



Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estados financieros intermedios condensados
por el período de seis meses finalizado el 30 de
junio de 2021 e informe de revisión limitada
independiente

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 e informe de revisión limitada independiente

Contenido

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios condensados

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

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios condensados

Señores
Directores de
República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (República AFISA)

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados del Fideicomiso Financiero Casa de Galicia (en adelante “el Fideicomiso”) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2021 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto fiduciario correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios condensados, que se adjuntan. La Dirección de República AFISA, fiduciario del Fideicomiso, es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios condensados y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios condensados (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios condensados basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión limitada

Nuestra revisión limitada fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión Limitada 2410 (ISRE 2410), “Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad” emitida por la Federación Internacional de Contadores (“IFAC”).

Una revisión limitada de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realización de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que notaríamos todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados no presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso Financiero Casa de Galicia al 30 de junio de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios condensados (NIC 34).

30 de julio de 2021


Benjamín Dreifus Lewowicz
Socio, Deloitte S.C.



Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

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

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Activo			
Efectivo		853.262	1.593.713
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	82.082.001	79.055.022
Pérdidas de crédito esperadas		(393.994)	(359.700)
Otros activos		181.234	-
Total de activo corriente		82.722.503	80.289.035
Créditos			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	339.641.755	360.743.788
Pérdidas de crédito esperadas		(1.630.280)	(1.641.384)
Total de activo no corriente		338.011.475	359.102.404
Total de activo		420.733.978	439.391.439
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	60.968.453	58.720.090
Resultados financieros a devengar		3.769.269	3.968.864
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		193.943	186.791
Otras		88.297	231.723
Total de pasivo corriente		65.019.962	63.107.468
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	274.358.116	293.600.529
Resultados financieros a devengar		7.925.718	9.404.610
Total de pasivo no corriente		282.283.834	303.005.139
Total de pasivo		347.303.796	366.112.607
Patrimonio neto fiduciario	6		
Certificados de participación		1.018.426.868	1.018.426.868
Rescate de fondos		(1.018.426.868)	(1.018.426.868)
Resultados acumulados		73.430.182	73.278.832
Total de patrimonio neto fiduciario		73.430.182	73.278.832
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		420.733.978	439.391.439

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


Cra. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 30 de julio de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estado de resultado integral intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
		30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	3.324.106	3.726.753	6.742.517	7.449.507
Gastos por intereses y similares		(2.737.034)	(3.003.741)	(5.494.019)	(6.007.129)
		587.072	723.012	1.248.498	1.442.378
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(474.617)	(442.068)	(938.844)	(867.370)
Honorarios profesionales y otros		(165.829)	(168.123)	(434.074)	(449.108)
Impuestos		(104.416)	(97.254)	(359.824)	(305.961)
Gastos de gestión		(600)	(2.760)	(3.600)	(2.760)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	(58.000)	100.669	(23.190)	250.644
		(803.462)	(609.536)	(1.759.532)	(1.374.555)
Resultados financieros					
Reajuste de UI		1.179.902	3.059.964	2.655.704	5.136.938
Gastos y comisiones bancarias		(22.403)	(22.782)	(45.107)	(47.268)
		1.157.499	3.037.182	2.610.597	5.089.670
Resultado del período		941.109	3.150.658	2.099.563	5.157.493
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		941.109	3.150.658	2.099.563	5.157.493

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


Cn. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Gra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 30 de julio de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		2.099.563	5.157.493
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(6.742.517)	(7.449.507)
Gastos por intereses y similares		5.494.019	6.007.129
Reajuste de UI		(2.655.704)	(5.136.938)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		23.190	(250.644)
Variación en rubros operativos:			
Cesión derechos de cobro FONASA	5.1	40.976.180	45.879.770
Otros activos		(181.234)	(161.586)
Otras cuentas por pagar		(137.607)	(90.397)
Efectivo proveniente de actividades operativas		38.875.890	43.955.320
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Rescate de fondos	6 y 7	(1.948.213)	(8.447.587)
Amortización de títulos de deuda	5.2	(30.006.819)	(27.729.921)
Pago de intereses de títulos de deuda	5.2	(7.661.309)	(8.301.199)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(39.616.341)	(44.478.707)
Variación neta de efectivo		(740.451)	(523.387)
Efectivo al inicio del período		1.593.713	1.200.220
Efectivo al final del período		853.262	676.833

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 30 de julio de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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	-	-	(1.948.213)	(1.948.213)
Resultado integral del período		-	-	2.099.563	2.099.563
Saldos al 30 de junio de 2021		1.018.426.868	(1.018.426.868)	73.430.182	73.430.182

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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	-	-	(8.447.587)	(8.447.587)
Resultado integral del período		-	-	5.157.493	5.157.493
Saldos al 30 de junio de 2020		1.018.426.868	(1.018.426.868)	80.431.296	80.431.296

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


Cr. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Crs. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 30 de julio de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 reestructuración 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 30 de julio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 junio de 2021 de UI 1 = \$ 4,9678 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 de junio de 2021 se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Cesión derechos de cobro FONASA	421.723.756	450.185.110	2*
Títulos de deuda	347.021.556	369.601.400	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 junio de 2021 según la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. (BEVSA).

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 se detalla a continuación:

Concepto	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Cesión 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 del Uruguay S.A. (BEVSA).

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

5.1 Créditos

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

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Cesión derechos de cobro FONASA	83.459.040	375.565.680	459.024.720
Ajustes por valor actual	(1.377.039)	(35.923.925)	(37.300.964)
	82.082.001	339.641.755	421.723.756

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se recibieron fondos provenientes de la cesión de derechos del FONASA por UI 8.400.000 (equivalentes a \$ 40.976.180).

El informe fechado el 30 de julio de 2021
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se recibieron fondos provenientes de la cesión de derechos del FONASA por UI 10.200.000 (equivalentes a \$ 45.879.770).

5.2 Títulos de deuda

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

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.272.727	60.968.453
Porción no corriente	55.227.287	274.358.116
	67.500.014	335.326.569

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se realizaron pagos por UI 7.703.586 (equivalentes a \$ 37.668.128), correspondiendo UI 6.136.364 a capital (equivalentes a \$ 30.006.819) y UI 1.567.223 a intereses (equivalentes a \$ 7.661.309).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se realizaron pagos por UI 7.974.186 (equivalentes a \$ 36.031.120), correspondiendo UI 6.136.364 a capital (equivalentes a \$ 27.729.921) y UI 1.837.822 a intereses (equivalentes a \$ 8.301.199).

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 6 - Operaciones patrimoniales

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, tal como se expone en el Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario, se rescataron fondos por \$ 1.948.213 (\$ 8.447.587 durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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.

El informe fechado el 30 de julio de 2021

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

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

	\$			
	Trimestre finalizado el		Semestre finalizado el	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios de República AFISA	474.617	442.068	938.844	867.370
Transacciones con Casa de Galicia				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro FONASA	3.324.106	3.726.753	6.742.517	7.449.507
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	(58.000)	100.669	(23.190)	250.644
Rescate de fondos	1.068.500	5.892.231	1.948.213	8.447.587

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 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 junio 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.


Cra. Jorge Castiglioni
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

El informe fechado el 30 de julio de 2021
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

