

Fideicomiso Financiero Casa de Galicia

Estados Financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 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 2022 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 2022 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y 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, 6 de octubre de 2022.

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



Estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Activo			
Efectivo		905	1.942.155
Créditos	5.1	82.167.352	85.270.902
Pérdidas de crédito esperadas		(797.023)	(6.305.592)
Otros créditos		-	25.891
Total de activo corriente		81.371.234	80.933.356
Créditos	5.1	231.289.081	316.003.061
Pérdidas de crédito esperadas		(2.243.504)	(50.302.499)
Total de activo no corriente		229.045.577	265.700.562
Total de activo		310.416.811	346.633.918
Pasivo y patrimonio neto fiduciario			
Pasivo			
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	68.106.271	63.337.090
Resultados financieros a devengar		3.230.161	3.562.056
Otras cuentas por pagar			
Cuentas a pagar República AFISA		216.649	201.478
Otras		523.566	183.198
Total del pasivo corriente		72.076.647	67.283.822
Deudas financieras			
Títulos de deuda	5.2	221.345.488	253.348.446
Resultados financieros a devengar		4.711.524	6.582.012
Total del pasivo no corriente		226.057.012	259.930.458
Total del pasivo		298.133.659	327.214.280
Patrimonio neto fiduciario			
Certificados de participación		1.018.426.868	1.018.426.868
Rescate de fondos	6 y 7	(1.018.426.868)	(1.018.426.868)
Resultados acumulados		12.283.152	19.419.638
Total del patrimonio neto fiduciario		12.283.152	19.419.638
Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario		310.416.811	346.633.918

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


Cr. Jonathan Crokker
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 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	Trimestre finalizado el		Período finalizado el	
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Ingresos y gastos por intereses y similares					
Ingresos por intereses y similares	7	1.777.535	3.244.933	5.163.865	9.987.450
Gastos por intereses y similares		<u>(2.377.901)</u>	<u>(2.687.808)</u>	<u>(7.286.040)</u>	<u>(8.181.827)</u>
		(600.366)	557.125	(2.122.175)	1.805.623
Gastos de administración					
Honorario de República AFISA	7	(528.573)	(482.967)	(1.550.090)	(1.421.811)
Honorarios profesionales y otros		<u>(327.214)</u>	<u>(337.158)</u>	<u>(956.882)</u>	<u>(774.832)</u>
Impuestos		(192.568)	(177.510)	(534.276)	(537.334)
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	7	<u>112.835</u>	<u>46.234</u>	<u>(2.992.235)</u>	<u>23.044</u>
		(935.520)	(951.401)	(6.033.483)	(2.710.933)
Resultados financieros					
Reajuste de UI		286.461	(22.328)	1.086.509	(67.435)
Gastos y comisiones bancarias		<u>(22.631)</u>	<u>1.419.900</u>	<u>(67.337)</u>	<u>4.075.604</u>
Resultados financieros netos		263.830	1.397.572	1.019.172	4.008.169
Resultado del período		(1.272.056)	1.003.296	(7.136.486)	3.102.859
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral del período		(1.272.056)	1.003.296	(7.136.486)	3.102.859

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



Dr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		(7.136.486)	3.102.859
Ajustes por:			
Intereses ganados y similares		(5.163.865)	(9.987.450)
Gastos por intereses y similares		7.286.040	8.181.827
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas		2.992.235	(4.076.936)
Reajuste de UI		(1.086.509)	(23.044)
Variación en rubros operativos			
Créditos	5.1	60.520.490	62.049.120
Otros créditos		25.891	(103.562)
Otras cuentas por pagar		355.534	78.178
Efectivo proveniente de actividades operativas		57.793.330	59.220.992
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Rescate de fondos	6 y 7	-	(2.687.213)
Amortización títulos de deuda	5.2	(49.548.273)	(45.440.592)
Pago intereses título de deuda	5.2	(10.186.307)	(11.347.604)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(59.734.580)	(59.475.409)
Variación neta de efectivo		(1.941.250)	(254.417)
Efectivo al inicio del período		1.942.155	1.593.713
Efectivo al final del período		905	1.339.296

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


Cr. Jonathan Crocker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022

(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 2021		1.018.426.868	(1.018.426.868)	19.419.638	19.419.638
Movimientos del período					
Resultado integral del período		-	-	(7.136.486)	(7.136.486)
Saldos al 30 de setiembre de 2022		1.018.426.868	(1.018.426.868)	12.283.152	12.283.152

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)

	<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 2020		1.018.426.868	(1.018.426.868)	73.278.832	73.278.832
Movimientos del período					
Rescate de fondos	6 y 7	-	-	(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

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


Cr. Jonathan Crokker
 Gerente General
 REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda 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 2022

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 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.

El 23 de diciembre de 2021 el Juez Letrado decretó el cese inmediato de actividades del fideicomitente detallándose el impacto de esta situación sobre el Fideicomiso en las Nota 9.

En el mes de febrero de 2022, el Síndico de Casa de Galicia informó a República AFISA que la JUNASA procedió a rescindir el contrato de gestión celebrado con el Fideicomitente, por lo que a partir de dicho mes no se dispondrá de fondos provenientes de FONASA para el repago de los Títulos de Deuda. Asimismo, el Fideicomitente confirmó que no cuenta con los fondos suficientes para hacer frente al pago de los Títulos de Deuda.

