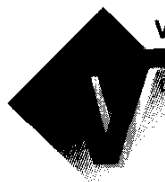


**FIDEICOMISO INSTITUCIONAL  
DE LA GUARDIA NACIONAL DE PUERTO RICO**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 1997 y 1996**

**Con el Informe de los Auditores Independientes**



Vila Del Corral & Company

Certified Public Accountants & Consultants

A: La Junta de Directores del  
Fideicomiso Institucional de la  
Guardia Nacional de Puerto Rico

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Hemos auditado el estado de situación que se acompaña del Fideicomiso Institucional de la Guardia Nacional de Puerto Rico (una instrumentalidad del Estado Libre Asociado de Puerto Rico) al 30 de junio de 1997 y 1996 y los correspondientes estados de ingresos, gastos, beneficios distribuidos y ganancias retenidas, y flujos de efectivo para los años terminados en dicha fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia del Fideicomiso. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría.

Llevamos a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría también incluye el análisis de los principios de contabilidad utilizados y aquellos estimados significativos hechos por la gerencia así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos 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 posición financiera del Fideicomiso Institucional de la Guardia Nacional de Puerto Rico al 30 de junio de 1997 y 1996 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo para los años terminados en dichas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

San Juan, Puerto Rico  
24 de septiembre de 1997.

El sello número 1444771 fue adherido  
al original de este informe.

**FIDEICOMISO INSTITUCIONAL DE LA GUARDIA NACIONAL DE PUERTO RICO**  
**ESTADO DE SITUACION**  
**AL 30 DE JUNIO DE 1997**

	<b>Fondo para Mejoras Capitales, Operación y Mantenimiento y Otros Usos Generales</b>	<b>Fondo Educativo</b>	<b>Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral</b>	<b>Fondo de Museo-Biblioteca de Milicias Puertorriqueñas y Guardia Nacional</b>	<b>Fondo de Reserva</b>	<b>Total (Memorando Saliente)</b>
<b>ACTIVOS</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo-	\$ 1,915,486	\$ -	\$ 90	\$ -	\$ -	\$ 1,915,576
Efectivo	322,941	494,703	1,548,228	-	-	2,365,872
Equivalentes de efectivo	2,238,427	494,703	1,548,318	-	-	4,281,448
Cuentas por cobrar	181,891	-	708	-	-	182,599
Pagaré por cobrar	612,169	-	-	-	-	612,169
Cuentas por cobrar a otros fondos	199,771	348,772	1,442,814	213,149	45	2,204,551
Propiedad y equipo-	-	-	-	-	-	-
Terrenos	-	-	1,662,794	-	-	1,662,794
Edificios	-	-	4,613,472	-	-	4,618,472
Mejoras a la propiedad	25,372	-	-	11,020	-	36,392
Equipo	46,494	-	9,439	12,761	-	68,694
Vehículos	19,873	-	-	-	-	19,873
Construcción en proceso	206,514	-	-	-	-	206,514
Equipo bajo arrendamiento capitalizable	13,981	-	-	-	-	13,981
Menos: Depreciación y amortización acumulada	312,233	-	6,291,705	23,781	-	6,626,719
	(53,190)	-	(642,049)	(10,884)	-	(706,123)
	259,043	-	5,648,656	12,897	-	5,920,596
Inversión en valores	-	-	1,298,346	-	-	1,298,346
Otros activos	214,765	-	-	-	-	214,765
	\$3,706,066	\$ 843,475	\$9,933,842	\$226,046	\$ 45	\$14,714,474
<b>PASIVOS</b>						
Cuentas y acumulaciones por pagar	\$ 223,363	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 223,363
Cuentas por pagar a otros fondos	1,997,307	-	201,772	6,472	-	2,204,551
Ingresos diferidos	350,000	-	72	-	-	350,072
Obligación bajo arrendamiento capitalizable	2,814	-	-	-	-	2,814
Préstamo a largo plazo	2,573,484	-	4,971,589	6,472	-	4,970,589
	-	-	5,171,433	-	-	7,751,389
<b>CAPITAL</b>						
Capital contribuido	100,000	500,000	2,501,000	-	-	3,100,000
Ganancias retenidas	1,032,582	343,475	2,248,353	219,574	45	3,844,029
Ganancia sin realizar en inversión en valores	-	-	19,056	-	-	19,056
	1,132,582	843,475	4,767,409	219,574	45	6,963,085
	\$ 3,706,066	\$ 843,475	\$9,933,842	\$ 226,046	\$ 45	\$14,714,474

Las notas que se acompañan son parte integral de este estado de situación.

**FIDEICOMISO INSTITUCIONAL DE LA GUARDIA NACIONAL DE PUERTO RICO**  
**ESTADO DE SITUACION**  
**AL 30 DE JUNIO DE 1996**

