SENADO
ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO

Secretaría

LCDA. TANIA BARBAROSSA ORTIZ

- [ ] VER AL DORSO
- [ ] NOTAS
- [ ] PARA CALENDARIO
- [ ] TRAER EXPEDIENTE
- [x] DAR CUENTA
- [ ] REGISTRAR Y PROCESAR
- [ ] ARCHIVAR
- [ ] PREPARAR CARTA
- [ ] NOMBRAMIENTO
- [ ] AUTORIZADO Y GESTIONAR

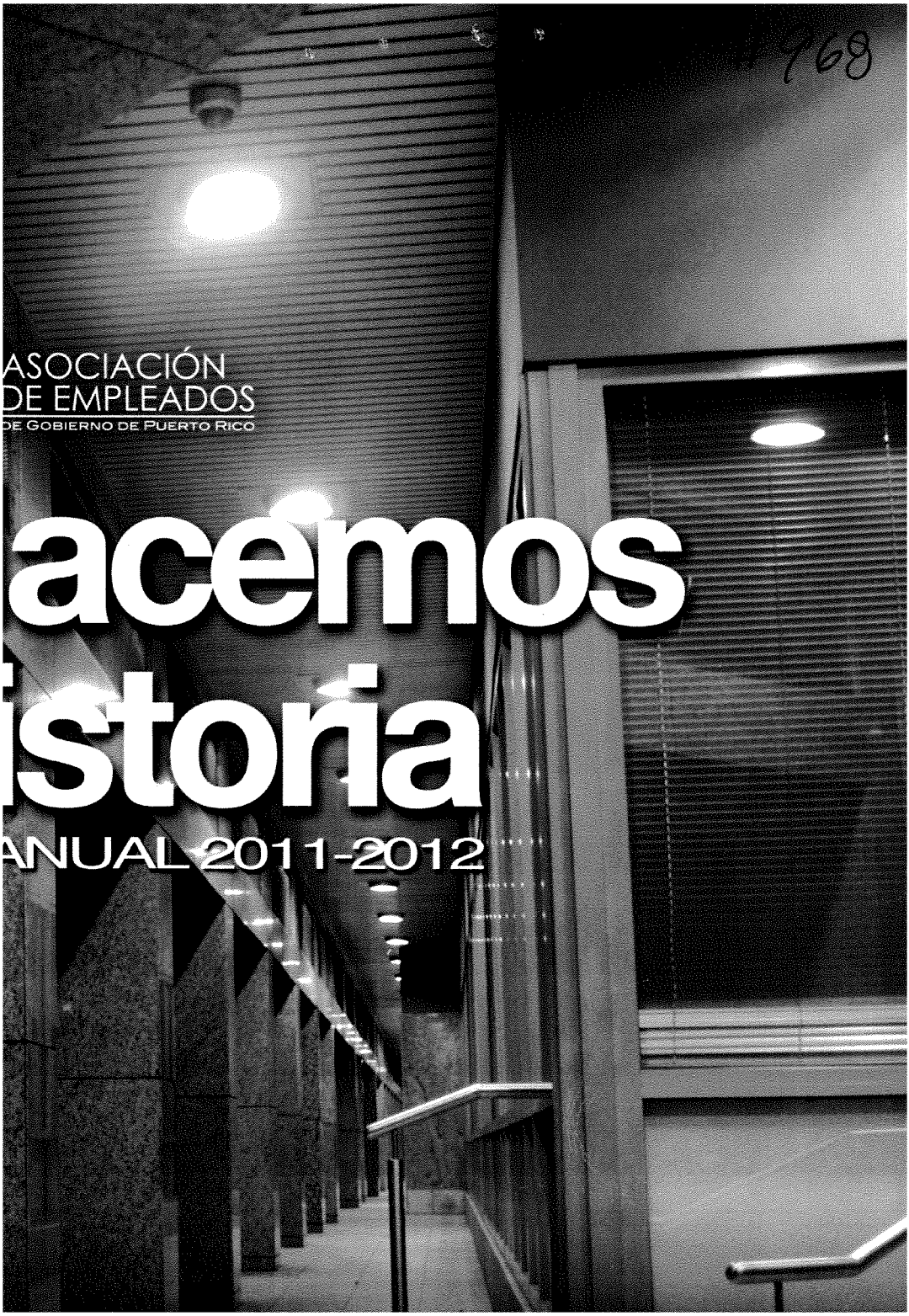
EL CAPITOLIO
PO BOX 9023431
SAN JUAN, PUERTO RICO
00902-3431

INICIALES

REFERIDO A:

COMISIONES PERMANENTES

- ☐ HACIENDA Y FINANZAS PÚBLICAS
- ☐ GOBIERNO, EFICIENCIA GUBERNAMENTAL E INNOVACIÓN ECONÓMICA
- ☐ JURIDICA, SEGURIDAD Y VETERANOS
- ☐ SALUD Y NUTRICIÓN
- ☐ EDUCACIÓN, FORMACIÓN Y DESAROLLO DEL INDIVIDUO
- ☐ ASUNTOS DE LA MUJER
- ☐ INFRASTRUCTURA, DESAROLLO URBANO Y TRANSPORTACIÓN
- ☐ AGRICULTURA, SEGURIDAD ALIMENTARIA Y SUSTENTABILIDAD DE LA MONTAÑA
- ☐ RECURSOS NATURALES, AMBIENTALES Y ASUNTOS ENERGÉTICOS
- ☐ COOPERATIVISMO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS Y MICRO-EMPRESAS
- ☐ TURISMO, CULTURA, RECREACIÓN Y DEPORTES Y GLOBALIZACIÓN
- ☐ RELACIONES LABORALES, ASUNTOS DEL CONSUMIDOR Y CREACIÓN DE EMPLEOS
- ☐ DERECHOS CIVILES, PARTICIPACIÓN CIUDADANA Y ECONOMÍA SOCIAL
- ☐ AUTONOMÍA MUNICIPAL, DESCENTRALIZACIÓN Y REGIONALIZACIÓN
- ☐ BANCA, SEGUROS Y TELECOMUNICACIONES
- ☐ VIVIENDA Y COMUNIDADES SOSTENIBLES
- ☐ ÉTICA E INTEGRIDAD LEGISLATIVA
- ☐ CORPORACIONES PÚBLICAS Y ALIANZAS PÚBLICO-PRIVADAS
- ☐ REGLAS, CALENDARIO Y ASUNTOS INTERNOS


ASOCIACIÓN
DE EMPLEADOS
DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
acemos
istoria
ANUAL 2011-2012

"Hemos demostrado nuestra capacidad para enfrentar los retos con eficacia y mantener nuestros servicios a la vanguardia, gracias al establecimiento de una serie de medidas que nos han permitido ser modelo de transparencia y sana administración"

Arnaldo Ortiz Ortiz
Director Ejecutivo

#968

Contenido

Filosofía Corporativa	2
Mensaje del Director Ejecutivo	4
Logros Significativos	6
Resultados Operacionales	11
Centro Vacional Playa Santa	14
Organigrama	19
Gráficas	20
Estados Financieros 2012 y 2011	23

Filosofía Corporativa

MISIÓN

Fomentar el ahorro y el bienestar socioeconómico. Proveer beneficios, así como productos y servicios financieros integrales, en condiciones más favorables que los ofrecidos por la industria financiera tradicional. Proveer a nuestros socios y visitantes servicios de excelencia basados en la honradez y el respeto a la dignidad del servidor público.

VISIÓN

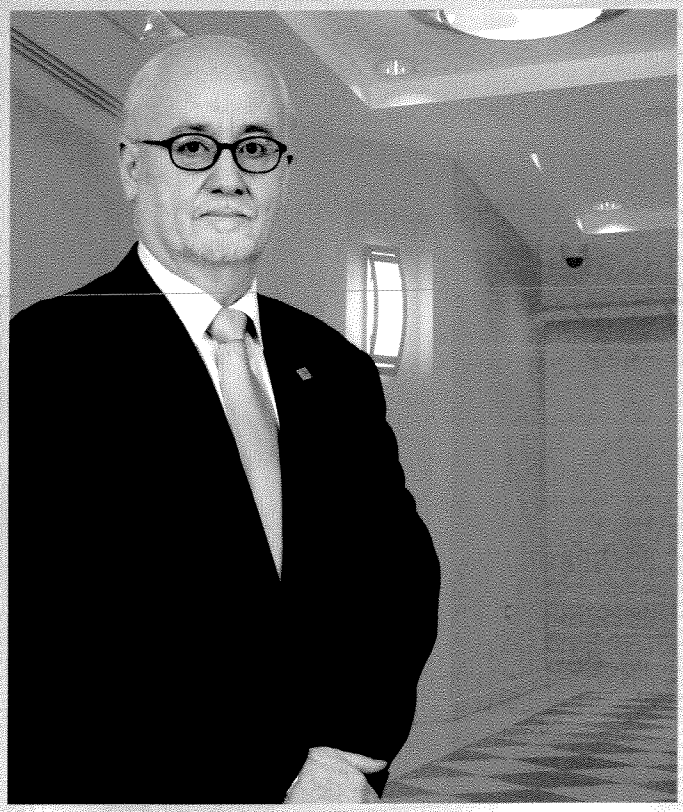
Ser la principal institución proveedora de servicios y productos financieros para todos los empleados y pensionados del sector público.

#968

JUNTA DE DIRECTORES

Sentados de izquierda a derecha:
Sr. Arnaldo Ortiz Ortiz, Director Ejecutivo; Sra. Katherine Erazo García, Secretaria;
Sra. Carmen I. Salgado Rodríguez, Presidenta; Sra. Irma J. Rosario Burgos, Vicepresidenta;
Sra. Wanda Aponte Rosado, y Agro. Zoraya Martínez Ramos. De pie, de izquierda a derecha,
en la fila central: Sra. Áurea E. Rivera Colón, Sra. María D. Ruiz Cintrón, Sra. Lyzza Miranda
Rodríguez, Sra. Marta Cortés Flores, Sra. Norma I. Rivera de González, Sra. Gloria Pagán Reyes,
Sr. Omar Massa Pérez, Sra. Maira González Hiraldo, Sra. Magna Pérez Vallés,
Sra. Matilde Encarnación Pluguez y Sr. Edgar Pagán Monge. De pie, de izquierda a derecha, en
la fila trasera: Sr. Henry E. Olivares Massa, Sr. Edwin Montañez Morales, Sr. Luis Vélez Arroyo,
Sr. Gerardo Vicil Pagán, Sr. Gilberto Roldán Benítez, Sr. Benjamín Velázquez Rivera,
Lcda. Flor Vélez Díaz, Sra. Awilda Marrero González, Tnte. Cnel. Nicomedes Morales Morales,
Sr. Juan J. Lebrón Concepción, Presidente Saliente, y Sr. Luis A. de Jesús Rivera.

MENSAJE DEL DIRECTOR EJECUTIVO



Sr. Arnaldo Ortiz Ortiz
Director Ejecutivo

La Asociación de Empleados de Gobierno de Puerto Rico se inició en 1921 como una institución sin fines de lucro, dirigida a proveerles a los servidores públicos una herramienta para facilitar su desarrollo socioeconómico mediante el ahorro.

Hoy podemos afirmar que la Asociación cumple con creces su misión de procurar el progreso de cerca de 200,000 socios y sus familias, proveyéndoles, no sólo los productos financieros más competitivos del mercado, sino una variedad de beneficios exclusivos.

Hemos demostrado nuestra capacidad para enfrentar los retos con eficacia y mantener nuestros servicios a

la vanguardia, gracias al establecimiento de una serie de medidas que nos han permitido ser modelo de transparencia y sana administración. De esta manera, fortaleciendo nuestras finanzas, ofrecemos a nuestra matrícula el mayor rendimiento y las mejores atenciones.

Durante el pasado año, como indica el Informe de los Estados Financieros de la Institución, se logró un incremento de $102,381,174 en los activos en comparación con el año fiscal anterior, y se aprobó la adjudicación de $84.7 millones en dividendos, que fueron acreditados a las cuentas de los socios, en proporción a sus ahorros, a razón de 4.21%.

Además, implementamos diversos proyectos e iniciativas, que son la mejor prueba de que hemos dispuesto todos los recursos de la Asociación para garantizar que los empleados públicos reciban más y mejores servicios que en cualquier otra institución financiera y que nuestros beneficios verdaderamente contribuyan a asegurar su calidad de vida en todos los ámbitos.

Este éxito, que hoy enorgullece a la familia de la Asociación de Empleados, radica en que nos preocupamos por el bienestar de nuestros socios, pensionados y sus familiares y que la Administración y todo el personal laboramos inspirados en los principios que esbozaron nuestros fundadores hace 91 años.

Ese es el compromiso que nos impulsa a trabajar arduamente para que la Asociación de Empleados de Gobierno de Puerto Rico continúe adelante como una institución líder, única en el mundo, en la que los servidores públicos y el país pueden confiar.

La exitosa implantación de una nueva imagen corporativa, a tono con la reinstalación del nombre original de Asociación de Empleados de Gobierno de Puerto Rico y las exigencias y tendencias del mercado actual, diseñada por personal de la Institución. Incluyó un esfuerzo de promoción en los medios dirigido a incrementar el reconocimiento de la nueva identidad entre la matrícula y el público en general, además de aumentar los ingresos de nuevos socios, también a cargo de empleados de la Asociación.

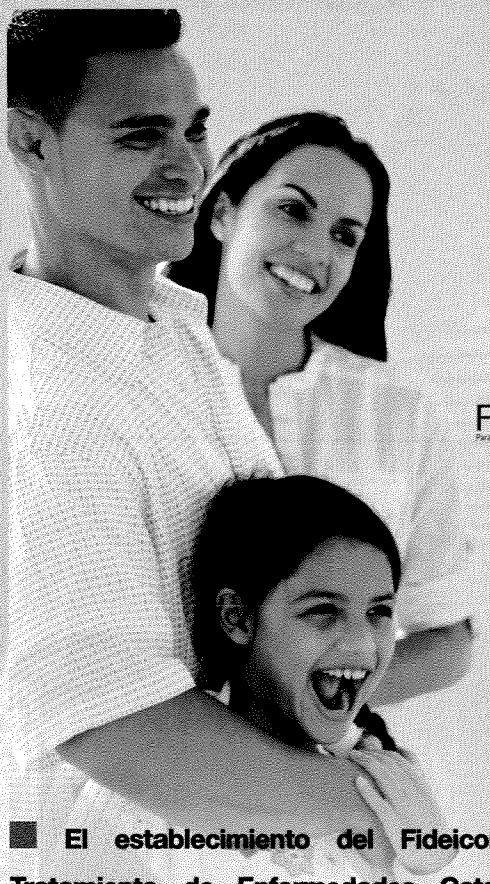
El establecimiento de medidas de control administrativo, entre ellas, la definición del alcance de las funciones y los poderes de cada Cuerpo Rector para evitar posibles litigios, la limitación del presupuesto y del sueldo del Director Ejecutivo, la eliminación de las tarjetas de crédito corporativas y la obligación de cumplir con la Ley de Ética Gubernamental.

El Informe de los Estados Financieros de la Institución refleja un incremento de $102,381,174 en sus activos, en comparación con el año fiscal anterior, lo que se traduce en un crecimiento de 4.23% en sus activos, que totalizan $2,521,673,667. Por segunda vez, este informe fue publicado en www.asociaciondeempleados.com.

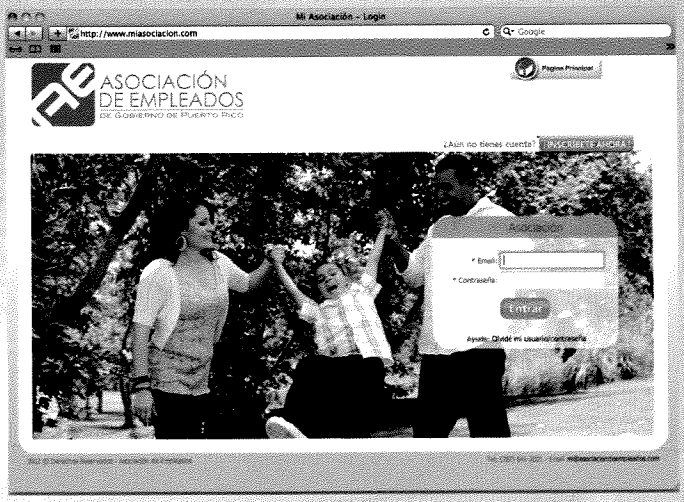
Como muestra de la fortaleza financiera de la Institución, se aprobó la adjudicación de $84.7 millones en dividendos. Esta cantidad fue acreditada a las cuentas de los socios, en proporción a sus ahorros, a razón de 4.21%, lo que se traduce en un incremento en su margen prestatario y en los ahorros y dividendos acumulados.

Gracias a una administración sana y eficiente, que incluyó reducciones importantes en los gastos, se proyecta un aumento en la declaración de dividendos para el próximo año fiscal.

El aumento a $1,000 en la cantidad que los socios pueden solicitar por un Préstamo de Desastre y a $500, si se trata de una segunda ocasión durante el año. Además, se aumentó el Préstamo de Emergencia a $1,000.



Fideicomiso
Para el Tratamiento de Enfermedades Catastróficas

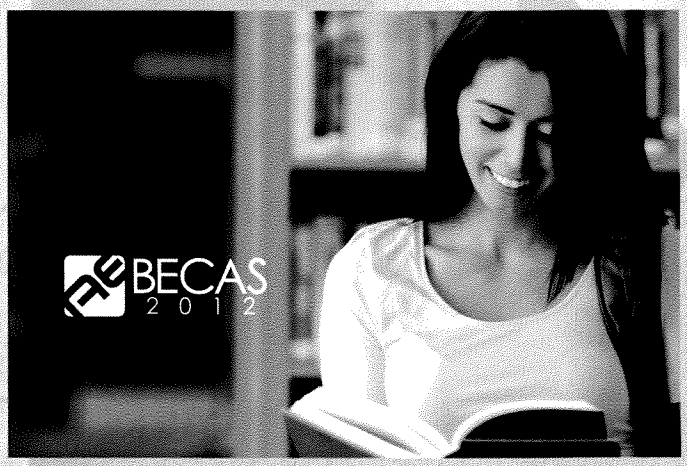


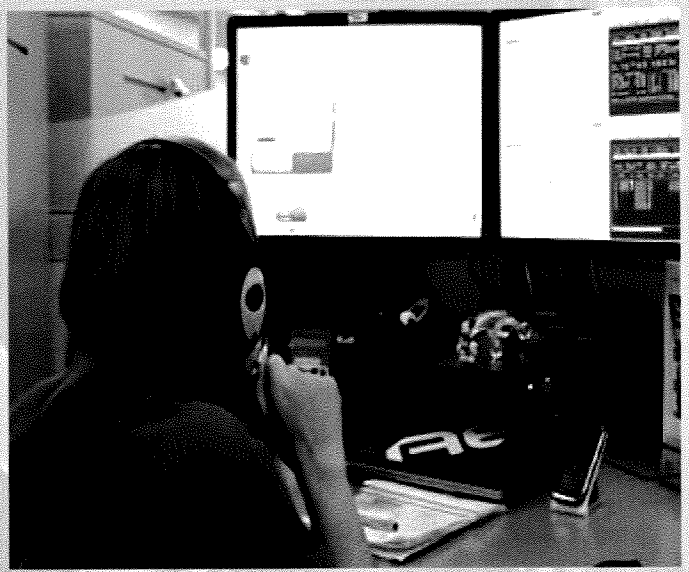
■ Se comenzó el lanzamiento de una nueva plataforma, www.miasociacion.com, que les permite a los socios acceder, de manera fácil y rápida, la información de sus cuentas, sus ahorros y dividendos y sus préstamos con la Institución.

■ **El establecimiento del Fideicomiso para el Tratamiento de Enfermedades Catastróficas**, que les complementará a los socios y a su núcleo familiar los costos de los tratamientos necesarios para enfrentar problemas de salud muy graves, que podrían significar riesgo de muerte u ocasionar una incapacidad de por vida.

■ **Gracias a un diseño ágil, en nuestro portal de Internet www.asociaciondeempleados.com** es mucho más sencillo obtener información sobre las promociones más recientes, así como acceder a solicitudes, calculadoras financieras y de seguros y escuchar la más reciente edición del programa de radio.

■ **La aprobación de un aumento de $425,000 a $700,000 en la cantidad de becas concedidas a través del Programa de Becas para socios, sus hijos y nietos para ayudar a garantizarles una mejor educación.**





■ La creación de un **Centro de Llamadas** para agilizar y mejorar la atención que reciben miles de socios cada día a través del teléfono.

AE MORTGAGE

- El posicionamiento de AE Mortgage como la mejor alternativa para los empleados públicos y sus familias, con un incremento sustancial en el número de cierres de préstamos hipotecarios.

- **La firma de un acuerdo con la Administración para el Sustento de Menores (ASUME)** para que los socios puedan obtener las certificaciones que emite dicha agencia en las Oficinas Centrales de la Asociación.

