

CASO No. 04-60573-CIV-MORENO/SIMONTON

COMISIÓN DE VALORES Y BOLSAS,

demandante,

contra

MUTUAL BENEFITS CORP.,
JOEL STEINGER alias JOEL STEINER,
LESLIE STEINGER, alias LESLIE STEINER,
PETER LOMBARDI, y
STEVEN K. STEINER,

demandados,

VIATICAL BENEFACTORS, LLC,
VIATICAL SERVICES, INC.,
KENSINGTON MANAGEMENT, INC.,
RAINY CONSULTING CORP.,
TWIN GROVES INVESTMENTS, INC.,
P.J.L. CONSULTING, INC.,
CAMDEN CONSULTING, INC.,
y SKS CONSULTING, INC.,

demandados en desagravio.

OCTAVO INFORME (Declaración Jurada) DEL SÍNDICO

Roberto Martínez, síndico judicial (llamado en lo sucesivo simplemente el “Síndico”) de Mutual Benefits Corp., Viatical Benefactors, LLC, Viatical Services, Inc., y Anthony Livoti, Jr., y Anthony Livoti, Jr., P.A., únicamente en su condición de fiduciario (llamadas en lo sucesivo colectivamente las “Entidades en Sindicatura”), presenta éste su Octavo Informe (Declaración Jurada) del Síndico.

Es el propósito de este informe poner ante el tribunal la información solicitada en el Mandamiento que Fija una Audiencia para la Presentación de Pruebas sobre Información

Financiera (llamado en lo sucesivo simplemente el “Mandamiento Judicial”). A menos que se indique lo contrario, la información que consta en este informe fue facilitada al Síndico por su personal en MBC y VSI y por los profesionales que trabajan con la Sindicatura, y se obtuvo de los datos que obran en los libros y registros de las Entidades en Sindicatura.

La información se presenta de manera que corresponda con los puntos establecidos en el Mandamiento Judicial.

1. En el momento de la vista, el monto de los fondos que quedan para las operaciones de la Sindicatura.

Véase la Sección 1.

2. Gastos mensuales por concepto de las operaciones de la Sindicatura.

Véase la Sección 2.

3. Monto que se les deben al Síndico y a los profesionales por concepto de las operaciones de la Sindicatura.

Véase la Sección 3.

4. Montos que obran en cada una de las cuentas en custodia para primas.

Véase la Sección 4.

5. Tasa a que se utilizan las cuentas de primas y fecha en que se espera que se agoten.

Véase la Sección 5.

6. Posibilidad económica de utilizar los intereses de las cuentas en custodia para primas a fin de pagar los gastos de la Sindicatura.

Véase la Sección 6.

7. Número total de pólizas por las que el Síndico ya no tiene la responsabilidad de pagar primas, es decir, el número de pólizas cuyas primas el Síndico continúa pagando aunque han excedido la esperanza de vida de los asegurados.

Véase la Sección 7.

8. El monto que quedaría en la cuenta en custodia para primas si éstas se pagasen con respecto de todas las pólizas hasta sus respectivas esperanzas de vida.

Véase la Sección 8.

9. El mercado para los distintos tipos de pólizas y el producto que se espera obtener de la liquidación de las pólizas.

Véase la Sección 9.

10. El estimado de los costos de liquidar las pólizas que el Síndico ha propuesto que se liquiden.

Véase la Sección 10.

11. El estimado de los costos de administración de un plan que dé a todos los inversionistas la opción de liquidar la póliza, asumir el pago de las primas, o dejar que la póliza caduque.

Véase la Sección 11.

Declaro so pena de perjurio que todo lo anterior es cierto y correcto.

[firmado:] Roberto Martínez

Roberto Martínez

Síndico

2 de septiembre de 2005

Condado de Miami-Dade, Florida

CERTIFICADO DE ENTREGA

CERTIFICAMOS POR ESTE MEDIO que copia fiel y correcta del documento anterior fue entregada por correo electrónico el 1º de septiembre de 2005 a las partes que constan en la lista adjunta de envío del Síndico.

