



DEPARTAMENTO DE
TRABAJO
11000 SAN JUAN, PUERTO RICO
TEL: (787) 754-5353

**SECRETARÍA AUXILIAR DE PLANIFICACIÓN
OFICINA SUPERVISIÓN DE LOS PROCESOS DE INVERSIÓN**

HOJA DE TRÁMITE

20 de septiembre de 2012

Sra. Eida I. Parés Rosado
Secretaría Auxiliar de Planificación


Edna N. Sánchez
Directora

Oficina Supervisión Procesos de Inversión

**INFORME DE TRANSICIÓN, OFICINA SUPERVISIÓN DE LOS PROCESOS DE
INVERSIÓN DTRH, CUATRIENIO 2009-2012**

Conforme requerido, adjunto Informe mencionado en el asunto, conteniendo todos los documentos de trasfondo a los cuales se hacen referencia en el mismo.

Esperando la información y documentos que se incluyen sean de utilidad, nos reiteramos a su disposición para contestar cualquier pregunta relacionada sobre el particular.

ANEJOS

SECRETARÍA AUXILIAR
DE PLANIFICACIÓN

12 SEP 20 11 3: 18



DEPARTAMENTO DEL
TRABAJO
Y RECURSOS HUMANOS
GOBIERNO DE PUERTO RICO

GOBIERNO DE PUERTO RICO
SECRETARÍA AUXILIAR DE PLANIFICACIÓN
OFICINA DE SUPERVISIÓN DE LOS PROCESOS DE INVERSIÓN

INFORME DE TRANSICIÓN 2012
COMPORTAMIENTO DE LAS CARTERAS DE INVERSIÓN PROGRAMAS SINOT Y
SEGURO SOCIAL CHOFERIL, AÑOS 2009-2012¹

CARTERA INVERSIONES SINOT:

En el mes de mayo de 2009, se enmendó el documento de Política de Inversión para la Cartera de Inversiones del Programa del SINOT, a los fines de atemperarla con las nuevas Guías de Inversión del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (BGF) que se habían hecho disponibles durante el 2008. En resumen, estas enmiendas venían a flexibilizar los parámetros con el fin de lograr una mayor diversificación. Igualmente, esta enmienda permitió aumentar el número de miembros del Comité Asesor de Inversiones (CAI), de cuatro (4) a seis (6) funcionarios, añadiéndose a la Secretaría Auxiliar de Planificación, al Director de la Oficina de Presupuesto, y se sustituyó a la Secretaría Auxiliar de Asuntos Legales, por un Ayudante Ejecutivo de la Oficina del(a) Secretario(a).

En junio de 2011, luego que el DTRH actualizara la información relativa a la inflación en Puerto Rico, el CAI solicitó a nuestros asesores en inversión que se revisara la premisa de rendimiento requerido a la Cartera del SINOT que, hasta entonces, se fundamentaba en una expectativa de inflación de 5%. El asesor de inversiones confirmó el promedio histórico de inflación en 3%, y conforme a ello, se procedió a ajustar la premisa de rendimiento requerido y la distribución de activos correspondiente. Como resultado, el componente de inversión en acciones podía disminuirse hasta un 20%, disminuyendo así la volatilidad que trae ese componente. Consecuentemente, en diciembre de 2011, se enmendó nuevamente el documento de Política de Inversión para reflejar los nuevos parámetros de distribución entre acciones y bonos. Al mismo tiempo, se proveyó para que el manejador de inversiones de bonos ampliara el universo de posibles inversiones, incluyendo hasta un 5% de inversión en bonos de alto rendimiento.

¹ Este informe cubre hasta el 31 de agosto de 2012.

**Informe de Transición 2009-2012
Carteras de Inversión DTRH**

En el periodo que comprende diciembre de 2008 hasta agosto de 2012, la Cartera del SINOT experimentó un crecimiento de \$8,041,551 (de \$28,911,021 en diciembre 2008 a \$36,952,572 en agosto 2012).

El status de esta Cartera al 31 de agosto de 2012, es el siguiente:

\$8,216,490 millones en Acciones²
\$28,736,096 millones en Bonos¹
\$2,027,197 millones (aproximadamente) en cuenta IBA

CARTERA INVERSIONES SEGURO SOCIAL CHOFERIL (CUENTA IBA):

Esta cartera desde su origen y hasta el presente continúa siendo custodiada por el Departamento de Hacienda. La misma, en términos generales ha mantenido un comportamiento variable durante el cuatrienio. Se ha ido reembolsando el dinero prestado al Programa del Fomento del Trabajo³.

Para mediados del 2008, el CAI había aprobado que se procediera a invertir esta cuenta IBA o fondo de reserva, de manera similar a como se invierten las reservas del Programa del SINOT. En el mes de octubre de 2008, se autorizó a que la inversión se realizara mediante un préstamo al Programa de Fomento del Trabajo, a una tasa de 6%, que de acuerdo con las condiciones y expectativas del mercado, implicaba mejor rendimiento que el esperado para una Cartera que invirtiera principalmente en bonos.

De igual forma en julio de 2012, el CAI, basado en la recomendación del consultor, Sr. Edmundo Garza de Consultiva Internacional, Inc., recomendó el uso de \$8,000,000 de la cartera de inversiones del Programa de Seguro Social para Choferes en calidad de préstamo al Departamento del Trabajo y Recursos Humanos (DTRH) para ser utilizados en el Programa de Fomento del Trabajo para la creación y mantenimiento de empleos. Esta recomendación se basó en que resulta más beneficioso utilizar este dinero como préstamo al DTRH al 6.0% de interés ya que el rendimiento esperado del mercado en los próximos años fluctúa en tasas de interés entre 0.98% los bonos del Tesoro, 1.29% valores de agencias y 2.45% los valores A.

² El valor en el mercado indicado; tanto para la Cartera de Acciones, como la de Bonos del Programa del SINOT, incluye el efectivo y el ingreso acumulado.

³ Véanse Órdenes Administrativas mencionadas en el Inciso (4) antes mencionado, de los documentos que se incluyen como anexos del presente Informe.

Informe de Transición 2009-2012
Carteras de Inversión DTRH

El desglose de préstamos de esta Cuenta de Choferes al Programa de Fomento del Trabajo es el siguiente:

\$15,500,000	Préstamo al Negociado de Fomento del Trabajo (julio 2008)
\$11,005,701.81	Préstamo Retiro Temprano Voluntario (diciembre 2008)
\$8,000,000	Préstamo al Negociado de Fomento del Trabajo (julio 2012)

Como resultado de lo antes expuesto, al 31 de agosto de 2012, esta Cuenta (IBA) dispone de siguiente suma: \$289,648.00.



GOBIERNO DE PUERTO RICO
DEPARTAMENTO DEL TRABAJO Y RECURSOS HUMANOS
SECRETARÍA AUXILIAR DE PLANIFICACIÓN
OFICINA DE SUPERVISIÓN DE LOS PROCESOS DE INVERSIÓN

INFORME DE BALANCE EN LA CARTERA DE INVERSIONES SINOT
CUATRINIO 2008-2012

Fondo	Tipo de Inversión	AÑO FISCAL 2008-09 (\$ '000)			
		30-Sep-08	31-Dic-08	31-Mar-09	30-Jun-09
SINOT	Interest Bearing Account	\$ 937	\$ 1,170	\$ 1,692	\$ 1,694
SINOT	Ingreso Fijo				
	Valor en el Mercado*	\$ 19,611	\$ 18,377	\$ 18,442	\$ 19,026
	Ingreso Acumulado	162	141	161	155
SINOT	Total Ingreso Fijo	\$ 19,773	\$ 18,518	\$ 18,603	\$ 19,180
	Acciones				
	Valor en el Mercado*	\$ 13,363	\$ 10,384	\$ 9,074	\$ 10,806
	Ingreso Acumulado	48	58	39	36
SINOT	Total Acciones	\$ 13,411	\$ 10,451	\$ 9,113	\$ 10,840
	Total Inversiones: Bonos y Acciones	\$ 33,185	\$ 28,969	\$ 27,716	\$ 30,021

Fondo	Tipo de Inversión	AÑO FISCAL 2009-10 (\$ '000)			
		30-Sep-09	31-Dic-09	31-Mar-10	30-Jun-10
SINOT	Interest Bearing Account	\$ 693	\$ 1,841	\$ 4,142	\$ 9,071
SINOT	Ingreso Fijo				
	Valor en el Mercado*	\$ 19,849	\$ 18,950	\$ 19,186	\$ 19,633
	Ingreso Acumulado	177	141	162	150
SINOT	Total Ingreso Fijo	\$ 20,026	\$ 19,091	\$ 19,348	\$ 19,682
	Acciones				
	Valor en el Mercado*	\$ 12,609	\$ 13,192	\$ 13,870	\$ 12,237
	Ingreso Acumulado	35	40	33	37
SINOT	Total Acciones	\$ 12,644	\$ 13,232	\$ 13,903	\$ 12,274
	Total Inversiones: Bonos y Acciones	\$ 32,670	\$ 32,323	\$ 33,251	\$ 31,957

Fondo	Tipo de Inversión	AÑO FISCAL 2010-11 (\$ '000)			
		30-Sep-10	31-Dic-10	31-Mar-11	30-Jun-11
SINOT	Interest Bearing Account	\$ 7,651	\$ 6,980	\$ 3,888	\$ 6,797
SINOT	Ingreso Fijo				
	Valor en el Mercado*	\$ 19,965	\$ 19,486	\$ 19,414	\$ 19,536
	Ingreso Acumulado	157	149	145	164
SINOT	Total Ingreso Fijo	\$ 20,122	\$ 19,634	\$ 19,559	\$ 19,700
	Acciones				
	Valor en el Mercado*	\$ 13,744	\$ 15,224	\$ 16,059	\$ 16,094
	Ingreso Acumulado	42	47	40	46
SINOT	Total Acciones	\$ 13,787	\$ 15,272	\$ 16,099	\$ 16,140
	Total Inversiones: Bonos y Acciones	\$ 33,909	\$ 34,906	\$ 35,658	\$ 35,840

Fondo	Tipo de Inversión	AÑO FISCAL 2011-12 (\$ '000)			
		30-Sep-11	31-Dic-11	31-Mar-12	30-Jun-12
SINOT	Interest Bearing Account	\$ 4,157	\$ 13,224	\$ 7,257	\$ 7,593
SINOT	Ingreso Fijo				
	Valor en el Mercado*	\$ 19,993	\$ 19,991	\$ 27,964	\$ 28,156
	Ingreso Acumulado	135	166	185	220
SINOT	Total Ingreso Fijo	\$ 20,129	\$ 20,157	\$ 28,149	\$ 28,376
	Acciones				
	Valor en el Mercado*	\$ 13,455	\$ 14,888	\$ 8,211	\$ 7,910
	Ingreso Acumulado	45	56	21	36
SINOT	Total Acciones	\$ 13,500	\$ 14,943	\$ 8,232	\$ 7,946
	Total Inversiones: Bonos y Acciones	\$ 33,628	\$ 35,101	\$ 36,381	\$ 36,322

* Se incluye el efectivo y equivalente en esta suma. Datos en base a informes diarios del Banco Custodio.



DEPARTAMENTO DEL
TRABAJO
SECRETARÍA AUXILIAR DE PLANEACIÓN
OFICINA DE SUPERVISIÓN DE LOS PROCESOS DE INVERSIÓN

GOBIERNO DE PUERTO RICO
DEPARTAMENTO DEL TRABAJO Y RECURSOS HUMANOS
SECRETARÍA AUXILIAR DE PLANEACIÓN
OFICINA DE SUPERVISIÓN DE LOS PROCESOS DE INVERSIÓN

	31/Dic/08	31/Ago/12
Acciones		
Market Value	\$ 10,348,479 \$	\$ 8,054,996
Cash and Cash Equivalents	\$ 45,021 \$	\$ 151,493
	<u>\$ 10,393,500 \$</u>	<u>\$ 8,216,489</u>
Bonos		
Market Value	\$ 18,131,957 \$	\$ 27,300,191
Accrued Income	\$ 40,786 \$	\$ 210,750
Cash and Cash Equivalents	\$ 244,178 \$	\$ 1,225,142
	<u>\$ 18,517,521 \$</u>	<u>\$ 28,736,083</u>
	<u>\$ 28,911,021 \$</u>	<u>\$ 36,952,572</u>
Crecimiento		\$ 8,041,551

◆ **Asset Summary**

Country	Accrued Income/Expense	Market Value	Cost	Market	Unrealized Gain/Loss	Total	Market Value Incl. Accruals	%
---------	------------------------	--------------	------	--------	----------------------	-------	-----------------------------	---

Equities

Common stock								
Foreign: Australia and Far East Region	0.00	1,908,097.00	2,711,716.85	-777,818.65	0.00	-777,818.65	1,933,887.00	19.504%
United States - NYSE	57,613.33	8,414,582.00	12,177,244.90	3,769,662.90	0.00	-3,759,659.90	8,472,185.33	81.095%
Total common stock	57,613.33	10,348,479.00	14,888,958.55	-4,537,479.55	0.00	-4,537,479.55	10,406,092.33	99.599%

Cash and Cash Equivalents

Total equities	57,613.33	10,348,479.00	14,888,958.55	-4,537,479.55	0.00	-4,537,479.55	10,406,092.33	99.599%
Short term investment funds	4.31	45,021.16	45,021.16	0.00	0.00	0.00	45,025.47	0.431%
Short Term Investment Funds	4.31	45,021.16	45,021.16	0.00	0.00	0.00	45,025.47	0.431%
Total short term investment funds	4.31	45,021.16	45,021.16	0.00	0.00	0.00	45,025.47	0.431%
Total cash and cash equivalents	4.31	45,021.16	45,021.16	0.00	0.00	0.00	45,025.47	0.431%

Total Unrealized Gains

Total Unrealized Gains	0.00				0.00	-4,537,479.55		
-------------------------------	------	--	--	--	------	---------------	--	--

Total

Total	57,617.64	10,393,500.16	14,930,979.71	-4,597,479.55	0.00	-4,537,479.55	10,451,117.80	100.000%
--------------	-----------	---------------	---------------	---------------	------	---------------	---------------	----------

Total Cost Incl. Accruals

14,988,987.35

Please note that this report has been prepared using best available data. This report may also contain information provided by third parties, derived by third parties or derived from third party data neither that may have been categorized or otherwise reported based upon client (broker - Northern Trust assumes no responsibility for the accuracy, timeliness or completeness of any such information, Northern Trust assumes no responsibility for the consequences of investment decisions made in reliance on information contained in this report. If you have questions regarding third party data or direction as it relates to this report, please contact your Northern Trust relationship team. IRS Circular 98-230 NOTICE: To the extent that this message or any attachment conveys tax matters, it is not intended to be used and cannot be used by a taxpayer for the purpose of avoiding penalties that may be imposed by law. For more information about this notice, see <http://www.irs.gov/irm/98/98020101.pdf>.

◆ Asset Summary

Country	Accrued	Market value	Cost	Market	Unrealized gains/loss	Total	Market value	Incl. accretion	%
---------	---------	--------------	------	--------	-----------------------	-------	--------------	-----------------	---

Fixed Income									
Government bonds									
United States - USD	27,367.78	6,182,862.44	6,976,766.88	154,096.76	154,096.76	154,096.76	6,160,030.22	33.26%	33.26%
Total government bonds	27,367.78	6,182,862.44	6,976,766.88	154,096.76	154,096.76	154,096.76	6,160,030.22	33.26%	33.26%
Government agencies									
KOREA, REPUBLIC OF - USD	1,545.73	170,401.66	200,000.00	-29,598.32	-29,598.32	-29,598.32	173,347.51	0.83%	0.83%
Total government agencies	1,545.73	170,401.66	200,000.00	-29,598.32	-29,598.32	-29,598.32	173,347.51	0.83%	0.83%
Municipal/provincial bonds									
United States - USD	361.25	74,458.30	70,925.00	-2,466.70	-2,466.70	-2,466.70	74,819.56	0.40%	0.40%
Total municipal/provincial bonds	361.25	74,458.30	70,925.00	-2,466.70	-2,466.70	-2,466.70	74,819.56	0.40%	0.40%
Corporate bonds									
Canada - USD	6,193.17	326,773.66	326,609.54	283.91	283.91	283.91	320,000.82	1.78%	1.78%
United Kingdom - USD	10,363.43	126,024.60	126,603.60	579.00	579.00	579.00	127,500.08	2.87%	2.87%
United States - USD	72,126.17	6,172,050.47	4,670,764.03	261,904.44	261,904.44	261,904.44	6,104,765.04	27.80%	27.80%
Total corporate bonds	88,222.87	6,875,028.52	5,791,897.17	283,166.35	283,166.35	283,166.35	6,063,266.49	22.74%	22.74%
Government mortgage backed securities									
United States - USD	20,005.69	6,100,866.06	6,119,004.44	192,651.47	192,651.47	192,651.47	5,934,161.57	26.00%	26.00%
Total government mortgage backed securities	20,005.69	6,100,866.06	6,119,004.44	192,651.47	192,651.47	192,651.47	5,934,161.57	26.00%	26.00%
Commercial mortgage-backed									
United States - USD	61.69	70,505.00	67,203.13	3,302.67	3,302.67	3,302.67	70,507.49	0.31%	0.31%
Total commercial mortgage-backed	61.69	70,505.00	67,203.13	3,302.67	3,302.67	3,302.67	70,507.49	0.31%	0.31%
Asset backed securities									
United States - USD	620.92	266,290.22	366,316.26	-1,007.03	-1,007.03	-1,007.03	266,950.14	2.18%	2.18%

*Generated by Northern Trust from rowwood periodic data on 23 Nov 08 B002

◆ Asset Summary

Country	Accrued	Income/Expense	Market Value	Cost	Market	Unrealized Gains/Losses	Total	Market Value	%
---------	---------	----------------	--------------	------	--------	-------------------------	-------	--------------	---

Fixed Income									
Total asset backed securities	620.92	995,339.22	17,679,911.84	395,346.25	-1,007.03	0.00	-1,007.03	395,960.14	2.13%
Cash and Cash Equivalents									
Total fixed income	140,750.13	10,131,958.04	17,679,911.84	561,046.20	0.00	0.00	561,046.20	18,272,742.87	98.67%

Short term investment funds									
Short term investment funds	96.79	1,246,456.00	1,246,456.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,246,456.00	6.73%
Total short term investment funds	96.79	1,246,456.00	1,246,456.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,246,456.00	6.73%

Adjustments To Cash									
Total cash and cash equivalents	96.79	1,246,456.00	1,246,456.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,246,456.00	6.73%

Pending trade purchases									
Pending trade purchases	0.00	-1,001,678.88	-1,001,678.88	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,001,678.88	-5.40%
Total pending trade purchases	0.00	-1,001,678.88	-1,001,678.88	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,001,678.88	-5.40%

Total Unrealized Gains									
Total Unrealized Gains	746,945.04								
Total Unrealized Losses									
Total Unrealized Losses	-185,898.84								
Total	140,802.92	18,376,734.84	17,015,889.64	561,046.20	0.00	0.00	501,046.20	16,517,617.76	100.00%

Please note that this report has been prepared using best available data. This report may also contain information provided by third parties, derived by third parties or derived from third party data and data that may have been categorized or otherwise reported based upon client direction. Northern Trust assumes no responsibility for the accuracy, timeliness or completeness of any such information. Northern Trust assumes no responsibility for the accuracy or completeness of information contained in this report. If you have questions regarding third party data or direction as it relates to this report, please contact your Northern Trust relationship manager.

IRS Circular 230 NOTICE: The extent that this message or any attachment contains tax matters, it is not intended to be used and cannot be used by a taxpayer for the purpose of avoiding penalties that may be imposed by law. For more information concerning this notice, see <http://www.irs.gov/efile/circular230>.

Monthly Portfolio - Popular Asset Management

31 Aug 12

PUERTO RICO INS - POPULAR

Account number 2624100

Page 1 of 1

Asset Summary

Country	Accrued	Market value	Cost	Market	Unrealized gains/losses	Total	Market value as % of net assets
---------	---------	--------------	------	--------	-------------------------	-------	---------------------------------

Equities

Funds - equities etc

Emerging Markets Region - US\$ 0.00 88,255.00 72,985.02 -1,100.02 0.00 -4,103.02 80,255.00 0.31%

International Region - US\$ 0.00 733,830.50 712,027.21 21,803.29 0.00 21,803.29 733,830.50 8.83%

United States - US\$ 0.00 1,252,650.00 1,579,689.24 327,039.24 0.00 673,200.76 1,252,650.00 88.27%

Total Funds - equities etc 0.00 8,054,995.50 7,363,951.47 691,044.03 0.00 691,044.03 8,054,995.50 98.03%

Total equities

0.00 8,054,995.50 7,363,951.47 691,044.03 0.00 691,044.03 8,054,995.50 98.03%

Cash and Cash Equivalents

Funds - short term investment

Guide - Short Term Investment 1.48 161,493.48 161,493.48 0.00 0.00 0.00 161,493.48 1.95%

Total funds - short term investment

1.48 161,493.48 161,493.48 0.00 0.00 0.00 161,493.48 1.95%

Total cash and cash equivalents

1.48 161,493.48 161,493.48 0.00 0.00 0.00 161,493.48 1.95%

Total Unrealized Gains

885,144.03

Total Unrealized Losses

-4,103.02

Total

1.48 8,216,488.98 7,525,444.95 891,044.03 0.00 691,044.03 8,216,488.98 100.00%

Total Cost incl. Accruals

7,525,444.83

Please note that this report has been prepared using best available data. The report may also contain information provided by third parties, derived by third parties or derived from third party data and/or data that may have been categorized or otherwise reported based upon direct observation. Northern Trust assumes no responsibility for the content, integrity, timeliness or completeness of any such information. Northern Trust assumes no responsibility for the consequences of investment decisions made in reliance on information contained in this report. If you have questions regarding third party data or friction fee it relates to this report, please contact your Northern Trust relationship team.

IRA CIRCULAR 210 NOTICE: To the extent that this message or any attachments concern tax matters, it is not intended to be used and cannot be used by a taxpayer for the purpose of avoiding penalties that may be imposed by law. For more information about this notice, see <http://www.irs.gov/efile/notice210>.

Northern Trust

Monthly Portfolio - Mesirov Financial

31 Aug 12

◆ **Asset Summary**

Country	Accounted Income/Earnings	Market Value	Cost	Market	Unrealized Gain/Loss	Total	Market Value Incl. Accruals	%
---------	---------------------------	--------------	------	--------	----------------------	-------	-----------------------------	---

Fixed Income

Government bonds	12,906.28	3,144,622.15	2,868,830.87	287,791.58	287,571.58	287,571.58	3,157,107.41	10.887%
United States - USD								
Total government bonds	12,906.28	3,144,622.15	2,868,830.87	287,791.58	287,571.58	287,571.58	3,157,107.41	10.887%

Governmental agencies

KOREA, REPUBLIC OF - USD	5,462.50	208,439.80	200,000.00	8,439.80	8,439.80	8,439.80	213,902.30	0.744%
Total governmental agencies	5,462.50	208,439.80	200,000.00	8,439.80	8,439.80	8,439.80	213,902.30	0.744%

Municipal/provincial bonds

United States - USD	8,528.73	781,278.85	618,062.45	143,198.20	143,198.20	143,198.20	801,208.38	2.788%
Total municipal/provincial bonds	8,528.73	781,278.85	618,062.45	143,198.20	143,198.20	143,198.20	801,208.38	2.788%

Corporate bonds

Available - USD	8,490.00	282,255.23	255,598.85	46,656.88	46,656.88	46,656.88	302,735.23	1.054%
Brazil - USD	11.77	33,116.04	31,814.08	1,305.85	1,305.85	1,305.85	33,131.31	0.110%
Switzerland - USD	1,029.30	157,162.08	148,209.10	10,842.85	10,842.85	10,842.85	158,181.06	0.530%
United Kingdom - USD	5,411.11	245,692.00	190,094.00	48,008.00	48,008.00	48,008.00	250,633.11	0.822%
United States - USD	131,133.22	30,134,453.80	8,208,498.24	1,089,157.44	1,089,157.44	1,089,157.44	10,253,787.00	35.727%
Total corporate bonds	144,161.50	10,850,271.01	9,002,182.27	1,184,108.74	1,184,108.74	1,184,108.74	11,010,432.51	38.916%

Government mortgage backed securities

United States - USD	28,315.54	7,261,728.08	7,013,976.31	312,752.77	312,752.77	312,752.77	7,955,044.12	27.883%
Total government mortgage backed securities	28,315.54	7,261,728.08	7,013,976.31	312,752.77	312,752.77	312,752.77	7,955,044.12	27.883%

Gov't-issued commercial mortgage-backed

United States - USD	1,688.07	743,280.34	725,230.45	18,049.89	18,049.89	18,049.89	744,968.41	2.502%
Total gov't-issued commercial mortgage-backed	1,688.07	743,280.34	725,230.45	18,049.89	18,049.89	18,049.89	744,968.41	2.502%

Northern Trust

Generated by Northern Trust from reviewed periodic data on 17 Sep 12 8:02

Monthly Portfolio - Mesitrow Financial

31 Aug 12

◆ **Asset Summary**

Account number 2673563
 PUERTO RICO INS - MESITROW
 Page 2 of 3

Country Income/expense Market value Cost Market Realized gain/loss Transaction Total Market value Incl. accruals %

Fixed Income

Commercial mortgage-backed	United States - USD	7,328.00	2,040,433.88	1,871,444.79	108,044.63	199,044.93	0.00	199,044.93	2,047,821.68	7.126%
Total commercial mortgage-backed		7,328.00	2,040,433.88	1,871,444.79	199,044.93	199,044.93	0.00	199,044.93	2,047,821.68	7.126%

Asset backed securities

United States - USD	1,133.88	1,300,963.15	1,002,470.48	0.604.99	0.00	0.00	0.00	0.00	1,302,007.03	4.844%
Total asset backed securities	1,133.88	1,300,963.15	1,002,470.48	0.604.99	0.00	0.00	0.00	0.00	1,302,007.03	4.844%

Index linked government bonds

United States - USD	128.08	188,232.92	103,356.96	21,876.90	0.00	21,875.93	0.00	21,875.93	188,590.01	0.655%
Total index linked government bonds	128.08	188,232.92	103,356.96	21,876.90	0.00	21,875.93	0.00	21,875.93	188,590.01	0.655%

Cash and Cash Equivalents

Funds - short term investment	13.37	1,557,131.64	1,557,131.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,557,145.01	5.419%
Total cash and cash equivalents	13.37	1,557,131.64	1,557,131.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,557,145.01	5.419%

1,225,141.90

Adjustments To Cash

Pending trade purchases	0.00	-331,989.74	-331,989.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-331,989.74	-1.153%
Total pending trade purchases	0.00	-331,989.74	-331,989.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-331,989.74	-1.153%

Northern Trust

Total adjustments to cash	0.00	-331,989.74	-331,989.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-331,989.74	-1.153%
---------------------------	------	-------------	-------------	------	------	------	------	------	-------------	---------

*Generated by Northern Trust from rollover periodic data on 17 Sep 12 8:02

Monthly Portfolio - Mesrow Financial

31 Aug 12

Account number 2673563
 PUERTO RICO INS - MESROW

Page 3 of 3

◆ **Asset Summary**

Description	Accrued income/exposure	Market value	Cost	Market	Unrealized gains/losses	Market values	%
					Translation	Total	
Total Unrealized Gains						2,218,034.04	
Total Unrealized Losses						-35,299.21	
Total	210,763.44	28,525,332.68	26,941,607.85	2,183,624.83	0.00	2,193,524.83	28,756,090.12 100.000%
Total Cost incl. Accruals			26,952,571.29				

Please note that this report has been prepared using best available data. This report may also contain information provided by third parties or derived from third party data and/or data that may have been categorized or otherwise reported based upon client (client) - Northern Trust assets or no responsibility for the occurrence, timing or completeness of any such information. Northern Trust assumes no responsibility for the correctness of investment disclosures made in reliance on information contained in this report. If you have questions regarding third party data or information, as it relates to this report, please contact your Northern Trust relationship agent.

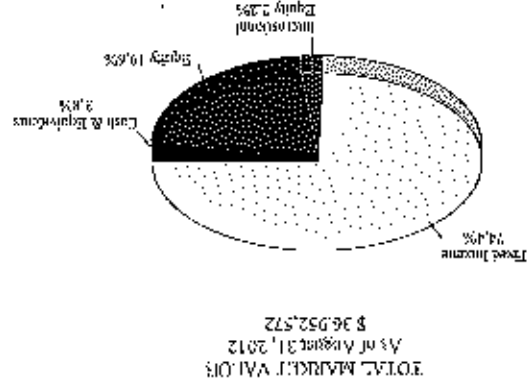
MS DICKLACH 230 NOTICE: To the extent that this message or any attached contents tax matters, it is not intended to be used and cannot be used by a taxpayer for the purpose of avoiding penalties that may be imposed by law. For more information about this notice, see <http://www.irs.gov/efile>.

Northern Trust

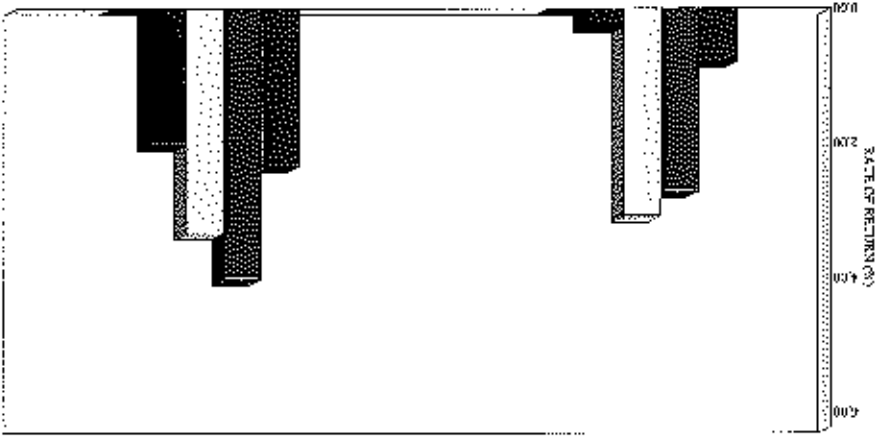
Generated by Northern Trust from reviewed periodic data on 17 Sep 12 10:02

Seguro por Incapacidad No-Occupational Temporal - General Fund
PRELIMINARY, UN-AUDITED, PORTFOLIO SUMMARY
For Periods Ended August 31, 2012

LAST MONTH	QTR TO DATE	LAST MONTH	QTR TO DATE
36,755,742	36,288,210	(55,667)	(142,296)
NET CONTRIBUTIONS		145,858	237,166
INTEREST AND DIVIDEND INCOME		145,898	608,750
NET CAPITAL APPRECIATION		39,259	39,259
FEES		36,952,572	36,952,572
ENDING MKT VALUE		0.79	2.33
GROSS TIME WEIGHTED RETURN			



Component	Value	Percent
Equity	3,912,146	10.6%
International Equity	812,146	2.2%
Fixed Income	27,310,941	74.4%
Cash & Equivalents	3,866,635	9.8%



Component	Last Month	Qtr to Date
Equity	0.79	2.33
International Equity	0.79	1.01
Fixed Income	0.78	2.01
Cash & Equivalents	0.00	0.00

Disclaimer: This evaluation is directed only to the client for whose account the evaluation was performed. The underlying data has been obtained from sources considered to be reliable but its accuracy and completeness cannot be guaranteed. Past performance results are not necessarily indicative of future results.

