionales y otros		(81.162)	(95.310)	(530.270)	(564.571)
Impuestos		(117.251)	(108.759)	(423.212)	(438.474)
Gastos de gestión		(4.429)	-	(7.189)	(2.880)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		<u>68.583</u>	<u>35.455</u>	<u>319.227</u>	<u>103.407</u>
		(584.163)	(577.027)	(1.958.718)	(2.103.654)
Resultados financieros					
Gastos y comisiones bancarias		(25.882)	(26.307)	(73.150)	(72.706)
Reajuste de UI		<u>847.250</u>	<u>1.847.419</u>	<u>5.984.188</u>	<u>5.379.986</u>
Resultados financieros netos		821.368	1.821.112	5.911.038	5.307.280
Resultado del período		860.582	1.949.186	6.018.075	5.469.737
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		860.582	1.949.186	6.018.075	5.469.737

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		6.018.075	5.469.737
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(11.050.652)	(11.708.310)
Gastos por intereses y similares		8.984.897	9.442.199
Reajuste de UI		(5.979.542)	(5.379.986)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		(319.227)	(103.407)
Variación en rubros operativos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	69.742.160	63.606.477
Otros créditos		(80.793)	(84.357)
Otras cuentas por pagar		(175.653)	(122.979)
Efectivo proveniente de actividades operativas		67.139.265	61.119.374
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Rescate de fondos	6 y 7	(12.493.583)	(10.176.200)
Amortización títulos de deuda	5.2	(42.108.956)	(42.511.193)
Pago intereses título de deuda	5.2	(12.369.715)	(14.441.285)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(66.972.254)	(67.128.678)
Variación neta de efectivo		167.011	(6.009.304)
Efectivo al inicio del período		1.200.220	6.770.294
Efectivo al final del período		1.367.231	760.990

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

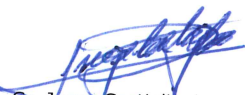
Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Rescate de fondos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
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 y 7	-	-	(12.493.582)	(12.493.582)
Resultado integral del período		-	-	6.018.075	6.018.075
		-	-	(6.475.507)	(6.475.507)
Saldos al 30 de setiembre de 2020		1.018.426.868	(1.018.426.868)	77.245.883	77.245.883

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019
(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Certificados de participación</u>	<u>Rescate de fondos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio neto fiduciario</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		1.018.426.868	(1.018.426.868)	90.629.423	90.629.423
Movimientos del período					
Rescate de fondos	6 y 7	-	-	(10.176.200)	(10.176.200)
Resultado integral del período		-	-	5.469.737	5.469.737
		-	-	(4.706.463)	(4.706.463)
Saldos al 30 de setiembre de 2019		1.018.426.868	(1.018.426.868)	85.922.960	85.922.960

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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" 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 Nº 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 7 de octubre 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 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 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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 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 2020 de UI 1 = \$ 4,7113 y al 31 de diciembre de 2019 de UI 1 = \$ 4,3653. 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

Valor razonable

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

	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Cesión derechos de cobro FONASA	453.645.414	482.013.385	2*
Títulos de deuda	375.599.389	398.315.844	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 al 30 de setiembre 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 2020 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	83.390.010	415.536.660	498.926.670
Ajustes por valor actual	(1.327.630)	(43.953.626)	(45.281.256)
	82.062.380	371.583.034	453.645.414

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
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 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).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 se recibieron fondos provenientes de la cesión de derechos del FONASA por UI 15.300.000 (equivalentes a \$ 63.606.477).

5.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de setiembre de 2020 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.272.727	57.820.499
Porción no corriente	64.431.833	303.557.695
	76.704.560	361.378.194

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 se realizaron pagos por UI 11.910.541 (equivalentes a \$ 54.478.671), correspondiendo UI 9.204.546 a capital (equivalentes a \$ 42.108.956) y UI 2.705.996 a intereses (equivalentes a \$ 12.369.715).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 se realizaron pagos por UI 13.703.726 (equivalentes a \$ 56.952.478), correspondiendo UI 10.227.273 a capital (equivalentes a \$ 42.511.193) y UI 3.476.453 a intereses (equivalentes a \$ 14.441.285).

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.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020, tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario, se rescataron fondos por \$ 12.493.583 (\$ 10.176.200 durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019) 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 fideicomitidos 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:

	\$			
	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios Administradora	(449.904)	(408.413)	(1.317.274)	(1.201.136)
Transacciones con Casa de Galicia				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro FONASA	3.601.145	3.842.941	11.050.652	11.708.310
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	68.583	35.455	319.227	103.407
Rescate de fondos	4.045.996	3.540.665	12.493.583	10.176.200

Nota 8 - Contexto actual

Durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 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 intermedios condensados, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso dado que, tal como se describe en la Nota 1, el Fideicomiso mantiene sustancialmente un crédito correspondiente a la cesión de derechos de cobro provenientes del FONASA. Asimismo, ante una insuficiencia de fondos para hacer frente al pago de los títulos de deuda, es el Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC quien responderá en ese momento de forma de cumplir con la amortización vencida.

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre del período. A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados; 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 2020 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



Cra. Fernanda Fuentes
Gerente de Administración