



Montevideo, 21 de mayo de 2010

## COMISION FISCAL CAOFA

La comisión fiscal integrada por el Cnel. don Dorval Rodríguez como Presidente, el Tte.Cnel. don Roberto Muñoz como Vocal y el Cnel. don Claudio Vallejo como Secretario, con el asesoramiento del Cr. Alberto Yagoda han discernido las siguientes apreciaciones respecto de los Estados Contables del ejercicio económico del año 2009, en el marco de los cometidos establecidos en el Art. 40 de los Estatutos.

Respecto de los estados contables de CAOFA al 31 de diciembre de 2009, cumple con informar a esta Asamblea:

### **A. Resultado del Ejercicio correspondiente al período 01/01/2009 al 31/12/2009**

El resultado del ejercicio arrojó una ganancia de \$ 14.622.652

Si desagregamos el resultado anteriormente mencionado, en las distintas fuentes de generación del mismo a los efectos de poder ver su evolución nos encontramos que:

- Comenzando por el “**resultado operativo**”, que es el que surge de considerar las ganancias y las pérdidas operativas, este arrojó una ganancia de \$ 10.017.719

El resultado operativo de este ejercicio, al igual que el resultado operativo del ejercicio anterior el cual fue de \$ 6.594.000, fue de signo positivo, y consolida una tendencia en este sentido ya que los resultados de los ejercicios 2007 y 2006 fueron negativos en \$ (1.406.866) y \$ (1.172.631) respectivamente.

El resultado de este ejercicio se incrementó en \$ 3.423.736 respecto a lo obtenido en el ejercicio anterior y fué el de **mayor importe de los últimos 10 años**.

La variación del resultado del ejercicio frente al resultado del ejercicio anterior se explica básicamente por el incremento de los ingresos operativos, y esto está asociado al mayor volumen de préstamos.

Otro elemento que está incidiendo dentro de estos resultados son los “ingresos diversos”, con un saldo de \$ 2.227.000 los que se componen principalmente por el resultado en la venta de dos inmuebles, no está explicando la variación respecto al resultado del ejercicio anterior por el hecho que también en ese ejercicio se produjeron “ingresos diversos” por una cifra similar y mismo concepto.

En el caso de las “pérdidas operativas” el incremento de las mismas surge de la variación del IPC y los ajustes en los salarios.

La evolución del Resultado Operativo en los últimos 5 ejercicios ha sido la siguiente (expresada en miles de pesos uruguayos) :

Ejercicio 2005	\$ 4.639
Ejercicio 2006	\$ -1.173 (Negativo)
Ejercicio 2007	\$ -1.407 (Negativo)
Ejercicio 2008	\$ 6.594
Ejercicio 2009	\$ 10.018

- Como segundo factor podemos mencionar la “**diferencia de cambio**”, que surge de considerar las variaciones en la cotización de la moneda extranjera, la cual fue una ganancia de \$ 4.211.000, generado por la posición pasiva en moneda extranjera (US\$ 836.300) y la caída del tipo de cambio (en \$4,725 por pasar de \$ 24.362 al cierre de 2008 a 19.637 al cierre del 2009) A diferencia del ejercicio anterior en donde la misma fue una pérdida de \$ 2.426.000, por lo que la variación con este ejercicio fue en este concepto de \$ 6.636.000

- Como tercer factor está el **“resultado por castigos y recuperos de incobrabilidad”**, que refleja en forma de estimación, la Incobrabilidad de las cuentas a cobrar por los préstamos realizados y que surge del neto entre el castigo, la desafectación y el recupero de deudas incobrables.

En este ejercicio la misma fué una ganancia de \$ 393.985 como producto de una mayor desafectación que las provisiones realizadas.

Con respecto al ejercicio anterior, donde la misma fué una ganancia de \$ 3.160.936 la diferencia se generó en que en ese ejercicio se realizó un ajuste del orden de los \$ 2.500.000 como consecuencia del cambio de criterio en los porcentajes de previsión de incobrabilidad sobre el monto de los créditos vigentes.

Los nuevos porcentajes se explicitan en la Nota 4 en el anexo “Notas a los estados contables”

## **B. Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2009**

- Dentro de las principales variaciones del estado de situación patrimonial se puede destacar el incremento del rubro “Créditos Diversos”, la disminución de las “Inversiones” y el incremento de los “Deudores Varios”. Todas estas variaciones están determinadas por la venta de dos inmuebles, los cuales generaron el incremento de las cuentas a cobrar por la financiación de los mismos y el resultado ya mencionado en el apartado anterior.

- También se produjeron variaciones en los “Créditos por préstamos”, donde el incremento respecto al ejercicio anterior fue de \$ 13.530.000 (un 21% de incremento) y la disminución de los pasivos financieros en \$ 17.000.000 mediante la disminución de la deuda con los acreedores concordatarios y con el Fondo de Ahorro Militar (FAM).

- En relación al patrimonio de la cooperativa, en el ejercicio 2009 ha habido un incremento patrimonial con respecto al ejercicio anterior, como sucediera también en los ejercicios anteriores, el mismo ha alcanzando la cifra de \$73.648.421, equivalente a USD 3.703.000 (al cierre del ejercicio 2008 fue de \$ 47.591.586).

- Para ello han arbitrado dos tipos de circunstancias que operaron en igual sentido y que exponemos a continuación:

- 1º La ganancia del ejercicio, por un importe de \$ 14.622.652, cifra que fuera analizada anteriormente.
- 2º El aporte de los socios cooperativistas, aportando \$ 11.184.575 en este ejercicio, cifra similar a la del ejercicio anterior y la cual ha contribuido positivamente en la mejora de la situación patrimonial, siendo el aporte por este concepto de \$ 116.400.000 desde el ejercicio 2000 a este último

**- Por ajustarse en su formulación a normas contables adecuadas se recomienda a la Asamblea la aprobación del Balance y Estado de Situación Patrimonial del Ejercicio 2009.**

### LA COMISION FISCAL DE CAOFA

Cnel.

Dorval D. Rodríguez  
Presidente

Cnel.

Claudio Vallejo  
Secretario

Tte. Cnel.

Roberto Muñoz  
Vocal