INFORME INVERSIONES DEL DEPARTAMENTO DEL TRABAJO
 FONDO DE BENEFICIO POR INCAPACIDAD (SINOT)
 CUENTA IBA'S 200-3080-5
 AÑO FISCAL 2008-2009

MES	INTERES	FECHA ADQUISICION	FECHA VENCIMIENTO	VALOR PAR	VALOR EN LIBROS	INGRESO
-----	---------	----------------------	----------------------	-----------	-----------------	---------

JULIO	VARIABLE	01/07/2008	30/09/2008	\$ 1,143,552.84	\$ 1,143,552.84	1,626.30
AGOSTO	VARIABLE	01/07/2008	30/09/2008	\$ 1,215,294.73	\$ 1,215,294.73	1,704.41
SEPTIEMBRE	VARIABLE	01/07/2008	30/09/2008	\$ 936,553.01	\$ 936,553.01	1,315.81
OCTUBRE	VARIABLE	10/01/2008	31/12/2008	\$ 1,013,889.05	\$ 1,013,889.05	2,314.01
NOVIEMBRE	VARIABLE	10/01/2008	31/12/2008	\$ 1,076,900.30	\$ 1,076,900.30	1,737.32
DICIEMBRE	VARIABLE	10/01/2008	31/12/2008	\$ 1,170,097.38	\$ 1,170,097.38	422.08
ENERO	VARIABLE	01/01/2009	31/03/2009	\$ 1,170,246.69	\$ 1,170,246.69	149.31
FEBRERO	VARIABLE	01/01/2009	31/03/2009	\$ 1,170,336.46	\$ 1,170,336.46	89.77
MARZO	VARIABLE	01/01/2009	31/03/2009	\$ 1,692,005.88	\$ 1,692,005.88	139.42
ABRIL	VARIABLE	01/04/2009	30/06/2009	\$ 1,692,144.95	\$ 1,692,144.95	139.07
MAYO	VARIABLE	01/04/2009	30/06/2009	\$ 1,694,305.70	\$ 1,694,305.70	143.75
JUNIO	VARIABLE	01/04/2009	30/06/2009	\$ 1,694,444.96	\$ 1,694,444.96	139.26
TOTALES						9,920.51

Preparado por: Lincoln H. Acevedo Valle, Contador III
 Oficina de Supervisión de los Procesos de Inversión
 Sec. Aux. Planificación

Revisado por: Gilberto Cruz Figueroa, Contador III
 Programa del SINOT
 Unidad de Tasación

INFORME INVERSIONES DEL DEPARTAMENTO DEL TRABAJO
 FONDO DE BENEFICIO POR INCAPACIDAD (SINOT)

CUENTA IBA'S 200-3080-5

AÑO FISCAL 2009-2010

MES	INTERES	FECHA ADQUISICION	FECHA VENCIMIENTO	VALOR PAR	VALOR EN LIBROS	INGRESO
-----	---------	----------------------	----------------------	-----------	-----------------	---------

JULIO	VARIABLE	01/07/2009	30/09/2009	\$ 1,694,588.87	\$ 1,694,588.87	\$ 143.91
AGOSTO	VARIABLE	01/07/2009	30/09/2009	\$ 1,694,732.79	\$ 1,694,732.79	\$ 143.92
SEPTIEMBRE	VARIABLE	01/07/2009	30/09/2009	\$ 692,782.96	\$ 692,782.96	\$ 65.17
OCTUBRE	VARIABLE	10/01/2009	31/12/2009	\$ 2,342,762.04	\$ 2,342,762.04	\$ 150.37
NOVIEMBRE	VARIABLE	10/01/2009	31/12/2009	\$ 2,423,154.27	\$ 2,423,154.27	\$ 195.41
DICIEMBRE	VARIABLE	10/01/2009	31/12/2009	\$ 1,841,170.71	\$ 1,841,170.71	\$ 206.89
ENERO	VARIABLE	01/01/2010	31/03/2010	\$ 1,841,327.08	\$ 1,841,327.08	\$ 156.37
FEBRERO	VARIABLE	01/01/2010	31/03/2010	\$ 1,881,866.54	\$ 1,881,866.54	\$ 142.36
MARZO	VARIABLE	01/01/2010	31/03/2010	\$ 4,142,332.53	\$ 4,142,332.53	\$ 250.74
ABRIL	VARIABLE	01/04/2010	30/06/2010	\$ 4,990,949.88	\$ 4,990,949.88	\$ 371.30
MAYO	VARIABLE	01/04/2010	30/06/2010	\$ 7,690,584.39	\$ 7,690,584.39	\$ 513.12
JUNIO	VARIABLE	01/04/2010	30/06/2010	\$ 9,070,528.07	\$ 9,070,528.07	\$ 663.53
TOTALES						\$ 3,003.09

Preparado por: Lincoln H. Acevedo Valle, Contador III
 Oficina de Supervisión de los Procesos de Inversión
 Sec. Aux. Planificación

Revisado por: Gilberto Cruz Figueroa, Contador III
 Programa del SINOT
 Unidad de Tasación

INFORME INVERSIONES DEL DEPARTAMENTO DEL TRABAJO
 FONDO DE BENEFICIO POR INCAPACIDAD (SINOT)
 CUENTA IBA'S 200-3080-5
 AÑO FISCAL 2010-2011

MES	INTERES	FECHA ADQUISICION	FECHA VENCIMIENTO	VALOR PAR	VALOR EN LIBROS	INGRESO
-----	---------	-------------------	-------------------	-----------	-----------------	---------

JULIO	VARIABLE	01/07/2010	30/09/2010	\$ 4,952,299.13	\$ 4,952,299.13	749.92
AGOSTO	VARIABLE	01/07/2010	30/09/2010	\$ 6,495,023.76	\$ 6,495,023.76	473.17
SEPTIEMBRE	VARIABLE	01/07/2010	30/09/2010	\$ 7,651,203.38	\$ 7,651,203.38	608.77
OCTUBRE	VARIABLE	10/01/2010	31/12/2010	\$ 5,287,090.90	\$ 5,287,090.90	577.28
NOVIEMBRE	VARIABLE	10/01/2010	31/12/2010	\$ 5,327,764.52	\$ 5,327,764.52	436.21
DICIEMBRE	VARIABLE	10/01/2010	31/12/2010	\$ 6,980,198.90	\$ 6,980,198.90	543.12
ENERO	VARIABLE	01/01/2011	31/03/2011	\$ 2,880,707.59	\$ 2,880,707.59	514.71
FEBRERO	VARIABLE	01/01/2011	31/03/2011	\$ 3,262,339.11	\$ 3,262,339.11	232.60
MARZO	VARIABLE	01/01/2011	31/03/2011	\$ 3,887,784.26	\$ 3,887,784.26	325.24
ABRIL	VARIABLE	01/04/2011	30/06/2011	\$ 3,755,175.61	\$ 3,755,175.61	310.55
MAYO	VARIABLE	01/04/2011	30/06/2011	\$ 6,706,337.06	\$ 6,706,337.06	411.78
JUNIO	VARIABLE	01/04/2011	30/06/2011	\$ 6,796,529.72	\$ 6,796,529.72	554.88
TOTALES						\$ 5,737.63

Preparado por: Lincoln H. Acevedo Vallín, Contador III
 Oficina de Supervisión de los Procesos de Inversión
 Sec. Aux. Planificación

Revisado por: Gilberto Cruz Figueroa, Contador III
 Programa del SINOT
 Unidad de Tasación

INFORME INVERSIONES DEL DEPARTAMENTO DEL TRABAJO
 FONDO DE BENEFICIO POR INCAPACIDAD (SINOT)
 CUENTA IBA'S 200-3080-5
 AÑO FISCAL 2011-12 (HASTA AGOSTO 2012)

MES	INTERES	FECHA ADQUISICION	FECHA VENCIMIENTO	VALOR PAR	VALOR EN LIBROS	INGRESO
-----	---------	-------------------	-------------------	-----------	-----------------	---------

JULIO	VARIABLE	01/07/2011	30/09/2011	\$ 8,665,475.71	\$ 8,665,475.71	\$ 638.83
AGOSTO	VARIABLE	01/07/2011	30/09/2011	\$ 5,380,227.50	\$ 5,380,227.50	\$ 619.38
SEPTIEMBRE	VARIABLE	01/07/2011	30/09/2011	\$ 4,156,690.09	\$ 4,156,690.09	\$ 461.04
OCTUBRE	VARIABLE	10/03/2011	31/12/2011	\$ 9,707,107.45	\$ 9,707,107.45	\$ 520.71
NOVIEMBRE	VARIABLE	10/01/2011	31/12/2011	\$ 12,212,212.85	\$ 12,212,212.85	\$ 994.25
DICIEMBRE	VARIABLE	10/01/2011	31/12/2011	\$ 13,224,164.20	\$ 13,224,164.20	\$ 1,071.29
ENERO	VARIABLE	01/01/2012	31/03/2012	\$ 9,390,006.67	\$ 9,390,006.67	\$ 1,057.58
FEBRERO	VARIABLE	01/01/2012	31/03/2012	\$ 9,390,750.68	\$ 9,390,750.68	\$ 744.01
MARZO	VARIABLE	01/01/2012	31/03/2012	\$ 7,257,062.94	\$ 7,257,062.94	\$ 661.26
ABRIL	VARIABLE	01/04/2012	30/06/2012	\$ 7,470,457.31	\$ 7,470,457.31	\$ 598.34
MAYO	VARIABLE	01/04/2012	30/06/2012	\$ 7,547,642.08	\$ 7,547,642.08	\$ 634.15
JUNIO	VARIABLE	01/04/2012	30/06/2012	\$ 7,593,438.42	\$ 7,593,438.42	\$ 620.64
TOTALES						\$ 8,621.48

MES	INTERES	FECHA ADQUISICION	FECHA VENCIMIENTO	VALOR PAR	VALOR EN LIBROS	INGRESO
-----	---------	-------------------	-------------------	-----------	-----------------	---------

JULIO	VARIABLE	01/07/2012	30/09/2012	\$ 7,680,713.39	\$ 7,680,713.39	\$ 646.47
AGOSTO	VARIABLE	01/07/2012	30/09/2012	\$ 2,027,196.89	\$ 2,027,196.89	\$ 370.97
TOTALES						\$ 1,017.44

Preparado por: Lincoln H. Acevedo Valle, Contador III
 Oficina de Supervisión de los Procesos de Inversión
 Sec. Aux. Planificación

Revisado por: Gilberto Cruz Figueroa, Contador III
 Programa del SINOT
 Unidad de Tasación



Report ID: GLC7501

PeopleSoft Financials
JOURNAL ENTRY DETAIL

Page No. 1
Run Date 16 Aug 2012
Run Time 10:50:31 AM

Unit: PUERT
Journal ID: 0671019123
Date: 09.Nov.2009
Description: 1-10C035 ORD. ADM. 2009-4 1RA DEVOLUCION CON INTERSES
Ledger Group: ACTUALS
Source: 087
Reversal: N
Reversal Date:
Exchange Rate: 1.00000000
Effective Date: 09.Nov.2009
Foreign Currency: USD

Line # Account Fund Dept Prog Class Bdg Pemo Rpt Grant Amhale Stat Reference Statistics Amt Rate Type Foreign Amount Base Amount

Line #	Account	Fund	Dept	Prog	Class	Bdg	Pemo	Rpt	Grant	Amhale	Stat	Reference	Statistics	Amt	Rate	Type	Foreign Amount	Base Amount	
1	E9780	751	067000C	991	1998							Description: Transferencia Operacional-Out		1.00000000		Open Item Key:	5,044,776.37	USD	5,044,776.37
2	A1028	751	067000C	2010								Description: Transferencia Operacional-In		1.00000000		Open Item Key:	-5,044,776.37	USD	-5,044,776.37
3	R9760	785	067000C	995	1998							Description: Efectivo-Fomento del Trabajo		1.00000000		Open Item Key:	-5,044,776.37	USD	-5,044,776.37
4	A1012	785	067000C	2010								Description: Efec-Valores Equi Teso-PRIFAS		1.00000000		Open Item Key:	5,044,776.37	USD	5,044,776.37

ACTUALS

Totals for Journal: 0671019123 Total Lines: 4 Total Base Debits: 10,089,552.74 Total Base Credits: 10,089,552.74

