ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO
TRIBUNAL DE PRIMERA INSTANCIA
SALA SUPERIOR DE SAN JUAN

SISTEMA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO POR CONDUCTO DE LA JUNTA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO Parte Demandante vs. **UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO POR CONDUCTO DE LA JUNTA DE GOBIERNO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO, CPA RICARDO DALMAU SANTANA, PRESIDENTE DE LA JUNTA DE GOBIERNO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO, ENTIDAD XYZ** Parte Demandada	CIVIL NÚM: SOBRE: **INTERDICTO PRELIMINAR Y PERMANENTE, SENTENCIA DECLARATORIA**

DEMANDA Y PETICIÓN DE INTERDICTO PERMANENTE Y SENTENCIA DECLARATORIA

AL HONORABLE TRIBUNAL:

COMPARECE la Parte Demandante de epígrafe, mediante la representación legal que suscribe, y muy respetuosamente **EXPONEN, ALEGAN Y SOLICITAN**:

I. LAS PARTES

1. El demandante SISTEMA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO ("Sistema de Retiro") provee beneficios para los funcionarios y empleados de la UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO contra los riesgos de edad avanzada, incapacidad, muerte o cesantía, con el objetivo de inducir a personas idóneas a entrar y permanecer en el servicio de la UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO contribuyendo así a una administración eficiente. Su dirección física es 1019 Ave. Ponce de León, San Juan PR 00925. Su dirección postal es PO Box 2176, San Juan, PR 00931-1769. Su teléfono es (787) 751-4550.
2. La JUNTA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO ("Junta de Retiro") es una entidad creada mediante la aprobación del Plan de Pensiones para la UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO el 28 de noviembre de 1950 para representar a los participantes del plan de retiro. Además, a partir del 2020, la JUNTA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO es la entidad fiduciaria del SISTEMA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO.
3. La demandada UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO ("UPR" o "Universidad") es una corporación pública con autoridad para demandar y ser demandada, creada mediante la *Ley de*

la Universidad de Puerto Rico, Ley Núm. 135 de 7 de mayo de 1942, según enmendada, y representada por su JUNTA DE GOBIERNO. La Administración Central de esta tiene dirección física en Calle Flamboyán, Jardín Botánico Sur, San Juan PR 00926 y dirección postal en 1187 Calle Flamboyán, San Juan PR 00926-1117. Su teléfono es (787) 250-0000.

4. La JUNTA DE GOBIERNO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO ("Junta de Gobierno") es el cuerpo rector encargado por ley de establecer e implantar las políticas de gobernanza de la UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO.
5. El demandado CPA RICARDO DALMAU SANTANA, en su carácter oficial, es presidente de la JUNTA DE GOBIERNO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO.
6. El demandado ENTIDAD XYZ fue designada para administrar el nuevo sistema de retiro de la UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO.
7. La Parte Demandada, sus funcionarios y representantes son personas jurídicas y naturales con capacidad para demandar y ser demandados que tienen que cumplir por ley con las obligaciones, responsabilidades y deberes ministeriales de su cargo y funciones gubernamentales.

II. HECHOS PERTINENTES AL CASO

8. La Junta de Retiro tiene legitimación activa para instar y tramitar esta acción conforme a la Sentencia final y firme dictada por el TPI en el caso SJ2017CV02589. Dicha Sentencia dispuso lo siguiente en las páginas 15-16:

> En primer orden, este Tribunal concluye que la parte demandante, Junta de Retiro tiene legitimación activa en virtud del art. 38 de la Ley de Fideicomisos. Esto ya que conforme la ley, el fideicomisario o sus representantes legales podrán instar en el tribunal los remedios que correspondan. Asimismo, la Junta de Retiro desde sus comienzos ha estado compuesta por representantes de los participantes del plan de retiro y en la Escritura de Fideicomiso surge claramente que esta entidad representará a los participantes y retirados aunque sea responsable directamente a la Junta de Gobierno.

9. Conforme a la Sentencia Dictada por el Tribunal de Apelaciones el 30 de septiembre de 2020, en el caso *KLAN201900304 cons. KCLE201900366*, ¶ 12- 19, los siguientes hechos han sido adjudicados de forma final, firme e inapelable. Por lo tanto, no están en controversia.
10. La UPR es una entidad de educación superior creada mediante la *Ley de la Universidad de Puerto Rico*, Ley Núm. 135 de 7 de mayo de 1942 ("Ley de la UPR"). *Véase Anejo 1: Sentencia Tribunal de Apelaciones KLAN201900304 cons. KCLE201900366*, pág. 3.
11. Por otra parte, la UPR no es deudor de Título III bajo la Ley PROMESA, por lo que este caso no versa sobre asuntos de jurisdicción federal. *Véase, por ejemplo, APPU v. UPR (In re Fin.*

Oversight & Mgmt. Bd.), 60 F.4th 9, 16 (1st Cir. 2023)(*resolviendo* que no existe jurisdicción federal independiente sobre acciones en contra de la Junta de Gobierno de la UPR).

12. El 28 de noviembre de 1950, se creó el Plan de Pensiones y, a su vez, se estableció la Junta de Retiro. Además, se dispuso como fiduciario del Sistema de Retiro al Consejo Superior de Enseñanza de la UPR. Por virtud de ello, la Junta de Retiro estaba encargada de administrar el Sistema de Retiro conforme a las normas establecidas por el fiduciario. *Véase Anejo 1: Sentencia Tribunal de Apelaciones KLAN201900304 cons. KCLE201900366,* pág. 3.

13. Posteriormente, el 20 de enero de 1966, la *Ley de la UPR* fue enmendada para que esta se constituyera como una corporación pública. Además, la enmienda obligó a la UPR a "mantener un plan de seguro médico y **un sistema de pensiones para todo el personal universitario, el cual incluiría un plan de préstamos**". 18 LPRA sec. 602(e)(15)(énfasis suplido). *Véase, también,* Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966; *Anejo 1: Sentencia Tribunal de Apelaciones KLAN201900304 cons. KCLE201900366,* págs. 3-4.

14. A tenor con esto, el 1 de julio de 1973, el Consejo de Educación Superior aprobó la Certificación Núm. 27 (1973-74) ("Certificación 27"), mediante la cual se estableció el *Reglamento del Sistema de Retiro*. *Véase Anejo 2: Certificación Núm. 27.* El objetivo del Sistema de Retiro al ofrecer los beneficios descritos en el Reglamento del Sistema de Retiro era "fomentar que personas cualificadas entren y permanezcan en servicio a la Universidad, así contribuyendo a la administración eficiente". *Véase Anejo 2: Certificación Núm. 27* (traducción suplida). Conforme al Reglamento del Sistema de Retiro, la responsabilidad de la UPR era suministrar a la Junta de Retiro información escrita necesaria para el funcionamiento efectivo del sistema y hacer el pago de las aportaciones necesarias para sostener el Sistema de Retiro. *Véase Anejo 2: Certificación Núm. 27; Anejo 1: Sentencia Tribunal de Apelaciones KLAN201900304 cons. KCLE201900366,* pág. 4.

15. Desde el 1989, se limitaron los poderes de la Junta de Retiro a los de asesoría y recomendación sobre la administración del Sistema de Retiro y el deber de fiducia quedó asignado a otro cuerpo, lo cual fue reiterado por la Junta de Síndicos el 12 de junio de 1997, mediante la Certificación Núm. 137 (1996-97) ("Certificación 137"). *Véase Anejo 3: Certificación Núm. 137; Anejo 1: Sentencia Tribunal de Apelaciones KLAN201900304 cons. KCLE201900366,* pág. 4.

16. Mediante la Ley Núm. 13-2013 ("Ley 13"), se enmendó la *Ley de la UPR* para eliminar la Junta de Síndicos y establecer la Junta de Gobierno que opera hasta el día de hoy. La Ley 13 estableció

como parte de los deberes de la Junta de Gobierno "mantener un plan de seguro médico y **un sistema de pensiones para todo el personal universitario**, el cual incluirá el plan de préstamos sin interponerse a los poderes de la Junta de Retiro". *Véase Anejo 4: Ley 13* (énfasis suplido); 18 LPRA § 602(H)(15; *Anejo 1: Sentencia Tribunal de Apelaciones KLAN201900304 cons. KCLE201900366*, pág. 5.

17. El 29 de junio de 2016, la Junta de Gobierno suscribió la Escritura Pública Número 59 de *Ratificación y Reconocimiento de Fideicomiso* ("Escritura de Fideicomiso") ante el notario Alberto Luis Toro Suárez. Mediante esta se designó a la UPR, a través de su Junta de Gobierno, como fiduciaria, con la facultad de administrar y gobernar el plan de pensiones y el fondo del fideicomiso, conforme a la Certificación 27. De igual forma, estableció la responsabilidad de la Junta de Gobierno sobre las contribuciones al fondo del fideicomiso y las inversiones de estas. Además, reconoció la autoridad de la Junta de Gobierno para delegar funciones y poderes a la Junta de Retiro. *Véase Anejo 5: Escritura de Fideicomiso.* En cuanto a la Junta de Retiro, la Escritura de Fideicomiso estableció que esta representaría a los participantes y retirados. Además, debía colaborar con la Junta de Gobierno para mantener el Sistema de Retiro. El Fideicomiso del Sistema de Retiro ("Fideicomiso") es un fondo de los bienes del Sistema de Retiro, que son independientes a los bienes de la UPR. *Véase Anejo 5: Escritura de Fideicomiso; Anejo 1: Sentencia Tribunal de Apelaciones KLAN201900304 cons. KCLE201900366*, págs. 6-7.

18. Tras una serie de controversias entre la Junta de Gobierno y la Junta de Retiro, el 5 de noviembre de 2018, esta última presentó una solicitud de interdicto provisional y permanente ante el Tribunal de Primera Instancia y solicitó la destitución de la Junta de Gobierno como fiduciario del Fideicomiso, conforme a los términos de la Escritura de Fideicomiso. Este pleito arguyó que la Junta de Gobierno no protegió los intereses de los fideicomisarios y beneficiarios del Sistema de Retiro. Aun cuando este remedio fue denegado en el foro de instancia, el Tribunal de Apelaciones, mediante sentencia emitida el 30 de septiembre de 2020, determinó que la Junta de Gobierno incumplió con su deber de fiducia respecto al Sistema de Retiro y nombró a la Junta de Retiro como fiduciaria sustituta. Esta sentencia es final, firme e inapelable. *Véase Anejo 1: Sentencia Tribunal de Apelaciones KLAN201900304 cons. KCLE201900366.*

19. No obstante, para la fecha del 9 de septiembre de 2022, la Junta de Gobierno estaba en incumplimiento con implantar la transición de los deberes fiduciarios conforme dictado por el

Tribunal de Apelaciones y, posteriormente, acordado ante el Tribunal de Primera Instancia. *Véase Anejo 6: Minuta de Tribunal de Primera Instancia,* SJ2018CV09660*; Anejo 7: Carta de Junta de Retiro a Junta de Gobierno (2022-9-9).*

20. Según la *Ley de la UPR,* como cuestión de umbral, solamente puede haber **un sistema de retiro para todo el personal de la UPR.** 18 LPRA § 602(H)(15).
21. Para el 30 de abril de 2021, el Sistema de Retiro tenía 9,331 retirados y 8,740 participantes activos. Esto refleja una reducción drástica en la cantidad de participantes en contraste con los retirados. *Véase Anejo 8: Memorial Junta de Gobierno Proyecto de la Cámara 119 (2021-9-8).*
22. Conforme al Reglamento del Sistema de Retiro, cualquier miembro es elegible para el retiro con su pensión si ha (a) completado treinta (30) años de servicio; (b) cumplido cincuenta y ocho (58) años de edad y completado diez (10) años de servicio; o (c) cumplido cincuenta y cinco (55) años de edad y completado veinticinco (25) años de servicio. *Véase Anejo 2: Certificación Núm. 27.*
23. La naturaleza del Sistema de Retiro es de beneficio definido. A esos fines, la anualidad del pensionado sería definida por un porcentaje de su compensación promedio, con una pensión mínima mensual. *Véase Anejo 2: Certificación Núm. 27.*
24. La aportación patronal que hace la UPR al Sistema de Retiro se computa en una base porcentual de la nómina. Debido a la reducción de empleados en años recientes, ha mermado tanto la aportación patronal, como la individual. *Véase Anejo 8: Memorial Junta de Gobierno Proyecto de la Cámara 119 (2021-9-8).*
25. Históricamente, la UPR realizaba las contribuciones al Sistema de Retiro a su discreción, sin cumplir con las aportaciones recomendadas por los actuarios. Este incumplimiento fue consistente, lo cual generó una deuda actuarial significativa. Sin embargo, no fue hasta el 2015 que esta información se publicó, como resultado de nuevos requisitos de las reglas actuariales (GASB 67/68) y el establecimiento de un plan de pago para la deuda actuarial. Este plan de pago fue adicional a la aportación anual que requiere el Sistema de Retiro. *Véase Anejo 9: Certificación Núm. 146 (2014-2015).*
26. Los presupuestos más recientes de la UPR han demostrado una reducción sustancial en las aportaciones al Sistema de Retiro. Específicamente, el Presupuesto de la UPR para el año fiscal 2022-23 contempla una reducción de $8 millones en la aportación de la UPR al Sistema de Retiro. *Véase Anejo 10: Informe de Representación Claustral sobre Reunión ordinaria 25 de*

agosto de 2022 Junta de Gobierno; *Anejo 11: Presupuesto de la UPR 2021-22; Anejo 12: Presupuesto de la UPR 2022-23.*

27. La Junta de Gobierno, mediante la Certificación Núm. 77 (2020-21) ("Certificación 77"), aprobó la creación e implantación de un segundo plan de retiro de aportaciones definidas para los miembros activos del Sistema de Retiro sin derecho adquirido, entiéndase, aquellos con menos de diez (10) años de servicio y miembros nuevos. Es decir, los miembros activos del Sistema de Retiro con menos de diez (10) años de servicio serían transferidos a este nuevo sistema de aportación definida. Esto constituye un 12% de los participantes del Sistema de Retiro. *Véase Anejo 13: Certificación Núm. 77* en las págs. 50-51. Bajo ese segundo sistema de retiro de aportación definida, los miembros aportarían 8.5% de su salario y la UPR haría una aportación de pareo de 4.25%. *Véase Anejo 14: Consulta Junta de Retiro – Impacto Plan de Aportaciones Definidas e Incumplimientos de Aportaciones por UPR*. Posteriormente, esto fue enmendado para que solamente aplique a empleados nuevos mediante la Certificación 52 (2022-23)("Certificación 52"). *Véase Anejo 15: Certificación Núm. 52.*
28. Por otro lado, el Sistema de Retiro actual, de beneficio definido, se mantendrá paralelamente solamente para los empleados actuales y los pensionados. Por el momento, el nuevo sistema está programado para comenzar el 1 de mayo de 2023. *Véase Anejo 15: Certificación Núm. 52*. Por ende, a partir de esta fecha existirían **dos** sistemas de retiro en la UPR.
29. A tenor con lo anterior, el asunto de umbral es que la *Ley de la UPR*, que habilita el Sistema de Retiro y enumera las facultades de la Junta de Gobierno solo provee para la existencia de **un sistema de retiro para todo el personal universitario.** *Véase* 18 LPRA § 602(H)(15).
30. Si se toma en cuenta la aportación de pareo que hará la UPR al plan de aportaciones definidas, la aportación de la UPR a las pensiones de sus empleados aumenta a $5 millones en el primer año después de la implantación del segundo sistema de retiro. Para el año fiscal 2040, esa aportación combinada de la UPR a los dos sistemas paralelos será aproximadamente $30 millones más que la aportación al Sistema de Retiro actual. En un periodo de veinte (20) años, este costo acumulado será de $342 millones más que el Sistema de Retiro actual. Este segundo sistema de retiro agravaría la situación económica de la UPR. *Véase Anejo 16: Memorando sobre Comentarios en Relación al Plan de Aportaciones Definidas Aprobado por la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico (UPR).*

31. Ante esta situación, si la UPR continúa incumpliendo con su aportación patronal al Sistema de Retiro, según calculada y recomendada por el actuario pondría en riesgo la solvencia del Sistema de Retiro. *Véase Anejo 14: Consulta Junta de Retiro – Impacto Plan de Aportaciones Definidas e Incumplimientos de Aportaciones por UPR*. A esos fines, los presupuestos de la UPR demuestran que la Junta de Gobierno tiene la intención de continuar ese incumplimiento, en la medida que pretende retener cerca de $8 millones de ese dinero. *Véase, también, Anejo 11: Presupuesto de la UPR 2021-22; Anejo 12: Presupuesto de la UPR 2022-23.* La situación de riesgo para el Sistema de Retiro es inminente ante el déficit acumulado y operacional que refleja el último estado financiero de la UPR, que, además, contiene información sobre las dudas de los auditores en cuanto a si la UPR podrá continuar operando. *Véase Anejo 17: Estado Financiero de la Universidad de Puerto Rico 2022* en la pág. 2. Sin embargo, los estados financieros del Sistema de Retiro reflejan que este no sufre de similar condición y, en efecto, está y se proyecta a estar solvente bajo las condiciones actuales. *Véase Anejo 18: Estado Financiero del Sistema de Retiro* en la pág. 8.
32. Por otra parte, la decisión de eliminar los beneficios de pensión afecta la capacidad de la UPR para reclutar personal y reduce la competitividad de la institución. *Véase Anejo 16: Memorando sobre Comentarios en Relación al Plan de Aportaciones Definidas Aprobado por la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico (UPR)*; *Anejo 47 Consulta Junta de Retiro – Impacto Plan de Aportaciones Definidas e Incumplimientos de Aportaciones por UPR*. Esta baja en competitividad laboral a su vez afecta su competitividad académica y, por consiguiente, pone en riesgo su sostenibilidad como institución. Este daño sería irreparable.
33. Como resultado de los cambios que propone implantar la Junta de Gobierno, los participantes del Sistema de Retiro y los pensionados actuales están en riesgo de perder sus futuros beneficios por la probable insolvencia del Sistema de Retiro, como resultado de la creación de un segundo sistema de retiro. Este daño sería irreparable.
34. Por último, la implantación de un segundo sistema de retiro de la manera que propone la Junta de Gobierno interviene e impide el cumplimiento de la Junta de Retiro con sus deberes fiduciarios, al crear riesgos ilegales e innecesarios a la solvencia del Sistema de Retiro. Este daño sería irreparable.
35. Por su parte, la Junta de Retiro se ha opuesto consistentemente a los cambios propuestos por la Junta de Gobierno y ha agotado todas las opciones para detenerlo. Todas estas gestiones han sido

infructuosas y no existe otro remedio en ley para hacer valer esos derechos. *Véase Anejo 19: Comunicado de Prensa (2022-6-5); Anejo 20: Comunicación Extrajudicial: Solicitud de Cese de Implantación de Nuevo Plan de Sistema de Retiro, del 1 de marzo de 2023;*[1] *Anejo 22: Segundo Aviso, Comunicación Extrajudicial: Solicitud de Cese de Implantación de Nuevo Plan de Sistema de Retiro, de 12 de abril de 2023.*

36. Las acciones ilegales y arbitrarias de la Parte Demandada son la causa directa de los daños irreparables e inminentes de la Parte Demandante.

III. DISCUSIÓN LEGAL

A. PROCEDE DICTAR SENTENCIA DECLARATORIA SOBRE LA ILEGALIDAD DE LA PROPUESTA DE CAMBIO AL SISTEMA DE RETIRO

37. La Regla 59 de Procedimiento Civil regula la sentencia declaratoria. A través de este mecanismo, el Tribunal puede "declarar derechos, estados y otras relaciones jurídicas aunque se inste o pueda instarse otro remedio". 32 LPRA Ap. V, R. 59.1. "[E]s un mecanismo remedial y profiláctico que permite anticipar la dilucidación de los méritos de cualquier reclamación ante los tribunales, siempre y cuando exista un peligro potencial contra quien la solicita". *Alcalde de Guayama v. ELA*, 192 DPR 329, 333 (2015)(cita omitida). Una demanda a esos efectos debe alegar "las gestiones extrajudiciales y los intereses antagónicos de las partes". J.A. Cuevas Segarra, *Tratado de Derecho Procesal Civil*, (L. Abraham y P. Abraham, eds.), 2da ed., San Juan, Pubs. JTS, 2011, T. V, pág. 1790 (citas omitidas).

38. Al amparo de este mecanismo, la Parte Demandante solicita que este Honorable Tribunal emita una sentencia declaratoria respecto a la ilegalidad de la propuesta de cambios al Sistema de Retiro de la Junta de Gobierno.

39. El Sistema de Retiro, por su parte, se estableció mediante los *Rules and Regulations of the University of Puerto Rico Retirement System As Amended Effective July 1, 1973* ("Reglamento del Sistema de Retiro"), mediante la Certificación 27. *Véase Anejo 2: Certificación Núm. 27.* El Reglamento del Sistema de Retiro establece, entre otras definiciones, la definición de un miembro del Sistema de Retiro como aquella persona que era miembro antes de julio de 1973 y aquella persona que después de julio de 1973 sea empleada de la UPR, sujeto a contadas excepciones. *Véase Anejo 2: Certificación Núm. 27,* en la pág. 12. Además, establece el método

[1] La Junta de Gobierno contestó esta primera comunicación, pero nunca gestionó la reunión por lo que se envió un segundo aviso. *Véase Anejo 21: Contestación a Solicitud de Cese de Implantación de Nuevo Plan de Sistema de Retiro de 8 de marzo de 2023.*

de acreditar servicio; los criterios de elegibilidad; la cantidad del beneficio definido, incluyendo el beneficio mínimo; la definición de derecho adquirido; los beneficios por incapacidad y muerte; etc. *Véase Anejo 2: Certificación Núm. 27.*

40. Además, conforme a la *Ley de la UPR*, la Junta de Gobierno tiene la obligación de mantener **un solo Sistema de Retiro** para todos los empleados de la UPR. Por lo tanto, tampoco procede como cuestión de ley que se cree un segundo sistema de retiro paralelo con normativa independiente y contradictoria a la del Sistema de Retiro actual. Esto afectará la solvencia del Sistema de Retiro actual, intervendrá con los deberes de fiducia de la Parte Demandante e impactará negativamente la competitividad de la UPR. A esos fines, este Tribunal debe emitir una sentencia declaratoria que la acción propuesta por la UPR es ilegal.

B. PROCEDE UN INTERDICTO PERMANENTE PARA DETENER LOS CAMBIOS AL SISTEMA DE RETIRO DE LA UPR

41. El interdicto se rige por la Regla 57 de Procedimiento Civil, 32 LPRA Ap. V, R. 57, y el Código de Enjuiciamiento Civil. Se trata de "un mandamiento judicial expedido por escrito, bajo el sello de un tribunal, por el que se requiere a una persona para que se abstenga de hacer, o de permitir que se haga por otras bajo su intervención, determinada cosa que infrinja o perjudique el derecho de otra". 32 LPRA § 3421. Su propósito es "prohibir u ordenar la ejecución de un acto, para evitar que se causen perjuicios inminentes o daños irreparables a alguna persona, cuando no hay otro remedio en ley adecuado". *Mun. Fajardo v. Srio. Justicia et al.*, 187 DPR 245, 255 (2012)(cita omitida).

42. Es decir, "la parte promovente deberá demostrar que de [e]ste no concederse, sufriría un daño irreparable". *VDE Corporation v. F & R Contractors*, 180 DPR 21, 40 (2010)(citas omitidas). Para establecer un daño irreparable, debe ser una situación en la cual "una compensación pecuniaria no habría de proporcionar un remedio adecuado". R. Hernández Colón, *Práctica Jurídica de Puerto Rico: Derecho procesal civil*, 6ta ed., San Juan, 2017, sec. 5705, pág. 592.

i. La propuesta reforma del Sistema de Retiro es contraria a ley y los deberes fiduciarios de la Junta de Retiro.

43. Según previamente discutido, la propuesta reforma del Sistema de Retiro viola la normativa universitaria que la Junta de Gobierno debe obedecer e implementar al amparo de la *Ley de la UPR*. *Véase* 18 LPRA § 602(H). Además, afecta negativamente al fideicomiso y activa el deber fiduciario de la Junta de Retiro, según determinado por el Tribunal de Apelaciones. *Véase Anejo*

1: Sentencia Tribunal de Apelaciones KLAN201900304 cons. KCLE201900366. Esto, al crear riesgos ilegales e innecesarios a la solvencia del Sistema de Retiro y afectar la competitividad de la UPR.

ii. La propuesta reforma al Sistema de Retiro es arbitraria, caprichosa y ocasiona un daño irreparable.

44. Conforme a los estudios actuariales del tema, la creación de un sistema de retiro paralelo al actual le costará más a la UPR que el mantenimiento del Sistema de Retiro actualmente protegido por la *Ley de la UPR*. Por tanto, tiene el riesgo de afectar la capacidad de la UPR de pagar las aportaciones patronales al Sistema de Retiro, necesarias para su solvencia y el pago de las pensiones actuales.

45. Si se toma en cuenta la aportación de pareo que hará la UPR al segundo sistema de retiro de aportaciones definidas, la aportación de la UPR a las pensiones de sus empleados aumenta a $5 millones en el primer año después de implementación. Para el año fiscal 2040, esa aportación combinada de la UPR a los sistemas paralelos será aproximadamente $30 millones más que la aportación al Sistema de Retiro actual. En un periodo de veinte (20) años, este costo acumulado será de $342 millones más que el Sistema de Retiro actual. *Véase Anejo 16: Memorando sobre Comentarios en Relación al Plan de Aportaciones Definidas Aprobado por la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico (UPR).*

46. Ante esta situación, si la UPR continúa incumpliendo con su aportación patronal al Sistema de Retiro según calculada y recomendada por el actuario al desviar fondos a un nuevo sistema de retiro pondría en riesgo la solvencia de la Parte Demandante. *Véase Anejo 14: Consulta Junta de Retiro – Impacto Plan de Aportaciones Definidas e Incumplimientos de Aportaciones por UPR.*

47. Por otro lado, la implantación del plan de aportaciones definidas solamente reduciría la obligación actuarial no solventada por un porcentaje mínimo, de apenas 1%. Este objetivo de reducir la deuda actuarial es insignificante e irrelevante ante la situación actual del Sistema de Retiro, en la que no se proyecta insolvencia alguna. *Véase Anejo 16: Memorando sobre Comentarios en Relación al Plan de Aportaciones Definidas Aprobado por la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico (UPR)*; *Anejo 18: Estado Financiero del Sistema de Retiro* en la pág. 8.

48. Además, la decisión de eliminar los beneficios de pensión afecta la capacidad de la UPR para reclutar personal y reduce la competitividad de la institución. *Véase Anejo 16: Memorando sobre Comentarios en Relación al Plan de Aportaciones Definidas Aprobado por la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico (UPR)*; *Anejo 14: Consulta Junta de Retiro – Impacto Plan de Aportaciones Definidas e Incumplimientos de Aportaciones por UPR*. Esta baja en competitividad laboral a su vez afecta su competitividad académica y, por consiguiente, pone en riesgo su sostenibilidad como institución. Eso contradice los propósitos fundacionales del Sistema de Retiro conforme a su reglamento. *Véase Anejo 2: Certificación 27*.
49. A tenor con lo anterior, la implantación de la reforma propuesta al Sistema de Retiro ocasionaría su insolvencia lo cual constituiría un daño inminente e irreparable. *Véase Anejo 13: Certificación Núm. 77; Anejo 15: Certificación Núm. 52.*
50. Por consiguiente, la reforma pone en riesgo el pago de las pensiones de los retirados del Sistema de Retiro. A su vez, se afectan los derechos de los participantes del Sistema de Retiro cuyos futuros beneficios de igual forma se ponen en riesgo.
51. Por último, la reforma es contraproducente para la UPR, pues, requerirá una mayor aportación patronal, incrementando sus costos operacionales y limitando su capacidad para hacer las aportaciones al Sistema de Retiro. Por otra parte, se perjudica la capacidad de reclutamiento y oferta de calidad de la UPR.

