

Montevideo, 27 de mayo de 2016

Informe de la Comisión Fiscal de C.A.O.F.A.

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 2015, en el marco de los cometidos establecidos en el Art. 40 de los Estatutos.

Consideraciones respecto de los estados contables de CAOFA al 31 de diciembre de 2015:

- **Resultado del Ejercicio correspondiente al período 01/01/2015 al 31/12/2015**

El resultado del ejercicio arrojó una ganancia de \$ 21.050.860, cifra inferior al resultado del ejercicio 2014 de \$ 22.867.905

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

- Comenzando por el “**resultado proveniente de la operación, diversos y extraordinarios**”, que es el que surge de considerar las ganancias y las pérdidas operativas, las diversas y extraordinarias, este arrojó una ganancia de \$14.197.263.

Respecto al resultado por este mismo concepto del ejercicio anterior (2014: \$12.298.991) se verificó un incremento de \$ 1.898.272 (15,4%)

El principal factor para esta variación, fue el incremento de los ingresos por el aumento de la cartera de préstamos, también se dio un incremento de los gastos , pero de menor cuantía.

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

| | |
|----------------|-----------|
| Ejercicio 2011 | \$ 14.638 |
| Ejercicio 2012 | \$ 16.631 |
| Ejercicio 2013 | \$ 12.677 |
| Ejercicio 2014 | \$ 12.299 |
| Ejercicio 2015 | \$ 14.197 |

- Como segundo factor podemos mencionar la “diferencia de cambio”, que surge de considerar las variaciones en la moneda, la cual significó una ganancia de \$13.274.280, (en el ejercicio 2014 la misma fue de \$ 9.684.850) generada principalmente por la posición activa en Unidades Indexadas y el incremento de la cotización de la misma.

Esta posición activa en UI está dada por la política de la Cooperativa, adoptada en el ejercicio 2011, de otorgar préstamos en UI.

- Como tercer factor tenemos el “resultado por castigos y recupero 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 representó una pérdida de \$ 6.420.683, en el ejercicio anterior representó una ganancia de \$ 884.064 como producto de una mayor constitución de las provisiones realizadas, frente a la desafectación. Este incremento de las provisiones realizadas se explica por incrementos en las cartera de vencidos, en gestión y de morosos que implican mayores niveles de previsión de incobrabilidad.

- **Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2015**

Dentro de las principales variaciones del estado de situación patrimonial se puede destacar el incremento del saldo de "Disponibilidades" y de los "Créditos por préstamos".

Las "Disponibilidades" se incrementaron en \$ 8.367.713 en el cierre de este ejercicio respecto al anterior, pasando de \$ 4.442.243 en 2014 a \$ 12.809.956 en 2015.

Los "Créditos por préstamos" se incrementaron en \$ 19.088.971, alcanzando un monto neto de \$ 235.484.759 frente a \$ 216.395.878 del ejercicio anterior, este incremento respecto a la cifra del ejercicio anterior fue de un 8.8 %.

En relación al patrimonio de la cooperativa, en el ejercicio 2015 ha habido un incremento patrimonial con respecto al ejercicio anterior, como sucediera también en los ejercicios anteriores, el mismo ha alcanzando la cifra de \$ **231.666.094** .-

Para ello han arbitrado tres circunstancias, dos de ellas que operaron en igual sentido incrementando el mismo y otro con signo contrario, y que exponemos a continuación:

- 1° La ganancia del ejercicio, por un importe de \$ 21.050.860, cifra que fuera analizada anteriormente.
- 2° El aporte de los socios cooperativistas, aportando \$ 11.146.330 en este ejercicio y que al igual que en ejercicios anteriores, ha contribuido positivamente en la mejora de la situación patrimonial.
- 3° Los reintegros de capital neto, a socios que han sido baja por fallecimiento o a su solicitud en el presente ejercicio ha alcanzado el monto de \$ 7:149.573 los cuales representan una disminución patrimonial.

- **Recomendación**

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 2015.

LA COMISION FISCAL DE CAOFA

Coronel

Dorval Rodríguez
Presidente

Coronel

Claudio Vallejo
Secretario

Tte. Cnel.

Roberto Muñoz
Vocal