[firmado:] CB Miner
Curtis Miner

LISTA DE ENVÍO DEL SÍNDICO

Caso No.: 04-60573 CIV-Moreno

	CORREO ELECTRÓNICO	
<p>Lic. Alise Meredith Johnson Lic. Linda Schmidt Comisión de Valores y Bolsas 801 Brickell Avenue, Suite 1800 Miami, FL 33131 Fax: (305) 536-4154 Dir. elec.: johnsona@sec.gov schmidtl@sec.gov <i>Abogada de la Comisión de Valores y Bolsas</i></p>	<p>Lic. Michael A. Hanzman Lic. Kevin Love Hanzman Criden Chaykin & Rolnick Commercebank Center 220 Alhambra Circle, Suite 400 Coral Gables, FL 33134 Fax: (305) 357-9050 Dirección electrónica: mhanzman@hanzmancriden.com kllove@hanzmancriden.com <i>Abogados de Scheck Investments LP, et al.</i></p>	<p>Lic. Brian J. Stack Stack Fernández Anderson & Harris, P.A. 1200 Brickell Avenue, Suite 950 Miami, FL 33131-3255 Fax: (305) 371-0002 Dirección electrónica: bstack@stackfernandez.com <i>Abogado de Traded Life Policies Ltd.</i></p>
<p>Lic. Laurel M. Isicoff Kozyak Tropin & Throckmorton 2525 Ponce de Leon, Suite 900 Coral Gables, Florida 33134 Fax: (305) 372-3508 Dir. elec.: lmi@kttlaw.com <i>Abogado del Síndico</i></p>	<p>Lic. Víctor M. Díaz, Jr. Podhurst Orseck Josefsberg et al. City National Bank Building 25 West Flagler St., Suite 800 Miami, FL 33130 Fax:(305) 358-2382 Dir. elec.: vdiaz@podhurst.com <i>Abogado de Scheck Investments LP, et al.</i></p>	<p>Lic. J. David Hopkins Lord, Bissell & Brook LLP Suite 1900, The Proseceum 1170 Peachtree Street, N.E. Atlanta, Georgia 30309 Fax: (404) 872-5547 Dirección electrónica: dhopkins@lordbissell.com <i>Abogado de Traded Life Policies Ltd.</i></p>
<p>Lic. George Mahfood Ferrell Schultz Carter & Fertel 201 South Biscayne Boulevard 34th Floor, Miami Center Miami, Florida 33131 Fax: (305) 371-5732 Dirección electrónica: gmahfood@ferrellschultz.com <i>Abogado de Joel Steinger, Leslie Steinger, Peter Lombardi, P JL Consulting Co., Kensington Consulting Co.</i></p>	<p>Lic. Robert C. Gilbert 220 Alhambra Circle, Suite 400 Coral Gables, FL 33134-5174 Fax: (305) 529-1612 E-mail: rgilblaw@aol.com <i>Abogado especial de Scheck Investments LP, et al.</i></p>	<p>Lic. Hilarie Bass Lic. Jacqueline Becerra Greenberg Taurig P.A. 1221 Brickell Avenue Miami, Florida 33131 Fax: (305) 579-0717 E-mail: becerraj@gtlaw.com bassh@gtlaw.com <i>Abogados de Union Planters Bank, N.A</i></p>
<p>Lic. Faith E. Gay White & Case LLP 4900 Wachovia Financial Center 200 So. Biscayne Blvd. Miami, FL 33131-2352 Fax: (305) 358-5744 Dir. elec.: fgay@whitecase.com <i>Abogada de Camden Consulting, Inc.</i></p>	<p>Lic. Edward M. Mullins Lic. Daniella Friedman Astigarraga Davis Mullins & Grossman, P.A. 701 Brickell Ave., 16th Floor Miami, FL 33131 Fax: (305) 372-8202 Dirección. electrónica.: emullins@astidavis.com dfriedman@astidavis.com <i>Abogados de Life Settlement Holding, A.G.</i></p>	<p>Lic. David Levine Lic. Jeffrey Schneider Tew Cardenas LLP The Four Seasons Tower, 15th Floor 1441 Brickell Avenue Miami, FL 33131 Fax: (305) 536-1116 Dir. elec.: jcs@tewlaw.com dml@tewlaw.com <i>Abogados de Patricia Cook, et al</i></p>
<p>Lic. J. Raúl Cosío Holland & Knight 701 Brickell Avenue, Suite 3000 Miami, FL 33131 Fax: (305) 789-7799 Dirección electrónica: raul.cosio@hklaw.com</p>	<p>Lic. Gary Timin Lic. María Calzadilla Steel Hector & Davis 200 S. Biscayne Blvd, 41st Floor Miami, FL 33131 Fax:(305) 577-7001 Dirección electrónica:</p>	<p>Lic. Mark S. Shapiro Akerman Senterfitt 1 S.E. 3rd Avenue, 28th Floor Miami, FL 33131 Fax: (305) 374-5095 Dirección electrónica: mark.shapiro@akerman.com</p>