IV. CAUSAS DE ACCIÓN

A. SENTENCIA DECLARATORIA

52. Se incorporan por referencia las alegaciones 1 - 51.
53. A través de de la sentencia declaratoria, este Tribunal puede "declarar derechos, estados y otras relaciones jurídicas aunque se inste o pueda instarse otro remedio". 32 LPRA Ap. V, R. 59.1.
54. La propuesta reforma al Sistema de Retiro está pautada para el 1 de mayo de 2023.
55. La propuesta reforma al Sistema de Retiro es ilegal y arbitraria.
56. Este Honorable Tribunal debe emitir una sentencia declaratoria estableciendo que la propuesta reforma al Sistema de Retiro es ilegal y arbitraria.

B. INTERDICTO PERMANENTE

57. Se incorporan por referencia las alegaciones 1 - 56.

58. El interdicto permanente se expide para requerir a una persona "que se abstenga de hacer, o de permitir que se haga por otras bajo su intervención, determinada cosa que infrinja o perjudique el derecho de otra". 32 LPRA § 3421.
59. La propuesta reforma al Sistema de Retiro está pautada para el 1 de mayo de 2023.
60. La propuesta reforma al Sistema de Retiro es ilegal y arbitraria.
61. La propuesta reforma al Sistema de Retiro causará un daño irreparable a la Parte Demandante.
62. No hay otro remedio disponible para evitar el daño irreparable que causaría la propuesta reforma del Sistema de Retiro.
63. Este Honorable Tribunal debe emitir un interdicto permanente ordenando a la UPR y la Junta de Gobierno a abstenerse de implantar la propuesta reforma al Sistema de Retiro.

V. SÚPLICA

POR TODO LO CUAL, muy respetuosamente suplicamos de este Honorable Tribunal que declare **HA LUGAR** esta *Demanda y Petición de Interdicto Permanente y Sentencia Declaratoria* y dicte orden de:

(1) Sentencia declaratoria estableciendo que la propuesta reforma al Sistema de Retiro es ilegal y arbitraria.

(2) Interdicto permanente ordenando a la Parte Demandada cesar las gestiones para implantar la propuesta reforma al Sistema de Retiro.

(3) Interdicto permanente ordenando a la UPR y la Junta de Gobierno a abstenerse de implantar la propuesta reforma al Sistema de Retiro.

(4) Imposición de una suma razonable de costas y honorarios de abogado.

(5) Cualquier otro remedio que en Derecho proceda para garantizar el cumplimiento de las órdenes del Tribunal y la protección de los derechos de la Parte Demandante.

RESPETUOSAMENTE SOMETIDO.

En San Juan, Puerto Rico, 11 de mayo de 2023.

[Firmas en la próxima página]

BUFETE EMMANUELLI, C.S.P.

472 Ave. Tito Castro
Edificio Marvesa, Suite 106
Ponce, Puerto Rico 00716
Tel: (787) 848-0666
Fax: (787) 841-1435
notificaciones@bufete-emmanuelli.com

f/ Rolando Emmanuelli Jiménez
Lcdo. Rolando Emmanuelli Jiménez
RUA: 8509 **CA**: 9755
rolando@emmanuelli.law

f/ Jessica E. Méndez Colberg
Lcda. Jessica E. Méndez Colberg
RUA: 19,853 **CA:** 19,774
jessica@emmanuelli.law

f/ Zoé C. Negrón Comas
Lcda. Zoé C. Negrón Comas
RUA: 22,276 **CA:** 20935
zoe@emmanuelli.law

f/ Rafael Maldonado Pérez
Lcdo. Rafael Maldonado Pérez
RUA:15717
PO Box 194669
San Juan, PR 00919
Tel. (787) 553-8293
Fax (787) 765-3043
Rmaldonadolaw@gmail.com

JURAMENTO

Yo, **LUIS A. VICENTY SANTINI**, mayor de edad, soltero, empleado y vecino de Aibonito, Puerto Rico, en mi capacidad de presidente de la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, bajo juramento **DECLARO** como sigue**:**

1. Mi nombre y circunstancias personales son las antes indicadas.

2. Soy presidente de la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico.

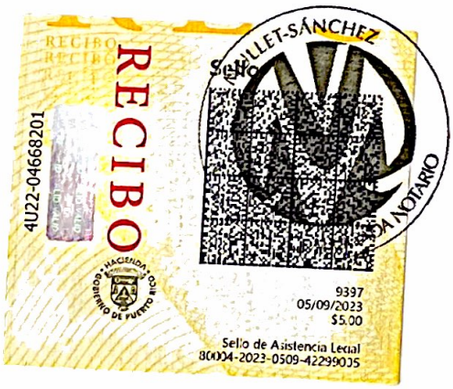
3. He leído todos y cada uno de los hechos alegados en la Demanda que precede, los cuales son ciertos, constándome de propio y personal conocimiento.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, juro y suscribo la presente en San Juan, Puerto Rico, hoy 9 de mayo de 2023.

LUIS A. VICENTY SANTINI

TESTIMONIO NÚMERO: 2847

Jurado y suscrito ante mí por **LUIS A. VICENTY SANTINI**, de las circunstancias personales antes consignadas, a quien doy fe de conocer personalmente. En San Juan, Puerto Rico, hoy día 9 de mayo de 2023.



NOTARIO PÚBLICO

Estado Libre Asociado de Puerto Rico
TRIBUNAL DE APELACIONES
PANEL II

JUNTA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO; EDUARDO BERRÍOS TORRES; LUIS VICENTY SANTINI; SONIA H. REYES CRUZ; ITZA DEYNES VARGAS; ELISA CRUZ RODRÍGUEZ; AIXA RAMÍREZ TOLEDO; ANGEL RUCABADO VÉLEZ; FRANCES M. BOTHWELL; ROGELIO J. CARDONA CARDONA; MIGUEL E. PÉREZ DÍAZ; VIVIAN CARRO FIGUEROA; LUIS P. SÁNCHEZ LONGO; VICENTE LEÓN OCASIO; ANTONIO ZARAGOZA RODRÍGUEZ; JOSÉ PÉREZ MOLL; FERNANDO NERIS FLORES Apelantes v. UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO REPRESENTADA POR LA JUNTA DE GOBIERNO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO; LA JUNTA DE GOBIERNO DE LA UNIVERDAD DE PUERTO RICO FIDUCIARIA DEL FIDEICOMISO DEL SISTEMA DE RETIRO DE LA UNIVERDAD DE PUERTO RICO Apelados	KLAN201900304 CONS. CON KLCE201900366	*APELACIÓN* procedente del Tribunal de Primera Instancia, Sala Superior de San Juan Civil número: SJ2018CV10382 SJ2018CV09660 Sobre: Interdicto Provisional y Permanente

Panel integrado por su presidenta, la jueza Birriel Cardona, y la jueza Ortiz Flores y el juez Rodríguez Casillas.

Birriel Cardona, Jueza Ponente

SENTENCIA

En San Juan, Puerto Rico, a 30 de septiembre de 2020.

Comparece la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, (en lo sucesivo, la Junta de Retiro o la apelante), mediante Petición de *Certiorari* y *Apelación*, presentadas ambas el 21 de marzo de 2019, en los casos designados alfanuméricamente KLCE20190366 y KLAN20190304, los cuales consolidamos

mediante *Resolución* de 23 de abril de 2019. En su Petición de *Certiorari* la Junta de Retiro solicita la revocación de la *Resolución* emitida el 22 de febrero de 2019, por el Tribunal de Primera Instancia, Sala de San Juan (TPI o foro primario) en el caso civil núm. SJ2018CV09660, que declaró *No Ha Lugar* la solicitud de *injunction* preliminar presentada por dicha parte y ordenó la reasignación del caso a la sala civil competente para el trámite ordinario de la causa de acción de *injunction* permanente. Concluyó el foro primario que en esa etapa de los procedimientos de la prueba presentada no surge que el incumplimiento de la Junta de Gobierno con el deber de fiducia fuese sustancial como para que procediera su destitución y el *injunction* preliminar solicitado por la Junta de Retiro.

En la Apelación presentada ante este Tribunal de Apelaciones la Junta de Retiro solicita, además, la revocación de la Sentencia emitida el 22 de febrero de 2019, por el foro primario, en el caso civil núm. SJ2018CV10382. Mediante dicha Sentencia, el TPI declaró *No Ha Lugar* la Demanda *de Interdicto Preliminar y Permanente* presentada el 5 de noviembre de 2018, por la Junta de Retiro y *Con Lugar* la *Solicitud de Desestimación* presentada por la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico (en lo sucesivo, la Junta de Gobierno o la apelada). En la sentencia apelada concluyó el foro primario, que la Junta de Gobierno está facultada por la Ley de la Universidad de Puerto Rico y por la Escritura de Fideicomiso para determinar los poderes que delegará a la Junta de Retiro; **que en el ejercicio de dicha facultad, la apelada enmendó el Reglamento del Sistema de Retiro,** mediante el procedimiento establecido y que las enmiendas objetadas por la Junta de Retiro son cónsonas con el derecho aplicable y con la Escritura de Fideicomiso.

Por los fundamentos que pasamos a exponer, revocamos ambos dictámenes emitidos por el foro primario.

I

Procedemos a exponer los hechos incontrovertidos y el trasfondo procesal ante el foro primario.

La Universidad de Puerto Rico es una entidad de educación superior creada mediante la Ley de la Universidad de Puerto Rico, Ley Núm. 135 de 7 de mayo de 1942, derogada por la Ley Núm. 1-1966, 18 LPRA sec 601, et seq.

La Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, representada por su Presidente, el Dr. Berríos Torres, es una entidad creada mediante la aprobación del Plan de Pensiones para la Universidad de Puerto Rico, (UPR) por el Consejo Superior de Enseñanza de la UPR. El Dr. Berríos Torres es fideicomisario y participante del Fideicomiso del Sistema de Retiro.

El Plan de Pensiones para la UPR fue aprobado el 28 de noviembre de 1950 por el Consejo Superior de Enseñanza de la UPR, y establecía que la Junta de Retiro estaría compuesta por los representantes de varias facultades. Se dispuso además, que el Consejo Superior de Enseñanza sería el *trustee* o fiduciario del Sistema de Retiro pero que la Junta de Retiro (el *board*) "*shall direct the adminstration of the system in accordance with the provision hereof, subject to the orders, rules, directions and resolutions of the trustee*".

El 20 de enero de 1966, la Ley de la Universidad de Puerto Rico fue enmendada mediante la Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966 para constituir la UPR como una corporación pública del Estado Libre Asociado. En La **Ley Núm. 1-1966** se obligó al Consejo de Educación Superior a "mantener un plan de seguro

médico y un sistema de pensiones para todo el personal universitario, el cual incluirá un plan de préstamos.

En cumplimiento con dicho mandato legislativo, el 1 de julio de 1973, el Consejo de Educación Superior aprobó **la Certificación Núm. 27 (1973-74) en la cual estableció el *Reglamento del Sistema de Retiro***. Conforme a la Certificación Núm. 37 (1973-74) y el *Reglamento del Sistema de Retiro* la Junta de Retiro era administrador y custodio de los fondos del sistema de retiro; era responsable directamente al Consejo de Educación Superior y seguía consistiendo de miembros representantes de los recintos universitarios.

Según el ***Reglamento del Sistema de Retiro*** la única obligación de la UPR hacia la Junta de Retiro era suministrarle información escrita sobre periodos de servicio, fecha de nacimiento, salarios, nuevos ingresos al servicio y cualquier otra información relacionada con los empleados que fuera necesaria para el funcionamiento efectivo de las operaciones el sistema. Además, la UPR estaba obligada a hacer el pago de las anualidades y beneficios que se concedían y con el pago de las aportaciones de Universidad necesarias para sostener el sistema.

El 30 de noviembre de 1989, el Consejo de Educación Superior emitió la Certificación Núm. 53 (1989-90) en la cual enmendó el Reglamento del Sistema de Retiro para establecer que el Consejo de Educación sería el fiduciario del Sistema de Retiro y tendría la responsabilidad del funcionamiento adecuado del sistema. En dicha enmienda de 1989, se limitaron los deberes y facultades de la Junta de Retiro a deberes de asesoría y recomendación sobre aspectos relevantes a la administración del Sistema de Retiro ante la Junta de Gobierno.

El 12 de junio de 1997, mediante la Certificación Núm. 137 (1996-97), la Junta de Síndicos reiteró las funciones limitadas de la Junta de Retiro.

Posteriormente, se enmendó la Ley de la Universidad de Puerto Rico mediante la aprobación de la Ley Núm. 13 de 30 de abril de 2013, en la que **se eliminó la Junta de Síndicos de la UPR y se creó la Junta de Gobierno, estableciendo las normas de su funcionamiento, sus deberes y atribuciones.** Entre las enmiendas aprobadas mediante la Ley Núm. 13-2013 se estableció que entre los deberes y funciones de la Junta de Gobierno está **"mantener un plan de seguro médico y un sistema de pensiones para todo el personal universitario, el cual incluirá el plan de préstamos sin interponerse a los poderes de la Junta de Retiro".**

El 17 de diciembre de 2013, la firma Cavanaugh McDonald preparó y publicó un documento titulado "Nuevas Reglas del GABS Sobre la Contabilidad del Plan de Pensión Gubernamental del 17 de diciembre de 2013", en el cual se le **recomendó a la Junta de Gobierno de la UPR el adoptar la amortización cerrada de la deuda actuarial a treinta (30) años; la Junta de Retiro avaló tal estudio actuarial y en la Resolución de 24 de octubre de 2014 recomendó a la Junta de Gobierno el adoptar la amortización cerrada a treinta años(30) años.,**

Así las cosas, el 22 de abril de 2014, la Junta de Gobierno aprobó la Certificación Núm. 10 (2013-14) para revisar su Reglamento Interno. Mediante dicha Certificación Núm. 10 se creó un Comité de Sistema de Retiro permanente constituido por miembros de la Junta de Gobierno. Dicho Comité de Sistema de Retiro se le asignó el deber de atender los aspectos presupuestarios, económicos, de planificación financiera y de

mejoras permanentes. El Comité de Retiro también se encargaría de asesorar a la Junta de Gobierno y hacer recomendaciones sobre estados financieros, atender en los asuntos relacionados con la formulación de las políticas, la administración, la operación y la reglamentación del Sistema de Retiro y en los asuntos relacionados con la inversión de fondos.

El 14 de junio de 2015, la Junta de Gobierno mediante la Certificación Núm. 146 (2014-2015), estableció un plan de pago y determinó que la deuda actuarial del Sistema de Retiro de la UPR sería amortizada bajo un método de financiamiento cerrado a un término de cuarenta (40) años, a partir del 1 de julio de 2015.[1]

El **17 de junio de 2016**, la Junta de Gobierno promulgó la Certificación Núm. 118 (2015-2016) en la que autorizó el otorgamiento de la *Escritura de Ratificación y Reconocimiento de Fideicomiso*, "*Confirmation and Acknowledgement of Trust*" con el fin de formalizar la constitución del fideicomiso de facto del Sistema de Retiro como un fideicomiso en cumplimiento con las disposiciones de leyes actuales.

El **29 de junio de 2016**, la Junta de Gobierno suscribió la Escritura Número 59 de ***Ratificación y Reconocimiento de Fideicomiso*** (Escritura de Fideicomiso) ante el notario Alberto Luis Toro Suárez. **En dicha Escritura de Fideicomiso** se designó al Sr. Urayoán Walker-Ramos como el **fideicomitente ("*Original Settlor*") y patrono ("Employeer").**

Además, mediante **el Artículo 1, Sección 1.1 y el Artículo II, Sección 2.1 de la Escritura de Fideicomiso** se designó a la

[1] La Junta de Gobierno aprobó la Certificación Núm. 146 (2014-2015) luego de evaluar las recomendaciones de la Junta de Retiro, de la directora Ejecutiva del Sistema de Retiro y del Comité de Asuntos Financieros y de Sistema de Retiro.

UPR, actuando mediante su Junta de Gobierno, como **fiduciario** ("*Original Trustee*"), con la facultad de administrar y gobernar el plan de pensiones y el fondo del fideicomiso, en concordancia con lo dispuesto en la Certificación Núm. 27. El Artículo 1, Sección 1.1 estableció que la Junta de Gobierno tendría la responsabilidad fiduciaria por el plan de pensiones y el fondo del fideicomiso y le reconoció autoridad para delegar funciones administrativas y otros poderes discrecionales a la Junta de Retiro y al Director Ejecutivo.

Asímismo, el Artículo II, Sección 2.1 estableció claramente la responsabilidad de la Junta de Gobierno (*Original Trustee*) sobre las contribuciones realizadas al fondo del fideicomiso y dispuso además, que la Junta de Gobierno sería responsable de invertirlas en concordancia con las disposiciones de la Certificación Núm. 27, fundamentalmente las políticas de inversiones.

En lo referente a la **Junta de Retiro**, el Artículo I Sección 1.2 de la *Escritura de Fideicomiso* dispuso que esta representa a los participantes y retirados en cuanto al Plan de Pensiones y le responde directamente a la Junta de Gobierno. Asímismo, el **Artículo II Sección 2.1** de dicha Escritura de Fideicomiso estableció que tanto la Junta de Gobierno como la Junta de Retiro debían colaborar en establecer soluciones con procedimientos razonables al realizar y aceptar las contribuciones de los participantes del Sistema de Retiro de la UPR. Particularmente, el **Artículo II, Sección 2.2** de la Escritura de Fideicomiso establece que la UPR afirma y reconoce la obligación de **mantener los fondos del fideicomiso** (*Trust Fund*) y que ante cualquier eventualidad unirá esfuerzos con la Junta de Gobierno (*Original Trustee*) para asegurar la solvencia y durabilidad a largo plazo del Plan de Pensiones.

En cuanto a la naturaleza del Sistema de Plan de Pensiones de la UPR y del *Trust Fund,* el Artículo II, Sección 2.3 de la Escritura de Fideicomiso estableció la naturaleza pública del sistema, toda vez que con fines públicos, mediante la retención de aportaciones del personal docente y no docente de la UPR, promovían la educación superior en Puerto Rico a través de la UPR. Así las cosas, **la aludida Sección 2.3 de la Escritura de Fideicomiso dispuso expresamente que *"[t]he Pension Plan and the Trust Fund are of a governmental and public nature."***

El **Artículo III, Sección 3.1** de la Escritura de Fideicomiso impone a la Junta de Gobierno (*Original Trustee*) el deber de manejar, invertir y reinvertir los activos para el uso exclusivo del Fondo del Fideicomiso y el Plan de Pensiones de los participantes, beneficiarios y retirados y proceder a distribuir el ingreso conforme a los términos y condiciones que gobiernan las disposiciones del Plan de Pensiones. Agrega dicha Sección 3.1 que la Junta de Gobierno tiene la obligación de actuar con cuidado, destreza, prudencia y diligencia como una persona prudente y razonable conduciría una empresa de esa naturaleza y en cuanto la diversificación de las inversiones del fondo del fideicomiso instruye a la Junta e Gobierno a minimizar el riesgo de grandes pérdidas a menos que bajo ciertas circunstancias fuera claramente prudente hacerlo.

En cuanto a los poderes de la Junta de Gobierno como fiduciario**, el Artículo III, Sección 3.3.3 de la** Escritura de Fideicomiso le confiere, entre otras facultades, la de tomar acciones necesarias para procurar el pago de las aportaciones de la Universidad al Plan de Pensiones. La Universidad, a través de la Junta de Gobierno ha establecido y seguirá llegando a aquellos

acuerdos mutuos y satisfactorios que garanticen que las aportaciones que el empleador deba al fondo del fideicomiso se paguen.

Finalmente, el **Artículo V, Sección 5.1** de la Escritura de Fideicomiso dispone expresamente que se puede remover o reemplazar la Junta de Gobierno mediante enmienda al Acta y que la Universidad deberá nominar a la Junta de Retiro o a un subrogado legal como sucesor.

El **9 de febrero de 2017**, la Junta de Retiro emitió la *Resolución* Núm. 13 (20162017) en la que requirió a la comunidad universitaria toda la información y asuntos fiscales bajo consideración de la UPR, solicitando audiencia urgente de la Junta de Retiro en la próxima Junta de Gobierno, instando a la Junta de Gobierno a proteger la solvencia, estabilidad y perpetuidad del Fideicomiso y pidiendo que se le refiera a la Junta de Retiro todo asunto sobre el Sistema de Retiro.

El **17 de febrero de 2017** la Junta de Retiro emitió la Resolución Núm.15 (20162017) en la **que requirió que la Junta de Gobierno enmendara una certificación para que toda decisión sobre la incorporación de estrategias de inversión que realice la Junta de Gobierno requiera la aprobación de la Junta de Retiro.**

Posteriormente, **el 10 de abril de 2017, la Junta de Retiro emitió la Resolución Núm. 18 (20162017), oponiéndose a cualquier consideración de reducción a la pensión de retiro de los trabajadores puertorriqueños y requiriéndole la Junta de Gobierno** que defienda el proyecto universitario puertorriqueño y se oponga a la reducción de fondos universitarios al Sistema de Retiro.

El 28 de abril de 2017, la Junta de Retiro emitió la **Resolución Núm. 22** (20162017), solicitando que se redujera la premisa actuarial del Fondo de Fideicomiso a 2.5% en el aumento de la nómina.

Mediante Resolución de **30 de junio de 2017, la Junta de Retiro** promulgó la **Resolución Núm. 23** (2016-2017), **en la que aprobó que la aportación patronal de la UPR para el año 2017 fuera de 17.56%.** Además, el 14 de julio de 2017, la Junta de Retiro aprobó la **Resolución Núm. 1 (20172018), en la que solicitó a la Junta de Gobierno garantizar el Plan de Pago** establecido conforme a la Certificación Núm. 146 (2014-2015) e instándolos a **"ejercer su fiducia propiciando medidas a corto y a largo plazo que garanticen el repago de la deuda actuarial y el establecimiento de gravámenes con activos pignorados de la UPR."**

El 17 de julio de 2017, la Junta de Retiro aprobó la Resolución Núm. 2 (20172018), en la cual urgió a la Junta de Gobierno a establecer medidas cautelares **para evitar un conflicto de interés de la Junta de Gobierno con el Fideicomiso del Sistema de Retiro.** Además, **la Junta de Retiro solicitó que se le confiera fiducia transitoria sobre el Fondo del Fideicomiso durante la vigencia de la Ley Promesa, ya que el Fideicomiso es acreedor de la UPR. En esa fecha la Junta de Retiro solicitó a la Junta de Gobierno una reunión extraordinaria para discutir la Resolución Núm. 2 (20172018).**

Durante los días 28 al 30 de julio de 2017, la Junta de Retiro envió correos electrónicos a la representante claustral ante la Junta de Gobierno, la Dra. Gloria Butrón, para que la Junta de Gobierno incluyera en el plan Fiscal de la UPR la amortización

cerrada a cuarenta (40) años de la deuda que tiene con el Fideicomiso de Retiro y la deuda actuarial con el Fideicomiso de Retiro.

El 31 de julio de 2017**, la Junta de Gobierno aprobó el Plan Fiscal de la UPR 2017-2026.** Mediante Resolución Núm. 3 (20172018) de **4 de agosto de 2017, la Junta de Retiro manifestó a la Junta de Gobierno que la aprobación el referido Plan Fiscal tendría un impacto directo en la sostenibilidad y perpetuidad del Fideicomiso del Retiro y que era contrario al mandato de fiducia designado a la Junta de Gobierno.** La **Junta de Retiro** solicitó además, que se hiciera un estudio actuarial que midiera su impacto real en el Fideicomiso del Retiro y **solicitó que se enmendara el Plan Fiscal aprobado por la Junta de Gobierno el 31 de julio de 2017**. Igualmente, el 4 de agosto de 2017 la Junta de Retiro promulgó la resolución Núm. 4 (2017-2018) para que se atendieran las resoluciones pendientes.

El 15 de agosto de 2017, el Dr. Berríos Torres se reunió con el Presidente de la Junta de Gobierno para discutir las resoluciones pendientes. Allí acordaron que la Junta de Retiro prepararía borradores de certificación para discusión de la Junta de Gobierno y además, su Presidente se comprometió a contar con el insumo de la Junta de Retiro. El 18 de agosto de 2017 la Junta de Retiro envió carta al Presidente de la Junta de Gobierno solicitando que se atendieran sus peticiones mediante reunión extraordinaria o referéndum.

El 31 de agosto de 2017, envió carta al Presidente de la Junta de Gobierno notificándole que las peticiones de la Junta de Retiro aún estaban pendientes.

Sin embargo, el **23 de octubre de 2017 la Junta de Gobierno emitió la Certificación Núm. 38 (2017-2018), en la que aprobó el Presupuesto para Gastos Operacionales, Administración de la Cartera de Inversiones y Mejoras Permanentes al Sistema de Retiro de la UPR para el año 2017-2018**, previa recomendación de la Junta de Retiro, de la Directora Ejecutiva del Sistema de Retiro y de su Comité de Asuntos de Retiro.

Mediante carta cursada el 6 de noviembre de 2017**, la Junta de Retiro interpeló a la Junta de Gobierno a ejercer su deber de fiducia y recomendó al Gobernador de Puerto Rico que eliminara el recorte presupuestario de la Universidad de Puerto Rico del Plan Fiscal.**

Así, las cosas, el 17 de noviembre de 2017**, la Junta de Retiro emitió las Resoluciones Núm. 8 y Núm. 9** (2017-2018) en las que solicitó a la Junta de Gobierno que "ante su deber de fiduciario rechace y paralice las recomendaciones de la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico", entre otras cosas. Asimismo, **la Junta de Retiro solicitó a la Junta de Gobierno que como fiduciario requiriera el pago de la deficiencia del plan de amortización para el año fiscal 2016-2017.**

Aún cuando para el 17 de diciembre de 2013, la firma Cavanaugh McDonald preparó y publicó un documento titulado "Nuevas Reglas del GABS Sobre la Contabilidad del Plan de Pensión Gubernamental del 17 de diciembre de 2013", en el cual se le recomendó a la Junta de Gobierno de la UPR el adoptar la amortización cerrada de la deuda actuarial a treinta (30) años**, la Junta de Gobierno optó por una amortización cerrada a cuarenta (40) años.**

Desde finales del año 2017 la Junta de Retiro ha aprobado y emitido las siguientes resoluciones dirigidas a asesorar a la Junta de Gobierno y solicitar que tome ciertas medidas que entienden necesarias para el bienestar del Fideicomiso: Resolución #9 (2017-2019) en la que la Junta de Retiro reiteró su solicitud del pago de $6,323,554.00 adeudados por concepto de la amortización de la deuda actuarial; *Resolución* #10 (2017-2018) en la que la Junta de Retiro solicita a la Junta de Gobierno que reduzca el término de repago de la deuda actuarial con amortización cerrada de deuda actuarial a treinta (30) años; *Resolución* #17 la Junta de Retiro reitera la necesidad de reducir el término de la amortización cerrada de deuda actuarial a treinta (30) años; *Resolución* #19 (2017-2018) la Junta de Retiro reitera la necesidad de la UPR de cumplir con el pago de $6,678,621.00 adeudados; *Resolución* #4 (2018-2019) en la que la Junta de Retiro aprueba el *Estudio Actuarial* al 30 de junio de 2017 y se ratifica la recomendación de modificar el término de amortización de la deuda a treinta (30) años; *Resolución* #5 82018-2019) en la que la Junta de Retiro aprueba las premisas actuariales de aumento de nómina para los años 2018-2019.