	Fondo para Mejoras Capitales, Operación y Mantenimiento y Otros Usos Generales	Fondo Educativo	Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral	Fondo de Museo-Biblioteca de Milicias Puertorriqueñas y Guardia Nacional	Fondo de Reciclaje	Total (Memorando Saliente)
<b>ACTIVOS</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo-	\$ 1,242,272	\$ -	\$ 407	\$ -	\$ -	\$ 1,242,679
Efectivo	<u>306,346</u>	<u>469,281</u>	<u>1,468,668</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,244,295</u>
Equivalentes de efectivo	<u>1,548,618</u>	<u>469,281</u>	<u>1,469,075</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,486,974</u>
Cuentas por cobrar, neto de reserva de cuentas incobrables de \$81,299, en el fondo operacional	<u>1,118,398</u>	<u>3</u>	<u>869</u>	<u>200</u>	<u>108</u>	<u>1,119,578</u>
Cuentas por cobrar a otros fondos	<u>260,022</u>	<u>388,277</u>	<u>767,231</u>	<u>159,400</u>	<u>-</u>	<u>1,544,930</u>
Propiedad y equipo-						
Terrenos	-	-	1,662,794	-	-	1,662,794
Edificios	-	-	4,618,471	-	-	4,618,471
Mejoras a la propiedad	25,372	-	-	11,020	-	36,392
Equipo	35,200	-	-	3,626	-	38,826
Vehículos	19,873	-	-	-	-	19,873
Construcción en proceso	206,514	-	-	-	-	206,514
Equipo bajo arrendamiento capitalizable	<u>13,980</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,980</u>
	<u>300,939</u>	<u>-</u>	<u>6,281,265</u>	<u>14,646</u>	<u>-</u>	<u>6,596,850</u>
	<u>(37,674)</u>	<u>-</u>	<u>(306,880)</u>	<u>(7,861)</u>	<u>-</u>	<u>(552,415)</u>
Menos: Depreciación y amortización acumulada	<u>263,265</u>	<u>-</u>	<u>5,774,385</u>	<u>6,785</u>	<u>-</u>	<u>6,044,435</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,294,657</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,294,657</u>
Inversión en valores	<u>\$3,190,303</u>	<u>\$ 827,561</u>	<u>\$ 9,306,217</u>	<u>\$ 166,385</u>	<u>\$ 108</u>	<u>\$13,490,574</u>
<b>PASIVOS</b>						
Cuentas y acumulaciones por pagar	\$ 130,193	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 130,193
Cuentas por pagar a otros fondos	<u>1,277,436</u>	<u>-</u>	<u>261,022</u>	<u>6,472</u>	<u>-</u>	<u>1,544,930</u>
Ingresos diferidos	<u>350,000</u>	<u>-</u>	<u>1,585</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>351,585</u>
Obligación bajo arrendamiento capitalizable	<u>6,227</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,227</u>
Préstamo a largo plazo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,319,130</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,319,130</u>
	<u>1,763,856</u>	<u>-</u>	<u>5,581,737</u>	<u>6,472</u>	<u>-</u>	<u>7,352,065</u>
<b>CAPITAL</b>						
Capital contribuido	<u>100,000</u>	<u>500,000</u>	<u>2,500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,100,000</u>
Ganancias retenidas	<u>1,326,447</u>	<u>327,561</u>	<u>1,208,780</u>	<u>159,913</u>	<u>108</u>	<u>3,022,809</u>
Ganancia sin realizar en inversión en valores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,700</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,700</u>
	<u>1,426,447</u>	<u>827,561</u>	<u>3,724,480</u>	<u>159,913</u>	<u>108</u>	<u>6,138,509</u>
	<u>\$3,190,303</u>	<u>\$827,561</u>	<u>\$ 9,306,217</u>	<u>\$ 166,385</u>	<u>\$ 108</u>	<u>\$13,490,574</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de este estado de situación.

**FIDEICOMISO INSTITUCIONAL DE LA GUARDIA NACIONAL DE PUERTO RICO**  
**ESTADO DE INGRESOS, GASTOS, BENEFICIOS DISTRIBUIDOS Y GANANCIAS RETENIDAS**  
**PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 1997**

	Fondo para Mejoras Capitales, Operación y Mantenimiento y Otros Usos Generales	Fondo Educativo	Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral	Fondo de Museo-Biblioteca de Milicias Puertorriqueñas y Guardia Nacional	Fondo de Reciclaje	Total (Memorando Solamente)
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
Regalia de concesionarios	\$ 487,905	\$ 128,396	\$ 667,659	\$ -	\$ -	\$ 1,283,960
Renta de terrenos y edificios	50,353	-	-	-	-	50,353
Aportación de las tropas	-	-	129,906	-	-	129,906
Otros	<u>4,664</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44</u>	<u>4,708</u>
	542,922	128,396	797,565	-	44	1,468,927
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Administración-						
Salarios y beneficios relacionados	159,531	-	-	-	-	159,531
Servicios legales y profesionales	19,374	-	-	23,733	-	43,107
Depreciación y amortización	15,516	-	135,168	3,023	-	153,707
Otros gastos administrativos	<u>107,536</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,630</u>	<u>-</u>	<u>121,166</u>
	301,957	-	135,168	40,386	-	477,511
Beneficios distribuidos-						
Annualidades	-	-	773,400	-	-	773,400
Mejoras permanentes a las armerías de la Guardia Nacional de Puerto Rico	931,050	-	-	-	-	931,050
Beneficios generales para la Guardia Nacional de Puerto Rico y sus miembros	81,597	-	-	-	-	81,597
Gastos educacionales	-	142,875	-	-	-	142,875
Beneficios de seguro de vida y funeral	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>104,187</u>
	1,012,647	142,875	104,187	-	-	2,033,109
	<u>1,314,604</u>	<u>142,875</u>	<u>1,012,755</u>	<u>40,386</u>	<u>-</u>	<u>2,510,620</u>
	(771,682)	(14,479)	(215,190)	(40,386)	44	(1,041,693)
<b>INGRESO (PERDIDA) DE OPERACIONES</b>						
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES</b>						
Asignación legislativa	292,342	-	-	-	-	292,342
Ingreso de inversión	16,592	4,975	1,481,432	100,047	-	1,878,796
Ingreso de interés	80,857	25,421	191,677	-	-	233,690
Gasto de interés	<u>(511)</u>	<u>-</u>	<u>(332,517)</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>83,455</u>
	389,280	30,396	1,343,184	100,047	6	1,862,913
<b>INGRESO NETO (PERDIDA NETA) ANTES DE TRANSFERENCIAS ENTRE FONDOS</b>	(382,402)	15,917	1,127,994	59,661	50	821,220
<b>TRANSFERENCIAS ENTRE FONDOS</b>	88,537	(3)	(88,421)	-	(113)	-
<b>INGRESO NETO (PERDIDA NETA)</b>	(293,865)	15,914	1,039,573	59,661	(63)	821,220
<b>GANANCIAS RETENIDAS, al comienzo del año</b>	1,326,447	327,561	1,208,780	159,913	108	3,022,809
<b>GANANCIAS RETENIDAS, al final del año</b>	<u>\$1,032,582</u>	<u>\$ 343,475</u>	<u>\$2,248,353</u>	<u>\$ 219,574</u>	<u>\$ 45</u>	<u>\$3,844,079</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de este estado financiero.

