

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
CAMUY**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Junta de Directores  
Cooperativa de Ahorro y Crédito  
Camuy  
Camuy, Puerto Rico

He auditado los estados de situación que se acompañan de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Camuy al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de ingresos y gastos, cambios en la participación de los socios y flujos de efectivo para los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Cooperativa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basada en mi auditoría.

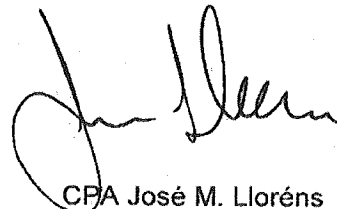
Realicé mi auditoría de acuerdo a los principios de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica. Estos principios requieren que planifique y realice la auditoría con el propósito de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, basándose en pruebas, la evidencia que sustenta las cantidades y divulgaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye analizar los principios de contabilidad utilizados y los estimados significativos hechos por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de los estados financieros. Creo que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

Según se describe en la NOTA 1 a los estados financieros, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Camuy preparó estos estados financieros en conformidad con las prácticas de contabilidad dictadas o permitidas por la Ley Núm. 255, según enmendada el 28 de octubre de 2002, y la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico, COSSEC, las cuales difieren en algunos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. Si la Cooperativa hubiese aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados, los depósitos aumentarían por \$24,957,006 y \$20,934,837; la participación de los socios disminuiría por \$24,957,006 y \$20,934,837; y el ingreso neto disminuiría por \$1,613,058 y \$1,275,142, en los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. Además, la propiedad y equipo aumentaría por \$1,114,664 neto de depreciación.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (CONTINUACION)**

En mi opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Camuy al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y el resultado de sus operaciones, cambios en la participación de los socios y el flujo de efectivo para los años terminados en dichas fechas, según los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

San Juan, Puerto Rico  
3 de marzo de 2006

  
CPA José M. Llorens  
Lic. 3711

La estampilla número 2081152 fue  
adherida al original de este informe.



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMUY**  
**ESTADOS DE SITUACION**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

**ACTIVOS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 1, 2, 3, 15 y 18)	\$ 2,255,286	\$ 2,094,724
Certificados de ahorro con vencimiento mayor de tres meses (Nota 1, 3, 15 y 18)	26,450,000	24,750,296
Inversiones en valores disponibles para la venta (Nota 1, 3, 4 y 18)	3,875,465	3,929,775
Préstamos por cobrar, netos de provisión para préstamos incobrables (Nota 1, 6, 9, 17 y 18)	77,364,284	72,351,628
Otras inversiones (Nota 1 y 5)	2,166,641	1,758,461
Propiedad y equipo (Nota 1 y 7)	5,038,693	5,645,765
Otros activos (Nota 1, 8 y 18)	1,302,230	1,518,053
Total activos	<u>\$ 118,452,599</u>	<u>\$ 112,048,702</u>

**PASIVOS Y PARTICIPACION DE LOS SOCIOS**

**Pasivos**

**Depósitos (Nota 1, 3, 10, 18 y 19)**

Cuentas de ahorro	\$ 38,112,453	\$ 37,058,079
Certificados de ahorro	41,311,728	40,487,358
Cuentas corrientes	1,165,333	1,113,057
Otros depósitos	714,646	573,723
Total depósitos	<u>81,304,160</u>	<u>79,232,217</u>

**Otras cuentas por pagar (Nota 13)**

Total pasivos	<u>2,053,703</u>	<u>1,754,244</u>
	<u>83,357,863</u>	<u>80,986,461</u>

**Participación de los socios (Nota 1, 3, 9 y 18)**

Acciones	24,957,006	20,934,837
Sobrante asignado:		
Reserva de capital indivisible	6,804,232	6,434,330
Reserva de contingencia	400,489	350,489
Reserva de educación y promoción	145	33,479
Reserva de capital social	482,633	189,107
Reserva de mecanización	317,888	475,000
Reserva para desarrollo institucional	15,705	824,369
Reserva COSSEC	165,000	165,000
Sobrante sin asignar	2,096,843	1,757,776
Otros ingresos (gastos) extensivos (Nota 16)	(145,205)	(102,146)
Total participación de los socios	<u>35,094,736</u>	<u>31,062,241</u>
Total pasivos y participación de los socios	<u>\$ 118,452,599</u>	<u>\$ 112,048,702</u>

Véase notas a los estados financieros

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMUY**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS**  
**PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Ingreso de interés (Nota 1)</b>		
Préstamos	\$ 6,890,597	\$ 6,737,061
Cuentas y certificados de ahorro	965,775	853,926
Inversiones en valores	210,504	210,633
Total ingreso de interés	<u>8,066,876</u>	<u>7,801,620</u>
<b>Gastos de interés sobre depósitos (Nota 10)</b>	<u>2,117,865</u>	<u>2,090,337</u>
Ingreso neto de interés	5,949,011	5,711,283
<b>Provisión para préstamos incobrables (Nota 1 y 6)</b>	<u>150,000</u>	<u>450,000</u>
Ingreso neto de interés después de provisión para préstamos incobrables	<u>5,799,011</u>	<u>5,261,283</u>
<b>Otros ingresos (Nota 14)</b>	<u>747,453</u>	<u>627,289</u>
<b>Gastos generales y administrativos</b>		
Salarios, bonos y vacaciones	1,238,099	1,016,177
Impuestos sobre nómina	126,864	107,000
Plan médico (Nota 11)	174,757	143,898
Plan de pensiones (Nota 12)	98,372	93,286
Depreciación (Nota 1)	391,379	351,795
Seguros generales	137,424	116,596
Seguro de acciones y depósitos (Nota 1)	221,820	212,414
Seguro de ahorros (Nota 9)	185,354	168,743
Seguro de Funeral	61,243	51,732
Materiales de oficina y franqueo	182,937	123,487
Luz, agua y teléfono	178,604	130,022
Promoción y educación	181,134	133,906
Reparaciones y mantenimiento	127,584	111,207
Gastos de Junta y Comités	39,125	41,151
Servicios profesionales	314,903	382,566
Gastos de asamblea	40,278	52,276
Gasto informe de crédito	35,131	23,672
Cargos y servicios bancarios	127,331	127,082
Renta de equipos	15,936	12,144
Plusvalía (Nota 8)	18,851	18,851
Otros gastos agrupados	183,323	126,864
Total gastos generales y administrativos	<u>4,080,449</u>	<u>3,544,869</u>
Economía neta	<u>\$ 2,466,015</u>	<u>\$ 2,343,703</u>

