
Cooperativa de Ahorro y Crédito de
Camuy
("CAMUYCOOP")

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Para los años terminados el
31 de diciembre de 2007 y 2006



González - Torres, Llavona - Casas, LLP.

Certified Public Accountants and Consultants

Partners:

José A. González Torres, CPA, CFE

Fernando Llavona Casas, CPA, CFE

Members of:

Puerto Rico Society of Certified Public Accountants

American Institute of Certified Public Accountants

Association of Certified Fraud Examiners

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el estado de situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Camuy (en adelante “la Cooperativa”) al 31 de diciembre de 2007, y el correspondiente estado de ingresos y gastos, cambio en la participación de los socios y flujos de efectivo para el año terminado en dicha fecha. La Gerencia de la Cooperativa es responsable por estos estados financieros. Nuestra responsabilidad es la de emitir una opinión sobre los mismos, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros para el año 2006 fueron auditados por otra firma de auditores en cuyo informe fechado el 26 de febrero de 2007, emitieron una opinión condicionada. Esta fue condicionada por el efecto de presentar las acciones de los socios como parte del capital de la Cooperativa y por presentar los pagos hechos sobre los balances de acciones como dividendos, lo cual difiere de los principios de contabilidad generalmente aceptados. Dichos estados financieros son presentados sólo para propósitos comparativos.

Realizamos la auditoría de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, a base de pruebas, la evidencia que sustenta las cantidades y otra información incluida en los estados financieros. Una auditoría incluye además, el análisis de los principios de contabilidad utilizados y los estimados significativos hechos por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Según se describe en la Nota 1 a los estados financieros, la Cooperativa preparó estos estados financieros en conformidad con las prácticas de contabilidad requeridas por la Ley Número 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 y la participación de los socios disminuiría por \$29,738,358 y \$ 26,694,564; y el ingreso neto disminuiría por \$2,483,257 y \$1,688,348, en los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)

Además, la Ley Número 255 del 28 de octubre del 2002 conocida como “Ley de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito de 2002”, les permite a las cooperativas crear reservas de los sobrantes netos a distribuirse sobre las cuales posteriormente se realizan cargos, consumiéndolas en todo o en parte. Los principios de contabilidad requieren que toda provisión se reconozca con cargo a las operaciones del año en que se requiera hacer la reserva.

En nuestra opinión, excepto por el efecto en los estados financieros de lo descrito en los párrafos tercero y cuarto de este informe, los estados financieros mencionados anteriormente, reflejan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Camuy al 31 de diciembre de 2007, el resultado de sus operaciones, cambios en la participación de los socios y flujos de efectivo para el año terminado en dicha fecha, en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

3 de marzo de 2008
San Juan, Puerto Rico

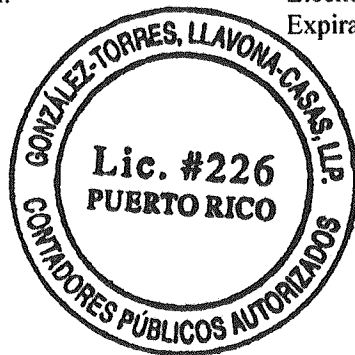
El sello número 2261343
fue adherido al original.

González Torres, Llavona Casas, LLP

GONZÁLEZ TORRES, LLAVONA CASAS, LLP

Licencia Número 226

Expira el 1ro de diciembre de 2010



Cooperativa de Ahorro y Crédito de Camuy
ESTADO DE SITUACIÓN
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

ACTIVOS	2007	Enmendado 2006
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,259,862	\$ 4,207,850
Certificados de ahorro (vencimiento mayor de tres meses)	23,350,000	26,650,005
Inversiones en valores, disponibles para la venta	3,999,134	3,849,088
Préstamos, netos	92,426,202	86,485,194
Inversiones en entidades cooperativas	2,495,131	2,301,711
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada	5,779,460	5,796,499
Otros activos	2,129,705	1,229,792
<i>Total de activos</i>	<u>\$ 138,439,494</u>	<u>\$ 130,520,139</u>
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS		
Pasivos:		
Depósitos	\$ 40,260,366	\$ 39,990,587
Certificados de depósitos	51,275,375	48,946,119
Cuentas y gastos acumulados por pagar	3,135,624	2,613,528
<i>Total de pasivos</i>	<u>94,671,365</u>	<u>91,550,234</u>
Participación de los socios:		
Acciones, valor par de \$10 por acción	29,738,358	26,694,564
Reserva de capital indivisible	7,786,704	7,254,232
Reserva requerida por COSSEC	165,000	165,000
Reserva de educación y promoción	38,210	14,542
Reserva de capital social	382,071	459,606
Reserva para contingencias	400,489	400,489
Reserva para desarrollo institucional	1,409,563	1,015,623
Reserva de mecanización	842,051	581,863
Pérdida no realizada en valores	(11,655)	(165,731)
Sobrantes	3,017,338	2,549,717
<i>Total de participación de los socios</i>	<u>43,768,129</u>	<u>38,969,905</u>
<i>Total de pasivos y participación de los socios</i>	<u>\$ 138,439,494</u>	<u>\$ 130,520,139</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Camuy
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos de operaciones financieras:		
Ingresos de interés (Nota 1)		
Préstamos	\$ 8,821,228	\$ 7,798,826
Inversiones, certificados y cuentas de ahorro	<u>1,843,269</u>	<u>1,444,268</u>
<i>Total de ingresos de interés</i>	<u>10,664,497</u>	<u>9,243,094</u>
Gastos de interés (Nota 1)		
Depósitos y certificados de ahorro	<u>(3,440,069)</u>	<u>(2,633,268)</u>
<i>Ingreso neto de interés</i>	7,224,428	6,609,826
Reserva para préstamos incobrables (Nota 1 y 4)	<u>(375,000)</u>	<u>(207,370)</u>
<i>Beneficio bruto de operaciones financieras</i>	6,849,428	6,402,456
Otros ingresos (Nota 11)	990,862	789,746
Gastos generales y administrativos (Nota 12)	<u>(4,290,480)</u>	<u>(4,192,202)</u>
ECONOMÍA NETA	<u>\$ 3,549,810</u>	<u>\$ 3,000,000</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Camuy
ESTADO DE CAMBIOS EN LA PARTICIPACION DE LOS SOCIOS
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