**FIDEICOMISO INSTITUCIONAL DE LA GUARDIA NACIONAL DE PUERTO RICO**  
**ESTADO DE INGRESOS, GASTOS, BENEFICIOS DISTRIBUIDOS Y GANANCIAS RETENIDAS**  
**PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 1996**

	Fondo para Mejoras Capitales, Operación y Mantenimiento y Otros Usos Generales	Fondo Educativo	Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral	Fondo de Museo-Biblioteca de Milicias Puertorriqueñas y Guardia Nacional	Fondo de Reciclaje	Total (Memorando Solamente)
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
Regalía de concesionarios	\$ 294,027	\$ 77,375	\$ 402,352	\$ -	\$ -	\$ 773,754
Renta de terrenos y edificios	133,715	-	249,867	-	-	383,582
Aportación de las tropas	-	-	130,342	-	-	130,342
Otros	<u>5,702</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,702</u>
	<u>433,444</u>	<u>77,375</u>	<u>782,561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,293,380</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Administración-						
Salarios y beneficios relacionados	136,269	-	-	-	-	136,269
Servicios legales y profesionales	9,852	-	-	7,960	-	17,812
Depreciación y amortización	13,839	-	135,168	2,849	-	151,856
Otros gastos administrativos	<u>124,907</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,152</u>	<u>-</u>	<u>132,059</u>
	<u>284,867</u>	<u>-</u>	<u>135,168</u>	<u>17,961</u>	<u>-</u>	<u>437,996</u>
Beneficios distribuidos-						
Annualidades	-	-	794,200	-	-	794,200
Mejoras permanentes a las armerías	12,956	-	-	-	-	12,956
Beneficios generales para la Guardia	90,429	-	-	-	-	90,429
Nacional de Puerto Rico y sus miembros	-	184,482	-	-	-	184,482
Gastos educacionales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131,887</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131,887</u>
Beneficios de seguro de vida y funeral	<u>103,385</u>	<u>184,482</u>	<u>926,087</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,213,954</u>
	<u>388,252</u>	<u>184,482</u>	<u>1,061,255</u>	<u>17,961</u>	<u>-</u>	<u>1,651,950</u>
	<u>45,192</u>	<u>(107,107)</u>	<u>(278,694)</u>	<u>(17,961)</u>	<u>-</u>	<u>(358,570)</u>
<b>INGRESO (PERDIDA) DE OPERACIONES</b>						
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES</b>						
Asignación legislativa	-	105,800	794,200	-	-	900,000
Ingreso de inversión	20,816	31,887	207,359	-	-	260,062
Ingreso de interés	77,206	8,166	47,834	-	1,509	134,715
Gasto de interés	<u>(862)</u>	<u>-</u>	<u>(404,819)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(405,681)</u>
	<u>97,160</u>	<u>145,853</u>	<u>644,574</u>	<u>-</u>	<u>1,509</u>	<u>889,096</u>
<b>INGRESO NETO (PERDIDA NETA) ANTES DE TRANSFERENCIAS ENTRE FONDOS</b>	142,352	38,746	365,880	(17,961)	1,509	530,526
<b>TRANSFERENCIAS ENTRE FONDOS</b>	<u>211,205</u>	<u>(481)</u>	<u>(160,524)</u>	<u>(21,853)</u>	<u>(28,347)</u>	<u>-</u>
<b>INGRESO NETO (PERDIDA NETA)</b>	353,557	38,265	205,356	(39,814)	(26,838)	530,526
<b>GANANCIAS RETENIDAS, al comienzo del año</b>	<u>972,890</u>	<u>289,296</u>	<u>1,003,424</u>	<u>199,727</u>	<u>26,946</u>	<u>2,492,283</u>
<b>GANANCIAS RETENIDAS, al final del año</b>	<u>\$1,326,447</u>	<u>\$327,561</u>	<u>\$1,208,780</u>	<u>\$159,913</u>	<u>\$108</u>	<u>\$3,022,809</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de este estado financiero.

**FIDEICOMISO INSTITUCIONAL DE LA GUARDIA NACIONAL DE PUERTO RICO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 1997**

	Fondo para Mejoras Capitales, Operación y Mantenimiento y Otros Usos Generales	Fondo Educativo	Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral	Fondo de Museo-Biblioteca de Milicias Puertorriqueñas y Guardia Nacional	Fondo de Reserva	Total (Memorando Separadamente)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>	<b>\$ (771,682)</b>	<b>\$ (14,479)</b>	<b>\$ (215,190)</b>	<b>\$ (40,386)</b>	<b>\$ 44</b>	<b>\$ (1,041,693)</b>
Ingreso (pérdida) de operaciones						
Ajustes para conciliar el ingreso (pérdida) de operaciones al efectivo neto proveniente de (utilizado por) las actividades operacionales:						
Depreciación y amortización	15,516	-	135,168	3,023	-	153,707
Gastos de cuentas incoobrables	85,163	-	-	-	-	85,163
Cambios en activos y pasivos:						
Cuentas por cobrar	239,175	3	161	200	108	239,647
Cuentas por cobrar a otros fondos	60,251	9,505	(675,583)	(53,749)	-	(659,576)
Otros activos	(214,765)	-	-	-	-	(214,765)
Cuentas y acumulaciones por pagar	93,170	-	(1,511)	-	-	91,659
Cuentas por pagar a otros fondos	719,871	-	(60,250)	-	(45)	659,576
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales	226,699	(4,971)	(817,205)	(90,912)	107	(686,282)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO DE QUE NO SON DE CAPITAL</b>						
Transferencias entre fondos	88,537	(3)	(88,421)	-	(113)	-
Asignación legislativa	292,342	4,975	1,481,432	100,047	-	1,878,796
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de capital y financiamiento que no son de capital	380,879	4,972	1,393,011	100,047	(113)	1,878,796
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE CAPITAL Y FINANCIAMIENTO RELACIONADO</b>						
Adquisición de propiedad y equipo	(11,294)	-	(9,439)	(9,135)	-	(29,868)
Intereses pagados	(511)	-	(332,517)	-	-	(333,028)
Pago de obligaciones a largo plazo	(3,413)	-	(148,541)	-	-	(151,954)
Efectivo neto usado en actividades de capital y financiamiento relacionado	(15,218)	-	(680,497)	(9,135)	-	(714,850)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>						
Intereses y dividendos recibidos	97,449	25,421	193,934	-	6	316,812
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO(A) EN EFECTIVO EFECTIVO, al comienzo del año</b>	<b>689,809</b>	<b>25,422</b>	<b>79,243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>794,474</b>
<b>EFECTIVO, al final del año</b>	<b>\$2,238,427</b>	<b>\$494,703</b>	<b>\$1,548,318</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$4,281,448</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de este estado financiero.