<p><i>Abogado de Northern Trust Bank of Florida</i></p>	<p>gary.timin@steelhector.com mayra.calzadilla@steelhector.com <i>Abogados de Transamerica Occidental Life</i></p>	<p><i>Abogado de American General Life Ins. Co</i></p>
	<p>Lic. Christopher J. Klein Baur & Klein, P.A. 100 N. Biscayne Blvd. 21st Floor Miami, FL 33132 Fax: (305) 371-4380 Dirección electrónica: cklein@worldwidelaw.com <i>Abogaddo de Life Settlement Holding, A.G.</i></p>	<p>Lic. Amy S. Rubin Lic. Michael J. Pike. Ruden, McClosky, Smith, Schuster & Russell 222 Lakeview Avenue, Suite 800 West Palm Beach, FL 33401 Fax: (561) 514-3447 Dirección electrónica: amy.rubin@ruden.com <i>Abogados de Primerica Life Insurance Co.</i></p>
<p>Lic. Charles H. Lichtman Berger Singerman, Suite 1000 350 East Las Olas Blvd. Fort Lauderdale, FL 33301 Fax: (954) 523-2672 Dirección electrónica: clichtman@bergersingerman.com <i>Abogado de Mutual Benefits Japan Co.</i></p>	<p>Lic. Stanley H. Wakshlag Akerman Senterfitt SunTrust International Center One S.E. 3rd Avenue, 28th Floor Miami, Florida 33131-1704 Fax: (305) 374-5095 Dirección electrónica: swakshlag@akerman.com brian.miller@akerman.com samantha.kavanaugh@akerman.com scott.cosgrove@akerman.com <i>Abogado de RBC Centura Bank</i></p>	<p>Lic. Daniel S. Mandel Mandel, Weisman, Hemberg, Brodie & Griffin, P.A. 2101 Corporate Boulevard, Suite 300 Boca Raton, FL 33431 Fax: (561) 989-0304 Dirección electrónica: dmandel@mwkpa.law.com Lic. Joseph A. Patella 450 Lexington Avenue New York, New York 10017 Dirección electrónica: JosephPatella@adrewskurth.com <i>Abogados de American Express Tax & Business Services, Inc.</i></p>
<p>Lic. J. Randolph Liebler, Esq. Liebler, González & Portuondo, P.A. 44 West Flagler Street, 25th Floor Miami, Florida 33130 Fax: (305) 379-9626 Dirección electrónica: jrl@lgplaw.com <i>Abogado de Bank of America</i></p>	<p>Lic. Rick Critchlow Lic. Harry S. Schafer Kenny Nachwalter, P.A. 201 South Biscayne Boulevard 1100 Miami Center Miami, Florida 33131 Fax: (305) 372-1861 Dirección electrónica: rcritchlow@kenywalter.com hschafer@kenywalter.com <i>Abogados de Citibank</i></p>	<p>Lic. Glenn Berger Lic. Joshua Reitzas Jaffe & Asher LLP 600 Third Avenue New York, N.Y. 10016 Dirección electrónica: Gberger@jaffeandasher.com <i>Abogados de American Express Travel Related Services Company, Inc.</i></p>
<p>Lic. Miguel Díaz de la Portilla Duane Morris, LLP 200 So. Biscayne Blvd., Suite 3400 Miami, FL 33131 Fax: (305) 960-2201 Dirección electrónica: mdportilla@duanemorris.com <i>Abogado de Dr. Christine Walsh, et al. (el "Grupo de Inversionistas ")</i></p>	<p>Lic. Bruce A. Zimet 100 S.E.3rd Avenue, Suite 2612 Ft. Lauderdale, FL 33394 Fax: (954) 760-4421 Dirección electrónica: bazimetlaw@aol.com <i>Abogado de Leslie Steinger</i></p>	<p>Lic. William L. Petros William L. Petros, P.A. 4090 Laguna Street, 2nd Floor Coral Gables, FL 33146 Fax:(305) 446-2799 Dir. elec.: wlpetros@aol.com <i>Abogado de William Mills</i></p>
<p>Lic. John H. Genovese Genovese, Joblove & Battista, P.A. 100 S.E. 2nd Street, 36th Floor Miami, Florida 33131 Fex: (305) 349-2310 <i>Abogado de Great West Growth, LLC, et al.</i></p>	<p>Lic. Craig Rasile Hunton & Williams Dirección electrónica: azaron@hunton.com crasile@hunton.com rutkowoski@whiteandwilliams.com ggitomer@mkbattorneys.com <i>Abogado de Charitable Concepts, Inc., et al.</i></p>	<p>Lic. Eric Ellsley Krupnick Campbell Malone Roselli Buser et al. 700 S.E. 3rd Ave., Suite 100 Fort Lauderdale, Florida 33161 Dirección electrónica: ellsley@krupnicklaw.com <i>Abogado de ciertos inversionistas</i></p>

<p>Lic. Maurice M. García Greenspoon Marder Hirschfield Rafkin Ross Berger & Abreams Anton, P.A. 2021 Tyler Street P.O. Box 229010 Hollywood, Florida 33022-9010 Fax: (954) 925-7013 Dirección electrónica: Many.Garcia@greenspoonmarder.com Abogado de Brinkley, McNerney, Morgan, Solomon & Tatum, LLP</p>	<p>Lic. Claudia Barrow Pardo, Gainsburg & Barrow, LLP One Biscayne Tower, Suite 2475 2 South Biscayne Blvd. Miami, Florida 33131 Dirección electrónica: cbarrow@pgblaw.com Abogada de los reclamantes María Antonieta Mejía et al.</p>	
--	--	--

