

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

- **ESTADOS FINANCIEROS AÑO
2006**
- **NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**
- **INFORME DE REVISORIA
FISCAL**

FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION

BALANCE GENERAL COMPARATIVO A DICIEMBRE 31 DE 2006 Y DICIEMBRE 31 DE 2005 (\$000)

ACTIVOS	NOTA No	DICIEMBRE 2006	% PARTIC.	DICIEMBRE 2005	% PARTIC.	VARIACION
DISPONIBLE	3	1,425,899	4.76	981,968	4.70	443,932
CAJA		10,632	0.04	6,405	0.03	4,227
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES		1,415,267	4.72	975,562	4.67	439,705
INVERSIONES	4	1,376,297	4.59	1,918,981	9.19	(542,684)
FONDO DE LIQUIDEZ		998,651	3.33	813,011	3.89	185,640
INVERSIONES TEMPORALES		380,025	1.27	1,104,306	5.29	(724,281)
INVERSIONES PERMANENTES		792	0.00	2,456	0.01	(1,664)
PROVISION		(3,171)	(0.01)	(792)	(0.00)	(2,379)
INVENTARIOS	5	167,050	0.56	167,050	0.80	0
MAUSOLEOS		167,050	0.56	167,050	0.80	0
CARTERA DE CREDITOS	6	26,025,174	86.81	16,393,725	78.48	9,631,448
CREDITOS VIGENTES		25,057,810	83.58	16,014,137	76.67	9,043,673
CREDITOS VENCIDOS		1,360,678	4.54	819,123	3.92	541,555
PROVISION		(393,315)	(1.31)	(439,535)	(2.10)	46,220
CUENTAS POR COBRAR	7	310,084	1.03	656,756	3.14	(346,672)
CUENTAS POR COBRAR ASOCIADOS		327,489	1.09	249,904	1.20	77,585
ANTICIPO DE CONTRATOS Y PROVEEDORES		0	0.00	2,752	0.01	(2,752)
ADELANTOS AL PERSONAL		0	0.00	1,842	0.01	(1,842)
CREDITOS EXEMPLEADOS		7,731	0.03	12,855	0.06	(5,123)
CREDITOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS		981,855	3.28	1,414,863	6.77	(433,008)
INGRESOS POR COBRAR		5,681	0.02	2,060	0.01	3,621
ANTICIPO DE IMPUESTOS		23,307	0.08	174,665	0.84	(151,358)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		280,782	0.94	577,316	2.76	(296,534)
PROVISION		(1,316,761)	(4.39)	(1,779,502)	(8.52)	462,741
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8	334,094	1.11	397,814	1.90	(63,719)
TERRENOS		140,000	0.47	156,000	0.75	(16,000)
EDIFICACIONES		52,240	0.17	36,240	0.17	16,000
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA		49,433	0.16	82,231	0.39	(32,798)
EQUIPOS DE COMPUTACION Y COMUNICACION		142,996	0.48	145,348	0.70	(2,352)
EQUIPO DE TRANSPORTE		0	0.00	16,000	0.08	(16,000)
ARMAMENTO DE VIGILANCIA		1,250	0.00	1,250	0.01	0
DEPRECIACION ACUMULADA		(51,826)	(0.17)	(39,256)	(0.19)	(12,570)
DIFERIDOS	9	52,241	0.17	88,971	0.43	(36,730)
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		0	0.00	2,867	0.01	(2,867)
CARGOS DIFERIDOS		52,241	0.17	86,104	0.41	(33,863)
OTROS ACTIVOS	10	288,415	0.96	282,914	1.35	5,500
DEPOSITOS EN GARANTIA		9,484	0.03	9,484	0.05	0
OTRAS INVERSIONES		269,972	0.90	272,943	1.31	(2,970)
ACTIVOS DIVERSOS		98,443	0.33	106,361	0.51	(7,918)
VALORIZACIONES		33,768	0.11	60,858	0.29	(27,090)
PROVISION		(123,253)	(0.41)	(166,732)	(0.80)	43,479
TOTAL ACTIVOS		29,979,254	100	20,888,180	100	9,091,074

ENRIQUE DE JESUS VALENCIA MONTOYA
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)

PASIVOS	NOTA No	DICIEMBRE 2006	% PARTIC.	DICIEMBRE 2005	% PARTIC.	VARIACION
DEPOSITOS	11	10,231,248	34.13	8,246,016	39.48	1,985,232
DEPOSITOS DE ASOCIADOS A CORTO PLAZO		1,157,839	3.86	946,240	4.53	211,599
DEPOSITOS DE ASOCIADOS A LARGO PLAZO		9,073,409	30.27	7,299,776	34.95	1,773,633
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGAC. FINANCIERAS	12	7,053,878	23.53	3,132,345	15.00	3,921,332
SOBREGIROS		225,353	0.75	304,577	1.46	(79,224)
OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO		450,000	1.50	0	0.00	450,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO		6,378,325	21.28	2,827,768	13.54	3,550,557
CUENTAS POR PAGAR	13	6,219,881	20.75	6,457,719	30.92	(237,837)
CUENTAS POR PAGAR INTERESES		212,893	0.71	218,913	1.05	(6,020)
GASTOS CAUSADOS POR PAGAR		436,590	1.46	521,455	2.50	(84,865)
PROMETIENTES COMPRADORES		19,489	0.07	0	0.00	19,489
PROVEEDORES		3,895,043	12.99	4,329,209	20.73	(434,166)
IMPUESTOS POR PAGAR		65,759	0.22	94,444	0.45	(28,685)
DESC DE NOM Y APORTES LABORALES		7,941	0.03	1,252	0.01	6,689
MULTAS SANCIONES Y LITIGIOS		61,053	0.20	43,500	0.21	17,553
EXIGIBILIDADES POR SERVICIOS DE RECAUDO		10,543	0.04	45,898	0.22	(35,355)
REMANENTES POR PAGAR		17,914	0.06	11,891	0.06	6,023
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		1,492,656	4.98	1,191,157	5.70	301,499
FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS	14	118,549	0.40	118,549	0.57	0
FONDOS PARA EDUCACION		24,394	0.08	24,394	0.12	0
FONDOS PARA SOLIDARIDAD		25,949	0.09	25,949	0.12	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	0.22	65,990	0.32	0
OTROS PASIVOS	15	23,612	0.08	24,105	0.12	(493)
OBLIGACIONES LABORALES CONSOLIDADAS		23,612	0.08	24,105	0.12	(493)
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	16	1,047,388	3.49	931,112	4.46	116,276
COSTOS Y GASTOS		0	0.00	4,640	0.02	(4,640)
PENSIONES DE JUBILACION		965,876	3.22	850,472	4.07	115,404
IMPUESTOS		11,512	0.04	0	0.00	11,512
PROVISION PARA CONTINGENCIAS		70,000	0.23	76,000	0.36	(6,000)
TOTAL PASIVO		24,694,356	82.37	18,909,846	90.53	5,784,510
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	17	2,938,263	9.80	2,123,003	10.16	815,260
APORTES SOCIALES		2,938,263	9.80	2,123,003	10.16	815,260
RESERVAS	18	1,057,916	3.53	1,057,916	5.06	0
RESERVAS DE ASAMBLEA		184,741	0.62	184,741	0.88	0
RESERVAS PROTECCION DE CARTERA		10,652	0.04	10,652	0.05	0
RESERVA ESPECIAL		862,523	2.88	862,523	4.13	0
FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	19	8,225,010	27.44	8,225,010	39.38	0
FONDO REACTIVACION PATRIMONIAL		8,225,010	27.44	8,225,010	39.38	0
SUPERAVIT	20	33,768	0.11	60,858	0.29	(27,090)
VALORIZACIONES		33,768	0.11	60,858	0.29	(27,090)
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(9,449,916)	(31.52)	(8,465,001)	(40.53)	(984,915)
EXCEDENTES Y/O PERDIDAS EJERC ANTERIORES		(9,449,916)	(31.52)	(8,465,001)	(40.53)	(984,915)
RESULTADOS DEL EJERCICIO		2,479,858	8.27	(1,023,452)	(4.90)	3,503,309
EXCEDENTES O PERDIDA DEL EJERCICIO		2,479,858	8.27	(1,023,452)	(4.90)	3,503,309
TOTAL PATRIMONIO		5,284,899	17.63	1,978,334	9.47	3,306,564
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		29,979,254	100	20,888,180	100	9,091,074
CUENTAS DE ORDEN	21	30,134,612		4,416,428		

ENRIQUE DE JESUS VALENCIA MONTOYA
AGENTE ESPECIAL

MIRYAN CRUZ TIQUE
CONTADOR C.P. 24.074-T

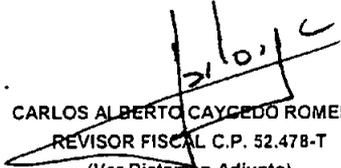
CARLOS ALBERTO CAYCEDO ROMERO
REVISOR FISCAL C.P. 52.478-T
(Ver Dictamen Adjunto)

FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DICIEMBRE 31 DE 2006 Y DICIEMBRE 31 DE 2005 (\$000)

		SALDO DICIEMBRE 2006	% PARTIC.	SALDO DICIEMBRE 2005	% PARTIC.	VARIACION
INGRESOS OPERACIONALES	22	4,401,886	79.02	3,200,107	74.90	1,201,779
INTERESES CREDITOS		4,227,072	75.71	2,956,078	69.19	1,270,994
INTERESES FONDO DE LIQUIDEZ		68,885	1.24	131,225	3.07	(62,541)
UTILIDAD EN VENTA DE CARTERA		0	0.00	5,332	0.12	(5,332)
INTERESES OTRAS INVERSIONES		11,785	0.24	105,570	2.47	(93,785)
OTROS INGRESOS FINANCIEROS		94,345	1.83	1,902	0.04	92,443
INGRESO NO OPERACIONALES	23	540,190	10.05	569,186	13.32	(28,995)
INTERESES VARIOS		25	0.00	373	0.01	(348)
OTROS INGRESOS		3,997	0.08	47,506	1.11	(43,509)
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES		20,893	0.42	687	0.02	20,207
ARRENDAMIENTOS Y ALQUILERES		0	0.00	3,130	0.07	(3,130)
COMISIONES		99,649	1.65	85,211	1.99	14,438
SERVICIOS		11,991	0.24	5,007	0.12	6,984
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES		2,321	0.05	0	0.00	2,321
UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		67	0.00	2,756	0.06	(2,690)
RECUPERACIONES		401,208	7.62	411,350	9.63	(10,142)
DIVERSOS		39	0.00	13,167	0.31	(13,128)
INGRESOS EJERCICIOS ANTERIORES	24	592,151	10.93	503,142	11.78	89,009
AJUSTES EJERCICIOS ANTERIORES		592,151	10.93	503,142	11.78	89,009
TOTAL INGRESOS		<u>5,534,228</u>	<u>100</u>	<u>4,272,435</u>	<u>100</u>	<u>1,261,793</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	25	2,413,685	79.02	4,354,167	82.22	(1,940,482)
COSTO DE VENTAS		300,272	9.83	367,854	6.95	(67,582)
GASTOS DE PERSONAL		681,810	22.32	403,881	7.63	277,929
GASTOS GENERALES		957,982	31.36	1,265,220	23.89	(307,238)
PROVISIONES		237,638	7.78	233,113	4.40	4,525
AMORTIZACIONES		36,263	1.19	2,007,101	37.90	(1,970,838)
DEPRECIACIONES		31,826	1.04	32,543	0.61	(718)
GASTOS FINANCIEROS		167,894	5.50	44,454	0.84	123,440
GASTOS NO OPERACIONALES	26	640,685	20.98	941,721	17.78	(301,036)
GASTOS FINANCIEROS		491,738	16.10	663,721	12.53	(171,983)
PERDIDA EN VENTA DE PRO. PLANTA Y EQUI		18,899	0.62	23,051	0.44	(4,152)
GASTOS EXTRAORDINARIOS		65,571	2.15	107,195	2.02	(41,624)
DIVERSOS		0	0.00	70,500	1.33	(70,500)
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES		64,477	2.11	77,254	1.46	(12,777)
TOTAL GASTOS		<u>3,054,370</u>	<u>100</u>	<u>5,295,888</u>	<u>100</u>	<u>(2,241,518)</u>
TOTAL EXCEDENTE O (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>2,479,858</u>		<u>(1,023,452)</u>		<u>3,503,311</u>