**IDEICONISO INSTITUCIONAL DE LA GUARDIA NACIONAL DE PUERTO RICO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 1996**

	Fondo para Mejoras Capitales, Operación y Mantenimiento y Otros Usos Generales	Fondo Educativo	Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral	Fondo de Museo-Biblioteca de Milicias Puertorriqueñas y Guardia Nacional	Fondo de Reserva	Total (Memorando Solamente)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>	<b>\$ 45,192</b>	<b>\$ (107,107)</b>	<b>\$ (278,694)</b>	<b>\$ (17,961)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (358,570)</b>
Ingreso (pérdida) de operaciones	13,839	-	135,168	2,849	-	151,856
Ajustes para conciliar el ingreso (pérdida) de operaciones al efectivo neto proveniente de (utilizado por) las actividades operacionales:	81,299	-	-	-	-	81,299
Depreciación y amortización	464	-	-	-	-	464
Reserva para cuentas incobrables	-	-	-	-	-	-
Pérdida en disposiciones de activos	-	-	-	-	-	-
Cambios en activos y pasivos:						
Cuentas por cobrar	(860,071)	-	6,735	(200)	20	(853,516)
Cuentas por cobrar a otros fondos	(60,250)	(215,924)	(694,110)	15,312	-	(954,972)
Cuentas y acumulaciones por pagar	13,927	-	(3,143)	-	-	10,784
Cuentas por pagar a otros fondos	893,722	-	61,250	-	-	954,972
Ingresos diferidos	350,000	-	-	-	-	350,000
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales	478,122	(323,031)	(772,794)	-	20	(617,683)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE NO SON DE CAPITAL</b>	<b>211,205</b>	<b>(481)</b>	<b>(160,524)</b>	<b>(21,853)</b>	<b>(28,347)</b>	<b>-</b>
Transferencias entre fondos	-	105,800	794,200	-	-	900,000
Asignación legislativa	-	-	-	-	-	-
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento que no son de capital	211,205	105,319	633,676	(21,853)	(28,347)	900,000
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE CAPITAL Y FINANCIAMIENTO RELACIONADO</b>	<b>(18,458)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18,458)</b>
Adquisición de propiedad y equipo	(862)	-	(404,819)	-	-	(405,681)
Intereses pagados	(3,541)	-	(354,775)	-	-	(358,316)
Pago de obligaciones a largo plazo	-	-	-	-	-	-
Efectivo neto usado en actividades de capital y financiamiento relacionado	(22,861)	-	(759,594)	-	-	(782,455)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>98,022</b>	<b>40,053</b>	<b>254,154</b>	<b>-</b>	<b>1,509</b>	<b>393,738</b>
Intereses y dividendos recibidos	-	-	37,625	-	-	37,625
Inversión en valores	-	-	(37,625)	-	-	(37,625)
Venta de valores	98,022	40,053	254,154	-	1,509	393,738
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	98,022	40,053	254,154	-	1,509	393,738
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO(A) EN EFECTIVO EFECTIVO, al comienzo del año</b>	<b>764,488</b>	<b>(177,659)</b>	<b>(644,538)</b>	<b>(21,853)</b>	<b>(26,818)</b>	<b>(106,400)</b>
<b>EFFECTIVO, al final del año</b>	<b>\$1,548,618</b>	<b>\$469,281</b>	<b>\$1,469,075</b>	<b>\$-</b>	<b>\$-</b>	<b>\$3,486,974</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de este estado financiero.



**FIDEICOMISO INSTITUCIONAL  
DE LA GUARDIA NACIONAL DE PUERTO RICO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
30 DE JUNIO DE 1997**

**1) Organización y resumen de prácticas de contabilidad:**

- A) **Organización-** El Fideicomiso Institucional de la Guardia Nacional de Puerto Rico ("FIGNA") es una corporación pública e instrumentalidad del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, adscrita a la Guardia Nacional de Puerto Rico ("Guardia Nacional"). FIGNA fue creado mediante la Ley número 23 (la "Ley"), aprobada el 23 de julio de 1991.

Entre los objetivos principales de FIGNA están: adquirir, dar en arrendamiento y/o ceder el uso y administrar las propiedades del concesionario que opere las tiendas militares; proveer recursos adicionales a la Guardia Nacional, beneficios de seguro de vida y seguro de funeral a los miembros activos de la Guardia Nacional, asistencia económica para el pago de gastos educacionales a los miembros activos de la Guardia Nacional, sus cónyuges y sus descendientes dependientes y proveer anualidades a los miembros retirados de la Guardia Nacional que cumplan con determinados requisitos. Conforme a estos objetivos FIGNA administra los terrenos pertenecientes al Estado Libre Asociado de Puerto Rico en los cuales se encuentran las tiendas militares construidas por Tiendas Militares de la Guardia Nacional de Puerto Rico, Inc. (el "Concesionario") quien opera las mismas. El ingreso de la renta de dichos terrenos es asignado a FIGNA. Además, FIGNA recibe el equivalente al 3% de las ventas brutas del Concesionario, lo que constituye su fuente principal de ingresos.

FIGNA posee todos los poderes necesarios para llevar a cabo y efectuar los propósitos y las disposiciones de la Ley. Entre los poderes de FIGNA está el emitir bonos de tiempo en tiempo por aquellas cantidades de principal que en opinión de la Junta de Directores sean necesarias. También se le faculta a crear reservas para garantizar tales bonos y para el pago de aquellos otros gastos de FIGNA que fueren necesarios.

Según se establece en la Ley, FIGNA está exenta del pago de contribuciones sobre ingresos, sobre la propiedad mueble e inmueble y de patente municipal.

FIGNA subdivide sus operaciones en cinco fondos: Fondo para Mejoras Capitales, Operación y Mantenimiento y Otros Usos Generales ("Fondo Operacional"); Fondo Educacional; Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral; Fondo de Museo-Biblioteca de Milicias Puertorriqueñas y Guardia Nacional y; Fondo de Reciclaje. Refiérase a la Nota 2 para información detallada sobre dichos fondos.

Según establece la Ley, la Junta de Directores de FIGNA podrá de tiempo en tiempo aumentar los beneficios originales concedidos bajo los distintos programas del Fondo Educacional y del Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral, para cubrir los efectos inflacionarios, siempre y cuando se lleve a cabo un estudio actuarial y que los activos proyectados de los respectivos fondos equivalgan por lo menos a una suma igual a los recursos iniciales de los respectivos fondos, tomando en consideración un factor de inflación equivalente al 3% anual.

El Administrador del Fondo Educacional y del Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral no podrá comprometer fondos en exceso de los ingresos proyectados anualmente, con el propósito de que los recursos iniciales contribuidos a FIGNA mantengan una base actuarial apropiada, tomando en consideración un factor de inflación equivalente al 3% anual.

B) Resumen de prácticas de contabilidad- Las prácticas más significativas de contabilidad son las siguientes:

Base de presentación - Los estados financieros que se acompañan han sido preparados utilizando el concepto de fondo de empresa. Por lo tanto, los estados financieros han sido preparados utilizando el método de acumulación, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados. Las asignaciones legislativas se reconocen como ingreso cuando los gastos para los cuales fueron asignados han sido incurridos.

Columnas de total (memorando solamente) - Las cantidades incluidas en estas columnas representan la suma de las cantidades en los distintos fondos y se presentan para propósito de análisis solamente. La suma incluye transacciones entre fondos que no han sido eliminadas. Por lo tanto, las cantidades presentadas en esta columna no son comparables a una consolidación.

Estimados de contabilidad- La preparación de estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados requiere de la gerencia el uso de estimados y supuestos que afectan las cantidades reportadas de activos y pasivos, la divulgación de activos y pasivos contingentes, y las cantidades de ingresos y gastos reportadas en los estados financieros que se acompañan. Las cantidades actuales podrían resultar diferentes a esos estimados.

Equivalentes de efectivo- Para propósitos del estado de flujos de efectivo, inversiones en papel comercial y otras inversiones con vencimientos de menos de tres meses son considerados equivalentes de efectivo.

Propiedad y equipo- La propiedad y equipo se valora al costo y se deprecia o amortiza bajo el método de línea recta a través de la vida útil estimada del activo.

Inversión en valores- FIGNA posee inversiones en instrumentos de deuda para mantenerlos hasta su vencimiento. Además, posee inversiones en instrumentos de equidad disponibles para la venta. Estos valores han sido clasificados y presentados de acuerdo a las disposiciones del pronunciamiento número 115 del "Financial Accounting Standard Board." Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se presentan a su costo ajustado por la amortización de descuentos. Las inversiones disponibles para la venta se presentan al valor en el mercado. Las ganancias y pérdidas sin realizar en inversiones disponible para la venta se presentan en la sección de capital.

2) **Estructura de fondos:**

FIGNA subdivide sus operaciones en cinco fondos, cada uno de los cuales se considera una entidad contable independiente. Los fondos y los propósitos de cada uno se describen a continuación:

- A) Fondo para Mejoras Capitales, Operación y Mantenimiento y Otros Usos Generales (Fondo Operacional)- El Fondo Operacional se crea con el propósito de complementar las asignaciones legislativas locales y federales que anualmente podría recibir la Guardia Nacional para construir, reconstruir, rehabilitar y mantener sus facilidades; complementar las asignaciones legislativas que anualmente podría recibir la Guardia Nacional para atender sus gastos administrativos y operacionales; suplementar gastos de la Guardia Estatal de Puerto Rico; cubrir gastos que propendan a fortalecer el espíritu de cuerpo de los miembros de la Guardia Nacional y el bienestar social, placer, recreo y otros propósitos no lucrativos de éstos; y para cubrir los gastos administrativos de FIGNA. Según establece la Ley, el Concesionario que opere las tiendas militares hará una aportación anual del 3% de sus ventas brutas. El 38% de dicha aportación se asigna al Fondo Operacional. Además, el Fondo Operacional recibe ingreso de rentas, ingreso de interés en las inversiones, donativos y otros. A partir de Febrero de 1996, el Fondo recibe dividendos de aproximadamente un 25% de las ventas de la tienda en el Campamento Santiago operada por "Army and Air Force Exchange System" (AAFES).
- B) Fondo Educativo- El Programa de Asistencia Educativa y el fondo se crean con el propósito de proveer recursos para ayudar a sufragar los gastos educativos en que puedan incurrir los miembros activos de la Guardia Nacional, sus cónyuges y sus descendientes dependientes, en la medida en que los limitados recursos del Fondo Educativo lo permitan. Las fuentes de recursos con las que cuenta el Fondo Educativo son el 10% de la cantidad recibida por concepto del 3% de las ventas brutas del Concesionario que opere las tiendas militares, el 10% de la aportación de AAFES, los ingresos atribuibles a la inversión de los fondos asignados al Fondo Educativo, y cualquier otro donativo aportado a dicho fondo. Los gastos educativos, según se define en el programa de asistencia económica, lo constituyen las matrículas de grados universitarios postsecundarios y postgraduados en universidades y colegios técnicos o vocacionales debidamente acreditados, según se establezca. Las cantidades a ser reembolsadas se determinan según las limitaciones establecidas por la Junta de Directores.
- C) Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral- El Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral consta de tres programas de beneficios a los miembros activos y retirados de la Guardia Nacional. El Programa de Anualidades tiene como objetivo complementar temporariamente los ingresos que reciben los miembros retirados de la Guardia Nacional con por lo menos 55 años de edad y 20 años de servicio en las Fuerzas Armadas, de los cuales por lo menos 16 deberán ser en la Guardia Nacional. Los miembros retirados que cualifican reciben una anualidad mensual de \$100 por un período máximo de cinco años, hasta cumplir los 60 años de edad, cuando comienzan a recibir los beneficios del Gobierno Federal. El Programa de Anualidades fue efectivo el 1 de enero de 1992. Los Programas de Seguro de Vida y Seguro de Funeral están limitados a los miembros activos de la Guardia Nacional y a aquellos miembros retirados que cualifican para los beneficios del Programa de Anualidades, hasta que cumplan los 60 años de edad.