	Acciones	Reserva Capital Indivisible	Reserva requerida COSSEC	Reserva Educación & Promoción	Reserva Capital Social	Reserva Contingencias	Reserva Desarrollo Institucional	Reserva Mecanización	Pérdida No Realizada	Sobrantes
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
Inversión adicional de socios, neto	303,447	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos capitalizados	1,434,111	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,434,111)
Transferencia cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,015)
Transferencia cuentas inactivas	-	-	-	-	78,726	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas	-	-	-	150,000	-	-	200,000	296,000	-	(646,000)
Uso de reserva	-	-	-	(135,603)	(101,753)	-	(208,241)	(32,025)	-	-
Pérdida no realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,526)	-
Aportación Reserva capital indivisible	-	450,000	-	-	-	-	-	-	-	(450,000)
Economía neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Balance al 31 de diciembre de 2006, según presentado originalmente	26,694,564	7,254,232	165,000	14,542	459,606	400,489	7,464	581,863	(165,731)	2,549,717
Ajuste año anterior (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	1,008,159	-	-	-
Balance al 31 de diciembre de 2006, enmendado	26,694,564	7,254,232	165,000	14,542	459,606	400,489	1,015,623	581,863	(165,731)	2,549,717
Inversión adicional de socios	4,426,872	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos capitalizados	1,755,717	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,755,717)
Retiros de los socios	(3,138,795)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas	-	-	-	194,000	-	-	300,000	300,000	-	(794,000)
Otras transferencias	-	-	-	7,600	-	-	355,788	247,948	-	-
Uso de reserva	-	-	-	(177,932)	(77,535)	-	(261,848)	(287,760)	-	-
Transferencia cuentas inactivas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	154,076	-
Aportación Reserva capital indivisible	-	532,472	-	-	-	-	-	-	-	(532,472)
Economía neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,549,810
Balance al 31 de diciembre de 2007	\$ 29,728,358	\$ 7,786,704	\$ 165,000	\$ 38,210	\$ 382,071	\$ 400,489	\$ 1,409,563	\$ 842,051	\$ (11,655)	\$ 3,017,338

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de Camuy
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>Enmendado 2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades operacionales:		
Economía neta	\$ 3,549,810	\$ 3,000,000
Ajustes para reconciliar la economía neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:		
Depreciación y amortización	318,277	385,818
Provisión para préstamos incobrables	375,000	207,370
Amortización inversión en valores	(8,574)	6,330
Amortización plusvalía	18,851	18,851
Uso reservas	(193,739)	(398,896)
(Aumento) disminución en otros activos	(918,764)	42,219
Aumento (disminución) en otros pasivos	<u>522,097</u>	<u>(1,337,169)</u>
Efectivo neto provisto por las operaciones	<u>3,662,958</u>	<u>1,924,523</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Aumento en préstamos, netos	(6,316,008)	(9,328,280)
Disminución (aumento) certificados de ahorro	3,300,005	(200,005)
Compra de equipo y mejoras, neto	(301,238)	(135,465)
Disminución inversiones en entidades cooperativas	(193,420)	(123,702)
Inversión en valores negociables, neto	<u>12,604</u>	<u>(479)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(3,498,057)</u>	<u>(9,787,931)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento en depósitos, neto	2,599,034	9,512,525
Inversión adicional de acciones, neto	<u>1,288,077</u>	<u>303,447</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>3,887,111</u>	<u>9,815,972</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes	<u>4,052,012</u>	<u>1,952,564</u>
Efectivo y equivalentes al principio del año	<u>4,207,850</u>	<u>2,255,286</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>\$ 8,259,862</u>	<u>\$ 4,207,850</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.