ENRIQUE DE JESUS VALENCIA MONTOYA
 AGENTE ESPECIAL

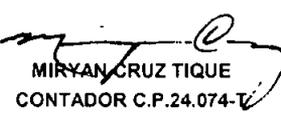

MIRYAN CRUZ TIQUE
 CONTADOR C.P. 24.974-T

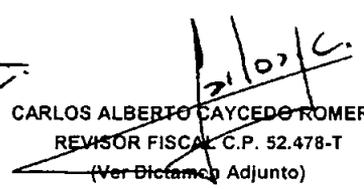

CARLOS ALBERTO CAYCEDO ROMERO
 REVISOR FISCAL C.P. 52.478-T
 (Ver Dictamen Adjunta)

**FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DE 2006 Y DICIEMBRE 31 DE 2005 (\$000)**

	DICIEMBRE 2005.	AUMENTO	DISMINUCION	DICIEMBRE 2006.
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL				
Aportes Sociales	2,123,003	853,797	38,537	2,938,263
RESERVAS				
De Asamblea	184,741	0	0	184,741
Reserva Proteccion 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				
Valonzaciones	60,858	0	27,090	33,768
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES				
Excedente o Pérdida ejercicios Antenores	(8,465,001)	1,023,452	38,537	(9,449,916)
RESULTADOS DEL EJERCICIO				
Excedente o Pérdida del Ejercicio	(1,023,452)	2,479,858	1,023,452	2,479,858
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>1,978,334</u></u>			<u><u>5,284,899</u></u>


ENRIQUE DE JESUS VALENCIA MONTOYA
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 COOPFEBO EN TOMA DE POSESION
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 31 DE 2006 Y DICIEMBRE 31 DE 2005 (\$000)**

	DICIEMBRE 2,006	DICIEMBRE 2,005		DICIEMBRE 2,006	DICIEMBRE 2,005
Fuentes de Fondos			Aumento o Disminución en Activo		
Excedente o Pérdida del Ejercicio Anterior	(1,023,452)	2,653,675	Caja	4,227	1,458
Excedente o Pérdida del Ejercicio	2,479,858	(1,023,452)	Bancos y otras entidades	439,705	718,305
Más Cargos que no Implican Desembolsos	1,062,442	2,920,720	Inversiones Temporales	(724,281)	(1,498,846)
Depreciaciones	31,826	32,543	Fondo de liquidez	185,640	(1,000,586)
Amortización diferidos	38,263	2,007,101	otras inversiones	(1,664)	0
Provisiones	237,638	233,113	provisión inversiones	(2,378)	0
Amortizacion Calculo Actuarial	115,404	6,139	Inventarios	0	167,050
otros costos ejercicios anteriores	85,098	115,113	Creditos vigentes	9,043,673	4,200,717
Ajustes y gastos ejercicios anteriores	64,477	77,254	Creditos vencidos	541,555	149,538
Gastos no operacionales	491,738	663,721	Provision cartera Asociados	46,220	(88,635)
Impuesto de renta	0	(214,264)	Cuentas por cobrar asociados	77,585	(8,384)
Recursos Generados por Operaciones	2,518,849	4,550,943	Anticipos de contratos y proveedores	(2,752)	(60,658)
Terrenos	(16,000)	418,931	Anticipos al personal	(1,842)	1,842
Edificaciones	16,000	0	Créditos Exempleados	(5,123)	(4,345)
Muebles y Equipos de Oficina	(32,798)	43,578	Cartera venta de bienes y servicios	(433,008)	(575,243)
Equipo de computación y comunicación	(2,352)	5,051	Ingresos por cobrar	3,621	2,060
Armamento de vigilancia	0	30,873	Anticipo de impuestos	(151,358)	174,665
Equipo de Transporte	(16,000)	11,000	Deudores Patronales y empresas	0	(13)
Depreciaciones y provision activos	(12,570)	(32,540)	Otras cuentas por cobrar	(296,534)	(147,531)
Cargos diferidos	(36,730)	(1,916,778)	Provisión cuentas por cobrar	462,741	845,417
Depósitos en Garantía	0	2,993	Gastos pagados por anticipado	0	1,823
Otras inversiones	(2,970)	1,159	Aumento o Disminución en Activo	9,186,023	2,878,634
Activos Diversos	(7,918)	(26,340)	Aumento o Disminución en Pasivo		
Provision de otros activos	0	(25,901)	Depósitos de Asociados a Corto Plazo	211,599	65,590
Pasivos Estimados y Provisiones	116,276	(40,893)	Depósitos Especiales a Corto Plazo	1,773,633	1,441,675
Aportes Sociales	815,260	(771,442)	Sobregiros	(79,224)	(124,559)
Total Fuente de Fondos	820,198	(2,300,309)	Obligaciones Financieras	4,000,557	(936,942)
SUBTOTAL RECURSOS POR OPERACIONES	3,339,047	2,250,634	intereses	(6,020)	(151,317)
Uso de Fondos			Gastos Causados por Pagar	(84,865)	(125,199)
Provision inversiones	(3,171)	0	Prometientes compradores	19,489	0
Depreciacion acumulada	(51,826)	6,713	Proveedores	(434,168)	(707,283)
Provision otros activos	(123,253)	0	Impuestos	(28,685)	(182,799)
Total Uso de Fondos	(178,249)	6,713	Descuentos de Nómina y Aportes laborales	6,690	(1,083)
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>3,517,296</u>	<u>2,243,921</u>	multas sanciones y litigios	17,553	43,500
			exigibilidades por servicios de recaudo	(35,355)	45,898
			remanentes por pagar	6,023	11,891
			Otras Cuentas por Pagar	301,499	1,255,341
			Aumento en Pasivo Corriente	5,668,727	634,713
			AUMENTO NETO DE CAPITAL DE TRABAJO	<u>3,517,296</u>	<u>2,243,921</u>

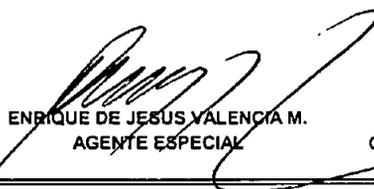
ENRIQUE DE JESUS VALENCIA MONTOYA
AGENTE ESPECIAL

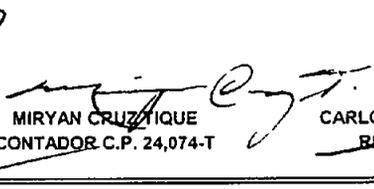
MIRYAN CRUZ TIJUE
CONTADOR C.P. 24.074-T

CARLOS ALBERTO GAYCEDO ROMERO
REVISOR FISCAL C.P. 52.478-T
(Ver dictamen Adjunto)

**FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO A DICIEMBRE 31 DE 2006 Y DICIEMBRE 31 DE 2005(\$000)**

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
Excedentes o Pérdida del Ejercicio	2,479,858	(1,023,452)
Excedentes o Pérdida Ejercicios Anteriores	(9,449,916)	(8,465,001)
Depreciaciones	31,826	32,543
Amortización Diferidos	36,263	2,007,101
Provisiones	237,638	233,113
Amortización cálculo actuarial	115,404	6,139
Gastos no operacionales	491,738	0
Ajustes y gastos ejercicios anteriores	64,477	77,254
Causación intereses ejercicios anteriores s/Acuerdo Acreedores	0	663,721
Impuesto de renta	0	(214,264)
Otros	65,096	15,113
RECURSOS GENERADOS POR OPERACIONES	(5,907,615)	(6,567,733)
EFFECTIVO GENERADO EN LA OPERACIÓN		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES		
Vanación Inversiones	(542,684)	(2,499,432)
Vanacion en Inventarios	0	167,050
Vanacion en Cartera de Créditos Asociados	9,631,448	(4,261,619)
Variación en Cuentas por Cobrar	(346,672)	(227,809)
Variación en Propiedad Planta y Equipo	(63,719)	476,893
Vanación Neta en Activos Diferidos	(36,730)	1,914,955
Vanación Neta en Otros Activos	5,500	7,889
FLUJO EFECTIVO NETO EN ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	8,647,143	(4,422,073)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminucion de Inversiones permanentes	0	0
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Deposito de Ahorro	(211,599)	(65,590)
Depositos Especiales a LargoPlazo	(1,773,633)	(1,441,675)
Sobregiros	79,224	124,559
Obligaciones Financieras	(4,000,557)	936,942
Cuentas por Pagar con Terceros	237,837	(228,613)
Otros Pasivos	493	(24,105)
impuestos gravamenes y tasas	(11,512)	(47,221)
Incremento en Pasivos Estimados	(116,764)	(40,893)
depreciacion acumulada	51,826	6,713
cargos diferidos	(36,730)	0
Provisiones	(396,486)	0
Capitalizaciones en el Año	(815,260)	(771,442)
Reservas	0	0
Incremento fondo destinación específica	0	0
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS	(6,993,159)	(1,551,325)
TOTAL AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	(1,473,386)	(3,696,985)
EFFECTIVO EQUIVALENTE DEL AÑO ANTERIOR	2,899,285	4,678,953
EFFECTIVO EQUIVALENTE DEL PRESENTE AÑO	1,425,899	981,968
EFFECTIVO DEL PRESENTE AÑO	1,425,899	981,968
EQUIVALENTES DEL EFECTIVO (1)	1,378,676	1,917,317
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL AÑO	2,804,575	2,899,285
(1)- Equivalentes de Efectivo		
Inversiones Temporales	380,025	1,104,306
Fondo de Liquidez	998,651	813,011
TOTAL EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,378,676	1,917,317


ENRIQUE DE JESÚS VALENCIA M.
AGENTE ESPECIAL


MIRYAN CRUZRIQUE
CONTADOR C.P. 24,074-T


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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 31 DE DICIEMBRE 2005

(\$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 Supertendas 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 junio 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, conceptuó 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

Con la resolución 298 de junio 5 de 2006 se designa al doctor ENRIQUE DE JESUS VALENCIA MONTOYA como nuevo Agente Especial, por renuncia del anterior Agente Dr. ANDRES ORDOÑEZ PLATA.

Mediante Resolución No. 00430 de Mayo 23 de 2006, la Superintendencia de la Economía Solidaria aprobó la modificación al PLAN DE REACTIVACION ECONOMICO Y SOCIAL DE FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION, el cual se fundamenta principalmente en la suspensión de pagos de Capital hasta julio de 2009 para los acreedores y proveedores externos.

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. 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 2006 la entidad continuó con el proceso de depuración y análisis de la cobrabilidad de la cartera con entidades externas y asociados.

d. 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.

e. 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.

f. 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.

g. 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

NOTA 3. DISPONIBLE

El rubro disponible a 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, comprendía:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
Efectivo	10.632	6 405
Bancos	1.415.267	975.563
TOTAL DISPONIBLE	<u>1.425.899</u>	<u>981.968</u>

El efectivo corresponde a los saldos según arqueo de caja a diciembre 31 de 2006 y diciembre 31 de 2005

La entidad posee 8 cuentas en Bancos :
 2 cuentas de ahorros activas en Megabanco
 1 cuenta de Ahorros en Coopcentral
 1 cuenta de Ahorros en Banco Agrario
 2 cuentas corrientes en Megabanco
 1 cuenta corriente en Banco Ganadero
 1 cuenta corriente 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 2006 y presentan 1 partida conciliatoria del mes de noviembre y 4 partidas del mes de diciembre de 2006 por valor total de \$2.06 millones

NOTA 4. INVERSIONES

Las Inversiones Temporales y Permanentes a 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, comprendían lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
INVERSIONES TEMPORALES		
DEPOSITOS A TERMINO—CDTS—TES	998.651	1.511.482
Granahorrar	0	202.179
Megabanco	0	610.832
Citibank	55.635	0
Financiera Internacional S.A.	239.140	698.471
Coopcentral Ltda.	703.876	0
FONDO COMUN	380.025	405.835
Alianza Fiduciaria – Fondo Comun	780	0
Alianza Fiduciaria Febor III	7.380	0
Alianza Fiduciaria Girardoth Resort	4.920	4.919
Alianza Fiduciaria Febor II	366.945	400.916
INVERSIONES PERMANENTES		
ACCIONES	792	2.456
Banco de Colombia	0	1.664
Banco de los trabajadores	792	792

Provisión		(3.171)		(792)
Provisión Inversiones	3.171		(792)	
TOTAL INVERSIONES		<u>1.376.297</u>		<u>1.918.981</u>

La disminución de las inversiones se presentó :

- Por efecto de la colocación de cartera en virtud del cumplimiento del Plan de Reactivación Económico y Social
- 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 2006 y 31 de diciembre de 2005 comprendía lo siguiente:

DEPÓSITOS DE AHORRO A LA VISTA	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
C.D.T.	998.651	813.011
Megabanco S.A.	0	610.832
Banco Granahorrar	0	202.179
Citibank	55.635	0
Financiera Internacional S.A.	239.140	0
Coopcentral Ltda.	703.876	0
TOTAL FONDO DE LIQUIDEZ	<u>998.651</u>	<u>813.011</u>

El aumento presentado corresponde principalmente a:

- Incremento en el saldo de los depósitos de ahorro, cdats y daes.
- En el año 2006, se presenta un desfase en el cálculo del Fondo de liquidez de \$24.4 millones equivalente al 0.24% en razón a que se liquidaron los intereses de daes al corte de diciembre 31 de 2006 y estos fueron abonados a las cuentas de ahorro de los asociados.