El Seguro de Vida provee para el pago de un beneficio fijo de \$5,000, pagadero a los beneficiarios debidamente designados por el asegurado o los herederos, según sea el caso. El Seguro de Funeral provee para el reembolso de los gastos de funeral del asegurado, incurridos y no reembolsados, hasta un máximo de \$3,000. Dicho seguro será pagadero a la persona que someta evidencia de haber incurrido en los gastos del funeral del miembro asegurado.

El Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral cuenta con las siguientes fuentes de recursos:

- 1) El 52% de la cantidad recibida por concepto del 3% de las ventas brutas del Concesionario que opere las tiendas militares y de la aportación de AAFES.
- 2) Los ingresos atribuibles a la inversión de los fondos asignados al Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral.
- 3) Una aportación mensual de \$1.50 por cada miembro activo de la Guardia Nacional.
- 4) Cualquier otro donativo aportado a dicho fondo.

La aportación de los miembros activos de la Guardia Nacional podrá ser ajustada por la Junta de Directores en la forma que se estime necesario, después del quinto año de operación de FIGNA. El Administrador del Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro de Funeral deberá mantener una reserva líquida no menor de \$100,000 en una cuenta que devengue intereses en el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico. Los recursos líquidos en exceso deberán ser invertidos.

- D) Fondo de Museo-Biblioteca de Milicias Puertorriqueñas y Guardia Nacional- Este fondo presenta los recursos utilizados y disponibles para el desarrollo del Museo-Biblioteca de las Milicias Puertorriqueñas y de la Guardia Nacional. Este fondo recibe transferencias del Fondo Operacional según determinadas por la gerencia y aprobadas por la Junta de Directores.
- E) Fondo de Reciclaje- Este fondo presenta los recursos usados y disponibles para el fomento del reciclaje de desperdicios sólidos generados por la Guardia Nacional. Este fondo recibe ingresos por transferencias del fondo operacional producto de la venta de equipo inservible de la Guardia Nacional para ser reciclado.

### 3) **Pagaré por cobrar y otros activos**

Durante el año fiscal terminado el 30 de junio de 1997, FIGNA negoció con Tiendas Militares de la Guardia Nacional de Puerto Rico, Inc. el cobro de cuentas por cobrar ascendientes a \$1,058,675. FIGNA aceptó como abono a la deuda el derecho de uso de un edificio ubicado en la instalación militar del Campamento Santiago, Salinas, Puerto Rico. El valor estimado de ese activo ha sido estimado y acordado por las partes en \$214,765, el cual aparece registrado como otros activos en el estado de situación. Además, FIGNA aceptó un plan de pago en el cual FIGNA recibirá mensualidades de \$30,000 sin intereses hasta que la cantidad total adeudada (\$647,331), luego de la aplicación del valor del activo recibido, sea pagada por completo. Este plan de pago se presenta en el estado de situación como un pagaré por cobrar registrado al valor presente de los pagos futuros, descontados a un interés imputado de 6%.

4) **Valor en el mercado de instrumentos financieros:**

El valor en libros aproxima el valor en el mercado del efectivo y equivalentes debido a su vencimiento a corto plazo. El valor en el mercado de las inversiones en valores se obtuvo basado en precios de cotización de mercado. El valor en el mercado del préstamo a largo plazo aproxima el valor en libros debido a que el interés es variable y se ajusta corrientemente.

El valor en libros y valor en el mercado de los instrumentos financieros al 30 de junio de 1997 y 1996, es como sigue:

1997:

<u>Descripción</u>	<u>Valor en los Libros</u>	<u>Valor en el Mercado</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Efectivo	\$1,915,576	\$1,915,576
"Puerto Rico Government Investment Trust Fund" con rendimiento al 5.48%	<u>2,365,872</u>	<u>2,365,872</u>
	<u>\$4,281,448</u>	<u>\$4,281,448</u>
<b>Inversión en valores:</b>		
<b>Disponibles para la venta-</b>		
10,000 acciones preferidas con valor par de \$25, no acumulativas, que pagan dividendos trimestrales al 8.96%.	\$ 268,750	\$ 268,750
1,400 acciones preferidas con valor par de \$25, no acumulativas, que pagan dividendos trimestrales al 9.875%.	<u>37,931</u>	<u>37,931</u>
	306,681	306,681
<b>Mantenidas hasta su vencimiento-</b>		
Valores garantizados con hipotecas "CMO", con rendimiento anual de 8.69% y vencimiento el 15 de marzo de 2022.	<u>991,665</u>	<u>1,020,000</u>
	<u>\$1,298,346</u>	<u>\$1,326,681</u>
<b>Préstamo a largo plazo</b>	<u>\$4,970,589</u>	<u>\$4,970,589</u>

1996:

<u>Descripción</u>	<u>Valor en los Libros</u>	<u>Valor en el Mercado</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Efectivo	\$ 1,242,272	\$ 1,242,272
"Puerto Rico Government Investment Trust Fund" con rendimiento al 5.15%	2,244,295	2,244,295
Otras inversiones ("Money Market Fund")	<u>407</u>	<u>407</u>
	<u>\$ 3,486,974</u>	<u>\$ 3,486,974</u>

Continúa...

Continuación...

<u>Descripción</u>	<u>Valor en los Libros</u>	<u>Valor en el Mercado</u>
<b>Inversión en valores:</b>		
<b>Disponibles para la venta-</b>		
10,000 acciones preferidas con valor par de \$25, no acumulativas, que pagan dividendos trimestrales al 8.96%.	\$ 265,000	\$ 265,000
1,400 acciones preferidas con valor par de \$25, no acumulativas, que pagan dividendos trimestrales al 9.875%.	38,325	38,325
	303,325	303,325
<b>Mantenidas hasta su vencimiento-</b>		
Valores garantizados con hipotecas "CMO", con rendimiento anual de 8.69% y vencimiento el 15 de marzo de 2022.	991,332	1,015,000
	<u>\$ 1,294,657</u>	<u>\$ 1,318,325</u>
<b>Préstamo a largo plazo</b>	<u>\$ 5,319,130</u>	<u>\$ 5,319,130</u>

5) **Concentraciones de riesgo de crédito:**

Los instrumentos financieros que potencialmente exponen a FIGNA a concentración de riesgo de crédito son efectivo, equivalentes de efectivo, inversión en valores y cuentas por cobrar. Al 30 de junio de 1997 y 1996, la totalidad de depósitos en efectivo (\$1,915,576 y \$1,619,340, respectivamente) y equivalentes de efectivo (\$2,365,872 y \$2,244,295, respectivamente) se encuentran depositados en el Banco Gubernamental de Fomento, una instrumentalidad del Estado Libre Asociado de Puerto Rico autorizada a recibir depósitos de fondos públicos. Las inversiones en valores (\$1,298,346 y \$1,294,657, respectivamente), se encuentran depositadas en instituciones financieras de alto crédito. El balance de cuentas por cobrar incluye \$785,825 y \$1,141,447, al 30 de junio de 1997 y 1996, respectivamente, de un concesionario.

6) **Arrendamiento capitalizable:**

FIGNA posee equipo bajo contrato de arrendamiento capitalizable con vencimiento durante el año que termina el 30 de junio de 1998. Los pagos mínimos futuros a realizarse durante el año que termina el 30 de junio de 1998, ascienden a \$2,493, de los cuales \$129 representan interés.

7) **Préstamo a largo plazo:**

Durante 1992, FIGNA obtuvo un préstamo por \$6.5 millones. El término del mismo es de 15 años con una tasa de interés de acuerdo al "London Interbank Offering Rate" (LIBOR) de 90 días (6.75% al 30 de junio de 1997 y 6.5% al 30 de junio de 1996), ajustable trimestralmente los días primero de enero, abril, julio y octubre de cada año. El préstamo está garantizado por el ingreso de la renta de los edificios, propiedad de FIGNA.

Los vencimientos de principal durante los 5 años subsiguientes al 30 de junio de 1997 y años subsiguientes, son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Cantidad</u>
1998	\$ 368,198
1999	390,908
2000	415,018
2001	440,615
2002	467,862
Años subsiguientes	<u>2,887,988</u>
	<u>\$4,970,589</u>

8) **Transacciones con entidades relacionadas:**

FIGNA recibe una aportación mensual de \$1.50 por cada miembro activo de la Guardia Nacional de Puerto Rico. Dicha aportación, en la mayoría de los casos se recibe por medio de una deducción automática de la nómina de los miembros. En tales casos, la Oficina de Propiedad Fiscal (USPFO) remite la cantidad de deducciones de nómina correspondientes a la aportación de las tropas, menos una comisión por el servicio. Dicho cargo administrativo ascendió a aproximadamente \$2,102 y \$2,000 para los años terminados el 30 de junio de 1997 y 1996, respectivamente. Además, las oficinas administrativas de FIGNA se encuentran localizadas en las oficinas centrales de la Guardia Nacional de Puerto Rico. La Guardia Nacional no le cobra alquiler a FIGNA por el uso de dichas facilidades.

9) **Plan de pensiones:**

El Sistema de Retiro del Estado Libre Asociado de Puerto Rico y sus Instrumentalidades (El Sistema), es un plan de retiro de beneficios definidos con costos compartidos entre patronos múltiples, auspiciado por y presentado como una unidad componente del Estado Libre Asociado de Puerto Rico. Todos los empleados regulares de FIGNA con menos de cincuenta y cinco (55) años de edad a la fecha en que son empleados se hacen partícipes del Sistema como condición a su empleo.

El Sistema provee beneficios por retiro, muerte e incapacidad bajo los términos de la Ley No. 447, aprobada el 15 de mayo de 1951, según enmendada, que fue efectiva el 1 de enero de 1952. Beneficios por incapacidad están disponibles a los participantes en caso de incapacidad ocupacional y no-ocupacional. Los beneficios por retiro dependen de la edad a la fecha de retiro y el número de años de servicio cotizado. Los beneficios se convierten en pagaderos ("vested") a los participantes después de 10 años de participación en el Sistema.

Los participantes que han cumplido por lo menos cincuenta y cinco (55) años de edad y han completado por lo menos veinticinco (25) años de servicio cotizado, o los participantes que han cumplido por lo menos cincuenta y ocho (58) años de edad y han completado por lo menos diez (10) años de servicio cotizado, cualifican para beneficios anuales, pagaderos mensualmente por la vida de los participantes.