SECCIÓN 1

**Fondos que quedan para las operaciones de la sindicatura
al 31 de agosto de 2005**

<u>Cuenta</u>	<u>Saldo</u>
<u>Mutual Benefits Corporation</u>	
Cuenta de operaciones de Bank of America	\$183,433.04
Cuenta de mercado monetario de Bank of America	161,240.34
Reembolso programado para recuperar anticipos sobre honorarios	119,419.02
Reembolso programado para las primas pagadas con fondos de la cuenta de operaciones	92,722.78
Deuda a VSI	<u>(90,810.54)</u>
Total disponibilidades de MBC	<u>\$466,004.64</u>
<u>Viatical Services Inc.</u>	
Cuenta de operaciones de Citibank	\$62,324.00
Cuenta de mercado monetario de Citibank	1,298,956.80
Deuda de MBC	<u>90,810.54</u>
Total disponibilidades de VSI	<u>\$1,452,091.34</u>
<u>Viatical Benefactors LLC</u>	
Cuenta de operaciones de SunTrust	\$151,450.78
Cuenta de mercado monetario de SunTrust	<u>4,066.10</u>
Total disponibilidades de VBLLC	<u>\$155,516.88</u>
Total Fondos	<u>\$2,073,612.86</u>

SECCIÓN 2

Mutual Benefits Corporation
Presupuesto de gastos mensuales
para el período de agosto a diciembre de 2005

<u>Cuenta</u>	<u>Monto</u>
Nómina e impuestos de nómina	\$45,000
Alquiler	7,000
Seguro de grupo	6,200
Garantía	5,000
Franqueo y entregas	4,000
Seguro comercial	3,000
Alquiler de equipos	2,500
Tecnología de la información	3,500
Licencias y cuotas	2,000
Varios	2,000
Gastos de oficina	2,000
Teléfonos	2,000
Indemnización por accidentes de trabajo	1,000
Servicios públicos	1,000
Registros médicos	1,000
Gastos de fotocopias	1,000
Otros	7,000
	<u>7,000</u>
	<u>\$95,200</u>

Viatical Services, Inc.
Presupuesto de gastos mensuales
para el período de agosto a diciembre de 2005

<u>Cuenta</u>	<u>Monto</u>
Nómina e impuestos de nómina	\$51,300
Alquiler	7,000
Seguro de grupo	5,500
Garantía	5,000
Seguro comercial	3,000
Tecnología de la información	3,500
Gastos de oficina	2,000
Varios	2,000
Teléfonos	2,000
Indemnización por accidentes de trabajo	1,000
Alquiler de equipos	1,000
Servicios públicos	1,000
Mano de obra subcontratada	1,000
Franqueo y entregas	1,000
Rastreo de primas	1,000
Otros	7,000
	<u>\$94,300</u>

SECCIÓN 3

**Honorarios adjudicados y pagaderos
al síndico y demás profesionales**

<u>Bufete o empresa profesional</u>	<u>Aplicaciones aprobadas hasta</u>	<u>Período de aplicación</u>	<u>Monto pendiente</u>
Colson Hicks Eidson	5/31/2005	6/19/04 - 5/31/05	\$1,016,001.35
Kozyak Tropin & Throckmorton	6/30/2005	6/19/04 - 6/30/05	411,383.00
Berkowitz Dick Pollack & Brant	5/31/2005	10/1/04 - 5/31/05	446,830.10
Allen Norton Blue	9/30/2004	6/19/04 - 9/30/04	2,024.89
Garden City Group	1/31/2005	6/19/04 - 1/31/05	120,058.49
Integrity Plus	2/4/2005	10/1/04 - 2/4/05	55,557.73
Rachlin Cohen	9/30/2004	6/26/04 - 9/30/04	7,762.50
			\$2,059,618.06

SECCIÓN 4

**Saldos de las cuentas en custodia para primas
al 31 de agosto de 2005**

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
Cuenta de primas depositadas en custodia de Union Planters Bank - MBC	\$50,271,885.83	\$2,201,345.69 ¹	\$52,473,231.52
Cuenta de primas depositadas en custodia de Union Planters Bank - VBLLC	9,618,951.19	454,310.49 ¹	10,073,261.68
	<u>\$59,890,837.02</u>	<u>\$2,655,656.18</u>	<u>\$62,546,493.20</u>

¹El monto de los ingresos por intereses de 2004 y 2005 (a la fecha), que ascendió a \$2,257,771.53, se obtuvo de los estados de cuenta del UPB. El monto de los ingresos por intereses de 2003, que ascendió a \$397,884.65, se obtuvo de documentos internos de la MBC, sin que fuera confirmado por el UPB. El UPB está trabajando para confirmar la cifra.

SECCIÓN 5

**Tasa estimada de uso de las cuentas de primas
y fecha estimada de agotamiento**

Fecha	Saldo inicial	Intereses devengados	Primas pagadas	Saldo final
Sept. 05	\$62,546,493	\$2,655,656	\$5,466,845	\$54,423,992
Oct. 05	54,423,992	0	4,917,065	49,506,927
Nov. 05	49,506,927	0	1,762,477	47,744,450
Dic. 05	47,744,450	0	3,532,031	44,212,419
Ene. 06	44,212,419	0	1,788,330	42,424,089
Feb. 06	42,424,089	0	1,863,270	40,560,819
Mar. 06	40,560,819	0	1,206,963	39,353,836
Abr. 06	39,353,836	0	2,074,050	37,279,786
Mayo 06	37,279,786	0	2,914,598	34,365,188
Junio 06	34,365,188	0	1,791,549	32,573,639
Julio 06	32,573,639	0	1,419,267	31,154,372
Ago. 06	31,154,372	0	4,151,914	27,002,458
Sept. 06	27,002,458	0	2,740,698	24,261,760
Oct. 06	24,261,760	0	2,740,698	21,521,062
Nov. 06	21,521,062	0	2,740,698	18,780,364
Dic. 06	18,780,364	0	2,740,698	16,039,666
Ene. 07	16,039,666	0	2,740,698	13,298,968
Feb. 07	13,298,968	0	2,740,698	10,558,270
Mar. 07	10,558,270	0	2,740,698	7,817,572
Abr. 07	7,817,572	0	2,740,698	5,076,874
Mayo 07	5,076,874	0	2,740,698	2,336,176
Junio 07	2,336,176	0	2,336,176	0
			\$58,890,837	

Supuestos

1. Los intereses devengados desde la apertura de las cuentas de primas del UPB serán transferidos a la cuenta de operaciones.
2. Los ingresos por intereses futuros serán transferidos a la cuenta de operaciones.
3. Los pagos de prima por los próximos doce meses están basados en proyecciones actuales.
4. Los pagos de prima posteriores a los próximos doce meses se estiman a la tasa promedio de los doce meses anteriores.
5. Se seguirá pagando las primas sobre todas las pólizas, incluidas aquellas cuya esperanza de vida hubiera vencido.
6. Los pagos de prima reflejados no toman en cuenta las reducciones causadas por los vencimientos de póliza o ampliaciones causadas por aumentos de la prima o por la reducción de los saldos de valor efectivo.
7. El saldo inicial en septiembre de 2005 incluye \$2,655,656 de intereses devengados.
8. Los ingresos por intereses correspondientes a 2003 se obtuvieron de los registros internos de la MBC y aún no han sido confirmados por el UPB.
9. Los saldos de las cuentas incluyen fondos en las cuentas corrientes de las primas, que generalmente son suficientes para satisfacer las primas del mes en curso.

SECCIÓN 6

**Intereses provenientes de las cuentas en custodia para primas
para el período del 1° de septiembre de 2005 al 30 de junio de 2007**

<u>Fecha</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Primas pagadas</u>	<u>Saldo final</u>	<u>Punto medio</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Ingreso por intereses</u>
Sept. 05	\$62,546,493	\$2,655,656	\$5,466,845	\$54,423,992	\$58,485,243	2.35%	\$114,534
Oct. 05	54,423,992	0	4,917,065	49,506,927	51,965,460	2.35%	101,766
Nov. 05	49,506,927	0	1,762,477	47,744,450	48,625,689	2.35%	95,225
Dic. 05	47,744,450	0	3,532,031	44,212,419	45,978,435	2.35%	90,041
Ene. 06	44,212,419	0	1,788,330	42,424,089	43,318,254	2.35%	84,832
Feb. 06	42,424,089	0	1,863,270	40,560,819	41,492,454	2.35%	81,256
Mar. 06	40,560,819	0	1,206,983	39,353,836	39,957,328	2.35%	78,250
Abr. 06	39,353,836	0	2,074,050	37,279,786	38,316,811	2.35%	75,037
Mayo 06	37,279,786	0	2,914,598	34,365,188	35,822,487	2.35%	70,152
Junio 06	34,365,188	0	1,791,549	32,573,639	33,469,414	2.35%	65,544
Julio 06	32,573,639	0	1,419,267	31,154,372	31,864,006	2.35%	62,400
Ago. 06	31,154,372	0	4,151,914	27,002,458	29,078,415	2.35%	56,945
Sept. 06	27,002,458	0	2,740,698	24,261,760	25,632,109	2.35%	50,196
Oct. 06	24,261,760	0	2,740,698	21,521,062	22,891,411	2.35%	44,829
Nov. 06	21,521,062	0	2,740,698	18,780,364	20,150,713	2.35%	39,462
Dic. 06	18,780,364	0	2,740,698	16,039,666	17,410,015	2.35%	34,095
Ene. 07	16,039,666	0	2,740,698	13,298,968	14,669,317	2.35%	28,727
Feb. 07	13,298,968	0	2,740,698	10,558,270	11,928,619	2.35%	23,360
Mar. 07	10,558,270	0	2,740,698	7,817,572	9,187,921	2.35%	17,993
Abr. 07	7,817,572	0	2,740,698	5,076,874	6,447,223	2.35%	12,626
Mayo 07	5,076,874	0	2,740,698	2,336,176	3,706,525	2.35%	7,259
Junio 07	2,336,176	0	2,336,176	0	1,168,088	2.35%	2,288
			\$59,890,837				\$1,236,817

Supuestos

1. La tasa de interés actual será la tasa vigente.
2. El cálculo de los intereses se basa en el saldo que también incluya fondos que permanezcan en las cuentas corrientes de las primas, que generalmente serán suficientes para satisfacer las primas del mes en curso.
3. El punto medio refleja el saldo mensual promedio mantenido en las cuentas.
4. Los intereses devengados desde la apertura de las cuentas de primas del UPB serán transferidos a la cuenta de operaciones desde el principio.
5. Los ingresos por intereses futuros serán transferidos a la cuenta de operaciones según sean devengados cada mes.
6. Los pagos de prima por los próximos doce meses se basan en las proyecciones actuales.
7. Los pagos de prima posteriores a los próximos doce meses se estiman a la tasa promedio de los doce meses anteriores.
8. Se seguirá pagando las primas sobre todas las pólizas, incluidas aquéllas con esperanzas de vida excedidas.
9. Los pagos de prima reflejados no toman en cuenta las reducciones causadas por los vencimientos de póliza o ampliaciones causadas por aumentos de la prima o por la reducción de los saldos de valor efectivo.
10. El saldo inicial en septiembre de 2005 incluye \$2,655,656 de intereses devengados.
11. Los ingresos por intereses correspondientes a 2003 se obtuvieron de los registros internos de la MBC y aún no han sido confirmados por el UPB.
12. Los saldos de las cuentas incluyen fondos en las cuentas corrientes de las primas, que generalmente son suficientes para satisfacer las primas del mes en curso.

SECCIÓN 7

(Actualizada al 31 de ago. de 2005)

Número total de pólizas activas

Individual	6540
Grupo	512
Total:	7052

Número total de pólizas con esperanza de vida excedida

Individual	6116
Grupo	507
Total:	6623

Número total de pólizas con esperanza de vida excedida que aún pagan primas

	Individual	Grupo	Total
Prima anual total de pólizas con EV excedida y con saldo negativo	\$10,520,061.78	\$189,000.00	\$10,709,061.78
Número de pólizas con EV excedida que aún pagan primas, con saldo negativo	4733	126	4859

Prima anual total de pólizas con EV excedida y con saldo positivo	\$6,539,172.32	\$11,000.00	\$6,550,172.32
Número de pólizas con EV excedida que aún pagan primas, con saldo positivo	532	0	532

Número total de pólizas con saldo negativo

Categoría	Núm. de pólizas	Saldos negativos agregados
Individual	5012	(\$24,281,221.59)
Grupo	371	(\$60,063.17)

Nota 1: Las Pólizas de grupo con saldo negativo parecen ser más bajas debido a los múltiples asegurados que nunca solicitaron el reembolso de las primas. Por eso, nunca se dedujo dinero del monto inicial de primas depositadas en garantía.

Nota 2: Estas cifras sólo incluyen las pólizas cuyas primas se están pagando en la actualidad.

Subcategoría	Núm. de pólizas	Saldos negativos agregados desde 2000 al presente año (la fecha en que VSI comenzó a contabilizar las primas de MBC)
Pólizas individuales propiedad de MBC	971	(\$3,863,416.32)
Pólizas de grupo propiedad de MBC	164	(\$313,985.74)

Nota: Todas las pólizas propiedad de MBC han excedido su EV y tienen Saldos negativos.

SECCIÓN 8

**Resumen de pagos realizados por medio de la MBC-Proyecciones de esperanza de vida
al 31 de agosto de 2005**

Saldos de cuentas de primas	
Total estimado de los pagos de prima restantes por concepto de pólizas sin valor efectivo	\$62,546,493 ¹
Total estimado de los pagos de prima restantes por concepto de pólizas con valor efectivo (al agotarse)	31,848,519
Fondos estimados restantes en la cuenta de primas tras efectuar los pagos al excederse la esperanza de vida	
<u>2,042,020</u>	
<u>\$28,655,954</u>	

¹Los saldos de las cuentas de prima incluyen los intereses devengados desde la apertura de las cuentas del UPB.

SECCIÓN 9

Mercado para las pólizas
y
producto que se espera obtener de la liquidación de todas las pólizas

A juzgar por las conversaciones sostenidas con otros síndicos y curadores que también manejan casos de viáticos, parece ser que los precios que se pagan por pólizas viaticadas varían de acuerdo con distintas características. A continuación se describen tres casos recientes.