NOTA 5. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, estaban conformados así:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
MAUSOLEOS	167.050	167.050
Lotes parque cementerio	167.050	167.050
Provisión	0	0
TOTAL INVENTARIO	<u>167.050</u>	<u>167.050</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.

Con fecha 7 de junio de 2006, se recibió de Coorserpark, carta de aceptación a la propuesta de venta de estos lotes por la suma de \$167,05 millones, los cuales se retirarán del activo una vez se haya efectuado la protocolización respectiva.

Al corte de diciembre 31 de 2006 se ha recibido como anticipo, la suma de \$19.4 millones

NOTA 6. CARTERA DE CRÉDITO

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, la cartera de crédito asociados se discrimina así:

CARTERA DE CREDITO	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
CREDITOS VIGENTES	25.057.810	16.014.137
CREDITOS VENCIDOS	1.360.679	819.123
Menos : Provisión	(393.315)	(439.535)
TOTAL CARTERA	<u>26.025.174</u>	<u>16.393.725</u>

La cartera de crédito, presenta para el 2006 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 2006, la cartera se clasificó así:

CLASIFICACION	CARTERA BRUTA	PROVISION	CARTERA NETA
A	25.057.810	0	25.057.810
B	707.970	7.080	700.891
C	113.015	11.302	101.713
D	314.350	62.870	251.480
E	225.343	178.400	46.942
SUBTOTAL	26.418.488	259.652	26.158.836
PROVISIÓN GENERAL			(133.663)
TOTAL CARTERA			26.025.173

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, las cuentas por cobrar comprendían:

DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
---------------------------	---------------------------

Cuentas por cobrar Asociados (1)	327.489	249.904
Anticipo contratos y proveedores	0	2.752
Adelantos al personal	0	1.842
Creditos Exempleados	7.731	12.855
Cartera por venta de bienes y servicios (2)	981.855	1.414.863
Ingresos por cobrar	5.681	2.060
Anticipo de Impuestos (3)	23.307	174.665
Otras cuentas por cobrar (4)	280.782	577.317
PROVISION (5)	(1.316.761)	(1.779.502)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>310.084</u>	<u>656.756</u>

- (1) Cuentas por cobrar Asociados: corresponde a convenios por cobrar a los asociados por la suma de \$81.3 millones e intereses de cartera Asociados por \$246.1 millones
- (2) 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
860403137	ORG. DE ESTADOS IBEROAMERICANOS	669,325
860536029	EDITORIAL LA UNIDAD S.A.	999,200
860451219	INNOVACION ANDINA S.A	1,050,000
800217499	HOSPITAL GARCES NAVAS	2,415,873
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
860066942	COMPENSAR	606,866,540
		981.855.083

- 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 más de 360 días, se efectuó una provisión del 100%.

La disminución en esta cuenta corresponde al recaudo de Caprecom y Pontificia Universidad Javeriana por \$418.4 millones y ajustes por circularización en cuantía de \$14.5 millones

- (3) Anticipo de Impuestos: La variación en esta cuenta corresponde a la solicitud del saldo a favor según declaración de renta año 2004 \$61,9 millones y a la devolución originada en la liquidación y pago de impuesto de renta año 2004 por \$98.9 millones. De otro lado contiene las retenciones que nos practicaron durante el año 2005 y 2006 por \$23.3 millones
- (4) Otras cuentas por cobrar: Su saldo al corte de diciembre 31 de 2006, se descompone así:
 - Depósito para liberación de Aportes - Saludcoop \$45.2 millones
 - Cuentas por cobrar Asociados retirados y/o fallecidos \$235.1 millones
 - Otros: 0.5 millones.

- **(6) Provisiones:** Deudores por venta de bienes y servicios \$981.8 millones ; intereses cartera \$9,3 millones y otras cuentas por cobrar \$325.6 millones.

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, la cuenta propiedad planta y equipo comprendía:

	DICIEMBRE 2006		DICIEMBRE 2005	
	COSTO	DEPREC	COSTO	DEPREC.
Terrenos	140.000		156.000	
Edificaciones	52.240		36.240	
Muebles y equipo De oficina	49.433	4.413	82.231	4.714
Equipo computo y comunicaciòn	142.997	47.413	145.348	34.541
Armamento de vigilancia	1.250		1.250	
Equipo de transporte	0		16.000	
SUBTOTAL	385.920	51.826	437.069	39.255
NETO PROP. PLANTA Y EQUIPO		<u>334.094</u>		<u>397.814</u>

La disminuciòn en este rubro corresponde principalmente a la venta de activos y a los revaluos efectuados por la firma Avaluos Nacionales, los cuales quedaron plasmados en las Resoluciones expedidas por la entidad Nos. 0250 de septiembre 5 y 0253 de diciembre 4 de 2006

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

NOTA 9. DIFERIDOS

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 estas cuentas comprendían lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		
Prima de seguros - La Equidad	0	2.867
CARGOS DIFERIDOS		
Programas de Còmputo	52.241	86.104
TOTAL DIFERIDOS	<u>52.241</u>	<u>88.971</u>

Los Activos diferidos corresponden al saldo de la inversion realizada en el año de 2004 por cambio software.

NOTA 10. OTROS ACTIVOS

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

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
DEPOSITOS EN GARANTIA	9.484	9.484
OTRAS INVERSIONES		
Coopdesarrollo	402	439
Seguros La Equidad	105.481	105.481
Ascoop	1.135	1.135

Coopsefun	81.040	81.040
Banco Cooperativo de Colombia	24.810	24.810
Saludcoop	57.104	60.038
SUBTOTAL	269.972	272.943
ACTIVOS DIVERSOS	98.443	106.361
VALORIZACIONES	33.768	60.858
TOTAL OTROS ACTIVOS	411.667	449.646
MENOS: PROVISIÓN	(123.253)	(166.732)
NETO OTROS ACTIVOS	<u>288.414</u>	<u>282.914</u>

- El saldo que figura a diciembre 31 de 2006 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 \$98 Millones. Estos valores se encuentran provisionados al 100%.
- Las valorizaciones corresponden a: edificaciones \$7.1 millones e inversiones permanentes \$26.6 millones
- Las provisiones corresponden a Inversiones que poseemos en: Banco Cooperativo \$24 8 millones y Activos diversos por \$98.4 millones

NOTA 11. DEPOSITOS

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, esta cuenta comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006		DICIEMBRE 2005	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DEPOSITOS DE ASOCIADOS				
Ahorros a la vista	786.257	0	836.101	0
C.D.A.T.	371.582	0	110.139	0
Ahorro permanente	0	9.073.409	0	7.299.776
TOTAL DEPOSITOS	<u>1.157.839</u>	<u>9.073.409</u>	<u>946.240</u>	<u>7.299.776</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 de \$342.7 millones, 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.

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, el pasivo por obligaciones financieras comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
CORTO PLAZO		

Banco Megabanco – sobregiro	828	5.210
Coopcentral Ltda préstamos	450.000	0

LARGO PLAZO

Banco Colpatria – sobregiro s/Acuerdo A	224.526	299.367
Banco Megabanco ptmos s/Acuerdo A.	2.500.000	2.777.778
Banco de Occidente- ptmos s/Acuerdo A	44.991	49.990
Banco Megabanco – prestamos	3.833.333	0

TOTAL SOBREGIROS BANCARIOS 7.053.678 3.132.345

El valor del sobregiro de Megabanco es contable y corresponde a cheques girados y no cobrados.

El valor de Coopcentral , corresponde al saldo de préstamos por \$1.665 millones adquiridos en el año 2006 para destinarlos a colocación de cartera

El sobregiro del banco Colpatria se presentó a la fecha de intervención de la entidad y fue reconocida en el Acuerdo de Acreedores por \$299.3 millones, de los cuales se cancelaron 3 cuotas por un total de \$74.8 millones en cumplimiento a dicho acuerdo.

El saldo de la obligación con Megabanco por \$2.500 millones, fue derivada del contrato de Fiducia a través del Fideicomiso Coopfebor II, donde la Fiduciaria Alianza S.A. figura como administradora. Acreencia reconocida en el Acuerdo de Acreedores

Mediante contrato de Fiducia Mercantil de Administración y fuente de pago – Fideicomiso Febor III, firmado con Fiduciaria Alianza el 28 de septiembre de 2006, se obtuvo de Megabanco un cupo de crédito por \$5.000 millones, de los cuales desembolsaron el 29 de septiembre de 2006 \$3.000 millones a 36 meses y el 21 de diciembre de 2006 \$1.000 millones que fueron destinados para atender la demanda de créditos presentada en los últimos meses. Al corte de diciembre 31 de 2006 se adeudan \$3.833 millones

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2006, este grupo comprende los siguientes rubros:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
INTERESES		
Intereses cdats, Daes, créditos con bancos	116.682	106.384
Otros Intereses acreedores y proveedores s/ Acuerdo Acreedores	96.211	112.529
SUBTOTAL	212.893	218.913
GASTOS CAUSADOS POR PAGAR		
Honorarios	2.570	2.163
Servicios Públicos	1.754	3.213
Servicios de mantenimiento	464	708
Otros	431.802	515.371
SUBTOTAL	436.590	521.455
PROMETIENTES COMPRADORES	19.489	0
PROVEEDORES	3.895.043	4.329.209
IMPUESTOS POR PAGAR	65.759	94.444
DESCUENTO DE NOMINA Y APORTES LABORALES	7.941	1.252
MULTAS SANCIONES Y LITIGIOS	61.053	43.500
EXIGIBILIDADES POR SERVICIO DE RECAUDO	10.543	45.898
REMANENTES POR PAGAR	17.914	11.891

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.492.656	1.191.156
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>6.219.881</u>	<u>6.457.719</u>

- La disminución en el rubro de proveedores, corresponde al pago de la 3ª cuota de capital según Acuerdo de Acreedores.
- El saldo de Impuestos por pagar a diciembre 31 de 2006 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 \$1.492.6 millones - otras cuentas por pagar- corresponde principalmente al valor pagado anticipadamente por el Banco de la República por descuentos de nómina programado para el mes de enero de 2007

NOTA 14. FONDOS SOCIALES

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 esta cuenta comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
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 2006, el valor de los fondos, no presentó variación.

NOTA 15. OTROS PASIVOS

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 el pasivo laboral comprendía lo siguiente:

DICIEMBRE 2006		DICIEMBRE 2005	
CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO

OBLIGAC.LABORALES CONSOLIDADAS

Cesantías Consolidadas	16.490	15.243	
Intereses sobre Cesantías	1.844	1.313	
Vacaciones	5.278	7.549	
TOTAL PASIVO LABORAL	<u>23.612</u>	<u>24.105</u>	<u>0</u>

En el año 2006 se contratò el 90% del personal que labora en la entidad

NOTA 16 PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
Costos y Gastos por pagar	0	4.640
Pensiones de Jubilación	965.876	850.472
Impuestos	11.512	0
Provisión Contingencia	70.000	76.000
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	<u>1.047.388</u>	<u>931.112</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.

El valor de Impuestos corresponde a provision de industria y comercio del bimestre noviembre diciembre de 2006

NOTA 17 CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
APORTE SOCIAL		
Aportes ordinarios pagados	2.938.263	2.123.003
TOTAL CAPITAL SOCIAL	<u>2.938.263</u>	<u>2.123.003</u>

NOTA 18 RESERVAS

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
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>

NOTA 19 FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
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

A partir de enero de 2007 y en 24 cuotas mensuales se trasladará nuevamente al pasivo

NOTA 20. SUPERAVIT

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 este grupo comprendía lo siguiente.

