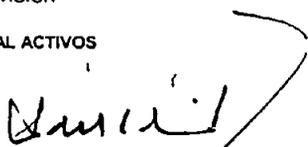


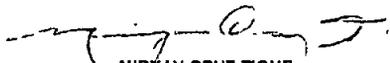
**FEBOR ENTIDAD
COOPERATIVA COOPFEBOR
EN TOMA DE POSESION PARA
ADMINISTRAR**

- **ESTADOS FINANCIEROS AÑO
2005**
- **NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**
- **INFORME DE REVISORIA
FISCAL**

**FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
BALANCE GENERAL COMPARATIVO A DICIEMBRE 31 DE 2005 Y DICIEMBRE 31 DE 2004 (\$000)**

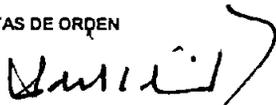
ACTIVOS	NOTA No	DICIEMBRE 2005	% PARTIC.	DICIEMBRE 2004	% PARTIC.	VARIACION
DISPONIBLE	3	981.968	4,70	262.204	1,28	719.764
CAJA		6.405	0,03	4.947	0,02	1.458
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES		975.562	4,67	257.257	1,26	718.305
INVERSIONES	4	1.918.981	9,19	4.418.413	21,58	(2.499.431)
INVERSIONES TEMPORALES		1.104.306	5,29	2.603.152	12,71	(1.498.846)
FONDO DE LIQUIDEZ		813.011	3,89	1.813.597	8,86	(1.000.586)
INVERSIONES PERMANENTES		2.456	0,01	2.456	0,01	0
PROVISION		(792)	(0,00)	(792)	(0,00)	0
INVENTARIOS	5	167.050	0,80	0	0,00	167.050
MAUSOLEOS		167.050	0,80	29.311	0,14	137.739
PROVISION		0	0,00	(29.311)	(0,14)	29.311
CARTERA DE CREDITOS	6	16.393.725	78,48	12.132.106	59,25	4.261.619
CREDITOS VIGENTES GARANTIA PERSONAL		16.014.137	76,67	11.813.421	57,69	4.200.717
CREDITOS VENCIDOS GARANTIA PERSONAL		819.123	3,92	669.585	3,27	149.538
PROVISION		(439.535)	(2,10)	(350.900)	(1,71)	(88.635)
CUENTAS POR COBRAR	7	658.756	3,14	428.947	2,09	227.809
CUENTAS POR COBRAR ASOCIADOS		249.904	1,20	258.288	1,26	(8.384)
ANTICIPO CONTRATOS Y PROVEEDORES		2.752	0,01	63.410	0,31	(60.658)
ADELANTOS AL PERSONAL		1.842	0,01	0	0,00	1.842
CREDITOS EXEMPLEADOS		12.855	0,06	17.199	0,08	(4.345)
CARTERA POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS		1.414.863	6,77	1.990.106	9,72	(575.243)
INGRESOS POR COBRAR		2.060	0,01	0	0,00	2.060
ANTICIPO DE IMPUESTOS		174.665	0,84	0	0,00	174.665
DEUDORES PATRONALES Y EMPRESAS		0	0,00	13	0,00	(13)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		577.316	2,76	724.850	3,54	(147.534)
PROVISION		(1.779.502)	(8,52)	(2.624.919)	(12,82)	845.417
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8	397.814	1,90	939.787	4,59	(541.973)
TERRENOS		156.000	0,75	574.931	2,81	(418.931)
EDIFICACIONES		36.240	0,17	36.240	0,18	0
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA		82.231	0,39	125.809	0,61	(43.578)
EQUIPOS DE COMPUTACION Y COMUNICACION		145.348	0,70	150.399	0,73	(5.051)
ARMAMENTO DE VIGILANCIA		1.250	0,01	32.123	0,16	(30.873)
EQUIPO DE TRANSPORTE		18.000	0,08	27.000	0,13	(11.000)
DEPRECIACION ACUMULADA		(39.256)	(0,19)	(6.715)	(0,03)	(32.540)
DIFERIDOS	9	88.971	0,43	2.003.926	9,79	(1.914.955)
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		2.867	0,01	1.044	0,01	1.823
CARGOS DIFERIDOS		86.104	0,41	2.002.882	9,78	(1.916.778)
OTROS ACTIVOS	10	282.914	1,35	290.803	1,42	(7.889)
DEPOSITOS EN GARANTIA		9.484	0,05	6.490	0,03	2.993
OTRAS INVERSIONES		272.943	1,31	271.784	1,33	1.159
ACTIVOS DIVERSOS		106.361	0,51	132.702	0,65	(26.340)
VALORIZACIONES		60.858	0,29	72.460	0,35	(11.602)
PROVISION		(166.732)	(0,80)	(192.633)	(0,94)	25.901
TOTAL ACTIVOS		20.888.180	100	20.476.186	100	411.994

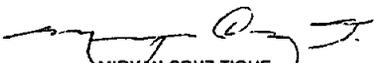

ANDRES ORDOÑEZ PLATA
AGENTE ESPECIAL

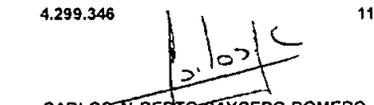

MIRYAN CRUZ TIQUE
CONTADOR C.P. 24.974-T


CARLOS-ALBERTO CAYCEDO ROMERO
REVISOR FISCAL C.P. 52.478-T
(Ver Dictamen Adjunto)

PASIVOS	NOTA	DICIEMBRE	%	DICIEMBRE	%	VARIACION
	No	2005	PARTIC.	2004	PARTIC.	
DEPOSITOS	11	8.246.016	39,48	6.738.752	32,91	1 507.264
DEPOSITOS DE ASOCIADOS A CORTO PLAZO		946 240	4,53	880 650	4,30	65 590
DEPOSITOS DE ASOCIADOS A LARGO PLAZO		7 299 776	34,95	5 858 101	28,61	1 441 675
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONE	12	3 132.345	15,00	4 193.847	20,48	(1 061.502)
SOBREGIROS BANCARIOS		304 577	1,46	429 137	2,10	(124 559)
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO		2 827.768	13,54	3 764 710	18,39	(936 942)
CUENTAS POR PAGAR	13	6.410.497	30,69	6 292 873	30,73	117.624
INTERESES		218.913	1,05	370 230	1,81	(151 317)
GASTOS CAUSADOS POR PAGAR		521.455	2,50	646 654	3,16	(125 199)
PROVEEDORES		4.329.209	20,73	5 036.492	24,60	(707 283)
IMPUESTOS POR PAGAR		47.223	0,23	230.021	1,12	(182 799)
DESC DE NOM Y APORTES LABORALES		1.252	0,01	2.333	0,01	(1.082)
MULTAS, SANCIONES Y LITIGIOS		43.500	0,21	0	0,00	43 500
EXIGIBILIDADES POR SERVICIO DE RECAUDOS		45 898	0,22	0	0,00	45 898
REMANENTES POR PAGAR		11 891	0,06	0	0,00	11 891
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		1 191 156	5,70	7 142	0,03	1.184 015
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	14	47.221	0	0	0,00	47.221
IMPUESTO A LAS VENTAS POR PAGAR		2.811	0,01	0	0,00	2 811
INDUSTRIA Y COMERCIO		7 828	0,04	0	0,00	7.828
OTROS IMPUESTOS		36 582	0,18	0	0,00	36.582
FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS	15	118.550	0,57	118.550	0,58	0
FONDOS PARA EDUCACION		24 394	0,12	24.394	0,12	0
FONDOS PARA SOLIDARIDAD		25 949	0,12	25 949	0,13	0
FONDO PARA RECREACION		2.081	0,01	2 081	0,01	0
FONDO PARA PREVISION Y SEGURIDAD SOCIAL		135	0,00	135	0,00	0
FONDO PARA OTROS FINES ESPECIFICOS		65 990	0,32	65 990	0,32	0
OTROS PASIVOS	16	24.105	0,12	0	0,00	24.105
OBLIGACIONES LABORALES CONSOLIDADAS		24 105	0,12	0	0,00	24 105
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	17	931.112	4,46	890 220	4,35	40.893
COSTOS Y GASTOS		4 640	0,02	0	0,00	4 640
PENSIONES DE JUBILACION		850 472	4,07	844 334	4,12	6 139
IMPUESTOS		0	0,00	6 334	0,03	(6 334)
PROVISION PARA CONTINGENCIAS		76 000	0,36	39 552	0,19	36 448
TOTAL PASIVO		18.909.846	90,53	18 234 241	89,05	675.605
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	18	2.123.003	10,16	1.351 560	6,60	771.442
APORTES SOCIALES		2 123 003	10,16	1 351.560	6,60	771 442
RESERVAS	19	1.057.916	5,06	1.057.916	5,17	0
RESERVA PROTECCION APORTES SOCIALES		0	0,00	0	0,00	0
RESERVAS DE ASAMBLEA		184 741	0,88	184 741	0,90	0
RESERVAS PROTECCION DE CARTERA		10 652	0,05	10 652	0,05	0
RESERVA ESPECIAL		862 523	4,13	862 523	4,21	0
FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	20	8.225.010	39,38	8 225.010	40,17	0
FONDO REACTIVACION PATRIMONIAL		8 225 010	39,38	8 225 010	40,17	0
SUPERAVIT	21	60.858	0,29	72.460	0,35	(11 602)
VALORIZACIONES		60 858	0,29	72 460	0,35	(11 602)
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(8.465.001)	(40,53)	(11.118.676)	(54,30)	2 653.675
EXCEDENTES Y/O PERDIDAS EJERC ANTERIORI		(8.465.001)	(40,53)	(11.118 676)	(54,30)	2 653 675
RESULTADOS DEL EJERCICIO		(1.023.452)	(4,90)	2.653.675	12,96	(3 677 127)
BENEFICIO O RESULTADO SOCIAL DEL EJERCICIO		(1 023 452)	(4,90)	2 653 675	12,96	(3 677 127)
TOTAL PATRIMONIO		1.978.334	9,47	2.241 945	10,95	(263.611)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		20 888.180	100,00	20 476.186	100,00	411.994
CUENTAS DE ORDEN	22	4.418.429		4.299.346		117.082


ANDRES ORDOÑEZ PLATA
AGENTE ESPECIAL

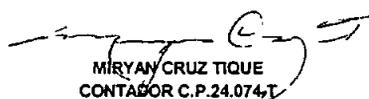

MIRYAN CRUZ TIQUE
CONTADOR C.P.24.074-T

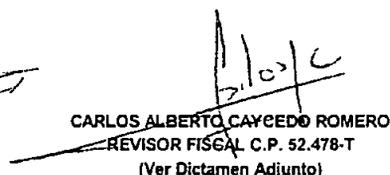

CARLOS ALBERTO CAYCEDO ROMERO
REVISOR FISCAL C.P 52 478-T
(Ver Dictamen Adjunto)

**FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO A DICIEMBRE 31 DE 2005 Y DICIEMBRE 31 DE 2004 (\$000)**

	NOTA No	DICIEMBRE 2005	% PARTIC.	DICIEMBRE 2004	% PARTIC.	VARIACION
INGRESOS OPERACIONALES	23	3.200.107	74,90	2.081.191	13,78	1.118.916
ACTIVIDAD FINANCIERA						
INTERESES CREDITOS CONSUMO		2.956.078	69,19	1.354.763	8,97	1.601.314
INGRESOS FINANCIEROS		244.029	5,71	726.428	4,81	(482.398)
INGRESOS NO OPERACIONALES	24	569.186	13,32	9.821.782	65,01	(9.252.596)
INGRESOS FINANCIEROS		47.879	1,12	63.973	0,42	(16.095)
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES		687	0,02	9.724	0,06	(9.038)
ARRENDAMIENTOS Y ALQUILERES		3.130	0,07	0	0,00	3.130
COMISIONES		85.211	1,99	122.587	0,81	(37.376)
SERVICIOS		5.007	0,12	0	0,00	5.007
UTILIDAD EN VENTA DE PROP. PLANTA Y EQUIPO		2.756	0,06	135.442	0,90	(132.685)
RECUPERACIONES		411.350	9,63	9.485.451	62,79	(9.074.101)
INDEMNIZACIONES		0	0,00	29	0,00	(29)
OTROS INGRESOS		13.167	0,31	4.576	0,03	8.591
INGRESOS EJERCICIOS ANTERIORES	25	503.142	11,78	3.204.555	21,21	(2.701.412)
AJUSTES EJERCICIOS ANTERIORES		503.142	11,78	3.204.555	21,21	(2.701.412)
TOTAL INGRESOS		4.272.435	100,00	15.107.528	100,00	(10.835.092)
GASTOS DE ADMINISTRACION	26	4.354.167	82,22	10.921.962	87,70	(6.567.795)
COSTO DE VENTAS		367.854	6,95	646.702	5,19	(278.848)
GASTOS DE VENTAS		0	0,00	261.689	2,10	(261.689)
GASTOS DE PERSONAL		403.881	7,63	343.027	2,75	60.854
GASTOS GENERALES		1.265.220	23,89	1.508.297	12,11	(243.077)
PROVISIONES		233.113	4,40	594.505	4,77	(361.392)
AMORTIZACIONES		2.007.101	37,90	7.365.490	59,14	(5.358.389)
DEPRECIACIONES		32.543	0,61	155.070	1,25	(122.527)
GASTOS FINANCIEROS		44.454	0,84	47.182	0,38	(2.728)
GASTOS NO OPERACIONALES	27	941.721	18	1.531.891	12	(590.170)
GASTOS FINANCIEROS		663.721	12,53	378.818	3,04	284.902
PERDIDA EN VENTA DE PRO. PLANTA Y EQUI		23.051	0,44	7.000	0,06	16.051
GASTOS EXTRAORDINARIOS		107.195	2,02	104.796	0,84	2.399
OTROS GASTOS		70.500	1,33	4.570	0,04	65.930
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		77.254	1,46	822.443	6,60	(745.189)
IMPUESTO DE RENTA		0	0,00	214.264	1,72	(214.264)
TOTAL GASTOS		5.295.887	100,00	12.453.852	100,00	(7.157.965)
EXCEDENTE O (PERDIDA) DEL EJERCICIO		(1.023.452)		2.653.675		(3.677.127)


ANDRES ORDOÑEZ PLATA
AGENTE ESPECIAL

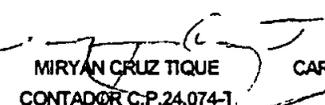

MIRYAM CRUZ TIQUE
CONTADOR C.P. 24.074-T

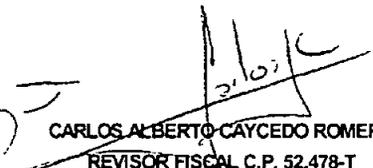

CARLOS ALBERTO CAYCEDO ROMERO
REVISOR FISCAL C.P. 52.478-T
(Ver Dictamen Adjunto)

**FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DE 2005 Y DICIEMBRE 31 DE 2004 (\$000)**

	DICIEMBRE 2004.	AUMENTO	DISMINUCION	DICIEMBRE 2005.
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL				
Aportes Sociales	1.351.560	771.442	0	2.123.003
RESERVAS				
De Asamblea	184.741	0	0	184.741
Reserva Protección Cartera Especial	10.652	0	0	10.652
	862.523	0	0	862.523
FONDOS DESTINACION ESPECIFICA				
Fondo de Reactivación Patrimonial	8.225.010	0	0	8.225.010
SUPERAVIT				
Valorizaciones	72.460	0	11.602	60.858
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES				
Excedente o Pérdida ejercicios Anteriores	(11.118.676)	0	2.653.675	(8.465.001)
RESULTADOS DEL EJERCICIO				
Excedente o Pérdida del Ejercicio	2.653.675	0	(3.677.127)	(1.023.452)
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>2.241.945</u></u>			<u><u>1.978.334</u></u>


ANDRES ORDOÑEZ PLATA
AGENTE ESPECIAL

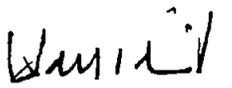

MIRYAN CRUZ TIQUE
CONTADOR C.P.24.074-1

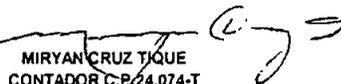

CARLOS ALBERTO CAYCEDO ROMERO
REVISOR FISCAL C.P. 52.478-T
(Ver Dictamen Adjunto)

FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 31 DE 2005 Y DICIEMBRE 31 DE 2004 (\$000)