AE CENTRO DE SALUD

- La inauguración de un Centro de Salud, que cuenta con los servicios de una enfermera graduada con vasta experiencia en situaciones de emergencia. Aunque el propósito principal del Centro es atender a los empleados de la Asociación, los socios podrán beneficiarse en caso de que sufran alguna urgencia médica mientras reciben servicios en las instalaciones de la Institución.

- La ampliación del calendario de orientaciones y viajes de la AE Móvil a agencias, corporaciones y municipios, donde se ofrecen los servicios y productos financieros a la matrícula y potenciales socios.

- El número de socios nuevos y aumentos en el porcentaje de ahorros superó las expectativas **con más de 4,000 ingresos en el pasado año**.

- El establecimiento de un acuerdo entre AT&T y la Asociación para un descuento de 8% en la factura de los socios.

- El lanzamiento de una campaña de responsabilidad social con la participación del medallista olímpico Jaime Espinal como figura principal. Con el eslogan **"Luchar por alcanzar el triunfo es nuestro compromiso"**, la campaña de prensa, radio y televisión busca motivar a la juventud a emular el ejemplo de Espinal y trabajar por obtener sus metas a través de los estudios, el deporte y el ahorro.

UN TOQUE DE amor

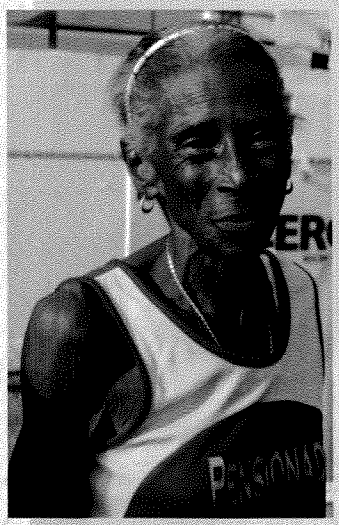
La implantación de la iniciativa **"Un Toque de Amor"**, actividad en la que niños y jóvenes afiliados a entidades sin fines de lucro visitaron la Institución, recibieron obsequios y disfrutaron de un día lleno de diversión con motivo de la época navideña.

El apoyo y la aportación de alrededor de $9,000 a SER de Puerto Rico y la MDA, a través de sus campañas de recaudación de fondos mediante la venta de camisetas y otros artículos entre los empleados.

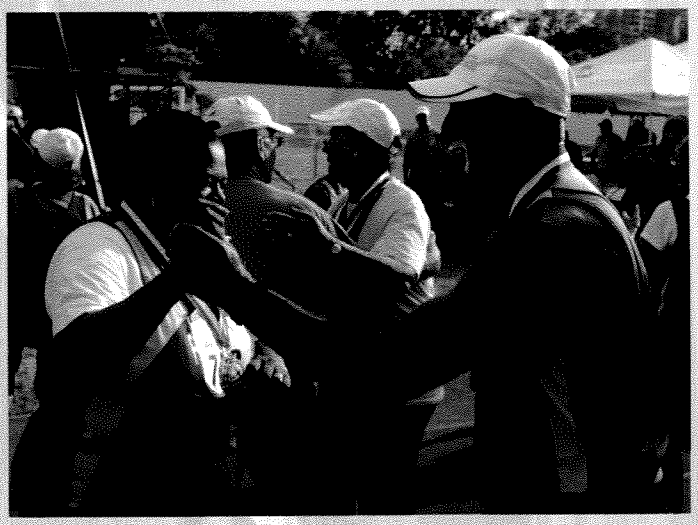
ADELANTE CON TU ASOCIACIÓN

El cambio de emisora del programa "Adelante con tu Asociación", que ahora se escucha en FM a través de Oro 92.5, con más alcance y una mayor audiencia.

JUSTAS XXVIII



La masiva participación de los socios en las Vigésimo Octavas Justas de Atletismo, dedicadas a Félix "Tito" Trinidad, que sirvieron para celebrar la reinauguración del Estadio Sixto Escobar bajo el auspicio del Municipio de San Juan.



Aguadilla

Carolina

Ponce

Humacao

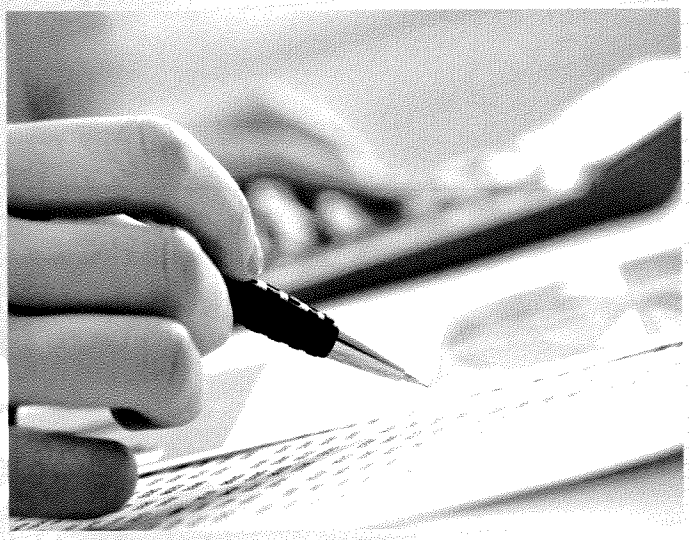
Centro Médico

Mayagüez

Arecibo

Caguas

La inauguración de las nuevas instalaciones de las Sucursales de Caguas y Carolina, cuyas ubicaciones estratégicas y comodidad permiten brindar más eficientemente los ofrecimientos de la Asociación. De igual manera, se comenzó la remodelación de la Sucursal de Centro Médico y de las demás Sucursales para modernizar y uniformar su imagen.



Durante el año fiscal 2011-2012, la Asociación de Empleados de Gobierno de Puerto Rico reafirmó su solidez como institución financiera representativa de los empleados públicos de Puerto Rico. Este éxito ha sido posible gracias a la labor diligente y el compromiso de todo el personal de la Asociación con el bienestar y la protección de los intereses de nuestros socios.

El Estado de Situación al 30 de junio de 2012 refleja que los activos de la Asociación totalizaron $2,521,673,667, lo que representa un aumento de $102,381,174, equivalente a un crecimiento de 4.23%.

Durante el año fiscal, se generaron economías de $1,753,493 en los gastos generales y administrativos, que totalizaron $39,545,450, equivalente a un 4.25% de reducción, en comparación con el año fiscal anterior, cuando totalizaron $41,298,943. Al cierre del año fiscal, hubo un sobrante en el presupuesto operacional de $3,893,845, equivalente a un 9% de economía.

- Se aprobó la adjudicación de una cifra récord de $84.7 millones en dividendos. Esta cantidad fue acreditada a las cuentas de los socios, en proporción a sus ahorros y dividendos, a razón de 4.21%. El dividendo acreditado benefició a un total de 180,718 socios activos al 30 de junio de 2012.

- Los ahorros y dividendos acumulados por los socios ascendieron a $2,067,106,344. Esta cantidad significa un aumento de $69,235,644, equivalente a un 3.5% de incremento en comparación con el año anterior, cuando totalizaron $1,997,870,700.

- El total de efectivo y equivalentes, más los valores negociables disponibles para la venta, alcanzó la cantidad de $769,410,321, lo que representa un aumento de $82,114,855, o 11.95%, respecto al año 2010-2011.

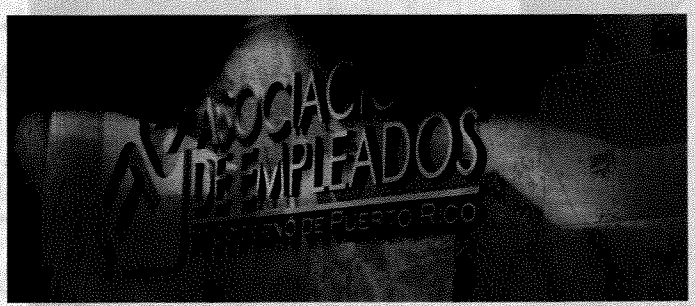
- El total de préstamos a socios, neto de la reserva, sumó $1,532,288,953 al 30 de junio de 2012. Esta cantidad es $24,510,063 mayor, equivalente a un 1.63%, que el total al 30 de junio de 2011.

- Los ingresos del año fiscal ascendieron a $181,102,457, cantidad que refleja un incremento de $2,151,162 al compararse con el año anterior, para un 1.2% de crecimiento.

- El exceso de ingresos sobre gastos y beneficios totalizó $103,342,237, para un aumento de $1,820,166, equivalente a un 1.79% más que el año anterior.

- El total de ingresos de los Fondos de Seguros fue de $39,408,280. El total de gastos y beneficios fue de $25,708,502, para un exceso de ingresos sobre gastos y beneficios de $13,699,778.

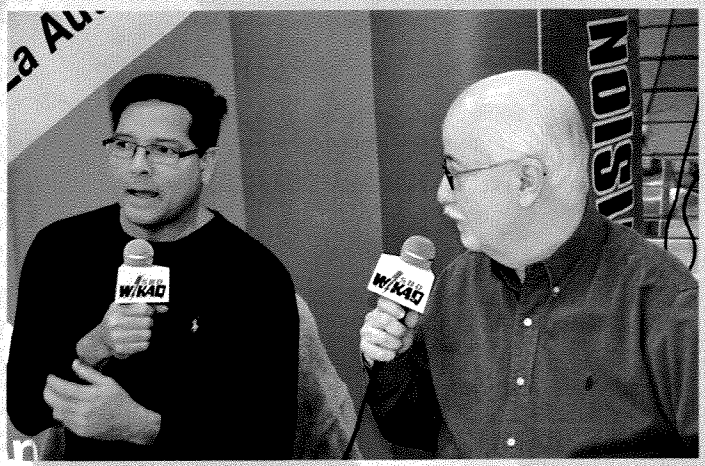
- El Fondo de Seguros BENES otorgó beneficios por $10,241,669, mientras que los Fondos de Seguro por Muerte y por Años de Servicio Asegurados concedieron beneficios por $10,054,641.



- El Fondo de Tarjetas de Crédito tuvo un ingreso neto de $1,948,179, mientras que el Fondo de Préstamos Hipotecarios tuvo un ingreso neto de $4,004,835.

- La cartera de depósitos en Cuentas IRA aumentó de $58,823,261 al 30 de junio de 2011 a $62,318,964 al 30 de junio de 2012, para un incremento de $3,495,703, equivalente a un 5.94%.

REINAUGURACIÓN CENTRO VACACIONAL PLAYA SANTA



Rubén Sánchez, entrevista al Director Ejecutivo, Arnaldo Ortiz Ortiz. durante una transmisión para WKAQ 580 desde el Centro Vacacional.

Miembros de la Junta de Directores participan del corte de cinta que reinaugura la hospedería de los empleados públicos y pensionados.

La Presidenta de la Junta de Directores, Carmen I. Salgado Rodríguez, y el Director Ejecutivo, Arnaldo Ortiz Ortiz, brindan sus mensajes durante la actividad.

La Asociación de Empleados de Gobierno de Puerto Rico celebró la reinauguración del recién remodelado Centro Vacacional Playa Santa, en Guánica, el único lugar en Puerto Rico diseñado para el disfrute de todos los servidores públicos.

La Administración se dio a la tarea de completar esta remodelación porque reconoce la importancia que tiene el Centro para los socios, que merecen un lugar de esparcimiento donde pasar sus vacaciones, a un costo accesible para su presupuesto.

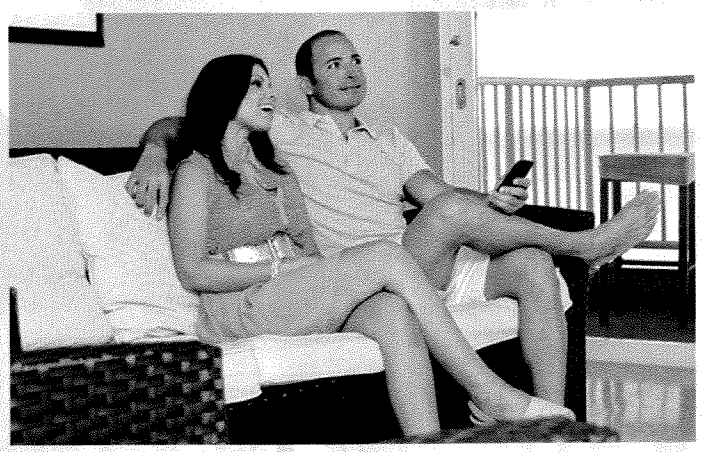
De esta manera, la Institución cumple el compromiso de mejorar y ampliar los ofrecimientos del Centro sin aumentar las tarifas por alojamiento, que son las más económicas de la industria hotelera puertorriqueña.

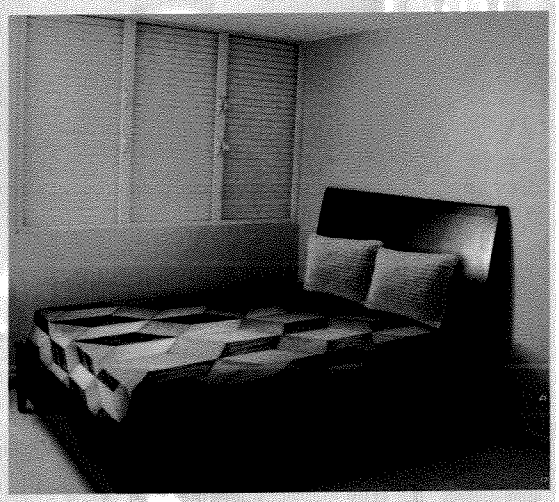
Ahora, los socios cuentan con un lugar digno para gozar en familia de sus días de descanso a los módicos costos de siempre.

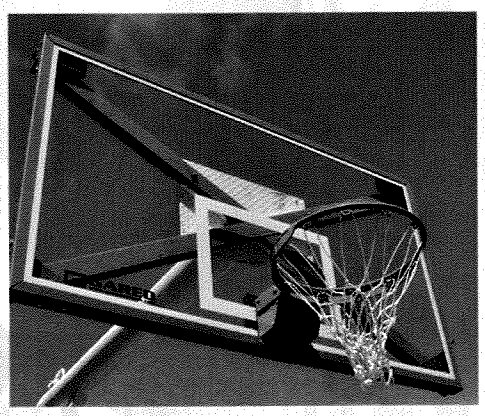
Centro Vacacional
PLAYA SANTA

La remodelación incluyó restauraciones en las habitaciones, los baños, las cocinas, el vestíbulo y el área de la piscina, entre otros lugares, así como la construcción de un parque acuático para niños.

Además, **se comenzó la implantación de un nuevo sistema computadorizado**, utilizado en las más importantes cadenas de hoteles del mundo, para manejar de manera más efectiva diferentes funciones, desde las reservaciones y la información de los huéspedes, hasta el mantenimiento del Centro.







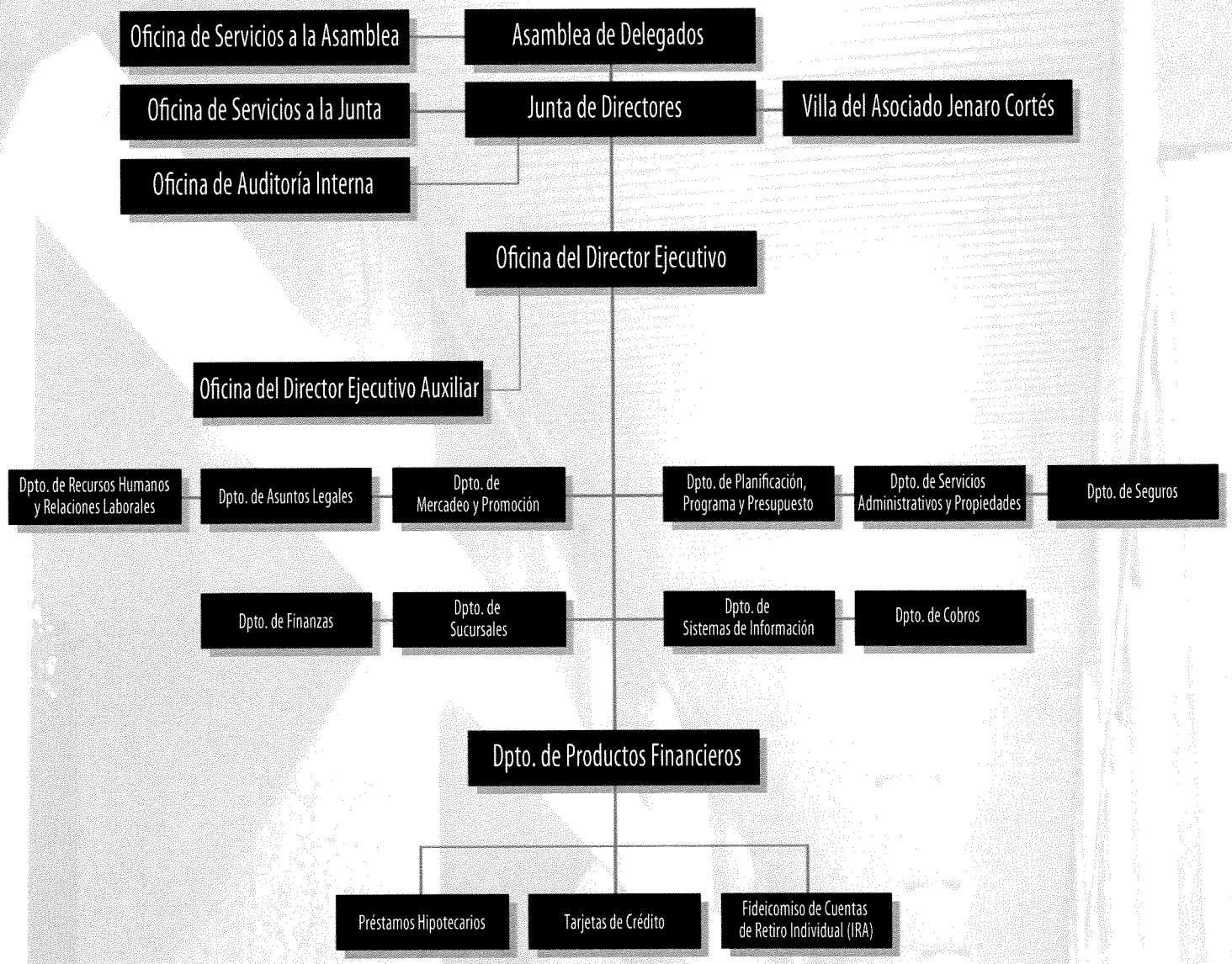
Sala Mayor
ARNALDO ORTIZ ORTIZ

Durante su gestión como Director Ejecutivo, la Institución ha celebrado logros como un incremento de $102,381,174 en los activos; la aprobación de $84.7 millones en dividendos; el establecimiento del Fideicomiso para el Tratamiento de Enfermedades Catastróficas; el aumento a $1,000 en la cantidad que los socios pueden solicitar por un Préstamo de Desastre y un Préstamo de Emergencia, y la remodelación del Centro Vacacional Playa Santa, entre otros.

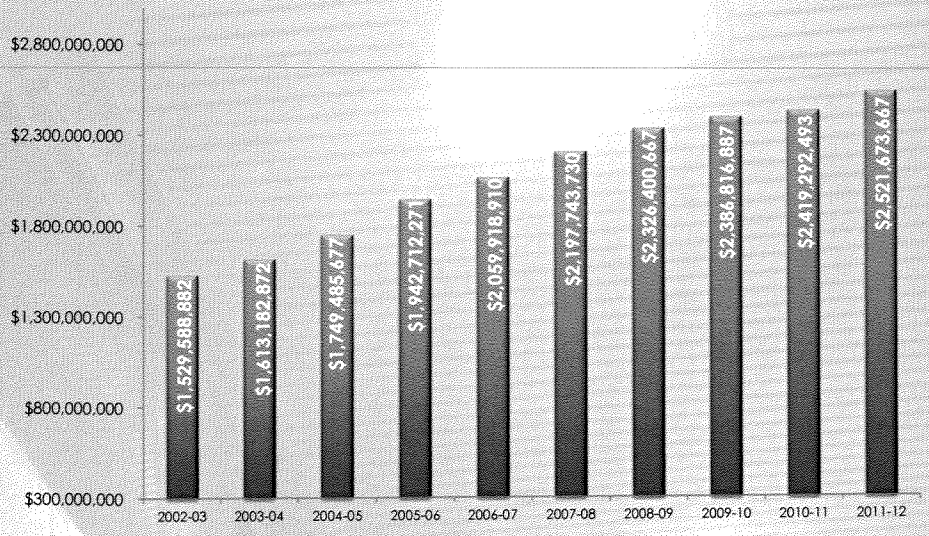
Experiencia... es la palabra que describe a Arnaldo Ortiz Ortiz, quien con 30 años de carrera en la Institución, se ha destacado en múltiples funciones, particularmente en el área de Finanzas. Su ejecutoria le ha valido numerosos reconocimientos como profesional por alcanzar altos niveles de eficiencia. Su desempeño como Director Ejecutivo es la mayor muestra del compromiso, lealtad y respeto por la Asociación que han distinguido su trayectoria.

Sala Mayor
ARNALDO ORTIZ ORTIZ
Director Ejecutivo 2011 - 2015

ORGANIGRAMA GENERAL

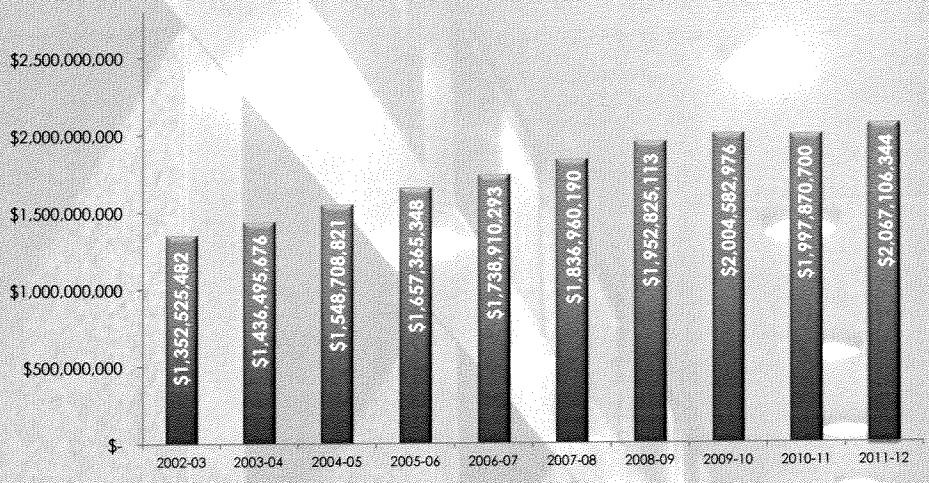


ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ACTIVOS COMBINADOS
DESDE AÑO FISCAL 2002-03 HASTA 2011-12



INCREMENTO ANUAL	$69,117,704	$83,593,990	$136,302,805	$193,226,594	$117,206,639	$137,824,820	$128,656,937	$60,416,220	$32,475,606	$102,381,174
POR CIENTO %	4.5187%	5.1819%	7.7910%	9.9462%	5.6899%	6.2712%	5.5303%	2.5312%	1.3424%	4.0600%

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
AHORROS Y DIVIDENDOS ACUMULADOS
DESDE AÑO FISCAL 2002-03 HASTA 2011-12



INCREMENTO ANUAL	$59,901,935	$83,970,194	$112,213,145	$108,656,527	$81,544,945	$98,049,897	$115,864,923	$51,757,863	($6,712,276)	$69,235,644
POR CIENTO %	4.5187%	5.1819%	7.7910%	9.9462%	5.6899%	6.2712%	5.5303%	2.5312%	1.3424%	4.0600%

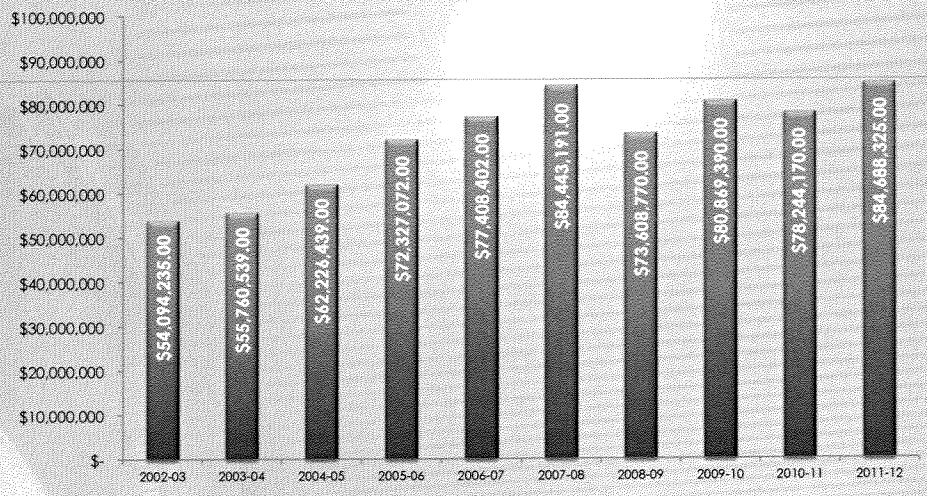
ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
PRÉSTAMOS OTORGADOS (NETO)
DESDE AÑO FISCAL 2002-03 HASTA 2011-12

INCREMENTO ANUAL	$27,850,654	$45,676,616	$67,775,379	$83,833,453	$ 47,045,306	$61,363,472	$109,390,288	$14,676,218	($26,601,898)	$24,510,063
POR CIENTO %	2.5213%	3.9709%	5.5642%	6.4393%	3.4875%	4.3510%	7.1981%	0.9565%	(1.7643)%	1.5996%

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
INGRESO NETO-AHORRO Y PRÉSTAMO
DESDE AÑO FISCAL 2002-03 HASTA 2011-12

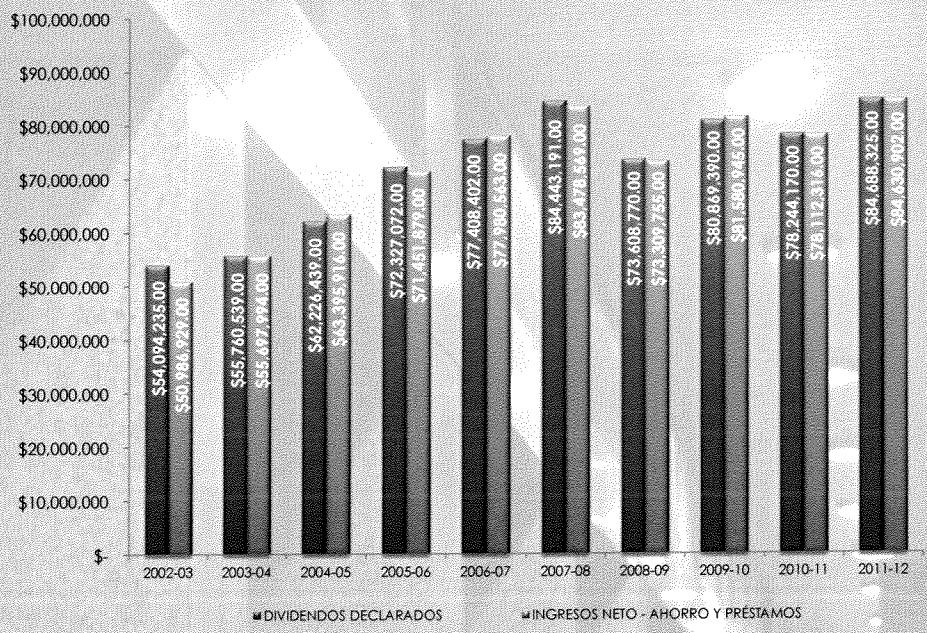
INCREMENTO ANUAL	$1,599,336	$4,711,065	$7,697,922	$8,055,963	$6,528,684	$5,498,006	($10,168,814)	$8,271,190	($3,468,629)	$6,518,586
POR CIENTO %	3.1368%	8.4582%	12.1426%	11.2747%	8.3722%	6.5861%	(13.8710)%	10.1386%	(4.4406)%	7.7024%

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
DIVIDENDOS DECLARADOS
DESDE AÑO FISCAL 2002-03 HASTA 2011-12



	2002-03	2003-04	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12
INCREMENTO ANUAL	3.585.837	1.666.304	6.465.900	10.100.633	5.081.330	7.034.789	(10.834.421)	7.260.620	(2.625.220)	6.444.155
POR CIENTO %	6.6289%	2.9883%	10.3909%	13.9652%	6.5643%	8.3308%	(14.7189)%	8.9782%	(3.3552)%	7.6093%

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
DIVIDENDOS DECLARADOS E INGRESOS NETOS-AHORRO Y PRÉSTAMO
DESDE AÑO FISCAL 2002-03 HASTA 2011-12



ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES, ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS E INFORMACIÓN ADICIONAL

Al 30 de junio de 2012 y 2011

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ÍNDICE A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

Informe de los Auditores Independientes 1
Estados de Situación 3
Estados de Ingresos y Gastos 4
Estados de Cambios en la Participación de los Socios 5
Estados de Otra Utilidad Integral 6
Estados de Flujos de Efectivo 7
Notas a los Estados Financieros 9
Estados de Situación por Fondos 40
Estados de Ingresos y Gastos por Fondos 41
Estados de Cambios en la Participación de los Socios por Fondos 42
Fondos de Ahorro y Préstamos Combinación de Activos y Pasivos – 30 de junio de 2012 43
Fondos de Ahorro y Préstamos Combinación de Activos y Pasivos – 30 de junio de 2011 44
Fondos de Ahorro y Préstamos Combinación de Ingresos y Gastos Informe Adicional – 30 de junio de 2012 45
Fondos de Ahorro y Préstamos Combinación de Ingresos y Gastos Informe Adicional – 30 de junio de 2011 46
Fondos de Seguros Combinación de Activos y Pasivos – 30 de junio de 2012 47
Fondos de Seguros Combinación de Activos y Pasivos – 30 de junio de 2011 48
Fondos de Seguros Combinación de Ingresos y Gastos – 30 de junio de 2012 49
Fondos de Seguros Combinación de Ingresos y Gastos – 30 de junio de 2011 50

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO

Tel: 787-754-3999
Fax: 787-754-3105
www.bdopr.com

PO Box 363436
San Juan, PR 00936-3436

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores de la
Asociación de Empleados de
Gobierno de Puerto Rico:

Hemos auditado el estado de situación de la Asociación de Empleados de Gobierno de Puerto Rico (la "Asociación") al 30 de junio de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de ingresos y gastos, cambios en la participación de los socios y flujos de efectivo que se acompañan para los años terminados en dicha fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Asociación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están exentos de inexactitudes sustanciales. Una auditoría incluye la consideración de los controles internos en el proceso de preparación de informes financieros como base para el diseño de los procedimientos de auditoría. Estos son considerados apropiados dentro de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Asociación. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye el exámen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y divulgaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de los estimados significativos hechos por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados anteriormente, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Asociación al 30 de junio de 2012 y 2011 y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo para los años terminados en dicha fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

La información adicional combinada incluida en los estados por fondos combinados indicados en el Índice a los Estados Financieros e incluidos en las páginas 39 a la 50 se presenta con el propósito de proveer información adicional de los estados financieros y no para presentar la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de las fondos individuales. Hemos llevado a cabo ciertos procedimientos limitados, los cuales consisten principalmente en preguntas a la gerencia sobre los métodos de medición y presentación de la información adicional. Sin embargo, no auditamos ni expresamos una opinión sobre dicha información adicional.

BDO Puerto Rico, P.S.C.

San Juan, Puerto Rico

14 de noviembre de 2012

Contadores Públicos Autorizados
(de Puerto Rico)
Licencia No. 53 expira el 1 de diciembre de 2012
Sello número 2643331 del Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Puerto Rico fue adherido al informe original

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ESTADOS DE SITUACIÓN
30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

	2012	2011
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 83,255,803	$ 162,724,530
Efectivo y equivalentes de efectivo restrictos	1,851,420	2,396,243
Valores negociables disponibles para la venta	684,303,098	522,174,693
Préstamos a socios, netos de la reserva para pérdidas estimadas de $26,201,547 en 2012 y $27,139,590 en 2011	1,532,288,953	1,507,778,890
Préstamos hipotecarios disponibles para la venta, al menor de costo o valor de mercado	49,866,708	75,350,160
Préstamos hipotecarios retenidos a largo plazo	28,123,284	33,078,071
Cuentas e intereses por cobrar, netos de la reserva para cuentas incobrables de $2,080,509 en 2012 y en 2011	51,243,429	25,592,580
Intereses por cobrar en valores negociables	5,357,067	4,600,035
Propiedad y equipo, neto	77,462,866	79,206,989
Inversiones en fondos de capital	5,555,394	4,102,744
Otros activos	2,365,645	2,287,558
	$ 2,521,673,667	$ 2,419,292,493
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS		
PASIVOS:		
Depósitos en cuentas de retiro individual	$ 62,318,964	$ 58,823,261
Depósitos en reservas	771,923	1,231,422
Cuentas por pagar y gastos acumulados	49,324,637	51,002,514
Reservas y reclamaciones por beneficios	75,410,465	71,258,271
Notas por pagar	-	18,392,000
Total pasivos	187,825,989	200,707,468
PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:		
Ahorros y dividendos capitalizados	2,067,106,344	1,997,870,700
Saldos de fondos	238,697,347	208,555,456
Otra utilidad integral acumulada	28,043,987	12,158,869
Total de participación de los socios	2,333,847,678	2,218,585,025
	$ 2,521,673,667	$ 2,419,292,493

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

	2012	2011
INGRESOS:		
Intereses:		
Préstamos	$ 110,762,756	$ 109,967,991
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,867,216	2,078,320
Valores negociables disponibles para la venta	22,461,899	20,856,649
Primas y cuotas devengadas	36,963,403	36,981,345
Ganancia realizada en valores negociables disponibles para la venta	6,777,115	6,531,945
Ingresos de alquiler	1,677,052	1,732,450
Otros ingresos	593,016	802,595
Total de ingresos	181,102,457	178,951,295
GASTOS Y BENEFICIOS:		
Gastos generales y administrativos	$ 39,545,450	$ 41,298,943
Beneficios	20,296,310	16,490,488
Provisión para pérdidas estimadas en préstamos	9,292,861	5,000,000
Depreciación y amortización	3,816,037	3,964,444
Disminución no temporera en el valor de los activos fijos	-	3,041,888
Pérdida en la disposición de activos fijos	13,583	-
Intereses	2,749,647	3,007,801
Aumento en las reservas y reclamaciones por beneficios	3,402,258	2,580,696
Provisión para cuentas incobrables	-	2,080,509
Menoscabo no temporero en valores negociables disponibles para la venta	-	85,071
Ganancia neta en la venta de préstamos hipotecarios	(1,647,122)	(120,616)
Pérdida realizada en la redención de notas por pagar	291,196	-
Total de gastos y beneficios	77,760,220	77,429,224
EXCESO DE INGRESOS SOBRE GASTOS Y BENEFICIOS	$ 103,342,237	$ 101,522,071

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

	Ahorros y Dividendos Capitalizados	Saldos de Fondos	Otra Utilidad Integral Acumulada	Total de Participación de los Socios
Balances al 30 de junio de 2010	$ 2,004,582,976	$ 176,626,189	$ 14,384,155	$ 2,195,593,320
Ahorros recibidos	158,417,587	-	-	158,417,587
Retiros y liquidaciones	(234,722,667)	-	-	(234,722,667)
Exceso de ingresos sobre gastos y beneficios	-	101,522,071	-	101,522,071
Otra pérdida integral	-	-	(2,225,286)	(2,225,286)
Transferencias de bienes líquidos no reclamados	(11,585,354)	11,585,354	-	-
Dividendos	81,178,158	(81,178,158)	-	-
Balances al 30 de junio de 2011	1,997,870,700	208,555,456	12,158,869	2,218,585,025
Ahorros recibidos	152,819,224	-	-	152,819,224
Retiros y liquidaciones	(156,783,926)	-	-	(156,783,926)
Exceso de ingresos sobre gastos y beneficios	-	103,342,237	-	103,342,237
Otra utilidad integral	-	-	15,885,118	15,885,118
Transferencias de bienes líquidos no reclamados	(5,033,794)	5,033,794	-	-
Dividendos	78,234,140	(78,234,140)	-	-
Balances al 30 de junio de 2012	$ 2,067,106,344	$ 238,697,347	$ 28,043,987	$ 2,333,847,678

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

BDO

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ESTADOS DE OTRA UTILIDAD INTEGRAL
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

	2012	2011
Exceso de ingresos sobre gastos y beneficios	$103,342,237	$101,522,071
Otra utilidad integral:		
Cambio en la ganancia neta no realizada en valores negociables disponibles para la venta	22,662,233	4,306,659
Ajuste de reclasificación por las ganancias netas realizadas incluidas por valores negociables incluidas en ingresos	(6,777,115)	(6,531,945)
Total otra utilidad integral	15,885,118	(2,225,286)
Utilidad integral	$119,227,355	$ 99,296,785

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
EXCESO DE INGRESOS SOBRE GASTOS Y BENEFICIOS	$ 103,342,237	$ 101,522,071
AJUSTES PARA RECONCILIAR EL EXCESO DE INGRESOS SOBRE GASTOS Y BENEFICIOS AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
Provisión para pérdidas estimadas en préstamos	9,292,861	5,000,000
Provisión para cuentas incobrables	-	2,080,509
Pérdida en la redención de notas por pagar	291,196	
Menoscabo no temporero en valores negociables disponibles para la venta	-	85,071
Depreciación y amortización	3,816,037	3,964,444
Disminución no temporera en el valor de los activos fijos	-	3,041,888
Pérdida en la disposición de activos fijos	13,583	-
Ganancia neta realizada en la venta de valores negociables disponibles para la venta	(6,777,115)	(6,531,945)
Aumento en valor de inversiones en fondos de capital privado	-	(368,399)
Amortización de prima/(descuento) en inversiones	739,380	(562,174)
Amortización de costos de emisión de notas por pagar	234,396	64,483
Ganancia neta realizada en la venta de préstamos hipotecarios disponibles para la venta	(1,647,122)	(120,616)
Ventas de préstamos hipotecarios disponibles para la venta	33,911,692	74,653,803
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo restrictos	544,823	70,968
(Aumento)/disminución en cuentas e intereses por cobrar	(25,650,849)	2,518,376
Aumento en intereses por cobrar en valores negociables	(757,032)	(1,090,615)
Disminución en otros activos	8,310	1,837,745
(Disminución)/aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados	(1,677,876)	2,540,208
Aumento en reservas y reclamaciones por beneficios	4,152,194	4,051,872
(Disminución)/Aumento en depósitos en reservas	(459,499)	10,371
Total de ajustes	16,034,979	91,245,989
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	$ 119,377,216	$ 192,768,060

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

Continuado

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIONES:		
Compras de valores negociables disponibles para la venta	$ (618,793,129)	$ (583,876,843)
Ventas de valores negociables disponibles para la venta	323,110,503	400,043,678
Repagos y vencimientos de valores negociables disponibles para la venta	148,327,074	87,617,545
(Desembolsos)/recobros netos de préstamos a socios	(33,110,063)	21,601,898
(Desembolsos)/recobros netos de préstamos hipotecarios disponibles para la venta	(7,794,773)	480,138
Ventas de préstamos hipotecarios retenidos hasta el vencimiento	2,976,732	-
Recobros de préstamos hipotecarios retenidos a largo plazo	1,978,055	-
Adquisición de propiedad y equipo	(2,085,497)	(998,760)
Aportaciones de capital en fondos de capital privado	(1,452,650)	(919,496)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(186,843,748)	(76,051,840)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ahorros recibidos	152,819,224	158,417,587
Retiros y liquidaciones	(156,783,926)	(234,722,667)
Depositos netos en cuentas de retiro individual	3,495,703	4,284,453
Repagos de notas por pagar	(11,533,196)	(1,403,000)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(12,002,195)	(73,423,627)
(DISMINUCIÓN) /AUMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	$ (79,468,727)	$ 43,292,593
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, principio de año	162,724,530	119,431,937
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, fin de año	$ 83,255,803	$ 162,724,530

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

1. ORGANIZACIÓN

La Asociación de Empleados de Gobierno de Puerto Rico ("AEGPR") o (la "Asociación") - anteriormente conocida como la Asociación de Empleados del Estado Libre Asociado ("AEELA") - fue creada en el 1921, y reorganizada en el 1966 mediante la Ley Número 133 del 28 de junio de 1966, según enmendada (la "Ley"). Los propósitos de la Asociación son estimular el ahorro entre sus socios y pensionados, establecer planes de seguros, efectuar préstamos a sus socios y cualquier otra actividad que la Junta de Directores, con previo estudio, considere factible y provechosa a las finalidades que se persiguen. La Asociación también tiene como propósito el promover por todos los medios y recursos a su alcance el mejoramiento y progreso individual y colectivo de los socios y pensionados en el orden económico, moral y físico. La Ley estipula que todo empleado del Gobierno de Puerto Rico está obligado a ser miembro de la Asociación durante el periodo de empleo con el gobierno. Algunos municipios requieren que sus empleados sean miembros de la Asociación. Además, empleados de corporaciones públicas del Gobierno de Puerto Rico tienen la opción de ser socios de la Asociación.

Todas las transacciones son registradas por fondo, siguiendo las normas de administración establecidas en la Ley. La Ley dispone que estos fondos sean mantenidos por separado. Los trece (13) fondos existentes se clasifican y se combinan, incluyendo aquellos fondos relacionados a las operaciones de ahorros y préstamos y seguros, para propósitos de presentación de los estados financieros de la Asociación.

A continuación se presenta una relación de la composición de cada uno de los grupos de fondos y una relación de los propósitos y funciones de los fondos individuales:

Las operaciones de ahorros y préstamos son los siguientes:

- *Fondo de Ahorros y Préstamos* - Este es el fondo general de la Asociación. El propósito principal consiste en estimular el ahorro y otorgar préstamos a los socios y pensionados depositantes acogidos. En este fondo se registran los ahorros de los socios, que como mínimo, equivale al tres por ciento (3%) del sueldo o pensión del socio. Cualquier empleado, socio pensionado acogido o socio pensionado depositante, que así lo desee, podrá autorizar un descuento mayor al 3%. Estos empleados no podrán disponer de las cantidades descontadas en virtud de lo dispuesto por Ley, excepto en caso que cesen definitivamente sus funciones en sus respectivos cargos o empleos. Esto aplica siempre y cuando estas cantidades no estén garantizando deudas pendientes con la Asociación. Por ende, el ingreso por estos conceptos constituyen el fondo.

- *Fondo de Garantía de Préstamos Personales* - El propósito de este fondo es mantener un balance adecuado para cubrir las cancelaciones de aquellos préstamos de socios que se determinen que sean incobrables. Este fondo se constituye mediante el cobro de una cuota obligatoria equivalente al uno punto setenta y cinco por ciento (1.75%) sobre la porción del préstamo no garantizado con el balance de ahorros y dividendos capitalizados del socio al momento de la originación del préstamo.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

- *Fondo de Tarjetas de Crédito MasterCard* - Este fondo provee a los socios el acceso a una cuenta de crédito rotativa, comunmente conocido como tarjetas de crédito, con las mismas características y beneficios que ofrece actualmente la industria bancaria en Puerto Rico. El límite de crédito de estas cuentas rotativas se establece considerando la capacidad de pago y experiencia crediticia del socio.

- *Fideicomiso de Cuentas I.R.A* - Este fondo provee al socio un método de ahorro voluntario por el cual obtienen varios beneficios a corto y largo plazo. A corto plazo, el socio obtiene un beneficio contributivo que le confiere el código de rentas internas de Puerto Rico, según enmendado. Por otro lado, a largo plazo le brinda un fondo de retiro al socio para complementar el ingreso por concepto de las pensiones otorgadas por la Administración del Seguro Social de los Estados Unidos y por la Administración de los Sistemas de Retiro de los Empleados del Gobierno y la Judicatura.

- *Fondo de Préstamos Hipotecarios* - Este fondo provee al socio alternativas de financiamiento para la adquisición de vivienda, refinanciamiento de préstamos hipotecarios existentes o para la realización de mejoras a la propiedad a tasas de interés competitivas con el mercado de préstamos hipotecarios en Puerto Rico. El objetivo financiero primordial de la Asociación, con relación a la administración del fondo, es vender los préstamos hipotecarios originados a otras instituciones financieras localizadas en Puerto Rico. Los términos de las ventas de préstamos hipotecarios a otras instituciones financieras están determinadas por un proceso de negociación considerando las condiciones del mercado secundario existente a la fecha de la transacción.

Las operaciones de los diferentes programas de seguros y beneficios consisten de varios fondos utilizados para contabilizar las primas y cuotas cobradas y los beneficios pagados. Los fondos de seguros y beneficios son los siguientes:

- *Fondo de Beneficios Especiales para el Socio y sus Familiares (BENES)* - Este fondo provee varios beneficios especiales para los socios de la Asociación. Entre los beneficios se encuentra la cancelación de deudas por parte del socio a la Asociación en caso de fallecimiento del socio en servicio activo y antes de alcanzar la edad de setenta (70) años y se encuentre aportando al *Fondo de Ahorros y Préstamos*. El beneficio de cancelación de deudas puede cubrir a socios mayores de 70 años en servicio activo siempre y cuando el/los préstamo(s) pendientes hayan sido otorgados antes de alcanzar la edad de 70 años. Por otro lado, el fondo también provee a los sobrevivientes (cónyuge e hijos) o los beneficiarios por designación, y en su defecto, a los herederos legales un beneficio adicional. Este beneficio consiste en duplicar los ahorros acumulados por el socio a la fecha de su fallecimiento. Este fondo se constituye mediante el cobro de una cuota de $0.60 por cada $100 de la cantidad total al momento de la originación del préstamo. Existen también otros beneficios que incluyen el pago por desmembramiento, funeral, hospitalización entre otros. Estos últimos beneficios son financiados por el cargo de una cuota de $1.15 por cada $100 de la cantidad total al momento de la originación del préstamo.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

- *Fondo de Seguro de Muerte Sobreseído* - Este fondo administra un beneficio por muerte a ciertos socios acogidos al programa en o antes del 30 de junio de 1989, fecha que el fondo cesó de aceptar nuevas solicitudes. Por disposición de la Ley Número 133 del 28 de junio de 1966, el socio asegurado acogido al seguro de muerte sobreseído paga una prima de $7.00 y $3.50 en primera y segunda categoría, respectivamente. De esta prima, $1.00 y $0.25 en primera y segunda categoría, respectivamente, son destinados al *Fondo de Seguro por Años de Servicio Sobreseído*. Por ende, el fondo se constituye por el cobro de una prima mensual neta de $6.00 y $3.25 en primera y segunda categoría, respectivamente. Según requerido por la Ley Número 133 del 28 de junio de 1966, según enmendada, la Junta de Directores de la Asociación fija anualmente los beneficios a pagarse en cada una de las categorías del seguro utilizando como base una evaluación y recomendación actuarial. En diciembre de 2004, la Junta de Directores, por recomendación actuarial, fijó los beneficios por muerte a $4,654 y $2,909 en primera y segunda categoría, respectivamente. A partir de esta fecha, dichos beneficios se han mantenido inalterados siguiendo la recomendación actuarial (véase Notas 10, 13 y 14).

- *Fondo de Seguro por Años de Servicio Sobreseído* - Este fondo otorga un beneficio por años de servicio a los socios acogidos al programa en o antes del 30 de junio de 1989, fecha que el fondo cesó de aceptar nuevas solicitudes. Según requerido por la Ley Número 133 del 28 de junio de 1966, la Junta de Directores fija anualmente los beneficios a otorgarse. Al presente, el fondo otorga un beneficio equivalente a la suma de todas las primas pagadas por el socio al fondo, más intereses. El beneficio es concedido a los socios que hayan cotizado por los menos diez (10) años al seguro y que a la fecha hayan cualificado para recibir alguna pensión. El fondo se constituye por el cobro de una prima mensual de $1.00 y $0.25 en primera y segunda categoría, respectivamente, según definido en el *Fondo de Seguro por Muerte Sobreseído*.

- *Fondo de Seguro Grupal Básico* - Este fondo provee una cubierta por fallecimiento a los socios asegurados hasta antes de alcanzar la edad de 70 años por una cantidad equivalente al sueldo anual del socio redondeado al múltiplo de $1,000 más cercano, con un mínimo de cubierta de $10,000 y un máximo de $30,000. El fondo se constituye por el cobro de una prima mensual de $0.50 por cada $1,000 de cubierta que varía dependiendo del sueldo anual del socio al momento de acogerse al seguro. Evidencia de asegurabilidad es requerida.

- *Fondo de Seguro Permanente* - Este fondo provee una cubierta por fallecimiento a los socios asegurados, primas por vida o saldados a la edad de 70 años, por una cantidad equivalente al sueldo anual del socio redondeado al múltiplo de $1,000 más cercano, con un mínimo de cubierta de $10,000 y un máximo de $30,000. Evidencia de asegurabilidad es requerida.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

- *Fondo de Seguro por Años de Servicio* - Este fondo otorga un beneficio por años de servicio a los socios acogidos al programa a partir del 20 de junio de 1989. El fondo otorga un beneficio equivalente a la suma de todas las primas pagadas por el socio al fondo más intereses. El beneficio es concedido a los socios que hayan cotizado por los menos diez (10) años al seguro y que a la fecha hayan cualificado para recibir alguna pensión. El fondo se constituye por el cobro de una prima mensual de $1.00.

- *Fondo de Cancelación de Deuda en Tarjetas de Crédito MasterCard* - El propósito de este fondo es mantener un balance adecuado para cubrir el total adeudado en cuentas de crédito rotativas o tarjetas de crédito MasterCard de la Asociación en caso que el socio deudor fallezca. El socio deudor debe haber cumplido con las disposiciones establecidas en el reglamento de la Asociación para ser elegible al beneficio. Los beneficios de este fondo solo están disponibles a tarjeta habientes menores de 70 años. El fondo se constituye principalmente de los ingresos por comisiones recibidos de *MasterCard Worldwide*.

- *Fideicomiso para Tratamientos de Enfermedades Catastróficas* - Este fideicomiso perpetuo fue creado con el fin de financiar el programa de ayuda para el tratamiento de enfermedades catastróficas de la Asociación. El propósito del programa es el proveer asistencia económica a los socios elegibles y su núcleo familiar para sufragar los costos de tratamiento en la eventualidad de ser diagnosticado con alguna enfermedad catastrófica (véase Nota 13).

La Asociación no es miembro de la Corporación Federal de Seguros sobre Depósitos ("FDIC", por sus siglas en inglés) debido a que no es un banco, o de la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico ("COSSEC") debido a que no es una cooperativa, ni de ningún otro programa de seguro de fondos, por lo cual los ahorros en la Asociación no están asegurados de la misma forma que en los bancos o las cooperativas. Sin embargo, los ahorros y dividendos están protegidos por ciertas disposiciones de la Ley Número 133 del 28 de junio de 1966, según enmendada.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS DE CONTABILIDAD

Presentación de los Estados Financieros - Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América para presentar la situación financiera y resultados de operaciones de la Asociación. A continuación se resumen aquellas políticas de contabilidad significativas que la gerencia de la Asociación considera más importantes para la presentación de los estados financieros que se acompañan:

Contribución sobre Ingresos - La Asociación está exenta de impuestos en Puerto Rico.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Uso de Estimados - La preparación de estados financieros conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América requiere que la gerencia realice estimados y supuestos que afectan las cantidades de activos y pasivos informados y la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y de las cantidades de ingresos y gastos informados durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estos estimados.

Reserva para Pérdidas Estimadas en Préstamos y Cuentas Incobrables - Los estimados de las reservas para posibles pérdidas en préstamos y en cuentas incobrables están basados en las evaluaciones de cobrabilidad de préstamos, primas y cuentas por cobrar y en la experiencia de años anteriores e información y eventos actuales. Debido a que las evaluaciones de cobrabilidad se hacen considerando la información disponible al momento de la evaluación, el estimado realizado por la gerencia para determinar las reservas para posibles pérdidas en préstamos, primas y cuentas incobrables puede variar significativamente según se obtenga información adicional. Cualquier cambio subsiguiente en las reservas para posibles pérdidas en préstamos, primas y cuentas por cobrar a consecuencia de información adicional disponible se reflejará en las operaciones del período corriente.

Valores Negociables Disponibles para la Venta - Los valores negociables consisten principalmente de valores emitidos por los gobiernos de los Estados Unidos y Puerto Rico, bonos corporativos y valores colaterizados por hipotecas sobre propiedad residencial, comercial y otros activos. Estos valores son clasificados como disponibles para la venta y, por ende, son contabilizados y presentados a su valor de mercado. Las ganancias y pérdidas no realizadas, si alguna, en los valores negociables disponibles para la venta son presentadas en la partida de otra utilidad integral acumulada, un componente separado de la participación de los socios (véase Notas 4 y 18).

La ganancia o pérdida realizada en la venta de valores negociables disponibles para la venta se determina utilizando el método de identificación específica. Además, la gerencia evalúa todos los valores negociables en cartera individualmente para determinar si cualquier disminución en el valor de mercado es o no de naturaleza temporera. Cualquier disminución no temporera es reflejada en las operaciones del período corriente y se reduce el valor de la inversión en los libros.

Préstamos Hipotecarios Disponibles para la Venta - Los préstamos hipotecarios con la intención de venderlos en el mercado secundario son presentados como préstamos hipotecarios disponibles para la venta en el estado de situación que se acompaña. Estos préstamos son registrados, en agregado, al menor del costo o valor de mercado. El costo es determinado utilizando el balance de principal menos los ingresos no devengados. El valor de mercado es determinado utilizando precios actuales del mercado secundario para préstamos hipotecarios con características similares.

Préstamos Hipotecarios Retenidos a Largo Plazo - Los préstamos hipotecarios incluidos en esta partida no cumplen con las especificaciones actuales para ser vendidos en el mercado secundario. Estos préstamos son presentados en los estados financieros utilizando los balances adeudados netos de ingresos no devengados y reservas para pérdidas estimadas en los mismos.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Propiedad y Equipo - La propiedad y equipo son contabilizados a su costo de adquisición. Las mejoras que prolongan la vida útil del activo son capitalizados. El mantenimiento y las reparaciones que no prolonguen la vida útil de dichos activos son cargados a las operaciones. La depreciación y amortización es calculada utilizando el método de línea recta durante la vida útil estimada del activo relacionado.

Menoscabo en el Valor de Activos Fijos - La gerencia evalúa el valor en los libros de la propiedad y equipo cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en los libros de dicho activo no puede ser recuperado. La recuperabilidad del activo que será utilizado y retenido es determinado mediante la comparación del valor en los libros con los flujos futuros de efectivo, sin descontar, que se espera sean generados por el activo. Si se determina que ha ocurrido un menoscabo en el valor de algún activo fijo, la diferencia entre los flujos de efectivo futuros, sin descontar, y el valor en los libros de la propiedad y equipo se reconoce contra las operaciones del año. Al 30 de junio de 2012, no se reconoció pérdidas por menoscabo en el valor de activos fijos. Al 30 de junio de 2011, la gerencia reconoció una disminución no temporera en los activos fijos de aproximadamente $3 millones contra las operaciones.

Ingresos por Intereses y Primas Devengadas - La Asociación impone una tasa de interés anual de siete por ciento (7%) sobre el balance adeudado en préstamos, excluyendo cuentas de crédito rotativas (tarjetas de crédito) y préstamos hipotecarios. Para préstamos hipotecarios, la Asociación impone una tasa de interés equivalente a la tasa de interés prevaleciente en el mercado sobre el balance adeudado a la fecha de originación del préstamo hipotecario. La tasa de interés en cuentas de crédito rotativos depende de la evaluación de riesgo del solicitante al momento de solicitar el crédito rotativo. Generalmente, los pagos de los préstamos son retenidos mediante deducción directa de nómina o pensión de los socios por las agencias gubernamentales correspondientes. Estos cobros son posteriormente transferidos a la Asociación y aplicados a las cuentas de los socios. El ingreso de intereses es reconocido en este momento y reflejado en las operaciones corrientes. Las primas se registran en una base mensual según vencen y son cobrados a los socios asegurados.

Costos y Honorarios Relacionados con Originación de Préstamos - Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que los costos y honorarios relacionados con la originación de préstamos sean diferidos y amortizados sobre la vida del préstamo. La Asociación ha adoptado la política de reconocer los ingresos y gastos relacionados cuando estos son cobrados y pagados. La gerencia entiende que la diferencia entre los métodos de efectivo y acumulación para contabilizar los honorarios cobrados y costos incurridos no es significativo para propósitos de presentación de estados financieros. Esto es debido a que la gerencia entiende que la mayoría de los préstamos, excepto los préstamos hipotecarios, tienen un término promedio de un año. En el caso de los préstamos hipotecarios, como regla general, los mismos son vendidos al mercado secundario en un período cercano a su originación.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo - La Asociación considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja, efectivo depositado en bancos comerciales e inversiones a corto plazo con vencimientos originales menores a tres (3) meses.

Ahorros y Dividendos Capitalizados - Los ahorros y dividendos capitalizados de los socios son presentados como participación de los socios en el estado de situación que se acompaña. Esto es debido a que todos los socios de la Asociación disfrutan de los beneficios y a su vez comparten los diferentes riesgos por las operaciones de la Asociación.

Reservas y Reclamaciones por Beneficios - Las reservas y reclamaciones por beneficios registrados en los fondos de seguros incluyen reclamaciones incurridas e informadas al final de cada año, un estimado de las reclamaciones incurridas pero no informadas al final de cada año fiscal y un estimado de la obligación a pagar en años futuros por beneficios a los asegurados en conformidad con la Ley de la Asociación.

Utilidad Integral - La utilidad integral incluye el exceso de ingresos sobre gastos y aquellos cambios en la participación de los socios, excepto aportaciones de y distribuciones a los socios, que de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados no son reflejados en el estado de ingresos y gastos. Los componentes de la utilidad integral en la Asociación consisten del exceso de ingresos sobre gastos y beneficios, las ganancias/(pérdidas) netas no realizadas en valores negociables disponibles para la venta.

Reclasificaciones - Los estados financieros al 30 de junio de 2011 reflejan ciertas reclasificaciones y cambios en la descripción de ciertas cuentas con el propósito de presentarlos de forma comparativa con la presentación de los estados financieros al 30 de junio de 2012. Estas reclasificaciones y cambios en la descripción de ciertas cuentas no tienen efecto en el exceso de ingresos sobre gastos y beneficios ni en la participación de los socios, previamente presentados.

Pronunciamientos e Interpretaciones de Contabilidad Publicados Recientemente:

Presentación de la Utilidad Integral - En junio de 2011, la Junta de Estandares de Contabilidad Financiera (la "FASB") emitió la actualización de normas de contabilidad número 2011-05 - "*Presentation of Comprehensive Income*" (el "ASU No. 2011-05"). El objetivo del ASU No. 2011-05 es el mejorar la comparabilidad, consistencia y transparencia de la presentación de informes financieros y aumentar la prominencia de las partidas presentadas en otra utilidad integral. Esta enmienda requiere que los cambios no propietarios del capital de los accionistas sea presentado en un solo continuo estado de utilidad integral o en dos estados consecutivos. En el enfoque de dos estados, el primer estado debe presentar el total de ingreso neto y sus componentes, seguido por el segundo estado que debe presentar el total de otra utilidad integral, sus componentes y el total de utilidad integral. Estas enmiendas no alteran las partidas que tienen que ser presentadas en otra utilidad integral o cuando una partida de otra utilidad integral tiene que ser reclasificada a ingreso neto. Estas enmiendas tampoco alteran la opción de las entidades de presentar los componentes de otra utilidad integral netos de impuestos o antes de impuestos con una partida incluida para presentar el agregado del gasto o

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

beneficio de impuestos. Estas enmiendas son efectivas para entidades no públicas para los periodos contables terminados luego del 15 de diciembre de 2012. La gerencia adoptará esta actualización para el año fiscal que termina el 30 de junio de 2013.

Medición y Divulgación de Justo Valor Razonable - En mayo de 2011, la FASB emitió la actualización de normas de contabilidad número 2011-04 – "*Fair Value Measurements; Amendments to Achieve Common Fair Value Measurement and Disclosure Requirements in U.S. GAAP and IFRSs*", (el "ASU No. 2011-04"). El ASU No. 2011-04 enmienda el lenguaje utilizado para describir los requisitos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados para la medición y divulgación de justo valor razonable. Esta enmienda no resulta en cambios en la aplicación de los requerimientos establecidos en las guías autorizadas de medición de justo valor razonable. Estas enmiendas fueron efectivas para los periodos contables comenzando luego del 15 de diciembre de 2011. La gerencia adoptará esta guía en los estados financieros para el año que termina el 30 de junio de 2013.

En enero de 2010, la FASB emitió la actualización de normas de contabilidad número 2010-06 - "*Fair Value Measurements and Disclosures: Improving Disclosures about Fair Value Measurements*" (el ASU No. 2010-06). El ASU 2010-06 enmienda los requerimientos de divulgación sobre las guías de medición de justo valor razonable, incluyendo enmiendas relacionadas al nivel de desegregación para cada clase de activo y pasivo. Estas nuevas divulgaciones y clarificaciones de divulgaciones existentes fueron efectivos para periodos contables interinos y anuales presentados comenzando luego del 15 de diciembre de 2009, excepto para divulgaciones de compras, ventas y emisiones y resoluciones en el movimiento de las actividades para la medición de justo valor razonable en el Nivel 3. Estas divulgaciones fueron efectivas para periodos contables interinos y anuales comenzando luego del 15 de diciembre de 2010. La gerencia adoptará esta guía para los estados financieros para el año que termina el 30 de junio de 2012. Esta adopción no causó un efecto significativo en el estado de situación ni en el resultado de ingresos y gastos de la Asociación.

Otras Actualizaciones Recientes de Normas de Contabilidad – Durante el año terminado el 30 de junio de 2012, la FASB emitió otras normas de contabilidad que no fueron pertinentes para las operaciones de la Asociación.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El balance de efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en custodia del Secretario de Hacienda, efectivo en cuentas de ahorros, efectivo manejado por los custodios de las carteras de inversiones y certificados de depósito en bancos comerciales. Al 30 de junio de 2012 y 2011, la Asociación tenía $1.5 millones, en certificados de depósitos clasificados como efectivo y equivalentes de efectivo en los fondos de ahorros y préstamos y seguros. Estos certificados de depósitos devengan intereses que fluctuaban entre 0.75% y 0.93% para el año 2012 (0.42% y 0.93% para el año 2011).

La siguiente información presenta el nivel de riesgo de crédito en custodios asumido por la Asociación al 30 de junio de 2012 y 2011. El riesgo de crédito en custodios es el riesgo el cual los depósitos de la Asociación no puedan ser recuperados en caso que fracase una

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

institución financiera. El Gobierno de Puerto Rico requiere que los fondos públicos depositados en bancos comerciales en Puerto Rico estén totalmente garantizados por la cantidad depositada en exceso del seguro de depósito federal ($250,000 al 30 de junio de 2012).

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la Asociación mantenía depósitos por aproximadamente $66 millones y $136 millones, respectivamente, en bancos comerciales en Puerto Rico y depósitos en cuentas de corretaje por aproximadamente $18 millones y $30 millones, respectivamente.

4. VALORES NEGOCIABLES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 30 de junio de 2012 y 2011, los costos amortizados, ganancias y pérdidas no realizadas y el valor de mercado de los valores negociables disponibles para la venta, por instrumentos, son los siguientes:

	30 de junio de 2012			
Descripción de los Valores	Costo Amortizado	Ganancias No Realizadas	Pérdidas No Realizadas	Valor de Mercado
Obligaciones del Tesoro de EU	$ 216,478,434	$ 14,908,753	$ (33,027)	$ 231,354,160
Obligaciones del Gobierno de PR	204,125,215	2,412,536	(132,603)	206,405,148
Bonos Corporativos	111,678,556	4,956,580	(30,579)	116,604,557
Valores Colaterizados	101,530,304	4,507,007	(122,219)	105,915,092
Acciones	22,446,602	2,244,608	(667,069)	24,024,141
Total	$ 656,259,111	$ 29,029,484	$ (985,497)	$ 684,303,098

	30 de junio de 2011			
Descripción de los Valores	Costo Amortizado	Ganancias No Realizadas	Pérdidas No Realizadas	Valor de Mercado
Obligaciones del Tesoro de EU	$ 204,939,381	$ 4,162,934	$ (907,110)	$ 208,195,205
Obligaciones del Gobierno de PR	125,376,144	988,461	(757,256)	125,607,349
Bonos Corporativos	93,873,460	4,677,804	(181,675)	98,369,589
Valores Colaterizados	63,286,613	2,307,609	(114,375)	65,479,847
Acciones	22,540,226	2,055,084	(72,607)	24,522,703
Total	$ 510,015,824	$ 14,191,892	$ (2,033,023)	$ 522,174,693

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Los vencimientos de estos valores negociables disponibles para la venta al 30 de junio de 2012 son los siguientes:

Vencimiento	Costo Amortizado	Valor de Mercado
Dentro de un año	$ 34,334,584	$ 34,747,684
Uno a cinco años	157,141,429	160,844,678
Cinco a diez años	231,831,116	239,706,819
Más de diez años	210,505,380	224,979,776
Subtotal	633,812,509	660,278,957
Acciones	22,446,602	24,024,141
Total	$ 656,259,111	$ 684,303,098

El efectivo provisto por la venta de valores negociables y la ganancia/(pérdida) neta realizada en la venta de dichos valores negociables disponibles para la venta durante los años terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, son los siguientes:

	2012	2011
Efectivo provisto por ventas	$ 323,110,503	$ 400,043,678
Ganancia bruta realizada en ventas	8,119,810	7,298,778
Pérdida bruta realizada en ventas	(1,342,695)	(766,833)
Disminución en el valor razonable en el mercado por menoscabo no temporero	-	85,071

Las pérdidas no realizadas al 30 de junio de 2012 se clasifican de la siguiente manera:

	Menos de 12 meses		
Descripción de los Valores	Valor en los Libros	Valor Razonable	Pérdidas No Realizadas
Obligaciones del Tesoro de EU	$ 21,720,639	$ 21,688,825	$ (31,814)
Obligaciones del Gobierno de PR	76,302,673	76,181,152	(121,521)
Bonos Corporativos	8,278,978	8,248,473	(30,505)
Valores Colaterizados	18,738,011	18,629,657	(108,354)
Acciones	6,447,138	5,780,069	(667,069)
Total	$ 131,487,439	$ 130,528,176	$ (959,263)

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

	12 meses o más		
Descripción de los Valores	Valor en los Libros	Valor Razonable	Pérdidas No Realizadas
Obligaciones del Tesoro de EU	$ 100,242	$ 99,029	$ (1,213)
Obligaciones del Gobierno de PR	1,766,351	1,755,269	(11,082)
Bonos Corporativos	52,278	52,203	(75)
Valores Colaterizados	141,440	127,576	(13,864)
Total	$ 2,060,311	$ 2,034,077	$ (26,234)

	Descripcion de los Valores		
	Valor en los Libros	Valor Razonable	Pérdidas No Realizadas
Obligaciones del Tesoro de EU	$ 21,820,881	$ 21,787,854	$ (33,027)
Obligaciones del Gobierno de PR	78,069,024	77,936,421	(132,603)
Bonos Corporativos	8,331,256	8,300,676	(30,580)
Valores Colaterizados	18,879,451	18,757,233	(122,218)
Acciones	6,447,138	5,780,069	(667,069)
Total	$ 133,547,750	$ 132,562,253	$ (985,497)

Al 30 de junio de 2012, las pérdidas no realizas incluyen valores negociables disponibles para la venta con altas clasificaciones crediticias asignadas por las principales agencias clasificadoras.

Las pérdidas no realizadas al 30 de junio de 2011 se clasifican de la siguiente manera:

	Menos de 12 meses		
Descripción de los Valores	Valor en los Libros	Valor Razonable	Pérdidas No Realizadeas
Obligaciones del Tesoro de EU	$ 26,126,620	$ 26,126,384	$ (236)
Acciones	7,160,496	7,087,889	(72,607)
Total	$ 33,287,116	$ 33,214,273	$ (72,843)

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

	12 meses o más		
Descripción de los Valores	Valor en los Libros	Valor Razonable	Pérdidas No Realizadeas
Obligaciones del Tesoro de EU	$ 46,100,145	$ 45,193,271	$ (906,874)
Obligaciones del Gobierno de PR	60,501,795	59,744,539	(757,256)
Bonos Corporativos	12,187,156	12,005,481	(181,675)
Valores Colaterizados	4,620,790	4,506,415	(114,375)
Total	$ 123,409,886	$ 121,449,706	$ (1,960,180)

	Descripcion de los Valores		
	Valor en los Libros	Valor Razonable	Pérdidas No Realizadeas
Obligaciones del Tesoro de EU	$ 72,226,765	$ 71,319,655	$ (907,110)
Obligaciones del Gobierno de PR	60,501,795	59,744,539	(757,256)
Bonos Corporativos	12,187,156	12,005,481	(181,675)
Valores Colaterizados	4,620,790	4,506,415	(114,375)
Acciones	7,160,496	7,087,889	(72,607)
Total	$ 156,697,002	$ 154,663,979	$ (2,033,023)

5. PRÉSTAMOS A SOCIOS

La actividad principal de la Asociación consiste en estimular el ahorro entre sus socios y el otorgar préstamos a éstos. Estos préstamos son garantizados parcial o totalmente por los ahorros y dividendos capitalizados que los socios mantienen en la Asociación. En su mayoría, los préstamos por cobrar se renuevan dentro de un periodo de 12 a 24 meses. Al 30 de junio de 2012 y 2011, el balance adeudado promedio por préstamo es $6,500 y $6,350, respectivamente.

La Asociación impone una tasa de interés anual de 7% sobre el balance adeudado en préstamos. Al 30 de junio de 2012 y 2011, la partida de préstamos a socios incluye aproximadamente $68.3 millones y $63.3 millones, respectivamente, en préstamos a socios por concepto de emergencias y desastres. Estos préstamos generan intereses los cuales por disposición reglamentaria se capitalizan hasta el momento de la renovación del préstamo, cuando el mismo comienza a amortizarse.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, el total de préstamos con uno o más atrasos es aproximadamente $78.6 millones y $86.8 millones, respectivamente, incluyendo $41.4 millones y $48.5 millones garantizados por ahorros. Los intereses no reconocidos durante el año relacionados con dichos préstamos morosos son aproximadamente $3.8 millones y $3.4 millones, respectivamente.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Los cambios en la reserva para posibles pérdidas en préstamos para los años terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Balance a principio de año	$ 27,139,590	$ 28,168,729
Más: Provisión para posibles pérdidas en préstamos a socios	9,292,861	5,000,000
Más: Préstamos recobrados	847,865	931,357
Menos: Préstamos cargados a pérdida	(11,078,769)	(6,960,496)
Balance a final de año	$ 26,201,547	$ 27,139,590

En el año 2009, el Gobernador de Puerto Rico firmó la Ley Número 7 del 9 de marzo de 2009 - *Ley Especial Declarando Estado de Emergencia Fiscal y Estableciendo Plan Integral de Estabilización Fiscal para Salvar el Crédito de Puerto Rico* (la "Ley Número 7"). La Ley Número 7 propició que aproximadamente 17,000 socios cesaran de ser empleados del Gobierno de Puerto Rico. Durante los años fiscales 2010-2011 y 2011-2012, el Gobierno de Puerto Rico ha continuado implementando otros planes y mecanismos para incentivar el retiro temprano.

Durante el año fiscal 2011, el Gobernador de Puerto Rico firmó la Ley Número 70 del 2 de julio de 2010 - *Ley del Programa de Incentivos, Retiro y Readiestramiento* (la "Ley Número 70"). La Ley Número 70 define la estructura de retiro incentivado disponible para todos los empleados elegibles del gobierno central y ciertas corporaciones públicas, el cual su presupuesto anual es financiado total o parcialmente por el Fondo General.

Estos eventos afectaron y afectarán significativamente los préstamos y ahorros de los socios en la Asociación durante los años fiscales siguientes. Además, afectará los ingresos de la Asociación por concepto de intereses en préstamos personales dejados de devengar.

6. PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los préstamos hipotecarios disponibles para la venta consisten en préstamos otorgados a los socios para la adquisición o construcción de sus residencias o refinanciamientos de préstamos con otras instituciones financieras en Puerto Rico. Efectivo el 1 de abril de 2009, la Asociación incrementó la cantidad máxima para otorgar préstamos hipotecarios hasta $250,000 y estos préstamos están garantizados por gravámenes en primera categoría sobre las propiedades financiadas. La Asociación impone una tasa de interés anual equivalente a la tasa de interés prevaleciente en el mercado sobre el balance adeudado a la fecha de originación del préstamo. Durante el año 2012 y 2011, la Asociación vendió a otras instituciones financieras préstamos hipotecarios por aproximadamente $33.9 millones y $74.7 millones, respectivamente.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la cartera de préstamos hipotecarios disponibles para la venta se desglosa como sigue:

Categoría	2012	2011
Convencionales	$ 38,961,161	$ 65,333,256
Construcción	3,309,518	4,004,756
FHA / VA / Rural	3,953,178	3,802,095
Segundas hipotecas	2,323,216	1,630,026
Terrenos	1,319,635	580,027
	$ 49,866,708	$ 75,350,160

7. PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS RETENIDOS A LARGO PLAZO

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la cartera de préstamos hipotecarios retenidos a largo plazo se desglosa como sigue:

Categoría	2012	2011
Convencionales	$ 27,201,732	$ 31,633,238
FHA / VA / Rural	921,552	1,176,150
Construcción	-	268,683
	$ 28,123,284	$ 33,078,071

8. CUENTAS E INTERESES POR COBRAR

La partida de primas y cuentas por cobrar al 30 de junio de 2012 y 2011 se desglosan como sigue:

	2012	2011
Cuentas por cobrar agencias de pago directo	$ 39,702,112	$ 16,119,834
Intereses por cobrar	7,285,346	6,902,639
Otros	6,336,480	4,650,616
	53,323,938	27,673,089
Menos: Reserva para cuentas incobrables	(2,080,509)	(2,080,509)
	$ 51,243,429	$ 25,592,580

Las cuentas por cobrar a agencias de pago directo corresponden a retenciones de nómina a los asociados realizadas antes del cierre del respectivo año fiscal, y recibidas a principios del año fiscal siguiente. Para el 30 de junio de 2012, esta partida incluye aproximadamente $11.9 millones en aportaciones para ahorros, $27.1 millones en cobros de préstamos y $700 mil en primas y cuotas. Al 30 de junio de 2011, esta partida incluye aproximadamente $4.6 millones en aportaciones de ahorros, $11.3 millones en cobros de préstamos y $200 mil en primas y cuotas. Los ahorros y dividendos capitalizados que se divulgan en los estados de situación en la página 3, incluyen las aportaciones para ahorros aquí explicadas.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

9. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la propiedad y equipo se desglosan como sigue:

	Vida Útil en Años	2012	2011
Edificios y mejoras a edificios	20-35	$ 97,954,450	$ 97,893,296
Mobiliario, equipo y programas de computadoras	3-5	20,845,323	21,091,766
Total activos fijos depreciables		118,799,773	118,985,062
Menos: depreciación acumulada		(52,189,878)	(49,232,547)
		66,609,895	69,752,515
Terrenos		9,454,475	9,454,474
Construcción en progreso		1,398,496	-
Propiedad y equipo, neto		$ 77,462,866	$ 79,206,989

10. RESERVAS Y RECLAMACIONES POR BENEFICIOS

Al 30 de junio de 2012 y 2011, las reservas para atender obligaciones futuras y las reservas para reclamaciones incurridas por beneficios se desglosan como sigue:

	2012	2011
Reservas para atender obligaciones futuras	$ 65,744,859	$ 63,097,066
Reservas para reclamaciones incurridas	9,665,606	8,161,205
	$ 75,410,465	$ 71,258,271

La actividad en las reservas y reclamaciones por beneficios durante los años terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, fue la siguiente:

	2012	2011
Balance a principio de año	$ 71,258,271	$ 67,206,399
Provisión para beneficios	27,850,762	23,123,056
Beneficios reclamados	(23,698,568)	(19,071,184)
Balance a final de año	$ 75,410,465	$ 71,258,271

Las reservas para los programas de seguros están basadas en métodos actuariales generalmente aceptados, excepto por el Seguro Grupal Básico. En el caso del Seguro Grupal Básico no se establecen reservas actuariales porque se trata de un seguro de término, renovable mensualmente, con primas pagadas al final de cada mes. No obstante, por recomendación del actuario consultor se están estableciendo reservas voluntarias anuales de $100,000 para atender posibles fluctuaciones en mortalidad. Aunque la reserva actual es considerada adecuada, el objetivo es aumentar esta reserva

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

voluntaria anualmente hasta que alcance un nivel igual al doble de la prima anual recibida. En el caso del Seguro Permanente se mantienen reservas actuariales calculadas por el Método de Valoración de Reservas de los Comisionados, a base de la Tabla de Mortalidad de los Comisionados del año 1980 y una tasa de interés de 6%. La Asociación no reasegura los beneficios ofrecidos por los programas de seguro de vida.

El Fondo de Seguro de Muerte Sobreseído cumple con el requisito de reservas que establece la Ley de la Asociación. Este fondo generó pérdidas de aproximadamente $596,000 y $623,000 durante los años terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, respectivamente. En diciembre de 2004, la Junta de Directores, por recomendación actuarial, fijo los beneficios por muerte a $4,654 y $2,909 en primera y segunda categoría, respectivamente. A partir de esta fecha, dichos beneficios se han mantenido inalterados siguiendo la recomendación actuarial y por los poderes delegados en Ley (véase Nota 14).

Por disposición de la Ley de la Asociación, se estableció una cuota mensual para el Seguro por Años de Servicio Sobreseído, así como los beneficios que se habrán de pagar por dicho seguro. El *Fondo de Seguro por Años de Servicio Sobreseído* ha acumulado un déficit actuarial debido a que se otorgó un crédito inicial a los socios por años de servicio previos al año 1968, durante los cuales no se hicieron aportaciones de cuota. Por otro lado, durante varios años se acreditaron a los socios intereses en exceso del ingreso por concepto de inversiones imputados al Fondo, lo que aumentó el déficit. Para compensar esta deficiencia, el saldo neto generado a través de los años (debido a que los participantes que mueren, se incapacitan o se separan del servicio sin derecho a pensión no son elegibles para beneficios ni reciben el rembolso de sus cuotas) se ha mantenido en reserva para el pago de obligaciones futuras.

El Fondo de Seguro por Años de Servicios es un programa establecido por Ley. En este programa los asegurados pagan una cuota mensual de $1.00 y las aportaciones se acumulan a una tasa de interés de 5% anual. Un asegurado será elegible para recibir los beneficios del seguro por años de servicio asegurados siempre que; (a) haya cotizado al seguro por mínimo de diez (10) años a partir de la fecha en que se acogió el mismo y (b) reciba o cualifique para recibir una pensión por incapacidad o por años de servicio rendidos bajo el sistema de retiro al cual esté acogido.

Entre los años 1996 al 1998, miles de socios se transfirieron del *Fondo de Seguro por Años de Servicio Sobreseído* al nuevo programa. Debido a limitaciones de los sistemas de información de la Asociación, no se ha segregado las aportaciones realizadas al programa de años de servicios sobreseído y al nuevo programa para aquellos socios que se transfirieron al nuevo programa. Por ende, las reservas del nuevo programa pueden estar sobrestimadas y las del programa de seguro por años de servicio sobreseído pueden estar subestimadas. Al 30 de junio de 2012 y 2011, la Asociación ha reservado aproximadamente $637,000 para cubrir esta posible eventualidad.

El Fondo Beneficios Especiales para el Socio y sus Familiares (BENES) solamente acumula reclamaciones incurridas. Los gastos atribuibles al procesamiento y pago de beneficios son registrados según se incurren.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

11. DEPOSITOS EN CUENTAS DE RETIRO INDIVIDUAL

Al 30 de junio de 2012, los vencimientos en los depósitos de cuentas de retiro individual se desglosan como sigue:

Años	Cantidad
2013	$ 31,352,638
2014	10,715,547
2015	6,415,783
2016	5,256,157
2017	2,617,356
En adelante	5,961,483
	$ 62,318,964

12. NOTAS POR PAGAR

Las notas por pagar de la Asociación vigentes al 30 de junio de 2011, eran notas no aseguradas con intereses pagaderos el primer día de cada mes a tasas de intereses anuales desde 4.50% a 5.40% hasta su vencimiento el 1 de agosto de 2025. Estas notas no se consideran como deuda del Gobierno de Puerto Rico, ni de ninguna de sus agencias o subdivisiones.

Efectivo el 15 de febrero de 2012, la Asociación completó la recompra de la totalidad de las notas por pagar que al 30 de junio de 2011 totalizaban aproximadamente $18.4 millones. Las notas fueron recompradas al 101% de su valor en los libros reconociendo una pérdida de aproximadamente $291,000 en el estado de ingresos y gastos.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

13. PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

a) Ahorros y Dividendos Capitalizados:

Al 30 de junio de 2012 y 2011, los ahorros y dividendos capitalizados totalizan:

	2012	2011
Ahorros y Dividendos	$ 2,067,106,344	$ 1,997,870,700

b) Saldos de Fondos:

Todos los saldos de fondos que componen los Fondos de Seguros están asignados para el pago de beneficios, contingencias y reclamaciones.

La Ley requiere que el diez por ciento (10%) de las primas cobradas por el *Fondo de Seguro de Muerte Sobreseído* sean segregadas para crear una reserva estatutaria que se utilizará para futuras contingencias o reclamaciones. El balance de esta reserva no puede ser menor del 50% del ingreso por concepto de primas del año anterior. La Asociación no ha cumplido con los requisitos de dichas estipulaciones, ya que este fondo presenta un déficit al cierre de año debido a que los gastos de este fondo exceden sus ingresos.

La Ley Número 136 del 14 de noviembre de 2009 dispone, entre otros asuntos, que la Asociación deberá reservar un porcentaje de los bienes líquidos no reclamados para subsidiar el fondo del seguro sobreseído y el restante será destinado para financiar el Fideicomiso para Tratamientos de Enfermedades Catastróficas. Mediante reglamentación a tales, la Junta de Directores aprobó que un 25% de los bienes líquidos no reclamados sea destinado a este fondo, lo que aminorará el descrito impacto económico del seguro sobreseído. El restante 75% de los bienes líquidos no reclamados será utilizado para financiar el programa de ayuda para el tratamiento de enfermedades catastróficas de la Asociación.