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
VALORIZACIONES		
Propiedad, planta y equipo	7.120	45.460
Inversiones Permanentes	26.648	15.398
TOTAL SUPERÁVIT	<u>33.768</u>	<u>60.858</u>

Las valorizaciones de propiedad, planta y equipo, presentan una disminución en lo corrido del presente año, como consecuencia del registro del nuevo avalúo a la Casa de Barranquilla, según resolución No. 0250 de septiembre 5 de 2006

NOTA 21. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
DEUDORAS CONTINGENTES		
Litigios y Demandas	0	299.654
Intereses Cartera de Crédito	37.769	30.804
Pérdidas Fiscales	2.400.216	2 400 216
Activos Castigados	19.804	
ACREEDORAS CONTINGENTES		
Litigios y Demandas	176.668	476 035
Créditos Aprobados No desembolsados	0	0
Bienes y Valores Recibidos en Garantía	1.464.236	312.847
Otras Garantías	25.095.548	
Capital mínimo irreducible	940 371	896.873
	<u>30.134.612</u>	<u>4.416.429</u>

El incremento en las cuentas Acreedoras Contingentes corresponde principalmente a la aplicación de la dinámica contable en el sentido de registrar las otras garantías de los créditos de consumo

NOTA 22. 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 2006 y 31 de diciembre de 2005 este grupo comprendía lo siguiente:

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
SERVICIOS		
Intereses sobre Créditos a Asociados	4.227.072	2.956.078
SUBTOTAL	4.227.072	2.956.078
INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses sobre fondo liquidez	68.684	131.225
Rendimientos por inversiones, ctas ahorros, otros	106.130	112.804
SUBTOTAL	174.814	244.029
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>4401.886</u>	<u>3.200.107</u>

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

NOTA 23. INGRESOS NO OPERACIONALES

A 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, incluyen los siguientes rubros.

	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2005
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses varios	4.022	47.879
Dividendos y Participaciones	20.893	687
Arrendamientos y Alquileres	0	3.130
Comisiones y servicios	111.640	90.218
Utilidad en venta de inversiones	2.321	0
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	67	2.756
Descuentos Concedidos	26.294	16.506
Reintegro de Provisiones cartera y cuentas por cobrar	267.185	382.169
Reintegro de otros costos y gastos	107.729	12.674
Otros Ingresos	39	13.167
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>540.190</u>	<u>569.186</u>

El reintegro de otros costos y gastos de ejercicios anteriores corresponde a reintegro gasto por seguro de vida \$88.8 millones , reintegro aseguradora por disminución en el valor de la póliza de vida deudores \$9.6 millones, reintegro gasto por servicios publicos \$2.3 millones , incapacidades y otros \$7 millones

NOTA 24. INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
Ajuste por depuración contable	0	112.943
Recuperación Ejercicios anteriores	592.151	390.199
TOTAL	<u>592.151</u>	<u>503.142</u>

La recuperación de ejercicios anteriores del año 2006 corresponde principalmente a la recuperación de Caprecom por \$418.3 millones , colpatria \$26.6 millones , Aseguradora de vida Colseguros \$28.6 millones, dian \$7.7 millones.

NOTA 25. 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 2006 y 31 de diciembre de 2005, los gastos operacionales incluyen los siguientes rubros.

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
COSTO DE VENTAS		
Intereses Actividad Financiera	300.272	367.854
SUBTOTAL	300.272	367.854
GASTOS DE PERSONAL		
Sueldos	253.181	179.112
Horas Extras	1.748	751
Incapacidades	4.863	0
Auxilio de transporte	5.974	3.002
Cesantías	23.144	15.243
Intereses sobre Cesantía	2.366	1.313
Prima Legal	23.063	15.238
Vacaciones	14.618	7.549
Descanso compensado	867	0
Bonificaciones	4.200	0
Dotación y Suministro	7.860	90
Pensiones Jubilación y amortización cálculo Ac.	250.358	129.816
Indemnizaciones	6.893	0
Otras Prestaciones	3.115	0
Aportes a Seguridad Social	54.556	35.579
Aportes Parafiscales	24.549	16.188
Otros	455	0
SUBTOTAL	681.810	403.881
GASTOS GENERALES		
Honorarios	264.170	397.094
Impuestos	130.496	90.735
Arrendamientos	22.175	59.042
Seguros	186.296	127.738
Mantenimiento y Reparaciones	13.139	40.432
Reparaciones Locativas y mejoras bienes ajenos	2.518	9.004
Aseo y Elementos	1.532	1.716
Cafetería	7.775	5.759
Servicios Públicos	60.162	59.324
Portes y Cables	19.722	11.863
Transporte	7.836	4.538
Papelería y Útiles de Oficina	18.331	13.221
Fotocopias y suministros	3.741	2.757
Publicidad y Propaganda	22.328	9.805
Contribuciones y afiliaciones	14.893	13.924
Gastos de Comités- reuniones	9.062	456
Gastos legales	880	3.957
Gastos de Viaje y representación	17.683	2.789
Servicios Temporales	106.622	356.706
Vigilancia y Celaduría	1.590	2.721
Sistematización	6.876	0
Suscripciones	2.048	2.198
Asistencia Técnica	10.636	6.452
Gastos Varios	27.471	42.989
SUBTOTAL	957.982	1.265.220

PROVISIONES		
Inversiones	2 379	0
Cartera de Crédito Asociados	223.073	131 709
Cuentas por Cobrar	11.029	98 567
Otros Activos	1.157	2.837
SUBTOTAL	237.638	233.113
AMORTIZACIONES		
Bonificaciones	0	1.987.069
Estudios y Proyectos y programas de Còmputo	36 263	20 032
SUBTOTAL	36.263	2.007.101
DEPRECIACIONES		
Muebles y Equipo de Oficina	3.849	4.012
Equipo de Computo y Comunicación	27.977	28.531
SUBTOTAL	31.826	32.543
GASTOS FINANCIEROS		
Gastos e Intereses bancarios	4.171	3.696
Comisiones Fiduciarias	27.040	38.692
Otros Intereses	134.695	2.066
Perdida en venta inversiones	1.988	0
SUBTOTAL	167.894	44.454
TOTAL GASTOS	<u>2.413.685</u>	<u>4.354.167</u>

NOTA 26. GASTOS NO OPERACIONALES

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses de sobregiro	24.002	
Intereses Acreedores, Proveedores s/Acuerdo Acreed.	432.980	625.493
Impuesto 4 x 1000	34 756	38 228
SUBTOTAL	491.738	663.721
PERDIDA EN VENTA PROP. PLANTA EQ.		
Muebles y Equipo de oficina, de computo y comunic.	18.899	23.051
SUBTOTAL	18.899	23.051
GASTOS EXTRAORDINARIOS		
Proporcionalidad Iva	65 571	107.195
SUBTOTAL	65.571	107.195
OTROS GASTOS		
Multas Sanciones y litigios	0	60.200
Intereses sobre multas, sanciones y litigios	0	10.300
SUBTOTAL	0	70.500
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES		
Ajuste depuración contable y otros	64.477	77 254
SUBTOTAL	64.477	77.254
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	<u>640.685</u>	<u>941.721</u>

INDICADORES FINANCIEROS

Los siguientes indicadores financieros, nos permiten evaluar el desempeño financiero y operacional de Coopfebor, realizando un análisis vertical, y comparando el periodo de 31 de diciembre de 2006 y diciembre 31 de 2005.

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Liquidez				
Activo Corriente	29.304.504	1.24	20.118.481	1.12
Pasivo Corriente	23.623.356		17.907.408	

La liquidez de Coopfebor a diciembre 31 de 2006, comparada con la de diciembre de 2005, presenta un incremento, al pasar de 1.12 a 1.24, en razón a los ingresos y la recuperación de cartera. Lo anterior nos indica, que por cada peso de pasivo a corto plazo, se cuenta con \$1.24 de respaldo con el activo corriente.

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Prueba Acida				
Activo Corriente- Inventario	29.137.454	1.23	19.951.431	1.11
Pasivo Corriente	23.623.356		17.907.408	

Este indicador nos muestra la liquidez descontado el valor de los inventarios, que para diciembre de 2006 es de \$167. Millones. Presenta una variación de 0.12 en razón al aumento en el activo corriente.

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Disponibilidad				
Activo Disponible	2.804.575	0.27	2.899.285	0.35
Pasivo a Corto Plazo	10.231.248		8.246.016	

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 2006 y a diciembre 31 de 2005, se cuenta únicamente con 0.27 y 0.35 centavos por cada peso de pasivo.

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Capital de Trabajo				
Activo Corriente - Pasivo Corriente	5.681.148		2.163.852	

Para los periodos comparados, el capital de trabajo presenta una variación significativa, indicándonos que la entidad, a diciembre 31 de 2006 posee la liquidez necesaria para atender sus obligaciones y continuar con su recuperación

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Solvencia				
Patrimonio	5.284.899	17.63	1.978.334	9.47
Activo Total	29.979.254		20.888.180	

Determinamos el porcentaje del total de la Cooperativa que pertenece a los asociados. Al cierre de diciembre 31 de 2006 , se presenta un porcentaje del 17.63% y a diciembre 31 de 2005 del 9.47

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Endeudamiento Total				
Pasivo Total	24.694.356	82.37	18.909.846	90.53
Activo Total	29.979.254		20.888.180	

Nos muestra el porcentaje de la Cooperativa que corresponde a los ahorradores, proveedores y acreedores. A diciembre 31 de 2006 los pasivos representan el 82.37% del total de los activos que comparado con el 90.53% a diciembre 31 de 2005 presenta una disminución

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Protección al pasivo total				
Aportes Sociales	2.938.263	0.12	2.123.003	0.11
Pasivo total	24.694.356		18.909.846	

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 2006 y diciembre 31 de 2005, únicamente, se cuenta con 0.12 pesos y 0.11 pesos de los asociados respectivamente.

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Rentabilidad Patrimonio				
Resultado Acumulado x100	-6.970.058	-131.89	-9.488.453	-479.62
Patrimonio	5.284.899		1.978.334	

La entidad presenta a diciembre 31 de 2006 y diciembre 31 de 2005, resultados acumulados negativos y patrimonio positivo a diciembre 31 de 2004 y diciembre 31 de 2004, con índices del -131.89% y -479.62%, la variación significativa corresponde a la utilidad presentada en el año 2006 como resultado al tratamiento empleado para la recuperación de la entidad.

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Rentabilidad de los Activos				
Resultado Acumulado x 100	-6.970.058	0.23	-9.488.453	-0.45
Activo Total	29.979.254		20.888.180	

La Cooperativa generó resultados positivos en año 2006 como se aprecia en los indicadores al pasar de -0.45 a 0.23 por efectos del tratamiento contable para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores y al tratamiento de los activos haciendolos aún más productivos

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Calidad de la cartera				
Cartera vencida	1.360.678	5.15	819.123	4.87
Cartera bruta	26.418.488		16.833.260	

Este indicador nos muestra el porcentaje de la cartera vencida a diciembre 31 de 2006 y diciembre 31 de 2005, presentando aumento por efectos de nuevas colocaciones bajo la modalidad de reestructuraciones.

	Diciembre 2006	%	Diciembre 2005	%
• Cubrimiento de la cartera				
Provisión de cartera	-393.315	-0.29	-439.535	-0.54
Cartera vencida	1.360.678		819.123	

Este indicador nos muestra, el porcentaje de cartera que se encuentra provisionada, siendo la posibilidad de recuperación mínima. El -0.29% a diciembre 31 de 2006 y el -0.54% a diciembre 31 de 2005.

**COMENTARIOS DE SEGUIMIENTO AL PLAN DE REACTIVACION
COMPARADO CON EL EJECUTADO
A DICIEMBRE 2006**

Teniendo en cuenta que mediante Resolución No. 00430 de Mayo 23 de 2006, la Superintendencia de la Economía Solidaria aprobò la modificación al PLAN DE REACTIVACION ECONOMICO Y SOCIAL DE FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION, el cual se fundamenta principalmente en la suspensión de pagos de Capital hasta julio de 2009 para los acreedores y proveedores externos, se realizaron los ajustes Financieros al Plan, el cual presentamos comparativamente con la ejecución a diciembre de 2006

1. ACTIVO

El valor del total de los activos, presenta una variación favorable de \$5.269,04 millones, comparado con los activos proyectados, la cual se descompone en los siguientes rubros:

- **Disponible:** al cierre del mes de Diciembre de 2006, se presenta un aumento de \$861,47 millones por efectos del pago anticipado del Banco de la Republica correspondiente al descuento de nomina para aplicar en el mes de enero de 2007
- **Inversiones:** presenta un aumento de \$373,76 millones principalmente en el rubro de participacion en fondos comunes especiales – fiduciaria Alianza , valor no contemplado en el plan de reactivacion el cual constituye garantia de las obligaciones con Megabanco
- **Inventarios:** al cierre del mes de Diciembre de 2006, no presenta variación alguna
- **Cartera:** El valor ejecutado es superior y presenta una variación neta de \$3.638,55 millones. Es de anotar que el valor de las colocaciones estaba proyectado en \$12.778,5 millones y se colocò \$18.825,86 millones es decir se supero el proyectado en un 47%, demostrando con ello una mejor gestión en los activos productivos
- **Cuentas por cobrar:** El saldo del ejecutado es superior al proyectado en \$164,46 millones, las diferencias se detallan a continuación:

costos y gastos administrativos por debajo de 50 % de los ingresos totales, los cuales a diciembre 31 de 2006, alcanzaron el 44%.