Además, la Junta de Retiro ha enviado las siguientes comunicaciones a la Junta de Gobierno y/o a sus miembros: carta de 31 de agosto de 2017 cursada por el Presidente de la Junta de Retiro a la Junta de Gobierno de la UPR en la que solicitó el pago de $6,700,000.00 de aportación patronal conforme al plan de pago de amortización cerrada, entre otras cosas; carta de 17 de noviembre de 2018, cursada a la Junta de Gobierno, en la que la Junta de Retiro solicitó que promoviera la eliminación de la política de no reclutamiento de la UPR ante el efecto negativo que causa sobre el Fideicomiso; carta de 27 de agosto de 2018 cursada por

el Dr. Eduardo Berríos a la Junta de Gobierno en la que los instó a ejercer su rol fiduciario y a velar por la protección del Fideicomiso; carta de 24 de octubre de 2018 cursada por el Dr. Eduardo Berríos a la Junta de Gobierno, en la que reiteró su oposición al Plan Fiscal propuesto.

La Junta de Gobierno no ha respondido a las Resoluciones de la Junta de Retiro ni a estas cartas y/o correos electrónicos.

De igual forma se han realizado varias diligencias para cobrar los pagos adeudados conforme a la Certificación Núm. 146, la cual estableció el plan de amortización cerrada de la deuda a cuarenta (40) años.

El 30 de agosto de 2018 la Junta de Gobierno de la UPR emitió la Certificación Núm. 10 (2018-2019), mediante la cual creó la Oficina de Transformación Institucional de la Universidad de Puerto Rico (OTI) a la que le confirió poderes para desarrollar, monitorear, asesorar e implementar proyectos de transformación en el Fideicomiso del Retiro, todo esto sin la intervención o autorización de la Junta de Retiro.

En igual fecha, el 30 de agosto de 2018, la Junta de Gobierno emitió la Certificación Núm. 13 (2018-2019), la cual modificó el presupuesto para Gastos Operacionales, Administración de la Cartera de Inversiones y Mejoras Permanentes del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, referido por la Junta de Retiro para su debida certificación el 29 de junio de 2019. La modificación a dicho presupuesto consistió en la eliminación de las partidas presupuestarias para servicios profesionales de fines legales y comunicación del Fideicomiso

Así las cosas, el **21 de septiembre de 2018 el Sistema de Retiro envió una factura al cobro Núm. 17-035 a la Oficina de finanzas de la Administración Central de la UPR,**

en la que requirió el pago de $6,973,397.07 en concepto del total de atrasos en los pagos de las remesas de la amortización cerrada de la deuda actuarial de la UPR. Sin embargo, estos intentos de cobro no recibieron respuesta.

La Junta de Retiro emitió además, la *Resolución* # 6 (2018-2019), en la cual le requiere a la Junta de Gobierno que declare nulo e inválido el Presupuesto del Sistema de Retiro para el año Fiscal 2018-2019. Mediante carta de 1 de octubre de 2018, la Lcda. Magdalisse Ramos Acosta, Secretaria Ejecutiva de la Junta de Gobierno, comunicó que el Comité de Asuntos de Retiro de la UPR consideró la Resolución #6 y aclaró que la Junta de Retiro no está facultada para contratar servicios que no han sido presupuestados.

Asimismo la Junta de Retiro emitió la *Resolución* Núm. 7 (2018-2019) en la que solicitó a la Junta de Gobierno que modificara la Certificación Núm. 10 (2018-2019) para que no fuera aplicable al Fideicomiso. Dicha solicitud no fue atendida.

En el interín, el 6 de septiembre de 2018, la Junta de Gobierno suscribió un **contrato para la prestación de servicios profesionales con la firma BDO Puerto Rico**, P.S.C. (BDO), "*para que le asesore en cuanto a las mejores alternativas para la transformación del sistema de pensiones de la Universidad de Puerto Rico, para poder implementar el Plan Fiscal de la Universidad.*"

Mediante la QUINTA cláusula del Contrato, la Junta de Gobierno se comprometió a lo siguiente:

> *[R]etribuir a [BDO] por los servicios que brinde en la ejecución de este contrato a razón de DOSCIENTOS DÓLARES ($200.00) por hora por servicios prestados por los Socios, gerente de Proyecto y Consultor de [BDO], hasta un máximo de mil doscientos cincuenta 81,2509 horas; DOSCIENTOS DÓLARES ($200.00) por hora por servicios prestados por el Economista, hasta un máximo de ciento cincuenta (150) horas; y CIEN Dólares*

> *($100.00) por hora por servicios prestados por el abogado externo hasta un máximo de doscientas (200) horas.*
> *[..] la cuantía total máxima a desembolsarse bajo este contrato no excederá de TRESCIENTOS MIL DÓLARES ($300,000.00) procedentes [...] del presupuesto de [la Junta de Gobierno].*

El **5 de noviembre de 2018 la Junta de Retiro presentó ante el TPI *Interdicto Provisional y Permanente*** en el cual **solicitó la destitución de la Junta de Gobierno como fiduciario del Fideicomiso de Retiro de la UPR,** por éstos no proteger los intereses de los fideicomisarios y beneficiarios del Fideicomiso al aceptar aportaciones patronales al Fondo para el Fideicomiso de Retiro, menores a las establecidas.

Dos días más tarde, mediante carta cursada el 7 de noviembre de 2018, al Dr. Eduardo Berríos Torres, la Lcda. Zoraida Buxó, Vice Presidenta de la Junta de Gobierno, le expresó la intención de enmendar el *Reglamento del Sistema de Retiro*; le envió copia del borrador y le solicitó sus comentarios y recomendaciones. El **9 de noviembre de 2018** el Dr. Berríos Torres envió carta al Lcdo. Walter Alomar Jiménez, Presidente de la Junta de Gobierno, en la que además de cursar recibo de la carta de la Lcda. Zoraida Buxó le **exhortó al cese y desista de cualquier actuación encaminada a la aprobación de enmiendas al *Reglamento del Sistema de Retiro*.**

Ese mismo día, el **9 de noviembre de 2018**, luego de presentada la causa de acción, la Junta de Gobierno **aprobó la Certificación Núm. 39 (2018-2019),** mediante la cual el Secretario de la Junta de Gobierno certifica lo siguiente:

> *La Junta de Gobierno, mediante Referéndum efectuado del 2 al 5 de noviembre de 2018, luego de recibir la información del director de Finanzas de la UPR en relación a la aportación patronal al Sistema de Retiro para los años 2016-2017 y 2017-2018, con el endoso del Presidente de la UPR, y de acuerdo con la recomendación de sus Comités de Asuntos del Sistema de Retiro y Comité de asuntos Financieros, acordó:*
>
> ***Autorizar la transferencia al Sistema de Retiro por la cantidad de $10 millones.***

> ***Establecer que se reconoce una deuda de 43 millones del Sistema de Retiro de la Universidad por lo cual, la transferencia neta será por la cantidad de $7 millones.***
>
> ***Que el acuerdo tiene el propósito de finiquitar las reclamaciones del Sistema de Retiro por los años 2016-2017 y 2017-2018.***
>
> *Que la transferencia al sistema de Retiro por la cantidad de $7 millones se llevará a cabo dentro de los próximos 10 días laborables.*

Conforme a la Certificación Núm. 146, a la Universidad de Puerto Rico le correspondía pagar $79,155,377.00 en concepto de su aportación patronal al Fideicomiso para el año 2016-2017. Sin embargo, la aportación recibida fue de $72,181,980.00. así las cosas, para el año 2016-2017 existe una insuficiencia de $6,973,397.00.

Igualmente, según la Certificación Núm. 146, a la Universidad de Puerto Rico le correspondía pagar $81,530,038.00 en concepto de su aportación patronal al Fideicomiso para el año 2017-2018. Sin embargo, bajo el Plan Fiscal aprobado para dicho año, a la Universidad le correspondía pagar $74,559,000.00. A pesar de dicha reducción, la aportación recibida para ese año fue de $68,556,324.00. Así es que para el año 2017-2018 existe una insuficiencia de $6,042,676.00 en comparación con la cantidad correspondiente bajo el Plan Fiscal y de $12,973,714.00 en comparación con la cantidad esperada bajo la Certificación Núm. 146.

El 26 de noviembre de 2018, ante el TPI tanto la Junta de Gobierno de la UPR como la Universidad de Puerto Rico presentaron **mociones de desestimación durante el trámite ordinario del caso. El 27 de noviembre de ese año se llevó a cabo una vista argumentativa en el caso SJ2018CV09660, en torno a si Junta de Gobierno incumplió con sus deberes como fiduciario el Fondo del Fideicomiso para el Retiro.**

Tras varios incidentes procesales, el **18 de diciembre de 2018** se celebró la vista Evidenciaria ante el foro primario en la cual las partes estipularon la prueba, y argumentaron sus posiciones. Además la Junta de Retiro presentó la siguiente prueba testifical: (1) Testimonio del Dr. Eduardo Berríos Torres, Presidente de la Junta de Retiro del Fideicomiso de la UPR y (2) Testimonio del Sr. José Fernández, perito actuario contratado por la UPR.

Sin embargo, en el interín, el **30 de noviembre de 2018 la Junta de Gobierno aprobó las enmiendas al Reglamento de Retiro** con una votación de seis (6) a favor y cuatro (4) en contra. Mediante dichas enmiendas al *Reglamento de Retiro* **se modificaron los deberes y facultades de la Junta de Gobierno y la Junta de Retiro, así como la relación entre éstas.** Particularmente, el Artículo VIII Sección 3(c) fue enmendado para disponer que "[l]a Junta de Gobierno, en su capacidad como fiduciario del Sistema estará a cargo de la administración y disposición del Fondo, con el director ejecutivo a cargo de su manejo diario". Además, se enmendó el Artículo XI Sección 3(a) y Sección 5 para añadir explícitamente que **la Junta de Retiro actuará como asesora a la Junta de Gobierno y le responderá a ésta, pero que las recomendaciones de la Junta de Retiro a la Junta de Gobierno no serían obligatorias.**

Mientras tanto, el **4 de enero de 2019,** ambas partes presentaron sus respectivos memorandos de derecho ante el foro primario en el **caso civil núm. SJ2018CV09660**.

Mediante ***Resolución* de 22 de febrero de 2019, emitida en el caso civil núm. SJ2018CV09660**, el foro primario declaró *No Ha Lugar* la solicitud de *injunction* preliminar presentada por

la Junta de Retiro y ordenó la reasignación del caso a la sala civil competente para el trámite ordinario de la causa de acción de *injunction* permanente en el que, tras un descubrimiento de prueba se determinara si procedía o no la destitución de la Junta de Gobierno, como fiduciario del Fideicomiso del Retiro del Gobierno de Puerto Rico . Concluyó el TPI que la evidencia y los argumentos presentados no permitían concluir en la etapa de los procedimientos del *injunction* preliminar que la Junta de Gobierno hubiese incumplido de forma sustancial con sus deberes fundamentales de lealtad hacia los fideicomisarios. Concluyó, además, el TPI que la propia Junta de Gobierno reconoció que cualquier daño se podría reparar mediante aportaciones futuras.

Concluye, además, que las acciones tomadas por la Junta de Gobierno referente a la Certificación Núm. 39 (2018-2019) en la que **aceptó un pago menor como aportación patronal de la UPR al Sistema de Retiro que tuvo el propósito de finiquitar las reclamaciones del Sistema de Retiro para los años 2016-2017 y 2017-2018, no constituyen incumplimiento sustancial de la Junta de Gobierno con su deber de fiducia, que amerite su destitución sino un acto de naturaleza administrativa.**

En igual fecha, el **22 de febrero de 2019, el foro primario, emitió Sentencia en el caso civil núm. SJ2018CV10382**. Mediante dicha Sentencia el TPI declaró *No Ha Lugar* la Demanda *de Interdicto Preliminar y Permanente* presentada el 5 de noviembre de 2018, por la Junta de Retiro y *Con Lugar* la *Solicitud de Desestimación* presentada por la Junta de Gobierno.

En esencia, concluyó el foro primario, que la Junta de Gobierno está facultada por la Ley de la Universidad de Puerto

Rico y por la Escritura de Fideicomiso para determinar los poderes que delegará a la Junta de Retiro; que en el ejercicio de dicha facultad, la apelada enmendó el **Reglamento de Retiro** mediante el procedimiento establecido y que en lo sustantivo, el TPI concluyó que las enmiendas objetadas por la Junta de Retiro son cónsonas con el derecho aplicable y con la Escritura de Fideicomiso. Concluye el TPI que las enmiendas al reglamento de Retiro mediante la Certificación Núm. 47 no contravienen ni la Ley de Fideicomisos ni la escritura de Fideicomiso.

Inconforme con ambos dictámenes, la Junta de Retiro presentó ante este Tribunal de Apelaciones los recursos de epígrafe, los cuales consolidamos.

En la Petición de *Certiorari* (KLCE20190366), presentada el 21 de marzo de 2019, la Junta de Retiro señaló la comisión de los siguientes errores por parte del foro primario en la *Resolución* recurrida, emitida el 22 de febrero de 2019 en el caso civil núm. SJ2018CV09660;

1. EL TRIBUNAL ERRA AL EXPRESAR QUE LA EVIDENCIA PRESENTADA NO MUESTRA INCUMPLIMIENTO SUSTANCIAL DE SUS DEBERES, LA EVIDENCIA ES SUFICIENTE, AMPLIA Y DE NATURALEZA SUSTANCIAL.

2. EL TRIBUNAL ERRA AL DETERMINAR QUE CUANDO LA UPR SELECCIONA E IMPAGA UNA AMORTIZACIÓN DE LA DEUDA DESFAVORABLE AL FIDEICOMISO, Y FAVORABLE A LA UPR, EL TRIBUNAL NO PUEDE INCIDIR SOBRE LA DETERMINACIÓN DE SI ES UN ACTO QUE (1) INCIDE EN LOS INTERESES PERSONALES DE LA UPR Y SON INCOMPATIBLES CON EL FIDEICOMISO (2) ES UN ACTO ADMINISTRATIVO NEGLIGENTE (3) ES UN INCUMPLIMIENTO SUSTANCIAL DE SUS OBLIGACIONES.

3. EL TRIBUNAL ERRA AL DETERMINAR QUE LA ADMINISTRACIÓN INEFECTIVA E IRRESPONSABLE DEMOSTRADA POR LOS HECHOS DETERMINADOS POR EL PROPIO TRIBUNAL ES UNA MERA INEFICIENCIA QUE NO AFECTA EL FIDEICOMISO.

4. EL TRIBUNAL ERRA AL INDICAR QUE NO SE PRESENTÓ PRUEBA DE QUE LA CAPACIDAD DEL PAGO DE LAS

PENSIONES DEL FIDEICOMISO SE AFECTAN CON EL IMPAGO DE LA UPR, LA PRUEBA FUE AMPLIA.

5. EL TRIBUNAL ERRA AL EXPRESAR QUE EL DAÑO DEL IMPAGO DE LA DEUDA ES REPARABLE AL INDICAR QUE LA SITUACIÓN FISCAL DE LA UPR ES PRECARIA ANTE PROMESA Y LAS CONDICIONES DEL HURACÁN MARÍA, LO CUAL AÑADE RIESGO AL REPAGO DE LA DEUDA E IMPOSIBILITA EL RECOBRO DE LA MISMA.

De igual forma, el 21 de marzo de 2019, la Junta de Retiro presentó Apelación (KLAN20190304) y allí señaló la comisión de los siguientes errores por parte del foro primario, en la *Sentencia* apelada, emitida el 22 de febrero de 2019 en el caso civil núm. SJ2018CV10382:

1. EL TPI ERRÓ AL DETERMINAR QUE LA CERTIFICACIÓN NÚM. 47 (2018-2019) ("CERTIFICACIÓN 47") APROBADA Y PUBLICADA POR LA JUNTA DE GOBIERNO EL DÍA 30 DE NOVIEMBRE DE 2018, ES UN DOCUMENTO LÍCITO QUE CONTIENE UNA POLÍTICA INTERNA DE LA UPR SIN MÁS PROPÓSITO QUE EL DE ENMENDAR EL "REGLAMENTO DEL SISTEMA DE RETIRO DE LA UPR" Y AL CUAL NO LE APLICAN LOS REQUISITOS REGLAMENTARIOS DE LA LEY DE PROCEDIMIENTO ADMINISTRATIVO UNIFORME DEL GOBIERNO DE PUERTO RICO, LEY NÚM. 38 DE 30 DE JUNIO DE 2017, SEGÚN ENMENDADA[2] (REFERIDA POR SUS SIGLAS COMO LA "LPAU" O LA LEY-38-2017").

2. EL TPI ERRÓ AL DETERMINAR QUE (A) A LA FECHA DEL OTORGAMIENTO DE LA ESCRITURA DE FIDEICOMISO NO SE LIMITARON LOS PODERES DE LA JUNTA DE GOBIERNO COMO CUERPO RECTOR DE LA UPR SOBRE EL FIDEICOMISO Y LOS TORNÓ INAPLICABLES AL MISMO, INCLUSIVE LA DESIGNACIÓN DE LA JUNTA DE GOBIERNO COMO ENTE FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO DEL RETIRO UPR AUTOMÁTICAMENTE DELIMITÓ SUS FACULTADES Y DEBERES A LOS CONTENIDOS EN LA **ESCRITURA DE FIDEICOMISO** Y A LAS DISPOSICIONES ATRIBUIBLES AL ROL FIDUCIARIO A TENOR CON LA LEY 212-2019, POR TAL RAZÓN ENTENDEMOS **QUE LA JUNTA DE GOBIERNO INCURRIÓ EN ACTUACIONES "ULTRA VIRES" AL FORMULAR POR MEDIO DE POLÍTICAS INTERNAS DE LA "UPR", QUE VIOLAN LOS REQUISITOS DE LA LPAU, ENMIENDAS AL REGLAMENTO DEL FIDEICOMISO DE RETIRO UPR, YA QUE ÉSTE CONSTITUYE UN ENTE SEPARADO DE LA UPR; Y (B) EL TPI EQUÍVOCAMENTE FAVORECIÓ EL QUE UNA POLÍTICA INTERNA DE LA UPR (CERTIFICACIÓN 47) REDUJERE LOS PODERES DE LA JUNTA DE RETIRO E INCLUSIVE IMPLEMENTARA LA IMPOSICIÓN DE MEDIDAS DISCIPLINARIAS CONTRARIAS A DISPOSICIONES VINCULANTES CON FUERZA DE LA LEY A TENOR CON LA LEY 219-2012 Y EL ARTÍCULO 3 H(15)[3] DE LA LEY 1-1966,** QUE COMPRENDEN VISOS DE

[2] 3 LPRA sec. 9601 *et seq.*
[3] 18 LPRA sec.601 *et seq*.

> ARBITRARIEDAD Y CAPRICHOSIDAD EXCLUSIVAMENTE DISEÑADAS PARA LOS FIDEICOMISARIOS QUE SEAN MIEMBROS DE **LA JUNTA DE RETIRO QUE ES LA REPRESENTANTE LEGÍTIMA DE LOS FIDEICOMISARIOS DEL RETIRO UPR, TODO ELLO EN CONTRAVENCIÓN DEL ROL REQUERIDO AL FIDUCIARIO BAJO LA LEY 219-2012** Y ATENTANDO CONTRA LA CARTA DE DERECHOS DE NUESTRA CONSTITUCIÓN Y SU ENUNCIADO AL DERECHO A LA IGUAL PROTECCIÓN DE LAS LEYES.

Por su parte, la UPR y su Junta de Gobierno comparecen ante este Tribunal de Apelaciones mediante *Oposición a Petición de Certiorari*. Allí sostienen que la Junta de Retiro no ha presentado alegación alguna que esté relacionada con el manejo de los fondos y/o activos depositados en el fideicomiso de Retiro de la UPR y que las alegaciones basadas en las aportaciones al Sistema de Retiro con el pago de la deuda actuarial a dicho sistema de Retiro no tienen relación alguna con el deber fiduciario de la Junta de Gobierno como fiduciario del Fideicomiso del Fondo de Retiro de la UPR.

En cuanto a los señalamientos de error presentados por la Junta de Retiro en la Apelación, sobre la Sentencia emitida en el caso SJ2018CV10382, referente a la Certificación 47, cuyo propósito es enmendar el Reglamento del Sistema de Retiro de la UPR, la Junta de Gobierno y la UPR se oponen. En ajustada síntesis, estas sostienen que el documento es lícito; que su política interna es enmendar el Reglamento del Sistema de Retiro de la UPR, y que a dicho documento no le aplican los requisitos reglamentarios de la LPAUG. Asímismo sostienen que a la fecha del otorgamiento de la Escritura de Fideicomiso no se limitaron los poderes de la Junta de Gobierno como cuerpo rector de la UPR sobre el Fideicomiso

El 19 de julio de 2019 ordenamos a la Junta de Retiro presentar *Alegato Suplementario* sobre la evidencia testifical presentada ante el foro primario, los días 18 y 19 de diciembre de 2019 y a la UPR y a su Junta de Gobierno a presentar sus correspondientes alegaciones.

El 8 de agosto de 2019, la Junta de Retiro, presentó Suplemento a Petición de *Certiorari* en la que además de discutir la prueba oral desfilada aclaró la naturaleza del testimonio del Sr. José Fernández, el cual calificó de pericial y estipulado por las partes.[4] Además, en dicho *Alegato Suplementario*, la Junta de Retiro sostiene los siguientes señalamientos de error:

1. EL TRIBUNAL ERRA AL EXPRESAR QUE LA EVIDENCIA PRESENTADA NO MUESTRA INCUMPLIMIENTO SUSTANCIAL DE LAS OBLIGACIONES DEL FIDUCARIO, LA EVIDENCIA ES SUFICIENTE, AMPLIA Y DE NATURALEZA SUSTANCIAL.

2. EL TRIBUNAL ERRA AL DETERMINAR QUE CUANDO LA UPR SELECCIONA E IMPAGA UNA AMORTIZACIÓN DE LA DEUDA DESFAVORABLE AL FIDEICOMISO, Y FAVORABLE A LA UPR, EL TRIBUNAL NO PUEDE INCIDIR SOBRE LA DETERMINACIÓN DE SI ES UN ACTO QUE (1) INCIDE EN LOS INTERESES PERSONALES DE LA UPR Y ES INCOMPATIBLE CON EL FIDEICOMISO (2) ES UN ACTO ADMINISTRATIVO NEGLIGENTE; O (3) ES UN INCUMPLIMIENTO SUSTANCIAL CON SUS OBLIGACIONES.

3. EL TRIBUNAL ERRA AL DETERMINAR QUE LA ADMINISTRACIÓN INEFECTIVA E IRRESPONSABLE DEMOSTRADA POR LOS HECHOS DETERMINADOS POR EL PROPIO TRIBUNAL ES UNA MERA INEFICIENCIA QUE NO AFECTA AL FIDEICOMISO.

4. **EL TRIBUNAL ERRA AL INDICAR QUE NO SE PRESENTÓ PRUEBA DE QUE LA CAPACIDAD DE PAGO DE LAS PENSIONES DEL FIDEICOMISO SE AFECTAN CON EL IMPAGO DE LA UPR, LA PRUEBA FUE AMPLIA.**

---

[4] Véase págs. 16-24 de la *Transcripción de la Vista* celebrada el 18 de diciembre de 2018.

Mediante *Resolución* de 4 de mayo de 2020 declaramos *No Ha Lugar* la *Urgente Moción en Auxilio de Jurisdicción y Solicitud de Paralización* presentada por la Junta de Retiro.

II

A.

El recurso extraordinario de *injunction* es un mandamiento judicial en virtud del cual se requiere que se ordene a una persona dejar de hacer, o de permitir que se haga, determinada cosa que infrinja o perjudique el derecho de otra. Este recurso fue adoptado del sistema de equidad inglés y se utiliza principalmente en casos donde no hay otro remedio adecuado en ley. Nuestro ordenamiento jurídico cuenta con tres modalidades de este tipo de recurso que son: el entredicho provisional, el injunction preliminar y el injunction permanente. *Next Step Medical Co, Inc v. Bromedicon, Inc.; Implantes & Seguros Médicos,* 190 DPR 474, 485-486 (2014).

El remedio extraordinario del *injunction* se caracteriza por su perentoriedad, por su acción dirigida a evitar un daño inminente o a restablecer el régimen de ley conculcado por conducta opresiva, ilegal o violenta del transgresor del orden jurídico. La eficacia del interdicto descansa en su naturaleza sumaria y en su pronta ejecución. Al determinar si procede otorgar un interdicto permanente, el tribunal debe considerar los criterios siguientes: (1) si el demandante ha prevalecido en un juicio en sus méritos; (2) si el demandante posee algún remedio adecuado en ley, (3) el interés público involucrado, y (4) el balance de equidades. Estos criterios no son de naturaleza absoluta, sino de directrices que encausan la discreción del tribunal al determinar si la evidencia justifica el interdicto. *Plaza Las Américas v. N&H,* 166 DPR 631, 643-644 (2005).

B.

La Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966, Ley de la Universidad de Puerto Rico, 18 LPRA sec. 601, *et seq.*, según enmendada, [en adelante, Ley de la UPR] se creó con "el propósito de reorganizar la [UPR], reafirmar y robustecer su autonomía y facilitar su continuo crecimiento". Véase, Artículo 1, Ley de la UPR. En nuestra jurisdicción, la Universidad de Puerto Rico constituye una institución vital y de suma importancia para el pleno desarrollo del sistema educativo y la prosperidad de la Isla. *U.P.R. v. Laborde Torres y otros I*, 180 DPR 253, 300 (2010).

El Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico ("SR-UPR") se creó por disposición de la Ley Núm. 135 del 7 de mayo de 1942, posteriormente derogada por la Ley Núm. 1 del 20 de enero de 1966, ambas conocidas como la "Ley de la Universidad de Puerto Rico", 18 LPRA sec. 601 *et seq.*, ("Ley de la UPR"). En ese sentido, el SR-UPR nace como resultado del cumplimiento de las obligaciones que la ley orgánica de la UPR le impone a la actual Junta de Gobierno, cuerpo encargado de administrar y gobernar la Universidad de Puerto Rico. Específicamente, el Art. 3 (H) consagra los deberes y atribuciones de la Junta de Gobierno y, en lo pertinente, el inciso (15) establece la obligación de la Junta de "[m]antener un plan de seguro médico y un sistema de pensiones para todo el personal universitario, el cual incluirá un plan de préstamos sin interponerse a los poderes de la Junta de Retiro". Art. 3 (H) (15) de la Ley de la UPR, 18 LPRA sec. 602. A su vez, como corolario de lo anterior, se adoptó el "Reglamento General del Sistema de Retiro" de la Universidad de Puerto Rico, ("RGSR-UPR").[5]

---

[5] Cabe señalar que el Consejo de Educación Superior estableció el Reglamento General del Sistema de Retiro original a través de la aprobación de una

Surge del reglamento antes aludido que:

> El Sistema de Retiro es un plan de jubilación de beneficios definidos que cubre sustancialmente a todos los empleados que trabajan a tiempo completo y a los empleados contratados por un período de más de nueve meses por la Universidad de Puerto Rico. [...].
>
> El propósito fundamental del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico es brindar beneficios a los participantes, permitiéndoles así acumular reservas para ellos y sus dependientes y poder enfrentar los riesgos que representan la incapacidad, la muerte, la terminación de empleo y la edad avanzada, con el objetivo de atraer a las personas para que presten sus servicios profesionales a la Universidad y, por ende, mejorar todos los aspectos del servicio, tanto el académico como el administrativo.[6]

Por otra parte, el Art. XI de dicho reglamento establece todo lo concerniente a la administración del Sistema de Retiro. En lo pertinente al caso que nos ocupa, el referido artículo dispone lo siguiente:

> **Sección 1 – Junta de Retiro**
> a. Se establece una Junta de Retiro que será directamente responsable a la [Junta de Gobierno] [...].
> [...]
> **Sección 3 – Deberes y Facultades de la Junta**
> a. Recomendar [a la Junta de Gobierno] candidatos para cubrir el puesto de Director Ejecutivo, a tenor con lo dispuesto en la Sección 8-b de este Artículo.
> b. Contratar aquellos servicios profesionales que considere necesarios para el desempeño de sus funciones.
> c. Revisar y recomendar [a la Junta de Gobierno] el presupuesto anual para la administración del Sistema, el cual será cargado al Fondo.
> d. Requerir y recibir de la Universidad y del Sistema toda aquella información que esté disponible y considere necesaria para el desempeño de sus funciones.
> **e. Considerar y tomar acción sobre los asuntos que traiga a su atención el Director Ejecutivo o cualquiera de los miembros de la Junta.**
> f. Fijar el tipo de interés en los préstamos personales e hipotecarios, y en la acreditación de servicios a cobrarse por el Sistema dentro de los parámetros establecidos por [la Junta de Gobierno].
> g. Analizar y recomendar [a la Junta de Gobierno] las tasas de aportación individual y patronal a pagarse al Sistema de Retiro.
> h. Aprobar, con la recomendación de los Actuarios, aquellas tablas y premisas actuariales necesarias

---

Resolución, cuya resolución también estableció el Sistema de Retiro. Posteriormente, dicho Reglamento fue objeto de múltiples enmiendas aprobadas mediante Certificaciones del cuerpo encargado de gobernar la Universidad de Puerto Rico, llámase Consejo de Educación Superior o Junta de Síndicos, actualmente renombrado Junta de Gobierno.

[6] Art. XIII, pág. 54 del Reglamento General del Sistema de Retiro.

> para la evaluación del Sistema y la determinación de beneficios.
> i. Evaluar la labor realizada por el Director Ejecutivo cada tres años y someter un informe escrito [a la Junta de Gobierno] sobre dicha evaluación.
> j. Someter recomendaciones [a la Junta de Gobierno] sobre las normas que regirán la inversión de los activos del Sistema.
> **k. Resolver las apelaciones radicadas por los participantes sobre las decisiones del Director Ejecutivo. Cuando las determinaciones de la Junta revoquen o modifiquen las del Director Ejecutivo, éste podrá solicitar revisión por [la Junta de Gobierno].**
> l. Considerar y recomendar [a la Junta de Gobierno] la acción a tomar sobre cualquier enmienda a este Reglamento propuesta por la Junta [de Retiro], o que le refiera [la Junta de Gobierno] o cualquier otro Cuerpo o persona.
> m. Aprobar un reglamento interno, sujeto a la ratificación de [la Junta de Gobierno].
> n. Asesorar [a la Junta de Gobierno] sobre cualquier otro asunto relacionado con el Sistema, a requerimiento de [la Junta de Gobierno] o por iniciativa propia.
> [...]
> **Sección 8 – Director Ejecutivo**
> a. La administración operacional del Sistema estará a cargo de un(a) Director(a) Ejecutivo(a) el(la) cual tendrá la responsabilidad y autoridad para tomar en primera instancia todas las decisiones relacionadas con el mismo, excepto aquellas que le han sido recomendadas a la Junta [de Retiro] o que se haya reservado [la Junta de Gobierno]. Servirá, además, como Secretario(a) de la Junta [de Retiro] con voz pero sin voto.
> [...]
> c. Deberes
> [...]
> (4) **Actuará en la revisión, aprobación o rechazo de las solicitudes de pensiones y beneficios**, así como de las solicitudes de préstamos hipotecarios o personales que radiquen los participantes del Sistema.
> [...]
> (15) Traerá a la atención de la Junta [de Retiro], para su decisión, cualquier solicitud radicada por un participante del Sistema que no esté cubierta por los procedimientos establecidos. (Énfasis suplido). Art. XI del Reglamento General del Sistema de Retiro, según enmendado.

El 30 de noviembre de 2018, pendiente de adjudicación la Solicitud de Interdicto presentada por la Junta de Retiro en torno al incumplimiento de la Junta de Gobierno con su deber de fiducia, **la Junta de Gobierno aprobó la Certificación Núm. 47 (2018-019) con el fin de enmendar el *Reglamento del Sistema de Retiro*.**

Mediante **Certificación Núm. 47 (2018-019)** la Junta de Gobierno enmendó el *Reglamento de Retiro* y dichas enmiendas **modificaron los deberes y facultades de la Junta de Gobierno y la Junta de Retiro, así como la relación entre éstas.** Particularmente, el Artículo VIII Sección 3(c) fue enmendado para disponer que "[l]a Junta de Gobierno, en su capacidad como fiduciario del Sistema estará a cargo de la administración y disposición del Fondo, con el director ejecutivo a cargo de su manejo diario". Además, se enmendó el Artículo XI Sección 3(a) y Sección 5 para añadir explícitamente que **la Junta de Retiro actuará como asesora a la Junta de Gobierno y le responderá a ésta, pero que las recomendaciones de la Junta de Retiro a la Junta de Gobierno no serían obligatorias.**

Las enmiendas añadieron al Artículo XI la Sección 1 y 3. La Sección 1 enumera las funciones de la Junta de Gobierno como sigue:

> **Sección 1- Junta de Gobierno**
>
> La Junta de Gobierno, en su capacidad como fiduciario del Sistema, será responsable por la administración y disposición del Sistema. Entre las funciones de la Junta de Gobierno se encuentran:
>
> a. Aprobar el presupuesto anual del Sistema de Retiro
> b. Nombrar un(a) Director(a) Ejecutivo(a), que será un puesto de confianza que responderá a la Junta de Gobierno, para el manejo del Sistema de Retiro
> c. Supervisar el desempeño del (la) Director(a) Ejecutivo(a)
> d. Evaluar el rendimiento del Sistema de Retiro y tomar las medidas necesarias para maximizar el mismo y asegurar su futura estabilidad.
> e. Considerar, acoger y/o rechazar las recomendaciones de la Junta de Retiro.
> f. Aprobar un reglamento interno para la Junta de Retiro
> g. Aprobar las medidas que sean necesarias para la administración del Sistema de Retiro.
> h. Llevar a cabo las acciones disciplinarias contra miembros de la Junta de Retiro.
> i. Cualquier otra función que este Reglamento le asigne a la Junta de Gobierno.

La reenumerada Sección 7 del artículo XI, que rige los deberes, derechos y limitaciones de los miembros de la Junta de Retiro se modificó. La Sección 7 (a) ahora dice expresamente que los miembros de la Junta de Retiro se tienen que comprometer a "[a]ctuar conforme las funciones y dentro de las limitaciones establecidas en el Reglamento". Además, a la Sección 7 (b) se le añadió establece lo siguiente y además, el proceso disciplinario:

> b. El incumplimiento de los deberes señalados en este Artículo será causa para acción disciplinaria por la Junta de Gobierno. El proceso disciplinario podrá ser iniciado a petición del (la) Director (a) Ejecutivo (a), a un miembro de la Junta de Retiro o por iniciativa propia de la Junta de Gobierno.

La Sección 7 (c) (2) ahora dispone que la Junta de Retiro **puede** solicitar información relacionada con la administración y finanzas del Sistema.[7]

Según la Certificación Núm. 47 que enmendó el Reglamento de Retiro el 30 de noviembre de 2018, aunque la Junta de Retiro podrá evaluar y recomendar candidatos para la posición de Director Ejecutivo a la Junta de Gobierno, el Director Ejecutivo será designado por y será un puesto de confianza de la Junta de Gobierno. Sección 10 del Artículo XI.

El Artículo XIII disponía que salvo en situaciones de emergencia, el Consejo [Junta de Gobierno] requerirá de la Junta de Retiro que pase juicio sobre las enmiendas propuestas y que le informe su posición durante un tiempo razonable. Sin embargo, el Artículo XIII, según enmendado, dispone que la Junta de Gobierno podrá enmendar, modificar o derogar en todo o en parte el Reglamento en cualquier reunión debidamente constituida y de

---

[7] Antes de esta enmienda al *Reglamento del Retiro*, la Junta de Retiro tenía la facultad de solicitar, recibir y ser informada sobre toda aquella información relacionada con la administración y finanzas del Sistema.

cuya agenda formen estos propósitos sin necesidad de consultar a la Junta de Retiro.

C.

Poder de Reglamentación de las Agencias Públicas Bajo la Ley de Procedimiento Administrativo Uniforme del Gobierno de Puerto Rico (LPAUG) LEY 38-2017, 3 LPRA sec. 9601 et seq.

Para evaluar la autoridad delegada en las agencias públicas para aprobar reglamentos resulta indispensable auscultar las leyes orgánicas que las crean, y así precisar su capacidad de intervención en distintos asuntos. *Pueblo v. Barahoma Gaitan*, 201 DPR 567 (2018).[8] Esto, pues la autoridad de una agencia administrativa para la aprobación de reglas o reglamentos depende de los poderes delegados por la Asamblea Legislativa a través de su ley orgánica y habilitadora.[9] En la jurisprudencia se ha reiterado que al determinar la validez de un reglamento administrativo, debemos considerar: (1) si la actuación administrativa está autorizada por la ley; (2) si se delegó poder de reglamentación; (3) si la reglamentación promulgada está dentro de los amplios poderes delegados; (4) si al aprobarse el reglamento se cumplió con las normas procesales de la ley orgánica y de las leyes especiales, y (5) si la reglamentación es arbitraria o caprichosa. *Danosa Caribbean, Inc. v. Neg. Asist. Contr.*, 185 DPR 1008, 1030 (2002). Evitando así que la agencia exceda el marco de autoridad delegado por la Asamblea Legislativa y actúe de manera ilegal o *ultra vires*.

---

[8] Citando a *CIC Const. v. JSMP-UPR*, 196 DPR 964, 973 (2016); *Ayala Hernández v. Consejo Titulares*, 190 DPR 547, 559 (2014); *DACo v. AFSCME*, 185 DPR 1, 12 (2012); *ASG v. Mun. San Juan*, 168 DPR 337, 343 (2006).

[9] *Íd*, citando a D. Fernández Quiñones, *Derecho Administrativo y Ley de Procedimiento Administrativo Uniforme*, 3ra ed., Forum, 2013, sec. 2.1, págs. 35-36.

La función del tribunal es determinar si existe una relación o conexión racional entre una regla o reglamento y el estatuto. El ataque contra la reglamentación adoptada para poder ser exitoso tiene que demostrar que "las normas aplicadas son arbitrarias por descansar en motivos desvinculados del propósito de la reglamentación".[10]

El ordenamiento clasifica las reglas en tres categorías, a saber: (1) las que formulan política pública; (2) las que ejecutan o interpretan la ley; y (3) las que establecen procedimientos. Fernández Quiñones, *Op. Cit.*, pág. 109. Sin embargo, solo las denominadas reglas legislativas activan el procedimiento de reglamentación estatuido en la LPAU, ya que son las que "impacta[n] directamente a los ciudadanos en general y obliga[n] con fuerza de ley a la agencia". *Mun. de San Juan v. Jta. Planificación*, 189 D.P.R. 895, 904 (2013); *Centro Unidos Detallistas v. Com. Serv. Pub.*, 174 D.P.R. 174, 182 (2008).

La regla legislativa tiene el efecto de crear derechos, imponer obligaciones y establecer un patrón de conducta que tiene fuerza de ley. Según la doctrina legal sentada sobre el tema por el Tribunal Supremo de Puerto Rico, la importancia que reviste esta categoría de reglamentación radica en el efecto que esa norma puede acarrear para el público en general, ya que estas reglas modifican y alteran los derechos de los individuos. Las reglas legislativas deben entonces, por su valor normativo, ajustarse a los criterios establecidos para la reglamentación formal.

---

[10] D. Fernández Quiñones, *Derecho Administrativo y Ley de Procedimiento Administrativo Uniforme, supra*, citando a *Román v. Trib. Exam. de Médicos*, 116 DPR 71, 80 (1985) y *Carrero v. Depto. de Educación*, 141 DPR 830 (1996).

Por el contrario, las reglas interpretativas no requieren del cumplimiento procesal antes reseñado. *Agosto Serrano v. FSE*, 132 D.P.R. 866, 873 (1993). Generalmente las reglas interpretativas se adoptan para cumplir o implantar la política pública a cargo de la agencia y pueden aprobarse, modificarse o abolirse según las circunstancias y necesidades institucionales. Entre esas reglas se hallan: (1) las reglas relacionadas con la administración interna de la agencia, que no afectan directa y sustancialmente los derechos o los procedimientos o prácticas disponibles para el público en general; (2) las formas e instrucciones, declaraciones interpretativas y declaraciones de política general, que son meramente explicativas y no tienen ningún efecto legal. Véase *Mun. de San Juan v. J.C.A.,* 152 D.P.R. pág. 691; *González v. E.L.A.,* 167 D.P.R. 400, 411 (2006).

De hecho, el propio estatuto uniformador excluye del procedimiento de reglamentación a las reglas relacionadas con la administración interna de la agencia, que no afectan directa y sustancialmente los derechos o los procedimientos o prácticas disponibles para el público en general; y a aquellas instrucciones, declaraciones interpretativas o de política general, de naturaleza explicativas y que no tienen ningún efecto legal. *Mun. de San Juan v. J.C.A.*, 152 D.P.R., pág. 691; véase, 3 L.P.R.A. § 2102(l)(1-2). Sobre estas reglas, el Tribunal Supremo de Puerto Rico ha expresado que han sido "creadas cuando las agencias administrativas aprueban directrices u otras reglamentaciones informales con el propósito de darle uniformidad a sus propios procesos, pautar la discreción administrativa u otros fines internos". *Id.*, págs. 691-692. Estas normas, no obstante, son de aplicación general, vinculan administrativamente y pueden ser

modificadas judicialmente. *Agosto Serrano v. Fondo*, 132 D.P.R., pág. 873. Énfasis nuestro.

D.

***La Ley de Fideicomisos de 2012**, 32 LPRA sec. 3351 et seq.*

El fideicomiso puertorriqueño es una institución que incorpora los principios del trust anglosajón e intenta armonizarlos con nuestra tradición civilista. *Dávila v. Agrait*, 116 DPR 549, 554 (1985). Es por ello, que se le ha reconocido como una "figura híbrida" en la que resulta difícil precisar y armonizar sus contornos civilistas y anglosajones. C. T. Lugo Irizarry, *El fideicomiso en Puerto Rico: un híbrido jurídico ante el futuro*, First Book Publishing of PR, 1996, pág. 15.

La primera regulación puertorriqueña del fideicomiso fue una adaptación de la ley de Fideicomiso de Panamá y fue adoptada mediante la Ley Núm. 41 de 23 de abril de 1928 que incorporó a nuestro Código Civil los artículos del 834 al 874. Posteriormente, se aprobó la Ley Núm. 219-2012, mejor conocida como la Ley de Fideicomisos, 32 LPRA sec. 3351, *et seq*. La misma derogó los Arts. 834 al 874 del Código Civil, y consagró la figura del fideicomiso bajo una sola pieza legislativa.

Conforme al artículo 1 de Ley Núm. 219-2012, *supra*, el fideicomiso es "un patrimonio autónomo que resulta del acto por el cual el fideicomitente le transfiere bienes o derechos, y que será administrado por el fiduciario para beneficio del fideicomisario o para un fin específico". De esta forma, los bienes y derechos quedan totalmente separados de los patrimonios personales del fideicomitente, fiduciario y del fideicomisario. Artículo 2 de la Ley 219-212, 32 LPRA sec. 3351a.

Por otro lado, el fideicomiso puede constituirse para servir cualquier fin siempre que no sea contrario a la ley, la moral y el orden público. Artículo 12 de la Ley 219-212, 32 LPRA sec. 3352e.

El fideicomiso es una institución jurídica que estuvo regulada por nuestro Código Civil. Según definido por el Art. 834 del referido código, 31 L.P.R.A. 2541, un fideicomiso es "un mandato irrevocable a virtud del cual se transmiten determinados bienes a una persona, llamada fiduciario, para que disponga de ellos conforme lo ordene la que los transmite, llamada fideicomitente, a beneficio de este mismo o de un tercero llamado fideicomisario". En la actualidad, esta figura jurídica se rige por la Ley Núm. 219-2012, Ley de Fideicomisos.

El fideicomiso puertorriqueño es una institución con caracteres particulares que incorpora los principios del *trust* anglosajón e intenta armonizarlos con nuestra tradición civilista. *Dávila v. Agrait*, 116 DPR 549, 554 (1985). Es por ello que se le ha reconocido como una "figura híbrida" en la que resulta difícil precisar y armonizar sus contornos civilistas y anglosajones. C. T. Lugo Irizarry, *El fideicomiso en Puerto Rico: un híbrido jurídico ante el futuro*, First Book Publishing of PR, 1996, pág. 15.

La primera regulación puertorriqueña del fideicomiso fue una adaptación de la ley de Fideicomiso de Panamá y fue adoptada mediante la Ley Núm. 41 de 23 de abril de 1928 que incorporó a nuestro Código Civil los artículos del 834 al 874. Posteriormente, se introdujeron algunas enmiendas mediante la Ley Núm. 211 de 8 de mayo de 1952. En ese entonces, se definió el fideicomiso como un mandato irrevocable en virtud del cual se transmiten determinados bienes a una persona llamada fiduciario, para que dispusiera de ellos conforme lo ordene la que los trasmite, llamada fideicomitente, a beneficio de este mismo o de un tercero llamado

fideicomisario. Art. 834 del Código Civil de Puerto Rico, 31 LPRA sec. 2541.

Tras varias décadas sin ser alterada dicha regulación, se aprobó la Ley Núm. 219-2012, mejor conocida como la Ley de Fideicomisos de 2012, 32 LPRA sec. 3351, *et seq*. (Ley Núm. 219). La misma derogó los Arts. 834 al 874 del Código Civil, y consagró la figura del fideicomiso bajo una sola pieza legislativa. Esta Ley introdujo varios cambios pertinentes al asunto que nos ocupa. Entre estos, se redefinió el concepto del fideicomiso y se dispuso la creación de un Registro de Fideicomisos en el cual se debe inscribir todo fideicomiso constituido en Puerto Rico, bajo pena de nulidad.

Conforme a la Ley de Fideicomisos, un fideicomiso es "un patrimonio autónomo que resulta del acto por el cual el fideicomitente le transfiere bienes o derechos, y que será administrado por el fiduciario para beneficio del fideicomisario o para un fin específico, de acuerdo con las disposiciones del acto constitutivo y, en su defecto, conforme a las disposiciones de esta Ley". 32 LPRA sec. 3351. Lo anterior denota un cambio de conceptos, de "mandato irrevocable" a patrimonio autónomo que resulta de un acto del fideicomitente. Este cambio surge del reconocimiento de que la frase "mandato irrevocable" era una contradictoria y antijurídica, pues el fideicomiso y el mandato son figuras distintas. Se indica que el mandato es esencialmente revocable y se actúa con relación a bienes que son y continúan siendo del mandante. En cambio, el fideicomiso es irrevocable y permite que los bienes se transmitan al fiduciario, quien no puede equipararse a un mandatario, pues cuando dispone de los bienes lo hace a su nombre propio. Con este cambio se le da plena

concreción al concepto de patrimonio autónomo, que es una cualidad indispensable de la figura misma del fideicomiso.

Recientemente, se introdujeron enmiendas a la Ley Núm. 2012 mediante la aprobación la Ley Núm. 9-2017 y la Ley Núm. 102-2017. Esta última, que se limita a corregir un error de referencia en el artículo 64 aplicable a los fideicomisos de fines públicos. Por su parte, **uno de los cambios más importantes introducidos por la Ley Núm. 9-2017 es el de dotar con personalidad jurídica el fideicomiso.** El Art. 2, que define el patrimonio que constituye el fideicomiso, fue enmendado para que leyera como sigue:

> Los bienes o derechos fideicomitidos constituyen un patrimonio totalmente autónomo y separado de los patrimonios personales del fideicomitente, del fiduciario y del fideicomisario, que queda afectado al fin particular que se le confiera al momento de la constitución.
>
> **Otorgada y radicada la escritura de constitución de fideicomiso conforme a las disposiciones de esta Ley, se constituirá una entidad jurídica independiente de los fideicomitentes, fiduciarios y fideicomisarios que la componen, gozando de personalidad jurídica plena.**
>
> Mientras subsista el fideicomiso, este patrimonio queda exento de la acción singular o colectiva de los acreedores del fideicomitente, el fideicomisario y del fiduciario, salvo lo establecido en las secs. 3353i *et seq*. de este título. (Énfasis nuestro). 32 LPRA sec. 3351(a).

Este arreglo posibilitó a que el fideicomitente transfiriera el dominio sobre los bienes fideicomitidos a la persona jurídica que es el fideicomiso y designara a un sujeto de su confianza, el fiduciario, para realizar la finalidad que se propuso al constituir el fideicomiso. En este respecto, se aclara que la personalidad atenuada del fideicomiso se refiere a una capacidad en función a su fin y para fines utilitarios como lo es su inscripción en el Registro Especial de Fideicomisos. Además, según consideran

estudiosos del tema, con dicha capacidad no se haría necesario hacer trámites en el Registro de la Propiedad si el fiduciario se muere, se destituye, renuncia, repudia su cargo, se incapacita o se sustituye por cualquier razón, pues los bienes aparecerían inscritos a nombre del fideicomiso. Lugo Irizarry, *op. cit.*, págs. 35-36.

En cuanto al reconocimiento de la personalidad jurídica de los fideicomisos, el Tribunal Supremo de los Estados Unidos, por voz de la Jueza Sotomayor, reconoció que tradicionalmente los *trust* no eran considerados una entidad legal, sino una relación fiduciaria entre múltiples personas. *Americold Realty Trust v. ConAgra Foods, Inc.*, 136 S. Ct. 1012, 1016 (2016). Así, los procedimientos legales que involucran los *trust* son instados por o en contra de los fiduciarios bajo su nombre propio.

La Ley Núm. 219-2012, 32 LPRA sec.3351a, dispone expresamente lo siguiente;

> Los bienes y derecho fideicomitidos constituyen un patrimonio totalmente autónomo y separado de los patrimonios personales del fideicomitente, del fiduciario y del fideicomisario, que queda afectado al fin particular que se le confiera al momento de la constitución.
>
> Otorgada y radicada la escritura de constitución de fideicomiso conforme a las disposiciones de este capítulo, se constituirá una entidad jurídica independiente de los fideicomitentes, fiduciarios y fideicomisarios que la componen, gozando de personalidad jurídica.
>
> Mientras subsista el fideicomiso, este patrimonio queda exento de la acción singular o colectiva de los acreedores del fideicomitente, el fideicomisario y del fiduciario, salvo lo establecido en las secs. 3353i et seq. de este título.

La sec. 1.28 de la Ley Núm. 219-2012, 32 LPRA sec. 3352t, le impone al fiduciario el deber rector de actuar únicamente en beneficio del fideicomisario. Luego de aceptar el fideicomiso, el fideicomisario estará obligado a "[a]dministrar el fideicomiso de buena fe, de acuerdo con los términos y propósitos del mismo y conforme a las disposiciones de este capítulo y en interés del

fideicomisario, procurando realizar todos los actos que sean necesarios para la consecución del fin del fideicomiso". 32 LPRA sec. 3352t(a). Asímismo impone al fiduciario el deber de invertir y administrar los bienes el fideicomiso únicamente para beneficio de los fideicomisarios. 32 LPRA sec. 3352t(d)

A su vez, es doctrina reiterada que los fiduciarios tienen la responsabilidad fundamental de mantener lealtad absoluta a los intereses de los fideicomisarios durante su administración. *Kogan v. Registrador.* 125 DPR 636 (1990).

Dispone además, la sec. 1.28 de la Ley Núm. 219-2012, 32 LPRA sec. 3353d incisos (d) y (e), que el fideicomisario o sus representantes legales, podrán instar en el tribunal los remedios que correspondan para, entre otros, solicitar la remoción del fiduciario, y para requerirle al fiduciario el pago de cualquier suma de dinero o la entrega inmediata de bienes del fideicomiso que tenga derecho a recibir inmediata o incondicionalmente bajo los términos del fideicomiso.

La sec. 1.68 de la Ley Núm. 219-2012, 32 LPRA sec.3354f, según enmendada por la Ley Núm. 9-2017 (Art. 68), dispone en lo pertinente a los fideicomisos de fines públicos:

> El Secretario de Justicia, un co-fiduciario o una persona con un interés especial en la consecución de los fines del fideicomiso, podrán hacer valer el fideicomiso de fines públicos, ejercitando los recursos que este capítulo le confiere.
> **Una entidad de naturaleza afín, a los fines del fideicomiso, tendrá legitimación para solicitar la remoción del fiduciario por el incumplimiento sustancial con sus obligaciones y solicitar ser nombrada fiduciaria sustituta. (Énfasis suplido)**

Como norma supletoria, la sec. 1.69 de la Ley Núm. 219-2012. 32 LPRA sec.3355, según enmendada por el Art. 72, dispone lo siguiente:

> En todo lo que este capítulo guarde silencio o si alguna de sus disposiciones requiere interpretación, se recurrirá a la doctrina y a la jurisprudencia del derecho angloamericano sobre

fideicomisos, salvo que otra cosa necesariamente se infiera de alguna de sus disposiciones o que este capítulo se remita expresamente a la legislación de Puerto Rico.

1. <u>LA ESCRITURA DE FIDEICOMISO PARA EL RETIRO</u>

En el presente caso el Artículo I Sección 1.1 de la Escritura de Fideicomiso nombra a la Junta de Gobierno como Administrador del Plan de Pensiones y del fideicomiso y dispuso expresamente lo siguiente:

> "Administrator: *The Original Trustee, specifically the members of its Board of directors as appointed from time in accordance with Act. No. 1, Certification Number 27 and any other certifications concerning the Pension Plan and of this deed, who shall have full fiduciary responsibility for the Pension Plan and the Trust Fund, and is authorized to delegate its administrative and some other discretionary powers on the Retirement Board and the Executive Director."*

El **Artículo I Sección 1.2** de la Escritura de Fideicomiso define además, la Junta de Retiro como *"[t]the University of Puerto Rico Retirement System Board that oversees the Pension Plan´s affairs and represents Participants and Retirees, and is directly responsable to the Original Trustee"*.

En lo referente al deber fiducia de la Junta de Gobierno (*Original Trustee*) y su responsabilidad sobre las contribuciones realizadas al fondo del fideicomiso, el Artículo II, Sección 2.1 de **Escritura de Fideicomiso estableció en lo pertinente:**

> **"[..]** *The Original Trustee has fiduciary duty and its responsible for contributions made to the Trust Fund and to invest them in accordance with the provisions of Certification Number twenty seven (27), fundamentally the Investment Policy. The Original Settlor, the Original Trustee, the Retirement Board and the Executive Director shall continue to defend the valid existence of the Trust Fund and its governmental and public nature since its inception, as it has been recognized by all branches of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico.*

Además, **la Sección 2.1 del Artículo II** de la Escritura de Fideicomiso establece que "*[t]he Original Trustee and the Retirement Board shall collaborate in establishing resolutions with reasonable procedures for making and accepting [the University and participants"] contributions*".

En lo referente a los fondos el **Artículo II, Sección 2.2** declara como obligación de la UPR lo siguiente: *"**[t]he University hereby affirms and recognizes its obligation of maintaining the Tust Fund adequately funded and in any event shall join efforts with the Original Trustee aimed to assure the solvency and long lasting existence of the Pension Plan".***

En cuanto a la naturaleza pública del sistema**, el Artículo II Sección 2.3 de la Escritura de Fideicomiso** agrega que:

> *"**[t]he Pension Plan and the Trust Fund** are for **the public interest** aimed at promoting higher education in Puerto Rico through the University by retaining the docent and non-docent personel of the University. The Pension Plan and the Trust Fund are a governmental and public nature."*

El Artículo III, Sección 3.1 de la Escritura de Fideicomiso establece expresamente como deberes de la Junta de Gobierno lo siguiente:

> *"[...] The Original Trustee **has the duty to manage, invest and reinvest the assets for the exclusive benefit of the Trust Fund and the Pension Plan Participants, Retirees and beneficiaries and proceed to apply and distribute the income in accordance with the terms and conditions of the Pension Plan governing provisions**. The Original Trustee acknowledges its obligation to act with the care, skill, prudence and diligence under the circumstances then prevailing that a prudent person acting in like capacity and familiar with such maters would use in the conduct of an enterprise of a like character and like aims; by diversifying the investments of the Trust Fund so as to minimize the risk of large losses, unless under the circumstances it is clearly prudent to do so.[...]."*

El Artículo III, Sección 3.3.3 de la Escritura de Fideicomiso desglosa los poderes que podrá ejercer la Junta de Gobierno como fiduciario y entre otras facultades se le confiere poderes para lo siguiente:

> "All necessary actions aimed to procure promt payment of the University´s contributions to the Pension Plan. The University through the Original Trustee has established and should continue to enter into those mutual and satisfactory agreements by virtue of which the contributions owed to the Trust Fund by the Employer are paid, including the execution of high liquid collateral in the event of default of payment of the University contributions, to enter into those mutual agreements under which the actuarial underfunding of the Pension Plan will be addressed and rectified,

> including, among other matters, additional contributions by the University in accordance with actuarial forecast, duly prepared or to be prepared and any other financial or cost efficiency report prepared by third parties on behalf of the Pension Plan. To take all necessary actions that may be convenient and /or necessary in order to transfer or endorse all notes evidencing debt of the Participants and /or the Beneficiaries with the Trust Fund for personal or mortgage loans disbursed by the Trust Fund to the participants and /or the Beneficiaries, which, at present, appear payable in favor or to the order of the University as creditor."

El Artículo V, Sección 5.1 de la Escritura de Fideicomiso dispone en cuanto a la remoción o remplazo de los miembros de la Junta de Gobierno, lo siguiente:

> The Original Trustee may be removed or replaced by amendment to Act. No. 1 or repeal of Act No 1. In case the election of a successor trustee is not accomplished by an act of legislature, The University or its legal successor shall appoint a successor trustee to act hereunder within ninety (90) days after the effective date of said amendment to Act. No. 1 or repeal of Act. No. 1. The University shall nominate the Retirement Board or its legal surrogate as its first choice for a successor trustee. If required, the University or its legal surrogate shall accomplish all acts necessary to transform the Retirement Board into a legal entity and to be a suitable trustee.

E.

Al amparo de las nuevas Reglas de Procedimiento Civil, el recurso de *Certiorari* solamente será expedido por este Tribunal cuando se recurra de una resolución u orden bajo las Reglas 56 y 57 [Remedios Provisionales e *Injuction* o de la denegatoria de una moción de carácter dispositivo]. Regla 52.1 de Procedimiento Civil de 2009, 32 L.P.R.A. Ap. V, R 52.1. A manera de excepción, se revisarán dichas órdenes o resoluciones cuando se recurre de decisiones sobre la admisibilidad de testigos de hechos o peritos esenciales, asuntos relativos a privilegios evidenciarios, anotaciones de rebeldía, casos de relaciones de familia, cuando revistan interés público o cuando esperar hasta la apelación constituiría un fracaso irremediable de la justicia.

III

En la resolución recurrida emitida por el TPI en el caso núm. SJ2018CV09660, objeto de la *Petición Certiorari* que nos ocupa,

la Junta de Retiro reclamó incumplimiento de la Junta de Gobierno con su deber de fiducia y solicitó un *injunction* preliminar y permanente. El foro primario denegó la solicitud de *injunction* preliminar y refirió el caso al trámite ordinario.

No obstante, en dicha Resolución recurrida el TPI concluyó que la prueba presentada por la Junta de Retiro logró establecer que la Junta de Gobierno ha condonado deudas de la UPR con el Fideicomiso. Asimismo, determinó el foro primario que la Certificación Núm. 146 reflejó que existía una insuficiencia en la aportación patronal de parte de la UPR de $19,947,111.00, para los años 2016-2017 y 2017 y 2018. Ello porque el Plan Fiscal (2017-2018) redujo la aportación patronal correspondiente, lo que provocó una insuficiencia de $13,016,073.00 para esos años. Es decir, que según lo determinó el foro primario en la Resolución recurrida que refirió el caso al trámite ordinario, en lugar de exigir a la UPR el cumplimiento de sus obligaciones con el Fideicomiso. Razonó además, el TPI que como la Junta de Gobierno, aprobó posteriormente la Certificación Núm. 39 (2018-2019) mediante la cual la Junta de Gobierno aceptó el pago de $10 millones ($7 millones neto), **que ello tuvo el propósito de finiquitar** las reclamaciones y las deficiencias al Fondo del Fideicomiso del Sistema de Retiro para los años 2016-2017 y 2017-2018.

Es un hecho incontrovertido en el caso que nos ocupa, que conforme a la Certificación Núm. 146, a la Universidad de Puerto Rico le correspondía pagar $79,155,377.00 en concepto de su aportación patronal al Fideicomiso para el Fondo Retiro para el año 2016-2017. Sin embargo, la aportación recibida fue de $72,181,980.00. Así las cosas, para el año 2016-2017 existe una insuficiencia de $6,973,397.00.

Igualmente, según la Certificación Núm. 146, a la Universidad de Puerto Rico le correspondía pagar $81,530,038.00 en concepto de su aportación patronal al Fideicomiso para el año 2017-2018. Sin embargo, bajo el Plan Fiscal aprobado para dicho año, a la Universidad le correspondía pagar $74,559,000.00. A pesar de dicha reducción, la aportación recibida para ese año fue de $68,556,324.00. Así es que para el año 2017-2018 existe una insuficiencia de $6,042,676.00 en comparación con la cantidad correspondiente bajo el Plan Fiscal y de $12,973,714.00 en comparación con la cantidad esperada bajo la Certificación Núm. 146.

Con estos hechos probados, los cuales no están en controversia, en la Resolución recurrida que denegó a la Junta de Retiro la solicitud de *injunction* preliminar, el TPI concluyó como cuestión de derecho, que dicha aceptación de pago por parte de la Junta de Gobierno **constituye una condonación, que extinguió la obligación de la UPR de la aportación patronal de una suma determinada al Fideicomiso de Retiro**, conforme a lo dispuesto en el Artículo 110 del Código civil, 31 LPRA sec. 3151. Razonó el TPI que al aceptar un pago menor que el establecido, en lugar de exigir el cumplimiento a plazos de la aportación patronal, el cual ya había sido reducido en el Plan Fiscal (2017-2018), **la Junta de Gobierno pudo haber incumplido con su deber de lealtad a los intereses de los fideicomisarios que exige nuestro ordenamiento.** Sin embargo, a pesar de los hechos probados, concluye el foro primario que tales actuaciones de la Junta de Gobierno ***no constituyen un incumplimiento sustancial*** con el deber de fiducia, tal y como lo requiere la Ley de Fideicomisos para la destitución del fiduciario y que tampoco es sustancial el

incumplimiento para la procedencia del *injunction* preliminar. Razona además, el foro primario que no es sustancial el incumplimiento porque la propia parte demandada admitió que cualquier daño se podría reparar mediante aportaciones futuras. Finalmente el TPI justifica el incumplimiento en que aunque la Certificación Núm. 39 (2018-2019) tiene el propósito de finiquitar las reclamaciones del Sistema de Retiro aun existiendo una deuda, la misma ni propone ni descarta la posibilidad de un pago **futuro.**

Como cuestión de umbral nos corresponde resolver si estos hechos probados e incontrovertidos, constituyen o no un incumplimiento sustancial con el deber de fiducia que tiene la Junta de Gobierno para la protección del Fondo del Fideicomiso para el Retiro. Si la respuesta es afirmativa es necesario precisar si ello conllevaría la destitución de la Junta de Gobierno como fiduciario del Fondo el Fideicomiso y si procedía el *injunction* preliminar. Para el correspondiente análisis no puede perderse de perspectiva que en el caso que nos ocupa estamos ante un fideicomiso con fines públicos, lo cual tampoco está en controversia, y que según lo dispuesto en la Ley Núm. 2019-2012 los fideicomisarios pueden pedir la destitución del fiduciario por el incumplimiento sustancial con sus deberes, además de tomar otras acciones para la protección del fin del fideicomiso. Procede además evaluar si la posibilidad de que la Junta de Gobierno procure realizar aportaciones futuras en beneficio del fideicomisario conllevaría que su incumplimiento inicial con el deber de fiducia no fuera sustancial.

Primeramente, el **Artículo II, Sección 2.2** de la Escritura de Fideicomiso establece que la UPR afirma y reconoce la obligación de **mantener los fondos del fideicomiso** (*Trust Fund*) y que ante cualquier eventualidad unirá esfuerzos con la

Junta de Gobierno (*Original Trustee*) para asegurar la solvencia y durabilidad a largo plazo del Plan de Pensiones.

En cuanto a la naturaleza del Sistema de Plan de Pensiones de la UPR y del *Trust Fund,* el Artículo II, Sección 2.3 de la Escritura de Fideicomiso estableció la naturaleza pública del sistema, toda vez que con fines públicos, mediante la retención de aportaciones del personal docente y no docente de la UPR, promovían la educación superior en Puerto Rico a través de la UPR. Así las cosas, **la aludida Sección 2.3 de la Escritura de Fideicomiso dispuso expresamente que *"[t]he Pension Plan and the Trust Fund are of a governmental and public nature."***

Puntualizamos que el **Artículo III, Sección 3.1** de la Escritura de Fideicomiso impone a la Junta de Gobierno (*Original Trustee*) el deber de manejar, invertir y reinvertir los activos para el uso exclusivo del Fondo del Fideicomiso y el Plan de Pensiones de los participantes, beneficiarios y retirados y proceder a distribuir el ingreso conforme a los términos y condiciones que gobiernan las disposiciones del Plan de Pensiones. Agrega dicha Sección 3.1 que **la Junta de Gobierno tiene la obligación de actuar con cuidado, destreza, prudencia y diligencia como una persona prudente y razonable conduciría una empresa de esa naturaleza y en cuanto la diversificación de las inversiones del fondo del fideicomiso instruye a la Junta de Gobierno a minimizar el riesgo de grandes pérdidas a menos que bajo ciertas circunstancias fuera claramente prudente hacerlo.**

La Escritura de Fideicomiso define inequívocamente al Fideicomiso de Retiro UPR como los activos aportados por el patrono y por los empleados. El Fideicomiso de Retiro

de la UPR es un patrimonio que consiste de los fondos de las aportaciones patronales y del cual se realizan las distribuciones a los empleados y los pagos relacionados con el funcionamiento del Sistema de Retiro.

Primeramente, precisa destacar que en la Escritura de Fideicomiso se nombra a la Junta de Gobierno de la UPR como Administrador del Plan de Pensiones y como fiduciario del mismo.

De los hechos incontrovertidos, y del **deber de fiducia** de la Junta de Gobierno, cuyo Fideicomiso para el Fondo del Retiro es uno que, por su naturaleza tiene un fin público, **concluimos que al aprobar la Certificación Núm.39 (2018-2019), el 9 de noviembre de 2018, la Junta de Gobierno incurrió un incumplimiento sustancial con su deber de fiducia.** Ello es así ya que **en la aludida Certificación Núm. 39 (2018-2019) la Junta de Gobierno, a pesar de reconocer la existencia de una deuda de 43 millones del Sistema de Retiro de la Universidad, concluye que con la transferencia neta de $7 millones se finiquitan las reclamaciones del Sistema de Retiro por las deficiencias generadas durante los años 2016-2017 y 2017-2018.**

Dicho curso de acción no constituye un mero acto administrativo inconsecuente sino un incumplimiento sustancial con el deber de fiducia de la Junta de Gobierno consistente en la protección del Fondo del Fideicomiso para el Retiro. La posibilidad de que posteriormente la Junta de Gobierno pudiera determinar completar esa deficiencia mediante una asignación o aportación patronal mayor, además de ser especulativa, no subsana el incumplimiento ni transforma la naturaleza sustancial del mismo. Igualmente, tampoco garantiza el surgimiento de nuevas aportaciones al Fondo del Fideicomiso para el Retiro ni contempla

mecanismos correctivos ni coercitivos para exigir su cumplimiento con el deber de fiducia.

Téngase en cuenta que además, el **21 de septiembre de 2018 el Sistema de Retiro envió una factura al cobro Núm. 17-035 a la Oficina de Finanzas de la Administración Central de la UPR, en la que requirió el pago de $6,973,397.07 en concepto del total de atrasos en los pagos de las remesas de la amortización cerrada de la deuda actuarial de la UPR. Sin embargo, estos intentos de cobro no recibieron respuesta y en cambio el 9 de noviembre de 2018, la Junta de Gobierno aprobó Certificación Núm. 39 (2018-2019) en la que, a pesar de reconocer la existencia de una deuda de 43 millones del Sistema de Retiro de la Universidad, concluye que con la transferencia neta de $7 millones se finiquitan las reclamaciones del Sistema de Retiro por las deficiencias generadas durante los años 2016-2017 y 2017-2018. El incumplimiento sustancial de la Junta de Gobierno con su rol fiduciario consistente en faltar a su deber de lealtad y de proteger el Fondo para el Fideicomiso para el Retiro, a lo que se obligó en la escritura de Fideicomiso, afecta la capacidad del pago de las pensiones del Fideicomiso, cuando la Junta de Gobierno mediante la Certificación Núm. 39 (2018-2019) finiquitó una deuda de 43 millones del Sistema de Retiro de la Universidad, con la transferencia neta de $7 millones.**

Con estos antecedentes concluimos que **incidió el foro primario al emitir la Resolución recurrida en el caso SJ2018CV09660, que denegó la solicitud de *injunction* preliminar presentada por la Junta de Retiro por ausencia**

de prueba suficiente sobre incumplimiento sustancial con el deber de fiducia. Reiteramos que incidió el foro primario al concluir que el incumplimiento de la Junta de Gobierno con el deber de fiducia al aprobar la Certificación Núm. 36, no fue no sustancial, porque la prueba no lo estableció en esa etapa, **cuando en la aludida Certificación Núm. 36 se establece que su propósito claro es finiquitar las reclamaciones del Sistema de Retiro por las deficiencias generadas durante los años 2016-2017 y 2017-2018, a pesar de reconocer en la propia Certificación Núm. 39, la existencia de una deuda de 43 millones del Sistema de Retiro de la Universidad.**

Precisamente, los hechos incontrovertidos basados en la prueba desfilada y alguna de esta estipulada, establecen claramente el incumplimiento sustancial de la Junta de Retiro con su deber de fiducia al intentar finiquitar mediante la Certificación Núm 36 las reclamaciones del Sistema de Retiro por las deficiencias generadas durante los años 2016-2017 y 2017-2018, en detrimento del Fondo para el Fideicomiso de Retiro cuya sustentabilidad venía obligada a proteger la Junta de Retiro.

Con estos antecedentes, concluimos que incidió el foro primario al denegar el *injunction* provisional y permanente solicitado por la Junta de Retiro toda vez que de los hechos incontrovertidos surge que la Junta de Gobierno incumplió de forma sustancial con sus deberes fundamentales de lealtad hacia los fideicomisarios, según descritos y establecidos en la Escritura de Fideicomiso.

Ante este cuadro de hechos puntualizamos que la sec. 1.68 de nuestra Ley de Fideicomisos, Ley 219-2012, 32 LPRA sec. 3354f, establece que una persona con interés especial en la

consecución de los fines del fideicomiso, puede hacer valer el fideicomiso de fines públicos, como el que nos ocupa, ejercitando los derechos de la Ley 219-2012. Dispone la aludida sección 1.68, *supra,* que ***"[u]na entidad de naturaleza afín, a los fines del fideicomiso, tendrá legitimación para solicitar la remoción del fiduciario por el incumplimiento sustancial de sus obligaciones y solicitar ser nombrada fiduciaria sustituta".*** 32 LPRA sec. 3354f.

Finalmente, en cuanto al asunto que nos ocupa, destacamos que la sec. 1.14 de la Ley 219-2012, la cual contempla la **capacidad del fideicomitente** destaca en lo pertinente que "[l]as entidades gubernamentales autorizadas por ley pueden retener bienes propios en fideicomiso y actuar como fiduciarios de los mismos para el desarrollo de sus fines, mediante declaración hecha con las formalidades de este capítulo. Las entidades gubernamentales podrán ser fiduciarios, si los fines del fideicomiso se encuentran comprendidos dentro del objeto de la entidad."

Ante el incumplimiento sustancial de la Junta de Gobierno con su deber de fiducia sobre el Fideicomiso para el Fondo de Retiro de la UPR **somos de la opinión que la Junta de Retiro es una entidad de naturaleza afín a los fines del Fideicomiso para el Fondo de Retiro por lo que tiene legitimación para solicitar la remoción de la Junta de Gobierno como fiduciario. Además, según lo solicitó al foro primario y a este Tribunal de Apelaciones, procede que la Junta de Retiro, sea nombrada como fiduciaria sustituta ante el incumplimiento sustancial de la Junta de Gobierno con su rol fiduciario y toda vez que los fines del fideicomiso**

se encuentran comprendidos dentro del objeto de la entidad.

APELACIÓN (KLAN20190304)

La Junta de Retiro apela la Sentencia emitida por el foro primario en el caso SJ2018 CV10382. Mediante dicha Sentencia el TPI concluye que como la Junta de Gobierno tiene la facultad de modificar los poderes de la Junta de Retiro mediante la aprobación de enmiendas al Reglamento del Sistema de Retiro, la Certificación Núm. 47, aprobada y publicada por la Junta de Gobierno el 30 de noviembre de 2018 es un documento lícito que contiene una política interna de la UPR, sin más propósito que el de enmendar el Reglamento del Sistema de Retiro de la UPR y al cual no le aplican los requisitos reglamentarios de la LPAUG, Ley-38-2017.

En la sentencia apelada concluyó el foro primario, que la Junta de Gobierno está facultada por la Ley de la Universidad de Puerto Rico y por la Escritura de Fideicomiso para determinar los poderes que delegará a la Junta de Retiro; que en el ejercicio de dicha facultad, la apelada enmendó el **Reglamento del Sistema de Retiro,** mediante el procedimiento establecido y que las enmiendas objetadas por la Junta de Retiro son cónsonas con el derecho aplicable y con la Escritura de Fideicomiso. Con ese razonamiento, el foro primario Declara No Ha Lugar la Demanda de Interdicto Preliminar y Permanente y Con Lugar la *Solicitud de Desestimación* de la Junta de Gobierno.

En cuanto a los señalamientos de error de la Junta de Retiro referente a irregularidad en el procedimiento de enmiendas aprobadas al Reglamento de Retiro el 30 de noviembre de 2018 mediante la Certificación Núm. 47, precisa destacar que dichas enmiendas fueron aprobadas

mediante un procedimiento atropellado, luego de que la Junta de Retiro presentara la causa de acción de *injunction* preliminar y permanente y la remoción de la Junta de Gobierno como fiduciario , por el incumplimiento sustancial con su deber de fiducia.

Ahora bien, en estricto derecho la Junta de Gobierno no venía obligada a cumplir con el proceso de reglamentación formal de la LPAUG. Generalmente, las reglas interpretativas se adoptan para cumplir o implantar la política pública a cargo de la agencia y pueden aprobarse, modificarse o abolirse según las circunstancias y necesidades institucionales. Entre esas reglas se hallan: (1) las reglas relacionadas con la administración interna de la agencia, que no afectan directa y sustancialmente los derechos o los procedimientos o prácticas disponibles para el público en general; (2) las formas e instrucciones, declaraciones interpretativas y declaraciones de política general, que son meramente explicativas y no tienen ningún efecto legal. Véase *Mun. de San Juan v. J.C.A.,* 152 D.P.R. pág. 691; *González v. E.L.A.,* 167 D.P.R. 400, 411 (2006).

Sin embargo, nuestro razonamiento **anterior no tiene el alcance de sostener la Sentencia apelada emitida en el caso civil SJ2018CV10382, la cual declaró No Ha Lugar la *Demanda de Interdicto Preliminar y Permanente* presentada por la Junta de Retiro,** fundamentada en que al enmendar el Reglamento de Retiro la Junta de Gobierno no tenía que cumplir con el procedimiento formal de reglamentación de la LPAUG. Téngase en cuenta que en el caso civil SJ2018CV09660, el foro primario primero emitió *Resolución* en la que denegó el interdicto provisional solicitado por la Junta de Retiro; concluyó que la Junta de Gobierno no incurrió en incumplimiento sustancial

con su deber de fiducia **y remitió el caso al procedimiento ordinario.** Dicho dictamen es objeto de revocación en los recursos consolidados que nos ocupan.

Si bien a la fecha del otorgamiento de la Escritura de Fideicomiso no se limitaron los poderes de la Junta de Gobierno como cuerpo rector de la UPR sobre el Fideicomiso, quedó establecido su deber de fiducia consistente en proteger el fondo del fideicomiso para el Retiro. Dicho deber fiducia se incumple sustancialmente cuando el fiduciario procede en contra de los intereses de los fideicomitentes y del objetivo principal del Fideicomiso creado.

En dichas instancias ya en el caso civil SJ2018CV09660 resolvimos que conforme la Ley de Fideicomisos, Ley 219-2012, 3 LPRA sec. 3354f, el incumplimiento de la Junta de Gobierno con su deber de fiducia fue sustancial y que el curso de acción a seguir era su remoción como fiduciario y el nombramiento de la Junta de Retiro como fiduciario sustituto.

Aclarados estos extremos, concluimos que en la Sentencia emitida en el caso SJ2018CV10382 incidió también el TPI al desestimar la demanda de *Injunction Preliminar y Permanente* presentada por la Junta de Retiro. En ajustada síntesis y recapitulando, el fundamento para nuestra conclusión es que aún cuando la Junta de Gobierno no tenía que cumplir con el procedimiento formal para enmendar el Reglamento de Retiro, procede el *injunction* permanente contra la Junta de Gobierno solicitado por la Junta de Retiro y su remoción como fiduciario por incumplimiento sustancial con su deber de fiducia.

IV

Por los fundamentos anteriormente expuestos, los cuales hacemos formar parte de esta Sentencia, revocamos los dictámenes emitidos por el foro primario en los casos SJ2018CV10382 y SJ2018CV09660, objeto de los recursos consolidados ante este Tribunal de Apelaciones, designados alfanuméricamente, KLCE20190366 y KLAN20190304.

Lo acordó y manda el Tribunal, y lo certifica la Secretaria del Tribunal de Apelaciones.

Lcda. Lilia M. Oquendo Solís
Secretaria del Tribunal de Apelaciones

CONSEJO DE EDUCACION SUPERIOR
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
Río Piedras, Puerto Rico

1973-74
Certificación número 27

Yo, Luis E. González Vales, Secretario Ejecutivo del Consejo de Educación Superior, CERTIFICO:

Que el Consejo de Educación Superior, en su reunión ordinaria del viernes 14 de septiembre de 1973, aprobó los siguientes documentos, que se hacen formar parte de esta certificación y los cuales recogen fielmente las disposiciones de la Resolución original del Consejo de Educación Superior estableciendo el Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, según ha sido subsiguientemente enmendada:

1. Resolution of the Council on Higher Education Restructuring the Retirement System of the University of Puerto Rico

2. Rules and Regulations of the University of Puerto Rico Retirement System as amended effective July 1st., 1973

3. Resolución del Consejo de Educación Superior Reorganizando el Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico

4. Reglas y Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico según enmendado efectivo el 1ro. de julio de 1973

Acordó por unanimidad el Consejo de Educación Superior que, en caso de discrepancia, prevalecerá el texto en inglés, tanto de la Resolución como de las Reglas y Reglamento, por ser el documento original sometido por los actuarios del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico.

CERTIFICO, además, que en dicha reunión ordinaria celebrada el viernes 14 de septiembre de 1973, el Consejo de Educación Superior aprobó ofrecer a los participantes del Sistema de Retiro, efectivo el 1ro. de octubre de 1973, la opción de acogerse a un plan de completa suplementación de beneficios con los que ofrece la Ley de Seguridad Social Federal, de acuerdo con los siguientes términos:

1. Los participantes que opten por acogerse a este plan de completa suplementación aportarán al Sistema de Retiro siete por ciento (7%) de sus salarios cotizables. Mediante esta aportación mayor, sus anualidades de retiro no serán reducidas al cumplir dichos participantes la edad de 65 años.

SJ2023CV04406 11/05/2023 05:14:10 pm Entrada Núm. 1 Página 2 de 60

2. Los participantes activos al 1ro. de octubre de 1973 que se acojan a este plan de suplementación pagarán la aportación individual de siete por ciento (7%) de sus sueldos a partir de dicha fecha. En caso de empleados futuros, pagarán dicha aportación individual a partir de la fecha de su ingreso al Sistema.

3. A los participantes activos al 1ro. de octubre de 1973 se les concederá un máximo de seis (6) meses para acogerse a esta opción pero pagarán intereses retroactivos a la fecha de efectividad del plan de suplementación si no se acogen al mismo en el transcurso de treinta (30) días de dicha fecha de efectividad.

4. En caso de empleados futuros, contratados con posterioridad a la fecha de efectividad del plan de suplementación, se les concederá treinta (30) días a partir de la fecha de su ingreso al Sistema para acogerse a esta opción.

5. El costo de este beneficio durante su primer año de operación (1973-74) se cargará contra los fondos del Sistema.

6. En años subsiguientes la Universidad pagará, en el transcurso de los primeros diez (10) días del mes de julio, la mitad del costo del beneficio agregado por este concepto en el año inmediatamente anterior.

Las anteriores disposiciones sobre el plan de suplementación han sido incorporadas a las Reglas y Reglamentos antes citados, en la Sección 7 del Artículo III y Secciones 1 c y 2 b del Artículo VIII.

Y para que así conste, expido la presente certificación bajo el sello de la Universidad de Puerto Rico, en Río Piedras, Puerto Rico, hoy 14 de septiembre de 1973.

Luis E. González Vales
Secretario Ejecutivo

mmr

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy, 22 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

RESOLUTION OF THE

COUNCIL ON HIGHER EDUCATION

RESTRUCTURING THE RETIREMENT SYSTEM OF THE

UNIVERSITY OF PUERTO RICO

RESOLUTION OF THE COUNCIL ON HIGHER EDUCATION RESTRUCTURING THE RETIREMENT SYSTEM OF THE UNIVERSITY OF PUERTO RICO

PURSUANT TO LAW NO. 135 OF MAY 7, 1942, ACT OF THE UNIVERSITY OF PUERTO RICO (SUPERSEDED BY LAW NO. 1 OF JANUARY 1966) AUTHORIZING THE ESTABLISHMENT OF A RETIREMENT SYSTEM FOR THE EMPLOYEES OF THE UNIVERSITY, THE COUNCIL ON HIGHER EDUCATION, BY ITS RESOLUTION OF FEBRUARY 21, 1945, EFFECTIVE JANUARY 1, 1945, ESTABLISHED THE UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM AND PROVIDED FOR ITS MAINTENANCE, FINANCING AND ADMINISTRATION. THE SYSTEM WAS REVISED EFFECTIVE JULY 1, 1949, BY RESOLUTION OF NOVEMBER 29, 1950, AND IS HEREBY FURTHER REVISED EFFECTIVE JULY 1, 1973.

ARTICLE I - PURPOSE

The purpose of the System is to provide benefits for staff members and other employees of the University against the hazards of old age, disability, death, and termination of employment, with the objective of encouraging qualified persons to enter into and remain in the service of the University, thereby contributing to its efficient administration.

ARTICLE II - DEFINITIONS

Terms used herein, unless a different meaning is clearly indicated by the context, shall have the following meanings:

System - The University of Puerto Rico Retirement System.

University - The University of Puerto Rico, including its several campuses and affiliated bodies.

Council - The Council on Higher Education of the University of Puerto Rico.

Board - The Retirement Board provided for in Article III.

Government - The Government of Puerto Rico, including its agencies, instrumentalities, public corporation and municipalities.

of the System representing the same constituency as that of the replaced member, and his election or designation shall take place within 60 days after the vacancy occurs and in accordance with the procedure established in Article III.

Section 2 - Extended leave of Absence

A member of the Board entering upon a leave of absence to exceed a period of 90 days shall be replaced for such period, but not beyond the remainder of this term, by another member of the System representing the same constituency. Such replacement shall be appointed by the President within 30 days after the beginning of the leave, on the recommendation of the administration of such constituency.

ARTICLE VI - OFFICERS

Section 1 - Election

The Board shall elect from its own members a President, a First Vice President, and a Second Vice President, who shall represent three different jurisdictions from among those enumerated in Article III, and who shall serve terms of two calendar years.

Section 2 - Vacancy or Absence

A vacancy in the office of President or Vice President shall be filled for the remainder of the term of office by Board election from among Board members.

An officer absent on leave or for reason of incapacity for a period to exceed 90 days shall be replaced for such period, but not beyond the remainder of his term, by Board election from among Board members.

Section 3 - Duties

The President shall call, preside over, and direct meetings of the Board; be the spokesman of the Board; and represent the Board in all official acts entrusted to him by the Board.

The Vice Presidents shall carry out such duties as may be assigned to them by the President or by the Board and, in order of rank, shall replace the President during his absence or incapacity for less than 90 days in all functions assigned to the President.

Section 4 - Acting Officer

In the absence of the President and Vice Presidents at a Board meeting, and acting officer to preside over such meeting shall be elected from among the Board members present.

Section 5 - Executive Director

The Executive Director of the System appointed by the Board shall serve as Secretary of the Board with a voice but no vote and with responsibility for executive and administrative direction of the System in accordance with this Resolution and the directives of the Board.

ARTICLE VII - DUTIES OF THE BOARD

The Board shall be entrusted with the funds of the System, with administration of the System, and, except as otherwise provided herein, with policy-making responsibility, and shall be directly responsible to the Council for the discharge of those functions in accordance with the purposes and provisions of this Resolution.

ARTICLE VIII - MEETINGS

Meetings shall be held at such times and places as the President may designate or at the written request of any three members of the Board. The meeting at which a President and Vice Presidents are elected for a new term of office shall be held during the last month of the term of office of the current officers.

ARTICLE IX - QUORUM

The presence of a majority of the Board at a Board meeting shall constitute a quorum.

ARTICLE X - BOARD ACTIONS

All actions and decisions of the Board shall be approved at a duly constituted meeting by a majority of Board members present.

Any questions previously acted upon may be brought up for reconsideration by a petition of at least three members of the Board.

ARTICLE XI - POLICY MAKING

Rules and regulations established by the Board shall be subject to review and approval by the Council. Proposed new rules and regulations and changes or additions to them involving membership or exclusion from membership, service credit, conditions for the payment of benefits or refunds, amounts of benefits, the custody of the Fund or its investments, the rate of member contributions, or any other proposals shall have a Council review period of 60 days. A review period shall begin on receipt of the Board's written proposal by the Council Chairman. If the Council fails to take action on changes or additions to rules or regulations proposed by the Board within the review period, the proposed change or addition shall go into effect as of the end of that review period.

Any decision or resolution of the Board may be revised at any time by the Council.

ARTICLE XII - OBLIGATIONS OF THE UNIVERSITY

The University will furnish the Board with written information on periods of service, dates of birth, compensation, new entrants into service, deaths, withdrawals, and such other data related to the employees as may be necessary for the proper and effective operation of the System. The payment of annuities and benefits granted under the provisions of this System and of the required contributions by the University necessary to maintain the System are hereby made obligations of the University.

ARTICLE VIII - RIGHTS OF THE MEMBERS OF THE BOARD

All members of the Board including the Executive Director, as members of the System, shall have the right, within the limits established by this Resolution and the rules and regulations of the Board, to request any of the benefits provided by the System.

ARTICLE XIV - RESTRICTIONS ON MEMBERS OF THE BOARD

Section 1 - Benefits to Board Members

Any benefits, loan or other member service applied for by a Board member or the Executive Director shall be subject to approval by the Board, and the applicant shall be excluded from the meetings during consideration of an action on his applications.

Section 2 - Conflictof Interest

a. A member of the Board or the Executive Director may not have any interest in any revenues, profits, or benefits accruing from any investments of the System; receive any payments or emoluments in connection with any investments made by the Board; or act as endorser or co-signer, or assume any obligations with respect to money lent by the System, except as required to borrow and repay loans in his own name under Section 1 of this Article.

b. A member of the Board or the Executive Director shall exclude himself from a meeting while action is being taken on a matter which might involve him in a conflict of interest.

ARTICLE XV - FUND

A Fund to be known as the University of Puerto Rico Retirement Fund is hereby created to receive income, hold monies, and make disbursements on behalf of the System in order to achieve the purposes described herein.

ARTICLE XVI - INVESTMENTS

The assets of the System shall be invested with due care and prudence. The Board shall propose policies for the investment of assets of the System, and shall propose revisions in these policies from time to time, such proposals to be subject to review and approval by the Council. The Board may delegate the administration and the selection of investments to employees of the System or to professional investment advisors, who shall carry out their duties consistant with the policies established by the Board and approved by the Council. The marketable securities owned by the System shall be held in custody by the Secretary of the Treasury.

A substancial portion of the investments, as determined by the Board, shall be invested in loans to the members of the System.

The Board shall establish from time to time any rules and regulations as they deem necessary in the areas of investment policy, custody of assets, administration of the investment program, and audit of the investment of the System.

RULES AND REGULATIONS OF THE

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM

AS AMENDED EFFECTIVE JULY 1, 1973

RULES AND REGULATIONS OF THE UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM AS AMENDED EFFECTIVE JULY 1, 1973

Contents

Article		Page
I	Definitions	1
II	Service Credit	3
III	Service Retirement Annuities	7
IV	Disability Retirement	11
V	Death Benefits	14
VI	Refunds	17
VII	Return to Service	18
VIII	Contributions and Fund	18
IX	Beneficiaries under Previous Resolution	19
X	Non-assignment of Benefits	20
XI	Administration	20
XII	Investments	23

RULES AND REGULATIONS OF THE UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM AS AMENDED EFFECTIVE JULY 1, 1973

ARTICLE I - DEFINITIONS

Terms used herein, unless a different meaning is clearly indicated by the context, shall have the following meanings:

University - The University of Puerto Rico, including its several campuses and affiliated bodies.

Council - The Council on Higher Education of the University of Puerto Rico.

Resolution - The Resolution of the Council on Higher Education establishing the Retirement System.

System - The University of Puerto Rico Retirement System.

Board - The Retirement Board provided for in the Resolution.

Fund - The University of Puerto Rico Retirement Fund provided for in the Resolution.

Government - The Government of Puerto Rico, including its agencies, instrumentalities, public corporations, and municipalities.

Member - With respect to service before July 1973, any person who was a member in accordance with the Resolution as in effect at the time the service was rendered. With respect to service after June 1973, any person employed by the University, other than a person who is:

-- Compensated on an hourly basis;

-- Employed in a temporary position for less than nine (9) months;

-- Regularly employed for less than 18 hours per week;

-- Employed in a substitute position;

-- Employed as a visiting professor;

-- Providing services under contract, except if such contract requires the employee to render full-time or part time employment and is entitled to similar benefits and obligations as a regular employee, member of the System;

-- Appointed after his attainment of age 55, unless he establishes credit for service rendered before age 55 under this or another Government Retirement System;

-- Receiving a pension under another Government Retirement System, unless such pension is suspended during the period of his employment by the University; or

-- Receiving credit for his University employment as service under any Retirement System of the Federal Government, but only to the extent of such service.

Service

-- rendered to the University by a member for compensation,

-- credited to a member in accordance with Article II,

-- credited to a member in accordance with any law of the Commonwealth of Puerto Rico governing the crediting of a period of service rendered under another Retirement System, a period of military service, or a period of study following military service.

Full-time employment -- Employment based on a work-week of 30 hours or more.

Part-time employment -- Employment based on a work-week of 18 hours but less than 30 hours.

Compensation - Compensation or salary paid to a member, including amounts with respect to which contributions are made by the member for the purpose of purchasing service credit in accordance with Article II and amounts credited to the member in accordance with any law as described in Service definition, but excluding payments for overtime work and other extra payments for services in addition to his normal duties.

Average Compensation - Average monthly compensation paid or credited to a member during the 36 months of service for which such average is highest, or, in the case of a member with less than 36 months of service, during his entire period of service.

Regular Interest - Interest at such annual rate as the Board shall from time to time determine.

Fiscal Year - The fiscal year of the University.

ARTICLE II - SERVICE CREDIT

Section 1 - Crediting of Service

a. A calendar month in which a member had at least 15 days of service shall be credited as a month of service.

b. A member shall receive credit for service in any fiscal year on the following basis:

Number of Months of Service in Fiscal Year	Service Credit
9 - 12	one year
6 - 8	3/4 year
3 - 5	1/2 year
1 - 2	1/4 year

c. Notwithstanding subsection a, if, during a calendar month which would otherwise be credited as a month of service, the member was in part-time employment (but not

if he was in such employment during his entire period of service, in which case subsection a shall apply), such month shall be credited as a fraction of a month of service equal to the ratio of the number of hours in his work week to 30 Such fractional month of service shall nevertheless be treated as a month of service for the purpose of determining the member's average compensation.

Section 2 - Prior Service Credit

Every member or former member as of July 1, 1973, shall have credit for all the service with which he is already credited in accordance with the Resolution as in effect before such date

Section 3 Purchasing Service Credit

a Any member as of July 1, 1973, who has previously rendered service to the University for which he did not receive credit, but for which he was entitled under the Resolution then in effect to receive credit subject to the payment of a contribution, shall continue to have such right as if such Resolution were still in effect.

b Any member who, prior to becoming a member, had rendered service to the University under conditions that did not qualify him for membership shall receive credit for such service, provided he makes a contribution to the System on the basis of his compensation during such service and at the combined rate of member and employer contributions then in effect. Unless he begins to make the required payments within one year after the date on which he became a member, he shall be charged regular interest from such date to the date on which his payments begin.

c Any member who claims credit for service in accordance with Act 110 of June 28, 1969, and who does not begin to make the required contribution payments within one year after the date on which he became a member, shall be charged regular interest from such date to the date or which his payments begin.

d Any member who has credit for at least ten (10) years of service shall receive credit for any previous service rendered on a full-time basis to any Federal Agency in Puerto Rico for which he does not have credit under any Federal or Government Retirement System, provided he makes

a contribution to the System on the basis of his compensation during such service and at the combined rate of member and employer contributions then in effect. Unless he begins to make the required payments within one year after the date on which he acquired 10 years of service credit or July 1, 1969, if later, he shall be charged regular interest from such date to the date on which his payments begin.

e. Any member who has completed three (3) years of service on the basis of full-time employment and who has proportionate credit for service on the basis of part-time employment shall receive full credit for such proportionate service, provided he makes a contribution to the System on the basis of the additional compensation he would have proportionately received during such service for a 30 hour workweek and at the rate of member contribution then in effect. Unless he begins to make the required payments within one (1) year after the date on which he completed three (3) years of service on the basis of full-time employment, he shall be charged regular interest from such date to the date on which his payments begin.

f. Any member who has completed at least three (3) years of service credit, shall receive credit for periods of graduate studies not to exceed four (4) years, under the following conditions: (1) graduate studies shall mean those studies, pursued after obtaining a Bachelor's Degree, leading to a Superior Degree; (2) the member shall have satisfactorily completed the requirements leading to such Superior Degree, Diploma or Certificate, as the case may be, on a recognized Institution; (3) must have been enrolled as a regular diurnal, full-time student; (4) must reenter, or begin, public service within 12 months after the date such degree was obtained and (5) provided he makes the individual and employer's contributions in effect as of the time he pursued such graduate studies based on the salaries earned as a government employee, before or after such studies depending whether he entered government service before or after pursuing such studies, with interest as determined by the Board.

g. Any member who has completed at least ten (10) years of service credit, shall receive credit for any active service rendered in the Armed Forces of the

United States during peace time under the following conditions: (1) has been honorably discharged from the Armed Forces; (2) such active services have not been credited for retirement purposes in the Armed Forces or in any other Retirement System and (3) provided he makes the individual and employer's contributions in effect as of the time of such services based on the salaries earned at such time in the Armed Forces, with interest as determined by the Board.

h. Any member who claims credit for service in accordance with subsection a, b, c, d, e, f or g, shall file a statement of such service with the Board in such form as it may prescribe. Upon verification of the claim, the Board shall issue a statement certifying the lenght of service credited.

Section 4 - Leaves of Absence

a. A member shall receive service credit for a period of approved leave of absence without pay, provided he makes a contribution to the System, on the basis of the rate of compensation that would have been paid to him if he had continued in the same position he held immdiately before the beginning of such period, (1) at the rate of member contribution then in effect, if the leave was for the purpose of professional advancement or on account of illness, and (2) at the combined rate of member and employer contributions, if the leave was for other reasons. Unless he begins to make the required payments within one year after the date he returns to employment, he shall be charged regular interest from such date to the date on which payments begin.

b. A member on leave of absence shall be deemed to be a member in service during such leave for the purpose of determining eligibility for benefits and loans, provided (1) the leave is granted for the purpose of professional advancement or on account of illness, or (2) the leave is granted for any other reason and the member is making the current contributions required to receive credit for service during such leave.

ARTICLE III - SERVICE RETIREMENT ANNUITIES

Section 1 - Eligibility

A member shall be eligible for a service retirement annuity if he has:

a. completed 30 years of service,

b. attained age 58 and completed 10 years of service, or

c. attained age 55 and completed 25 years of service.

Section 2 - Payment of Annuity

a. A member's service retirement annuity shall be payable monthly. It shall begin as of the day next following the later of: (1) the date on which he becomes eligible for the annuity, and (2) the date of his separation from service.

b. In the case of a member of the teaching staff whose annuity would otherwise begin during a semester, the annuity shall begin as of the first day of the following semester, unless otherwise authorized by the Board upon the recommendation of the Dean or the Head of the Agency concerned.

c. Payment of an annuity shall be made on the filing with the Board of a written application, but in no event shall the beginning date of the annuity be earlier than 60 days before the date of filing.

Section 3 - Amount of Annuity

a. The amount of the service retirement annuity payable to a member with at least 30 years of service shall be as follows:

(1) During the period preceding the month in which he attains age 65.

(a) If he has attained age 55 as of the beginning date, 75% of his average compensation.

(b) If he has not attained age 55 as of the beginning date, 65% of his average compensation.

(c) If he has over 30 years of service credit as of 1 July 1973, excluding any service credited after such date, 75% or 65% of his average salary in accordance with paragraphs (a) and (b) above, for the first 30 years of service credit, plus two per cent (2%) of such average multiplied by the number of his years of service in excess of 30, but not more than 85% of such average. Service credit in excess of 30 years, attained after 1 July 1973, will only be credited for the purpose of computing his average salary.

(2) During the period beginning with the month in which he attains age 65, the amount as determined in accordance with paragraph a reduced by 1/2% of his average compensation not in excess of $350, multiplied by the number of his years of service.

b. The amount of the service retirement annuity payable to a member with less than 30 years of service shall be as follows:

(1) During the period preceding the month in which he attains age 65, a percentage of his average compensation depending on the number of his years of service in accordance with the following schedule, multiplied by such number of years of service:

Number of Years of Service	Percentage
Not more than 20	1.50%
20-1/4 - 21	1.55
21-1/4 - 22	1.60
22-1/4 - 23	1.65
23-1/4 - 24	1.70
24-1/4 - 25	1.75
25-1/4 - 26	1.80
26-1/4 - 27	1.85
27-1/4 - 28	1.90
28-1/4 - 29-3/4	1.95

In the case of an annuity beginning before July 1, 1977, the amount so determined may not be less than the amount that would have been payable in accordance with the provisions of the Resolution in effect on June 30, 1973.

(2) During the period beginning with the month in which he attains age 65, the amount as determined in accordance with paragraph (1), reduced by 1/2% of his average compensation not in excess of $350, multiplied by the number of his years of service.

c. The amount determined in accordance with paragraph a or b (2), when added to the member's primary insurance amount under the Social Security Act, shall in no event be less than the amount determined in accordance with paragraph a (1) or b (1), respectively. For this purpose, the primary insurance amount shall be the amount which the member would be entitled to receive if he had filed a timely application for it, did not begin to receive an old-age insurance benefit before he attained age 65, and was not subject to a reduction or withholding of benefits because of employment or other reasons, regardless of whether he was actually receiving such amount. An annuity adjusted in accordance with this subsection shall not thereafter be redetermined on account of any change in insurance amounts payable under the Social Security Act.

d. In the case of a member with less than 30 years of service whose annuity begins before he has attained age 58, the amount determined in accordance with subsection b, adjusted in accordance with subsection c if applicable, shall be reduced by 1/2% for each month or fraction of a month from the beginning date of the annuity to the date of his attainment of age 58.

e. The minimum amount of annuity shall be $125.00 per month.

Section 4 - Compulsory Retirement

A member who has attained age 65 shall be retired from service as of the June 30 coincident with or next following the attainment of such age, unless his retirement is deferred in accordance with University regulations.

Section 5 - Vesting

A member who terminates his service after having completed 10 years of service but before he has become eligible for an annuity, and who does not withdraw his contributions, shall be eligible for an annuity in accordance with Section 1 upon his attainment of the applicable age specified therein, as if he were then a member.

Section 6 - Reversionary Annuity

a. A member may elect to accept a reduction in the service retirement annuity otherwise payable to him, in return for which a reversionary annuity may be paid to a survivor annuitant. The election and the designation of the survivor annuitant shall be made in writing, in a manner prescribed by the Board, at least one year before the date as of which the retirement annuity becomes payable. The designated survivor annuitant may be the spouse or any person within the second degree of blood relationship, direct or collateral.

b. The election of a reversionary annuity shall be irrevocable except that.

(1) It may be changed or revoked by a written communication filed with the Board before the date as of which the retirement annuity becomes payable, in which case such annuity may not become payable until at least one year following the change or revocation;

(2) It shall be revoked if, before the date as of which the retirement annuity becomes payable, the member of the survivor annuitant dies, or, if the survivor annuitant is the spouse of the member, their marriage is terminated by divorce, in which case the member, if alive, shall have the right to make a new election.

c. The amount of the reduction to be made in the retirement annuity shall be determined by the actuary, in accordance with actuarial tables and assumptions approved by the Board, as the actuarial equivalent of the reversionary annuity. The amount of the reversionary annuity shall be specified by the member but shall be not less than $25 nor more than the reduced retirement annuity payable to the member.

d. The reversionary annuity shall be payable monthly. It shall begin as of the first day of the month following the month in which the retired member dies and shall terminate as of the end of the month in which the survivor annuitant dies.

Section 7 - Full Social Security Supplementation

a. Effective 1 October 1973, a member may elect to accept a full social security supplemented annuity in return for which his retirement annuity will not be reduced at age 65. If such election is made his rate of member contribution will be determined in accordance with Section 1 c of Article VIII.

b. Any member in active service as of 1 October 1973, will have six (6) months as of such date to make this election and authorize the corresponding rate of individual contributions. If the election is made after thirty (30) days of the effective date, interest will be charged from 1 October 1973 to the date of election.

c. Any person who becomes a member after 1 October 1973, will have a thirty (30) days period, from the date he became a member, to make this election.

d. The annuity reduction prescribed in Section 3 a (2) and b (2) of this Article, shall not apply in the case of members who have made the election prescribed in this Section.

ARTICLE IV - DISABILITY RETIREMENT

Section 1 - Eligibility

a. A disabled member whose disability is service-connected or who has completed 10 years of service shall be eligible for a disability annuity.

b. A disabled member whose disability is not service-connected and who has completed less than 10 years of service shall be eligible for a one-year temporary disability annuity.

Section 2 - Disability

A member shall be deemed to be disabled if he is found, on medical examination by a physician or physicians designated by the Board, to be totally and permanently incapacitated for the performance of the duties of his regularly

assigned position. He shall be deemed to have a service connected disability if the disability was incurred in line of duty and is compensated under the Workmen's Compensation Act. Otherwise, he shall be deemed to have a non-service connected disability.

Section 3 - Payment of Annuity

a. A member's disability annuity shall be payable monthly. It shall begin as of the day next following the later of:

(1) the date of which his disability is deemed to have begun, and

(2) the date of his separation from service, and shall terminate as of the end of the month in which he dies, or the third month after the month in which he is found to be no longer disabled.

The termination of an annuity because the annuitant is deemed no longer to be disabled shall be without prejudice to any vested right he may have in accordance with Section 5 of Article III. If he is again employed by the University, he shall be reinstated as a member and receive credit for the service on which his annuity was based.

b. A member's one-year temporary disability annuity shall be payable monthly. It shall begin as provided for in accordance with subsection a and shall terminate at the end of one year, or, if earlier, as of the end of the month in which he dies. If the member is alive at the end of the year, he shall receive a lump-sum payment consisting of the excess, if any, of the amount of his employee contributions over the total of the annuity payments he received.

c. Payment of an annuity shall be made on the filing with the Board of a written application, but in no event shall the beginning date of the annuity be earlier than one year before the date of filing.

d. The Board, in its discretion, may require a recipient of a disability annuity who has not yet attained age 58 to submit periodically to a medical examination, at his home or other mutually agreed upon location, by a physician or physicians designated by the Board, in order to determine whether he may still be deemed disabled. If an annuitant refuses to submit to a medical examination, his annuity shall be discontinued until he consents to submit, except that, if he does not so consent within one year after he has been notified that he is subject to re-examination, his rights to any subsequent payments of a disability annuity shall thereupon be revoked.

Section 4 - Amount of Annuity

a. The amount of the disability annuity shall be as follows:

(1) For the period preceding the month in which attains age 65:

(a) If his disability is service-connected, 50% of the monthly rate of compensation applicable, as of the beginning date of the annuity, to the position he held at the time he became disabled.

(b) If his disability is not service-connected, 30% of his average compensation plus one per cent (1%) of such average multiplied by the number of his years of service in excess of 10.

(2) For the period beginning with the month in which he attains age 65, the amount payable as a service retirement annuity in accordance with Article III, Section 3, except that such amount shall in no event be more than the amount he was receiving before such month, nor, when added to his primary insurance amount under the Social Security Act, be less than the amount he was receiving before such month.

b. The amount of the disability annuity as determined in subsection a shall be subject to the provisions of subsection e of Article III, Section 3.

c. In the case of a member eligible to receive both a disability annuity and a service retirement annuity, the highest of the two amounts shall be payable.

d. The amount of the one-year temporary annuity payable to a member shall be 30% of his average compensation, but not less than $50 nor more than $100.00.

ARTICLE V - DEATH BENEFITS

Section 1 - Death in Service, Service-Connected

a. Upon the death of a member, if such death is service-connected and compensated under the Workmen's Compensation Act, benefits shall be payable to his survivors as follows:

(1) To his widow, an annuity in an amount equal to 50% of the member's monthly rate of compensation at the time of his death.

(2) To each of his eligible children, an annuity equal to $10 if an annuity is being paid to the widow, and to $20 if no annuity is being paid to a widow.

(3) To his designated beneficiary, or, in the abscence of a designation, to his estate, if there is no eligible widow or child, a lump-sum payment as determined in accordance with Section 2.

b. The total of the annuities payable in accordance with subsection a may not exceed 75% of the member's monthly rate of compensation at the time of death.

c. For the purpose of subsection a, an eligible child shall be a child who:

(1) has not attained age 18,

(2) has attained age 18 but not age 21 and is in full-time attendance at a school accredited by the Department of Education of the Commonwealth of Puerto Rico, or

(3) is disabled.

d. An annuity payable in accordance with subsection a shall be payable monthly. It shall begin as of the day following the death of the member and shall terminate:

(1) in the case of the widow, as of the end of the month in which she dies or remarries, and

(2) in the case of a child, as of the end of the month in which he dies or ceases to be eligible.

Section 2 - Death in Service, not Service-Connected

a. Upon the death of a member, if such a death is not service-connected, benefits shall be payable as follows:

(1) To his widow, an annuity in an amount equal to 50% of the retirement annuity accrued to him, notwithstanding that he may not yet have become eligible for such annuity, but not less than $50 nor more than $100, and

(2) To his designated beneficiary or, in the absence of a designation, to his widow or to

his estate, a lump-sum payment consisting of the greater of $6,000 or the sum of the total amount of the member's employee contributions, and an amount equal to his annual rate of compensation at the time of his death.

b. The annuity payable in accordance with subsection a shall be payable monthly. It shall begin as of the day following the death of the member and shall terminate as of the end of the month in which the widow dies, remarries, or begins to receive an insurance benefit under the Social Security Act.

Section 3 - Death after Retirement

a. Upon the death of a member receiving an annuity other than a one-year temporary disability annuity, benefits shall be payable as follows:

(1) To his widow, an annuity in an amount equal to 50% of the annuity payable to him at the time of his death, but not less than $50 nor more than $100, and

(2) To his designated beneficiary or, in the absence of a designation, to his widow or to his estate, a lump-sum payment equal to the excess, if any, of the amount of his employee contributions over the total of the annuity payments he received, but not less than $600, except that such lump-sum shall not be payable if the member elected a reversionary annuity.

b. The annuity payable in accordance with subsection a shall be payable monthly. It shall begin as of the first day of the month following the month in which the retired member dies and shall terminate as of the end of the month in which the widow dies, remarries, or begins to receive an insurance benefit under the Social Security Act.

c. Upon the death of a member receiving a one year temporary annuity, there shall be paid to his designated beneficiary or, in the absence of a designation, to his widow or to his estate, a lump-sum payment equal to the excess, if any, of the amount of his employee contributions over the total of the annuity payments he received.

Section 4 - Application

Payment of an annuity or lump-sum payment shall be made on the filing with the Board of a written application, but in no event shallthe beginning date of the annuity be earlier than 60 days before the date of filing. A designated beneficiary shall be an individual designated in a written filing with the Board to receive a lump-sum payment.

ARTICLE VI - REFUNDS

Section 1 - Refund

A member who is separated from service, provided he is not eligible for an annuity and has not entered the employment of another employer maintaning a Retirement System covered by the Reciprocity Act, shall be eligible, on filing a written application with the Board, to receive a refund of the total amount of his contributions. Upon receipt of such refund, he shall forfeit all his credited services.