	DICIEMBRE 2 005	DICIEMBRE 2.004		DICIEMBRE 2 005	DICIEMBRE 2 004
Fuentes de Fondos			Aumento o Disminución en Activo		
Excedente o Pérdida del Ejercicio Anterior	2.653.675	(11.118.676)	Caja	1.458	3.389
Excedente o Pérdida del Ejercicio	(1.023.452)	2.653.675	Bancos y otras entidades	718.305	72.291
Más Cargos que no Implican Desembolsos	2.920.720	9.829.973	Fondos específicos	0	(200)
Depreciaciones	32.543	155.070	Inversiones Temporales	(1.498.846)	(6.442.742)
Amortización diferidos	2.007.101	7.365.490	Fondo de liquidaz	(1.000.586)	269.794
Provisiones	233.113	704.777	otras inversiones	0	(238.850)
Amortización Calculo Actuarial	6.139	72.745	Inventarios	167.050	(29.311)
otros costos ejercicios anteriores	115.113	116.366	Creditos vigentes garantia personal	4.200.717	7.131.803
Ajustes y gastos ejercicios anteriores	77.254	822.443	Creditos vencidos con garantia personal	149.538	448.811
Causación intereses ejerc Ant	663.721	378.818	Provision cartera Asociados	(88.635)	(159.548)
Impuesto de renta	(214.264)	214.264	Cuentas por cobrar asociados	(8.384)	226.591
Recursos Generados por Operaciones	4.550.943	1.364.972	Anticipos de contratos y proveedores	(60.658)	32.836
Terrenos	418.931	94.120	Adclantos al Personal	1.842	0
Edificaciones	0	6.395	Créditos exmpleados	(4.345)	17.199
Muebles y Equipos de Oficina	43.578	488.960	Cartera por venta de bienes y servicios	(575.243)	(38.579)
Equipo de computación y comunicación	5.051	1.337.355	Ingresos por cobrar	2.060	0
Armamento de Vigilancia	30.873	77.820	Anticipo de impuestos	174.665	(22.182)
Equipo de Transporte	11.000	341.822	Deudores patronales y empresas	(13)	(9.324)
Depreciaciones y provision activos	(32.540)	(2.156.534)	Otras cuentas por cobrar	(147.534)	6.463
Cargos difendos	(1.916.778)	9.451.555	Provisión cuentas por cobrar	845.417	(449.919)
Depósitos en Garantía	2.993	(6.490)	Gastos pagados por anticipado	1.823	1.044
Reclamaciones pendientes	0	54.407	Aumento o Disminución en Activo	2.878.634	819.566
Depósitos judiciales	0	484.250	Aumento o Disminución en Pasivo		
Otras inversiones	1.159	4.112.256	Depósitos de Asociados a Corto Plazo	65.590	(1.207.951)
Activos Diversos	(26.340)	32.882	Depósitos Especiales a Corto Plazo	1.441.675	(7.701.478)
Provision de otros activos	(25.901)	16.024	Sobregiros	(124.559)	123.028
Depósitos Especiales a largo Plazo	0	8.225.010	Obligaciones Financieras	(936.942)	371.377
Pasivos Estimados y Provisiones	(40.893)	(3.982.119)	Intereses	(151.317)	382.301
Aportes Sociales	(771.442)	(6.900.307)	Gastos Causados por Pagar	(125.199)	587.423
Fondos Sociales	0	4.645.632	Proveedores	(707.283)	112.940
Reserva Protección Aportes Sociales	0	(6.041.430)	Impuestos por pagar	(182.799)	227.878
Total Fuente de Fondos	(2.300.309)	10.259.408	Descuentos de Nómina y Aportes laborales	(1.082)	(135.583)
SUBTOTAL RECURSOS POR OPERACIONES	2.250.634	11.624.380	Multas Sanciones y Litgios	43.500	0
Uso de Fondos			Exigibilidades por servicios de Recaudo	45.898	(23.717)
Depreciacion acumulada	6.713	1.839.738	Remanentes por pagar	11.891	0
Pasivos Estimados y Provisiones	0	21.901	Otras cuentas por pagar	1.184.015	(1.250.528)
Total Uso de Fondos	6.713	1.861.639	Anticipos Recibidos	0	(295.318)
DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	2.243.921	9.762.741	Obligaciones laborales Consolidadas	24.105	9.639
			Impuestos gravamenes y tasas	47.221	0
			Ingresos recibidos por Anticipado	0	(9.646)
			Sucursales y Agencias	0	(113.540)
			Aumento en Pasivo Corriente	634.712	(8.943.175)
			DISMINUCION NETO DE CAPITAL DE TRABAJO	2.243.921	9.762.741


ANDRES QRDÓÑEZ PLATA
AGENTE ESPECIAL

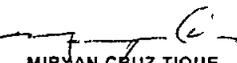

MIRYAN CRUZ TIQUE
CONTADOR C.P. 24.074-T


CARLOS ALBERTO CAYCEDO ROMERO
REVISOR FISCAL C.P. 52.478-T
(Vcr dictamen Adjunto)

**FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO A DICIEMBRE 31 DE 2005 Y DICIEMBRE 31 DE 2004(\$000)**

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Excedentes o Pérdida del Ejercicio	(1.023.452)	2 653.675
Excedentes o Pérdida Ejercicios Anteriores	(8.465 001)	(11.118.676)
Depreciaciones	32 543	155.070
Amortización Diferidos	2.007.101	7 365.490
Provisiones	233 113	704 777
Amortización cálculo actuarial	6.139	72 745
Ajustes y gastos ejercicios anteriores	77.254	938.808
Causación Intereses ejercicios anteriores	663 721	378 818
Impuesto de Renta	(214.264)	214 264
Otros costos ejercicios anteriores	115 113	0
RECURSOS GENERADOS POR OPERACIONES	(5.557.733)	1.364.971
EFFECTIVO GENERADO EN LA OPERACIÓN		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES		
Variación Inversiones	(2 499 432)	6.172 948
Variación en Inventarios	167.050	29 311
Variación en Cartera de Créditos Asociados	(4 261 619)	(7 421 066)
Variación en Cartera de Créditos no Asociados	0	32 803
Variación en Cuentas por Cobrar	(227 809)	204 112
Variación en Propiedad Planta y Equipo	476 893	167 738
Variación Neta en Activos Diferidos	1 914.955	(2 003 928)
Variación Neta en Otros Activos	7.889	4 149 751
FLUJO EFECTIVO NETO EN ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	(4.422.073)	1.331.669
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución de Inversiones permanentes	0	238 850
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	0	238.850
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Deposito de Ahorro	(65 590)	(1 207 951)
Depositos Especiales a LargoPlazo	(1 441 675)	(7 701 478)
Sobregiros	124 559	123 028
Nuevas Obligaciones Financieras a Corto Plazo	936 942	371 377
Cuentas por Pagar con Terceros	(228 613)	(390 887)
Servicios Cooperativos de Recaudo	0	(23.717)
Otros Pasivos	(24 105)	427 909
Impuestos Gravámenes y Tasas	(47 221)	0
Incremento en Pasivos Estimados	(40.893)	(3 982 119)
depreciación acumulada	6 713	1 839 738
cargos diferidos	0	9 451 555
Depositos Especiales a LargoPlazo	0	8 225 010
Capitalizaciones en el Año	(771 442)	(6 900 307)
Reservas	0	(6 041 430)
Incremento fondo destinación específica	0	4 645 632
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS	(1.551 325)	(1 163.640)
TOTAL AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	(3.696 985)	(448.928)
EFFECTIVO EQUIVALENTE DEL AÑO ANTERIOR	4.678.953	186.724
EFFECTIVO EQUIVALENTE DEL PRESENTE AÑO	981.968	262 204
EFFECTIVO DEL PRESENTE AÑO	981 968	262 204
EQUIVALENTES DEL EFECTIVO (1)	1 917 317	4 416 749
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL AÑO	2.899 285	4 678 953
(1)- Equivalentes de Efectivo		
Inversiones Temporales	1 104 306	2 603 152
Fondo de Liquidez	813 011	1 813 597
TOTAL EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1 917 317	4 416 749


ANDRES ORDOÑEZ PLATA
AGENTE ESPECIAL


MIRYAN CRUZ TIQUE
CONTADOR C.P. 24,074-7


CARLOS ALBERTO CAYCEDO ROMERO
REVISOR FISCAL C.P. 52,478-T
(Ver Dictamen Adjunto)

4.10. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 31 DE DICIEMBRE 2004

(\$000)

NOTA 1- ENTIDAD REPORTANTE Y OBJETO SOCIAL

FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA "COOPFEBOR" EN ADMINISTRACION es una persona jurídica de derecho privado, empresa asociativa, sin ánimo de lucro, con personería jurídica No. 230 del 24 de Noviembre de 1938. La transformación de Fondo de Empleados a Cooperativa fue reconocida por el DANCOOP (hoy Superintendencia de Economía Solidaria) mediante Resolución No. 960 del 28 de mayo de 1987, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., está sometida a la inspección, vigilancia y control de la Superintendencia de Economía Solidaria.

En diciembre de 2002, se entregó la unidad de negocio de mercadeo y parte de los inmuebles, por venta realizada por valor de quince mil millones de pesos a Supertiendas Olímpica S.A.

La entidad inició un proceso de huelga el día 10 de febrero y culminó el día 8 de marzo de 2003.

Con la expedición de la resolución No 0104 de febrero 20 de 2003, la Superintendencia de la Economía Solidaria resuelve tomar posesión para administrar los bienes haberes y negocios de FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA "COOPFEBOR".

Designó como Agente Especial JOSE FERNANDO LONDOÑO TRUJILLO y como revisor fiscal a la Doctora LUZ ENEIDA MORENO MAHECHA.

En septiembre 12 de 2003, con la resolución No 0992, se nombró al Doctor LUIS CARLOS RODRIGUEZ HERRERA como nuevo agente especial por renuncia del anterior.

Con la resolución número 1268 de diciembre 12 de 2003 resuelve remover al doctor LUIS CARLOS RODRIGUEZ HERRERA del cargo de agente especial y designa al doctor ANDRES ORDOÑEZ PLATA como nuevo agente especial.

En resolución número 1269 de diciembre 12 de 2003, se acepta la renuncia como revisor fiscal de la doctora LUZ ENEIDA MORENO MAHECHA y designa al doctor CARLOS ALBERTO CAYCEDO ROMERO como revisor fiscal.

El proceso de toma de posesión por parte de la Superintendencia de la Economía Solidaria, se inició el día 8 de marzo de 2003, fecha en la cual el ministerio de la Protección Social, autorizó el ingreso a las instalaciones por encontrarse la entidad

en huelga. El inventario por parte de la Superintendencia, se culminó el día 2 de abril de 2003.

Con la carta circular externa No 007-2003 del mes de octubre, el agente especial, ordeno suspender cualquier descuento por concepto de aportes, depósitos especiales permanentes; a partir del 1 de noviembre de 2003.

Mediante oficio OJ-3000-01-12389-2003 de fecha enero de 2004, la Superintendencia de la Economía Solidaria, conceptúo que la Cooperativa puede desarrollar la actividad de intermediación financiera.

La Superintendencia de la Economía Solidaria mediante resolución 0072 de febrero 3 de 2004 y notificado el agente especial el 10 de febrero de 2004, aprobó el plan de reactivación Económica y Social de Febor Entidad Cooperativa

NOTA 2- POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES.

La contabilidad y los Estados Financieros de la cooperativa, se ciñen a las normas y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas, a las disposiciones de la Superintendencia de Economía Solidaria y demás normas legales vigentes.

a. Sistema Contable

Los ingresos, costos y gastos se registran bajo el sistema de causación, excepto los ingresos por intereses de cartera calificada en las categorías de riesgo.

b. Inversiones

Las inversiones financieras están registradas al costo, el cual se aproxima a su valor de realización. Las causaciones de rendimientos financieros se determinan con base en los porcentajes pactados. Los rendimientos se llevan al estado de excedentes.

La provisión para protección de inversiones permanentes se ajustó de acuerdo con los certificados sobre el valor patrimonial actualizado a la fecha de corte.

c. Inventarios

Se realizó el proceso de análisis y depuración de la información contable, determinándose la obsolescencia de estos inventarios y se procedió a dar de baja estos inventarios, mediante acta de destrucción de diciembre de 2004.

d. Cuentas de dudoso recaudo

La provisión para las cuentas de dudoso recaudo se revisa y actualiza al fin de cada ejercicio, con base en el análisis de edades de saldos y evaluaciones de

cobrabilidad de las cuentas individuales de las diferentes instituciones con las cuales la cooperativa realizó venta de mercancías y las cuentas de asociados y empleados que tienen obligaciones con la cooperativa.

Durante el año 2005 la entidad continuó con el proceso de depuración y análisis de la cobrabilidad de la cartera con entidades externas y asociados.

e. Propiedad, planta y equipo

Se registran por su costo de adquisición. Su depreciación se calcula sobre la vida útil estimada, utilizando el método de línea recta, aplicado anualmente así:

Edificaciones	5%
Muebles y equipo de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipos de computación y comunicación	20%
Equipo de transporte	20%

Los registros correspondientes a la venta y retiro de tales activos se descargan al costo neto respectivo y la diferencia entre el precio de venta y el costo neto, se lleva con cargo al estado de excedentes.

Las depreciaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras, reparaciones y adiciones, que aumenten significativamente la vida útil del activo se suman al valor histórico del mismo.

f. Diferidos

Los gastos pagados por anticipado incluyen costos y gastos incurridos por la Cooperativa, tales como prima de seguros, mantenimiento y reparaciones, para recibir en el futuro servicios. Las primas de seguros se amortizan de acuerdo con la vigencia de la póliza.

Los cargos diferidos representan desembolsos no recuperables por bienes o servicios recibidos por la Cooperativa, de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros periodos.

La compra de software registrado en activos diferidos se amortiza en un periodo de 3 años a partir de la fecha de adquisición.

De acuerdo con la resolución 1515 de 2001, la entidad registró como cargos diferidos las bonificaciones percibidas por el personal en cumplimiento del programa de retiro voluntario implementado por la administración en el año 2002 y su amortización se previó realizarla en un periodo de tres (3) años

g. Valorizaciones

Se registra como valorizaciones de propiedad, planta y equipo la diferencia entre el avalúo (de reconocido valor técnico) y el valor neto en libros, con sujeción a las normas técnicas. La contrapartida se contabiliza dentro del patrimonio como superávit por revalorización.

h. Cuentas por pagar

Representan las obligaciones a cargo de la Cooperativa originadas en la obtención de bienes o servicios.

Con relación al Impuesto a las Ventas (IVA), representa el recaudo efectuado por la Entidad de conformidad con las normas fiscales, en tanto que la retención en la fuente por impuestos a la renta, ventas e industria y comercio, representa la retención efectuada a los contribuyentes cuyas actividades y operaciones están sujetas a estos gravámenes, a favor de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) y a favor de la Dirección de Impuestos Distritales respectivamente.

Para los estados financieros de periodos intermedios se registran valores estimados de prestaciones sociales a favor de los trabajadores; dichos valores son ajustados al fin del ejercicio contable, determinando el monto a favor de cada empleado de conformidad con las disposiciones legales laborales vigentes.

i. Aportes

Corresponde a los aportes efectivamente pagados por los asociados al momento de constitución de la sociedad; así como los incrementos mensuales efectuados según estatutos, previo cumplimiento de los requisitos legales.

j. Reservas

Representan recursos retenidos tomados de los excedentes, con el fin de satisfacer requerimientos legales, estatutarios u ocasionales.

k. Cuentas de orden

Se registran bajo las cuentas de orden los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes.

l. Reconocimiento de los ingresos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se reconocen bajo el principio de causación

Los ingresos provenientes de servicios al asociado son reconocidos a partir del momento en el cual se presta el servicio.

m. Resoluciones Emitidas por el Agente Especial.

Durante el proceso de intervención, se expidieron las correspondientes resoluciones de inventario de activos y de reconocimiento de pasivos, las cuales cumplieron con lo establecido en el decreto 756, y se procedió a realizar las verificaciones y conciliaciones con cada uno de los proveedores y acreedores.

NOTA 3. DISPONIBLE

El rubro disponible a 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, comprendía:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Efectivo	6.405	4.947
Bancos	975.563	257.257
TOTAL DISPONIBLE	<u>981.968</u>	<u>262.204</u>

El efectivo corresponde a los saldos según arqueo de cajas a diciembre 31 de 2005 y diciembre 31 de 2004

La entidad posee 7 cuentas en Bancos :
2 cuentas de ahorros activas en Megabanco
1 cuentas corrientes activas en Banco Ganadero
3 cuentas corrientes activas en Megabanco
1 cuentas corrientes en Banco Colpatría

Con excepción de la cuenta corriente 121068230- Colpatría, que posee un embargo por \$75 mil pesos que cursa en el juzgado 19 civil municipal, las demás cuentas no poseen restricción alguna.

Estas cuentas se encuentran conciliadas a diciembre 31 de 2005 y presentan 6 partidas conciliatorias del mes de diciembre y ascienden a \$2.9 millones

NOTA 4. INVERSIONES

Las Inversiones Temporales y Permanentes a 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, comprendían lo siguiente:

INVERSIONES TEMPORALES	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
DEPOSITOS A TERMINO-CDTS- TES	1.511.482	4.069.924
Granahorrar	202.179	56.824
Corfinsura	0	517.949
Megabanco	610.832	1.674.408
Financiera Internacional S.A.	698.471	1.263.614
Promotora Bursátil – TES	0	557.129
FONDO COMUN	405.835	346.825
Fiducafè	0	315.190
Alianza Fiduciaria Girardoth Resort	4.919	4.919
Alianza Fiduciaria Febor II	400.916	26.716
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	<u>1.917.317</u>	<u>4.416.749</u>
INVERSIONES PERMANENTES		
ACCIONES	2.456	2.456
Banco de los Trabajadores	1.664	1.664
Banco de Colombia	792	792
Provisión	(792)	(792)
Provisión Inversiones	(792)	(792)
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES	<u>1.664</u>	<u>1.664</u>
TOTAL INVERSIONES	<u>1.918.981</u>	<u>4.418.413</u>

La disminución de las inversiones se presentó :

- Por efecto de la colocación de cartera a partir de mayo de 2004, fecha en la cual se reactivó la entidad.
- Por la cancelación de intereses y capital a acreedores, proveedores y obligaciones financieras según lo estipulado en el Acuerdo de Acreedores

FONDO DE LIQUIDEZ

Las inversiones temporales incluyen el Fondo de Liquidez en razón a lo establecido en la circular externa No. 007 del 10 de mayo de 2002 y en concordancia con la Resolución N° 1472 de Diciembre 12 de 2000, emanadas de la Superintendencia de la Economía Solidaria, en las cuales se ordena constituir en forma permanente el Fondo de Liquidez equivalente al 10% del saldo en cada mes de las captaciones de ahorro a la vista y a término de nuestros asociados, el Fondo de Liquidez a 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 comprendía lo siguiente:

DEPÓSITOS DE AHORRO A LA VISTA	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
C.D.T.	813.011	1.813.597
Megabanco S.A.	610.832	1.238.825
Banco Granahorrar	202.179	56.824
Corfinsura	0	517.948
TOTAL FONDO DE LIQUIDEZ	<u>813.011</u>	<u>1.813.597</u>

La disminución presentada corresponde principalmente a:

- Sobrestimación del fondo de liquidez en el año 2004
- El fondo de liquidez a diciembre 31 de 2004 incluía el fondo de reactivación patrimonial.
- Para el cálculo del año 2005 se excluyó el Fondo de Reactivación Patrimonial
- Finalmente, en el año 2005, se presenta un desfase en el cálculo del Fondo de liquidez de \$11.6 millones en razón a que se liquidaron los intereses de daes al corte de diciembre 31 de 2005 y estos fueron abonados a las cuentas de ahorro de los asociados.