Primer caso (Future First Financial Group, Inc.): \$34,900,000 pagados en un lapso de siete años. 14.3% del valor nominal.

- * Cartera de unas 3,000 pólizas, aproximadamente;
- * Valor nominal de \$243,800,000;
- * Un 85% consistente en pólizas de VIH;
- * La mayoría de las pólizas habían excedido las proyecciones de esperanza de vida;
- * Se carecía de historiales médicos o esperanzas de vida actualizados;
- * Hubo intervención de corredor; y
- * Todas las pólizas se agruparon y se vendieron a un único comprador.

(Para calcular el porcentaje del valor nominal que representa el valor actual de los pagos futuros, la cifra de \$34,900,000 se descontó y llevó a su valor actual utilizando la actual tasa de referencia de 6.50% (publicada en *The New York Times*) como factor de descuento. Pudiera haber, sin embargo, factores desconocidos que afectasen la tasa de descuento, entre ellos los riesgos de recibir realmente los pagos. Con todo, esta tasa de descuento tal vez resulte tan válida como cualquier otra.

Utilizando la tasa de descuento del 6.50% y suponiendo que se paguen siete plazos iguales a comienzos de año, el valor actual de los \$34.9 millones equivale a \$29,121,624.73. Esto quiere decir que el porcentaje es un 11.94% del valor nominal, más bien que un 14.3%).

Segundo caso (Viatical Capital, Inc.): Pago en efectivo de \$16,600,000. 32% del valor nominal.

- * Cartera de 40 pólizas;
- * Valor nominal de \$50,000,000;
- * Sin pólizas de VIH;
- * La mayoría de las pólizas habían excedido las proyecciones de esperanza de vida;
- * Historiales médicos y esperanzas de vida actualizados;
- * Se contrató un perito actuario que se encargó del análisis financiero;
- * No hubo intervención de corredor; y
- * Todas las pólizas se agruparon y se vendieron a un único comprador.

Tercer caso (no identificado): Aún sin vender. Se ha recibido una oferta por el 10% del valor nominal.

- * Cartera de 646 pólizas;
- * Valor nominal de \$90,000,000;
- * Un puñado de pólizas de VIH;
- * Casi todas las pólizas han excedido las proyecciones de esperanza de vida;
- * Se carece de historiales médicos o esperanzas de vida actualizados;
- * No se contrató perito actuario para realizar un análisis financiero;

- * No hubo intervención de corredor; y
- * Todas las pólizas se han agrupado con el ánimo de vénderse a un único comprador.

Resulta muy difícil estimar con precisión el producto que cabe esperar de la liquidación de todas las pólizas. Entre otros aspectos, esta Sindicatura no cuenta con los servicios de un perito actuario o financiero que asesore al Síndico. Sin embargo, y aplicando la experiencia de los dos primeros casos (los únicos que llegaron a consumir la venta de sus carteras) a la cartera de pólizas que el Síndico administra, y suponiendo que se vendan todas las pólizas, el producto que se espera obtener sería el siguiente:

Pólizas de VIH:

11.94% del valor nominal (\$551,445,451.57) = \$ 65,842,586.92

Pólizas que no son de VIH:

33.00% del valor nominal (\$976,704,726.10) = \$322,312,559.61

Total \$388,155,146.53

SECCIÓN 10

SECCIÓN 11

Mutual Benefits Corporation

Pregunta 10: Estimación aproximada de los costos relacionados con la liquidación de las pólizas