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 6 de octubre de 2022.

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 2021.

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 2022, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 2022 de 1 UI = \$ 5,5494 y al 31 de diciembre de 2021 de 1 UI = \$ 5,1608. 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 30 de setiembre de 2022 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Créditos	310.415.906	336.263.235	2*
Títulos de deuda	297.393.444	319.037.549	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 2022 según la Bolsa Electrónica de Valores de Uruguay S.A. (BEVSA).

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

	Valor en libros (\$)	Valor razonable (\$)	Nivel
Créditos	344.665.875	368.109.414	2*
Títulos de deuda	326.829.604	349.054.995	1**

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

** Corresponde a la cotización al 31 de diciembre de 2021 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 setiembre de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Créditos	83.535.751	250.693.657	334.229.407
Ajustes por valor actual	(1.368.399)	(19.404.576)	(20.772.975)
	82.167.352	231.289.081	313.456.433

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2021 está compuesto por lo siguiente:

	Corriente (\$)	No corriente (\$)	Total (\$)
Créditos	86.701.440	346.805.760	433.507.200
Ajustes por valor actual	(1.430.538)	(30.802.699)	(32.233.237)
	85.270.902	316.003.601	401.273.963

Tal como se revela en las Notas 8 y 9, el Fideicomiso Financiero Casa de Galicia, ha requerido la activación de las garantías otorgadas por FF IAMC ya que, en el mes de febrero de 2022, la JUANASA procedió a cancelar el contrato de prestación de servicio debido al cese de actividades del Fideicomitente.

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 2022 se recibieron fondos por UI 11.250.516 (equivalentes a \$ 60.520.490), de los cuales UI 1.400.000 (equivalentes a \$ 7.225.260) son fondos provenientes de la cesión de derechos del FONASA y UI 9.850.516 (equivalentes a \$ 53.295.230) fondos provenientes del Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC.

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).

5.2 Títulos de deuda

El saldo de los títulos de deuda al 30 de setiembre de 2022 está compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.272.727	68.106.271
Porción no corriente	39.886.381	221.345.488
	52.159.108	289.451.759

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2021 estaba compuesto por lo siguiente:

	Moneda origen (UI)	Equivalente (\$)
Porción corriente	12.272.727	63.337.090
Porción no corriente	49.090.925	253.348.446
	61.363.652	316.685.536

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se realizaron pagos por UI 11.098.743 (equivalentes a \$ 59.734.580), correspondiendo UI 9.204.544 a capital (equivalentes a \$ 49.548.273) y UI 1.894.199 a intereses (equivalentes a \$ 10.186.307).

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).

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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 no hubo rescate de fondos (\$ 2.687.213 durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021) 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	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Transacciones con República AFISA				
Gastos de administración				
Honorarios de República AFISA	(528.573)	(482.967)	(1.550.090)	(1.421.811)
Transacciones con Casa de Galicia				
Ingresos por intereses y similares				
Actualización cesión derechos de cobro FONASA	-	3.244.933	-	9.987.450
Gastos de administración				
Efecto de las pérdidas de crédito esperadas	-	46.234	-	23.044
Rescate de fondos	-	739.000	-	2.687.213

Nota 8 - Garantías recibidas

Tal como se menciona en la Nota 1, el Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC emitió las garantías necesarias para respaldar el cumplimiento del pago de los títulos de deuda emitidos por el Fideicomiso.

La composición de las garantías aplicables al Fideicomiso existentes al 30 de setiembre de 2022 es la siguiente:

Fecha de autorización	IAMC	Beneficiario	Moneda	Monto de capital original	Saldo de capital garantizado al 30.09.2022 (*)
MEF/MSP					
22.06.2011	Casa de Galicia	Fideicomiso Financiero Casa de Galicia	UI	150.000.000	52.159.104

(*) El monto total garantizado asciende a UI 57.142.647, correspondiente a UI 52.159.104 de capital y UI 4.983.543 de intereses.

De esta forma, ante una insuficiencia de fondos para hacer frente al pago de los títulos de deuda, y en caso de que el Fideicomitente no cumpla con su obligación de transferir los montos adicionales correspondientes para la amortización de dichos títulos, es el Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC quien responderá en ese momento de forma de cumplir con la amortización vencida, de acuerdo a lo establecido por la Ley 18.439.

Durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 se recibieron fondos provenientes de la garantía del FF Fondo IAMC por UI 9.850.516 (equivalentes a \$ 53.295.230), debido a la insuficiencia de fondos para hacer frente al pago de los títulos de deuda, a partir del mes de febrero 2022.

Nota 9 - Contexto actual

El 16 de octubre de 2021, Casa de Galicia presentó una solicitud de concurso voluntario, el cual fue declarado judicialmente el 18 de noviembre de 2021.

Posteriormente, el 23 de diciembre de 2021 el Juzgado decretó el cese inmediato de actividades de la mutualista. Consecuentemente se han configurado los hechos que generan el derecho al cobro de la garantía otorgada por el Fideicomiso Financiero Fondo de Garantía IAMC (Nota 8), y será con los fondos que transfiera dicho Fideicomiso que la Fiduciaria efectuará los pagos correspondientes a los Títulos de Deuda del Fideicomiso.

Nota 10 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2022 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. Jonathan Crocker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA



Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA