

FRONT

For Position Only

INDICE

Saludo del presidente y director ejecutivo	Pág. 5
Información general del Plan de Bienestar UTM-PRSSA	Pág. 6
Logros año natural 2011	Págs. 7-16
Informe financiero	Págs. 17-34

Carta a nuestros socios

Las expectativas de rendimientos razonables en las carteras de inversión a largo plazo no se materializaron durante el 2011, prevaleciendo un crecimiento moderado o marginal. Al final del año hubo cierta mejoría en los mercados de capital que permitieron acercarnos a un punto de equilibrio en nuestras inversiones, luego de un tercer trimestre con resultados detrimentales. Esto en términos de la apreciación de los activos mantenidos por el Plan en inversiones a largo plazo. Por otro lado, con motivo del estancamiento en el crecimiento de la economía local, no se materializaron cambios significativos en los ingresos por aportaciones patronales.

No obstante la situación anterior, el Plan de Bienestar UTM-PRSSA, continuó su patrón de desarrollo, ampliando aún más su programa de beneficios y absorbiendo los incrementos en los costos de los servicios directos al socio que representaron un 3% adicional. Esto mediante la implantación de medidas de austeridad que redujeron los gastos generales en un 25% adicional.

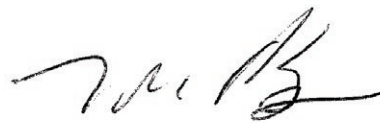
Este informe anual presenta los estados financieros del 2011, certificados por la firma de auditores externos PKF, LLP. Inclusive se resumen los logros de mayor importancia que corresponden al referido año.

Tanto la Junta de Síndicos como el personal del Plan, se reafirman en su compromiso de continuar ofreciéndoles servicios de calidad.

Les saludan,



Julián Cepero Vega
Presidente
Junta de Síndicos



Wilfredo García Burgos
Director Ejecutivo

Junta de Síndicos

Julián Cepero – Presidente
Ramón A. Umpierre – Secretario
Donato Alvarez
Miguel Ayala
José Rivera
Lcdo. Jorge Márquez

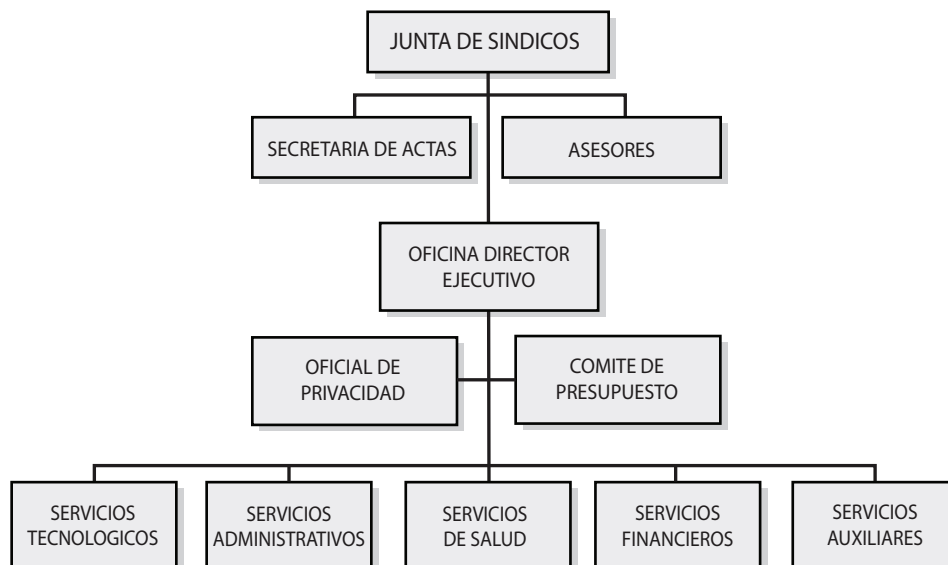
Misión

Facilitar al Trabajador Portuario y su familia el acceso a servicios de salud, seguros de vida y de otra naturaleza, para ayudar al mejoramiento de su calidad de vida.

Visión

Constituirse en un Plan de Bienestar a la vanguardia de los últimos adelantos tecnológicos para brindar servicios de excelencia a los trabajadores portuarios participantes y beneficiarios elegibles, con un equipo de trabajo altamente capacitado.

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA DIAGRAMA ORGANIZACIONAL



LOGROS AÑO NATURAL 2011
POLIZA DE SEGURO GRUPAL

La Junta aprobó en el transcurso de los años, aumentos significativos en los beneficios del seguro grupal. A continuación presentamos unas tablas comparativas entre el 2005 y el 2011:

Cubierta de Seguro Grupal Socios Elegibles

SEGURO DE VIDA Y OTROS BENEFICIOS EN PÓLIZAS:	2005	2011	AUMENTO	%
Muerte Natural	\$10,000	\$100,000	\$90,000	900%
Muerte Accidental	5,000	10,000	5,000	100%
Cubierta Funeral Socios	2,000	5,000	3,000	150%
Cubierta Funeral Pareja	2,000	3,000	1,000	50%
Dietas	800	1,300	500	62.50%
Desmembramiento	5,000	10,000	5,000	100%
Muerte por accidente de auto si tiene puesto el cinturón	0	1,000	1,000	100%
Activación sistema de bolsas de aire	0	500	500	100%

Cubierta de Seguro Grupal para Socios reclasificados

SEGURO DE VIDA Y OTROS BENEFICIOS EN PÓLIZAS:	2005	2011	AUMENTO	%
Muerte Natural	\$5,000	\$30,000	\$25,000	500%
Muerte Accidental	2,500	5,000	2,500	100%
Cubierta Funeral Socios	2,000	5,000	3,000	150%
Cubierta Funeral Pareja	2,000	3,000	1,000	50%
Muerte por accidente de auto si tiene puesto el cinturón	0	500	500	100%
Activación sistema de bolsas de aire	0	250	250	100%

SEGURO DE VIDA Y OTROS BENEFICIOS EN PÓLIZAS:	2005	2011
<u>Elegibles</u>		
Pérdida del dedo pulgar y el índice de la misma mano.	0	\$2,500
Pérdida de 4 dedos de la misma mano.	0	\$2,500
Pérdida de todos los dedos de un pie.	0	\$2,000
Pérdida del habla y audición en accidentes.	0	\$10,000
Pérdida del habla o audición en accidentes.	0	\$5,000
Cuadraplégico (parálisis de ambos brazos y ambas piernas).	0	\$10,000
Paraplégico (parálisis de la mitad inferior del cuerpo).	0	\$7,500
Hemiplégico (parálisis de todo un lado del cuerpo por lesiones en los centros motores).	0	\$5,000
Uniplégico (parálisis de movimiento de un brazo o una pierna).	0	\$2,500

SEGURO DE VIDA Y OTROS BENEFICIOS EN PÓLIZAS:	2005	2011
<u>Reclasificados</u>		
Pérdida del dedo pulgar y el índice de la misma mano.	0	\$1,250
Pérdida de 4 dedos de la misma mano.	0	\$1,250
Pérdida de todos los dedos de un pie.	0	\$1,000
Pérdida del habla y audición en accidentes.	0	\$5,000
Pérdida del habla o audición en accidentes.	0	\$2,500
Cuadraplégico (parálisis de ambos brazos y ambas piernas).	0	\$5,000
Paraplégico (parálisis de la mitad inferior del cuerpo).	0	\$3,750
Hemiplégico (parálisis de todo un lado del cuerpo por lesiones en los centros motores).	0	\$2,500
Uniplégico (parálisis de movimiento de un brazo o una pierna).	0	\$1,250

- Se cumple con el código civil de P.R. ya que en el proceso y trámite de beneficios se requieren declaratorias de herederos y se consignan los fondos en los tribunales a favor de menores de edad.
- En casos de socios que fallecen en servicio activo, se cubre el costo de la declaratoria de herederos y también el costo de consignar beneficios en los tribunales.
- La póliza vigente permite que se pague en vida el 50% del seguro de vida en el caso de condiciones terminales. También garantiza el privilegio de conversión, lo que permite que el socio mantenga la cubierta sin continuar como socio activo del plan, sujeto al pago de la prima.
- Si el socio contrae una enfermedad en viajes al exterior a 100 millas o más de P.R., el seguro de vida cubre costos de transportación a salas de emergencias; reembolso por costos de viaje de regreso de un niño que quede desamparado en el viaje, costos de transportación de un miembro de la familia si el socio requiere hospitalización por más de 10 días y costos de transportación del cadáver a P.R., excepto casos que viajen para atenderse condiciones médicas pre-existentes.

SERVICIOS DE SALUD

- Se aprobó una amplia cubierta de servicios médicos (UTM plus) que incluye, servicios de salud mental, alcoholismo y adicción, esterilización, MRI, vasectomía, litotripcia, 20 enfermedades perniciosas, servicios de ambulancia, estudios cerebrales no invasivos, podiatras, cardiología, pruebas de “stress test”, cateterismos hiperalimentación y muchos más.
- Se estableció, para socios elegibles, una cubierta parcial para condiciones de cáncer que cubre servicios más allá que las cubiertas comerciales de cáncer.
- Más reciente aún se aprobó un nuevo beneficio mediante el cual el socio recibe directamente \$10,000 al momento en que se diagnostica la condición de cáncer, sujeto a que no sea una condición pre-existente.
- Actualmente cuentan con 1,080 farmacias participantes en toda la isla, incluyendo farmacias en el exterior, tales como las cadenas: Kmart, Walmart, Sams Club, Walgreens, CVS y Costco. Este es un programa de libre selección.
- Se mantienen contratos con más del 95% de los dentistas de P.R. a través de la red de proveedores de Delta Dental. Disfrutan de una amplia cubierta en servicios de

diagnóstico y preventivos, en restauración, coronas, prótesis y ortodoncia. Este también es un programa de libre selección.

- Alcance de la cubierta dental:
 - Cubierta A - servicios de diagnóstico y preventivos
 - Elegibles 100%
 - Reclasificados 90%
 - Cubierta B - servicios regulares de restauración
 - Elegibles 90%
 - Reclasificados 75%
 - Cubierta C - servicios de restauración y prótesis
 - 60% hasta \$1,200 por año (ambas clasificaciones)
 - Cubierta D - ortodoncia 50% - \$1,000 de por vida
- La cubierta actual del plan incluye servicios de quiropráctica y acupuntura.
- Se eliminó el requisito de referidos para realizar estudios radiológicos, pruebas básicas de laboratorio y visitas ambulatorias a pediatras. **El servicio es de libre selección.**
- Se obtuvo el permiso de uso para el dispensario y la licencia de botiquín y se cumple con otras reglamentaciones para este tipo de operación. Estas licencias permitieron al plan legitimizar en el dispensario ciertos servicios directos a la matrícula. Entre ellos:
 - Suturas en adultos de lesiones superficiales no complicadas
 - Celulitis no complicada
 - Deshidratación leve a moderada
 - Asma bronquial exacerbada no complicada
 - Glucosa descontrolada con leve deshidratación.
 - Reacciones febriles
 - Reacciones alérgicas en las que no estén comprometidas las vías respiratorias.
- Se amplió la cubierta para incluir un procedimiento alternativo conocido como “bloqueo” para atender en etapa temprana lesiones corporales como espasmos musculares, dolores de espalda y hombros y discos herniados. Se considera una anestesia regional que ayuda a aliviar el dolor y es administrada por anestesiólogos.
- Actualmente los hijos de los socios también están incluidos en el Beneficio de Espejuelos.
- Se aprobó un nuevo servicio para beneficio de la matrícula conocido como cicatrización asistida de heridas (terapia Vac).
- Se adquirió un desfibrilador para atender cualquier emergencia médica en el dispensario.
- Se adquirieron pruebas especiales a ser utilizadas por los psicólogos en la evaluación de niños.

FONDO DE SEPARACIÓN DE EMPLEO

- Se mantuvo el programa de préstamos utilizando como colateral las aportaciones al Fondo de Separación de Empleo. Al 31 de diciembre de 2011 figuraban activos 220 préstamos por la cantidad total de \$1,070,269.

FONDO DE BENEFICENCIA

- Para el año 2011 había 804 socios. El promedio anual de costos adjudicados a cada socio por servicios directos prestados es de \$6,147, lo que implica una duplicación de beneficios.
- Los gastos administrativos adjudicados al fondo de beneficencia reflejan una reducción de un 62.6% si comparamos el total de gastos del 2005 con el 2011.
- Se transfirió a la empresa privada el riesgo que representa la cubierta de seguro de vida para socios mayores de 74 años. La acción tomada representa una economía promedio anual de aproximadamente \$163,000.
- Para el año 2005 el plan contaba con 43 empleados regulares. Sin embargo, durante los últimos años se han eliminado 14 puestos (33%), lo cual representa una economía que excede de \$391,651. Esto a pesar de que la operación se ha tornado más compleja con motivo de la ampliación de los beneficios a los socios y la implantación de nuevos sistemas.
- Se modificó el sistema de prestación de servicios médicos en Ponce. Los socios reciben servicios médicos primarios completos en un solo lugar, sin la necesidad de utilizar un dispensario. Los costos directos y operacionales se redujeron en aproximadamente \$200,000.
- El rendimiento en intereses y dividendos logrado en el 2011 ascendió a \$403,027. El exceso equivale a \$111,684, o sea, un 38% de aumento. Esto a pesar de las bajas en las tasas de rendimiento que ha sufrido el mercado.

SISTEMA DE INFORMACIÓN

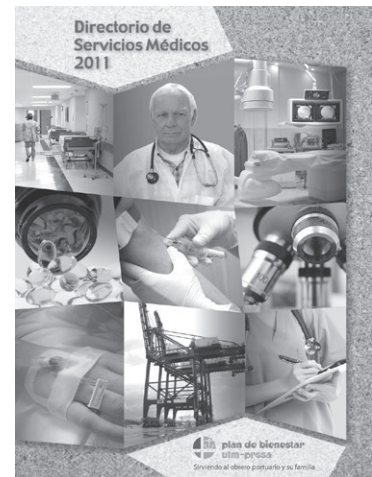
- Se continuó la digitalización de los documentos del área de finanzas, con resultados extraordinarios. Esto evita la pérdida de información y facilita su acceso en el futuro.
- Se implantó con éxito el sistema de record médico electrónico.

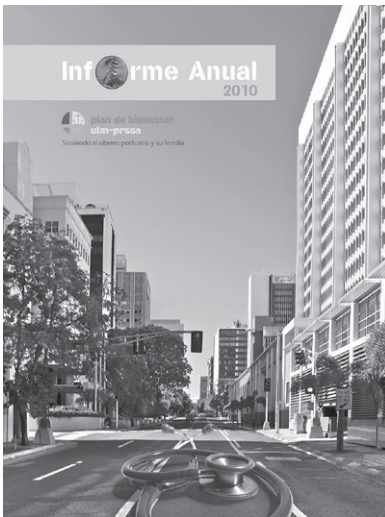
DESARROLLO FUTURO EN LOS TERRENOS DEL PLAN EN PUERTA DE TIERRA

- En cuanto al desarrollo del Hogar Portuario, durante el 2011 recibimos los permisos de todos los permisos requeridos por las agencias en instrumentalidades del Gobierno de Puerto Rico que regulan estos proyectos.
- Se crearon las entidades operacionales requeridas por el Gobierno Federal para poder obtener el financiamiento federal necesario.

ESFUERZOS DE COMUNICACIÓN Y ACTIVIDADES

- Se continuó la publicación periódica de La Bahía como instrumento para mantener informados a los socios sobre aquellos servicios y beneficios aprobados por la Junta de Síndicos.
- Se diseñó, imprimió y circuló entre los socios el Directorio de Servicios Médicos para el año 2011. Este documento es de suma utilidad para los beneficiarios, ya que provee información sobre el alcance de la cubierta y sus proveedores.
- Se publicó y distribuyó entre los trabajadores y las Empresas Navieras el informe anual del 2010, el cual incluía los estados financieros auditados.





- Se revisó ampliamente el **Manual de Servicios y Beneficios**, incluyendo en el mismo todos los nuevos servicios y beneficios que les ofrece el plan de bienestar. Próximamente se publicará una nueva edición actualizada.
- Se mantiene un buzón de sugerencias en el primer nivel del edificio para que los socios expongan sus sugerencias sobre los servicios.
- Se revisó y se añadieron nuevos elementos para el diseño del portal del Plan.

RECLAMACIÓN DE HORAS

- Se enviaron notificaciones a todos los socios respecto a las horas a su favor informadas por las empresas navieras durante los primeros tres trimestres del año fondo 2009-10.
- Durante el año 2010 se continuó el proceso de verificación de las horas trabajadas por los socios, lo que permitió reclamar un total de 826 horas en beneficio de 43 socios.

HORAS GARANTIZADAS DE AÑOS ANTERIORES

Para corregir una situación histórica del sistema de información, se desarrolló un módulo que fue incorporado al sistema de socios, mediante el cual se pueden registrar, contabilizar y pagar las horas garantizadas “check off”, correspondientes al Fondo Navideño.

FONDO NAVIDEÑO

- Se aprobó un nuevo beneficio para la matrícula que consiste en el pago de intereses por sus aportaciones al Fondo Navideño. En el pasado las cuentas individuales de los socios no devengaban intereses.
- Se estableció el mecanismo de depósito directo, el cual permite al trabajador recibir directamente en su cuenta y en una fecha temprana, la cantidad que tenga acumulada en

el Fondo Navideño. Para el año 2011, 299 socios se acogieron a esta alternativa, representando la suma de \$1,067,787.

- Se hizo una extensa campaña entre los trabajadores para hacerles entrega de los cheques de aquellos balances acumulados y no reclamados en el Fondo Navideño. El esfuerzo tuvo resultados positivos, ya que se beneficiaron 130 socios que figuraban con balances no reclamados de años anteriores.
- Por primera ocasión se incluyeron en el pago del Navideño el beneficio que correspondía a socios que tenían acumuladas 25 horas o menos durante el año Fondo previo.

OTROS LOGROS

Automatización y medidas de control interno

- Se establecieron sistemas de controles internos en toda la operación para proteger y salvaguardar los fondos de los trabajadores. Entre éstos, se eliminó la preparación de dos nóminas para el pago al personal; una de ellas se preparaba manualmente.
- Se procesan de forma mecanizada todos los cheques que se emiten.
- Se adquirió una póliza de seguro para proteger al plan contra demandas por impericia médica. En el pasado no existía la misma.
- Para cumplir con las disposiciones aplicables del código civil, se cambió el proceso y trámite de beneficios que requieren declaratorias de herederos y consignaciones en los tribunales.
- Dentro del proceso de modernización de la institución, se destaca el sistema de información que permite, en la mayoría de los casos, el recibo de forma electrónica de los datos de las horas trabajadas por los socios. Ésto se traduce en la adjudicación más rápida de las horas reportadas a las cuentas de los socios.
- Se estableció un sistema electrónico para la toma de firmas en las designaciones de beneficiarios del seguro de vida. Anteriormente la firma de las designaciones se tomaba en tarjetas.
- Se automatizó el sistema de asistencia del personal para facilitar los registros de acumulaciones de vacaciones de los empleados y el pago de horas extras.

- Se puso en función un nuevo sistema de contabilidad financiera, orientado hacia centros de costos y otras aplicaciones relacionadas. El sistema permite mantener mayor control de los gastos operacionales.
- Se integró el sistema de facturación médica electrónica de proveedores, al sistema utilizado por el plan para el pago a proveedores. Para ello se contrató una compañía intermediaria que permite al proveedor de servicios médicos constatar de inmediato la elegibilidad del paciente y a su vez permite que éste pueda facturar al plan a través de medios electrónicos.



Accountants &
business advisers

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Estados Financieros
para los años terminados
el 31 diciembre de 2011 y 2010

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta de Síndicos
Plan de Bienestar UTM-PRSSA
San Juan, Puerto Rico

Hemos auditado los estados de activos netos disponibles para beneficios y los estados de las obligaciones de los beneficios del Plan de Bienestar UTM-PRSSA al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de cambios en los activos netos disponibles para beneficios y cambios de las obligaciones de beneficios del plan para los años terminados en esas fechas. La responsabilidad por dichos estados recae en la gerencia del Plan. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Los estados financieros del Plan de Bienestar UTM-PRSSA al 31 de diciembre de 2010 fueron auditados por PKF, LLP, que se fusionó con Torres Llompарт, Sánchez Ruiz, LLP al 1 de abril de 2011, y cuyo informe de fecha 26 de agosto 2011 expresó una opinión sin opinión sobre dichos estados.

Llevamos a cabo las auditorías de conformidad con las normas de auditorías generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que la auditoría se planifique y ejecute para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de representaciones significativas equivocadas. Una auditoría incluye la revisión, a base de pruebas, de la evidencia que respalde las cantidades y divulgaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y 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 sus aspectos significativos, la situación financiera del Plan de Bienestar UTM-PRSSA al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el cambio en la posición financiera para los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.



Accountants &
business advisers

Junta de Síndicos
Plan de Bienestar UTM-PRSSA
San Juan, Puerto Rico
Página 2

Nuestras auditorías fueron realizadas con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos del Plan de Bienestar UTM-PRSSA para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 considerados en conjunto. La información suplementaria que se desglosa en la tabla de contenido para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 son presentadas para análisis adicional y la misma no es requerida como parte de los estados financieros básicos, pero es información suplementaria requerida por las leyes y reglamentos para reportar y divulgar del Departamento del Trabajo bajo la Ley para la Seguridad de Ingreso a Empleados Retirados del 1974.

La responsabilidad por dicha información suplementaria recae en la gerencia del Plan. La información suplementaria ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, está razonablemente presentada en todos sus aspectos más significativos en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

PKF Tomás J. Rodríguez, Sinciz Ruiz, LLC
Licencia Núm. 10
Expira el 1 de diciembre de 2014

El sello número E42837 fue
adherido al informe original.
18 de octubre de 2012

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios
Al 31 de diciembre de 2011

	Fondo de Beneficiencia	Edificio	Separación de Empleo	Bono Navideño	Bono Verano	Total
Activos						
Inversiones, al valor de mercado	\$ 3,427,190	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,427,190
Inversiones del Gobierno Federal y Estatal	<u>1,424,308</u>	-	-	-	-	<u>1,424,308</u>
Acciones	4,851,498	-	-	-	-	4,851,498
Total de inversiones						
Cuentas por cobrar de Aportaciones patronales	1,432,581	393,254	\$364,120	\$410,175	\$23,304	2,623,434
Efectivo, incluyendo certificado de depósito de \$4,872,000	6,106,409	-	8,721,595	1,003,944	60,124	15,892,072
Activos prepagados	32,442	20,842	-	-	-	53,284
Propiedad y equipo, neto	714,805	1,575,255	-	-	-	2,290,060
Otros activos	34,183	-	-	-	-	34,183
Total de activos	<u>13,171,918</u>	<u>1,989,351</u>	<u>9,085,715</u>	<u>1,414,119</u>	<u>83,428</u>	<u>25,744,531</u>
Pasivos y Activos Netos Disponible para Beneficio						
Pasivos						
Cuentas por pagar	37,245	335,552	-	-	-	372,797
Gastos acumulados	259,141	-	-	-	-	259,141
Hipoteca por pagar	-	197,959	-	-	-	197,959
Total de pasivos	<u>296,386</u>	<u>533,511</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>829,897</u>
Activos netos disponibles para beneficios						
Restrictos	-	-	9,085,715	1,414,119	83,428	10,583,262
No-restrictos	<u>12,875,532</u>	<u>1,455,840</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,331,372</u>
Total de activos netos disponibles para beneficios	\$ <u>12,875,532</u>	\$ <u>1,455,840</u>	\$ <u>9,085,715</u>	\$ <u>1,414,119</u>	\$ <u>83,428</u>	\$ <u>24,914,634</u>
Total de pasivos y activos netos disponibles para beneficios	\$ <u>13,171,918</u>	\$ <u>1,989,351</u>	\$ <u>9,085,715</u>	\$ <u>1,414,119</u>	\$ <u>83,428</u>	\$ <u>25,744,531</u>

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

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios
Al 31 de diciembre de 2010

	Fondo de Beneficiencia	Edificio	Separación de Empleo	Bono Navideño	Total
Activos					
Inversiones, al valor de mercado					
Inversiones del Gobierno Federal y Estatal	\$ 3,367,585	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,367,585
Acciones	1,468,525	-	-	-	1,468,525
Total de inversiones	4,836,110	-	-	-	4,836,110
Cuentas por cobrar de Aportaciones patronales Efectivo, incluyendo certificado de depósito de \$4,872,000	1,380,322	157,111	293,346	357,736	2,188,515
Activos prepagados	5,926,310	-	10,971,277	863,794	17,761,381
Propiedad y equipo, neto	690,018	20,842	-	-	710,860
Otros activos	773,082	1,638,268	-	-	2,411,350
Total de activos	94,608	-	-	-	94,608
	<u>13,700,450</u>	<u>1,816,221</u>	<u>11,264,623</u>	<u>1,221,530</u>	<u>28,002,824</u>
Pasivos y Activos Netos Disponibles para Beneficios					
Pasivos					
Cuentas por pagar	40,092	304,142	-	-	344,234
Gastos acumulados	68,804	189	-	-	68,993
Hipoteca por pagar	-	276,767	-	-	276,767
Otros pasivos	-	60,425	-	-	60,425
Total de pasivos	108,896	641,523	-	-	750,419
Activos netos disponibles para beneficios					
Restrictos	-	-	11,264,623	1,221,530	12,486,153
No-restrictos	13,591,554	1,174,698	-	-	14,766,252
Total activos netos disponibles para beneficios	13,591,554	1,174,698	11,264,623	1,221,530	27,252,405
Total de pasivos y activos netos disponibles para beneficios	\$ 13,700,450	\$ 1,816,221	\$ 11,264,623	\$ 1,221,530	\$ 28,002,824

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

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Estado de Cambios en Activos Netos Disponibles para Beneficios
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2011

	Fondo de Beneficiencia	Edificio	Separación de Empleo	Bono Navideño	Bono Verano	Total
Aumento en los activos del plan atribuidos a Aportación Patronos Participantes	\$ 5,205,802	\$ 124,568	\$ 708,582	\$ 580,196	\$ 147,032	\$ 6,766,180
Total aportaciones	<u>5,205,802</u>	<u>21,420</u>	<u>1,044,882</u>	<u>1,517,944</u>	<u>-</u>	<u>2,584,246</u>
		<u>145,988</u>	<u>1,753,464</u>	<u>2,098,140</u>	<u>147,032</u>	<u>9,350,426</u>
Ingreso de inversiones	364,318	-	266,873	19,171	-	650,362
Intereses y dividendos	(117,607)	-	-	-	-	(117,607)
Aumento neto en el valor al mercado de las inversiones	<u>246,711</u>	<u>-</u>	<u>266,873</u>	<u>19,171</u>	<u>-</u>	<u>532,755</u>
Total ingreso de inversiones						
Ingreso de renta	-	171,365	-	-	-	171,365
Otros ingresos	<u>20,810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,810</u>
Total aumento	\$ <u>5,473,323</u>	\$ <u>317,353</u>	\$ <u>2,020,337</u>	\$ <u>2,117,311</u>	\$ <u>147,032</u>	\$ <u>10,075,356</u>

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

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Estado de Cambios en Activos Netos Disponibles para Beneficios (continuación)
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2011

	Fondo de Beneficiencia	Edificio	Separación de Empleo	Bono Navideño	Bono Verano	Total
Disminución en los activos atribuidos a Beneficios pagados a participantes						
Beneficios de salud	\$ 4,164,895	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,164,895
Separación de empleo	-	-	2,020,337	-	-	2,020,337
Servicios ópticos	22,668	-	-	-	-	22,668
Muerte, pérdida de extremidades y enfermedad	804,279	-	-	-	-	804,279
Navideño	-	-	-	2,117,311	-	2,117,311
Verano	-	-	-	-	63,604	63,604
Total beneficios pagados a participantes	4,991,842	-	2,020,337	2,117,311	63,604	9,193,094
Gastos generales y administrativos	574,089	339,039	-	-	-	913,128
Total deducciones	5,565,931	339,039	2,020,337	2,117,311	63,604	10,106,222
Aumento (disminución), antes de retiros parciales y otras aportaciones	(92,608)	(21,686)	-	-	83,428	(30,866)
Retiros parciales y otras aportaciones	238,071	(420,379)	(2,366,361)	241,764	-	(2,306,905)
Aumento (disminución), después de retiros parciales y otras aportaciones	145,463	(442,065)	(2,366,361)	241,764	83,428	(2,337,771)
Activos netos disponibles para beneficios						
Principio de año	12,730,069	1,897,905	11,452,076	1,172,355	-	27,252,405
Final de año	\$ 12,875,532	\$ 1,455,840	\$ 9,085,715	\$ 1,414,119	\$ 83,428	\$ 24,914,634

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

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Estado de Cambios en Activos Netos Disponibles para Beneficios
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2010

	Fondo de Beneficiencia	Edificio	Separación de Empleo	Bono Navideño	Total
Aumento en los activos del plan atribuidos a Aportación					
Patronos	\$ 5,062,754	\$ 143,783	1,878,936	\$ 1,983,592	\$ 9,069,065
Participantes	-	-	25,980	8,700	34,680
Total aportaciones	<u>5,062,754</u>	<u>143,783</u>	<u>1,904,916</u>	<u>1,992,292</u>	<u>9,103,745</u>
Ingreso de inversiones	403,027	-	322,983	34,612	760,622
Intereses y dividendos	352,335	-	-	-	352,335
Aumento neto en el valor al mercado de las inversiones	755,362	-	322,983	34,612	1,112,957
Total ingreso de inversiones					
Ingreso de renta	-	156,666	-	-	156,666
Otros ingresos	46	48,061	-	-	48,107
Total aumento	<u>\$ 5,818,162</u>	<u>\$ 348,510</u>	<u>\$ 2,227,899</u>	<u>\$ 2,026,904</u>	<u>\$ 10,421,475</u>

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Estado de Cambios en Activos Netos Disponibles para Beneficios (continuación)
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2010

	Fondo de Beneficiencia	Edificio	Separación de Empleo	Bono Navideño	Total
Disminución en los activos atribuidos a Beneficios pagados a participantes					
Beneficios de salud	\$ 4,091,915	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,091,915
Separación de empleo	-	-	1,908,139	-	1,908,139
Servicios ópticos	34,781	-	-	-	34,781
Muerte, pérdida de extremidades y enfermedad Navideño	790,833	-	-	-	790,833
	-	-	-	2,182,068	2,182,068
Total beneficios pagados a participantes	4,917,529	-	1,908,139	2,182,068	9,007,736
Gastos generales y administrativos	766,291	281,833	-	-	1,048,124
Total deducciones	5,683,820	281,833	1,908,139	2,182,068	10,055,860
Aumento (disminución) neto	134,342	66,677	319,760	(155,164)	365,615
Activos netos disponibles para beneficios					
Principio de año	12,595,727	1,831,228	11,132,316	1,327,519	26,886,790
Final de año	\$ 12,730,069	\$ 1,897,905	\$ 11,452,076	\$ 1,172,355	\$ 27,252,405

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

PLAN DE BIENESTAR UTM -PRSSA

Estados de las Obligaciones de Beneficios del Plan

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cantidades corrientes a pagar a los participantes, beneficiarios y dependientes		
Reclamaciones por beneficios de salud por pagar	\$ 470,196	\$ 422,000
Otras obligaciones para cubiertas de beneficios corrientes, al valor presente de las cantidades estimadas		
Reclamaciones incurridas pero no reportadas	6,447,074	5,411,388
Beneficios de muerte	<u>811,279</u>	<u>762,955</u>
	<u>7,258,353</u>	<u>6,174,343</u>
Activos restringidos para pagos por separación de empleo y Navideño	<u>10,583,262</u>	<u>12,486,153</u>
Total obligaciones de beneficios del Plan	<u>\$ 18,311,811</u>	<u>\$ 19,082,496</u>

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

PLAN DE BIENESTAR UTM -PRSSA

Estados de Cambio de las Obligaciones de Beneficios del Plan

	Para el año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
Balance corriente a pagar a los participantes, beneficiarios y dependientes		
Balance al principio del año	\$ 422,000	\$ 350,818
Reclamaciones informadas y aprobadas para pago	5,364,991	5,502,134
Reclamaciones pagadas, incluye incapacidad	<u>(5,316,795)</u>	<u>(5,430,952)</u>
Balance al final del año	<u>470,196</u>	<u>422,000</u>
Otras obligaciones para cubiertas de beneficios corrientes, al valor presente de las cantidades estimadas		
Balance al principio del año	6,174,343	5,398,542
Cambio neto durante el año		
Beneficios de salud	1,042,686	714,535
Beneficios de muerte	<u>41,324</u>	<u>61,266</u>
Balance al final del año	<u>7,258,353</u>	<u>6,174,343</u>
Activos restringidos para pagos por separación de empleo y Navideño		
Balance al principio del año	12,486,153	12,594,602
Aportaciones	3,951,358	3,897,208
Ingresos de intereses	286,044	357,595
Pagos por separación de empleo y Navideño	(6,160,116)	(4,090,307)
Transferencia de otro fondo	<u>19,823</u>	<u>(272,945)</u>
Balance al final del año	<u>10,583,262</u>	<u>12,486,153</u>
Total de las obligaciones de beneficios del Plan al final del año	<u>\$ 18,311,811</u>	<u>\$ 19,082,496</u>

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

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1 - Descripción del Plan

Organización

El Plan de Bienestar UTM-PRSSA (el "Plan") fue establecido en el 1953 por acuerdo entre los patronos (La Asociación de Navieros de Puerto Rico) y La Unión de Trabajadores de Muelles (La "Unión"). El Plan está sujeto a las disposiciones de la Ley para la Seguridad de Ingresos a Empleados Retirados del 1974, según enmendada y conocida como ERISA, por sus siglas en inglés.

La siguiente descripción del Plan provee solamente información general. Para una descripción más abarcadora del Plan, los participantes deberán referirse al contrato del fideicomiso.

Beneficios

El Plan provee a los participantes elegibles beneficios de servicios médicos incluyendo entre otros, dispensario, hospitalización, medicinas, servicios dentales, ortopédicos y otros servicios auxiliares. Estos servicios son ofrecidos por proveedores independientes de servicios médicos y de salud y son facturados al Plan en base a las tarifas contratadas.

Los participantes de 75 años o más tienen derecho a beneficios de servicios médicos semejantes (bajo el Plan como primario y Medicare es un proveedor secundario) si acumulan las horas de trabajo requeridas.

El Plan también provee beneficios por separación de empleo y navideño, así como compensación por pérdida de extremidades y/o por muerte, beneficios de dietas y beneficios de funeral para los participantes o sus respectivos cónyuges.

Los fondos de separación de empleo son depositados en una cuenta que genera intereses. Las aportaciones, intereses ganados y distribuciones se segregan por participantes en subcuentas en una institución financiera. El efectivo se mantiene en una institución financiera segregado en cuentas individuales las cuales están aseguradas por la Corporación Federal Aseguradora de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés) hasta \$250,000 (temporeramente hasta el 31 de diciembre de 2013). Los participantes pueden solicitar préstamos con la institución financiera que mantiene los fondos. Dichos préstamos están limitados al 60% de los fondos acumulados por el participante.

La compensación por pérdida de extremidades o por muerte es provista a participantes elegibles bajo un seguro grupal con una compañía privada de seguros.

Beneficios Futuros Estimados

Todo trabajador cubierto por el Plan, que durante el período del 1^o de octubre al 30 de septiembre acumule 210 horas o más de trabajo es elegible para recibir todos los servicios y beneficios del Plan durante el siguiente año calendario. En adición los trabajadores que acumulan menos de 210 horas pero más de 75 son elegibles parcialmente a los servicios y beneficios del Plan.

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre de 2011 y 2010

Aportaciones

El convenio colectivo dispone, entre otras cosas, las aportaciones patronales por año por concepto de beneficios marginales de los trabajadores y el fondo del edificio. Además, los patronos retienen y envían al Plan, según acordado por los trabajadores, ciertas cantidades para los referidos fondos del edificio, separación de empleo y navideño.

Otros

La Junta de Síndicos tiene la autoridad bajo el Plan para modificar los beneficios provistos a los participantes. El Plan podrá ser liquidado por acuerdo mutuo entre la unión y las empresas navieras sujeto a las provisiones de ERISA.

Nota 2 - Resumen de políticas y prácticas más significativas de contabilidad

Bases para la preparación de estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base al método de acumulación.

Uso de estimados

Los estados financieros preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, requieren que la gerencia realice estimados basados en suposiciones que afectan las cantidades que se reflejan en los activos y pasivos, las divulgaciones de contingencias sobre activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y las cantidades informadas de ingresos y gastos durante el período cubierto por los estados financieros. Los resultados reales puede que difieran de los estimados.

Valoración de las inversiones

Las inversiones son registradas a base del valor en el mercado según precios cotizados en el mercado según provisto por las casas de corretaje. Las acciones mercadeables en la bolsa de valores se valoran al precio según el último día del año fiscal del Plan.

Propiedad y equipo

La propiedad y equipo están valorados al costo histórico. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta a través de la vida útil estimada de cada activo.

Obligaciones del Plan

Las obligaciones del Plan para los beneficios incurridos pero no reportados y los beneficios por muerte fueron estimadas por la gerencia tomando en consideración el análisis actuarial realizado por un actuario independiente de acuerdo con los principios actuariales aceptados. El estimado para el pago de beneficios futuros es determinado a base de la experiencia de años anteriores considerando las primas de seguros aplicables.

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre de 2011 y 2010

Aunque la gerencia estima que las reservas para gastos de beneficios son adecuadas, una vez se determine la liquidación final de las reclamaciones, las cantidades pagadas pueden variar. Dichas variaciones son cargadas a las operaciones corrientes una vez son determinadas.

Nota 3 - Efectivo

El efectivo del Plan consiste de varias cuentas de cheques, ahorros e inversiones a corto plazo en varias instituciones bancarias y casas de corretaje las cuales devengan intereses desde el 1% al 4% aproximadamente.

Nota 4 - Inversiones

Las inversiones del Plan están en dos compañías de corretaje de inversiones. Durante los años terminados el 31 de diciembre 2011 y 2010 las inversiones del Plan (incluyendo las inversiones compradas o vendidas o retenidas durante el año) consisten de:

	2011	2010
Valores del Gobierno de EU y Puerto Rico	\$ 3,427,190	\$ 3,367,585
Acciones	1,424,308	1,468,525
Total	\$ 4,851,498	\$ 4,836,110

Algunos activos y pasivos del Plan son presentados al valor en el mercado en los estados de activos netos disponibles para beneficios que se acompañan. Tales activos y pasivos incluyen cantidades de instrumentos financieros y no financieros. En la tabla que se muestra a continuación se proporciona información de medición del valor razonable al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

El valor en los libros del efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, gastos acumulados e hipoteca por pagar incluidos en el estado de activos netos disponibles para beneficios que se acompaña se aproximan a su valor razonable al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Estos activos y pasivos no se presentan en la siguiente tabla:

			Medición del Valor Razonable		
			Precios Cotizados en Mercado Activos (Nivel 1)	Otros Datos Significativos Observables (Nivel 2)	Otros Datos Significativos No Observables (Nivel 3)
Activos financieros	Valor en los Libros	Valor Razonable			
<u>2011</u>					
Valores negociables	\$ 4,851,498	\$ 4,851,498	\$ 4,851,498	\$ -	\$ -
<u>2010</u>					
Valores negociables	\$ 4,836,110	\$ 4,836,110	\$ 4,836,110	\$ -	\$ -

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre de 2011 y 2010

ASC Tópico 820 "Mediciones del Valor Razonable" (antes SFAS No. 157) establece una jerarquía de valor razonable que prioriza los datos a las técnicas de valoración utilizados para medir el valor razonable. Según como se presenta en la tabla anterior, esta jerarquía consta de tres niveles generales: (1) precios cotizados en mercados para activos o pasivos idénticos a la fecha de medición, (2) datos que son directa o indirectamente observables en relación a activos o pasivos similares en mercados activos, (3) datos no observables que no son corroborados por información del mercado. Esta jerarquía requiere que al determinar el valor razonable, se utilicen datos observables en el mercado, cuando esta disponibles y minimice el uso de información no observable en el mercado. Cuando estén disponibles, el Plan utiliza típicamente los precios de cotización en el mercado para determinar el valor razonable, y clasifica estas transacciones en el Nivel 1.

Los ingresos y ganancias en las inversiones para el año terminado el 31 de diciembre consisten de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingreso de dividendos e intereses	\$ 650,362	\$ 760,622
Ganancia (pérdida) no realizada en las inversiones	(117,607)	352,335
	<u>\$ 532,755</u>	<u>\$ 1,112,957</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no hay ninguna inversión que represente el 5% o más de los activos netos del Plan.

Nota 5 - Activos restringidos

Los activos restringidos al 31 de diciembre consisten de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en cuenta de indemnización de empleo y Navideño	\$ 9,785,663	\$ 11,835,071
Cuentas a cobrar	797,599	651,082
Total	<u>\$ 10,583,262</u>	<u>\$ 12,486,153</u>

El Plan recibe ciertas aportaciones en calidad de fiduciario las cuales están restringidas para el pago de separación de empleo y Navideño. El efectivo relacionado a separación de empleo y Navideño se mantiene en una institución financiera segregado en cuentas individuales las cuales están aseguradas hasta \$250,000 cada una al 31 de diciembre de 2011. La cuenta de cada participante aumenta por las contribuciones patronales recibidas, más los intereses devengados en los balances acumulados y se disminuye por los beneficios pagados al participante.

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Propiedad y equipo

Propiedad y equipo al 31 de diciembre consiste de:

	2011	2010
Terreno	\$ 462,499	\$ 462,499
Edificio y mejoras	2,895,008	2,895,008
Equipos de oficina	736,467	734,606
Automóviles	40,822	40,090
	<u>4,134,796</u>	<u>4,132,203</u>
Menos: depreciación acumulada y amortización	1,844,736	1,720,853
Propiedad y equipo, neto	<u>\$ 2,290,060</u>	<u>\$ 2,411,350</u>

Nota 7 - Hipoteca por pagar

La hipoteca por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 consiste de una nota pagadera en plazos mensuales de principal de aproximadamente \$8,000 incluyendo interés al 6.75%, hasta el 28 de marzo de 2014. Esta deuda está garantizada por la propiedad del edificio. El pago de principal a pagarse por los próximos cuatro (4) años es como sigue:

<u>Año que termina el 31 de diciembre</u>	
2012	\$ 84,300
2013	90,200
2014	<u>23,459</u>
	<u>\$ 197,959</u>

Nota 8 - Compromisos de renta

El Plan alquila las facilidades que utiliza para los dispensarios bajo arrendamientos operacionales con contratos de mes a mes. El gasto de alquiler fue de \$14,400 en los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Nota 9 - Contribución sobre ingresos

El Plan está exento del pago de contribución sobre ingresos bajo la Sección 101 de la Ley de Contribución sobre Ingresos de Puerto Rico de 1954, según enmendada. Al Plan se le requiere, sin embargo, pagar contribución sobre la propiedad por la porción del edificio rentada a entidades no relacionadas

Nota 10 - Ingresos de renta

El Plan le alquila ciertas facilidades al Municipio de San Juan, Banco Popular, a la Unión de Trabajadores de los Muelles (UTM) y otros bajo arrendamientos no cancelables los cuales se espera se renueven.

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre de 2011 y 2010

El total de arrendamientos no cancelables es según se detalla a continuación:

Año a terminarse el 31 de diciembre	
2012	\$ 77,700
2013	80,800
2014	84,000
2015	33,800
2016	16,800
	\$ 293,100

El ingreso de renta fue aproximadamente de \$171,365 y \$156,666 en los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Nota 11 - Concentración de riesgo financiero

El Plan mantiene certificados de depósito, efectivo e inversiones en dos instituciones financieras y tres casas de corretaje en Puerto Rico. Estos instrumentos financieros están asegurados por la Corporación Federal Aseguradora de Depósitos hasta \$250,000 (temporariamente hasta el 31 de diciembre de 2013); y por la Corporación de Protección y Seguridad del Inversionista hasta \$500,000. Además las casas de corretaje mantienen pólizas de seguro privadas que cubren el exceso de la inversión en estas instituciones. Substancialmente todas las inversiones son en instrumentos del Gobierno de los Estados Unidos los cuales están garantizados por la buena fe y crédito del Gobierno Federal.

El Plan invierte en varios tipos de inversiones las cuales están expuestas a varios tipos de riesgos como cambios en la tasa de interés, mercado de inversiones entre otros. Debido al nivel de riesgo de estas inversiones es razonablemente posible que los valores al mercado de estas inversiones puedan cambiar significativamente en un corto tiempo y que dichos cambios puedan afectar significativamente el estado de activos netos disponibles para beneficios.

El valor presente de las obligaciones del Plan es determinado utilizando supuestos tales como tasas de interés, tasas inflacionarias aplicables a servicios médicos, población de participantes, tablas de mortalidad entre otros. Debido a la naturaleza de este estimado, las obligaciones del Plan pueden variar y esta variación, si alguna, puede tener un efecto significativo en estados financieros del Plan.

Nota 12 - Reconciliación de los estados financieros con la Forma 5500

La siguiente es la reconciliación de los activos netos disponibles para beneficios según los estados financieros del 2011 y 2010 y el anejo H de la Forma 5500:

	2011	2010
Activos netos disponibles para beneficios según los estados financieros	\$ 24,914,634	\$ 27,252,405
Obligaciones por beneficios corrientes (reclamaciones de bienestar y por muerte)	-	-
Activos netos disponibles para beneficios según el anejo H de la Forma 5500	\$ 24,914,634	\$ 27,252,405

PLAN DE BIENESTAR UTM-PRSSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)
31 de diciembre de 2011 y 2010

La siguiente es la reconciliación de los beneficios pagados a los participantes según los estados financieros y el anejo H de la Forma 5500:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios pagados a los participantes según los estados financieros	\$ 9,129,490	\$ 9,007,736
Más: Cuentas a pagar corrientes al final del año	-	-
Menos: Cuentas a pagar corrientes al principio del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficios pagados a los participantes según el anejo H de la Forma 5500	<u>\$ 9,129,490</u>	<u>\$ 9,007,736</u>

Las cuentas a pagar corrientes o para los participantes, dependientes y beneficiarios se registran en el anejo H de la Forma 5500 por los beneficios procesados y aprobados para pago antes del 31 de diciembre, pero que aun no han sido pagados.

Nota 13 - Contingencias

El Plan es demandado en ciertos casos legales derivados de sus operaciones; la gerencia y asesores legales opinan que el resultado de estos casos no tendrá un efecto significativo en la situación financiera del Plan o en los resultados de sus operaciones.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera derivarse de los resultados de estos casos.

Nota 14 - Retiro parciales y otras aportaciones

Durante el año 2011, el Plan recibió aportaciones para el fondo de beneficencia y navideño por la cantidad de \$479,835, sin embargo Fondo de Edificio le retiraron la cantidad de \$420,379. En el Fondo de Separación de Empleo hubo retiros parciales extraordinarios por la cantidad de \$2,366,361. Estos cambios fueron aprobados por la Gerencia del Plan.

Nota 15 - Nuevos pronunciamientos contables

En Septiembre 2011, el FASB emitió una actualización de los estándares de contabilidad 2011-25, contabilidad para planes – Plan de Pensiones de aportación definida (Tópico 962) para clarificar como los préstamos a participantes deben ser clasificados y contabilizados por los planes de pensiones de aportación definida.

BACK

For Position Only