CUENTA	PLAN	EJECUTADO	DIFERENCIA
COSTOS DE VENTAS	288,84	300,27	11,43
GASTOS DE ADMINISTRACION	1.953,35	2.113,40	160,05
GASTOS DE VENTAS	2,75		-2,75
GASTOS NO OPERACIONALES	519,48	576,21	56,73
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	218,94	64,48	154,46
	2.983,36	3.054,36	71,00

Adjunto Estados Financieros Comparados con las proyecciones financieras presentadas en la modificación al Plan de Reactivación VS la ejecución a diciembre 31 de 2006

6. CUMPLIMIENTO ACUERDO DE ACREEDORES

En el transcurso del año, la entidad cumplió con la liquidación y pago de intereses contemplados en el Acuerdo de Acreedores y su modificación.

Con respecto al abono de capital que debía efectuarse en enero de 2006, el Agente Especial se acogió a la cláusula de salvaguardia, que se estipula en el Artículo 14 del Acuerdo de Acreedores, aplazando con esto el pago hasta agosto de 2006, fecha en la cual se aprobó la modificación al acuerdo.

A diciembre 31 de 2006, la entidad ha cancelado \$2.185.4 millones de capital y \$1.718.51 millones de intereses por acreencias reconocidas, para un total de \$3.903.91 millones, así:

ACREENCIAS RECONOCIDAS	VALOR RECONOCIDO	PAGOS CAPITAL 2005	PAGOS CAPITAL 2006	PAGOS INTERESES	PAGOS INTERESES	TOTAL PAGOS
				2004-2005	2006	
PROVEEDORES Y ACREEDORES	5.426,39	745,95	465,53	401,35	145,69	1.758,53
OBLIGACIONES FINANCIERAS	3.692,69	565,55	357,62	842,59	319,49	2.085,25
OBLIGACIONES LABORALES	94,97	17,40	16,52	3,89	2,12	39,93
OBLIGACIONES FISCALES	53,41	-	16,83		3,89	20,21
	9.267,46	1.328,90	856,50	1.247,83	470,68	3.903,91

FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBO EN TOMA DE POSESION
COMPARATIVO NUEVO PLAN DE REACTIVACION VS. EJECUTADO
ENERO A DICIEMBRE 31 DE 2006

CODIGO	ACTIVO	Enero-06		Feb-06		Mar-06		Abr-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
10000000	ACTIVO	20,265.11	21,285.94	20,653.55	21,676.34	21,053.32	21,878.71	21,493.52	22,321.83
11000000	DISPONIBLE	979.99	469.89	698.48	684.45	474.85	807.42	287.88	1,116.80
12000000	INVERSIONES	823.85	2,104.10	840.07	1,558.44	856.30	1,023.53	872.53	1,179.03
13000000	INVENTARIOS	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05
14000000	CARTERA DE CREDITOS	16,876.96	17,124.90	17,539.88	17,809.57	18,156.24	18,383.54	18,776.38	18,516.07
14980000	PROVISION GENERAL	-350.45	-89.21	-362.77	-92.64	-374.15	-95.63	-385.60	-96.34
16000000	CUENTAS POR COBRAR	656.76	662.15	656.76	678.64	656.76	680.37	656.76	533.30
17000000	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	391.01	390.36	384.21	397.53	377.41	394.80	370.61	391.96
18000000	DIFERIDOS	86.58	84.56	84.19	97.76	81.60	93.38	79.40	89.00
19000000	OTROS ACTIVOS	282.91	282.91	282.91	282.91	282.91	328.62	282.91	328.62

CODIGO	PASIVO	Enero-06		Feb-06		Mar-06		Abr-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
20000000	PASIVO	18,081.69	19,072.12	18,186.99	18,861.27	18,292.73	18,788.33	18,532.33	19,094.63
21000000	DEPOSITOS	8,221.87	8,305.62	8,384.08	8,404.92	8,546.33	8,516.51	8,708.62	8,640.79
21050000	DEPOSITOS DE AHORRO	650.00	748.45	650.00	677.82	650.00	634.73	650.00	603.58
21100000	CERTIFICADOS DEPOSITOS DE AHORRO	112.34	126.14	114.59	150.14	116.88	163.63	119.22	169.97
21300000	DEPOSITOS DE AHORRO PERMANENTES	7,459.53	7,431.23	7,619.49	7,576.96	7,779.45	7,718.15	7,939.40	7,867.24
23000000	CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	2,849.57	3,127.14	2,849.57	2,844.36	2,849.57	3,046.73	3,019.57	3,043.17
24000000	CUENTAS POR PAGAR	5,880.76	6,528.49	5,823.85	6,497.12	5,767.34	6,099.32	5,711.23	6,265.21
25000000	IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS	47.22	36.09	47.22	49.05	47.22	40.58	10.64	48.32
26000000	FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55
27000000	OTROS PASIVOS	24.10	21.72	24.10	5.94	24.10	5.76	24.10	5.76
28000000	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	939.62	934.32	939.62	941.34	939.62	960.88	939.62	972.82

CODIGO	PATRIMONIO	Enero-06		Feb-06		Mar-06		Abr-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
30000000	PATRIMONIO	2,183.42	2,213.82	2,466.56	2,815.07	2,760.59	3,090.39	2,961.19	3,227.20
31000000	CAPITAL SOCIAL	2,171.28	2,190.57	2,237.49	2,261.42	2,303.69	2,331.46	2,369.90	2,401.16
32000000	RESERVAS	1,057.92	1,057.92	1,057.92	1,057.92	1,057.92	1,057.92	1,057.92	1,057.92
33000000	FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICAS	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01
34000000	SUPERAVIT	60.86	60.86	60.86	60.86	60.86	71.45	60.86	71.44
35000000	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-866.64	167.92	-649.71	698.32	-421.88	893.00	-287.49	960.13
36000000	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-8,465.00	-9,488.45	-8,465.00	-9,488.45	-8,465.00	-9,488.45	-7,407.09	-9,488.45
	PASIVO Y PATRIMONIO	20,265.11	21,285.94	20,653.55	21,676.34	21,053.32	21,878.72	21,493.52	22,321.83
	CONTROL ACTIVOS-PASIVO-PATRIMONIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CODIGO	INGRESOS	Enero-06		Feb-06		Mar-06		Abr-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
40000000	INGRESOS	742.03	415.99	388.36	762.53	398.45	394.49	407.86	347.00
41000000	OPERACIONALES	264.79	302.42	311.73	312.70	322.28	320.54	332.07	322.14
42000000	NO OPERACIONALES	477.24	93.99	76.63	61.35	76.17	37.80	75.79	24.40
43000000	INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		19.58		388.49		36.15		0.46

CODIGO	GASTOS	Enero-06		Feb-06		Mar-06		Abr-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
50000000	GASTOS	563.39	212.07	149.19	196.55	147.98	165.48	250.42	244.99
51000000	GASTOS DE ADMINISTRACION	406.32	144.79	144.99	178.94	143.78	155.36	143.59	137.25
51050000	GASTOS DE PERSONAL	67.22	45.18	58.72	56.03	58.72	56.11	58.72	58.86
51100000	GASTOS GENERALES	60.36	71.00	60.09	81.73	59.82	62.98	59.56	66.56
51150000	PROVISIONES	264.88	22.96	12.33	28.99	11.37	28.33	11.45	2.82
51200000	AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO	2.39	2.96	2.39	3.03	2.39	3.03	2.39	3.03
51250000	DEPRECIACIONES	6.80	2.57	6.80	2.57	6.80	2.73	6.80	2.71
51400000	GASTOS FINANCIEROS	4.67	0.13	4.67	6.59	4.67	2.18	4.67	3.29
52000000	GASTOS DE VENTAS								
52100000	HONORARIOS								
53000000	GASTOS NO OPERACIONALES	157.07	32.88	4.20	17.61	4.20	10.04	106.83	107.74
53050000	GASTOS FINANCIEROS	157.07	28.47	4.20	4.15	4.20	5.27	106.83	103.42
53100000	PERDIDA EN VENTA Y RETIRO DE Bienes		4.41						
53150000	GASTOS EXTRAORDINARIOS				13.46		4.77		4.32
54000000	GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES		34.40				0.08		
54050000	GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES		34.40				0.06		

CODIGO	COSTOS	Enero-06		Feb-06		Mar-06		Abr-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
60000000	COSTOS DE VENTAS	21.83	36.00	22.24	35.59	22.64	34.33	23.05	34.88
61000000	COSTO DE VENTAS Y DE PRESTACIONES	21.83	36.00	22.24	35.59	22.64	34.33	23.05	34.88

CODIGO	RESUMEN	Enero-06		Feb-06		Mar-06		Abr-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
	INGRESOS	742.03	415.99	388.36	762.53	398.45	394.49	407.86	347.00
	GASTOS	563.39	212.07	149.19	196.55	147.98	165.48	250.42	244.99
	COSTOS	21.83	36.00	22.24	35.59	22.64	34.33	23.05	34.88
	UTILIDAD O PERDIDA	156.81	167.92	216.93	530.40	227.83	194.68	134.39	67.12
	ACUMULADA	156.81	167.92	373.74	698.32	601.57	693.00	735.96	960.13

FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
COMPARATIVO NUEVO PLAN DE REACTIVACION VS. EJECUTADO
ENERO A DICIEMBRE 31 DE 2006

CODIGO	ACTIVO	May-06		Jun-06		Jul-06		Ago-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
100000000	ACTIVO	21,914.01	23,919.53	22,134.34	23,145.65	22,466.69	23,923.19	22,890.11	24,802.59
110000000	DISPONIBLE	428.03	2,218.25	1,543.34	780.15	1,085.25	65.14	963.09	110.57
120000000	INVERSIONES	888.76	1,342.28	905.00	2,092.93	921.24	1,747.80	937.49	1,761.92
130000000	INVENTARIOS	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05
140000000	CARTERA DE CREDITOS	19,049.68	18,863.96	18,658.79	18,758.37	19,442.17	20,574.47	20,196.14	21,371.27
149800000	PROVISION GENERAL	-389.97	-98.62	-360.79	-97.70	-396.78	-106.57	-412.17	-110.31
160000000	CUENTAS POR COBRAR	656.76	523.05	145.62	566.50	145.62	595.54	145.62	626.10
170000000	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	363.81	388.44	357.01	364.39	350.21	361.30	151.17	358.16
180000000	DIFERIDOS	77.01	84.62	74.62	80.25	72.23	75.87	69.84	71.49
190000000	OTROS ACTIVOS	282.91	331.88	282.91	336.02	282.91	336.02	259.71	336.02

CODIGO	PASIVO	May-06		Jun-06		Jul-06		Ago-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
200000000	PASIVO	18,634.23	20,517.20	18,736.57	19,508.09	18,915.05	19,977.62	19,093.98	20,625.37
210000000	DEPOSITOS	8,870.96	8,797.44	9,033.35	9,038.69	9,195.79	9,234.79	9,358.28	9,418.88
210500000	DEPOSITOS DE AHORRO	650.00	586.07	650.00	607.68	650.00	597.94	650.00	625.63
211000000	CERTIFICADOS DEPOSITOS DE AHORRO	121.60	196.67	124.03	290.77	126.52	350.58	129.05	353.23
213000000	DEPOSITOS DE AHORRO PERMANENTES	8,099.36	8,014.70	8,259.32	8,140.23	8,419.28	8,286.27	8,579.24	8,440.01
230000000	CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	3,014.85	2,896.19	3,010.12	2,844.36	3,005.40	3,153.17	3,000.68	3,857.05
240000000	CUENTAS POR PAGAR	5,655.51	7,679.00	5,600.18	6,462.69	5,620.95	6,422.98	5,642.11	6,167.92
250000000	IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS	10.64	30.65	10.64	47.12	10.64	32.95	10.64	30.02
260000000	FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55
270000000	OTROS PASIVOS	24.10	5.76	24.10	5.76	24.10	5.76	24.10	5.77
280000000	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	939.62	989.62	939.62	990.93	939.62	1,009.42	939.62	1,027.19

