



JOSÉ M. LLORÉNS & Co.
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS AND CONSULTANTS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

CAMUY

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

CENRO INTERNACIONAL DE MERCADEO
90 CARR. 165 SUITE 311
GUAYNABO, P.R. 00968-8058
TELÉFONO (787) 641-1817
FAX (787) 641-1809
josc@cpajllorens.com



JOSÉ M. LLORENS & CO.
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS AND CONSULTANTS

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 de Camuy al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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 de 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 \$26,694,564 y \$24,957,006; la participación de los socios disminuiría por \$25,355,301 y 23,739,375; y el ingreso neto disminuiría por \$1,688,348 \$1,467,556, en los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Además, la propiedad y equipo aumentaría por \$1,339,263 y \$1,217,631 neto de depreciación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

CENTRO INTERNACIONAL DE MERCADEO
90 CARR. 165 SUITE 311
GUAYNABO, P.R. 00968-8058
TELÉFONO (787) 641-1817
FAX (787) 641-1809
josc@cpajllorens.com

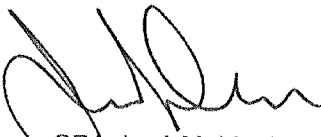


JOSÉ M. LLORENS & CO.
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS AND CONSULTANTS

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 de Camuy al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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
26 de febrero de 2007


CPA José M. Lloréns
Lic. 3711

La estampilla número 2212533 fue
adherida al original de este informe.



CENTRO INTERNACIONAL DE MERCADERO
90 CARR. 165 SUITE 311
GUAYNABO, P.R. 00968-8058
TELÉFONO (787) 641-1817
FAX (787) 641-1809
jose@cpajlloréns.com

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE CAMUY
ESTADOS DE SITUACION
31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ACTIVOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 1, 2, 3, 15 y 18)	\$ 4,207,850	\$ 2,255,286
Certificados de ahorro con vencimiento mayor de tres meses (Nota 1, 3, 15 y 18)	26,650,005	26,450,000
Inversiones en valores disponibles para la venta (Nota 1, 3, 4 y 18)	3,849,088	3,875,465
Préstamos por cobrar, netos de provisión para préstamos incobrables (Nota 1, 6, 9, 17 y 18)	86,485,194	77,364,284
Otras inversiones (Nota 1 y 5)	2,290,343	2,166,641
Propiedad y equipo (Nota 1 y 7)	4,788,340	5,038,693
Otros activos (Nota 1, 8 y 18)	1,241,160	1,302,230
Total activos	<u>\$ 129,511,980</u>	<u>\$ 118,452,599</u>

PASIVOS Y PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

Pasivos

Depósitos (Nota 1, 3, 10, 18 y 19)

Cuentas de ahorro	\$ 37,657,786	\$ 38,112,453
Certificados de ahorro	48,946,119	41,311,728
Cuentas corrientes	1,639,602	1,165,333
Otros depósitos	693,201	714,646
Total depósitos	<u>88,936,708</u>	<u>81,304,160</u>

Otras cuentas por pagar (Nota 13)

Total pasivos	<u>2,613,526</u>	<u>2,053,703</u>
	<u>91,550,234</u>	<u>83,357,863</u>

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

Acciones	26,694,564	24,957,006
Sobrante asignado:		
Reserva de capital indivisible	7,254,232	6,804,232
Reserva de contingencia	400,489	400,489
Reserva de educación y promoción	14,542	145
Reserva de capital social	459,606	482,633
Reserva de mecanización	581,863	317,888
Reserva para desarrollo institucional	7,464	15,705
Reserva COSSEC	165,000	165,000
Sobrante sin asignar	2,549,717	2,096,843
Otros ingresos (gastos) extensivos (Nota 16)	(165,731)	(145,205)
Total participación de los socios	<u>37,961,746</u>	<u>35,094,736</u>
Total pasivos y participación de los socios	<u>\$ 129,511,980</u>	<u>\$ 118,452,599</u>

Véase notas a los estados financieros.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE CAMUY
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingreso de interés (Nota 1)		
Préstamos	\$ 7,798,826	\$ 6,890,597
Cuentas y certificados de ahorro	1,234,572	965,775
Inversiones en valores	209,696	210,504
Total ingreso de interés	<u>9,243,094</u>	<u>8,066,876</u>
Gastos de interés sobre depósitos (Nota 10)	<u>2,633,268</u>	<u>2,117,865</u>
Ingreso neto de interés	6,609,826	5,949,011
Provisión para préstamos incobrables (Nota 1 y 6)	<u>207,370</u>	<u>150,000</u>
Ingreso neto de interés después de provisión para préstamos incobrables	<u>6,402,456</u>	<u>5,799,011</u>
Otros ingresos (Nota 14)	<u>789,746</u>	<u>747,453</u>
Gastos generales y administrativos		
Salarios, bonos y vacaciones	1,420,062	1,238,099
Impuestos sobre nómina	138,998	126,864
Plan médico (Nota 11)	197,517	174,757
Plan de pensiones (Nota 12)	105,207	98,372
Depreciación (Nota 1)	385,818	391,379
Seguros generales	147,992	137,424
Seguro de acciones y depósitos (Nota 1)	230,814	221,820
Seguro de ahorros (Nota 9)	190,186	185,354
Seguro de funeral	75,171	61,243
Materiales de oficina y franqueo	144,556	182,937
Luz, agua y teléfono	223,588	178,604
Promoción y educación	156,909	181,134
Reparaciones y mantenimiento	150,416	127,584
Gastos de Junta y Comités	39,652	39,125
Servicios profesionales	213,370	314,903
Gastos de asamblea	41,939	40,278
Gasto informe de crédito	36,023	35,131
Cargos y servicios bancarios	122,990	127,331
Renta de equipos	17,049	15,936
Plusvalía (Nota 8)	18,850	18,851
Otros gastos agrupados	135,095	183,323
Total gastos generales y administrativos	<u>4,192,202</u>	<u>4,080,449</u>
Economía neta	<u>\$ 3,000,000</u>	<u>\$ 2,466,015</u>