Section 2 - Repayment of Refund

A former member who has received a refund in accordance with Section 1, and who subsequently again becomes

a member, or who re-enters employment when he has already attained age 55 and solely for that reason does not become a member, may have his forfeited service credit reinstated, provided he makes a repayment to the System of all amounts previously refunded to him, with regular interest from the respective date of refund to the date of repayment.

ARTICLE VII - RETURN TO SERVICE

If the recipient of a service retirement annuity enters Government service, his annuity shall be suspended during such service, but shall be resumed at the same rate upon termination of such service. If he is employed by the University, he shall be reinstated as a member and shall be given the option of:

Refunding to the System the total of the annuity payments he received, in which case his annuity on his subsequent separation shall be recomputed on the basis of his total service, or

Not making such refund, in which case he shall receive, on his subsequent separation, his suspended annuity and, in addition, an annuity based on his additional service and determined in accordance with Article III, notwithstanding that such additional service may be less than 10 years.

ARTICLE VIII - CONTRIBUTIONS AND FUND

Section 1 - Rate of Member Contributions

Each member shall make a contribution to the System each month, beginning on 1 September 1973, in an amount equal to:

a. Four per cent (4%) of the first $350.00 of compensation paid to him for such month, and

b. Six and a half per cent (6 1/2%) of such compensation in excess of $350.00.

c. Seven per cent (7%) of compensation paid to him for such month if he has elected the supplemented annuity prescribed in Article III, Section 7.

Section 2 - Employer Contributions

a. On the basis of periodic actuarial valuations of the assets and liabilities of the System the actuary retained by the Board shall determine an employer contribution rate, expressed as a percentage of the payroll of all members, which he deems necessary to meet the costs of the System. Such valuations shall be prepared on the basis of accepted actuarial

principles and reasonable actuarial assumptions and tables approved by the Board. Before the beginning of each fiscal year, the Board shall, through the Council, certify to the University the amount to be appropriated to the Fund for the year on the basis of the employer contribution rate determined by the actuary.

b. The employer contributions in regards to the supplemented annuity prescribed in Article III, Section 7, shall be paid as follows:

(1) The total cost for the first year of operation (1973-74) shall be charged to the fund.

(2) In subsequent years the University shall make an annual contribution to the fund equal to one half of the aggregate cost of this benefit as determined in the inmediate previous year. This contribution shall be made within the first ten (10) days of the month of July.

Section 3 - Fund

a. Member and employer contributions received by the System shall be deposited in the Fund and the costs of paying benefits and administering the System shall be met by the Fund.

b. The Fund shall receive all the assets and assume all the liabilities of the System as of June 30, 1973.

Section 4 - Member's Debt to Fund

a. If a member has an outstanding debt due to the System or another Government Retirement System at the time of his application for a refund of contributions, the amount of such debt shall be deducted from the amount of the refund otherwise payable.

b. If a member has an outstanding debt due to the System or another Government Retirement System at the time of his death or retirement, the amount of such debt shall be deducted from any benefits payable to him or his beneficiary.

ARTICLE IX - BENEFICIARIES UNDER PREVIOUS RESOLUTION

Any person who, as of June 30, 1973, was receiving a benefit under the Resolution then in effect shall continue to receive such benefit as if such Resolution were still in effect.

ARTICLE X - NON-ASSIGNMENT OF BENEFITS

The right of any member or beneficiary to an annuity, death benefit, refund of contributions, or any other right accrued or accruing under this System shall not be assignable or subject to sale. Nothing in this provision, however, shall be deemed to prohibit the application of Article VIII, Section 4.

ARTICLE XI - ADMINISTRATION

Section 1 - Duties of the Board

The Board shall, in a manner consistent with the purposes and requirements of the Resolution:

a. Appoint an Executive Director of the System, who shall be responsible to the Board.

b. Provide for adequate facilities and staff necessary for the efficient administration of the System.

c. Contract for such professional and consulting services as it considers necessary to carry out its functions, including the services of an actuary who shall be, or have on his staff, a member of the American Academy of Actuaries.

d. Contract for an independent audit as of the end of each fiscal year.

e. Approve an annual budget for the administration of the System.

f. Request from the University and from participating members such information as may be needed for the proper operation of the System.

g. Consider and take action on matters referred to it by the Executive Director.

h. Investigate and settle on appeal all disputes arising between the Executive Director and the members of the System.

i. Determine the rate of regular interest.

i. Approve, on the recommendation of its actuary, such actuarial tables and assumptions as may be required for the valuation of the System and the determination of benefits.

k. Submit an annual report to the Council as soon as possible following the close of the fiscal year. The report shall include statements showing the financial and actuarial conditions of the System, the income and expenditures for the year, the changes in the assets and liabilities during the year, the investments held by the System, and the investments acquired and disposed of during the year (including a description of each such investment, its purchase or sale price, the name of the vendor or vendee, and such other financial or statistical data as are necessary for a proper interpretation of the financial operations of the System).

l. Submit to the Council such other reports as it may require.

m. Publish and distribute among the members a synopsis of its annual report to the Council.

Section 2 - Duties of the Officers

a. The President shall:

(1) Approve and sign all contracts for professional and consulting services in accordance with the decisions of the Board.

(2) Appoint such committes as the Board considers necessary to carry out its functions.

(3) Ensure that the Board efficiently carries out the duties assigned to it.

b. The First Vice President, or, in his abscence, the Second Vice President shall:

(1) Preside over all administrative hearings necessary to settle disputes between the Director and members of the System.

(2) Submit reports on such hearings to the Board with his recommendations.

Section 3 - Duties of the Executive Director

The Executive Director shall:

a. Send out notices of meetings and the agenda and other documents to be discussed.

b. Prepare, certify, and keep the minutes of meetings.

c. Prepare documents, including the by-laws, as directed by the Board.

d. Represent the Board in the examination and approval or disapproval of applications for benefits and for personal loans or loans on homes provided for members of the System.

e. Represent the Board in signing bonds and mortgages and loans on homes allowed by the System, in endorsing the promissory notes of such loans, and in signing promissory notes for FHA mortgages in the investment portfolio, subject to limits prescribed by the Board and Council.

f. Submit reports to the Board of benefits approved.

g. Submit for the consideration and approval of the Board proposed changes in rules, regulations and procedures.

h. Be the custodian of all System records and documents other than those for which custody is assigned elsewhere by the Board or Council.

i. Serve as secretary of the Committes established by the President unless that responsibility is otherwise assigned by the President.

j. Prepare, for the approval of the Board, its annual budget and annual and other reports.

k. Keep the members of the System informed of all decisions taken by the Board which directly affect them.

l. Draw the attention of the Board, for its final decision, to any application submitted by a member of the System not covered by established procedures.

m. Keep abreast of all trends and changes, including the investment programs, which may affect standard procedures in order to advise the Board.

n. Establish and maintain facilities and staff for the conduct of Board meetings and the efficient execution of its administrative functions.

o. Carry out any other responsibilities assigned to him by the Board.

Section 4 - Meetings

a. The Board shall hold such meetings as it deems necessary to fulfill its functions, and at such dates as it shall decide.

b. Special meetings may be called, on at least three days' notice, by the President or at the request of at least three of its members.

Section 5 - Assistance to the Board

The Board may, at its discretion, employ such professional and clerical service as may be required for the proper operation of the System.

Section 6 - Administrative Expenses

Expenses incurred in the administration of the System shall be approved by the Board and paid from the Fund.

ARTICLE XII - INVESTMENTS

Section 1 - Investment Policy

The funds of the System in excess of cash requirements for current operations and for meeting members requests for personal and mortgage loans shall be invested in securities, notes, and other types of investments selected with due care and prudence. The administrator of the investments shall propose policies to the Board from time to time for the investment of assets of the System. These

policies may include decisions as to the types of securities in which assets may be invested, definitions as to the types of loans and the types of collateral that may be required for such loans, the rates of interest under which various types of loans shall be granted, and other terms and conditions of the investments, securities and loans. These policies may also include the suggested portions of the total investment fund that may be invested in various types of securities and loans. These policies may also make further restrictions as to types of loans that may not be made to certain members or employees of the University or related entities. Securities acquired or sold by the Board shall be at prices not to exceed the prevailing market values for such securities.

Section 2 - Custody of Assets

The Secretary of the Treasury of the Commonwealth of Puerto Rico shall be the custodian of the marketable securities of the System. The System shall transfer assets in excess of the cash requirements for current operations and members loans to the Secretary of the Treasury for investment. Subject to direction by the Board and any employees of the System or professional investment advisors to which the Board may have delegated the administration and selection of investments, the Secretary of the Treasury shall have full power to hold, purchase, sell, assign, transfer and dispose of any of the securities and investments of the System. Any transactions entered into by the Secretary of the Treasury regarding assets of the System shall be made on behalf of the System and all interest and dividends derived from such investments, and gains or losses from the sale of investments, shall be credited to the account of the System. Securities, notes or other evidences of loans shall be clearly marked to indicate ownership by the System and, to the extent possible, shall be registered in the name of the System.

Section 3 - Administration

The Board may delegate its responsibility for the administration of the investments of the System, and the selection of specific securities or loans, to an employee or employees of the System or to professional investment advisors. The Board may pay a reasonable fee to such professional investment advisors for their efforts. Each and every employee or advisor to whom such responsibilities are delegated shall carry out such duties within the policies established by the Board and approved by the Council.

Section 4 - Audit of the Investment

The Board shall provide for an annual investment audit which shall include at least:

a. A financial audit of the transactions with respect to the investments, including an analysis of the adherence to stated investment policies during the year, and

b. A review of the investment policies establish by the Board and approved by the Council.

At least once every three years, the investment audit shall include an analysis of the investment performance of the assets of the System. Each element of the investment audit shall be conducted by a firm or person qualified to conduct such a study, with a written report of their findings to be presented to the Board and to the Council.

RESOLUCION DEL CONSEJO DE EDUCACION SUPERIOR

REORGANIZANDO EL SISTEMA DE RETIRO DE LA

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

RESOLUCION DEL CONSEJO DE EDUCACION SUPERIOR REORGANIZANDO EL SISTEMA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

Artículo	Contenido	Página
I	Propósito	1
II	Definiciones	1
III	La Junta de Retiro	2
IV	Término de los Miembros de la Junta	2
V	Sustitución de Miembros de la Junta antes de Completar su Término	3
VI	Oficiales de la Junta	3
VII	Deberes de la Junta	4
VIII	Reuniones	5
IX	Quórum	5
X	Decisiones de la Junta	5
XI	Formulación de Normas	5
XII	Obligaciones de la Universidad	6
XIII	Derechos de los Miembros de la Junta	6
XIV	Limitaciones de los Miembros de la Junta	6
XV	Fondo	7
XVI	Inversiones	7

RESOLUCION DEL CONSEJO DE EDUCACION SUPERIOR REORGANIZANDO EL SISTEMA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE LA LEY NUMERO 135 DEL 7 DE MAYO DE 1942, LEY DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO (SOBRESEIDA POR LA LEY NUMERO 1 DEL 20 DE ENERO DE 1966) AUTORIZANDO EL ESTABLECIMIENTO DE UN SISTEMA DE RETIRO PARA LOS EMPLEADOS DE LA UNIVERSIDAD, EL CONSEJO DE EDUCACION SUPERIOR EN VIRTUD DE LA RESOLUCION DEL 21 DE FEBRERO DE 1945, EFECTIVA EL 1 DE ENERO DE 1945, ESTABLECIO EL SISTEMA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO Y PROVEYO PARA SU SOSTENIMIENTO, FINANCIAMIENTO Y ADMINISTRACION. EL SISTEMA FUE REVISADO EFECTIVO EL 1 DE JULIO DE 1949 POR LA RESOLUCION DEL 29 DE NOVIEMBRE DE 1950 Y ES POR LA PRESENTE NUEVAMENTE REVISADO EFECTIVO EL 1 DE JULIO DE 1973.

ARTICULO I - PROPOSITO

El propósito del Sistema es el de proveer beneficios para los funcionarios y empleados de la Universidad contra los riesgos de edad avanzada, incapacidad, muerte o cesantía con el objetivo de inducir a personas idóneas a entrar y permanecer en el servicio de la Universidad, contribuyendo así a una administración eficiente.

ARTICULO II - DEFINICIONES

Las siguientes palabras y frases usadas en esta Resolución tendrán los significados que a continuación se expresan a menos que del contexto se indique claramente un significado diferente:

Sistema	-	El Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico.
Universidad	-	La Universidad de Puerto Rico incluyendo sus diferentes Recintos y Dependencias.
Consejo	-	El Consejo de Educación Superior de la Universidad de Puerto Rico.
Junta	-	La Junta de Retiro establecida en el Artículo III.

Gobierno - El Gobierno de Puerto Rico incluyendo sus Agencias, Instrumentalidades, Corporaciones Públicas y Municipios.

ARTICULO III - LA JUNTA DE RETIRO

El Sistema será administrado por una Junta de Retiro que será responsable directamente al Consejo y que consistirá de once (11) miembros designados como sigue:

Dos representantes de cada uno de los Recintos Universitarios de Río Piedras, Mayaguez, Ciencias Médicas y Administración de los Colegios Regionales. En cada caso un representante será electo por el Senado Académico correspondiente y el otro representante será electo por referendum entre los participantes del Sistema en la jurisdicción correspondiente.

Un representante del Colegio Universitario de Cayey electo por referendum entre los participantes del Sistema en dicho Colegio.

Un representante del interés general de la Universidad designado por el Presidente de la Universidad.

El Director de Finanzas de la Universidad como miembro ex-officio y quien podrá delegar en un sustituto para representarlo.

ARTICULO IV - TERMINO DE LOS MIEMBROS DE LA JUNTA

Los miembros de la Junta servirán por un término de cinco (5) años. Los miembros de la Junta en funciones el 30 de junio de 1973, continuarán como miembros hasta la expiración del término para el cual fueron nombrados de acuerdo con la Resolución en vigor en dicha fecha.

Ningún miembro de la Junta electo o designado podrá servir más de dos términos completos consecutivamente.

ARTICULO V - SUSTITUCION DE UN MIEMBRO DE LA JUNTA ANTES DE COMPLETAR SU TERMINO

Sección 1 - Vacantes en la Junta

Cualquier miembro de la Junta que renuncie o cese como representante del Recinto, Dependencia u Oficial que lo eligió o designó será sustituído por el resto de su término por otro participante del Sistema que represente la misma Dependencia a la cual pertenecía el miembro sustituído y su elección o designación deberá efectuarse dentro de sesenta (60) días después de haber ocurrido la vacante y de acuerdo con los procedimientos establecidos en el Artículo III.

Sección 2 - Licencia para Ausencia Prolongada

Un miembro de la Junta que disfrute de una licencia que exceda un período de noventa (90) días será sustituído durante dicho período, pero no más allá del resto de su término, por otro participante del Sistema como representante del mismo Recinto, Dependencia u Oficial que lo eligió. El sustituto será nombrado por el Presidente dentro de treinta (30) días de haber comenzado la licencia de acuerdo con la recomendación de la administración del Recinto, Dependencia u Oficial que lo eligió.

ARTICULO VI - OFICIALES DE LA JUNTA

Sección 1 - Elecciones

La Junta elegirá de su seno un Presidente, un Primer Vicepresidente y Segundo Vicepresidente, quienes deberán representar tres diferentes Dependencias de las enumeradas en el Artículo III y quienes servirán por un término de dos (2) años calendario.

Sección 2 - Vacante o Ausencia

La vacante del puesto de Presidente o Vicepresidente será cubierta, por el resto del término del incumbente, por elección entre los miembros de la Junta.

Cualquier oficial ausente por licencia o incapacidad por un término en exceso de noventa (90) días será sustituído por el período de ausencia mediante elección entre los miembros de la Junta, pero el período de la sustitución no podrá exceder el remanente del término de su cargo.

Sección 3 - Deberes

El Presidente convocará y presidirá las reuniones de la Junta; será el portavoz de la Junta y representará a ésta en todas las gestiones oficiales que la Junta le confíe.

Los Vicepresidentes desempeñarán aquellos deberes que les sean asignados por el Presidente o por la Junta y en orden de rango, sustituirán al Presidente durante la ausencia o incapacidad de éste, por un período que no excederá de noventa (90) días, en todas las funciones que correspondan al Presidente.

Sección 4 - Oficial Interino

En casos de ausencia del Presidente y los Vicepresidentes en una reunión de la Junta, se elegirá del seno de la Junta un Presidente Interino para presidir la reunión.

Sección 5 - Director Ejecutivo

El Director Ejecutivo del Sistema, nombrado por la Junta, servirá como Secretario de la Junta con voz pero sin voto, y tendrá además la responsabilidad de ejecutar y administrar las disposiciones del Sistema de acuerdo con esta Resolución y las decisiones de la Junta.

ARTICULO VII - DEBERES DE LA JUNTA

La Junta será el custodio de todos los fondos del Sistema, dirigirá la administración del Sistema y a menos que se disponga lo contrario tendrá la responsabilidad de establecer la política del Sistema y será directamente responsable al Consejo del descargo de estas funciones de acuerdo con los propósitos y disposiciones de esta Resolución.

ARTICULO VIII - REUNIONES

Las reuniones de la Junta se celebrarán en los días y sitios que designe el Presidente o por solicitud escrita de por lo menos tres (3) miembros de la Junta. La reunión en que se elija el Presidente y los Vicepresidentes se celebrará en el mes en que expire el término de los oficiales en funciones.

ARTICULO IX - QUORUM

La presencia de una mayoría de los miembros de la Junta, constituirá el quórum.

ARTICULO X - DECISIONES DE LA JUNTA

Todas las decisiones de la Junta deberán ser aprobadas por mayoría de sus miembros presentes en reuniones debidamente constituídas.

Cualquier asunto previamente resuelto podrá ser traído para reconsideración por la Junta mediante petición de por lo menos tres (3) miembros de la Junta.

ARTICULO XI - FORMULACION DE NORMAS

Las normas y reglamentos promulgados por la Junta estarán sujetos a la revisión y aprobación del Consejo. En casos de propuestas nuevas normas y reglamentos así como los cambios o adiciones que afecten los derechos de los participantes, crédito por servicio, condiciones para el pago de beneficios o rembolsos, cantidad de los beneficios, el custodio de los fondos o su inversión, el tipo de contribución de los participantes o cualquier otra propuesta, el Consejo tendrá un período de revisión de sesenta (60) días. El período de revisión comenzará en la fecha del recibo por el Consejo de la proposición escrita de la Junta. Si el Consejo dejara de tomar acción sobre los cambios o adiciones a las normas o reglamentos propuestos por la Junta dentro del período de revisión, los propuestos cambios o adiciones serán efectivos al finalizar el período de revisión.

Cualquier decisión o resolución de la Junta podrá ser revisada en cualquier momento por el Consejo.

ARTICULO XII - OBLIGACIONES DE LA UNIVERSIDAD

La Universidad vendrá obligada a suministrar a la Junta información escrita sobre, períodos de servicio, fecha de nacimiento, salarios, nuevos ingresos al servicio, defunciones, ceses, renuncias y cualquier otra información relacionada con los empleados que sea necesaria para el funcionamiento efectivo de las operaciones del Sistema. El pago de las anualidades y beneficios que se conceden de acuerdo con las disposiciones de este Sistema, así como el pago de las aportaciones de la Universidad necesarias para sostener el Sistema, serán obligaciones de la Universidad según aquí se definen.

ARTICULO XIII - DERECHOS DE LOS MIEMBROS DE LA JUNTA

Todos los miembros de la Junta incluyendo al Director Ejecutivo, como participantes del Sistema, tendrán el derecho dentro de los límites establecidos por esta Resolución y las reglas y reglamentos de la Junta, a solicitar cualquier beneficio que provea el Sistema.

ARTICULO XIV - LIMITACIONES A LOS MIEMBROS DE LA JUNTA

Sección 1 - Beneficios a los Miembros de la Junta

Cualquier solicitud de préstamo, beneficios o cualquier otra petición de un miembro de la Junta o del Director Ejecutivo estará sujeta a la aprobación de la Junta. El solicitante se inhibirá de participar en la reunión donde se considere y se tome acción sobre su solicitud.

Sección 2 - Conflicto de Intereses

a. Ningún miembro de la Junta ni el Director Ejecutivo podrá estar interesado directa o indirectamente en las rentas, ganancias o beneficios de cualquier inversión realizada por la Junta; ni recibir pago o emolumento alguno por servicios en relación con inversiones hechas por la Junta, o servir de endosante o fiador u obligarse en forma alguna con respecto al dinero prestado por el Sistema con excepción del derecho a solicitar, obtener y pagar préstamos hechos a su nombre de acuerdo con las disposiciones de la Sección 1 de este Artículo.

b. Cualquier miembro de la Junta o el Director Ejecutivo se abstendrá de participar en cualquier reunión en donde se considere un asunto en el cual pueda existir para él un conflicto de intereses.

ARTICULO XV - FONDO

Se crea por la presente un Fondo que se conocerá como Fondo de Retiro de la Universidad de Puerto Rico autorizado para recibir y poseer dinero y a hacer desembolsos a nombre del Sistema con el propósito de realizar los fines aquí descritos.

ARTICULO XVI - INVERSIONES

Los activos del Sistema serán invertidos con el debido cuidado y prudencia. La Junta propondrá las normas para la inversión de los activos del Sistema y de cuando en cuando podrá proponer revisiones de estas pautas, pero estas proposiciones estarán sujetas a la revisión y aprobación del Consejo. La Junta podrá delegar la administración y selección de las inversiones a empleados del Sistema o a consultores profesionales sobre inversiones, quienes desempeñarán sus obligaciones en forma consistente con la política establecida por la Junta y aprobada por el Consejo. Los valores en el mercado que posea el Sistema quedarán en custodio del Secretario del Secretario de Hacienda del Gobierno de Puerto Rico.

Una parte substancial de las inversiones según lo determine la Junta constituirán préstamos a los participantes del Sistema.

La Junta deberá establecer aquellas reglas y reglamentos que estime conveniente en cuanto a política sobre inversiones, custodia de los activos, administración del programa de inversiones e intervención de las inversiones del Sistema.

CONSEJO DE EDUCACION SUPERIOR
Apartado 23305, Estación Postal U.P.R. Río Piedras, Puerto Rico 00931
Tel (809) 758-3350

FE DE ERRATA A LA CERTIFICACION NUMERO 54 (1989-90)

Yo, Ismael Ramírez Soto, Director Ejecutivo del Consejo de Educación Superior, CERTIFICO:----------

Que en la página 1, párrafo 2 de la Certificación relacionada con el Plan de Completa Suplementación del Sistema de Retiro, debe añadirse una segunda oración que lea:

> Los períodos de servicio acreditables para este propósito serán aquellos comprendidos desde el primero de octubre de 1973 o desde la fecha de ingreso al Sistema, si ésta fuere posterior.

Y para que así conste, expido la presente Fe de Errata bajo el sello de la Universidad de Puerto Rico, en Río Piedras, Puerto Rico, hoy día nueve de enero de mil novecientos noventa.

Ismael Ramírez Soto
Director Ejecutivo

cidj

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy, 22 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

JUNTA DE SÍNDICOS
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACION NUMERO 195
1994-95

Yo, Angel A. Cintrón Rivera, Miembro y Secretario de la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, por la presente CERTIFICO:----------

Que la Junta de Síndicos, en su reunión extraordinaria del jueves, 22 de junio de 1995, previa recomendación de la Junta de Retiro y del Comité de Retiro, acordó:

1. Elevar de $32,790 a $35,000 el sueldo máximo a tomarse en consideración para el cómputo de la pensión y otros beneficios.

2. Enmendar la Sección 3.a.1 (b) de la parte A, de la Certificación del Consejo de Educación Superior número 55 de 1989-90 a los efectos de:

   Reducir de un seis por ciento anual (1/2% mensual) a un cuatro por ciento (1/3% mensual), el factor actuarial en el cómputo de la pensión cuando el participante ha completado los 30 años de servicio y no ha cumplido los 55 años de edad.

   Estos acuerdos serán efectivos el 1ro de julio de 1995.

Y, PARA QUE ASI CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy día 26 de junio de 1995.

JUNTA DE SINDICOS DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO 1993

Angel A. Cintrón Rivera, M.D. M.D.
Miembro y Secretario

cs

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy, 22 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

JUNTA DE SÍNDICOS
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACION NUMERO 194
1994-95

Yo, Angel A. Cintrón Rivera, Miembro y Secretario de la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, por la presente CERTIFICO:----------

Que la Junta de Síndicos, en su reunión extraordinaria del jueves, 22 de junio de 1995, previa recomendación de la Junta de Retiro y del Comité de Retiro, acordó:

1. Aumentar la pensión mínima a los jubilados del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, de $180 a $250 mensuales.

2. Aumentar en un tres por ciento (3%) las pensiones a los jubilados al 1ro de enero de 1992, hasta un máximo de $50 y un mínimo de $10.

3. Aumentar $15 en la aportación patronal para el seguro médico de los pensionados, elevando la misma de $60 a $75 mensuales.

Estos aumentos serán efectivos el 1ro de julio de 1995. Los recursos fiscales para estos aumentos provendrán del Fondo General de la Universidad de Puerto Rico.

Y, PARA QUE ASI CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy día 26 de junio de 1995.

JUNTA DE SINDICOS DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
1993

Angel A. Cintrón Rivera, M.D.
Miembro y Secretario

cs

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy, 2 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy 22 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

JUNTA DE SÍNDICOS
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACION NUMERO 065
1995-96

Yo, Angel A. Cintrón Rivera, Miembro y Secretario de la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, por la presente CERTIFICO:----------

Que la Junta de Síndicos, en su reunión ordinaria del jueves, 14 de diciembre de 1995, previa recomendación de la Junta de Retiro, acordó:

> Extender un nuevo período para que los participantes y pensionados con menos de 65 años de edad tengan la oportunidad de acogerse al Plan de Completa Suplementación de beneficios con el Seguro Social Federal. Dicho período se extenderá desde el 1ro de febrero hasta el 31 de julio de 1996. Los pensionados y participantes que opten por acogerse a dicho plan deberán pagar la diferencia dejada de cotizar al Sistema, para completar el siete (7) por ciento de aportación que establece el Reglamento del Sistema de Retiro, más el interés anual de 7.5% retroactivo al primero de octubre de 1973, o desde la fecha de ingreso, si ésta fuere posterior. Una vez hecha la determinación y notificada a las oficinas del Sistema de Retiro, la misma será irrevocable.
>
> Se autoriza al Sistema de Retiro a conceder a aquellos participantes que así lo soliciten, un plan de pagos cuyo término máximo no podrá exceder del mes anterior a la fecha en que el participante cumpla la edad de 65 años, para satisfacer la diferencia en aportación.
>
> Los pensionados podrán pagar en forma global o mediante un plan de pago que podrá extenderse por un período de sesenta (60) meses, o el término que resta hasta un mes antes de la fecha en que cumpla la edad de sesenta y cinco (65) años. El pago será descontado mensualmente de su pensión y en caso de fallecimiento, los pagos parciales que hubiera hecho se devolverán a sus beneficiarios.

Y PARA QUE ASI CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy 18 de diciembre de 1995.

JUNTA DE SINDICOS DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

Angel A. Cintrón Rivera, M.D.
Miembro y Secretario

cs

JUNTA DE SÍNDICOS
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACION NUMERO 138
1996-97

Yo, Angel A. Cintrón Rivera, Miembro y Secretario de la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO:----------

Que la Junta de Síndicos, en su reunión ordinaria del jueves, 12 de junio de 1997, previa recomendación de la Junta de Retiro y del Comité de Retiro, acordó:

Enmendar la Sección 4 - Licencias, del Artículo II del Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, para que lea como sigue:

Sección 4 - Licencias

A. Un participante podrá recibir crédito por servicio, hasta un máximo total de cuatro (4) años, por períodos de Licencia Sin Sueldo concedida por la Universidad de Puerto Rico, en los siguientes casos:

1. Para enseñanza en otras instituciones docentes.

   a. La acreditación de períodos de Licencia Sin Sueldo aprobada para enseñanza en otras instituciones docentes, será a discreción de la Junta de Síndicos.