NOTA 5. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, estaban conformados así:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
MAUSOLEOS	167.050	0
Lotes parque cementerio	167.050	29.311
Provisión	0	(29.311)
TOTAL INVENTARIO	<u>167.050</u>	<u>0</u>

El rubro de bienes Inventarios- Mausoleos se compone así: lotes en campos santos , osarios en Jardines del Recuerdo y Jardines de La Paz, y bonos hojas verdes.

El incremento en esta cuenta es ocasionado por la expedición de la Resolución No. 00238 del 29 de julio de 2005, mediante la cual se integra al inventario de activos los siguientes bienes debidamente valorados:

- 108 lotes ubicados en la sección L-4 de los 10 mandamientos del Parque Cementerio Jardines del Recuerdo a razón de \$1.5 millones cada uno.

- 1 lote ubicado en la sección T-3 Ascensión del Parque Cementerio Jardines del Recuerdo de la ciudad de Bogotá por \$1.150 millones
- 3 lotes ubicados en el Parque Cementerio Jardines de Paz de la ciudad de Bogotá, por \$1.3 millones cada uno.

NOTA 6. CARTERA DE CRÉDITO

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 , la cartera de crédito asociados se discrimina así:

CARTERA DE CREDITO	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
CREDITOS VIGENTES	16.014.137	11.813.421
CREDITOS VENCIDOS	819.123	669.585
Menos : Provisión	(439.535)	(350.900)
TOTAL CARTERA	<u>16.393.725</u>	<u>12.132.106</u>

La cartera de crédito, presenta para el 2005 un incremento significativo en razón a la colocación de créditos contemplada en el Plan de Reactivación Económico y Social de la entidad.

Al corte de diciembre 31 de 2005, la cartera se clasificó así:

CLASIFICACION	CARTERA BRUTA	PROVISION	CARTERA NETA
A	16.014.137	0	16.014.137
B	154.968	1.550	153.419
C	137.628	13.763	123.865
D	140.578	28.115	112.462
E	385.949	310.541	75.408
SUBTOTAL	16.833.260	353.969	16.479.291
PROVISIÓN GENERAL			(85.566)
TOTAL CARTERA			<u>16.393.725</u>

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, las cuentas por cobrar comprendían:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Cuentas por cobrar Asociados (1)	249.904	258.288
Anticipo contratos y proveedores (2)	2.752	63.410
Adelantos al personal	1.842	0
Créditos Exempleados	12.855	17.199
Cartera por venta de bienes y servicios (3)	1.414.863	1.990.106
Ingresos por cobrar	2.060	0
Anticipo de Impuestos (4)	174.665	0
Deudores Patronales y Empresas	0	13
Otras cuentas por cobrar (5)	577.317	724.850
SUBTOTAL	2.436.258	3.053.866
PROVISION (6)	(1.779.502)	(2.624.919)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>656.756</u>	<u>428.947</u>

- (1) Cuentas por cobrar Asociados: corresponde a convenios por cobrar a los asociados por la suma de \$90.4 millones e intereses de cartera Asociados por \$159.4 millones de pesos
- (2) Anticipo contratos y proveedores: Al corte de diciembre 31 de 2005, se tienen los siguientes anticipos :
 - Jaime Omar Jaramillo \$2,75 millones, por concepto de honorarios del 1 al 16 de enero de 2006
- (3) Cartera por venta de bienes y Servicios: El saldo de esta cuenta se descompone así:

IDENTIFICACION	NOMBRE	VALOR
800067300	INSTITUTO MATERNO INFANTIL	159,840
800194976	COOP. DE TECNICOS DE AVIACION	180,000
860535550	PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA	201,870
830077650	HOSPITAL DE FONTIBON	313,547
800209710	HOSPITAL DE BOSA II	369,748
860403137	ORG. DE ESTADOS IBEROAMERICANOS	669,325
860536029	EDITORIAL LA UNIDAD S.A.	999,200
860451219	INNOVACION ANDINA S.A	1,050,000
800141639	CATAM	1,362,017
800217499	HOSPITAL GARCES NAVAS	2,415,873

804001266	MERCATELE BOGOTA	5,000,000
830074339	AMERICAN CLUB EMPRESARIAL	7,501,100
899999061	DEPARTAMENTO ADMTVO DE BIENESTAR	11,868,000
805000427	COOMEVA	12,349,321
830008653	INMEDICAL & CIA LTDA	35,507,446
800117682	SENA REGIONAL BOGOTA	36,590,437
860027404	COLSEGUROS E.P.S	42,953,222
800250119	SALUDCOOP	60,228,633
860075451	FUNDACION SAN JUAN DE DIOS	170,017,246
899999026	CAPRECOM	418,259,991
860066942	COMPENSAR	606,866,540
		1,414,863,356

- Es importante anotar que la entidad ha circularizado a estas entidades sin obtener respuesta satisfactoria sobre los saldos adeudados y en la mayoría de los casos no han respondido. Es importante aclarar que la Cooperativa no dispone de los soportes jurídicos y comerciales adecuados para comprobar la existencia de las obligaciones ya que estas se originan en facturas con multitud de fallas y en algunos casos no se ha identificado su origen.

Teniendo en cuenta, que la cartera por los anteriores conceptos, presenta vencimiento de mas de 360 días, se efectuó una provisión del 100%.

La disminución en esta cuenta corresponde al registro de la conciliación con Caprecom, la cual asciende a \$418.2 millones. Este valor se cruzará mediante la figura de cruce de cuentas entre Coopfebor-Caprecom- Megabanco y la DIAN.

El Ministerio de Hacienda y CAPRECOM se encuentran en negociaciones para aceptar dicho cruce de cuentas.

- (4) Anticipo de Impuestos : El incremento en esta cuenta corresponde a : saldo a favor según declaración de renta año 2004 \$61,9 millones, Devolución por cobrar a la DIAN originado en la liquidación y pago de impuesto de renta año 2004 por \$98.9 millones y retenciones que nos practicaron durante el año 2005 por \$13,7 millones
- (5)Otras cuentas por cobrar: Su saldo al corte de diciembre 31 de 2004, se descompone así:
 - Depósito para liberación de Aportes – Saludcoop \$21,6 millones
 - Cuentas por cobrar Asociados retirados y/o fallecidos \$255,9 millones
 - Otros: Banco colpatria \$299,3 millones.
- (6) Provisiones: Deudores por venta de bienes y servicios \$1.414,8 millones ; intereses cartera \$10,3 millones y otras cuentas por cobrar \$354.3 millones.

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, la cuenta propiedad planta y equipo comprendía:

	DICIEMBRE 2005		DICIEMBRE 2004	
	COSTO	DEPREC	COSTO	DEPREC
Terrenos	156.000		574.931	.
Edificaciones	36.240		36.240	
Muebles y equipos. De oficina	82.231	4.714	125.809	705
Equipo computo y comunicación	145.348	34.541	150.399	6.010
Armamento de vigilancia	1.250		32.123	
Equipo de transporte	16.000		27.000	
SUBTOTAL	437.069	39.255	946.502	6.715
NETO PROP. PLANTA Y EQUIPO		<u>397.814</u>		<u>939.787</u>

La disminución en este rubro corresponde principalmente a la venta del lote de terreno Cedritos, según Escritura Pública No.2055 del 1 de julio de 2005, de la Notaria 38 del Círculo de Bogotá por la suma de \$419 millones

Los activos se encuentran registrados con base en los avalúos reflejados en las resoluciones expedidas por la entidad.

La depreciación se realiza solamente sobre los activos que se encuentran en uso.

NOTA 9. DIFERIDOS

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 estas cuentas comprendían lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	
Prima de seguros – La Equidad	2.867	1.044
CARGOS DIFERIDOS		
Bonificaciones retiro voluntario	0	2.002.882
Programas de Cómputo	86.104	0
TOTAL DIFERIDOS	<u>88.971</u>	<u>2.003.926</u>

Los cargos diferidos formaron parte del tratamiento contable determinado en el Proyecto de Reactivación Económico y Social debidamente aprobado por la

Superintendencia de la Economía Solidaria , su amortización se inició en enero de 2003 y terminó en diciembre de 2005

NOTA 10. OTROS ACTIVOS

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, esta cuenta comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
DEPOSITOS EN GARANTIA	9.484	6.490
OTRAS INVERSIONES		
Coopdesarrollo	439	439
Seguros La Equidad	105.481	105.481
Ascoop	1.135	1.135
Coopsefun	81.040	79.881
Banco Cooperativo de Colombia	24.810	24.810
Saludcoop	60.038	60.038
SUBTOTAL	272.943	271.784
ACTIVOS DIVERSOS	106.361	132.702
VALORIZACIONES	60.858	72.460
TOTAL OTROS ACTIVOS	449.646	483.436
MENOS: PROVISIÓN	(166.732)	(192.633)
NETO OTROS ACTIVOS	<u>282.914</u>	<u>290.803</u>

- El saldo que figura a diciembre 31 de 2005 en Depósitos en Garantía, corresponde a valor entregado al Banco de la República, en virtud del cumplimiento del contrato por arrendamiento Edificio Sucre.
- Los activos diversos corresponden a : diferencias entre aplicativos y caja por \$106 Millones Estos valores se encuentran provisionados al 100%.
- Las valorizaciones corresponden a : Terrenos \$23 millones, edificaciones \$22 millones e inversiones permanentes \$15.3 millones
- Las provisiones corresponden a Inversiones que poseemos en: Banco Cooperativo \$24.8 millones, Coopdesarrollo \$0.4 millones, Seguros Generales la Equidad por \$35.1 millones y Activos diversos por \$106 millones

NOTA 11. DEPOSITOS

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, esta cuenta comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005		DICIEMBRE 2004	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DEPOSITOS DE ASOCIADOS				
Ahorros a la vista	836.101	0	770.238	0
C.D.A.T.	110.139	0	110.412	0
Ahorro permanente	0	7.299.776	0	5.858.101
TOTAL DEPOSITOS	<u>946.240</u>	<u>7.299.776</u>	<u>880.650</u>	<u>5.858.101</u>

- En virtud del Proyecto de Reactivación Económico y Social de la entidad y según Acuerdo de Acreedores, el 60% de los Daes adeudados se reclasificaron al Patrimonio en la cuenta de Fondo de Reactivación Patrimonial. A partir de enero de 2007 y en 24 cuotas mensuales se reclasificará nuevamente en el pasivo a disposición de cada uno de los asociados en su cuenta de depósito de ahorro especial Daes.
- Sobre los saldos de DAES se reconocieron intereses según lo estipulado en el Acuerdo de Acreedores.

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, la cuenta de Sobregiros Bancarios comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Banco Megabanco	5.210	129.770
Banco Colpatría	299.367	299.367
TOTAL SOBREGIROS BANCARIOS	<u>304.577</u>	<u>429.137</u>

El sobregiro presentado a diciembre 31 de 2005 en el Banco Megabanco es contable y corresponde a cheques girados no cobrados.

El valor del sobregiro del banco Colpatría se presentó a la fecha de intervención de la entidad y en la actualidad cursa demanda judicial por cruce indebido de dineros contra el Banco Colpatría, para lograr restitución de dicha suma.

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, este grupo comprende los siguientes rubros:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Megabanco	2.777.778	3.704.722
Banco Occidente	49.990	59.988
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	<u>2.827.768</u>	<u>3.764.710</u>

La disminución de estas obligaciones corresponde al pago de dos cuotas como lo estipula el Acuerdo de Acreedores.

La obligación correspondiente a Megabanco fue derivada del contrato de Fiducia a través del Fideicomiso Coopfebor II, donde la Fiduciaria Alianza S.A. figuraba como administradora.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, este grupo comprende los siguientes rubros:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
INTERESES		
Intereses cdats, Daes, créditos con bancos	106.384	216.493
Otros Intereses acreedores y proveedores s/ Acuerdo Acreedores	112.529	153.737
SUBTOTAL	218.913	370.230
GASTOS CAUSADOS POR PAGAR		
Honorarios	2.163	0
Servicios Públicos	3.213	3.495
Servicios de mantenimiento	708	0
Seguros	0	16.273
Otros	515.371	626.886
SUBTOTAL	521.455	646.654
PROVEEDORES	4.329.209	5.036.492
IMPUESTOS POR PAGAR	47.223	230.021
DESCUENTO DE NOMINA Y APORTES LABORALES	1.252	2.334
MULTAS SANCIONES Y LITIGIOS	43.500	0
EXIGIBILIDADES POR SERVICIO DE RECAUDO	45.898	0
REMANENTES POR PAGAR	11.891	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.191.156	7.142
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>6.410.497</u>	<u>6.292.873</u>

- La disminución en el rubro de proveedores, corresponde al pago de la 1ª y 2ª cuota de capital según Acuerdo de Acreedores.
- El saldo de Impuestos por pagar a diciembre 31 de 2005 corresponde a: Gravamen a los movimientos financieros, Retención en la fuente practicada durante el año, impuesto a las ventas retenido e Impuesto de Industria y Comercio
- El valor de \$1.191 millones - otras cuentas por pagar- corresponde al valor pagado anticipadamente por el Banco de la República por descuentos de nómina programado para el mes de enero de 2006

NOTA 14. IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 esta cuenta comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Impuesto a las ventas por pagar	2.811	0
Industria y comercio	7.828	0
Otros Impuestos	36.582	0
TOTAL	<u>47.221</u>	<u>0</u>

- El saldo de Impuestos por pagar incluye los siguientes valores reconocidos según acuerdo de Acreedores por Impuesto para preservar la Seguridad Democrática \$36.5 millones

NOTA 15. FONDOS SOCIALES

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 esta cuenta comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
FONDO PARA EDUCACIÓN	24.395	24.395
Fondo de educación	80	80
Formación	528	528
Capacitación	897	897
Asistencia Técnica	14.636	14.636

Investigación	8.254	8.254
FONDO PARA SOLIDARIDAD	25.949	25.949
Condonación de deudas	25.949	25.949
FONDO PARA RECREACIÓN	2.081	2.081
Actividades socioculturales	2.081	2.081
FONDO PARA PREVIS. Y SEG. SOCIAL	135	135
Programas de salud	135	135
FONDO PARA OTROS FINES ESPECIFICOS	65.990	65.990
Textos y útiles	24.335	24.335
Subsidio Desarrollo Empresarial	41.655	41.655
TOTAL FONDOS SOCIALES	<u>118.550</u>	<u>118.550</u>

Los Fondos Sociales fueron destinados de conformidad con la legislación cooperativa. La destinación básica del Fondo de Educación es cubrir costos de actividades tendientes a la formación, capacitación y educación en principios y valores cooperativos para asociados y trabajadores de la Cooperativa. En el año 2005, el valor de los fondos, no presentó variación.

NOTA 16. OTROS PASIVOS

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 el pasivo laboral comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005		DICIEMBRE 2004	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
OBLIGAC.LABORALES CONSOLIDADAS				
Cesantías Consolidadas	15.243		0	
Intereses sobre Cesantías	1.313		0	
Vacaciones	7.549		0	
TOTAL PASIVO LABORAL	<u>24.105</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	0

A diciembre 31 de 2004 no existían obligaciones laborales, por liquidación del personal que se encontraba a la fecha de toma de posesión para administrar.

En el año 2005 se contrató el 90% del personal que labora en la entidad

NOTA 17. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Costos y Gastos por pagar	4.640	0
Pensiones de Jubilación	850.472	844.334
Impuestos	0	6.334
Provisión Contingencia	76.000	39.552
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	<u>931.112</u>	<u>890.220</u>

Las pensiones de jubilación representan el valor presente de todas las erogaciones futuras que la cooperativa debe hacer a los empleados después de su retiro o a los sustitutos de conformidad con normas legales, por alcanzar una edad y acumular cierto número de años de servicio.