Véase notas a los estados financieros.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE CAMUY
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA PARTICIPACION DE LOS SOCIOS
31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

	Acciones	Capital Indivisible	Reserva COSSEC	Reserva Educación y Promoción	Reserva para Capital Social	Reserva Contingencia	Reserva para Desarrollo Institucional	Reserva Mecanización	Otros Ingresos (Gastos) Extensivos Acumulados	Sobrantes	Totales
Balance al 31 de diciembre de 2004	\$ 20,934,837	\$ 6,434,330	\$ 165,000	\$ 33,479	\$ 189,107	\$ 350,489	\$ 824,369	\$ 475,000	\$ (102,146)	\$ 1,757,775	\$ 31,082,241
ECONOMIA NETA EXTENSIVA											
Cambios en la ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,466,015	2,466,015
TOTAL ECONOMIA NETA EXTENSIVA	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,059)	-	(43,059)
Dividendos distribuidos en acciones	1,277,300	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,277,300)	-
Retiro de acciones, netos	2,744,869	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,744,869
Retenido para reserva de capital de riesgo	-	369,902	-	-	-	-	-	-	-	(369,902)	-
Retenido para otras reservas	-	-	-	108,777	-	50,000	175,000	125,000	-	(458,777)	-
Uso de reserva	-	-	-	(142,111)	(42,792)	-	(1,183,664)	(82,112)	-	-	(1,450,679)
Transferencias entre reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 de diciembre de 2005	24,957,006	6,804,232	165,000	145	482,633	400,489	15,705	317,888	(145,205)	2,096,843	35,094,736
ECONOMIA NETA EXTENSIVA											
Economía neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en la pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,526)	-	(20,526)
TOTAL ECONOMIA NETA EXTENSIVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
inversión adicional de los socios, netos	303,447	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,979,474
Dividendos distribuidos en acciones	1,434,111	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,434,111)	303,447
Retenido para reserva de capital indivisible	-	450,000	-	-	-	-	-	-	-	(450,000)	-
Retenido para otras reservas	-	-	-	150,000	-	-	200,000	296,000	-	(646,000)	-
Uso de Reservas	-	-	-	(135,603)	(101,753)	-	(208,241)	(32,025)	-	-	(477,622)
Transferencia de cuentas inactivas	-	-	-	-	78,726	-	-	-	-	-	78,726
Transferencias entre reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos transferidos a cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,015)	(17,015)
Balance al 31 diciembre de 2006	\$ 26,694,564	\$ 7,254,232	\$ 165,000	\$ 14,542	\$ 459,606	\$ 400,489	\$ 7,464	\$ 561,863	\$ (163,731)	\$ 2,549,717	\$ 37,961,746

Véase notas a los estados financieros.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE CAMUY
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Economía neta	\$ 3,000,000	\$ 2,466,015
Ajustes para reconciliar la economía neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	385,818	391,379
Provisión para préstamos incobrables	207,370	150,000
Dividendos	(39,243)	(29,671)
Amortización prima (descuento) en valores	(479)	(503)
Amortización plusvalía	18,851	18,851
Uso de reservas de capital	(237,356)	(184,903)
(Aumento) Disminución en otros activos	42,219	196,972
Aumento en otros pasivos	546,669	305,672
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	<u>3,923,849</u>	<u>3,313,812</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en préstamos (netos)	(9,328,280)	(5,162,656)
Aumento en certificados de ahorro	(200,005)	(1,699,704)
Repagos de principal de inversiones	6,330	11,754
Aumento en inversiones de organismos cooperativos	(84,459)	(378,509)
Compra de activos fijos	(375,731)	(1,048,941)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(9,982,145)</u>	<u>(8,278,056)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento en depósitos	7,707,413	2,379,937
Aumento de acciones neto de retiros	303,447	2,744,869
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>8,010,860</u>	<u>5,124,806</u>
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,952,564</u>	<u>160,562</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	2,255,286	2,094,724
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 4,207,850</u>	<u>\$ 2,255,286</u>
Divulgación suplementaria:		
Efectivo pagado en intereses durante el año	<u>\$ 2,572,869</u>	<u>\$ 2,064,241</u>
Uso de reservas para propiedad y equipo	<u>\$ 240,266</u>	<u>\$ 1,265,776</u>
Sobrantes capitalizados en acciones	<u>\$ 1,434,111</u>	<u>\$ 1,277,300</u>
Aumento (Disminución) en reserva de inversiones	<u>\$ (20,526)</u>	<u>\$ (43,059)</u>

Véase notas a los estados financieros.