Partida presupuestaria	Costo	Presuntos	Consideraciones adicionales
1. Notificación a los inversionistas			
1.1 Elaboración de los avisos a inversionistas. 53,310 designaciones reciben 2 avisos. 11,250 recibirán 2 avisos adicionales, siempre que el 50% de las irrevocables con múltiples beneficiarios opten por vender.	112,278.26		
1.2 Envío de avisos por correos.	78,763.20	El estimado proporcionado por Garden City Group asume \$0.37 para el correo nacional y \$0.85 para el internacional. Se contempla que 50% es nacional y 50% internacional.	Posible uso del correo electrónico, consolidación de avisos a abogados que representen a varias partes. Se contempla el uso de mensajería (FedEx) para inversionistas extranjeros.
2. Honorarios legales			
2.1 Abandonar la póliza al propietario	20,000.00		
2.2 Opción de aviso	75,000 – 100,000		
2.3 Venta efectuada por el Síndico	100,000 – 150,000		
3. Sistemas de tecnología de la información	60,000.00	Se contempla la contratación de un programador para modificar los sistemas existentes o desarrollar un sistema nuevo que rastree las respuestas/selecciones de los inversionistas.	Según el proceso de disposición que se apruebe, la sindicatura tendrá que identificar la información que deberá ser registrada y rastreada con respecto a la disposición de las pólizas. Una vez concluido el trabajo, la sindicatura deberá entonces evaluar los sistemas existentes para determinar si se puede utilizarlos, modificarlos o si hay necesidad de programas nuevos. También habrá necesidad de considerar paquetes de software en existencia o el posible apoyo de vendedores terceros.
4. Costos internos (Nuevos)			
4.1 Instalaciones	24,000.00		Según el proceso de disposición que se apruebe, podría haber necesidad de más espacio y equipos para dar cabida al proceso. Se espera que algunos de los recursos actuales sean asignados a este proyecto.
4.2 Empleados	230,400.00	Se contempla 4 empleados por 18 meses que ayuden durante el proceso de liquidación.	Según el proceso de disposición que se apruebe, podría haber necesidad de más empleados para dar cabida al proceso. Se espera que algunos de los recursos actuales sean asignados a este proyecto.
5. Paquetes de licitación de carteras (Venta efectuada por el Síndico)	50,000.00	Incluye honorarios profesionales, útiles de oficina, cargos por fotocopias y temporales para ensamblar los paquetes de licitación que serán entregados a los inversionistas interesados en licitar por la cartera.	
6. Costos actuarios y de debida diligencia (Venta efectuada por el Síndico)	200,000.00	Se contempla que la sindicatura pagará los costos una vez para todos los compradores interesados.	
7. Correspondencia de la compañía de seguros	80,000.00	Contempla el costo de la revisión jurídica y el envío por correos de planillas a compañías de seguros para que registren los cambios correspondientes a la póliza según la disposición de ésta.	
Total	a. \$1,000,000 –		\$1,100,000

Mutual Benefits Corporation

Pregunta 11: Estimación aproximada de los costos relacionados con el plan administrativo para ofrecerle una opción a los inversionistas

Partida presupuestaria	Costo	Presuntos	Consideraciones adicionales
1. Notificación a los inversionistas			
1.1 Elaboración de los avisos a inversionistas. 29,505 designaciones revocables reciben 4 avisos. Las 23,805 designaciones irrevocables reciben 2 avisos. Si la mitad de éstos optan por vender sus pólizas, 11,903 recibirán 2 avisos adicionales.	164,726.96	El estimado proporcionado por Garden City Group está basado en un aviso de 4 páginas individualizado a 53,310 designaciones.	
1.2 Envío de avisos por correos.	115,555.96	El estimado proporcionado por Garden City Group asume \$0.37 para el correo nacional y \$0.85 para el internacional. Se contempla el envío de 53,310 avisos, mitad nacionales y mitad al extranjero.	Posible uso del correo electrónico, consolidación de avisos a abogados que representen a varias partes. Se contempla el uso de mensajería (FedEx) para los inversionistas extranjeros.
2. Honorarios legales			
2.1 Abandonar la póliza al propietario	20,000.00		
2.2 Opción de aviso	100,000 – 150,000		
2.3 Venta efectuada por el Sindico	100,000 – 150,000		
3. Sistemas de tecnología de la información	60,000.00	Se contempla la contratación de un programador para modificar los sistemas existentes o desarrollar un sistema nuevo que rastree las respuestas/selecciones de los inversionistas.	Según el proceso de disposición que se apruebe, la sindicatura tendrá que identificar la información que deberá ser registrada y rastreada con respecto a la disposición de las pólizas. Una vez concluido el trabajo, la sindicatura deberá entonces evaluar los sistemas existentes para determinar si se puede utilizarlos, modificarlos o si hay necesidad de programas nuevos. También habrá necesidad de considerar paquetes de software en existencia o el posible apoyo de vendedores terceros.
4. Costos internos (Nuevos)			
4.1 Instalaciones	24,000.00		Según el proceso de disposición que se apruebe, podría haber necesidad de más espacio y equipos para dar cabida al proceso. Se espera que algunos de los recursos actuales sean asignados a este proyecto.
4.2 Empleados	460,800.00	Se contempla 8 empleados por 18 meses que ayuden durante el proceso de liquidación.	Según el proceso de disposición que se apruebe, podría haber necesidad de más empleados para dar cabida al proceso. Se espera que algunos de los recursos actuales sean asignados a este proyecto.
5. Paquetes de licitación de carteras (Venta efectuada por el Sindico)	50,000.00	Incluye honorarios profesionales, útiles de oficina, cargos por fotocopias y temporales para ensamblar los paquetes de licitación que serán entregados a los inversionistas interesados en licitar por la cartera.	
6. Costos actuarios y de debida diligencia (Venta efectuada por el Sindico)	200,000.00	Se contempla que la sindicatura pagará los costos una vez para todos los compradores interesados.	
7. Correspondencia de la compañía de seguros	80,000.00	Contempla el costo de la revisión jurídica y el envío por correos de planillas a compañías de seguros para que registren los cambios correspondientes a la póliza según la disposición de ésta.	
Total	a. \$1,375,000 – \$1,475,000		