Los bienes líquidos no reclamados que fueron transferidos durante el año 2012 y 2011 fueron aproximadamente $5 millones y $ 11.6 millones, respectivamente, de los cuales $1.3 millones y $2.9 millones, respectivamente, fueron transferidos al fondo de seguro muerte sobreseído.

c) Dividendos:

Por disposición de la Ley, la Asociación está obligada a acreditar anualmente un dividendo equivalente a los sobrantes de operaciones del Fondo de Ahorros y Préstamos luego de establecer las reservas requeridas y segregar cualquier cantidad que la Junta de Directores decida asignar para cualquier propósito en beneficio de los socios.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Los dividendos se acreditan anualmente a las cuentas individuales de los socios con respecto al balance de cierre de cada año fiscal, en proporción a sus ahorros y dividendos capitalizados aumentando así su margen prestatario. Durante los años fiscales 2012 y 2011, la Asociación acreditó aproximadamente $78.2 millones y $81.2 millones, respectivamente, en dividendos a los socios. Estos dividendos acreditados están relacionados a los sobrantes de operaciones del Fondo de Ahorros y Préstamos para los años terminados el 30 de junio de 2011 y 2010. Los dividendos acreditados equivalen a aproximadamente 4% y 4.15% del total de ahorros y dividendos capitalizados para cuentas de socios activas para los años terminados el 30 de junio de 2011 y 2010 respectivamente.

14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Seguro por Muerte Sobreseído:

La Asociación actualmente tiene un caso ante la Oficina del Comisionado de Seguros de Puerto Rico (la "OCS") relacionada con una Orden emitida por dicha Oficina, donde se cuestiona la reducción de beneficios en el programa de Seguros por Muerte Sobreseído mencionado en la Nota 1. La decisión de la Asociación de reducir los beneficios se realizó conforme a los poderes delegados por su ley habilitadora (Ley Número 133 de 28 de junio de 1966, según enmendada) en su Sección 20 (c) que establece que "El remanente se aplicará para proveer el Seguro por Muerte por aquellas cantidades que anualmente fije la Junta de Directores previa determinación actuarial. Estas cantidades se fijarán para cada una de las clases siguientes, según su propia experiencia: (1) muerte socios primera categoría, (2) muerte socios segunda categoría".

El caso comenzó ante dicha agencia gubernamental, la cual resolvió inicialmente que no procedía la reducción de beneficios. En junio de 2007 el Tribunal Supremo revocó la determinación de la OCS y ordenó la devolución del caso a la OCS al determinar que a la Asociación se le había privado de su derecho a una vista presidida por un oficial examinador que rindiera un informe bajo su firma determinando los hechos que estaban en controversia.

Al reiniciarse el caso ante la OCS las partes acordaron que un actuario de la OCS examinara los estudios actuariales de la Asociación a fin de determinar si se justificó la decisión de la Asociación. En octubre de 2008 la OCS emitió una resolución resolviendo la controversia en los mismos términos que en la resolución inicial del caso, pero sin tomar en consideración la información adicional provista, conforme a las directrices del Tribunal Supremo. Luego de los trámites de rigor, la Asociación acudió nuevamente al Tribunal de Apelaciones y el 29 de septiembre de 2009 este Tribunal revocó las resoluciones emitidas por la OCS, emitidas y notificadas el 23 de octubre de 2008 y 26 de noviembre de 2008, respectivamente.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Se está dilucidando nuevamente todo el asunto ante el OCS y hasta la fecha aún no se ha emitido una resolución de parte de esa entidad gubernamental. Si prevaleciera la posición inicial de la OCS que requiriera reinstalar retroactivamente los beneficios del seguro por muerte sobreseído, la Asociación se vería en la obligación de pagar durante los años de vigencia del seguro, beneficios anuales que excederían el ingreso por concepto de primas e intereses. Esa diferencia resultaría en una pérdida operacional anual. La cantidad real a ser desembolsada dependerá del número de muertes que efectivamente ocurran cada año. En consulta con sus abogados, la Asociación considera remota la posibilidad de un resultado desfavorable porque la OCS no ofreció evidencia pericial que contradiga la expuesta por la Asociación.

Según discutido en la Nota 13, la Junta de Directores aprobó que un 25% de los bienes líquidos no reclamados sea destinado a este fondo, lo que aminoraría el descrito impacto económico del seguro sobreseído, si alguno, en caso de un resultado desfavorable para la Asociación.

b) Demandas:

La Asociación es objeto de demandas en reclamaciones por daños y perjuicios y es parte demandada en varios asuntos de relaciones obrero-patronales. La gerencia, basándose en opiniones de los asesores legales de la Asociación, entiende que aquellas cantidades, si alguna, que eventualmente sean pagadas por estas demandas, no tendrán un efecto significativo sobre la situación financiera y el resultado de las operaciones de la Asociación.

c) Sistemas de Retiro:

La Asociación está sujeta a una posible reclamación relacionada a los empleados de la Asociación que pasaron a ser parte de la Administración de los Sistemas de Retiro de los Empleados de Gobierno y la Judicatura de Puerto Rico ("Retiro") en base a las disposiciones de la Ley Número 447 de 1951. Dicha ley provee para que las instrumentalidades gubernamentales cubran posibles deficiencias actuariales relacionadas con los beneficios acumulados de las respectivas instrumentalidades. La Asociación no ha recibido al presente ninguna reclamación.

d) Compromisos:

Para el año terminado al 30 de junio de 2012 y 2011, la Asociación tiene el compromiso contractual de desembolsar aproximadamente $434,000 y $510,000, respectivamente, en préstamos de construcción. Estas cifras representan la cantidad no desembolsada de los préstamos de construcción.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la totalidad agregada de los límites de crédito no utilizados de las cuentas *master card* rotativas de los socios asciende aproximadamente $35.4 millones y $37.4 millones, respectivamente.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

La Asociación mantiene un compromiso de inversión en fondos de capital por una cantidad acumulativa de $9 millones para cada uno de los años 2012 y 2011, de los cuales se han invertido $5.5 millones y $4.2 millones, respectivamente. Al 30 de junio de 2012 y 2011, el compromiso de inversión remanente asciende a $3.5 millones y $4.8 millones, respectivamente.

15. OTROS ACTIVOS

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la partida de otros activos se desglosa como sigue:

	2012	2011
Propiedades reposeídas	$ 1,616,677	$ 1,295,882
Cuentas por cobrar al Departamento de Hacienda	298,044	293,289
Inventario de materiales de oficina	107,428	123,175
Gastos pagados por adelantado	139,257	97,632
Costos diferidos de emisión de notas a pagar	-	234,396
Otros	204,239	243,184
Total	$ 2,365,645	$ 2,287,558

16. CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

Al 30 de junio de 2012 y 2011, las cuentas por pagar y gastos acumulados se componen de lo siguiente:

	2012	2011
Cuentas por pagar	$ 43,781,972	$ 45,617,513
Salarios e impuestos relacionados	5,542,665	5,385,001
	$ 49,324,637	$ 51,002,514

17. INVERSIÓN EN ENTIDAD RELACIONADA

Para promover el logro de algunos de sus objetivos, la Asociación organizó una corporación sin fines de lucro, Villa del Asociado Jenaro Cortés, Inc. ("Jenaro Cortés"), cuyas operaciones son controladas por la Asociación. Este control se logra mediante el requisito en su certificado de incorporación de que solo los delegados de la Asociación califican para ser miembros de la Junta de Directores de Jenaro Cortés.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

La inversión de la Asociación en Jenaro Cortés consiste de una aportación inicial por $669,062 al saldo del fondo de Jenaro Cortés. Esta aportación deberá mantenerse mientras Jenaro Cortés le adeude al Departamento de Vivienda Federal el préstamo que tomó para la construcción de sus facilidades físicas, el cual vence en el año 2023. Al 30 de junio de 2012 y 2011, Jenaro Cortés reflejó un ingreso en exceso de gastos por aproximadamente $38,000 y $56,000, respectivamente. Debido a las pérdidas acumuladas previamente por Jenaro Cortés, la inversión de la Asociación ha sido reducida a cero.

Los estados financieros de Jenaro Cortés no han sido consolidados con los de la Asociación, ya que los activos, pasivos y resultados de las operaciones acumuladas no son significativos.

A continuación, se presenta un resumen de los estados financieros:

	Al 30 de junio de	
	2012 (Sin Auditar)	2011 (Auditado)
Activos corrientes	$ 27,524	$ 48,638
Propiedad para arrendamiento, neto	1,495,412	1,565,553
Otros activos	295,544	298,444
Total de activos	$ 1,818,480	$ 1,912,635
Pasivos corrientes	$ 68,939	$ 97,217
Pasivo a largo plazo	1,989,964	2,093,989
Saldo del fondo	(240,423)	(278,571)
Total de pasivos	$ 1,818,480	$ 1,912,635
Ingresos por alquileres y otros ingresos	$ 789,354	$ 795,924
Gastos, incluyendo depreciación de $83,990 en 2012 y $82,848 en 2011	(751,206)	(740,322)
Exceso de ingresos sobre gastos	$ 38,148	$ 55,602

18. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Asociación sigue la codificación de contabilidad número 820 (el "ASC 820"), anteriormente conocido como el SFAS 157. El ASC 820 define el concepto de valor razonable, establece un marco consistente para medir el valor razonable y amplió las divulgaciones sobre las mediciones del valor razonable, las cuales se incluyen en esta nota.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Determinación del Valor Razonable

Por disposiciones del ASC 820, la Asociación determina el valor razonable por el precio que se recibirá al vender el activo, o que sería pagado para transferir una deuda en una transacción ordinaria entre participantes del mercado a la fecha de medición. La Asociación intenta maximizar el uso de insumos observables y minimizar el uso de insumos no observables cuando se desarrolla la medición del valor razonable, de acuerdo con la jerarquía del valor razonable provista por el ASC 820. La jerarquía de valor razonable le da la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados accesibles para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) y la prioridad más baja a los insumos no observables (Nivel 3). En algunos casos, los insumos usados para medir el valor razonable pueden caer en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable. El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual cae completamente la medición hecha a valor razonable será determinado con base en el insumo de más bajo nivel que sea significativo para la totalidad de la medición hecha a valor razonable.

A continuación se incluye un resumen de la jerarquía utilizada por la Asociación para clasificar los diversos instrumentos financieros:

- *Insumos de Nivel 1* - Corresponden a precios cotizados (sin ajustar) en mercados accesibles para activos o pasivos idénticos a los cuales la entidad tenga la capacidad de acceder a la fecha de medición. El mercado activo para el activo o pasivo es el mercado en el cual las transacciones para el activo o pasivo ocurren con frecuencia y volumen suficientes para ofrecer continuamente información sobre la fijación de precios.

- *Insumos de Nivel 2* - Corresponden a precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados secundarios, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son accesibles, esto es, mercados en los cuales hay pocas transacciones para el activo o pasivo, los precios no son corrientes, las cotizaciones del precio varían sustancialmente, ya sea en el tiempo o entre quienes hacen el mercado (por ejemplo, un mercado de principal-a-principal); insumos diferentes a los precios cotizados que son observables en el activo o pasivo (por ejemplo, tasas de interés, curvas de rendimiento, velocidades de pre-pago, severidad de las perdidas, riesgos de crédito, y tasas de incumplimiento en el pago); e insumos que se derivan principalmente de o son corroborados por datos observables mediante correlación u otros medios (Insumos corroborados por el mercado).

- *Insumos de Nivel 3* - Son insumos no observables para el activo o pasivo. Los insumos no observables son utilizados únicamente para la medición de valor razonable en la manera que los insumos observables no estén disponibles, lo que sucede en situaciones en las que haya poca actividad en el mercado, si la hay, para el activo o pasivo a la fecha de medición.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

A continuación, se divulga la metodología utilizada para instrumentos reconocidos a su valor razonable, incluyendo la clasificación de dichas transacciones en conformidad con la jerarquía de la valoración.

- *Valores Negociables Disponibles para la Venta* - Los valores negociables disponibles para la venta se reconocen al valor razonable en una base recurrente. La medida del valor razonable se basa en precios cotizados, si están disponibles. Si los precios cotizados no están disponibles, el valor razonable se mide usando precios cotizados por corredores de valores o utilizando modelos de precios independientes, donde los insumos de esos modelos se basan en insumos observados en el mercado. El modelo de precios usado no implica subjetividad sustancial, ya que la metodología empleada utiliza insumos observados de mercados activos o transacciones recientes de inversiones similares en mercados activos. Por consiguiente, la Asociación clasifica sus valores negociables disponibles para la venta como Nivel 1 y Nivel 2 dentro de la jerarquía del valor razonable.

- *Préstamos Hipotecarios Disponibles para la Venta* - El valor en el mercado de los préstamos hipotecarios disponibles para la venta al 30 de junio de 2012 y 2011 es $55,444,608 y $75,664,528, respectivamente, los cuales fueron determinados utilizando información sobre precios de venta en el mercado para préstamos comparables con aquellos retenidos por la Asociación de manera agregada. Al 30 de junio de 2012, la Asociación corrobora los precios provistos por sus servicios de precios para probar su razonabilidad comparando su precio con las valoraciones de varias fuentes de precios. Por consiguiente, la Asociación clasifica sus préstamos hipotecarios disponibles para la venta como Nivel 2 y Nivel 3 dentro de la jerarquía del valor razonable.

- *Préstamos Hipotecarios Retenidos a Largo Plazo* - El valor en el mercado de los préstamos hipotecarios retenidos a largo plazo al 30 de junio de 2012 y 2011 es $30,345,055 y $33,216,076, respectivamente, los cuales fueron determinados utilizando el método de flujos de efectivos descontados. Este método utiliza las tasas de intereses que se ofrecen actualmente para los préstamos con términos similares, calidad de crédito y ajustes que la gerencia entienda para considerar factores que un participante en el mercado tendría en cuenta al determinar el valor razonable.

A continuación se encuentra una descripción de las metodologías utilizadas para otros instrumentos no reconocidos al valor razonable bajo ASC 825:

- *Efectivo y Equivalentes de Efectivo* - El valor informado en el estado de situación se aproxima al valor en el mercado debido a la naturaleza a corto plazo de estos instrumentos financieros.

- *Préstamos* - El valor reportado en el estado de situación, neto de la reserva para posibles pérdidas se aproxima a su valor en el mercado, ya que la cartera de préstamos está compuesta de muchos préstamos de cantidades homogéneas y su vencimiento promedio es de 12 a 24 meses.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

- *Depósitos en Cuentas de Retiro Individual* - El valor en el mercado de los depósitos en cuentas de retiro individual al 30 de junio de 2012 y 2011 se estimó en aproximadamente $63,731,358 y $56,856,325, respectivamente, basándose en el valor presente de los flujos de efectivo estimados a desembolsarse sobre dichas cuentas. El balance de $62,318,964, en 2012 y $58,823,261 en 2011, en dichos instrumentos tiene cuentas con vencimientos desde el 2012 hasta el 2021 y tasas de interés que fluctúan desde 1.75% hasta 6.31%%.

- *Notas por Pagar* - Según divulgado en la Nota 12, durante el año 2012 la Asociación recompro las notas por pagar en su totalidad. El valor en el mercado de las notas por pagar al 30 de junio de 2011 era de aproximadamente $18,397,395, el cual se determinó a base de estimados recibidos de corredores en inversiones.

Activos Financieros y Deudas Reconocidas a su Valor Razonable en una Base Recurrente

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la Asociación tenía valores negociables disponibles para la venta e instrumentos financieros derivativos para los cuales se requiere medir el valor razonable recurrentemente:

	Valor Razonable 30 de junio de 2012			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores negociables disponibles para la venta	$ 24,024,141	$ 660,278,957	$ -	$ 684,303,098

	Valor Razonable 30 de junio de 2011			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores negociables disponibles para la venta	$ 24,522,703	$ 497,651,990	$ -	$ 522,174,693

Activos Financieros y Deudas Reconocidas a su Valor Razonable en una Base No Recurrente

La Asociación puede ser requerida, de vez en cuando, a medir ciertos activos a su valor razonable en una base no-recurrente de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (GAAP, por sus siglas en inglés). Estos ajustes del valor razonable usualmente resultan de la aplicación de la contabilidad del menor entre el costo o mercado o menoscabo en valor de disminuciones de activos individuales. La metodología de valoración utilizada para estos ajustes del valor razonable es descrita anteriormente.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

La siguiente tabla provee el nivel de insumos utilizados para determinar cada ajuste y el valor en los libros del activo relacionado al 30 de junio de 2012 y 2011:

2012					
		Valor Razonable			(Ganancia)/Pérdida
Activos	Costo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	al Junio 30, 2012
Préstamos hipotecarios disponibles para la venta	$ 49,866,708	$ -	$ -	$ 55,444,608	$ (5,577,900)
Préstamos hipotecarios retenidos a largo plazo	28,123,284	-	-	30,345,055	$ (2,221,771)
	$ 77,989,992	$ -	$ -	$ 85,789,663	$ (7,799,671)

2011					
		Valor Razonable			(Ganancia)/Pérdida
Activos	Costo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	al Junio 30, 2011
Préstamos hipotecarios disponibles para la venta	$ 75,350,160	$ -	$ -	$ 75,664,528	$ (314,368)
Préstamos hipotecarios retenidos a largo plazo	33,078,071	-	-	33,216,076	(138,005)
	$ 108,428,231	$ -	$ -	$ 108,880,604	$ (452,373)

Los cambios en el valor razonable de activos el cual fue determinado utilizando *Insumos de Nivel 3* se presenta a continuación:

	Solo Instrumentos Nivel 3	
	Préstamos Hipotecarios Disponibles para la Venta	Préstamos Hipotecarios Retenidos a Largo Plazo
Balance, al principio de año	$ 75,350,160	$ 33,078,071
Préstamos hipotecarios vendidos	(33,911,692)	(2,976,732)
Ganancia en la venta de préstamos hipotecarios	954,261	-
(Recobros)/desembolsos netos de préstamos hipotecarios	7,794,773	(1,978,055)
Colateral hipotecario ejecutado	(320,794)	-
Balance, al fin de año	$ 49,866,708	$ 28,123,284

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Divulgaciones Sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Las siguientes divulgaciones de los estimados del valor razonable de instrumentos financieros al 30 de junio de 2012 y 2011, definidas por el ASC 825, son realizadas por la Asociación de acuerdo con ASC 820.

La información sobre el valor razonable estimado de los instrumentos financieros presentados, excluyen el valor razonable estimado de todos los instrumentos no financieros. De tal modo, el agregado de las cantidades del valor razonable no representa los estimados de la gerencia de los valores subyacentes de la Asociación. El valor razonable de los instrumentos financieros es la cantidad la cual puede ser intercambiada en una transacción corriente entre las partes interesadas.

A continuación se presenta un resumen sobre los valores razonables estimados y los valores en los libros de sus instrumentos financieros al 30 de junio de 2012 y 2011:

	2012		2011	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
ACTIVOS:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 83,255,803	$ 83,255,803	$ 162,724,530	$ 162,724,530
Efectivos y equivalentes de efectivo restrictos	1,851,420	1,851,420	2,396,243	2,396,243
Valores negociables disponibles para la venta	656,259,111	684,303,098	510,015,824	522,174,693
Préstamos a socios, netos de la reserva para pérdidas estimadas en préstamos de $26,201,547 en 2012 y $27,139,590 en 2011	1,532,288,953	1,532,288,953	1,507,778,890	1,507,778,890
Préstamos hipotecarios disponibles para la venta, netos	49,866,708	55,444,608	75,350,160	75,664,528
Préstamos hipotecarios retenidos a largo plazo	28,123,284	30,345,055	33,078,071	33,216,076
PASIVOS:				
Depósitos en cuentas de retiro individual	$ 62,318,964	$ 63,731,358	$ 58,823,261	$ 56,856,325
Depositos en reservas	771,923	771,923	1,231,422	1,231,422
Notas por pagar	-	-	18,392,000	18,397,395

19. CONCENTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Todas las actividades operacionales de la Asociación son realizadas con individuos radicados en Puerto Rico los cuales laboran con entidades e instrumentalidades gubernamentales de acuerdo a la Ley. Como resultado, la Asociación tiene una concentración de crédito en esa área y está vulnerable a cambios económicos y laborales en Puerto Rico. El riesgo de crédito en los préstamos es mitigado debido a que dichos préstamos están parcialmente colaterizados con los ahorros y dividendos capitalizados de los socios.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

20. SISTEMAS DE RETIRO

Plan de Beneficios Definidos

El Sistema de Retiro de los empleados del Gobierno de Puerto Rico y sus dependencias (el "Sistema de Retiro") es un plan de beneficios definidos. El plan es también un plan de participación de costos compuesto de varios patronos y es patrocinado y presentado como un Fondo del Gobierno de Puerto Rico. Todos los empleados regulares de la Asociación que tengan menos de 55 años de edad al momento de su empleo se convierten en participantes del Sistema de Retiro como condición de su empleo. Las obligaciones actuariales y de pagos de beneficios de Plan representan obligaciones del Sistema de Retiro y del Gobierno de Puerto Rico y no de la Asociación.