End of Report



Report ID: GLC7501

PeopleSoft Financials
JOURNAL ENTRY DETAIL

Page No. 1
Run Date 16.Aug.2012
Run Time 10:47:43 AM

Ledger Group: ACTUALS

Foreign Currency: USD
Rate Type:
Effective Date: 09.Feb.2011
Exchange Rate: 1.00000000

Source: 067
Reversal: N
Reversal Date:

Journal ID: 0671119232
Date: 09.Feb.2011
Description: T-11C04 OA 2011-01 ENMIENDA 2009-04 INTERESES DEUDA
CHOFERES IBA (11FT1) Y 11CHO

Line # Account Fund Dept Proj Class Bdg Part Bty Grant Affilia Sta Reference Statistics Amt Rate Type Rate Foreign Amount Base Amount

Line #	Account	Fund	Dept	Proj	Class	Bdg Part	Bty Grant	Affilia	Sta	Reference	Statistics	Amt	Rate	Type	Rate	Foreign Amount	Base Amount
1	89760	751	067000C	991	1936					Description: Transferecia Operacional -Out		1.00000000		Open Item Key:	50,838.56 USD	50,838.56 USD	
2	41028	751	067000C		2011					Description: Efectivo-Fomento del Trabajo		1.00000000		Open Item Key:	-50,838.56 USD	-50,838.56 USD	
3	89760	785	067000C	995	1998					Description: Transferecia Operacional-In		1.00000000		Open Item Key:	-50,838.56 USD	-50,838.56 USD	
4	41012	785	067000C		2011					Description: Efec-Valores Equi Teso-PRIFAS		1.00000000		Open Item Key:	50,838.56 USD	50,838.56 USD	

ACTUALS

Totals for Journal: 0671119232 Total Lines: 4 Total Base Debits: 101,677.12 Total Base Credits: 101,677.12

End of Report



Report ID: GLC7501

Peoplesoft Financials
JOURNAL ENTRY DETAIL

Page No. 1
Run Date 16.Aug.2012
Run Time 10:51:47 AM

Ledger Group: ACTUALS

Source: 087

Reversal: N

Reversal Date:

Description: 1-12C046 OA # 2011-01 VER OA # 2009-04 DEUDA CHOFERES

Date: 03.Feb.2012

Journal ID: 0671219356

Unit: PUERT

Line # Account Fund Debit Credit Proj Class Bdg Fnd Bm Grant Amile Stat Reference Statistics Amt Rate Type Foreign Amount Base Amount

Line #	Account	Fund	Debit	Credit	Proj	Class	Bdg	Fnd	Bm	Grant	Amile	Stat	Reference	Statistics Amt	Rate Type	Foreign Amount	Base Amount	
1	R0950	751	067000															
			981	1998														
			Description: Cont Nomina Compensacin Desemp															
			Description: 2012															
2	A1028	751	067000															
			Description: Efectivo-Fomento del Trabajo															
			Description: 1998															
			Description: 995															
			Description: Transferencia OperacioneIn															
3	R9760	785	067000															
			Description: 2012															
			Description: Efec-Valores Equi Taso-PRIFAS															
4	A1012	785	067000															
			Description: 2012															
			Description: Efec-Valores Equi Taso-PRIFAS															

ACTUALS

Totals for Journal: 0671219356 Total Lines: 4 Total Base Debits: 5,394,440.24 Total Base Credits: 5,394,440.24

End of Report

ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO
DEPARTAMENTO DE HACIENDA

INFORME DE ACTIVIDAD Y STATUS DE ASIGNACIONES POR AGENCIA
DADA EL PERIODO 02/01/2011 AL 02/28/2011

AGENCIA: 007

--ID DE DOCUMENTO--

FECHA	FECHA	COMI	FE	LN	CUENTA	UNID	IMPORTE ACTUAL	IMPORTE	PRE-OBLIGADO	OBLIGADO	IMPORTE	IMPORTE	DE IMPERIO
REGIA	REGIA	PROG	CD	NUMERO	LN	CUENTA	UNID	IMPORTE	PRE-OBLIGADO	OBLIGADO	IMPORTE	IMPORTE	DE IMPERIO
2011-02-28	2011-02-28	0/11	CA	122110158	7	R420	BGERT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,080.91
2011-02-28	2011-02-28	0/11	CA	122110158	8	R410	BGERT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	79.80
2011-02-28	2011-02-28	0/11	CA	122110158	9	R410	BGERT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50.70
2011-02-28	2011-02-28	0/11	CA	122110158	1	R410	BGERT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,099.25
2011-02-14	2011-02-28	0/11	CA	000105985	45	R420	BGERT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,857.70
2011-01-29	2011-02-28	7/11	CA	000108219	54	R420	BGERT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,891.15
2011-01-14	2011-02-28	7/11	CA	000108440	45	R420	BGERT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,894.42
2010-12-30	2011-02-28	0/11	CA	000108066	45	R420	BGERT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,903.14
TOTAL ACTIVIDAD:													
BALANCE FINAL:							8,291,579.12	0.00	0.00	17,477.18	6,560,639.24	633,838.13	69,850,070.93
BALANCE FINAL DISPONIBLE:							1,403,533.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuenta: A/PR													
0000	1994	007	786	595	APROXACION			C/POR	RO				
BALANCE INICIAL:													
BALANCE INICIAL:							27,862,296.80	0.00	0.00	49,269,959.60	27,176,903.52		
BALANCE FINAL:							27,862,296.80	0.00	0.00	49,269,959.60	27,229.72		
BALANCE FINAL DISPONIBLE:							1,621,468.44	0.00	0.00	0.00	0.00		
Cuenta: A/PR													
0000	1998	007	785	595	APROXACION			C/POR	RO				
BALANCE INICIAL:													
BALANCE INICIAL:							49,317,210.66	0.00	0.00	46,476,796.37			
BALANCE FINAL:							49,317,210.66	0.00	0.00	46,476,796.37			
BALANCE FINAL DISPONIBLE:							2,363,223.15	0.00	0.00	0.00			
Cuenta: A/PR													
0000	1998	007	785	595	APROXACION			C/POR	RO				
BALANCE INICIAL:													
BALANCE INICIAL:							49,317,210.66	0.00	0.00	46,476,796.37			
BALANCE FINAL:							49,317,210.66	0.00	0.00	46,476,796.37			
BALANCE FINAL DISPONIBLE:							2,363,223.15	0.00	0.00	0.00			