CODIGO	PATRIMONIO	May-06		Jun-06		Jul-06		Ago-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
300000000	PATRIMONIO	3,279.78	3,402.33	3,397.77	3,637.56	3,551.64	3,945.57	3,796.13	4,177.23
310000000	CAPITAL SOCIAL	2,436.10	2,471.00	2,502.31	2,541.96	2,568.52	2,617.30	2,634.72	2,687.56
320000000	RESERVAS		1,057.92		1,057.92		1,057.92		1,057.92
330000000	FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01
340000000	SUPERAVIT	60.86	74.70	60.86	78.85	60.86	78.85	37.66	78.85
350000000	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-35.11	1,062.16	16.68	1,222.28	104.34	1,454.95	305.83	1,616.35
360000000	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-7,407.09	-9,488.45	-7,407.09	-9,488.45	-7,407.09	-9,488.45	-7,407.09	-9,488.45
	PASIVO Y PATRIMONIO	21,914.01	23,919.53	22,134.34	23,145.65	22,466.69	23,923.19	22,890.11	24,802.60
	CONTROL ACTIVOS-PASIVO-PATRIMONIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CODIGO	INGRESOS	May-06		Jun-06		Jul-06		Ago-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
400000000	INGRESOS	418.15	331.15	425.20	456.80	364.73	379.86	377.97	405.49
410000000	OPERACIONALES	341.91	323.90	346.08	331.63	345.65	343.66	359.10	383.62
420000000	NO OPERACIONALES	76.24	2.65	79.12	82.69	19.08	17.07	18.87	20.57
430000000	INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		4.60		42.48		19.12		1.30

CODIGO	GASTOS	May-06		Jun-06		Jul-06		Ago-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
500000000	GASTOS	142.30	193.47	349.55	260.07	252.79	193.21	151.79	215.11
510000000	GASTOS DE ADMINISTRACION	136.25	160.06	121.85	192.07	146.76	138.03	145.69	168.55
510500000	GASTOS DE PERSONAL	58.72	62.20	58.72	69.76	58.72	55.05	58.72	55.24
511000000	GASTOS GENERALES	59.29	72.81	58.46	92.14	58.19	74.16	57.92	83.96
511500000	PROVISIONES	4.37	17.15	-9.18	22.66	15.99	-0.20	15.39	16.68
512000000	AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO	2.39	3.03	2.39	3.03	2.39	3.03	2.39	3.03
512500000	DEPRECIACIONES	6.80	2.69	6.80	2.49	6.80	2.66	6.80	2.66
514000000	GASTOS FINANCIEROS	4.67	2.18	4.67	2.00	4.67	3.32	4.67	4.98
520000000	GASTOS DE VENTAS			2.75					
521000000	HONORARIOS			2.75					
530000000	GASTOS NO OPERACIONALES	6.06	33.42	6.01	68.00	106.04	55.18	5.90	48.56
530500000	GASTOS FINANCIEROS	6.06	32.99	6.01	38.80	106.04	55.02	5.90	48.44
531000000	PERDIDA EN VENTA Y RETIRO DE Bienes		0.43		13.76		0.16		0.11
531500000	GASTOS EXTRAORDINARIOS				15.44				
540000000	GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES			218.94					
540500000	GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES			218.94					

CODIGO	COSTOS	May-06		Jun-06		Jul-06		Ago-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
600000000	COSTOS DE VENTAS	23.46	35.64	23.86	36.61	24.27	-46.01	24.68	28.98
610000000	COSTO DE VENTAS Y DE PRESTACIONES	23.46	35.64	23.86	36.61	24.27	-46.01	24.68	28.98

CODIGO	RESUMEN	May-06		Jun-06		Jul-06		Ago-06	
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL
	INGRESOS	418.15	331.15	425.20	456.80	364.73	379.86	377.97	405.49
	GASTOS	142.30	193.47	349.55	260.07	252.79	193.21	151.79	215.11
	COSTOS	23.46	35.64	23.86	36.61	24.27	-46.01	24.68	28.98
	UTILIDAD O PERDIDA	252.39	102.03	51.78	160.13	87.66	232.66	201.49	161.40
	ACUMULADA	988.34	1,062.16	1,040.13	1,222.28	1,127.79	1,454.95	1,329.28	1,616.35

FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
COMPARATIVO NUEVO PLAN DE REACTIVACION VS. EJECUTADO
ENERO A DICIEMBRE 31 DE 2006

CODIGO	ACTIVO	Sep-06		Oct-06		Nov-06		Dic-06		ACUMULADO ENE - DIC 2006		
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	EJECUTADO	DIFERENCIA
100000000	ACTIVO	23,352.86	28,244.86	23,723.81	28,444.67	24,211.28	29,445.92	24,710.21	29,979.25	24,710.21	29,979.25	5,269.04
110000000	DISPONIBLE	815.79	1,691.57	486.38	1,003.80	472.62	1,038.72	564.43	1,425.90	564.43	1,425.90	861.47
120000000	INVERSIONES	953.75	1,217.19	970.00	1,469.51	986.27	1,221.98	1,002.54	1,376.30	1,002.54	1,376.30	373.76
130000000	INVENTARIOS	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	167.05	
140000000	CARTERA DE CREDITOS	20,799.13	23,820.39	21,492.42	24,768.29	21,986.58	25,728.07	22,386.63	26,025.17	22,386.63	26,025.17	3,638.55
149800000	PROVISION GENERAL	-424.47	-119.27	-438.62	-127.28	-448.71	-131.98	-456.87	-133.66	-456.87	-133.66	323.21
160000000	CUENTAS POR COBRAR	145.62	636.77	145.62	330.29	145.62	591.37	145.62	310.08	145.62	310.08	164.46
170000000	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	144.37	356.36	137.57	354.58	130.76	351.96	123.96	334.09	123.96	334.09	210.13
180000000	DIFERIDOS	67.45	67.11	65.05	62.74	62.66	58.36	60.27	52.24	60.27	52.24	-8.03
190000000	OTROS ACTIVOS	259.71	288.41	259.71	288.41	259.71	288.41	259.71	288.41	259.71	288.41	28.70

CODIGO	PASIVO	Sep-06		Oct-06		Nov-06		Dic-06		ACUMULADO ENE - DIC 2006		
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	EJECUTADO	DIFERENCIA
200000000	PASIVO	19,273.35	23,885.87	19,453.16	23,726.16	19,633.43	24,419.37	19,814.14	24,694.36	19,814.14	24,694.36	4,880.22
210000000	DEPOSITOS	9,520.82	9,558.41	9,683.41	9,715.73	9,846.05	9,855.19	10,008.75	10,231.25	10,008.75	10,231.25	222.50
210500000	DEPOSITOS DE AHORRO	650.00	597.44	650.00	571.07	650.00	559.49	650.00	786.26	650.00	786.26	136.26
211000000	CERTIFICADOS DEPOSITOS DE AHORRO	131.63	368.53	134.26	399.93	136.94	396.30	139.68	371.58	139.68	371.58	231.90
213000000	DEPOSITOS DE AHORRO PERMANENTES	8,739.19	8,592.44	8,899.15	8,744.72	9,059.11	8,899.39	9,219.07	9,073.41	9,219.07	9,073.41	-145.66
230000000	CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	2,995.96	7,014.56	2,991.24	6,426.17	2,986.51	6,500.52	2,981.79	7,053.68	2,981.79	7,053.68	4,071.89
240000000	CUENTAS POR PAGAR	5,663.66	6,111.18	5,685.61	6,367.76	5,707.95	6,846.31	5,730.69	6,179.49	5,730.69	6,179.49	448.80
250000000	IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS	10.64	38.09	10.64	39.84	10.64	32.64	10.64	40.39	10.64	40.39	29.75
260000000	FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	118.55	
270000000	OTROS PASIVOS	24.10	4.00	24.10	3.47	24.10	2.98	24.10	23.61	24.10	23.61	-0.49
280000000	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	939.62	1,041.07	939.62	1,054.65	939.62	1,063.18	939.62	1,047.39	939.62	1,047.39	107.77

CODIGO	PATRIMONIO	Sep-06		Oct-06		Nov-06		Dic-06		ACUMULADO ENE - DIC 2006		
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	EJECUTADO	DIFERENCIA
300000000	PATRIMONIO	4,079.51	4,358.99	4,270.65	4,718.51	4,577.86	5,026.55	4,896.08	5,284.89	4,896.08	5,284.89	388.82
310000000	CAPITAL SOCIAL	2,700.93	2,759.66	2,767.13	2,830.28	2,833.34	2,902.01	2,899.54	2,938.26	2,899.54	2,938.26	38.72
320000000	RESERVAS		1,057.92		1,057.92		1,057.92		1,057.92		1,057.92	1,057.92
330000000	FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICAS	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	8,225.01	
340000000	SUPERAVIT	37.66	33.77	37.66	33.77	37.66	33.77	37.66	33.77	37.66	33.77	-3.89
350000000	RESULTADOS DEL EJERCICIO	523.00	1,771.08	647.93	2,060.00	888.94	2,296.29	1,140.95	2,479.85	1,140.95	2,479.85	1,338.91
360000000	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-7,407.09	-9,488.45	-7,407.09	-9,488.45	-7,407.09	-9,488.45	-7,407.09	-9,449.92	-7,407.09	-9,449.92	-2,042.83
	PASIVO Y PATRIMONIO	23,352.86	28,244.86	23,723.81	28,444.67	24,211.28	29,445.92	24,710.21	29,979.25	24,710.21	29,979.25	5,269.04
	CONTROL ACTIVOS-PASIVO-PATRIMONIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

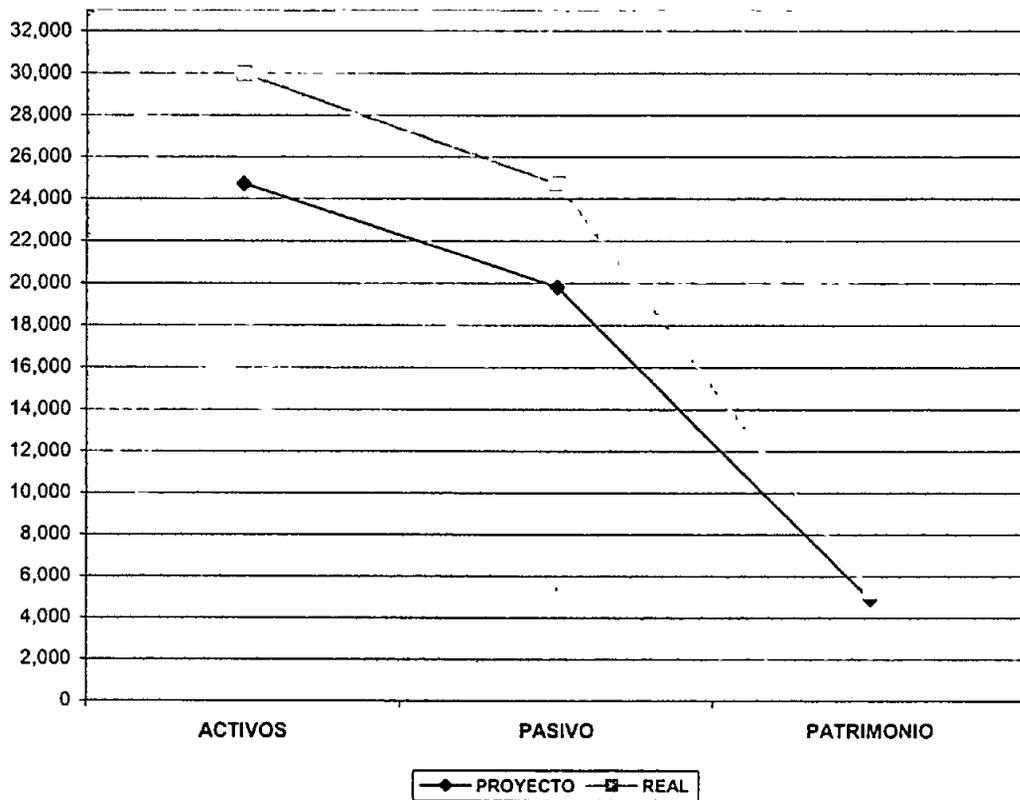
CODIGO	INGRESOS	Sep-06		Oct-06		Nov-06		Dic-06		ACUMULADO ENE - DIC 2006		
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	EJECUTADO	DIFERENCIA
400000000	INGRESOS	390.66	472.89	400.42	564.04	412.45	481.99	421.49	522.00	5,147.76	5,534.21	386.44
410000000	OPERACIONALES	372.06	390.50	382.56	496.41	394.53	433.01	403.24	441.35	4,175.99	4,401.88	225.89
420000000	NO OPERACIONALES	18.59	79.42	17.86	44.66	17.93	39.34	18.25	36.24	971.77	540.18	-431.59
430000000	INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		2.97		22.97		9.63		44.40		592.15	592.15