El Sistema de Retiro provee beneficios de retiro, muerte e incapacidad conforme a leyes aprobadas por la legislatura de Puerto Rico. Los beneficios de incapacidad se les proveen a los participantes por causa relacionadas y no relacionadas con su ocupación. Sin embargo, el participante tiene que tener al menos 10 años de servicio para recibir los beneficios de incapacidad por causa no relacionadas a su ocupación. Los beneficios de retiro dependen de la edad del participante al retirarse y del número de años de servicio acreditable. Los participantes tienen derecho a estos beneficios luego de pertenecer al plan por 10 años.

Los participantes que hayan cumplido 55 años de edad y que hayan completado 25 años de servicio acreditable o los participantes que hayan cumplido 58 años de edad y que hayan completado 10 años de servicio acreditable tienen derecho a un beneficio anual pagadero de por vida. La cantidad de la anualidad será de 1.5% de la compensación promedio, según definida, multiplicado por el número de años de servicio acreditable hasta 20 años, más 2% de la compensación promedio, según definida, multiplicado por el número de años de servicio acreditable en exceso de 20 años. En ningún caso el beneficio será menos de $400 mensuales.

Los participantes que hayan completado 30 años de servicio acreditable tienen el derecho a recibir la Anualidad de Merito. Generalmente, estos participantes recibirán una anualidad mínima del 65% del salario promedio, hasta un máximo del 75% del salario promedio. Los participantes que reciban un rembolso de sus aportaciones acumuladas no tendrán derecho a estos beneficios.

A los empleados contratados antes del 1 de abril de 1990 se les requiere que aporten 5.775% de los primeros $6,600 de su salario bruto mensual y 8.275% del exceso de $6,600. Para aquellos participantes contratados después de dicha fecha, se les requiere que contribuyan el 8.275% de su salario bruto mensual. Las leyes habilitadoras del Sistema de Retiro requieren que la Asociación aporte un 10.275% para el 2012 y un 9.275% en el 2011 del salario bruto mensual de cada participante.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

La valoración actuarial más reciente realizada por el Sistema de Retiro es al 30 de junio de 2011. Los supuestos actuariales significativos utilizados por el Sistema de Retiro para determinar la medida estandarizada de la obligación de beneficios de pensión se presentan a continuación:

• Tasa de rendimiento de las inversiones	6.4% al año
• Incremento de salario	3.0%
• Crecimiento de la nómina	2.5% por año
• Mortalidad	RP 2000 Tasas de Mortalidad
• Inflación anual	2.5%
• Ajuste costo de vida	Aproximadamente 3% trianual

Plan de Contribución Definida

El 24 de septiembre de 1999, se decretó una enmienda a la Ley Número 447 del 15 de mayo de 1951, con el propósito de establecer un nuevo programa de retiro ("Sistema 2000"). El Sistema 2000 es efectivo desde el 1 de enero de 2000. Los empleados que para el 31 de diciembre de 1999 están participando en el sistema actual, pueden elegir permanecer en el plan de beneficio definido o transferirse al nuevo programa. Las personas que comiencen a trabajar para el gobierno en o después del 1 de enero de 2000, solo podrán ser miembros del Sistema 2000.

Sistema 2000 es un plan híbrido de contribución definida, también conocido como plan de saldo de efectivo. Bajo este nuevo plan, habrá un grupo de activos que serán invertidos por el Sistema, junto con aquellos del plan corriente de beneficio definido. Los beneficios al momento de retiro no serán garantizados por el Gobierno de Puerto Rico. La anualidad será basada en una fórmula que asume que a cada año la contribución de los empleados (con un mínimo de 8.275% del salario del empleado hasta un máximo de un 10%) será invertida en una cuenta que: (1) devengue un interés fijo basado en "two-year Constant Maturity Treasury Note" ó (2) devengue un interés igual a 75% de lo que genere la cartera de inversiones del "Sistema" (neto de cargos administrativos), ó (3) devengue una combinación de ambas alternativas. Los participantes recibirán periódicamente unos estados de cuentas que reflejarán sus balances acumulados similares a aquellos de planes de contribución definida. No se otorgarán pensiones por incapacidad bajo el Sistema 2000. Las contribuciones patronales, calculadas a base de 9.275% (al 2012) del salario de los empleados, serán utilizadas para nutrir el Sistema. Sistema 2000 reducirá la edad de retiro de 65 a 60 años para aquellos empleados que se unieron al plan actual en o después del 1 de enero de 2000.

La nómina total sujeta a contribuciones a los planes de retiro totalizó $17,647,257 en el 2012 y $17,280,871 en el 2011. Las contribuciones realizadas por la Asociación al plan de beneficios definidos durante los años terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 fueron

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

$1,181,798 y $1,049,241, respectivamente. Las contribuciones realizadas por la Asociación al plan de contribuciones definidas durante los años terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 fueron $630,792 y $555,242, respectivamente.

El Sistema de Retiro provee información adicional en sus estados financieros para el año terminado el 30 de junio de 2012. Copia de los mismos puede obtenerse directamente del Sistema de Retiro, P.O. Box 42003 Minillas, San Juan, Puerto Rico 00940.

21. INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA SOBRE FLUJOS DE EFECTIVO

	2012	2011
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA A LOS ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO -		
Intereses pagados durante el año	$ 2,708,688	$ 2,943,318
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA DE TRANSACCIONES NO MONETARIAS:		
Dividendos acreditados en el fondo de ahorros y préstamos	$ 78,234,140	$ 81,178,158
Reclasificación de préstamos hipotecarios disponibles para la venta a préstamos hipotecarios retenidos a largo plazo	$ -	$ 33,078,071
Transferencia de bienes líquidos no reclamados	$ 5,033,794	$ 11,585,354
Préstamos cargados a la reserva para pérdidas estimadas en préstamos	$ 11,078,769	$ 6,960,496
Entrega de inversiones para redención de notas por pagar	$ 7,150,000	$ -
Propiedades reposeídas	$ 320,794	$ 1,059,563

22. EVENTOS SUBSIGUIENTES

El 17 de agosto de 2012, entró en vigor la Ley Número 188, conocida como la Ley de la Asociación del Gobierno de Puerto Rico (la "Nueva Ley"), para enmendar la Ley de la Asociación de Empleados de Gobierno de Puerto Rico del 2011 con el fin de aclarar ciertas disposiciones administrativas. La gerencia entiende que los estatutos de la Nueva Ley no tienen impacto en el estado de situación, ni en el resultado operacional dela Asociación.

Hasta el 26 de octubre de 2012, la Asociación había completado ventas de préstamos hipotecarios por aproximadamente $13.4 millones, de los cuales $6.2 millones estaban clasificados como disponibles para la venta y $7.2 millones estaban clasificados como retenidos hasta el vencimiento. El valor agregado realizado en estas transacciones se asemeja al valor en los libros de los préstamos a la fecha de la venta.

La gerencia evaluó los eventos subsiguientes hasta el 14 de noviembre de 2012, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para ser emitidos.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

INFORMACIÓN ADICIONAL

(Véase Informe de los Auditores Independientes)

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ESTADOS DE SITUACIÓN POR FONDOS
30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN ADICIONAL

	Fondos de Ahorros y Préstamos		Fondos de Seguros	
	2012	2011	2012	2011
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 44,127,149	$ 79,433,992	$ 39,128,654	$ 83,290,538
Efectivo y equivalentes de efectivo restrictos	1,851,420	2,396,243	-	-
Valores negociables disponibles para la venta	486,304,307	396,268,342	197,998,791	125,906,351
Préstamos a socios, netos de la reserva para pérdidas estimadas de $26,201,547 en 2012 y $27,139,590 en 2011	1,532,288,953	1,507,778,890	-	-
Préstamos hipotecarios disponibles para la venta, al menor de costo o valor de mercado	49,866,708	75,350,160	-	-
Préstamos hipotecarios retenidos a largo plazo	28,123,284	33,078,071	-	-
Cuentas e intereses por cobrar, netos de la reserva para cuentas incobrables de $2,080,509 en 2012 y 2011	50,906,745	25,270,505	336,684	322,075
Intereses por cobrar en valores negociables	3,609,588	3,449,070	1,747,479	1,150,965
Cuentas por cobrar netas entre fondos	-	-	-	-
Propiedad y equipo, neto	77,462,866	79,206,989	-	-
Inversiones en fondos de capital	5,555,394	4,102,744	-	-
Otros activos	2,365,645	2,287,558	-	-
	$ 2,282,462,059	$ 2,208,622,564	$ 239,211,608	$ 210,669,929
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS				
PASIVOS:				
Depósitos en cuentas de retiro individual	$ 62,318,964	$ 58,823,261	$ -	$ -
Depósitos en reservas	771,923	1,231,422	-	-
Cuentas por pagar y gastos acumulados	44,012,978	48,815,074	5,311,659	2,187,440
Cuentas por pagar netas entre fondos	-	-	-	-
Reservas y reclamaciones por beneficios	-	-	75,410,465	71,258,271
Notas por pagar	-	18,392,000	-	-
Total de pasivos	107,103,865	127,261,757	80,722,124	73,445,711
PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:				
Ahorros y dividendos capitalizados	2,067,106,344	1,997,870,700	-	-
Saldos de fondos	85,130,867	73,722,548	153,566,480	134,832,908
Otra ganancia de utilidad integral acumulada	23,120,983	9,767,559	4,923,004	2,391,310
Total de participación de los socios	2,175,358,194	2,081,360,807	158,489,484	137,224,218
	$ 2,282,462,059	$ 2,208,622,564	$ 239,211,608	$ 210,669,929

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS POR FONDOS
30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN ADICIONAL

	Fondos de Ahorros Y Préstamos		Fondos de Seguros	
	2012	2011	2012	2011
INGRESOS:				
Intereses:				
Préstamos	$ 110,762,756	$ 109,967,991	$ -	$ -
Efectivo y equivalentes de efectivo	635,325	740,550	1,231,891	1,337,770
Valores negociables disponibles para la venta	16,690,537	15,207,812	5,771,362	5,648,837
Primas y cuotas devengadas	6,861,969	6,944,197	30,101,434	30,037,148
Ganancia realizada en valores negociables disponibles para la venta	4,729,044	5,472,263	2,048,071	1,059,682
Ingresos de alquiler	1,677,052	1,732,450	-	-
Otros ingresos	337,494	540,948	255,522	261,647
Total de ingresos	141,694,177	140,606,211	39,408,280	38,345,084
GASTOS Y BENEFICIOS:				
Gastos generales y administrativos	$ 37,535,516	$ 39,307,821	$ 2,009,934	$ 1,991,122
Beneficios	-	-	20,296,310	16,490,488
Provisión para pérdidas estimadas en préstamos	9,292,861	5,000,000	-	-
Depreciación y amortización	3,816,037	3,964,444	-	-
Disminucion no temporera en el valor de los activos fijos	-	3,041,888		
Pérdida en la disposición de activos fijos	13,583	-	-	-
Intereses	2,749,647	3,007,801	-	-
Provisión para cuentas incobrables	-	2,080,509	-	-
Aumento en las reservas y reclamaciones por beneficios	-	-	3,402,258	2,580,696
Menoscabo no temporero en valores negociables disponibles para la venta	-	85,071	-	-
(Ganancia)/pérdida neta en la venta de préstamos hipotecarios	(1,647,122)	(120,616)	-	-
Pérdida/(ganancia) realizada en recompra de notas por pagar	291,196	-	-	-
Total de gastos y beneficios	52,051,718	56,366,918	25,708,502	21,062,306
EXCESO DE INGRESOS SOBRE GASTOS Y BENEFICIOS	$ 89,642,459	$ 84,239,293	$ 13,699,778	$ 17,282,778
Transferencia entre fondos	-	-	5,033,794	11,585,354
Saldos/(deficit) de fondos, principio de año	73,722,548	70,661,413	134,832,908	105,964,776
Dividendos	(78,234,140)	(81,178,158)	-	-
Saldos/(deficit) de fondos, fin de año	$ 85,130,867	$ 73,722,548	$ 153,566,480	134,832,908

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS POR FONDOS
30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

	Fondos de Ahorros y Préstamos				Saldos de Fondos				
	Ahorros y Dividendos Capitalizados	Saldos de Fondos	Otra Utilidad (Pérdida) Integral Acumulada	Total de Participación de los Socios	Saldos de Fondos Asignados	Saldos de Fondos Sin asignar	Saldos de Fondos Total	Otra utilidad (Pérdida) Integral Acumulada	Total de Participación de los Socios
Balances al 30 de junio de 2010	$ 2,004,582,976	$ 70,661,413	$ 9,951,578	$ 2,085,195,967	$ 27,262,151	$ 78,702,625	$ 105,964,776	$ 4,432,577	$ 110,397,353
Ahorros recibidos	158,417,587	-	-	158,417,587	-	-	-		-
Retiros y liquidaciones	(234,722,667)	-	-	(234,722,667)	-	-	-		-
Exceso de ingresos sobre gastos y beneficios	-	84,239,293	-	84,239,293	-	17,282,778	17,282,778		17,282,778
Otra pérdida integral	-	-	(184,019)	(184,019)	-	-	-	(2,041,267)	(2,041,267)
Fondos no reclamados transferidos	(11,585,354)	-	-	(11,585,354)	-	11,585,354	11,585,354		11,585,354
Dividendos	81,178,158	(81,178,158)	-	-	-	-	-	-	-
Balances al 30 de junio de 2011	1,997,870,700	73,722,548	9,767,559	2,081,360,807	27,262,151	107,570,757	134,832,908	2,391,310	137,224,218
Ahorros recibidos	152,819,224	-	-	152,819,224	-	-	-	-	-
Retiros y liquidaciones	(156,783,926)	-	-	(156,783,926)	-	-	-	-	-
Exceso de ingresos sobre gastos y beneficios	-	89,642,459	-	89,642,459	-	13,699,778	13,699,778	-	13,699,778
Otra pérdida integral	-	-	13,353,424	13,353,424	-	-	-	2,531,694	2,531,694
Fondos no reclamados transferidos	(5,033,794)	-	-	(5,033,794)	-	5,033,794	5,033,794	-	5,033,794
Dividendos	78,234,140	(78,234,140)	-	-	-	-	-	-	-
Balances al 30 de junio de 2012	$ 2,067,106,344	$ 85,130,867	$ 23,120,983	$ 2,175,358,194	$ 27,262,151	$ 126,304,329	$ 153,566,480	$ 4,923,004	$ 158,489,484

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
FONDOS DE AHORRO Y PRÉSTAMOS
COMBINACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS - INFORME ADICIONAL
30 DE JUNIO DE 2012

INFORMACIÓN ADICIONAL
ANEJO I

	Ahorros y Préstamos	Garantía Préstamos Personales	Tarjetas de Crédito	Fideicomiso Cuentas IRA	Préstamos Hipotecarios	Eliminación Entre Fondos	Total Fondos de Ahorros y Préstamos
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 39,415,623	$ -	$ -	$ 4,711,526	$ -	$ -	$ 44,127,149
Efectivo y equivalentes de efectivo restrictos	1,500,000	-	-	-	351,420	-	1,851,420
Valores negociables disponibles para la venta	423,693,475	-	-	62,610,832	-	-	486,304,307
Préstamos y cuentas por cobrar:							
Préstamos a socios	1,494,990,062	24,046,223	39,454,215	-	-	-	1,558,490,500
Préstamos hipotecarios disponibles para la venta, al menor de costo o valor de mercado	-	-	-	-	49,866,708	-	49,866,708
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	29,817,523	-	29,817,523
Cuentas e intereses por cobrar	47,275,853	-	-	-	5,711,401	-	52,987,254
Intereses por cobrar en valores negociables	2,941,978	-	-	667,610	-	-	3,609,588
Cuentas por cobrar entre fondos	120,793,768	-	-	-	-	(120,793,768)	-
Total préstamos y cuentas por cobrar	1,666,001,661	24,046,223	39,454,215	667,610	85,395,632	(120,793,768)	1,694,771,573
Reserva para pérdidas estimadas en préstamos	-	(24,046,223)	(2,155,324)	-	(1,694,239)	-	(27,895,786)
Reserva para cuentas incobrables	(114,160)	-	-	-	(1,966,349)	-	(2,080,509)
Total préstamos y cuentas por cobrar, netos	1,665,887,501	-	37,298,891	667,610	81,735,044	(120,793,768)	1,664,795,278
Propiedad y equipo, neto	77,462,866	-	-	-	-	-	77,462,866
Inversiones en fondos de capital	5,555,394	-	-	-	-	-	5,555,394
Otros activos	569,354	-	-	179,614	1,616,677	-	2,365,645
	$ 2,214,084,213	$ -	$ 37,298,891	$ 68,169,582	$ 83,703,141	$ (120,793,768)	$ 2,282,462,059
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS							
PASIVOS:							
Depósitos en cuentas de retiro individual	$ -	$ -	$ -	$ 62,318,964	$ -	$ -	62,318,964
Depósitos en reservas	-	-	-	-	771,923	-	771,923
Cuentas por pagar y gastos acumulados	42,145,449	-	-	10,498	1,857,031	-	44,012,978
Cuentas por pagar entre fondos	-	24,158,891	31,065,423	-	65,569,454	(120,793,768)	-
Notas por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos	42,145,449	24,158,891	31,065,423	62,329,462	68,198,408	(120,793,768)	107,103,865
PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:							
Ahorros y dividendos capitalizados	2,067,106,344	-	-	-	-	-	2,067,106,344
Saldos/(déficit) de fondos	84,769,075	(24,158,891)	6,233,468	2,782,482	15,504,733	-	85,130,867
Otra utilidad integral acumulada	20,063,345	-	-	3,057,638	-	-	23,120,983
Total de participación de los socios	2,171,938,764	(24,158,891)	6,233,468	5,840,120	15,504,733	-	2,175,358,194
	$ 2,214,084,213	$ -	$ 37,298,891	$ 68,169,582	$ 83,703,141	$ (120,793,768)	$ 2,282,462,059

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
FONDOS DE AHORRO Y PRÉSTAMOS
COMBINACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS - INFORME ADICIONAL
30 DE JUNIO DE 2011

	Ahorros y Préstamos	Garantía Préstamos Personales	Tarjetas de Crédito	Fideicomiso Cuentas IRA	Préstamos Hipotecarios	Eliminación Entre Fondos	Total Fondos de Ahorros y Préstamos
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 73,475,403	$ -	$ -	$ 5,958,589	$ -	$ -	$ 79,433,992
Efectivo y equivalentes de efectivo restrictos	1,500,000	-	-	-	896,243	-	2,396,243
Valores negociables disponibles para la venta	341,357,096	-	-	54,911,246	-	-	396,268,342
Préstamos y cuentas por cobrar:							
Préstamos a socios	1,469,237,141	22,572,369	43,108,970	-	-	-	1,534,918,480
Préstamos hipotecarios disponibles para la venta, al menor de costo o valor de mercado	-	-	-	-	75,350,160	-	75,350,160
Préstamos hipotecarios		-	-	-	34,829,985	-	34,829,985
Cuentas e intereses por cobrar	22,864,456	-	-	-	4,486,558	-	27,351,014
Intereses por cobrar en valores negociables	2,838,969	-	-	610,101	-	-	3,449,070
Cuentas por cobrar entre fondos	156,438,625	-	-	-	-	(156,438,625)	-
Total préstamos y cuentas por cobrar	1,651,379,191	22,572,369	43,108,970	610,101	114,666,703	(156,438,625)	1,675,898,709
Reserva para pérdidas estimadas en préstamos	-	(22,572,369)	(4,567,221)	-	(1,751,914)	-	(28,891,504)
Reserva para cuentas incobrables	(114,160)	-	-	-	(1,966,349)	-	(2,080,509)
Total préstamos y cuentas por cobrar, netos	1,651,265,031	-	38,541,749	610,101	110,948,440	(156,438,625)	1,644,926,696
Propiedad y equipo, neto	79,206,989	-	-	-	-	-	79,206,989
Inversiones en fondos de capital	4,102,744	-	-	-	-	-	4,102,744
Otros activos	762,492	-	-	229,184	1,295,882	-	2,287,558
	$ 2,151,669,755	$ -	$ 38,541,749	$ 61,709,120	$ 113,140,565	$ (156,438,625)	$ 2,208,622,564
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS							
PASIVOS:							
Depósitos en cuentas de retiro individual	$ -	$ -	$ -	$ 58,823,261	$ -	$ -	58,823,261
Depósitos en reservas	-	-	-	-	1,231,422	-	1,231,422
Cuentas por pagar y gastos acumulados	48,492,481	-	-	12,270	310,323	-	48,815,074
Cuentas por pagar entre fondos	-	21,991,565	34,348,138	-	100,098,922	(156,438,625)	-
Notas por pagar	18,392,000	-	-	-	-	-	18,392,000
Total de pasivos	66,884,481	21,991,565	34,348,138	58,835,531	101,640,667	(156,438,625)	127,261,757
PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:							
Ahorros y dividendos capitalizados	1,997,870,700	-	-	-	-	-	1,997,870,700
Saldos/(déficit) de fondos	78,372,313	(21,991,565)	4,193,611	1,648,291	11,499,898	-	73,722,548
Otra utilidad integral acumulada	8,542,261	-	-	1,225,298	-	-	9,767,559
Total de participación de los socios	2,084,785,274	(21,991,565)	4,193,611	2,873,589	11,499,898	-	2,081,360,807
	$ 2,151,669,755	$ -	$ 38,541,749	$ 61,709,120	$ 113,140,565	$ (156,438,625)	$ 2,208,622,564