NOTA 18. CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
APORTE SOCIAL		
Aportes ordinarios pagados	2.123.003	1.351.560
TOTAL CAPITAL SOCIAL	<u>2.123.003</u>	<u>1.351.560</u>

Los aportes fueron reclasificados en el año 2004 de acuerdo con el Proyecto de Reactivación Económico y Social de la entidad, a la cuenta de resultados, para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores

NOTA 19. RESERVAS

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
RESERVAS		
Para protección de aportes sociales	0	0
De asamblea	184.741	184.741
Para protección de cartera	10.652	10.652
Reserva Especial	862.523	862.523
TOTAL RESERVAS	<u>1.057.916</u>	<u>1.057.916</u>

La reserva para protección de aportes sociales se reclasificó en el año 2004 de acuerdo con el Proyecto de Reactivación Económico y Social de la entidad, a la cuenta de resultados, para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores

NOTA 20. FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Fondo de Reactivación Patrimonial	8.225.010	8.225.010
TOTAL FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	<u>8.225.010</u>	<u>8.225.010</u>

El Fondo de Reactivación Patrimonial se origina en la reclasificación de los Daes al Patrimonio de acuerdo con el Proyecto de Reactivación Económico y Social

NOTA 21. SUPERAVIT

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
VALORIZACIONES		
Propiedad, planta y equipo	45.460	72.460
Inversiones Permanentes	15.398	0
TOTAL SUPERÁVIT	<u>60.858</u>	<u>72.460</u>

Las valorizaciones de propiedad, planta y equipo, presentan una disminución en lo corrido del presente año, como consecuencia de la venta de los vehículos.

NOTA 22. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
DEUDORAS CONTINGENTES		
Litigios y Demandas	299.654	299.654
Bienes y Valores en Poder de Terceros	0	50.000
Intereses Cartera de Crédito	30.804	18.215
Pérdidas Fiscales	2.400.216	3.200.288
Propiedad Planta y Equipo Total mente Depreciación.	0	204.609

ACREEDORAS CONTINGENTES

Litigios y Demandas	476.035	476.035
Créditos Aprobados No desembolsados	0	20.545
Bienes y Valores Recibidos en Garantía	312.847	30.000
Capital mínimo irreducible	896.873	0
	<u>4.416.429</u>	<u>4.299.346</u>

NOTA 23. INGRESOS OPERACIONALES

Comprende los valores recibidos y/o causados como resultado de las actividades desarrolladas en cumplimiento del objeto social mediante la prestación de servicios financieros y otros valores por concepto de intermediación con terceros.

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
SERVICIOS		
Intereses sobre Créditos a Asociados	2.956.078	1.354.763
SUBTOTAL	2.956.078	1.354.763
INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses sobre fondo liquidez	131.225	117.514
Rendimientos por inversiones, ctas ahorros, otros	112.804	608.914
SUBTOTAL	244.029	726.428
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>3.200.107</u>	<u>2.081.191</u>

Se presenta un aumento en el valor de los intereses sobre créditos a los asociados en razón al incremento en la colocación.

NOTA 24. INGRESOS NO OPERACIONALES

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, incluyen los siguientes rubros.

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses sobre inversiones	47.879	63.973
Dividendos y Participaciones	687	9.724
Arrendamientos y Alquileres	3.130	0

Comisiones y servicios	90.218	122.587
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	2.756	135.442
Recuperación- Seguros	0	2.070
Descuentos Concedidos	16.506	1.663
Reintegro de Provisiones cartera y cuentas por cobrar	382.169	27.163
Reintegro de otros costos y gastos- bonificaciones	12.674	9.454.555
Indemnizaciones	0	29
Otros Ingresos	13.167	4.576
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>569.186</u>	<u>9.821.782</u>

El reintegro de otros costos y gastos de ejercicios anteriores por bonificaciones al personal, formaron parte del tratamiento contable determinado en el Proyecto de Reactivación Económico y Social debidamente aprobado por la Superintendencia de la Economía Solidaria.

NOTA 25. INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Ajuste por depuración contable	112.943	548.927
Recuperación Ejercicios anteriores	390.199	2.655.628
TOTAL	<u>503.142</u>	<u>3.204.555</u>

La recuperación de ejercicios anteriores del año 2004 corresponde especialmente al valor provisionado en demanda de Fruticales.

NOTA 26. GASTOS OPERACIONALES - DE ADMINISTRACION

Los gastos operacionales son los realizados en el desarrollo del objeto social principal de la entidad y registra sobre la base de causación, las sumas o valores en que incurre durante el ejercicio.

A 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, los gastos operacionales incluyen los siguientes rubros.

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
COSTO DE VENTAS		
Intereses Actividad Financiera	367.854	646.702
SUBTOTAL	367.854	646.702
GASTOS DE VENTAS		
Amortización Cálculo Actuarial	0	7.776
Pensiones de Jubilación	0	64.969

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Impuestos	0	72.841
Seguros	0	1.661
Gastos Varios	0	4.170
Depreciación y provisión	0	110.272
SUBTOTAL	0	261.689
GASTOS DE PERSONAL		
Sueldos	179.112	86.677
Horas Extras	751	850
Incapacidades	0	618
Auxilio de transporte	3.002	3.924
Cesantías	15.243	10.077
Intereses sobre Cesantía	1.313	1.262
Prima Legal	15.238	10.876
Vacaciones	7.549	532
Prima de Vacaciones	0	8.727
Prima de Antigüedad	0	15.806
Auxilios	0	1.008
Bonificaciones	0	62.853
Compensación Extraordinaria	0	45
Dotación y Suministro	90	722
Pensiones Jubilación y amortización cálculo Ac.	129.816	52.637
Indemnizaciones	0	45.040
Otras Prestaciones	0	1.000
Aportes a Seguridad Social	35.579	26.223
Aportes Parafiscales	16.188	10.134
Aportes Sindicales y gastos médicos	0	4.016
SUBTOTAL	403.881	343.027
GASTOS GENERALES		
Honorarios	397.094	405.986
Impuestos	90.735	90.990
Arrendamientos	59.042	42.264
Seguros	127.738	110.106
Mantenimiento y Reparaciones	40.432	52.200
Reparaciones Locativas	9.004	979
Aseo y Elementos	1.716	1.046
Cafeteria	5.759	7.393
Servicios Públicos	59.324	61.820
Portes y Cables	11.863	14.662
Transporte	4.538	12.323
Papelería y Útiles de Oficina	13.221	10.711
Fotocopias y suministros	2.757	3.207
Publicidad y Propaganda	9.805	8.708
Contribuciones y afiliaciones	13.924	594
Suscripciones y Revistas	0	1.805

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
Gastos de Comités- reuniones	456	1.425
Gastos legales	3.957	752
Gastos de Viaje y representación	2.789	7.497
Servicios Temporales	356.706	592.410
Vigilancia y Celaduría	2.721	1.445
Auxilios y Donaciones	0	20
Suscripciones	2.198	0
Asistencia Técnica	6.452	0
Gastos Varios	42.989	79.954
SUBTOTAL	1.265.220	1.508.297
PROVISIONES		
Inventarios	0	29.311
Cartera de Crédito Asociados	131.709	143.693
Cuentas por Cobrar	98.567	122.812
Otros Activos	2.837	35.122
Otras provisiones	0	263.567
SUBTOTAL	233.113	594.505
AMORTIZACIONES		
Bonificaciones	1.987.069	7.365.038
Estudios y Proyectos y programas de Cómputo	20.032	452
SUBTOTAL	2.007.101	7.365.490
DEPRECIACIONES		
Edificaciones	0	1.598
Muebles y Equipo de Oficina	4.012	37.840
Equipo de Computo y Comunicación	28.531	114.364
Maquinaria y Equipo	0	1.268
SUBTOTAL	32.543	155.070
GASTOS FINANCIEROS		
Gastos e Intereses bancarios	3.696	4.690
Comisiones Fiduciarias	38.692	42.159
Otros Intereses	2.066	333
SUBTOTAL	44.454	47.182
TOTAL GASTOS	<u>4.354.167</u>	<u>10.921.962</u>

Las amortizaciones corresponden a bonificaciones e indemnizaciones reconocidas a los empleados en el año 2002, 2003 y 2004 , las cuales fueron registradas en cargos diferidos para contribuir al Proyecto de Reactivación Económico y social que ejecuta la Entidad.

NOTA 27. GASTOS NO OPERACIONALES

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses Acreedores y Proveedores s/Acuerdo Acreed.	625.493	378.818
Impuesto 4 x 1000	38.228	0
SUBTOTAL	663.721	378.818
PERDIDA EN VENTA PROP. PLANTA EQ.		
Muebles y Equipo de oficina, de computo y comunic.	23.051	0
Vehículos	0	7.000
SUBTOTAL	23.051	7.000
GASTOS EXTRAORDINARIOS		
Impuestos Asumidos- Iva	107.195	104.796
SUBTOTAL	107.195	104.796
OTROS GASTOS		
Multas Sanciones y litigios	60.200	0
Intereses sobre multas, sanciones y litigios	10.300	0
Gastos Diversos	0	4.570
SUBTOTAL	70.500	4.570
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES		
Ajuste depuración contable y otros	77.254	328.695
Intereses Acreedores y Proveedores s/Acuerdo	0	493.748
SUBTOTAL	77.254	822.443
IMPUESTO DE RENTA	0	214.264
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	<u>941.721</u>	<u>1.531.891</u>

4.11. INDICADORES FINANCIEROS

Los siguientes indicadores financieros, nos permiten evaluar el desempeño financiero y operacional de Coopfebor, realizando un análisis vertical, y comparando un periodo de 31 de diciembre de 2005 y 2004.

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Liquidez				
Activo Corriente	20.118.481	1.12	17.241.671	0.99
Pasivo Corriente	17.907.408		17.344.021	

La liquidez de Coopfebor, comparada con la de diciembre de 2003, presenta un incremento, al pasar de 0.99 a 1.12 a diciembre 31 de 2005, en razón a los ingresos por la venta de los activos fijos y la recuperación de cartera. Lo anterior nos indica, que por cada peso de pasivo a corto plazo, se cuenta con \$1.12 de respaldo con el activo corriente.

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Prueba Acida				
Activo Corriente- Inventario	19.951.431	1.11	17.241.671	0.99
Pasivo Corriente	17.907.408		17.344.021	

Este indicador nos muestra la liquidez descontado el valor de los inventarios, que para diciembre de 2005 es de \$167. Millones. Presenta una variación de 0.12 en razón al aumento en el activo corriente.

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Disponibilidad				
Activo Disponible	2.899.285	0.35	4.678.953	0.65
Pasivo a Corto Plazo	8.246.016		7.167.888	

Este indicador no incluye la cartera de créditos ni las cuentas por cobrar; nos permite medir la capacidad que tiene la Cooperativa para cancelar sus obligaciones de corto plazo. A diciembre 31 de 2005 y a diciembre 31 de 2004, se cuenta únicamente con 0.35 y 0.65 centavos por cada peso de pasivo.

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Capital de Trabajo				
Activo Corriente – Pasivo Corriente	2.163.852		-102.350	

Para los periodos comparados, el capital de trabajo presenta una variación significativa, indicándonos que la entidad, a diciembre 31 de 2005 posee la liquidez necesaria para atender sus obligaciones y continuar con su objeto social

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Solvencia				
Patrimonio	1.978.334	9.47	2.241.945	10.95
Activo Total	20.888.180		20.476.186	

Determinamos el porcentaje del total de la Cooperativa que pertenece a los asociados. Al cierre de diciembre 31 de 2005, se presenta un porcentaje del 9.47% y a diciembre 31 de 2004 del 10.95%, lo anterior por efecto de las formulas determinadas en el Proyecto de Reactivación Económico y Social que consistió en reclasificación de algunos rubros para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores y específicamente la amortización de cargos diferidos por bonificaciones

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Endeudamiento Total				
Pasivo Total	18.909.846	90.53	18.234.241	89.05
Activo Total	20.888.180		20.476.186	

Nos muestra el porcentaje de la Cooperativa que corresponde a los ahorradores, proveedores y acreedores. A diciembre 31 de 2005 los pasivos representan el 90.53% del total de los activos que comparado con el 89.05% a diciembre 31 de 2004 presenta un aumento. Dicho aumento lo genera el valor recibido por anticipado de los descuentos de nómina del Banco de la República por \$1.191 millones.

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Protección al pasivo total				
Aportes Sociales	2.123.003	0.11	1.351.560	0.07
Pasivo total	18.909.846		18.234.241	

Este indicador nos permite medir por cada peso de los asociados, cuantos pesos corresponden a los ahorradores y a los terceros. A diciembre 31 de 2005 y diciembre 31 de 2004, únicamente, se cuenta con 0.11 pesos y 0.07 pesos de los asociados respectivamente.

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Rentabilidad Patrimonio				
Resultado Acumulado x100	-9.488.453	-479.62	-8.465.001	-377.57
Patrimonio	1.978.334		2.241.945	

La entidad presenta a diciembre 31 de 2005 y diciembre 31 de 2004, resultados acumulados negativos; patrimonio positivo a diciembre 31 de 2004 y diciembre 31 de 2004, con índices del -479.62% y -377.57%, la variación significativa corresponde al tratamiento empleado para la recuperación de la entidad

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Rentabilidad de los Activos				
Resultado Acumulado x 100	-9.488.453	-0.45	-8.465.001	-0.41

Activo Total	20.888.180	20.476.186
--------------	------------	------------

La Cooperativa continua generando resultados acumulados negativos en los periodos analizados, presentando indicadores negativos y que a diciembre 31 de 2005 se incrementa por efecto del tratamiento contable para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Calidad de la cartera				
Cartera vencida	819.123	4.87	2.659.692	18.38
Cartera bruta	16.833.260		14.473.112	

Este indicador nos muestra el porcentaje de la cartera vencida a diciembre 31 de 2005 y diciembre 31 de 2004, presentando disminución por efectos de nuevas colocaciones y recuperación de cartera.

	Diciembre 2005	%	Diciembre 2004	%
• Cubrimiento de la cartera				
Provisión de cartera	-439.535	-0.54	-2.341.006	-0.88
Cartera vencida	819.123		2.659.692	

Este indicador nos muestra, el porcentaje de cartera que se encuentra provisionada, siendo la posibilidad de recuperación mínima. El -0.54% a diciembre 31 de 2005 y el -0.83% a diciembre 31 de 2004 .

4.12. ESTADOS COMPARATIVOS VS PROYECCIÓN DE 2005

FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION ESTADOS COMPARATIVOS VS PROYECCION DE 2005 (\$000)

CUENTA	SALDO Nov-05	SALDO PROYECCION Nov-05	VARIACION	%	SALDO Dic-05	SALDO PROYECCION Dic-05	VARIACION	%
ACTIVO								
DISPONIBLE	1.250.264	143.125	1.107.139	1,88	981.968	41.293	940.675	1,96
CAJA	10.160	0	10.160	1,00	6.405	0	6.405	1,00
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES	1.240.104	143.125	1.096.979	0,88	975.562	41.293	934.269	0,96
INVERSIONES	1.832.799	1.239.033	593.766	3,38	1.918.982	1.250.972	668.010	3,37
FONDO DE LIQUIDEZ	807.921	805.010	2.911	0,00	813.011	816.949	(3.938)	(0,5)
INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS F	329.632	0	329.632	1,00	405.835	0	405.835	1,00
INVERSIONES PARA MANTENER HASTA VEN	693.581	434.023	259.558	0,37	698.471	434.023	264.448	0,38
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENT	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
INV DISPONIBLES VENTA TITULOS PARTICIP	2.456	0	2.456	1,00	2.456	0	2.456	1,00
PROVISION DE INVERSIONES DISPONIBLES	(700)	0	(700)	1,00	(700)	0	(700)	1,00
INVENTARIOS	167.050	0	167.050	1,00	167.050	0	167.050	1,00
BIENES NO TRANSFORMADOS POR LA ENT	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
MAUSOLEOS	167.050	0	167.050	1,00	167.050	0	167.050	1,00
PROVISION	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
CARTERA DE CREDITOS	16.258.128	24.177.353	(7.919.225)	2,53	16.393.725	24.202.183	(7.808.458)	2,54
CREDITOS DE CONSUMO, OTRAS GARANTIA	16.439.804	24.177.353	(7.737.549)	(0,47)	16.553.296	24.202.183	(7.648.887)	(0,45)
CREDITOS DE CONSUMO, OTRAS GARANTI	304.322	0	304.322	1,00	279.964	0	279.964	1,00
PROVISION CREDITOS DE CONSUMO	(400.757)	0	(400.757)	1,00	(353.969)	0	(353.969)	1,00
PROVISION GENERAL	(85.242)	0	(85.242)	1,00	(85.566)	0	(85.566)	1,00
CARTERA POR VENTA DE BIENES Y SERVIO	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
CARTERA POR VENTA DE BIENES - VENCID	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
PROVISION CARTERA POR VTA DE BIENES	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
CUENTAS POR COBRAR	506.481	0	506.481	11,00	656.756	0	656.756	12,00
CONVENIOS POR COBRAR	90.491	0	90.491	1,00	90.491	0	90.491	1,00
ANTICIPOS DE CONTRATOS Y PROVEEDOR	8.750	0	8.750	1,00	2.752	0	2.752	1,00
ADELANTOS AL PERSONAL	0	0	0	0,00	1.842	0	1.842	1,00
CREDITOS A EMPLEADOS	13.229	0	13.229	1,00	12.855	0	12.855	1,00
DEUDORES POR VENTA DE BIENES	1.990.106	0	1.990.106	1,00	1.414.863	0	1.414.863	1,00
DEUDORES PATRONALES Y EMPRESAS	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
INTERESES	166.249	0	166.249	1,00	159.413	0	159.413	1,00
INGRESOS POR COBRAR	1.171	0	1.171	1,00	2.060	0	2.060	1,00
ANTICIPO DE IMPUESTOS	13.391	0	13.391	1,00	174.665	0	174.665	1,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	607.742	0	607.742	1,00	577.316	0	577.316	1,00
PROV. DEUDORES VTA BIENES Y SERV	(1.990.106)	0	(1.990.106)	1,00	(1.414.863)	0	(1.414.863)	1,00
PROVISION CUENTAS POR COBRAR DE COM	(11.143)	0	(11.143)	1,00	(10.351)	0	(10.351)	1,00
OTRAS PROVISIONES CUENTAS POR COBR	(383.400)	0	(383.400)	1,00	(354.288)	0	(354.288)	1,00
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	403.059	1.216.752	(813.693)	(97,56)	397.813	1.212.930	(815.117)	(94,15)
TERRENOS	156.000	1.142.796	(986.796)	(6,33)	156.000	1.142.796	(986.796)	(6,33)
EDIFICACIONES	36.240	0	36.240	1,00	36.240	0	36.240	1,00
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	84.407	592.769	(508.362)	(6,02)	82.231	592.769	(510.538)	(6,21)
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACION	145.848	1.487.754	(1.341.906)	(9,20)	145.348	1.487.754	(1.342.406)	(9,21)
VEHICULOS	16.000	368.621	(352.621)	(22,04)	16.000	368.621	(352.621)	(22,04)
ARMAMENTO DE VIGILANCIA	1.250	0	1.250	1,00	1.250	0	1.250	1,00
MAQUINARIA Y EQUIPO	0	109.942	(109.942)	0,00	0	109.942	(109.942)	0,00
DEPRECIACION ACUMULADA	(36.686)	(2.090.074)	2.053.388	(55,97)	(39.256)	(2.093.896)	2.054.640	(52,24)
PROVISION	0	(395.056)	395.056	0,00	0	(395.056)	395.056	0,00
DIFERIDOS	341.875	711.666	(369.791)	(0,11)	88.971	465.000	(376.029)	(3,40)
GASTOS ANTICIPADOS	4.301	0	4.301	1,00	2.867	0	2.867	1,00
CARGOS DIFERIDOS	337.574	711.666	(374.092)	(1,11)	86.104	465.000	(378.896)	(4,40)
OTROS ACTIVOS	279.921	236.464	43.457	0,16	282.914	236.464	46.450	0,16
DEPOSITOS	6.490	0	6.490	1,00	9.484	0	9.484	1,00
RESPONSABILIDADES PENDIENTES	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
OTRAS INVERSIONES	272.943	270.514	2.429	0,01	272.943	270.514	2.429	0,01
DIVERSOS	106.256	0	106.256	1,00	106.361	0	106.361	1,00
VALORIZACIONES	60.858	0	60.858	1,00	60.858	0	60.858	1,00
PROVISION OTROS ACTIVOS	(166.626)	(34.050)	(132.576)	0,80	(166.732)	(34.050)	(132.682)	0,80
TOTAL ACTIVO	21.039.576	27.724.393	(6.684.817)	(77,72)	20.888.180	27.408.842	(6.520.662)	(76,52)

**FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
ESTADOS COMPARATIVOS VS PROYECCION DE 2005 (\$000)**

CUENTA	SALDO	SALDO	VARIACION	%	SALDO	SALDO	VARIACION	%
	Nov-05	PROYECCION Nov-05			Dic-05	PROYECCION Dic-05		
PASIVO								
DEPOSITOS	7.837.409	8.050.102	(212.693)	1,87	8.246.016	8.169.490	76.526	1,88
DEPOSITOS DE AHORRO	579.067	0	579.067	1,00	836.101	0	836.101	1,00
CERTIFICADOS DEPOSITOS DE AHORRO A	102.715	0	102.715	1,00	110.139	0	110.139	1,00
DEPOSITOS DE AHORRO PERMANENTE	7.155.627	8.050.102	(894.475)	(0,13)	7.299.776	8.169.490	(869.714)	(0,12)
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	3.323.358	9.812.233	(6.488.875)	(1,47)	3.132.345	9.478.272	(6.345.927)	(1,35)
CREDITOS ORDINARIOS CORTO PLAZO	495.590	0	495.590	1,00	304.577	0	304.577	1,00
CREDITOS ORDINARIOS LARGO PLAZO	2.827.768	9.812.233	(6.984.465)	(2,47)	2.827.768	9.478.272	(6.650.504)	(2,35)
CUENTAS POR PAGAR	6.846.060	4.094.388	2.751.674	9,92	6.410.497	4.009.469	2.401.028	6,90
INTERESES	396.004	929.245	(533.241)	(1,35)	218.913	961.556	(742.643)	(3,37)
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	484.340	0	484.340	1,00	521.455	0	521.455	1,00
PROMETIENTES COMPRADORES	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
PROVEEDORES	4.329.946	3.165.141	1.164.805	0,27	4.329.209	3.047.913	1.281.296	0,30
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
GRAVAMEN DE LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	21	0	21	1,00	34	0	34	1,00
RETENCION EN LA FUENTE	4.129	0	4.129	1,00	27.305	0	27.305	1,00
IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO	2.759	0	2.759	1,00	2.154	0	2.154	1,00
IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO	17.234	0	17.234	1,00	17.729	0	17.729	1,00
RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA	8.638	0	8.638	1,00	1.252	0	1.252	1,00
MULTAS Y SANCIONES, LITIGIOS, INDEMNIZACIONES	43.500	0	43.500	1,00	43.500	0	43.500	1,00
EXIGIBILIDADES POR SERVICIOS DE RECAUDACION	102.759	0	102.759	1,00	45.898	0	45.898	1,00
SEGURO DE DEPOSITO LIQUIDADADO POR PAGAR	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
REMANENTES POR PAGAR	11.891	0	11.891	1,00	11.891	0	11.891	1,00
ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS	2.110	0	2.110	1,00	0	0	0	0,00
DIVERSAS	1.442.729	0	1.442.729	1,00	1.191.156	0	1.191.156	1,00
IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS	84.968	0	84.968	3,00	47.221	0	47.221	3,00
RENTA Y COMPLEMENTARIOS	53.294	0	53.294	1,00	0	0	0	0,00
IMPUESTO A LAS VENTAS POR PAGAR	(4.908)	0	(4.908)	1,00	2.811	0	2.811	1,00
IMPUESTO INDUSTRIA Y COMERCIO	0	0	0	0,00	7.828	0	7.828	1,00
OTROS	36.582	0	36.582	1,00	36.582	0	36.582	1,00
FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS	118.550	118.550	(0)	(0,00)	118.550	118.550	(0)	(0,00)
FONDO SOCIAL DE EDUCACION	24.394	24.395	(1)	(0,00)	24.394	24.395	(1)	(0,00)
FONDO SOCIAL DE SOLIDARIDAD	25.949	25.949	0	0,00	25.949	25.949	0	0,00
FONDO SOCIAL DE RECREACION	2.081	2.081	0	0,00	2.081	2.081	0	0,00
FONDO DE BIENESTAR SOCIAL	135	135	0	0,00	135	135	0	0,00
FONDO SOCIAL PARA OTROS FINES	65.990	65.990	0	0,00	65.990	65.990	0	0,00
OTROS PASIVOS	159	85.786	(85.627)	0,00	24.105	85.786	(61.681)	0,00
OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0,00	24.105	0	24.105	1,00
INGRESOS ANTICIPADOS	0	85.786	(85.786)	0,00	0	85.786	(85.786)	0,00
DIVERSOS	159	0	159	0,00	0	0	0	0,00
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	911.048	1.316.126	(405.078)	(20,32)	931.112	1.316.126	(385.014)	(6,87)
PASIVOS ESTIMADOS COSTOS Y GASTOS	0	0	0	0,00	4.640	0	4.640	1,00
OBLIGACIONES LABORALES	31.329	0	31.329	1,00	0	0	0	0,00
PENSIONES DE JUBILACION	849.858	705.349	144.509	0,17	850.472	705.349	145.123	0,17
IMPUESTOS	3.860	0	3.860	1,00	0	0	0	0,00
MULTAS Y SANCIONES, LITIGIOS, INDEMNIZACIONES	26.000	610.777	(584.777)	(22,49)	76.000	610.777	(534.777)	(7,04)
TOTAL PASIVO	19.121.551	23.477.183	(4.355.632)	(6,99)	18.909.846	23.177.693	(4.267.847)	3,57
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	2.055.399	1.925.658	129.741	0,06	2.123.003	1.976.824	146.179	0,07
APORTES SOCIALES	2.055.399	1.925.658	129.741	0,06	2.123.003	1.976.824	146.179	0,07
RESERVAS	1.057.916	1.057.916	0	0,00	1.057.916	1.057.916	0	0,00
RESERVA DE ASAMBLEA	184.741	184.741	0	0,00	184.741	184.741	0	0,00
RESERVA PROTECCION CARTERA	10.652	10.652	0	0,00	10.652	10.652	0	0,00
OTRAS RESERVAS	862.523	862.523	0	0,00	862.523	862.523	0	0,00
FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	8.225.010	8.135.352	89.658	0,01	8.225.010	8.135.352	89.658	0,01
OTROS FONDOS	8.225.010	8.135.352	89.658	0,01	8.225.010	8.135.352	89.658	0,01
SUPERAVIT	60.858	0	60.858	1,00	60.858	0	60.858	1,00
VALORIZACIONES	60.858	0	60.858	1,00	60.858	0	60.858	1,00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(1.016.157)	(400.735)	(615.422)	0,61	(1.023.452)	(467.962)	(555.490)	0,54
EXCEDENTES Y/O PERDIDAS	(1.016.157)	(400.735)	(615.422)	0,61	(1.023.452)	(467.962)	(555.490)	0,54
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(8.465.001)	(6.470.981)	(1.994.020)	0,24	(8.465.001)	(6.470.981)	(1.994.020)	0,24
EXCEDENTES Y/O PERDIDAS	(8.465.001)	(6.470.981)	(1.994.020)	0,24	(8.465.001)	(6.470.981)	(1.994.020)	0,24
TOTAL PATRIMONIO	1.918.025	4.247.210	(2.329.185)	1,92	1.978.334	4.231.149	(2.252.815)	1,86
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21.039.576	27.724.393	(6.684.817)	(5,08)	20.888.180	27.408.842	(6.520.663)	5,42

FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION ESTADOS COMPARATIVOS VS PROYECCION DE 2005 (\$000)

CUENTA	SALDO Nov-05	SALDO PROYECCION Nov-05	VARIACION	%	SALDO Dic-05	SALDO PROYECCION Dic-05	VARIACION	%
INGRESOS								
OPERACIONALES	2.907.064	3.895.900	(988.836)	(0,34)	3.200.107	4.324.334	(1.124.227)	(0,35)
ACTIVIDAD FINANCIERA	2.907.064	3.895.900	(988.836)	(0,34)	3.200.107	4.324.334	(1.124.227)	(0,35)
RECUPERACIONES	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
NO OPERACIONALES	545.534	220.000	325.534	4,99	569.186	240.000	329.186	5,18
FINANCIEROS	43.642	0	43.642	1,00	47.879	0	47.879	1,00
DIVIDENDOS, PARTICIPACIONES Y EXCEDE	687	0	687	1,00	687	0	687	1,00
ARRENDAMIENTOS	3.130	0	3.130	1,00	3.130	0	3.130	1,00
COMISIONES	72.988	220.000	(147.012)	(2,01)	85.211	240.000	(154.789)	(1,92)
SERVICIOS	4.607	0	4.607	1,00	5.007	0	5.007	1,00
UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES PLA	2.752	0	2.752	1,00	2.756	0	2.756	1,00
RECUPERACIONES	404.722	0	404.722	1,00	411.350	0	411.350	1,00
DIVERSOS	13.006	0	13.006	1,00	13.167	0	13.167	1,00
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	283.775	0	283.775	1,00	503.142	0	503.142	1,00
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	283.775	0	283.775	1,00	503.142	0	503.142	1,00
TOTAL INGRESOS	3.736.373	4.115.900	(379.527)	5,65	4.272.435	4.564.334	(291.899)	5,83
GASTOS								
GASTOS DE ADMINISTRACION	3.645.452	4.979.083	(1.333.630)	(29,32)	3.986.313	5.462.433	(1.476.120)	(32,16)
GASTOS DE PERSONAL	349.729	125.939	223.790	0,64	403.881	137.388	266.493	0,66
GASTOS GENERALES	1.190.697	391.799	798.898	0,67	1.265.220	427.417	837.803	0,66
HONORARIOS	0	214.096	(214.096)	0,00	0	233.560	(233.560)	0,00
SERVICIOS TEMPORALES	0	478.568	(478.568)	0,00	0	522.074	(522.074)	0,00
PROVISIONES	279.056	2.184.722	(1.905.667)	(6,83)	233.113	2.383.333	(2.150.220)	(9,22)
AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO	1.755.631	528.611	1.227.020	0,70	2.007.101	576.667	1.430.434	0,71
DEPRECIACIONES	29.974	42.037	(12.063)	(0,40)	32.543	45.858	(13.315)	(0,41)
GASTOS FINANCIEROS	40.367	1.013.310	(972.943)	(24,10)	44.454	1.136.136	(1.091.681)	(24,56)
GASTOS NO OPERACIONALES	695.892	0	695.892	3,00	864.467	0	864.467	3,00
GASTOS FINANCIEROS	558.103	0	558.103	1,00	663.721	0	663.721	1,00
PERDIDA EN VENTA Y RETIRO DE BIENES	21.199	0	21.199	1,00	23.051	0	23.051	1,00
GASTOS EXTRAORDINARIOS	96.089	0	96.089	1,00	107.195	0	107.195	1,00
GASTOS DIVERSOS	20.500	0	20.500	0,00	70.500	0	70.500	0,00
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES	77.254	(785.763)	863.017	0,00	77.254	(785.763)	863.017	0,00
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES	77.254	(785.763)	863.017	0,00	77.254	(785.763)	863.017	0,00
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIO	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIO	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
EXEDENTES Y/O PERDIDAS	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
EXEDENTES Y/O PERDIDAS	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
COSTOS DE VENTAS								
COSTO DE VENTAS Y DE PRESTACION DE S	333.933	323.315	10.617	0,03	367.854	355.626	12.228	0,03
ACTIVIDAD FINANCIERA	333.933	323.315	10.617	0,03	367.854	355.626	12.228	0,03
TOTAL GASTOS Y COSTOS	4.752.530	4.516.635	235.896	(26,29)	5.295.887	5.032.296	263.592	(29,12)
EXCEDENTE O PERDIDA	(1.016.157)	(400.735)	(615.422)	31,94	(1.023.452)	(467.962)	(555.490)	34,95

4.14. COMENTARIOS DE SEGUIMIENTO AL PROCESO DE REACTIVACION DE COOPFEBOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Al cierre del mes de Diciembre de 2005 , se presentan las siguientes variaciones con el balance de proyección de reactivación:

4.14.1 ACTIVO

El valor del total de los activos, presenta una disminución de \$6.521 millones, comparado con los activos proyectados, cuyas variaciones son las siguientes:

- **Disponible e Inversiones:** al cierre del mes de Diciembre de 2005, se presenta un aumento de \$941 millones en el disponible y \$668 millones en inversiones por efecto de la no colocación de cartera.
- **Inventarios:** al cierre del mes de Diciembre de 2005, conserva la variación de \$167 millones por la inclusión de lotes camposanto de acuerdo con Resolución No. 238 expedida en julio de 2005, no contemplado en el plan de reactivación
- **Cartera:** presenta un defecto acumulado en el cumplimiento de lo proyectado de \$7.808 millones.
- **Diferidos:** Los cargos diferidos corresponden principalmente al valor de las bonificaciones e indemnizaciones. En el mes de Diciembre de 2005 se presenta una variación de \$376 millones por el saldo de nuevos registros a diferir

4.14.2. PASIVO

El valor total del pasivo, presenta una diferencia de \$4.267 millones entre lo ejecutado y el proyectado, las variaciones son las siguientes:

- **Depósitos:** El saldo de \$8.246 millones se muestra superior en 1.88% con respecto a lo proyectado, situación positiva que garantiza la permanencia de disponible para la colocación de cartera de créditos.

- **Obligaciones Financieras:** El saldo de lo ejecutado por \$3.132 millones refleja una variación de 135% frente a la proyección por \$9.478 millones. Lo que nos indica que la entidad no ha requerido endeudamiento.
- **Pasivos estimados y provisiones:** El saldo entre otros, corresponde a la provisión de la pensión de jubilación por valor de \$850 millones, La ejecución es menor frente a lo proyectado en un 6.87%, por efectos de sobreestimación en la proyección de multas, sanciones y litigios

4.14.3. PATRIMONIO

Las cuentas que conforman el patrimonio de la entidad al corte de Diciembre de 2005, presentan una variación frente al proyectado por \$2.253 Millones.

En las proyecciones no se contempló el Superávit por Valorizaciones, que al corte de diciembre de 2005 representa el 1%.

Los resultados del ejercicio arrojan un valor negativo de \$1.023 millones, que comparado con el proyectado por \$468 millones negativos, es superior.