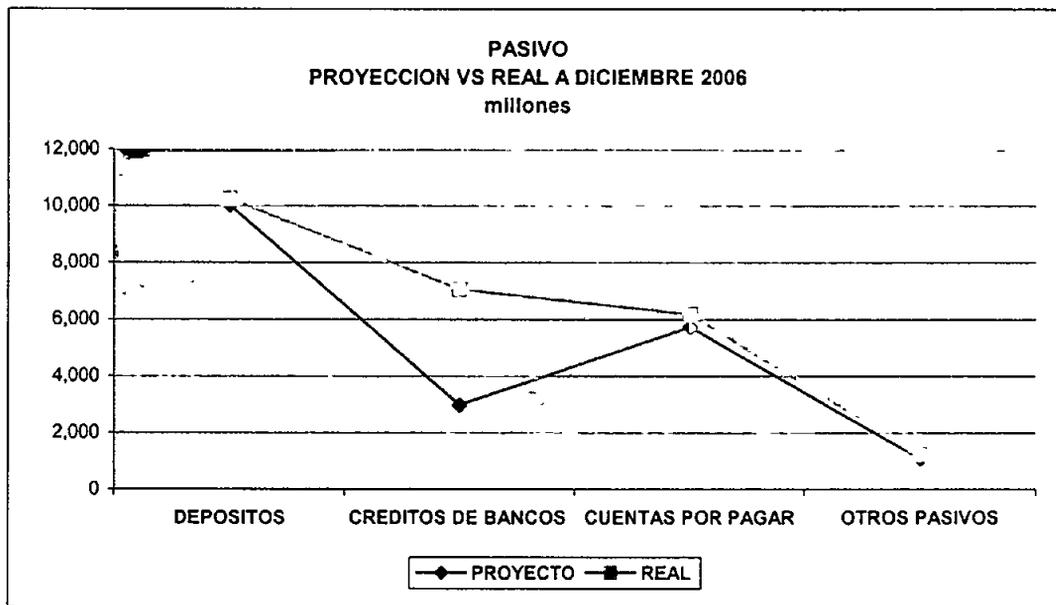
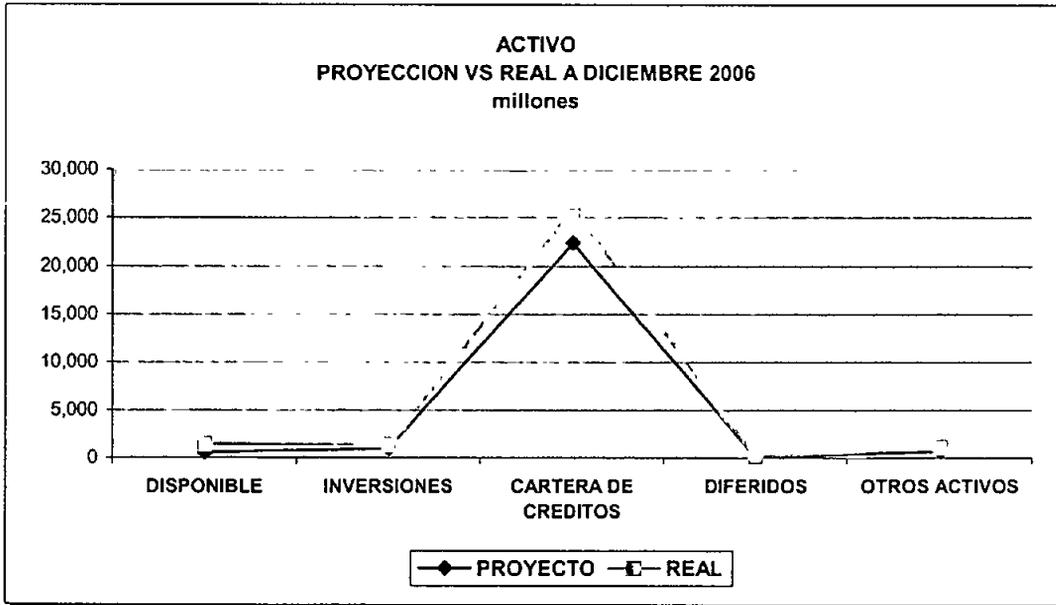
CODIGO	GASTOS	Sep-06		Oct-06		Nov-06		Dic-06		ACUMULADO ENE - DIC 2006		
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	EJECUTADO	DIFERENCIA
500000000	GASTOS	148.40	289.73	250.00	245.79	145.54	215.95	143.16	321.69	2,694.52	2,754.08	59.56
510000000	GASTOS DE ADMINISTRACION	142.54	226.80	144.12	185.73	139.79	176.97	137.46	240.87	1,953.35	2,113.40	160.05
510500000	GASTOS DE PERSONAL	58.72	53.47	58.72	53.52	58.72	57.26	58.72	59.15	713.09	681.91	-31.27
511000000	GASTOS GENERALES	57.66	112.80	57.39	78.00	57.13	70.25	56.72	91.61	702.59	957.98	255.39
511500000	PROVISIONES	12.31	41.88	14.15	17.63	10.08	5.51	8.16	33.21	371.30	237.64	-133.67
512000000	AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO	2.39	3.03	2.39	3.03	2.39	3.03	2.39	3.03	28.70	36.26	7.56
512500000	DEPRECIACIONES	6.80	3.22	6.80	2.66	6.60	2.66	6.80	2.21	81.61	31.82	-49.79
514000000	GASTOS FINANCIEROS	4.67	12.40	4.67	40.89	4.67	38.26	4.67	51.66	56.06	167.39	111.83
520000000	GASTOS DE VENTAS									2.75		-2.75
521000000	HONORARIOS									2.75		-2.75
530000000	GASTOS NO OPERACIONALES	5.85	62.85	105.88	50.06	5.75	38.97	5.70	50.92	519.48	576.21	56.72
530500000	GASTOS FINANCIEROS	5.85	53.60	105.88	40.77	5.75	38.97	5.70	41.83	519.48	491.73	-27.75
531000000	PERDIDA EN VENTA Y RETIRO DE Bienes		0.03								18.90	18.90
531500000	GASTOS EXTRAORDINARIOS		9.22		9.29				9.10		65.58	65.58
540000000	GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES		0.05				0.01		29.90	218.94	64.48	-154.46
540500000	GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES		0.08				0.01		29.90	218.94	64.48	-154.46

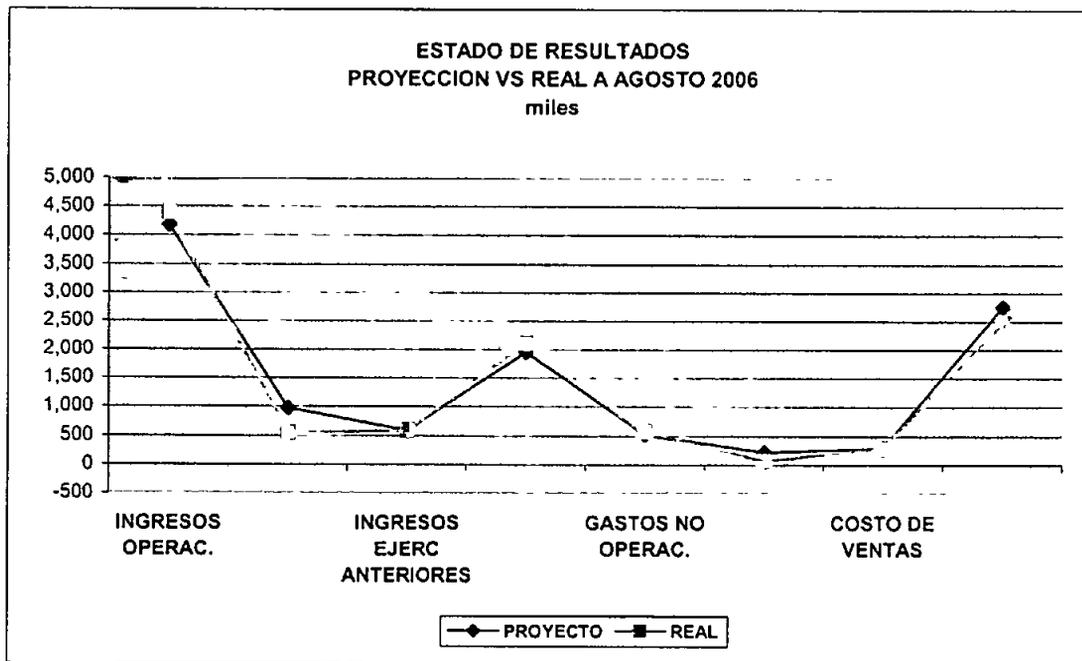
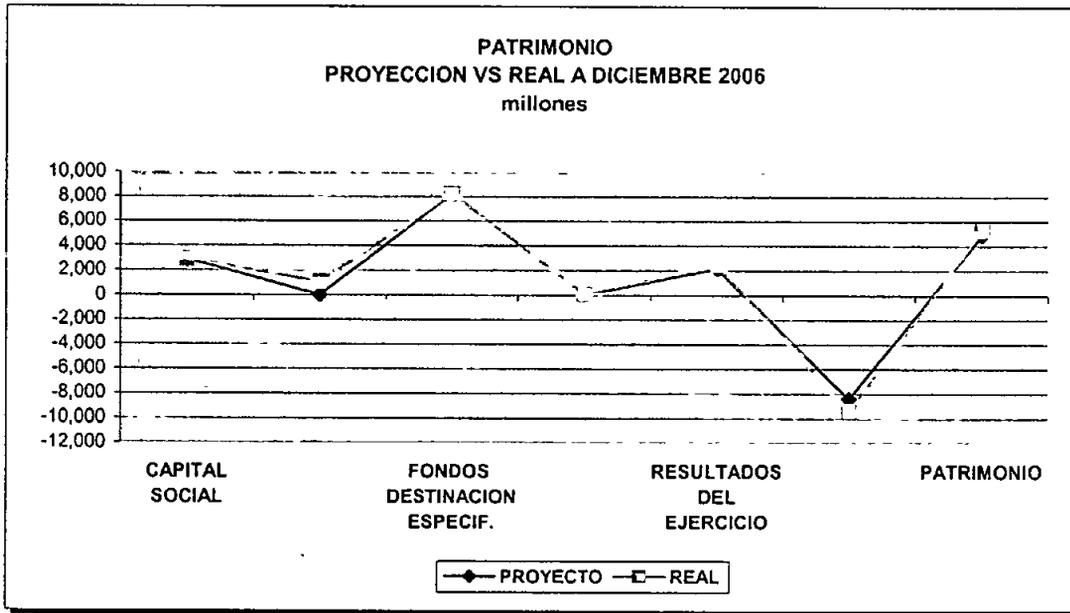
CODIGO	COSTOS	Sep-06		Oct-06		Nov-06		Dic-06		ACUMULADO ENE - DIC 2006		
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	EJECUTADO	DIFERENCIA
600000000	COSTOS DE VENTAS	25.09	28.43	25.50	29.34	25.90	29.74	26.31	16.75	288.84	300.27	11.43
610000000	COSTO DE VENTAS Y DE PRESTACIONES	25.09	28.43	25.50	29.34	25.90	29.74	26.31	16.75	288.84	300.27	11.43

CODIGO	RESUMEN	Sep-06		Oct-06		Nov-06		Dic-06		ACUMULADO ENE - DIC 2006		
		PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	REAL	PLAN	EJECUTADO	DIFERENCIA
	INGRESOS	390.66	472.89	400.42	564.04	412.45	481.99	421.49	522.00	5,147.76	5,534.21	386.44
	GASTOS	148.40	289.73	250.00	245.79	145.54	215.95	143.16	321.69	2,694.52	2,754.08	59.56
	COSTOS	25.09	28.43	25.50	29.34	25.90	29.74	26.31	16.75	288.84	300.27	11.43
	UTILIDAD O PERDIDA	217.17	154.73	124.93	288.92	241.01	236.30	252.01	183.56	2,164.40	2,479.85	315.45
	ACUMULADA	1,546.46	1,771.08	1,671.38	2,060.00	1,912.39	2,296.29	2,164.40	2,479.85			