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
FONDOS DE AHORRO Y PRÉSTAMOS
COMBINACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS - INFORME ADICIONAL
PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

INFORMACIÓN ADICIONAL
ANEJO I

	Ahorros y Préstamos	Garantía Préstamos Personales	Tarjetas de Crédito	Fideicomiso Cuentas IRA	Préstamos Hipotecarios	Eliminación Entre Fondos	Total Fondos de Ahorros y Préstamos
INGRESOS:							
Intereses:							
Préstamos	$ 101,497,707	$ -	$ 3,958,262	$ -	$ 5,306,787	$ -	$ 110,762,756
Efectivo y equivalentes de efectivo	569,605	-	-	65,720	-	-	635,325
Valores negociables disponibles para la venta	13,503,413	-	-	3,187,124	-	-	16,690,537
Primas y cuotas devengadas	-	6,861,969	-	-	-	-	6,861,969
Ganancia realizada en valores negociables disponibles para la venta	4,650,159	-	-	78,885	-	-	4,729,044
Ingresos de alquiler	1,677,052	-	-	-	-	-	1,677,052
Otros ingresos	2,241,484	-	29,774	14,439	62,032	(2,010,235)	337,494
Ganancia realizada en recompra de notas por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos	124,139,420	6,861,969	3,988,036	3,346,168	5,368,819	(2,010,235)	141,694,177
GASTOS Y BENEFICIOS:							
Gastos generales y administrativos	34,637,242	1,029,295	1,009,356	212,790	646,833	-	37,535,516
Provisión para pérdidas estimadas en préstamos	-	8,000,000	600,000	-	692,861	-	9,292,861
Depreciación y amortización	3,816,037	-	-	-	-	-	3,816,037
Pérdida en la disposición de activos fijos	13,583	-	-	-	-	-	13,583
Intereses	750,460	-	338,823	1,999,187	1,671,412	(2,010,235)	2,749,647
Pérdida/(Ganancia) realizada en recompra de notas por pagar	291,196	-	-	-	-	-	291,196
(Ganancia)/pérdida neta en la venta de préstamos hipotecarios	-	-	-	-	(1,647,122)	-	(1,647,122)
Total de gastos y beneficios	39,508,518	9,029,295	1,948,179	2,211,977	1,363,984	(2,010,235)	52,051,718
Exceso/(deficiencia) de ingresos sobre gastos	84,630,902	(2,167,326)	2,039,857	1,134,191	4,004,835	-	89,642,459
Saldos/(deficit) de fondos, principio de año	78,372,313	(21,991,565)	4,193,611	1,648,291	11,499,898	-	73,722,548
Dividendos	(78,234,140)	-	-	-	-	-	(78,234,140)
Saldos/(deficit) de fondos, fin de año	$ 84,769,075	$ (24,158,891)	$ 6,233,468	$ 2,782,482	$ 15,504,733	$ -	$ 85,130,867

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
FONDOS DE AHORRO Y PRÉSTAMOS
COMBINACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS - INFORME ADICIONAL
PARA EL AÑO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2011

INFORMACIÓN ADICIONAL
ANEJO I

	Ahorros y Préstamos	Garantía Préstamos Personales	Tarjetas de Crédito	Fideicomiso Cuentas IRA	Préstamos Hipotecarios	Eliminación Entre Fondos	Total Fondos de Ahorros y Préstamos
INGRESOS:							
Intereses:							
Préstamos	$ 98,186,422	$ -	$ 3,950,622	$ -	$ 7,830,947	$ -	$ 109,967,991
Efectivo y equivalentes de efectivo	645,275	-	-	95,275	-	-	740,550
Valores negociables disponibles para la venta	12,392,057	-	-	2,815,755	-	-	15,207,812
Primas y cuotas devengadas	-	6,944,197	-	-	-	-	6,944,197
Ganancia realizada en valores negociables disponibles para la venta	5,465,047	-	-	7,216	-	-	5,472,263
Ingresos de alquiler	1,732,450	-	-	-	-	-	1,732,450
Otros ingresos	3,970,123	-	21,729	14,110	57,981	(3,522,995)	540,948
Ganancia realizada en recompra de notas por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos	122,391,374	6,944,197	3,972,351	2,932,356	7,888,928	(3,522,995)	140,606,211
GASTOS Y BENEFICIOS:							
Gastos generales y administrativos	36,068,443	1,041,630	1,224,303	204,474	768,971	-	39,307,821
Provisión para pérdidas estimadas en préstamos	-	2,000,000	3,000,000	-	-	-	5,000,000
Depreciación y amortización	3,964,444	-	-	-	-	-	3,964,444
Pérdida en la disposición de activos fijos	3,041,888	-	-	-	-	-	3,041,888
Intereses	1,005,052	-	436,882	2,002,750	3,086,112	(3,522,995)	3,007,801
Provisión para cuentas incobrables	114,160	-	-	-	1,966,349	-	2,080,509
Menoscabo no temporero en valores negociables disponibles para la venta	85,071	-	-	-	-	-	85,071
(Ganancia)/pérdida neta en la venta de préstamos hipotecarios	-	-	-	-	(120,616)	-	(120,616)
Provisión para valorización de préstamos hipotecarios disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Cambio en valor de instrumentos derivativos	-	-	-	-	-	-	-
Total de gastos y beneficios	44,279,058	3,041,630	4,661,185	2,207,224	5,700,816	(3,522,995)	56,366,918
Exceso/(deficiencia) de ingresos sobre gastos	78,112,316	3,902,567	(688,834)	725,132	2,188,112	-	84,239,293
Saldos/(deficit) de fondos, principio de año	81,438,155	(25,894,132)	4,882,445	923,159	9,311,786	-	70,661,413
Dividendos	(81,178,158)	-	-	-	-	-	(81,178,158)
Saldos/(deficit) de fondos, fin de año	$ 78,372,313	$ (21,991,565)	$ 4,193,611	$ 1,648,291	$ 11,499,898	$ -	$ 73,722,548

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
FONDOS DE SEGUROS
COMBINACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS - INFORME ADICIONAL
30 DE JUNIO DE 2012

INFORMACIÓN ADICIONAL
ANEJO I

	Seguro BENES	Seguro por Muerte Sobreseído	Seguro Grupal Básico	Seguro Permanente	Seguro Años de Servicios Sobreseído	Seguro Años de Servicios	Seguro Tarjeta de Crédito	Enfermedades Catastróficas	Eliminación Entre Fondos	Total Fondos de Seguros
ACTIVOS										
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 12,054,591	$ 2,039,823	$ 6,444,591	$ 9,043,060	$ 243,950	$ 2,901,516	$ 2,907,649	$ 3,493,474	$ -	$ 39,128,654
Valores negociables disponibles para la venta	87,436,857	-	28,935,705	61,274,676	1,150,294	9,312,017	-	9,889,242	-	197,998,791
Cuentas e intereses por cobrar	201,430	-	36,212	78,883	7,493	9,305	-	3,361	-	336,684
Intereses por cobrar en valores negociables	939,460	-	170,293	459,038	8,436	71,399	-	98,853	-	1,747,479
Cuentas por cobrar entre fondos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	$ 100,632,338	$ 2,039,823	$ 35,586,801	$ 70,855,657	$ 1,410,173	$ 12,294,237	$ 2,907,649	$ 13,484,930	$ -	$ 239,211,608
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS										
PASIVOS:										
Cuentas por pagar y gastos acumulados	$ 1,941,194	$ 898,662	$ 560,148	$ 1,323,435	$ 73,217	$ 97,926	$ -	$ 417,077	$ -	$ 5,311,659
Cuentas por pagar entre fondos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas y reclamaciones por beneficios	8,710,136	1,562,446	3,066,300	49,470,338	3,560,761	9,040,484	-	-	-	75,410,465
	10,651,330	2,461,108	3,626,448	50,793,773	3,633,978	9,138,410	-	417,077	-	80,722,124
PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:										
Saldos/(déficit) de fondos	88,513,201	(421,285)	30,826,003	18,463,893	(2,256,715)	2,787,691	2,907,649	12,746,043	-	153,566,480
Otra utilidad integral acumulada	1,467,807	-	1,134,350	1,597,991	32,910	368,136	-	321,810	-	4,923,004
Total de participación de los socios	89,981,008	(421,285)	31,960,353	20,061,884	(2,223,805)	3,155,827	2,907,649	13,067,853	-	158,489,484
	$ 100,632,338	$ 2,039,823	$ 35,586,801	$ 70,855,657	$ 1,410,173	$ 12,294,237	$ 2,907,649	$ 13,484,930	$ -	$ 239,211,608

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
FONDOS DE SEGUROS
COMBINACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS - INFORME ADICIONAL
30 DE JUNIO DE 2011

	Seguro BENES	Seguro por Muerte Sobreseído	Seguro Grupal Básico	Seguro Permanente	Seguro Años de Servicios Sobreseído	Seguro Años de Servicios	Seguro Tarjeta de Crédito	Enfermedades Catastróficas	Eliminación Entre Fondos	Total Fondos de Seguros
ACTIVOS										
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 48,034,746	$ 1,358,453	$ 6,561,389	$ 13,657,521	$ 818,919	$ 3,285,216	$ 2,855,452	$ 6,718,842	$ -	$ 83,290,538
Valores negociables disponibles para la venta	34,450,644	-	26,014,315	53,790,316	954,883	8,381,935	-	2,314,258	-	125,906,351
Cuentas e intereses por cobrar	43,736	-	73,870	160,986	24,486	18,997	-	-	-	322,075
Intereses por cobrar en valores negociables	421,359	-	205,149	405,397	9,445	83,415	-	26,200	-	1,150,965
Cuentas por cobrar entre fondos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	$ 82,950,485	$ 1,358,453	$ 32,854,723	$ 68,014,220	$ 1,807,733	$ 11,769,563	$ 2,855,452	$ 9,059,300	$ -	$ 210,669,929
PASIVOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS										
PASIVOS:										
Cuentas por pagar y gastos acumulados	$ 76,570	$ 904,079	$ 362,242	$ 445,193	$ 37,237	$ 40,897	$ -	$ 321,222	$ -	$ 2,187,440
Cuentas por pagar entre fondos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas y reclamaciones por beneficios	7,328,618	1,537,725	2,984,500	46,655,326	3,943,538	8,808,564	-	-	-	71,258,271
	7,405,188	2,441,804	3,346,742	47,100,519	3,980,775	8,849,461	-	321,222	-	73,445,711
PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:										
Saldos/(déficit) de fondos	75,428,976	(1,083,351)	28,761,730	19,713,937	(2,195,338)	2,600,183	2,855,452	8,751,319	-	134,832,908
Otra utilidad integral acumulada	116,321	-	746,251	1,199,764	22,296	319,919	-	(13,241)	-	2,391,310
Total de participación de los socios	75,545,297	(1,083,351)	29,507,981	20,913,701	(2,173,042)	2,920,102	2,855,452	8,738,078	-	137,224,218
	$ 82,950,485	$ 1,358,453	$ 32,854,723	$ 68,014,220	$ 1,807,733	$ 11,769,563	$ 2,855,452	$ 9,059,300	$ -	$ 210,669,929

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
FONDOS DE SEGUROS
COMBINACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS - INFORME ADICIONAL
PARA EL AÑO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2012

INFORMACIÓN ADICIONAL
ANEJO I

	Seguro BENES	Seguro por Muerte Sobreseído	Seguro Grupal Básico	Seguro Permanente	Seguro Años de Servicios Sobreseído	Seguro Años de Servicios	Seguro Tarjeta de Crédito	Enfermedades Catastróficas	Eliminación Entre Fondos	Total Fondos de Seguros
INGRESOS:										
Intereses:										
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 734,691	$ 27,850	$ 123,520	$ 207,973	$ 3,437	$ 48,012	$ 51,780	$ 34,628	$ -	$ 1,231,891
Valores negociables disponibles para la venta	2,396,581	-	847,713	2,038,999	24,759	252,189	-	211,121	-	5,771,362
Primas y cuotas devengadas	20,899,472	2,837,965	2,190,529	3,748,354	37,574	387,540	-	-	-	30,101,434
Ganancia realizada en valores negociables disponibles para la venta	818,721	-	422,625	672,598	31,005	103,161	-	(39)	-	2,048,071
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	255,512	10	-	255,522
Total de ingresos	24,849,465	2,865,815	3,584,387	6,667,924	96,775	790,902	307,292	245,720	-	39,408,280
GASTOS Y BENEFICIOS:										
Gastos generales y administrativos	1,523,571	-	227,814	118,448	5,636	35,847	72,277	26,341	-	2,009,934
Beneficios	10,241,669	3,462,198	1,192,300	4,351,042	533,637	332,646	182,818	-	-	20,296,310
Aumento/(disminución) en las reservas y reclamaciones por beneficios	-	-	100,000	3,448,478	(381,121)	234,901	-	-	-	3,402,258
Total de gastos y beneficios	11,765,240	3,462,198	1,520,114	7,917,968	158,152	603,394	255,095	26,341	-	25,708,502
Exceso/(deficiencia) de ingresos sobre gastos	13,084,225	(596,383)	2,064,273	(1,250,044)	(61,377)	187,508	52,197	219,379	-	13,699,778
Fondos no reclamados transferidos	-	1,258,449	-	-	-	-	-	3,775,345	-	5,033,794
Saldos/(deficit) de fondos, principio de año	75,428,976	(1,083,351)	28,761,730	19,713,937	(2,195,338)	2,600,183	2,855,452	8,751,319	-	134,832,908
Saldos/(deficit) de fondos, fin de año	$ 88,513,201	$ (421,285)	$ 30,826,003	$ 18,463,893	$ (2,256,715)	$ 2,787,691	$ 2,907,649	$ 12,746,043	$ -	$ 153,566,480

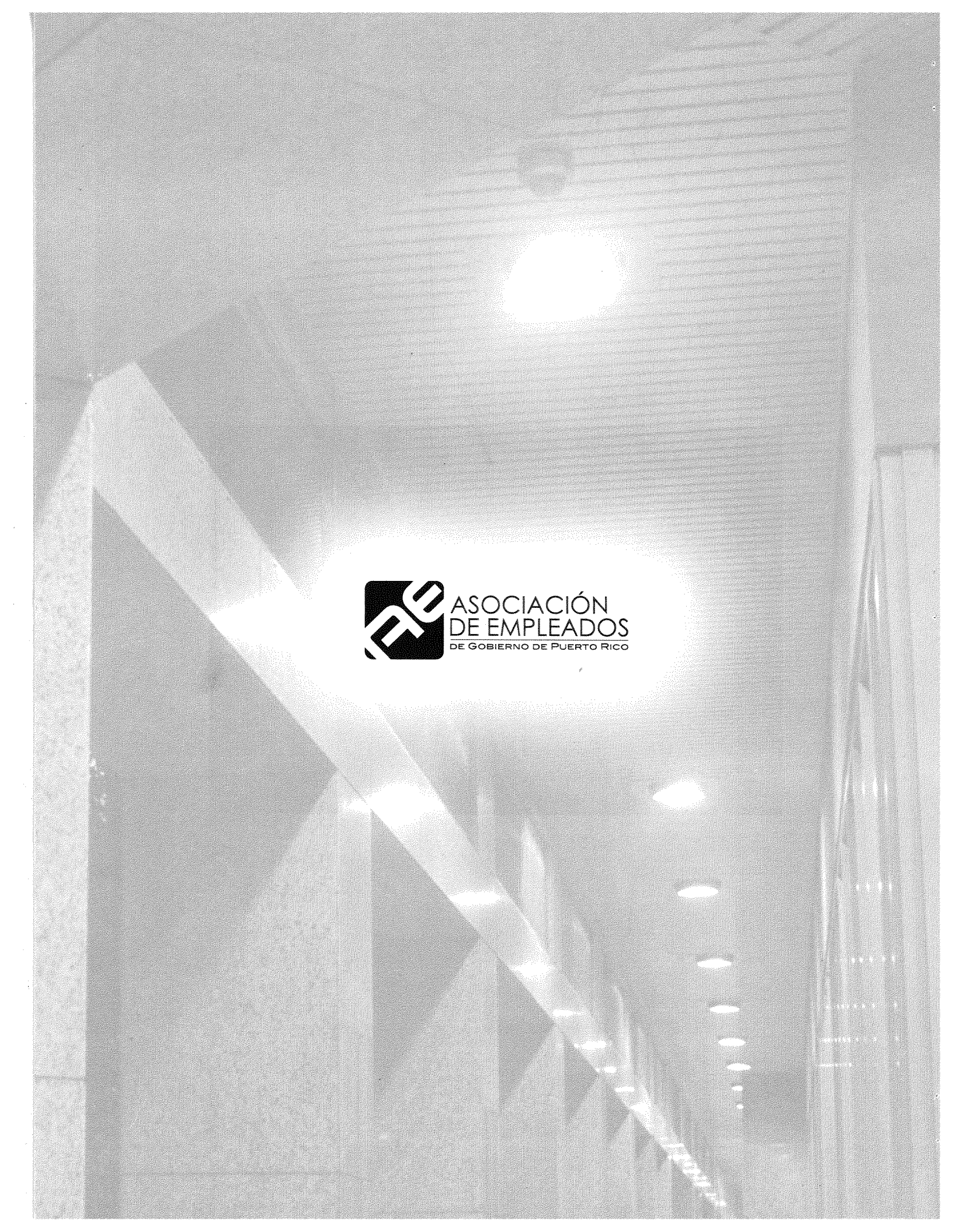
ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE GOBIERNO DE PUERTO RICO
FONDOS DE SEGUROS
COMBINACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS - INFORME ADICIONAL
PARA EL AÑO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2011

	Seguro BENES	Seguro por Muerte Sobreseído	Seguro Grupal Básico	Seguro Permanente	Seguro Años de Servicios Sobreseído	Seguro Años de Servicios	Seguro Tarjeta de Crédito	Enfermedades Catastróficas	Eliminación Entre Fondos	Total Fondos de Seguros
INGRESOS:										
Intereses:										
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 874,615	$ 8,071	$ 93,946	$ 167,599	$ 6,716	$ 63,152	$ 63,865	$ 59,806	$ -	$ 1,337,770
Valores negociables disponibles para la venta	1,854,851	-	1,035,785	2,413,715	35,090	306,899	-	2,497	-	5,648,837
Primas y cuotas devengadas	20,783,714	2,895,408	2,249,913	3,640,584	54,881	412,648	-	-	-	30,037,148
Ganancia realizada en valores negociables disponibles para la venta	100,352	-	342,877	517,812	39,097	59,544	-	-	-	1,059,682
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	261,647	-	-	261,647
Total de ingresos	23,613,532	2,903,479	3,722,521	6,739,710	135,784	842,243	325,512	62,303	-	38,345,084
GASTOS Y BENEFICIOS:										
Gastos generales y administrativos	1,515,133	-	233,990	115,042	8,232	38,172	80,553	-	-	1,991,122
Beneficios	9,214,305	3,526,663	1,214,750	1,147,932	862,696	465,560	58,582	-	-	16,490,488
Aumento/(disminución) en las reservas y reclamaciones por beneficios	-	-	100,000	3,417,902	(790,424)	(146,782)	-	-	-	2,580,696
Total de gastos y beneficios	10,729,438	3,526,663	1,548,740	4,680,876	80,504	356,950	139,135	-	-	21,062,306
Exceso/(deficiencia) de ingresos sobre gastos	12,884,094	(623,184)	2,173,781	2,058,834	55,280	485,293	186,377	62,303	-	17,282,778
Saldos/(deficit) de fondos, principio de año	62,544,882	(3,356,505)	26,587,949	17,655,103	(2,250,618)	2,114,890	2,669,075	-	-	105,964,776
Fondos no reclamados transferidos	-	2,896,338	-	-	-	-	-	8,689,016	-	11,585,354
Saldos/(deficit) de fondos, fin de año	$ 75,428,976	$ (1,083,351)	$ 28,761,730	$ 19,713,937	$ (2,195,338)	$ 2,600,183	$ 2,855,452	$ 8,751,319	$ -	$ 134,832,908

BDO Puerto Rico, PSC, a Puerto Rico Professional Services Corporation, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

www.asociaciondeempleados.com

Encuéntranos en:


ASOCIACIÓN
DE EMPLEADOS
DE GOBIERNO DE PUERTO RICO