- **Capital social**

Se presenta un aumento de \$146 millones respecto de la proyección en 0.7%,

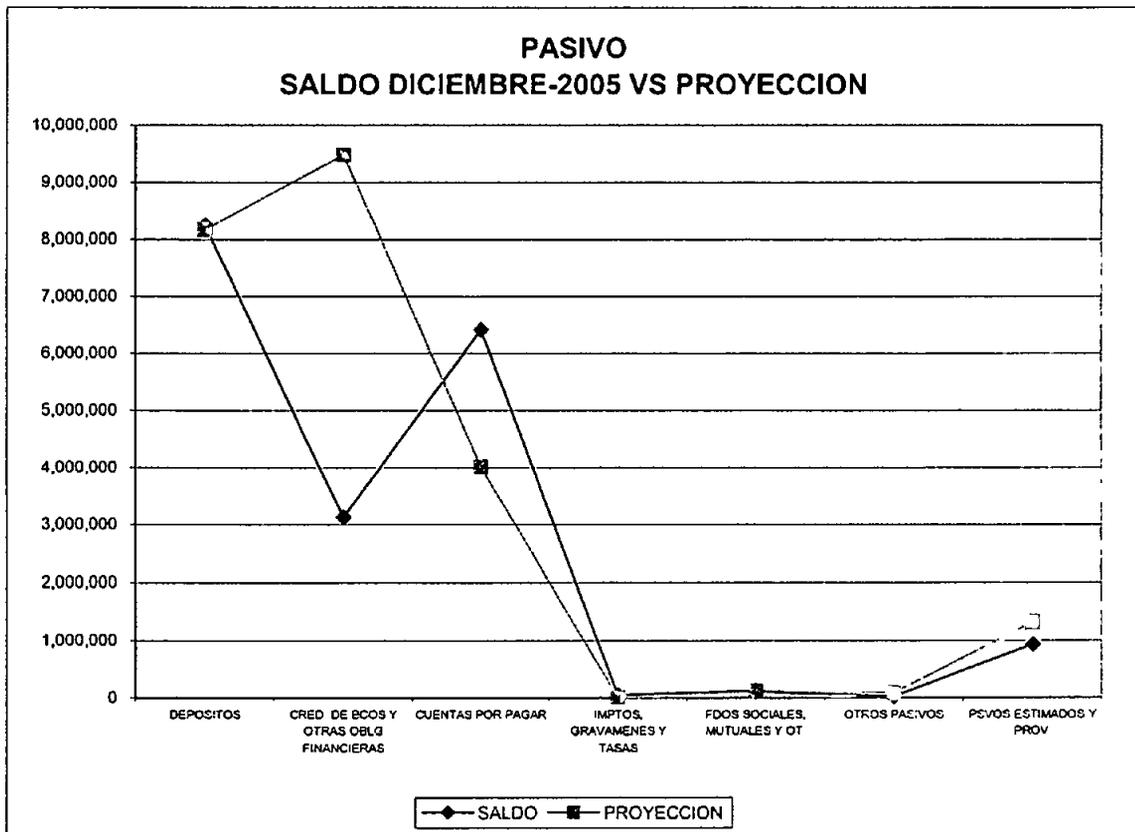
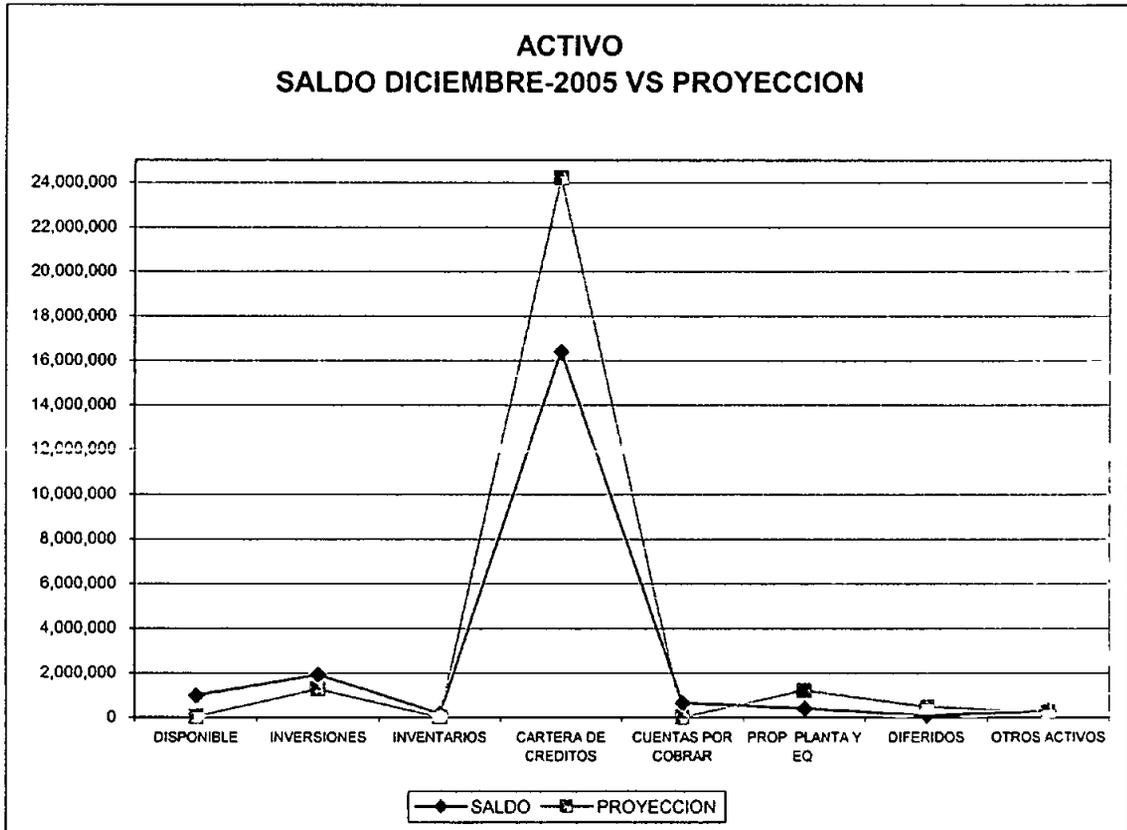
4.14.4. INGRESOS

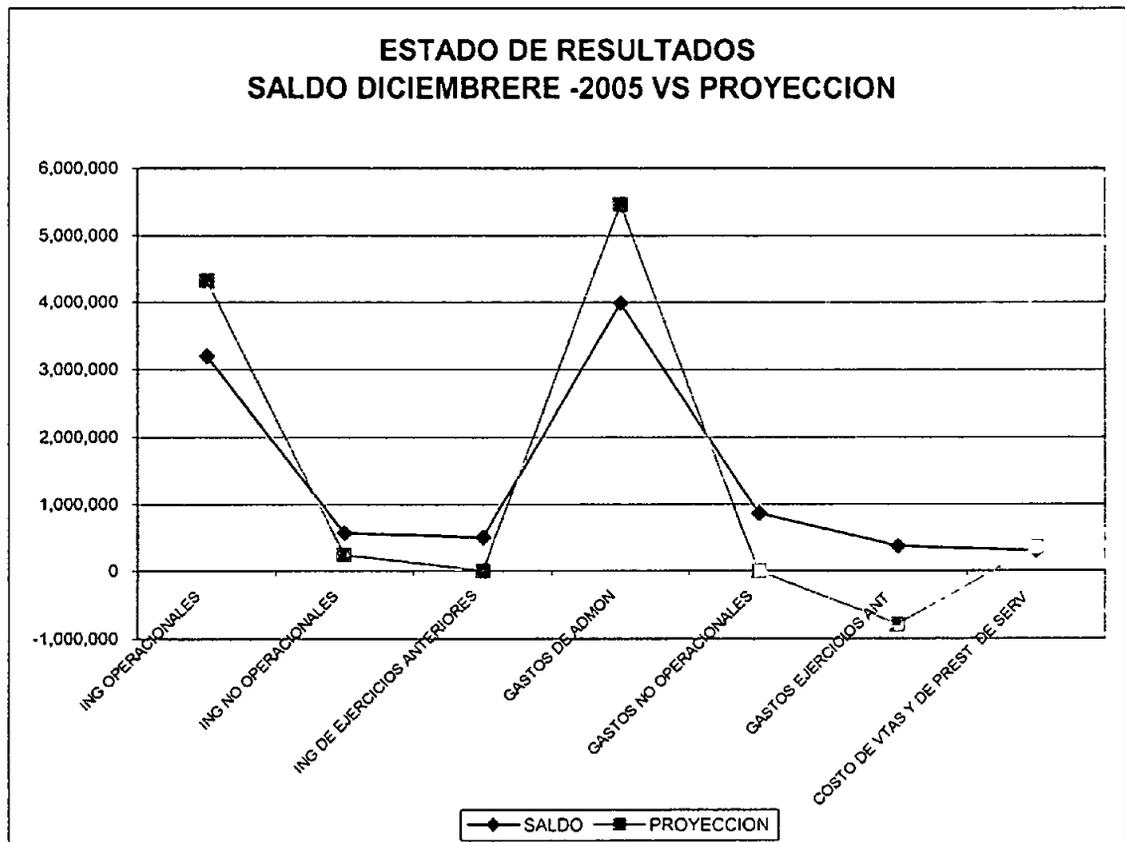
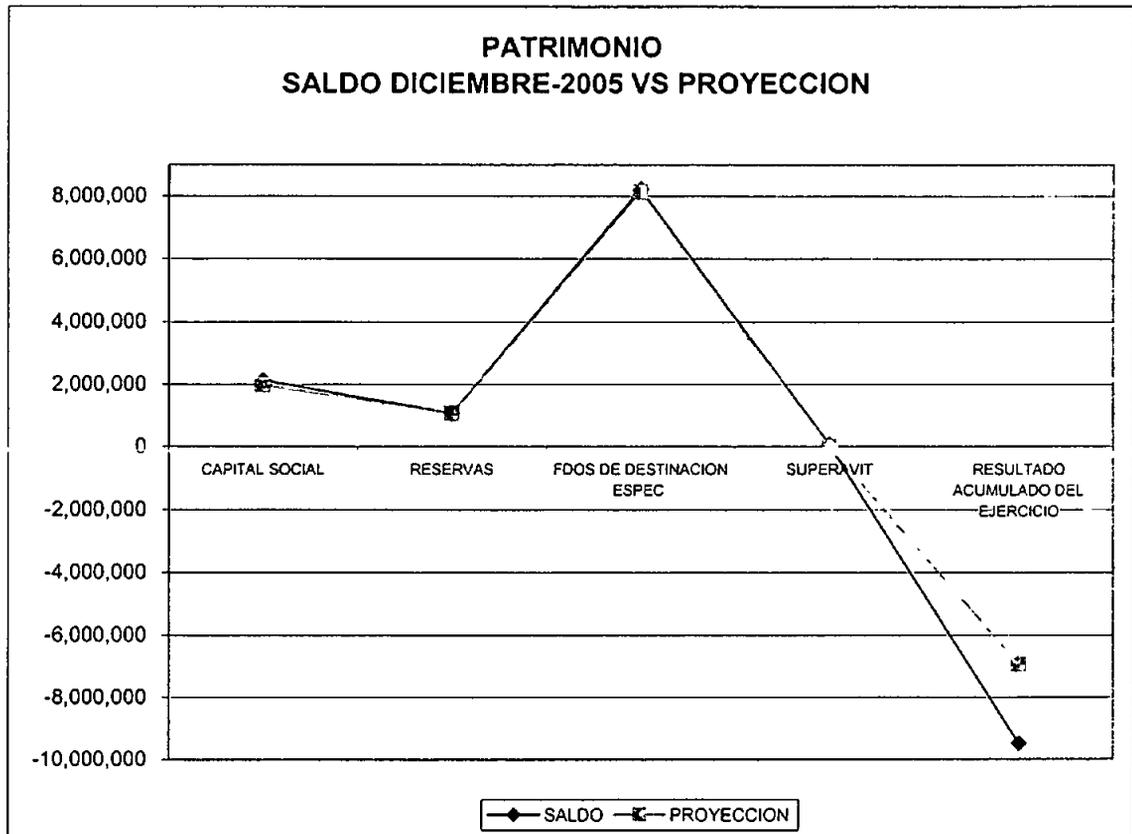
El saldo de los valores ejecutados ascienden a \$4.272 millones, que comparado con el proyectado por \$4.564 millones es inferior por efecto principalmente en los intereses de cartera no colocada.

4.14.5. GASTOS Y COSTOS

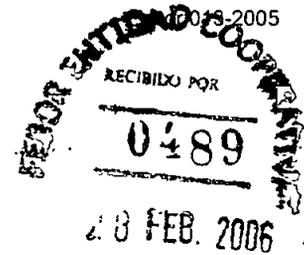
Para el mes de Diciembre de 2005 la variación mas significativa, se presenta en las provisiones por \$2.150 millones y gastos financieros por \$1.092 millones

Adjunto Estados Financieros Comparados con las proyecciones financieras presentadas en el Acuerdo de Acreedores y las respectivas gráficas en las cuales nos muestran la tendencia de lo ejecutado frente a lo proyectado.





INFORME DEL REVISOR FISCAL



Señores
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA SOLIDARIA
JUNTA ASESORA
AGENTE ESPECIAL DE COOPFEBOR ENTIDAD COOPERATIVA "COOPFEBOR" EN TOMA
DE POSESION PARA ADMINISTRAR
Ciudad

En mi calidad de Revisor Fiscal de FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA "CoopFebor" EN TOMA DE POSESION PARA ADMINISTRAR, nombrado por la Superintendencia de Economía Solidaria mediante resolución No 1269 del 12 de Diciembre de 2003, he auditado los Balances Generales al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, los correspondientes Estados de Resultados, Estados de cambios en el Patrimonio y Estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Tales Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Cooperativa y fueron preparados con base en las instrucciones contables impartidas por la Superintendencia de Economía Solidaria de Colombia. Como parte de mis funciones está la de auditarlos y expresar una opinión sobre ellos.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los Estados Financieros están libres de errores significativos. Una auditoria de Estados Financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en éstos. Una auditoria también incluye, evaluar las prácticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros. Considero que mi auditoria me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Considero que mi auditoria provee una base razonable para la opinión sobre los Estados Financieros que expreso mas adelante.

En cumplimiento de mis funciones como Revisor Fiscal, efectúe el análisis de los saldos contables a Diciembre 31 de 2005 y 2004, y como resultado de mis pruebas; se presentan al cierre del año 2005 las siguientes observaciones.

1. Activo y Pasivo

El año 2005 fue un año de relativa estabilidad en materia contable, los ajustes contables producto de la depuración de saldos, disminuyeron ostensiblemente, logrando tener a la fecha unos Estados Financieros con cifras con las cuales se puede determinar el estado real de la entidad.

Sin embargo a la fecha de cierre del año 2005, continúan algunos saldos de cuentas pendientes de depuración y aun cuando estas cifras son en algunos casos representativas, se encuentran ya provisionadas y su efecto posible en la depuración tendría que ver con cobros o descuentos para aplicar a los asociados.

Es necesario en estas cuentas culminar la depuración y poder determinar con los soportes respectivos los cobros o devoluciones que tengan lugar, así mismo si es necesario castigar con la provisión presentando los soportes que respalden este castigo.

Esta Revisoría Fiscal solicita a la administración culminar de inmediato estas depuraciones, pues han sido presentadas como observación en todas las certificaciones emitidas por esta Revisoría Fiscal desde el año 2004.

Las cuentas que se encuentran pendiente de depuración o conciliación, así como los porcentajes de provisión actuales son las siguientes:

Activo				
Código	Cuenta	Dic-05	% Provisión	Pendiente
110505040	Caja Nómina Banco República	(694,479.18)	0%	Conciliación
160515001	Medicina Prepagada	22,731,288.40	100%	Depuración
160520001	Servicios Funerarios	2,435,856.00	100%	Depuración
160525001	Voluntario – Vehiculos	46,974,827.00	100%	Depuración
160535001	Otros Servicios	18,349,396.00	100%	Depuración
199095003	Reclasificación de Ahorro - Aportes	62,394,934.00	100%	Depuración
199095005	Ajuste Caja por Productos	41,314,395.00	100%	Depuración
199095006	Diferencia Aplicativo Cartera 2005	(83,177.68)	100%	Depuración
199095007	Diferencia Aplicativo Ahorros 2005	2,304,554.05	100%	Depuración
199095008	Diferencia Aplicativo DAES 2005	400,750.73	100%	Depuración
199095009	Diferencia Aplicativo Aportes 2005	348,484.82	100%	Depuración
199095010	Diferencia Aplicativo CDAT	(318,451.10)	100%	Depuración

Pasivo			
Código	Cuenta	Dic-05	Pendiente
241595990	Otros SAS	119,156,767.83	Depuración
246030005	Medicina Prepagada Medisalud	363,368.00	Depuración
246030010	Medicina Prepagada Colsanitas	21,032,151.00	Depuración
246030015	Medicina Prepagada Plan Fesalud	(10,921,595.20)	Depuración
246030020	Medicina Prepagada Medisanitas	(467,261.00)	Depuración
246030030	Medicina Prepagada Salud Colmena	(282,161.80)	Depuración
246030035	Medicina Prepagada AMI Barranquilla – Cartagena	(34,456.90)	Depuración
246030040	Medicina Prepagada Cafesalud	(2,635,742.00)	Depuración
246030045	Medicina Prepagada EMI Antioquia	1,356,275.00	Depuración
246030050	Medicina Prepagada Hospitalización y Cirugía	1,349,569.00	Depuración
246030055	Medicina Prepagada SER Pereira	(331,628.00)	Depuración
246030060	Medicina Prepagada Seguro Contra el Cáncer	218,380.00	Depuración
246030065	Medicina Total Help MD	(51,982.00)	Depuración
246030070	Medicina Prepagada Emermedica	7,195,173.22	Depuración
246030090	Hogareña (AIG – Generales)	3,885,074.00	Depuración
246030100	Seguro Obligatorio	(4,074,067.00)	Depuración
246030110	Seguro Vehiculo Colectiva de Automóvil	6,108,631.40	Depuración
246030140	Seguro de Vida Colseguros	26,634,769.00	Depuración
246030141	Seguro Vida Plan Creciente Seguros Bolívar	(158,823.00)	Depuración
246030142	Seguro de Vida VIP.	(1,569,521.00)	Depuración
246030143	Seguro Vida Sugente (Suramericana de seguros)	(970,800.00)	Depuración
246030144	Seguro Vida ACE Seguros (Proseguros)	(1,455,973.00)	Depuración
246030145	Chubb de Colombia CIA de Seguros SA	(1,902,144.00)	Depuración
246030200	Plan Exequial Agenolivos	(15,400.00)	Depuración
246030201	Plan Exequial La Candelaria	(144,167.00)	Depuración
246030204	Plan Exequial Funeraria Medellín	1,693,131.00	Depuración
246030205	Plan Exequial Coorserpark	1,076,816.00	Depuración
246510001	Ahorro Voluntario	11,890,597.10	Depuración

Se debe efectuar constante seguimiento a los manuales de funciones y procedimientos, con el fin de lograr el cumplimiento total a los requisitos exigidos en el reglamento de crédito de cartera, ya que la auditorías efectuadas por parte de la Revisoría Fiscal durante el año 2005, arrojaron incumplimiento de diferente índole al reglamento, en especial en lo referente a la colocación de créditos.