BALANCE GENERAL
PROYECCION VS REAL A DICIEMBRE 2006
millones







FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR EN TOMA DE POSESION
INDICADOR PARA RESPONSABILIDAD DE ACREENCIAS
ANALISIS PROYECTADO VS REAL DICIEMBRE DE 2006
(No incluye gastos de liquidación)

- Orden de prioridades**
- 1 Daes y ahorro post reactivación, pensiones, impuestos
 - 2 Deudas post reactivación
 - 3 Aportes post reactivación
 - 4 Daes y ahorro pre reactivación
 - 5 Obligaciones del pasivo externo pre reactivación
 - 6 Aportes pre reactivación

Prioridad	Concepto	PROYECTO	REAL	VARIACION
4	Daes antiguos	4,336.07	4,168.18	167.89
1	Daes nuevos	4,883.00	4,905.23	-22.23
	Subtotal DAES	9,219.07	9,073.41	145.66
4	Fondo reactivación patrimonial	8,225.01	8,225.01	0.00
6	Aportes antiguos	806.31	786.77	19.54
3	Aportes nuevos	2,093.23	2,151.49	-58.26
	Subtotal APORTES	2,899.54	2,938.26	-38.72
4	Ahorros antiguos	118.84	86.06	32.78
1	Ahorros nuevos	531.16	700.20	-169.04
	Subtotal AHORROS	650.00	786.26	-136.26
4	Cdatos antiguos	69.85	14.18	55.67
1	Cdatos nuevos	69.83	357.40	-287.57
	Subtotal CDATS	139.68	371.58	-231.90
	Subtotal de los asociados	21,133.30	21,394.52	-261.22
5	Deudas bancos pre reactivación	2,849.57	2,769.52	80.05
2	Deudas bancos post reactivación	132.22	4,284.16	-4,151.94
	Subtotal bancos	2,981.79	7,053.68	-4,071.89
5	Obligaciones del pasivo externo pre reactivación	5,626.54	4,431.10	1,195.44
2	Obligaciones del pasivo externo post reactivación	246.80	1,878.16	-1,631.35
1	Pasivo pensional cálculo actuarial	939.62	1,071.00	-131.38
1	Pasivo impuestos	10.64	29.17	-18.54
	Subtotal pasivo externo	6,823.60	7,409.43	-585.83
	Subtotal pasivo externo	9,805.39	14,463.11	-4,657.72
	Gran total del pasivo	30,938.69	35,857.63	-4,918.94

RESUMEN POR PRIORIDADES

1	Daes y ahorro post reactivación, pensiones, impuestos	6,434.25	7,063.00	-628.76
2	Deudas post reactivación	379.03	6,162.32	-5,783.29
3	Aportes post reactivación	2,093.23	2,151.49	-58.26
4	Daes y ahorro pre reactivación	12,749.77	12,493.43	256.34
5	Obligaciones del pasivo externo pre reactivación	8,476.11	7,200.61	1,275.49
6	Aportes pre reactivación	806.31	786.77	19.54
	total	30,938.69	35,857.63	-4,918.94

RESPALDO ACTIVOS LIQUIDOS

Activo total	24,710.21	29,979.25	-5,269.04
Inventarios	167.05	167.05	0.00
Cuentas por cobrar	145.62	310.08	-164.46
Activos difendos	60.27	52.24	8.03
Otros activos	259.71	288.41	-28.70
Total respaldo en activos	24,077.56	29,161.47	-5,083.91

LACION DE RESPALDO EN CASO DE LIQUIDACION-(sin gastos de l

1	Daes y ahorro post reactivación, pensiones, impuestos	3.74	4.13	-0.39
2	Deudas post reactivación	3.53	2.20	1.33
3	Aportes post reactivación	2.70	1.90	0.81
4	Daes y ahorro pre reactivación	1.11	1.05	0.07
5	Obligaciones del pasivo externo pre reactivación			-0.03
6	Aportes pre reactivación			-0.04

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores

SUPERINTENDENCIA DE LA 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 la Economía Solidaria mediante resolución N° 1269 del 12 de Diciembre de 2003; he auditado los Balances Generales al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, 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 la 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 2006 y 2005, y como resultado de mis pruebas; se presentan al cierre del año 2006 las siguientes observaciones:

1. Activo y Pasivo

La cartera de crédito con el 86.81% es la cuenta que presenta mayor participación del activo, de este total de cartera de crédito, el 5.16% corresponde a cartera vencida, aun cuando este porcentaje en el ultimo trimestre disminuyo, es necesario tomar medidas que permitan disminuir este porcentaje llevándolo a los porcentajes proyectados en la reestructuración del plan de reactivación

Con la colocación del 86.81% de los activos en cartera de créditos se logra lo ideal para esta tipo de entidades intervenidas en lo concerniente a que los activos sean activos productivos generadores de ingreso.

Se recomienda revisar los requisitos para las reestructuraciones, ya que al cierre del año 2006, se convierten en la segunda línea de créditos mas utilizada con el 23.61%. Esta línea aun cuando puede mejorar la calidad de la cartera en el corto plazo, afecta el flujo de caja proyectado, al ampliar los periodos de maduración y recaudo de cartera, así mismo permite esconder o dilatar un problema de incumplimiento de pagos por parte del asociado.

El calculo 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.

La segunda cuenta con mayor participación son las inversiones conformadas en su mayoría por el fondo de liquidez, este fondo al corte de Diciembre de 2006 quedo por debajo del 10% requerido, presentando un faltante de \$24.4 millones y un porcentaje del 9.76%. Dentro de estas cuentas de inversiones se encuentran así mismo los fideicomisos exigidos por Megabanco para los créditos que se tenían antes de la intervención, así como los créditos otorgados en el año 2006.

Se emitió por parte del Agente Especial la resolución N° 053 de Diciembre 04 de 2006, por medio de la cual nuevamente se actualizan los saldos contables de la propiedad planta y equipo basados en un nuevo inventario físico, así como un nuevo avalúo. Al respecto esta Revisoría Fiscal se ha pronunciado en reiteradas ocasiones acerca de determinar responsabilidades por lo activos **desaparecidos** entre cada una de las resoluciones de propiedad planta y equipo emitidas entre los años 2004, 2005 y 2006.

En algunos casos las incorporaciones y dadas de baja de activos corresponden a cruces de códigos internos de los activos, pero en muchas ocasiones corresponden a activos que realmente desaparecieron, para esta ultima resolución los activos faltantes ascendieron a \$13.8 Millones, con relación a este ultimo faltante el Agente Especial instauró una denuncia penal al saliente jefe de servicios administrativos y archivo

Se recomienda para dar de baja activos seguir los procedimientos indicados en la circular básica contable y financiera en su capítulo sexto.

La mayor participación de los pasivos de la entidad la tienen los depósitos con un 41.43%, aun cuando este porcentaje es menor al presentado a Diciembre de 2005 (43.61%), disminución dada en gran parte por el aumento de participación de las obligaciones financieras, este rubro tiende a convertirse en fuente de recursos adicionales para el soporte financiero de la entidad.

En Enero de 2007, se comenzara a trasladar las cuotas estipuladas en el plan de reactivación del fondo de reactivación a la cuenta de DAES.

Las obligaciones financieras son la segunda cuenta con mayor participación dentro del pasivo con un 28.56%, presentando un incremento de \$3 100 millones dados por la necesidad de la entidad de obtener recursos ante la gran demanda de créditos.

Estos niveles de endeudamiento dentro del plan de reactivación aprobado en julio de 2006, no estaban proyectados en ningún periodo de los años siguientes, sin embargo están soportados ante el incremento de la colocación de cartera.

La tercera participación mas alta de los pasivos se tiene con las cuentas por cobrar, que pasa de un 34.15% del año 2005 al 25.19% en el año 2006, esta cuenta esta compuesta en un 63% por las cuentas por cobrar que se tiene en el acuerdo de acreedores.

Se debe culminar el proceso de depuración o conciliación de cuentas del activo y pasivo (ya provisionadas en su totalidad las del activo), de las cuales se ha hecho la observación en certificaciones anteriores.

2. Patrimonio

Las utilidades generadas durante el año 2006 \$2.479 millones, así como el incremento en los aportes de \$815 millones, hacen que el patrimonio de la entidad presente una recuperación importante pasando de \$1.978 millones en el año 2005 a \$5.285 millones en el año 2006.

Para el año 2007 se tendrán que cumplir las metas estipuladas en utilidades para evitar que el traslado de \$4.112 millones del patrimonio (del fondo de reactivación patrimonial) al pasivo afecte en forma considerable al patrimonio de la entidad.

Para el año 2007 se tiene proyectada una utilidad de \$2.732 millones que harán que necesariamente que el patrimonio de la entidad este situado en \$3 900 millones aproximadamente

En Diciembre de 2006 se trasladaron \$38 5 millones de retención de aportes a la cuenta perdidas de años anteriores.

3. Políticas, Procedimientos y Manuales de Funciones

Continua en proceso de elaboración los manuales de funciones y procedimientos de la entidad, esta Revisoría Fiscal considera que debe ser una prioridad para el primer semestre del año 2007 la culminación de este proceso, que permita a la entidad tener una herramienta de control, en especial la área de servicio al asociado y tesorería.

4. Demandas Judiciales

El departamento jurídico entrego relación de procesos jurídicos en curso, de estos procesos vigentes veintiséis (26) corresponden a procesos de cartera y veintisiete (27) de otros procesos no se evidencia en el informe entregado las probabilidades del fallo a favor o en contra, así como los valores estimados para crear las respectivas provisiones.

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

6. Plan de Reactivación y Acuerdo de Acreedores

Mediante resolución N° 00430 de Mayo 23 de 2006, la Superintendencia de la Economía Solidaria aprobó la modificación al plan de reactivación económico y social de Febor entidad cooperativa en toma de posesión, posteriormente en Julio 31 de 2006 fue aprobado por los acreedores de la entidad.

La principal modificación de este plan radica en la suspensión de pagos de capital hasta Julio de 2009 para acreedores y proveedores externos, así como la realización de ajustes a las proyecciones de acuerdo con los estados financieros ya depurados.

Los rubros fundamentales del plan de reactivación fueron cumplidos y sobrepasados en un alto margen en algunos casos, rubros como cartera fueron superados en un 47%, los ingresos fueron un 7.5% mas del proyectado

Los costos y gastos fueron superior al proyectado en 2.38%, situación dada en parte por los gastos financieros producto de las obligaciones financieras contraídas para soportar económicamente el incremento en la colocación de la cartera.

Para el año 2007 se debe trabajar en la reducción de gastos y costos, al cierre del año 2006 estos dos rubros representaban el 55% del total de los ingresos y el 61.8% de los ingresos operacionales y no operacionales.

El pago de capital que se debía efectuar en el mes de Enero de 2006, fue cancelado en Agosto de 2006, soportado en la cláusula de salvaguardia que tiene el acuerdo de acreedores en el artículo 14 y de la cual hizo uso el Agente especial.

El Estado de Resultado mostró un resultado positivo superior en un 14.5% del proyectado, alcanzando la cifra de \$2 479 millones.

La entidad cumplió con los pagos de intereses previstos en el acuerdo de acreedores vigente para el año 2006.

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 2005 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 2006; ha sido preparado por la administración para dar cumplimiento a disposiciones legales y no forma parte integral de los Estados Financieros auditados por mí. 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

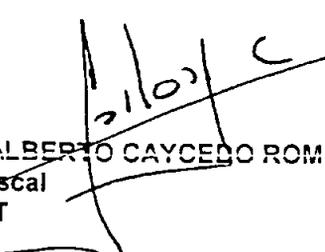
Los resultados positivos del ejercicio evidencia la recuperación de Febor, bajo el marco del plan de reactivación vigente, estos resultados evidencian las bondades del plan de reactivación actual si este se cumple con dos puntos básicos como son colocación de cartera y la disminución del gasto, esto traerá consigo necesariamente la generación de utilidades como lo muestra los resultados del año 2006.

Esta recuperación económica debe estar acompañada en el año 2007 de la implementación definitiva de los manuales de procedimiento y funciones, que permitan un control mas detallado de las operaciones de la entidad.

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 2006 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 09 de 2007.

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