



Montevideo, 25 de mayo de 2009

## 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 2008, 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 2008, cumple con informar a esta Asamblea:

### **A. Resultado del Ejercicio correspondiente al período 01/01/2008 al 31/12/2008**

El resultado del ejercicio arrojó una ganancia de \$ 7.329.000

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 \$ 6.594.000

El resultado operativo de este ejercicio, a diferencia de los últimos dos ejercicios, es positivo y tiene una variación significativa frente a la pérdida del ejercicio 2007 el cual había sido de \$ (1.407.000) y a la pérdida del ejercicio 2006 de \$ (1.172.631).

La variación del resultado de este ejercicio frente al resultado del ejercicio anterior se explica básicamente por dos conceptos, el incremento de los “ingresos diversos” en \$ 2.074.000 y la disminución de las “pérdidas operativas” en \$ 2.726.000.

La variación positiva de los “ingresos diversos” tiene dos motivos, el primero de ellos corresponde a que en el presente ejercicio se vendieron dos inmuebles que generaron una ganancia de \$ 1.209.000, dichos inmuebles se encontraban dentro del activo fijo. El segundo motivo es la cancelación de la deuda con el Banco de Crédito (Thesis), la cual según el contrato generó una quita de \$ 858.000.

En el caso de las “pérdidas operativas” la disminución respecto al ejercicio anterior obedece a que en el anterior se constituyeron provisiones por IMABA e ICOFI por \$ 3.189.093 que en el presente ejercicio no se realizaron.

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

Ejercicio 2004	\$ 4.198
Ejercicio 2005	\$ 4.639
Ejercicio 2006	\$ -1.173 (Negativo)
Ejercicio 2007	\$ -1.407 (Negativo)
Ejercicio 2008	\$ 6.594

- 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 pérdida de \$ 2.426.000, generado por la posición pasiva en moneda extranjera (US\$ 968.634) y el incremento del tipo de cambio.

A diferencia del ejercicio anterior, donde esta fue determinante en el resultando, en este ejercicio la pérdida por este concepto fue absorbida por los resultados operativos y por el resultado proveniente de las provisiones de incobrabilidad, y con poca incidencia en el resultado final.

- 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 fue una ganancia de \$ 4.365.000 como producto de una mayor desafectación que las provisiones realizadas.

A partir del presente ejercicio se modificó el porcentaje de previsión de incobrabilidad sobre el monto de los créditos vigentes que significó una disminución en la misma.

## **B. Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2008**

Dentro de las principales variaciones del estado de situación patrimonial se puede destacar la disminución de las “Inversiones Temporarias” por la venta de dos inmuebles, el incremento de los créditos otorgados, la disminución de los “Acreedores por préstamos Bancarios” por la cancelación de la deuda con el Banco de Crédito y la disminución de la deuda con los acreedores concordatarios por la amortización realizada.

En relación al patrimonio de la cooperativa, en el ejercicio 2008 ha habido un incremento patrimonial con respecto al ejercicio anterior, como sucediera también en los ejercicios anteriores, el mismo ha alcanzando la cifra de \$ 47.591.584, equivalente a USD 1.925.000 (al cierre del ejercicio 2007 fue de \$ 28.767.464).

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 \$ 7.329.395, cifra que fuera analizada anteriormente.
- 2º El aporte de los socios cooperativistas, aportando \$ 11.344.000 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 de \$ 105.214.000 desde el ejercicio 2000 a este último ejercicio.

-Se ha producido en este ejercicio la culminación de un largo período de endeudamiento financiero con Bancos privados, se canceló la deuda con el Ex Banco de Crédito, contraída antes del año 2000. Esta cancelación ha resultado por demás ventajosa para la Cooperativa por el pago puntual del convenio firmado con Thesis resultando en esta instancia una importante quita de la deuda original por los pagos realizados en fecha. La quita asciende a los U\$S 44.731, pero más allá de lo beneficioso que ello puede significar desde el punto de vista económico, lo que aquí se ha demostrado es responsabilidad en la conducción, muy buena administración de los recursos y seguridad en el empleo de los mismos, todo lo que se traduce en una muy buena gestión del Consejo Directivo al frente de la Cooperativa a lo largo de los años.-

-Otro de los hechos resaltables y de significación ha sido el habilitado por el último concordato y que el Consejo Directivo ha puesto en ejecución, son las “licitaciones” para aquellos acreedores concordatarios que voluntariamente deseen retirar en forma anticipada sus depósitos, renunciando a favor de la cooperativa de importantes porcentajes de los mismos, lo que redundará en beneficios económicos de consideración, constituyendo una nueva fuente de generación de ingresos, todo lo que ha sido muy bien instrumentado e inteligentemente administrado dando las garantías necesarias a las partes intervinientes.-

**-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 2008.**

### LA COMISION FISCAL DE CAOFA

Cnel.

Dorval D. Rodríguez  
Presidente

Cnel.

Claudio Vallejo  
Secretario

Tte. Cnel.

Roberto Muñoz  
Vocal