El fondo de liquidez, tomando como base para su cálculo el saldo de la cuenta de depósitos, presentan un faltante de \$11.590.000.

El cálculo de la provisión general de la cartera, se encuentra de acuerdo a los porcentajes establecidos para la cartera cuyos descuentos se efectúan a través de libranza y pagos por caja, según el aplicativo.

La provisión individual, se encuentra calculado de acuerdo a los días en mora que tiene cada crédito y refleja la situación real de la cartera.

2. Patrimonio

Durante el año 2005 se presentó un incremento en Aportes Sociales de \$771 millones en el capital, a pesar de este incremento, el Patrimonio total sufrió un detrimento de \$264 millones, producto de la pérdida del año 2005, que ascendió a \$1.023 millones.

El detrimento patrimonial acumulado desde el inicio del plan de reactivación en Abril del 2004 a Diciembre de 2005, es de \$1.427 millones.

A continuación detallo el comportamiento del Patrimonio de la entidad durante los últimos 5 años, incluyendo el mes de Abril de 2004, en el cual se involucraron los ajustes previstos en el plan de reactivación.

Rubro	Dic.2001	Dic.2002	Dic.2003	Abr.2004	Dic.2004	Dic.2005
Cifra en (millones de \$)						
Capital Social	7,462	7,619	8,252	812	1,352	2,123
Reservas	7,099	7,099	7,099	1,058	1,058	1,058
Fondos de Destinación Específica	3,579	3,579	3,579	8,228	8,225	8,225
Valonzaciones	13,942	13,589	483	483	72	60
Resultado del Ejercicio	0	(7,352)	(8,861)	3,943	2,654	(1,023)
Pérdida Ejercicios Anteriores	(7,498)	(11,998)	(19,330)	(11,119)	(11,119)	(8,465)
Total	24,584	12,536	-8,778	3,405	2,242	1,978

El detrimento patrimonial que se ha venido presentando a partir del inicio del plan de reactivación, tiene su justificación en la amortización de diferidos efectuada durante los años 2004 y 2005, sin embargo el saldo del Patrimonio a Diciembre de 2005, difiere en \$2.253 millones con respecto a lo proyectada en el plan de reactivación.

Es necesario que a partir del año 2006 se generen utilidades y evitar la disminución del Patrimonio, situación que coloca en riesgo la continuidad de la entidad.

3. Políticas, Procedimientos y Manuales de Funciones

Durante el año 2005 y comienzos del 2006 se elaboraron los manuales de funciones, así como el manual de procedimientos para el área de servicio al asociado.

Es prioritario en el marco vigente de reactivación, la elaboración de los manuales de procedimiento para las demás áreas, así como el cumplimiento de los manuales de funciones y procedimientos acordes a la actividad actual de la entidad efectuando un seguimiento continuo.

De acuerdo al resultado de la evaluación de la cartera de créditos, esta Revisoría Fiscal recomienda dar cumplimiento a las normas, procedimientos y políticas contenidas en el Reglamento General de Ahorro y Crédito de Febor, en auditorías efectuadas por la Revisoría Fiscal se evidencia el no cumplimiento de lo estipulado en algunos puntos del reglamento

4. Demandas Judiciales

En informe entregado por parte del área jurídica de Febor a las Revisoría Fiscal, figuran treinta (30) procesos judiciales en los cuales Febor actúa como demandado.

Dieciséis (16) procesos corresponden a temas labores, catorce (14) de estos procesos presentan un estimado de sanción por \$664 millones y dos procesos presentan cuantía indeterminada, según concepto del Doctor Jaime Jaramillo Ayala abogado de la entidad, presenta probabilidad de éxito alta para Febor.

Siete (7) procesos judiciales corresponden a acciones populares hechas contra Febor, por situaciones presentadas en época en las cuales Febor conservaba los supermercados, de éstos siete (7) procesos; según el informe existen cinco (5) de probabilidad de éxito baja para Febor por un monto total aproximado de \$20 Millones y dos (2) procesos presentan una probabilidad de éxito mediana por un monto aproximado de \$8 millones.

Se tienen así mismo dos (2) acciones de grupo con un posible costo de \$32 millones, con posibilidad de éxito alta a favor de Febor, según informe del departamento jurídico.

Los cinco (5) restantes procesos presentan las siguientes características.

Demandante	Demandado	Cuantía	Naturaleza	Juzgado	Posibilidad
Asnacebor y otros	Coopfebor - Olímpica	Perjuicios en contra de FEBOR sin cuantificar y remotos. Fallo adverso supone devolución a Olímpica valor de los inmuebles 11 000 millones de pesos, con intereses. Olímpica devolvería a FEBOR inmuebles y frutos civiles de los mismos. \$20.000 millones	Proceso Ordinario, solicitan los demandantes, la reescisión por lesión enorme y por simulación, entre otras, de la venta de los Inmuebles propiedad de Febor a Olímpica	18 Civil Cir.	Posibilidad de éxito alta para Febor
Asnacebor y otros	Coopfebor Olímpica	Perjuicios en contra de FEBOR sin cuantificar y remotos. Devolución a Olímpica valor de activos muebles por 4.600 millones mas los intereses. Olímpica devolvería a FEBOR activos mas valor de su depreciación, entre otras sumas de dinero.	Nullidad venta de Activos de FEBOR a Olímpica diferentes a los inmuebles.(En proceso de notificación y sin contestar demanda)	37 civil del Circuito	Posibilidad de éxito alta para FEBOR
Coopfebor (parte civil)	Colpatra red Multibanca	\$598.722.351	Colpatra dispuso de dos (2) CDT propiedad de Coopfebor, para abonarlos en a los créditos que existían a su favor		

Valeriano Berrio y José Henao	Febor	No tiene cuantía Sin consecuencias patrimoniales para COOPFEBOR	Abreviado, Pretende el accionante que se declare la nulidad total del acto y decisiones de la asamblea extraordinaria de FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA "Coopfebor" celebrado los días 30 de noviembre y 01 de diciembre de 2001, puesto que según éste la convocatoria para esta Asamblea Extraordinaria fue irregular en cuanto se incluyeron puntos diferentes a la reforma estatutaria	27 C. Mpal	Posibilidad de éxito total para FEBOR
Valeriano Berrio y otro	Edgar Murcia y otros	15.000 millones	Denuncia formulada contra exdirectivos de FEBOR, por el detrimento patrimonial de la Cooperativa.	Fiscalía 176	

Estos procesos están a cargo de los siguientes Abogados:

Abogado	Cantidad de Procesos
Jaime Jaramillo Ayala	21
Jaime Rosental Roncancio	2
Luis A. Suárez	1
Carlos A. Rueda Bermúdez	3
Augusto Conti	1
Luis Miguel Sandoval Camargo	1
Jorge Enrique Ávila Triana	1

En el mes de Enero de 2006 se emitieron las Resoluciones N° 244 y N° 245 en las cuales se reconocen a al señor Anibal de Jesús Álvarez Masmela la suma de \$13.553.051 a título de costas judiciales y al señor Luis Arturo Muñoz Vela la suma de \$20.518.777, por concepto de Indemnización (\$13.716.385), Indexación (4.125.792) y Agencia en derecho (\$2.676.000).

Estos dos casos, hacen parte de procesos laborales fallados en contra de Febor en el año 2005 por los juzgados 2° y 19 laboral del circuito de Bogotá, los cuales no quedaron provisionados dentro de las contingencias al cierre del año 2005.

Esta Revisoría Fiscal recomienda efectuar un seguimiento constante de todos los procesos y efectuar las provisiones del caso en el momento en que algún caso presente un riesgo alto de fallo en contra de Febor.

Los montos objeto de reclamación son en algunos casos altos y en las actuales circunstancias de la entidad, un fallo en contra de Febor, afectaría considerablemente el flujo de caja y por consiguiente el cumplimiento del plan de reactivación.

Así mismo Febor adelanta diecisiete (17) procesos jurídicos por diferentes conceptos, doce (12) de estos procesos corresponden a cobro de cartera, tres (3) procesos corresponden a ex - administradores de Febor , uno (1) por hurto y uno (1) por enriquecimiento sin causa, todos estos procesos son llevados por abogados externos.

5. Sistemas – Informática y Derechos de Autor

Dando cumplimiento a las disposiciones relacionadas con la ley 603 de 2000, informo que el software instalado y en funcionamiento de Febor, se encuentra debidamente licenciado para su uso, según certificación emitida por la jefe de informática la Señora Mónica Mora.

6. Plan de Reactivación y Acuerdo de Acreedores

La entidad durante el año 2005, ha cumplido en lo concerniente a liquidación y pago de intereses enmarcados dentro del acuerdo de acreedores, así mismo en el mes de Julio de 2005, se dio inicio a los abonos a capital.

Para el abono de capital que se debía efectuar en el mes de Enero de 2006, el Agente Especial se acogió a la cláusula de salvaguardia, que se estipula en el artículo 14 del acuerdo de acreedores vigente para Febor, aplazando con esto el pago de la cuota del mes de Enero y la de Abril de 2006.

Los motivos de este aplazamiento se fundamentan ante la necesidad de efectuar una reformulación del plan de reactivación, actualizándolo a cifras reales, tanto en ingresos, gastos, colocación de cartera y captación (ahorro, CDAT).

La totalidad de las cifras del Balance General, Estado de Resultados y Flujo de Caja del plan de reactivación, presentan variaciones negativas con los Estados Financieros actuales.

Gran parte de estas diferencias están dadas por las bases que se tomaron de los Estados Financieros (Septiembre de 2003), Estados Financieros que con las diferentes depuraciones que se han efectuado durante el año 2004 y 2005, arrojaron diferencias en el plan frente a lo ejecutado.

Tanto la fecha de inicio del plan de reactivación, como las cifras con las cuales fueron hechas las proyecciones y algunos costos y gastos que no fueron tenidos en cuenta, hacen que el comparativo actual arroje cifras no favorables.

A la fecha se presentó a las Superintendencia de Economía Solidaria y a la Junta Asesora, dos (2) proyectos de reformulación del plan de reactivación, que busca corregir las diferencias presentadas, así como, aplazar los pagos de capital e intereses de los acreedores hasta Julio de 2009, buscando con esto mejorar el flujo de caja, para evitar en lo posible el endeudamiento externo.

Basado en las revisiones efectuadas por parte de esta Revisoría Fiscal, recomienda acogerse al plan que aplaza el pago de capital e intereses hasta Julio de 2009, pues es el proyecto que presenta un flujo de caja con un endeudamiento externo mínimo, así mismo permite comenzar pagos a los acreedores cuando se cumplan los márgenes de solvencia, recomendados por la Superintendencia de Economía Solidaria.

Por ultimo en este plan para la fecha en la cual se reanudan los pagos, las perdidas acumuladas han sido absorbidas en su totalidad por las utilidades proyectadas entre los años 2006 y 2009

7. Decreto 1406 de 1999

De acuerdo con el decreto 1406 de 1999, informo que la administración de la entidad controló, registró y presentó adecuadamente durante el año 2004 las declaraciones de autoliquidación de los recursos correspondientes al sistema general de seguridad social en salud de sus empleados, a la fecha la entidad se encuentra al día en la atención de sus obligaciones por estos conceptos.

8. Informe de Gestión

El informe de gestión correspondiente al período de un año, terminado el 31 de Diciembre de 2005; ha sido preparado por la administración para dar cumplimiento a disposiciones legales y no forma parte integral de los Estados Financieros auditados por mi. De conformidad con el Artículo 38 de la Ley 222 de 1995, he verificado que la información financiera que contiene el citado informe concuerda con la de los Estados Financieros correspondientes al período mencionado. Mi trabajo

como Revisor Fiscal se limitó a verificar que dicho informe de gestión contenga las informaciones exigidas por la Ley, a constatar su concordancia con los Estados Financieros; en consecuencia no incluyó la revisión de información distinta de la contenida en los registros contables

9. Dictamen

Durante el año 2005 fueron reiteradas las observaciones hechas por parte de la Revisoria Fiscal, solicitando conciliación, depuración o castigo soportado, de las cuentas de Convenios por cobrar (código contable 1605), Otros (código contable 169095), Otros SAS (código contable 241595990) y Exigibilidades por servicios de Recaudo.

Aun cuando el saldo de las cuentas del Activo, se encuentran provisionadas en su totalidad, el origen que dio el saldo actual de estas, implicaría un posible cobro al asociado del año 2004, o en su defecto si no es posible su cobro; una pérdida para la entidad de \$196 millones para las dos cuentas del Activo.

El hecho que estas cuentas se encuentren provisionadas, no es razón para no culminar un proceso de conciliación o depuración, que nos permita con soportes determinar la situación real de las mismas.

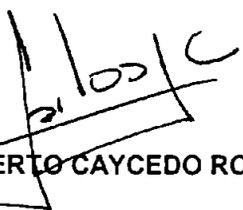
Situación similar se presenta con las cuentas del Pasivo, las cuales han sido materia de observación desde el año 2004 y de las cuales a la fecha no se tiene claridad mediante una depuración o una conciliación de su estado real actual.

El caso específico de la cuenta Otros SAS (código contable 241595990) con saldo a Diciembre 31 de 2005 de \$119 Millones, que correspondería a valores descontados a los asociados y no cargados por diferentes razones.

La conciliación, depuración o castigo de estas cuentas no tendría un efecto negativo en los Estados Financieros de la entidad, por estar las cuentas del Activo provisionadas en su totalidad, pero si un efecto para los asociados en el caso que se deba cobrar las cuentas del Activo o devolver las cuentas del Pasivo.

En mi opinión, los Estados Financieros fueron tomados fielmente de los libros, presentan razonablemente la situación financiera del FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION PARA ADMINISTRAR al 31 de Diciembre de 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio, la situación financiera y el flujo de efectivo, del año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia aplicados sobre una base uniforme con la del año anterior.

Atentamente,


CARLOS ALBERTO CAYCEDO ROMERO
Revisor Fiscal
TP-52478-T

Bogota, Febrero 24 de 2006.

Fólder Febor Entidad Cooperativa "Coopfebor" en Toma de Posesión para Administrar
Consecutivo

Febor

Entidad Cooperativa



En toma de posesión para Administrar

Bogotá, Marzo 03 de 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA SOLIDARIA
JUNTA ASESORA
AGENTE ESPECIAL DE COOPFEBOR ENTIDAD COOPERATIVA "COOPFEBOR" EN
TOMA DE POSESION
Ciudad

En cumplimiento de mis funciones como Revisor Fiscal de FEBOR Entidad Cooperativa "COOPFEBOR" y de acuerdo a la Resolución N° 0072 del 03 de Febrero de 2004, presento informe al seguimiento al plan de reactivación y al acuerdo de acreedores presentado por el Agente Especial para los meses de Julio a Diciembre de 2005, basados en las proyecciones y Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2005.

Se debe tener en cuenta que en las proyecciones hechas, el plan de reactivación comenzaba a partir del mes de Enero de 2004, situación esta que no se dio, pues solo hasta el mes de Abril de 2004 se dio inicio a este.

Los informes entregados a esta Revisoría Fiscal por parte del Agente Especial, presentan solo comentarios referente a las variaciones de los Estados Financieros frente a las proyecciones que se presentan en el plan de reactivación, al respecto informo que los cuadros comparativos coinciden tanto con los Estados Financieros certificados por esta Revisoría Fiscal, como con las cifras del proyecto de reactivación económica y social vigente a la fecha.

No encuentro en el informe, referencia alguna a seguimiento al acuerdo de acreedores, por lo tanto no puedo dar una opinión acerca de esto, salvo las observaciones que haré mas adelante producto de la labor de esta Revisoría Fiscal.

El siguiente es el análisis hecho a las cuentas de Balance y Estado de Resultados a Diciembre 31 de 2005.

1- ACTIVO

En el Activo total presenta una diferencia por defecto de \$6.521 millones entre lo proyectado y lo ejecutado; las diferencias más representativas son las siguientes:

- 1.1. **Disponible:** Esta cuenta presenta una variación por defecto de \$940.6 millones con respecto al ejecutado, la variación tiene su origen en el pago del cheque del Banco de la Republica, el cual fue entregado en el mes de Diciembre de 2005.
- 1.2. **Inversiones:** Presenta una variación en exceso de \$668 millones, producto de la variación en la colocación de créditos, que hacen necesariamente que se tengan recursos sin colocar, del saldo total de inversiones existentes de \$1.919 millones, \$813 corresponden al fondo de liquidez, quedando solo \$1.106 millones para colocar en créditos con recursos propios de esta cuenta.
- 1.3. **Inventarios:** Se presenta una variación por exceso de \$167 millones, producto de la contabilización de los lotes en los parque cementerio, cifra esta que no se encontraba en la proyección.
- 1.4. **Cartera de Créditos:** Esta cuenta presenta una variación por defecto de \$7.808,4 millones con respecto al plan de reactivación por falta de colocación, esta variación se ve reflejada y se traduce en un menor valor de ingresos por intereses.