Véase notas a los estados financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMUY  
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA PARTICIPACION DE LOS SOCIOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	Acciones	Capital Indivisible	Reserva COSSEC	Reserva de Educación y Promoción	Reserva para Capital Social	Reserva Contingencia	Reserva para Desarrollo Institucional	Reserva 50 Aniversario	Reserva Mecanización	Otros ingresos (Gastos) Extensivos Acumulados	Sobrantes	Totales
Balance al 31 de diciembre de 2003	\$ 19,303,757	\$ 5,848,404	\$ 165,000	\$ 48,978	\$ 193,513	\$ 525,489	\$ 466,000	\$ 43,430	\$ -	\$ (110,298)	\$ 1,883,369	\$ 28,967,842
ECONOMIA NETA EXTENSIVA												
Economía neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,343,703	2,343,703
Cambios en la ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,152	-	8,152
TOTAL ECONOMIA NETA EXTENSIVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,152	-	8,152
Dividendos distribuidos en acciones	544,273	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,086,807)	(542,534)
Retiro de acciones, netos	1,086,807	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,086,807
Retenido para reserva de capital de riesgo	-	585,928	-	-	-	-	-	-	-	-	(585,928)	-
Retenido para otras reservas	-	-	-	125,000	-	100,000	358,369	-	200,000	-	(783,369)	-
Uso de reserva	-	-	-	(140,499)	(4,406)	-	-	(43,430)	-	-	-	(188,335)
Transferencias entre reservas	-	-	-	-	-	(275,000)	-	-	275,000	-	-	-
Dividendos transferidos a cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,194)	(13,194)
Balance al 31 de diciembre de 2004	20,934,837	6,434,330	165,000	33,479	189,107	350,489	824,359	-	475,000	(102,146)	1,757,776	31,082,241
ECONOMIA NETA EXTENSIVA												
Economía neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,466,015	2,466,015
Cambio neto en la pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,059)	-	(43,059)
TOTAL ECONOMIA NETA EXTENSIVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,059)	-	(43,059)
Inversión adicional de los socios, netos	2,744,889	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,277,300)	-
Dividendos distribuidos en acciones	1,277,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(369,902)	-
Retenido para reserva de capital indivisible	-	369,902	-	-	-	-	-	-	-	-	(456,777)	-
Retenido para otras reservas	-	-	-	108,777	-	50,000	175,000	-	\$ 125,000	-	-	-
Uso de Reservas	-	-	-	(142,111)	(42,792)	-	(1,183,664)	-	(82,112)	-	-	(1,450,679)
Otras adiciones a reservas	-	-	-	-	336,318	-	-	-	-	-	-	336,318
Transferencias entre reservas	-	-	-	-	-	-	200,000	-	(200,000)	-	-	-
Dividendos transferidos a cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,969)	(20,969)
Balance al 31 diciembre de 2005	\$ 24,987,006	\$ 6,804,232	\$ 165,000	\$ 145	\$ 492,633	\$ 400,489	\$ 15,705	\$ -	\$ 317,888	\$ (145,205)	\$ 2,098,843	\$ 35,094,738

Véase notas a los estados financieros

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMUY**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Economía neta	\$ 2,466,015	\$ 2,343,703
Ajustes para reconciliar la economía neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	391,379	351,795
Provisión para préstamos incobrables	150,000	450,000
Dividendos	(29,671)	(15,241)
Amortización prima (descuento) en valores	(503)	(529)
Amortización plusvalía	18,851	18,851
Uso de reservas de capital	(282,516)	(191,402)
(Aumento) Disminución en otros activos	196,972	(445,820)
Aumento en otros pasivos	305,672	169,414
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	<u>3,216,199</u>	<u>2,680,771</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en préstamos (netos)	(5,162,656)	(2,768,576)
Aumento en certificados de ahorro	(1,699,704)	(1,400,000)
Repagos de principal de inversiones	11,754	19,817
Aumento en inversiones de organismos cooperativos	(378,509)	(172,976)
Compra de activos fijos	(951,328)	(556,384)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(8,180,443)</u>	<u>(4,878,119)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Aumento neto en depósitos	2,379,937	2,073,897
Adiciones de acciones netos de retiros	2,744,869	544,274
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>5,124,806</u>	<u>2,618,171</u>
<b>Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>160,562</u>	<u>420,823</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año</b>	2,094,724	1,673,901
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>\$ 2,255,286</u>	<u>\$ 2,094,724</u>
<b>Divulgación suplementaria:</b>		
Efectivo pagado en intereses durante el año	<u>\$ 2,064,241</u>	<u>\$ 2,093,254</u>
Uso de reservas para propiedad y equipo	<u>\$ 1,168,164</u>	<u>\$ -</u>
Sobrantes capitalizados en acciones	<u>\$ 1,277,300</u>	<u>\$ 1,086,707</u>
Aumento (Disminución) en reserva de inversiones	<u>\$ (43,059)</u>	<u>\$ 8,152</u>

Véase notas a los estados financieros