La cantidad de la anualidad será uno y medio por ciento (1.5%) de la compensación promedio multiplicada por el número de años de servicio cotizado hasta veinte años, más dos por ciento de la compensación promedio multiplicada por el número de años de servicio en exceso de veinte años. En ningún caso la anualidad será menor de \$200 dólares por mes.

Los participantes que han cumplido por lo menos treinta (30) años de servicio cotizado cualifican para recibir una Anualidad por Mérito. Los participantes que no han cumplido cincuenta y cinco (55) años de edad recibirán el 65% de la compensación promedio, o si han cumplido cincuenta y cinco (55) años de edad, recibirán el 75% de la compensación promedio. Beneficios por incapacidad ocupacional y no-ocupacional, están disponibles a los participantes. Sin embargo, para incapacidad no ocupacional el participante debe tener por lo menos diez (10) años de servicio cotizado.

No se pagarán beneficios si el participante recibe un reembolso de sus contribuciones acumuladas.

La legislación existente del Estado Libre Asociado de Puerto Rico requiere que los participantes contribuyan 5.775% de los primeros \$550 de sus salarios brutos mensuales y 8.275% de los salarios brutos mensuales en exceso de \$550. FIGNA contribuye 9.275% de los salarios brutos. La contribución total de los participantes durante el año terminado el 30 de junio de 1997 y 1996, ascendió a \$8,036 y \$3,508, respectivamente. Para los años terminados el 30 de junio de 1997 y 1996, FIGNA contribuyó \$18,317 y \$5,166, respectivamente. La nómina total cubierta para el año terminado el 30 de junio de 1997 y 1996, ascendió a \$91,588 y \$48,367, respectivamente.

Información adicional es provista en los estados financieros del Sistema para el año terminado el 30 de junio de 1997, copia de los cuales puede ser obtenida a través del administrador del Sistema de Retiro.

10) **Asignación legislativa:**

Durante el año fiscal terminado el 30 de junio de 1997 y 1996, FIGNA recibió una asignación de \$1,195,737 y \$900,000, respectivamente para ser usada en gastos generales y administrativos. Además, durante el año fiscal terminado el 30 de junio de 1997, FIGNA recibió una asignación de \$681,059 para ser usados en el pago de la deuda a largo plazo. Estas asignaciones fueron utilizadas en su totalidad y registradas como ingreso. Durante el año terminado el 30 de junio de 1996, FIGNA recibió otra asignación de \$350,000 para ser usados en mejoras permanentes al estacionamiento en los terrenos pertenecientes a FIGNA. Al 30 de junio de 1997, FIGNA no había comenzado la construcción de dichas mejoras, por lo tanto, la cantidad de \$350,000 aparecen como ingresos diferidos en el estado de situación al 30 de junio de 1997 y 1996, en el Fondo para Mejoras Capitales, Operación y Mantenimiento y Otros Usos Generales.

11) **Información suplementaria al estado de flujos de efectivo:**

Las actividades de capital y financiamiento relacionado y actividades de inversión que no requirieron el uso de efectivo son las siguientes:

Fondo para Mejoras Capitales, Operación y Mantenimiento y Otros Usos Generales:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Adquisición y retiro de vehículo-		
Valor del activo recibido	\$ -	\$24,322
Costo del activo entregado	\$ -	\$16,055
Depreciación acumulada del activo entregado	\$ -	\$13,005
Valor del equipo entregado	\$ -	\$ 7,500
Efectivo desembolsado	\$ -	\$16,822

Continúa....



Continuación...

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<b>Retiro de equipo-</b>		
Valor del equipo retirado	\$ -	\$ 920
Depreciación acumulada del equipo retirado	\$ -	\$ 456
Pérdida en disposición de equipo	\$ -	\$ 464
 <b>Eliminación de cuentas por cobrar</b>	 <b>\$166,462</b>	 <b>\$ -</b>
 <b>Fondo de Anualidades, Seguro de Vida y Seguro Funeral:</b>		
<b>Incremento en inversión en valores-</b>		
Disponibles para la venta	\$ 3,356	\$ 5,156
Mantenidas hasta su vencimiento	\$ 333	\$ 333

12) **Evento subsiguiente:**

El 10 de agosto de 1997, Tiendas Militares de la Guardia Nacional de Puerto Rico, Inc. (TMGNPR), el concesionario que opera las tiendas militares en Puerto Rico y que por mandato de Ley viene obligado a aportar un 3% de sus ingresos brutos a las operaciones de FIGNA, decidió, mediante resolución aprobada en su asamblea general de 10 de agosto de 1997, el cierre escalonado de sus tiendas por departamentos y el Open Mess, y que continuaría operando las operaciones de Litacere.

Por otra parte, FIGNA, en reunión extraordinaria de su Junta de Directores, celebrada el 19 de septiembre de 1997, decidió rescindir el contrato de concesión entre FIGNA y TMGNPR, concediéndole a TMGNPR hasta el 31 de octubre de 1997, para entregar las facilidades de tiendas por departamento y Litacere en Fuerte Allen y Litacere en el Campamento Santiago, y hasta el 31 de diciembre de 1997, para la entrega de las demás facilidades.

Con el propósito de sustituir los ingresos por el cierre de TMGNPR, FIGNA ha estado en procesos de negociación con "Army and Air Force Exchange System" (AAFES), para que sea éste quien opere las facilidades de tiendas por departamento y Litacere que actualmente opera TMGNPR en Fort Allen y Campamento Santiago. FIGNA también ha estado en procesos de negociación con otras entidades Federales para la operación de otras facilidades operadas por TMGNPR.

FIGNA anticipa finalizar los acuerdos con AAFES, de modo que AAFES comience las operaciones de las tiendas por departamento y Litacere de Fuerte Allen y Litacere del Campamento Santiago comenzando el 1 de noviembre de 1997. Las operaciones de tiendas por departamento y Litacere de Base Muñiz y Base Ramey, comenzarían el 1 de enero de 1998, de lograrse un acuerdo final con Navy Exchange y Coast Guard, respectivamente.