Las demás cuentas del Activo presentan diferencias que se compensan entre ellas es el caso de las cuentas por cobrar que presenta una diferencia en exceso de \$656.7 millones, mientras que las cuentas de Propiedad, Planta y Equipo presenta una diferencia negativas de \$818.1 millones y Diferidos \$376 Millones.

En el caso de la Propiedad, planta y equipo; la variación se ve representada en la venta de Activos fijos que se dio en el segundo semestre de 2005 por un valor en libros de \$530 Millones.

La cuenta de otros activos presenta una diferencia por exceso de \$46,4 millones producto en parte a las cuentas pendientes de conciliar.

El comparativo de las cuentas del activo acumulado a Diciembre 31 de 2005 es el siguiente:

Febor Entidad Cooperativa en Toma de Posesión para Administrar Comparativo Ejecutado vs. Proyectado (\$000) A Diciembre de 2005			
Cuenta	Saldo Dic-05	Saldo Proyección Dic-05	Variación
Activo			
Disponible	981,968	41,293	940,674.61
Inversiones	1,918,982	1,250,972	668,009.57
Inventarios	167,050	0	167,050.00
Cartera de Créditos	16,393,725	24,202,183	(7,808,457.64)
Cartera por Venta de Bienes y Servicios	0	0	0.00
Cuentas por Cobrar	656,756	0	656,756.24
Propiedades, Planta y Equipo	397,813	1,212,930	(815,116.56)
Diferidos	88,971	465,000	(376,028.81)
Otros Activos	282,914	236,464	46,450.43
Total Activo	20,888,180	27,408,842	(6,520,662.15)

2- PASIVO

Los pasivos presentan un menor valor ejecutado de \$4.267,8 millones, las diferencias más representativas son las siguientes:

- 2.1. **Créditos de Bancos y Otras Obligaciones:** Presenta una variación por defecto de \$6.345,9 millones, esta variación tiene su explicación por no haberse utilizado hasta el momento obligaciones financieras que estaban previstas en el plan de reactivación.
- 2.2. **Depósitos:** Esta cuenta presenta una variación por exceso de \$76,5 millones, la diferencia mas significativa dentro de esta cuenta se presenta en el ahorro voluntario y los CDAT.
- 2.3. **Cuentas Por Pagar:** Presenta una variación por exceso de \$2.401 millones, la diferencia de esta cuenta se da debido a la fecha de inicio del plan de reactivación, ya que dentro del plan de reactivación para Junio de 2005, ya se debía haber efectuado pagos a capital a los proveedores, situación esta que solo se presento a partir de Julio de 2005.

Así mismo existen proveedores que se encuentran dentro del acuerdo de acreedores y aun no reclaman intereses, ni capital de las dos primeras cuotas que se han cancelado al 31 de diciembre de 2005.
- 2.4. **Pasivos Estimados y Provisiones:** Esta cuenta presenta una variación por defecto de \$385 millones, producto de un menor valor proyectado en la provisión de las pensiones de jubilación de \$145 millones, así mismo las provisiones de demandas en la proyección se encuentran \$534,7 millones en exceso del valor que se presenta al cierre del año 2005.

Las demás cuentas como Impuestos gravámenes y tasas, y otros pasivos presentan diferencias no muy significativas, sin embargo es conveniente resaltar el inconveniente

presentado al intentar efectuar una revisión detallada de las diferencias mas significativas por cada cuenta, ya que en el Plan de Reactivación las cuentas no se encuentran lo suficientemente detalladas, haciendo imposible determinar en que cuentas específicamente se esta presentado las variaciones.

El comparativo de las cuentas del Pasivo acumulado a Diciembre 31 de 2005 es el siguiente:

Febor Entidad Cooperativa en Toma de Posesión para Administrar Comparativo Ejecutado vs. Proyectado (\$000) A Diciembre de 2005			
Cuenta	Saldo Dic-05	Saldo Proyección Dic-05	Variación
Pasivo			
Depósitos	8,246,016	8,169,490	76,525.91
Créditos de Bancos y Otras Obligaciones	3,132,345	9,478,272	(6,345,926.57)
Cuentas por Pagar	6,410,497	4,009,469	2,401,027.64
Impuestos, Gravámenes y Tasas	47,221	0	47,221.00
Fondos Sociales, Mutuales y Otros	118,550	118,550	(0.45)
Otros Pasivos	24,105	85,786	(61,681.14)
Pasivos Estimados y Provisiones	931,112	1,316,126	(385,013.69)
Total Pasivo	18,909,846	23,177,693	(4,267,847.30)

3- PATRIMONIO

El Patrimonio nos muestra una variación muy significativa de \$2.252,8 millones por debajo del valor proyectado, siendo las mas representativas el resultado de ejercicios anteriores con \$1.994 millones y resultado del ejercicio con \$555,4 millones.

Es para esta Revisoría Fiscal materia de preocupación la disminución del patrimonio total, ya que de acuerdo al plan de reactivación para Diciembre de 2005, se debía tener un patrimonio total de \$4.231,1 millones, pero a la fecha este patrimonio solo presenta \$1.978,3 millones.

Se debe efectuar un seguimiento constante durante el año 2006, ya que la disminución del Patrimonio vía perdidas, no debe continuar, pues de lo contrario se podría estar entrando en causal de liquidación.

El comparativo de las cuentas del Patrimonio a Diciembre 31 de 2005 es el siguiente:

Febor Entidad Cooperativa en Toma de Posesión para Administrar Comparativo Ejecutado vs. Proyectado (\$000) A Diciembre de 2005			
Cuenta	Saldo Dic-05	Saldo Proyección Dic-05	Variación
Patrimonio			
Capital Social	2,123,002.94	1,976,824.31	146,178.63
Reservas	1,057,915.57	1,057,916.00	(0.43)
Fondos de Destinación Especifica	8,225,010.30	8,135,352.00	89,658.29
Superávit	60,858.04	0.00	60,858.04
Resultados del Ejercicio	(1,023,452.02)	(467,962.00)	(555,490.02)
Resultados de Ejercicios Anteriores	(8,465,001.00)	(6,470,981.00)	(1,994,020.00)
Total Patrimonio	1,978,333.82	4,231,149.31	(2,252,815.49)

4- ESTADO DE RESULTADOS

4.1. INGRESOS

Los Ingresos acumulados a Diciembre de 2005, presentan un defecto del cumplimiento de \$291,8 millones, esta variación en los Ingresos es mas evidente en los Ingresos operativos los cuales presentan un defecto del cumplimiento de \$1.124,2 millones, sin embargo las recuperaciones por \$503,1 millones hacen que la variación de los Ingresos no sea de una cuantía mayor.

Es bueno anotar que estas recuperaciones no son operativas y en su mayoría no generan un Ingreso real (que influya en el flujo de efectivo), pues son ajustes contables de años anteriores, afectando solo el Estado de Resultados.

Debido que en las proyecciones los Ingresos no operacionales, no están detallados por cada cuenta, no se puede efectuar un seguimiento para determinar en donde se producen las diferencias más significativas.

Los Ingresos no operacionales presentaron una variación favorable de \$329,1 millones.

Es necesario revisar los Ingresos proyectados, así como redimensionar los ingresos reales ya que con los que se cuenta actualmente, no serán suficiente para generar Ingresos que permitan cubrir la operación y generar los excedentes necesarios para el pago de las obligaciones con los acreedores, que comenzaron a hacerse efectivos a partir de Julio de 2005 y sucesivamente cada 3 meses.

4.2. GASTOS Y COSTOS

Los Costos y gastos presentaron una variación negativa de \$263,5 millones, variación esta difícil de determinar debido a que en el plan de reactivación no esta desglosado los gastos y costos lo suficiente, para determinar en donde se encuentran los puntos críticos.

Es determinante presentar un plan de reactivación a nivel de cuentas que permita efectuar un seguimiento puntual a cada una de las cuentas y determinar en forma oportuna en donde se encuentran los desfases.

La variación negativa presentada en los Gastos, sumada a la variación también negativa de los Ingresos, nos ocasiona la pérdida total de \$1.023,4 millones que presenta el Estado Resultados al 31 de Diciembre de 2005.

El siguiente es el comparativo a Diciembre de 2005 del Estado de Resultados.

Febor Entidad Cooperativa en Toma de Posesión para Administrar			
Comparativo Ejecutado vs. Proyectado (\$000)			
Estado de Resultados			
A Diciembre de 2005			
Cuenta	Saldo Dic-05	Saldo Proyección Dic-05	Variación
Ingresos			
Operacionales	3,200,107.05	4,324,333.88	(1,124,226.83)
No Operacionales	569,185.81	240,000 00	329,185.81
Ingresos de Ejercicios Anteriores	503,142.42	0.00	503,142.42
Total Ingresos	4,272,435.28	4,564,333.88	(291,898.60)
Gastos			
Gastos de Administración	3,986,312.68	5,462,432.97	(1,476,120 30)
Gastos no Operacionales	864,467.04	0.00	864,467 04
Gastos Ejercicios Anteriores	77,253 69	(785,763.29)	863,016 99
Costos de Ventas			
Costo de Ventas y de Prestación de Servicios	367,853.88	355,626.06	12,227 82
Total Gastos y Costos	5,295,887.30	5,032,295.74	263,591.56
Excedente o Perdida	(1,023,452.02)	(467,961.86)	(555,490.16)

Los resultados obtenidos en el primer semestre deben ser objeto de una revisión mas detallada, ya que dentro de este se encuentran Ingresos, Costos y gastos de años anteriores, así como ajustes a provisiones, que afectan ostensiblemente el resultado real de la entidad en este periodo, así como el flujo de efectivo real.

La pérdida a Diciembre 31 de 2005 sin tener en cuenta los Ingresos y gastos de años anteriores, asciende a \$1.449,4 millones, el siguiente es el Estado de Resultados de la entidad, sin tener en cuenta estos rubros.

Febor Entidad Cooperativa en Toma de Posesión para Administrar	
Comparativo Ejecutado vs. Proyectado (\$000)	
Estado de Resultados (Sin Ingresos y Gastos de Años Anteriores	
A Diciembre de 2005	
Cuenta	Saldo Dic-05
Ingresos	
Operacionales	3,200,107.05
No Operacionales	569,185.81
Total Ingresos	3,769,292.86
Gastos	
Gastos de Administración	3,986,312.68
Gastos no operacionales	864,467.04
Costos de Ventas	
Costo de Ventas y de Prestación de Servicios	367,853.88
Total Gastos y Costos	5,218,633.61
Excedente o Perdida	(1,449,340.75)

6- CUMPLIMIENTOS DE ACUERDO ACREEDORES

En el transcurso de la ejecución de plan de reactivación en el año 2005, La entidad cumplió con la liquidación y pago de los intereses aprobados en el acuerdo de acreedores.

Para el abono de capital que se debía efectuar en el mes de Enero de 2006, el Agente Especial se acogió a la cláusula de salvaguardia, que se estipula en el artículo 14 del acuerdo de acreedores vigente para Febor, aplazando con esto el pago de la cuota del mes de Enero y la de Abril de 2006.

Los motivos de este aplazamiento se fundamentan ante la necesidad de efectuar una reformulación del plan de reactivación, actualizándolo a cifras reales, tanto en ingresos, gastos, colocación de cartera y captación (Ahorro, CDAT).

A la fecha se presentó a la Superintendencia de Economía Solidaria y a la Junta Asesora, dos (02) proyectos de reformulación del plan de reactivación, que busca corregir las diferencias presentadas, así como, aplazar los pagos de capital e intereses de los acreedores hasta Julio de 2009, buscando con esto mejorar el flujo de caja, para evitar en lo posible el endeudamiento externo.

7. CONCLUSIONES

Las cifras presentadas en el actual Plan de Reactivación no reflejan la realidad actual de los supuestos allí contenidos, las diferencias presentadas en su mayoría negativas, nos indican la urgencia de redireccionar el Plan de Reactivación, para lograr que estas cifras sean realmente comparativas.

Es necesario buscar fuente de ingresos nuevos, nivelar la colocación de créditos con los presupuestos y hacer una revisión detallada del Ingreso y el Gasto, pues con las cifras actuales se tiene una variación negativa en el Estado de Resultados de \$555,4 millones.

Las fuentes de recuperación por ajustes contables que han ocasionado que las pérdidas contables no sean mayores, durante el año 2006, quedaran culminadas en los próximos meses con el cierre del acuerdo con Caprecom.

Se debe ajustar el Plan de Reactivación actual sin variar los términos en cuanto a plazos y otros, aprobados en el acuerdo de acreedores, pero trayéndolos a cifras reales, detalladas y que permitan una comparación y seguimiento.

Preocupa a esta Revisoría Fiscal el incumplimiento de este Plan de Reactivación, en lo referente a Ingresos, gastos y costos, la pérdida generada en el año 2005 nos muestra pérdidas promedio mensual de \$85.2 millones, los Ingresos operaciones promedio en el año 2005 son de \$266.6 millones, mientras que los Gastos y costos operacionales ascienden a \$362,8 millones, mostrándonos una pérdida operativa de \$96,1 millones.

Estos gastos operacionales deben disminuir en el año 2006, ya que la amortización de los diferidos del personal liquidado, se termino en el mes de diciembre de 2005, estos gastos tuvo un promedio mensual en el año de \$165,5 millones.

El siguiente es el cuadro de los promedios del Estado de Resultado del año 2005.

Concepto	Acumulado	Promedio
Ingresos Operacionales	3,200,107,050.19	266,675,587.50
Ingresos no Operacionales	569,185,812.72	47,432,151.07
Ingresos Ejercicios Anteriores	503,142,418.14	41,928,534.85
Total Ingresos	4,272,435,281.05	356,036,273.42
Gastos de Administración	3,986,312,678.03	332,192,723.15
Gastos no Operacionales	864,467,044.50	72,038,920.37
Gastos Ejercicios Anteriores	77,253,694.00	6,437,807.83
Total Gastos	4,928,033,416.53	410,669,451.35
Costos	367,853,884.43	30,654,490.37
Utilidad o Perdida	(1,023,452,019.91)	(85,287,668.30)

El detrimento patrimonial continua y aun cuando estaban proyectada las pérdidas en el plan de reactivación, estas han sido superiores las proyectadas hasta el punto que a Diciembre 31 de 2005, se tenga un patrimonio de \$1.978,3 millones, cifra esta inferior en \$2.252,8 millones a la proyectada.

Las medidas en búsqueda de nivelar los desfases presentados en el Plan de Reactivación actual, deben ser prioritarias y basadas en hechos que se puedan cumplir al corto plazo, se hace necesario la generación de utilidades y recursos, no solo contables por ajustes, sino también utilidades que produzcan ingresos al flujo de caja.

Es inminente la necesidad de recurrir a cupos de créditos, ante la terminación de las reservas que se tenían en inversiones, situación esta que hace necesaria la obtención por parte del Agente Especial de créditos a tasas preferenciales que permiten obtener un margen de utilidad sobre la posterior colocación.

Así mismo los Ingresos que se obtuvieron por las inversiones se disminuirán, quedando limitada la generación de ingresos a los intereses por colocación de créditos y las comisiones por las diferentes líneas de convenios que existen.

Esta Revisoría Fiscal solicita que los informes presentados por parte del Agente Especial sean elaborados de acuerdo a la Resolución N° 0072 del 03 de Febrero de 2004, en forma mensual y que presente el cumplimiento y seguimiento tanto al plan de reactivación como al acuerdo de acreedores, los informes presentados durante el año 2005, solo nos muestran las cifras de los Estados Financieros comparadas con las proyecciones sin efectuar un análisis mayor a las variaciones, los efectos de estas y cambios a efectuar.

Por ultimo quiero exponer la situación presentada con el Fideicomiso Alianza Fiduciaria Fideicomiso Febor II y el cual garantiza el pago de las cuotas tanto de capital como de intereses previstas en el acuerdo de acreedores a Megabanco.

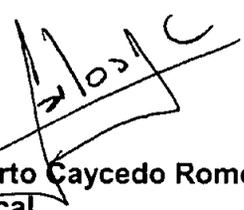
Este fideicomiso fuera de ocasiona costos por manejo y por el gravamen de transacciones financiera (4x1000), no se encuentra estipulada su continuidad en el acuerdo de acreedores, colocando de manifiesto una situación de preferencia a un acreedor.

Así mismo a Megabanco se le endosa en "**propiedad con responsabilidad de CoopFebor a Favor de Alianza Fiduciaria S.A**" constantemente pagares hasta por el 130% del saldo del valor adeudado.

Estas dos situaciones fuera de evidenciar un privilegio para un acreedor especifico, podría en un momento dado, colocar a la entidad en un riesgo ante una posible entrada en causal de liquidación, ya que se encontraría en poder de Megabanco pagares que podrían ser ejecutados en un momento dado.

Esta Revisoría Fiscal, sugiere replantear esta dos situaciones y colocar en igual de condiciones a todos los acreedores y evitar con esto litigios futuros, que fuera de riesgosos son generalmente muy costosos y con resultados inciertos.

Cordialmente.


Carlos Alberto Caycedo Romero
Revisor Fiscal
Febor Entidad Cooperativa "Coopfebor"

Copia Fólder Consecutivo COOPFEBOR