2. Para proseguir estudios con o sin ayuda económica.

3. Por razones de enfermedad del participante.

4. Para ejercer funciones de Presidente de la Hermandad de Empleados Exentos No Docentes, Sindicato de Trabajadores, Federación Laborista o cualquier otra organización de empleados no docentes que en el futuro sea reconocida por la Junta.

   a. Ante un cese transitorio o permanente en las funciones del Presidente el oficial que lo sustituya en tal capacidad, con carácter oficial, podrá solicitar la licencia a que se refiere este Artículo, por el período efectivo que dure tal sustitución.

   b. Este crédito se reconocerá a partir del mes de enero de 1982.

B. Para la obtención del crédito que se describe en los incisos anteriores, el participante deberá pagar la aportación individual y patronal vigente a la fecha en que solicita el crédito, a base del sueldo máximo cotizable que devengue a la fecha de su reintegro. A menos que comience a hacer los pagos requeridos dentro de un año después de haberse reintegrado al servicio, el participante pagará, además, el interés normal por el período comprendido desde la fecha del reintegro hasta la fecha en que finalmente efectúa el pago. El participante tendrá a partir de la fecha de reintegro, un máximo de tres años para acreditar la Licencia Sin Sueldo.

C. Mientras el participante esté en disfrute de esa licencia, se considerará como un participante en servicio activo para determinar su elegibilidad para recibir los beneficios que provee el Reglamento.

Y, PARA QUE ASI CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy día 13 de junio de 1997.

JUNTA DE SINDICOS DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO 1993

Angel A. Cintrón Rivera, M.D.
Miembro y Secretario

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy, 22 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

JUNTA DE SÍNDICOS
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACION NUMERO 142
1996-97

Yo, Angel A. Cintrón Rivera, Miembro y Secretario de la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO:----------

Que la Junta de Síndicos, en su reunión ordinaria del jueves, 12 de junio de 1997, previa recomendación de la Junta de Retiro, acordó:

> Conceder permanentemente la opción a los participantes del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico de acogerse al Plan de Completa Suplementación con el Seguro Social.

Y, PARA QUE ASI CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy día 13 de junio de 1997.

JUNTA DE SINDICOS DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO 1993

Angel A. Cintrón Rivera, M.D. M.D.
Miembro y Secretario

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy, 22 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

JUNTA DE SÍNDICOS
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACION NUMERO 045
1997-98

Yo, Angel A. Cintrón Rivera, Miembro y Secretario de la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO:----------

Que la Junta de Síndicos, en su reunión ordinaria del jueves, 25 de septiembre de 1997, acordó:

Enmendar la Certificación número 138 (1996-97) relacionada con el Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, Artículo II, Sección 4 - Licencias.

Dicha Sección 4 leerá como sigue:

A. Un participante podrá recibir crédito por servicio, hasta un máximo total de cuatro (4) años, por períodos de Licencia Sin Sueldo concedida por la Universidad de Puerto Rico, en los siguientes casos:

1. Para enseñanza en otras instituciones docentes.

a. La acreditación de períodos de Licencia Sin Sueldo aprobada para enseñanza en otras instituciones docentes, será a discreción de la Junta de Síndicos.

2. Para proseguir estudios con o sin ayuda económica.

3. Por razones de enfermedad del participante.

4. Para ejercer funciones de Presidente del Sindicato de Trabajadores, Federación Laborista o cualquier otra organización de empleados no docentes que en el futuro sea reconocida por la Junta.

a. Ante un cese transitorio o permanente en las funciones del Presidente el oficial que lo sustituya en tal capacidad, con carácter oficial, podrá solicitar la licencia a que se refiere este Artículo, por el período efectivo que dure tal sustitución.

b. Este crédito se reconocerá a partir del mes de enero de 1982.

B. Para la obtención del crédito que se describe en los incisos anteriores, el participante deberá pagar la aportación individual y patronal vigente a la fecha en que solicita el crédito, a base del sueldo máximo cotizable que devengue a la fecha de su reintegro. A menos que comience a hacer los pagos requeridos dentro de un año después de haberse reintegrado al servicio, el participante pagará, además, el interés normal por el período comprendido desde la fecha del reintegro hasta la fecha en que finalmente efectúa el pago. El participante tendrá, a partir de la fecha de reintegro, un máximo de tres años para acreditar la Licencia Sin Sueldo.

C. Mientras el participante esté en disfrute de esa licencia, se considerará como un participante en servicio activo para determinar su elegibilidad para recibir los beneficios que provee el Reglamento.

D. El Presidente de la Hermandad de Empleados Exentos No Docentes que esté en disfrute de Licencia Sin Sueldo para atender funciones afines con tal posición, recibirá crédito por servicios, por periodos de Licencia Sin Sueldo, mientras esté en dichas funciones y sin estar sujeto al término de cuatro (4) años a que se hace referencia en el Inciso A. Igualmente este beneficio aplicará a otro empleado universitario que sea Oficial de la Hermandad para participar en actividades propias de dicha agrupación.

1. Ante un cese transitorio o permanente en las funciones de parte del Presidente de la Hermandad, el Oficial que lo sustituya en tal capacidad, con carácter oficial, podrá solicitar la licencia especial a que se refiere este Artículo, por el período efectivo que dure tal sustitución.

2. Las personas en disfrute de estas licencias tendrán la opción de hacer llegar sus aportaciones a la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico para que se le acrediten esos años de servicio. La Universidad no hará aportación alguna a dicha Junta mientras el empleado esté acogido a estas licencias.

3. Este crédito se reconocerá a partir del mes de enero de 1982.

4. Mientras los participantes estén en disfrute de esta licencia, se considerará como un participante en servicio activo para determinar su elegibilidad para recibir los beneficios que provee el reglamento.

Y, PARA QUE ASI CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy día 26 de septiembre de 1997.

JUNTA DE SINDICOS DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO 1993

Angel A. Cintrón Rivera, M.D.
Miembro y Secretario

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy, 22 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy, 22 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

JUNTA DE SÍNDICOS
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACIÓN NÚMERO 094
1997-98

Yo, Angel A. Cintrón Rivera, Miembro y Secretario de la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO:----------

Que la Junta de Síndicos, en su reunión ordinaria del jueves, 26 de febrero de 1998, previa recomendación de la Junta de Retiro y del Comité de Retiro, acordó:

A. Ofrecer a los empleados participantes del Sistema de Retiro la alternativa de elevar el sueldo máximo cotizable de $35,000 a $50,000, efectivo el 1 de julio de 1998, bajo los siguientes términos:

1. Los empleados participantes que opten por acogerse al beneficio deberán pagar, retroactivo al 1 de julio de 1979 o a la fecha en que comenzó como empleado, si es posterior, la diferencia en aportaciones individuales más intereses de un 8%, si su salario a partir de dicha fecha ha excedido el máximo cotizable previamente establecido.

2. A partir del 1 de julio de 1998, la aportación individual será un 9% sobre el salario, computado hasta un máximo de $50,000.

3. Los empleados participantes podrán acogerse al beneficio en cualquier momento; no obstante, deberán pagar las diferencias en aportaciones individuales e intereses, conforme a los incisos 1 y 2.

4. Los empleados participantes que opten por acogerse al sueldo máximo cotizable de $50,000 y deseen, además, acogerse al plan de completa suplementación con el Seguro Social, deberán pagar la diferencia en aportaciones individuales a base de un 7%, e intereses a un 8% a partir del 1 de octubre de 1973 o la fecha en que comenzó como empleado, si es posterior, hasta el 30 de junio de 1998.

B. Ofrecer a todos los empleados participantes la alternativa de cotizar al 9% hasta el sueldo máximo cotizable de $50,000, a partir del 1 de julio de 1998, para evitar el pago retroactivo de los intereses en el momento en que cualifiquen y opten por acogerse al beneficio que se describe en el inciso A.

C. Aumentar a nueve (9) por ciento la aportación individual a los empleados que ingresen al Sistema a partir del 1 de julio de 1998.

Dichos empleados ingresarán bajo las disposiciones de la Certificación Núm. 55, el plan de completa suplementación con el Seguro Social Federal y el sueldo máximo cotizable de $50,000.

D. Ratificar mediante esta certificación que la aportación individual, así como los beneficios de pensión y beneficios por muerte, serán calculados sobre el salario devengado por el empleado participante, hasta un máximo de $35,000 ó $50,000, según haya cotizado.

E. Autorizar al Sistema de Retiro a conceder a aquellos empleados participantes que así lo soliciten, un plan de pagos por el término máximo de sesenta (60) meses, el cual puede continuar amortizando después de la fecha de jubilación.

F. Que la Universidad de Puerto Rico, conforme a los estudios actuariales, aportará la cantidad de $258,995 anualmente.

Y PARA QUE ASI CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy día 27 de febrero de 1998.

JUNTA DE SINDICOS DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

Angel A. Cintrón Rivera, M.D.
Miembro y Secretario

CIDJ/rlo

JUNTA DE SÍNDICOS
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACION NUMERO 036
2000-2001

Yo, Angel A. Cintrón Rivera, Miembro y Secretario de la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO: ----------

Que la Junta de Síndicos, en su reunión ordinaria del jueves, 16 de noviembre de 2000, previa recomendación de la Junta de Retiro, adoptó el siguiente acuerdo:

Mediante la aprobación de la Ley Federal "Age Discrimination in Employment Act, Public Law 95256", según enmendada, se prohibió la discriminación por razón de edad. Mediante la Certificación Núm. 143, Serie 1987-88, del pasado Consejo de Educación Superior, emitida en virtud de la Ley Federal antes indicada, se enmendó el Artículo III, Sección 4 del Reglamento del Sistema de Retiro para dejar sin efecto las disposiciones sobre la edad para retiro obligatorio. Sin embargo, por inadvertencia no se dejó sin efecto lo referente a la edad máxima para ingresar al Sistema de Retiro.

Por lo tanto, la Junta de Síndicos acordó: Enmendar el Artículo I, Sección 3, Inciso h (7), del Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, para dejar sin efecto las disposiciones que limitan la edad para ingresar al Sistema de Retiro.

Y PARA QUE ASI CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy día 31 de enero de 2001.

JUNTA DE SINDICOS DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO 1993

Angel A. Cintrón Rivera, M.D.
Miembro y Secretario

CIDJ/rlo

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy, 22 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

CONSEJO DE EDUCACION SUPERIOR
Apartado F, Estación Postal U P R., Río Piedras, Puerto Rico 00931
Tel (809) 758-3350

1987-88
Certificación número 143

Yo, Ismael Ramírez Soto, Director Ejecutivo del Consejo de Educación Superior, CERTIFICO:----------

Que el Consejo de Educación Superior, en su reunión extraordinaria del miércoles 25 de mayo de 1988, acordó lo siguiente:

La Ley Federal sobre discriminación por razón de edad fue enmendada recientemente en las disposiciones relativas a los límites de edad, para disponer la eliminación de los 70 años como la edad de retiro mandatorio. Las normas de personal de la Oficina Central de la Administración de Personal adoptaron la aludida enmienda. Por la presente se modifican las disposiciones de las Reglas y Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, aprobadas mediante Certificación número 27, Serie 1973-74, según enmendada, para eliminar la edad de 70 años como la edad de retiro compulsorio. La Sección 4 del Artículo III de las Reglas y Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico se enmienda como sigue:

Donde dice:

"Artículo III - Anualidades de Retiro por años de Servicio

Sección 4 - Retiro Compulsorio

Un participante que haya cumplido 70 años de edad será retirado del servicio al 30 de junio subsiguiente, o el próximo 30 de junio que siga a la fecha en que se cumpla tal edad."

Debe leer:

Artículo III - Anualidades de Retiro por años de Servicio

Sección 4 - Retiro Compulsorio

Todo empleado de la Universidad de Puerto Rico que cumpla la edad de 70 años, podrá continuar trabajando si así lo desea, siempre y cuando presente evidencia acreditativa, a satisfacción de la autoridad nominadora, de que se encuentra física y mentalmente capacitado para llevar a cabo sus funciones.

Esta enmienda tiene vigencia inmediata, pero podrá ser aplicable a las personas que estuvieren en servicio al momento de su aprobación.

Se deroga la Certificación número 83, Serie 1981-82 del Consejo de Educación Superior.

Y para que así conste, expido la presente certificación bajo el sello de la Universidad de Puerto Rico, en Río Piedras, Puerto Rico, hoy día 1ro de junio de mil novecientos ochenta y ocho.

Ismael Ramírez Soto
Director Ejecutivo

mrm

CERTIFICO: Que esta es una copia fiel y exacta del documento original que obra en los archivos de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico bajo mi custodia.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido esta certificación hoy, 22 de enero de 2018.

Lcda. Magdalisse Ramos Costa
Secretaria Ejecutiva

JUNTA DE SÍNDICOS
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACION NUMERO 137
1996-97

Yo, Angel A. Cintrón Rivera, Miembro y Secretario de la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO:----------

Que la Junta de Síndicos, en su reunión ordinaria del jueves, 12 de junio de 1997, acordó:

> **Aprobar el Reglamento Interno de la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, que se hace formar parte de esta Certificación.**

Y, PARA QUE ASI CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy día 13 de junio de 1997.

JUNTA DE SINDICOS DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO 1993

Angel A. Cintrón Rivera, M.D.
Miembro y Secretario

REGLAMENTO INTERNO DE LA JUNTA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

Artículo I - **Título**

Este reglamento se conocerá como el "Reglamento Interno de la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico".

Artículo II - ***Exposición de Motivos***

La Junta de Síndicos y la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico adoptan este documento con el propósito de establecer las normas de funcionamiento necesarias para ejecutar las disposiciones que rigen los deberes, funciones y responsabilidades de la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico.

Artículo III - **Base Legal**

Se establece este reglamento en virtud de las disposiciones contenidas en el Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico revisado efectivo en el mes de agosto de 1992.

Artículo IV - **Aplicabilidad**

Las disposiciones de este reglamento se aplicarán siempre que la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico esté en el desempeño de sus funciones.

Artículo V - **Significado de los Términos**

Para efectos de este reglamento se utilizarán los términos según están definidos en el Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico. Se exceptúa:

1. Consejo de Educación Superior - será sustituído por Junta de Síndicos, según lo dispone la certificación número 21-93 emitida por la Junta de Síndicos el 22 de septiembre de 1993.

2. Los nombres de las posiciones oficiales son aplicables a ambos géneros.

Artículo VI - Disposiciones del Artículo XI - Administración, del Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico[1].

---

[1]Tomado del Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico. Según revisado efectivo agosto de 1992.

Artículo XI - **Administración**

Sección 1 - Junta de Retiro

a. Se establece una Junta de Retiro que será directamente responsable a la Junta de Síndicos y estará compuesta por el Director de Finanzas de la Universidad, como Miembro Exofficio, quien podrá delegar en un sustituto para representarle, y miembros electos en representación de los siguientes sectores:

Recinto Universitario de Río Piedras
Recinto Universitario de Mayagüez
Recinto Universitario de Ciencias Médicas
Administración de Colegios Regionales
Colegio Universitario de Cayey
Colegio Universitario de Humacao
Administración Central
Pensionados del Sistema

b. Cada uno de los sectores tendrá derecho a un representante si tiene menos de 1,500 participantes y dos si tiene 1,500 o más.

c. El primer representante de cada sector será electo por votación directa de los participantes adscritos a dicho sector. El segundo representante, de tratarse de una unidad académica, será electo por el Senado Académico u organismo equivalente correspondiente. En los sectores que no constituyen una unidad académica, ambos representantes serán electos por votación directa.

Sección 2 - **Términos o Procedimientos para la Elección de los Miembros de la Junta**

a. Los miembros electos de la Junta servirán por un periodo de tres años que vencerá el 30 de junio del año correspondiente

b. Ningún miembro podrá ser electo por más de dos términos consecutivos, incluir la fracción del término servido en sustitución de un incumbente anterior.

c. Procedimiento para la elección:

(1) La elección se llevará a cabo durante los meses de abril y mayo del año en que comience su término.

(2) En los casos de elección directa, exceptuando a los pensionados, cada unidad designará un comité de tres miembros para que supervise la elección y certifique los resultados. El Director Ejecutivo del Sistema asumirá dicha responsabilidad para la elección de los representantes de los pensionados, la cual se hará mediante referéndum, y certificará la persona electa.

(3) Cualquier participante del Sistema podrá ser nominado.

(4) Será responsabilidad del comité o del Director Ejecutivo velar por que en todo el proceso de nominación, votación y escrutinio se garantice la más amplia participación de los miembros participantes.

d. Los miembros electos tomarán posesión de sus cargos a partir del primero de julio, pero podrán asistir a las reuniones de la Junta que se celebren antes de esa fecha en calidad de observadores.

Sección 3 - **Deberes y Facultades de la Junta**

La Junta tendrá los siguientes deberes y facultades:

a. Recomendar a la Junta de Síndicos candidatos para cubrir el puesto de Director Ejecutivo, a tenor con lo dispuesto en la Sección 8-b de este Artículo.

b. Contratar aquellos servicios profesionales que considere necesarios para el desempeño de sus funciones.

c. Revisar y recomendar a la Junta de Síndicos el presupuesto anual para la administración del Sistema, el cual será cargado al Fondo.

d. Requerir y recibir de la Universidad y del Sistema toda aquella información que esté disponible y considere necesaria para el desempeño de sus funciones.

e. Considerar y tomar acción sobre los asuntos que traiga a su atención el Director Ejecutivo o cualquiera de los miembros de la Junta.

f. Fijar el tipo de interés en los préstamos personales e hipotecarios, y en la acreditación de servicios a cobrarse por el Sistema dentro de los parámetros establecidos por la Junta de Síndicos.

g. Analizar y recomendar a la Junta de Síndicos las tasas de aportación individual y patronal a pagarse al Sistema de Retiro.

h. Aprobar, con la recomendación de los Actuarios, aquellas tablas y premisas actuariales necesarias para la evaluación del Sistema y la determinación de beneficios.

i. Evaluar la labor realizada por el Director Ejecutivo cada tres años y someter un informe escrito a la Junta de Síndicos sobre dicha evaluación.

j. Someter recomendaciones a la Junta de Síndicos sobre las normas que regirán la inversión de los activos del Sistema.

k. Resolver las apelaciones radicadas por los participantes sobre las decisiones del Director Ejecutivo. Cuando las determinaciones de la Junta revoquen o modifiquen las del Director Ejecutivo, éste podrá solicitar revisión por la Junta de Síndicos.

l. Considerar y recomendar a la Junta de Síndicos la acción a tomar sobre cualquier enmienda a este Reglamento propuesta por la propia Junta, Junta de Síndicos o cualquier otro Cuerpo o persona.

m. Aprobar un reglamento interno, sujeto a la ratificación de la Junta de Síndicos.

n. Asesorar a la Junta de Síndicos sobre cualquier otro asunto relacionado con el Sistema, a requerimiento de la propia Junta de Síndicos o por iniciativa propia.

Sección 4 - Vacantes

a. Los asientos de los miembros electos de la Junta quedarán vacantes por las siguientes razones:

(1) expiración del término del incumbente
(2) cese de sus funciones en la unidad a la cual representa
(3) disfrute de licencia prolongada
(4) incapacidad que le impida ejercer sus funciones
(5) nombramiento a posición administrativa que requiera la confirmación de la Junta

b. Cuando un miembro electo por voto directo cese en sus funciones antes de la expiración del término, será sustituido por el candidato que le siguió en número de votos. Los sustitutos de los miembros electos por los Senados Académicos serán seleccionados mediante nueva elección. Los miembros sustitutos servirán por el remanente del término del miembro original.

Sección 5 - Deberes, Derechos y Limitaciones de los Miembros de la Junta

a. La elección de un miembro lo compromete a cumplir con los siguientes deberes hacia la Junta y hacia los participantes que representa:

(1) Asistir regularmente a las reuniones de la Junta legalmente convocadas.

(2) Realizar las gestiones especiales que la Junta le haya encomendado y que el miembro voluntariamente haya aceptado.

(3) Mantener informados a los participantes de los trabajos realizados por la Junta, así como de la situación financiera y proyecciones futuras del Sistema.

(4) Mantener comunicación con los participantes de sus respectivas unidades y traer ante la consideración de la Junta las inquietudes y sugerencias de éstos sobre el Sistema y los servicios que ofrece.

(5) Informar a la Junta sobre cualquier hecho o circunstancia que pueda constituir un conflicto de intereses entre el miembro y el Sistema.

b. El incumplimiento reiterado de los deberes señalados en este Artículo será causa para acción disciplinaria, incluyendo la separación del miembro del cuerpo de la Junta. Antes de tomar esta acción, la Junta deberá apercibir al miembro sobre las posibles consecuencias de sus actos y darle una oportunidad para corregirlos.

c. Derechos de los Miembros de la Junta

Todos los miembros disfrutarán por igual de los siguientes derechos:

(1) Participar de las reuniones de la Junta con voz y voto.

(2) Solicitar, recibir y ser informado sobre toda aquella información relacionada con la administración y finanzas del Sistema. Toda solicitud de información relacionada con los expedientes de los participantes será canalizada a través de la Junta.

(3) Recibir el reembolso de los gastos incurridos para llevar a cabo aquellas gestiones encomendadas por la Junta, sujeto a las disposiciones del Reglamento de Gastos de Viaje de la Universidad de Puerto Rico, disponiéndose:

(a) Que los gastos incurridos por los representantes electos sean sufragados por las respectivas unidades institucionales que representan.

(b) Que los gastos incurridos por los representantes electos por los pensionados sean sufragados por el Sistema.

(4) Solicitar y disfrutar, en calidad de participante, de cualquier beneficio que el Sistema provea para los demás participantes, sujeto a las limitaciones estipuladas en la Sección d siguiente.

(5) Que la oficina o dependencia a la cual esté adscrito le provea el tiempo, facilidades y recursos necesarios para el descargo de sus funciones. En el caso de los representantes de los pensionados, estas facilidades serán provistas por la administración del Sistema.

D. Limitaciones de los miembros de la Junta, del Director Ejecutivo del Sistema, y de los miembros y el personal ejecutivo de la Junta de Síndicos.

Los derechos de los miembros de la Junta del Director Ejecutivo del Sistema y de los miembros de la Junta de Síndicos y su personal ejecutivo estarán sujetos a las siguientes limitaciones:

(1) Ningún miembro de la Junta podrá participar en una reunión de la Junta en que se vaya a considerar un asunto en el cual pueda tener un interés personal, directo o indirecto. Cuando el miembro sea parte de un caso de apelación, podrá comparecer ante la Junta con el sólo propósito de exponer su caso, pero deberá estar ausente en la reunión durante el proceso de deliberación. Estas limitaciones aplicarán también a los miembros de la Junta de Síndicos que sean participantes del Sistema.

(2) Las gestiones en cuanto a solicitudes de acreditación por años de servicio que haga el Director Ejecutivo, en calidad de participación, deberán ser tramitadas, consideradas y aprobadas por la Junta.

(3) Ningún miembro de la Junta, de la Junta de Síndicos ni del personal ejecutivo de éste, podrá estar interesado, directa o indirectamente, en las rentas o beneficios de cualquier inversión realizada por el Sistema, ni recibir pago o emolumento alguno por servicios prestados en relación con inversiones hechas por el Sistema, o servir de endosante, fiador, u obligarse en forma alguna con respecto al dinero prestado por el Sistema, excepto por lo dispuesto en la Sección 5 c- 4) de este Artículo.

Sección 6 - Oficiales de la Junta

a. Elección

La Junta elegirá de su seno un presidente, un primer vicepresidente y un segundo vicepresidente, quienes deberán representar tres diferentes sectores de los enumerados en la Sección 1 de este artículo y quienes servirán por un término de dos años.

b. Vacantes

La vacante del puesto de presidente o vicepresidente será cubierta, por el resto del término del incumbente, por elección de entre los miembros de la Junta.

C. Deberes

El presidente convocará y presidirá las reuniones de la Junta; será su portavoz y la representará en todas las gestiones oficiales que la Junta le confíe.

Los vicepresidentes desempeñarán aquellos deberes que les sean asignados por el presidente o por la Junta y en orden de rango, sustituirán al presidente durante la ausencia o incapacidad de éste, por un período que no excederá de noventa (90) días, en todas las funciones que correspondan al presidente.

En casos de ausencia del presidente y los vicepresidentes en una reunión de la Junta, se elegirá del seno de la Junta un presidente accidental para presidir la reunión.

Sección 7 - Reuniones de la Junta

a. La presencia de una mayoría de los miembros de la Junta constituirá quórum.

b. Todas las decisiones de la Junta deberán ser aprobadas por mayoría de sus miembros presentes en reunión debidamente constituída.

c. Cualquier asunto previamente resuelto podrá ser traído para reconsideración por la Junta mediante petición de tres de sus miembros, pero el asunto deberá ser específicamente incluido en la agenda de la reunión en que se vaya a considerar.

d. Todo lo relacionado con la naturaleza, fechas, lugares y frecuencia de las reuniones y otros pormenores serán incluidos en el reglamento interno.

Sección 8 - Director Ejecutivo

a. La administración operacional del Sistema estará a cargo de un(a) Director(a) Ejecutivo(a) el (la) cual tendrá la responsabilidad y autoridad para tomar en primera instancia todas las decisiones relacionadas con el mismo, excepto aquellas que le han sido recomendadas a la Junta o que se haya reservado la Junta de Síndicos. Servirá, además, como secretario(a) de la Junta con voz pero sin voto.

b. La Junta participará del proceso de consulta para seleccionar los candidatos, a ser considerados, para el puesto de Director Ejecutivo. La Junta evaluará los candidatos y recomendará a la Junta de Síndicos aquellos que a su juicio sean idóneos para el cargo. La Junta de Síndicos seleccionará al Director Ejecutivo del Sistema de entre la lista de candidatos sometidos por la Junta.

c. Deberes

(1) Enviará a los miembros de la Junta las convocatorias para las reuniones junto con la agenda y otros documentos a ser considerados.

(2) Preparará, certificará y custodiará las minutas de las reuniones.

(3) Preparará los documentos que solicita la Junta.

(4) Actuará en la revisión, aprobación o rechazo de las solicitudes de pensiones y beneficios, así como de las solicitudes de préstamos hipotecarios o personales que radiquen los participantes del Sistema.

(5) Firmará los bonos, escrituras de hipotecas y préstamos que concede el Sistema, firmará los pagarés de dichos préstamos, así como los pagarés de las hipotecas de la Administración Federal de Hogares (FHA), de la Cartera de Inversiones del Fondo, sujeto a las limitaciones que establezca la Junta de Síndicos.

(6) Someterá a la Junta una relación de los préstamos, de las pensiones y beneficios aprobados.

(7) Someterá a la consideración de la Junta propuestos cambios a las reglas, reglamentos y procedimientos.

(8) Custodiará todos los récords y documentos del Sistema con excepción de aquellos cuya custodia haya sido asignada a otra persona por la Junta de Síndicos.

(9) Actuará como secretario de todos los comités nombrados por el presidente de la Junta, a menos que éste asigne estos deberes a otra persona.

(10) Preparará, para la consideración y aprobación de la Junta, el informe de presupuesto anual y cualquier otro informe que la Junta le solicite.

(11) Someterá a la Junta de Síndicos, por conducto de la Junta, un informe anual, a la mayor brevedad posible después del cierre de operaciones del año fiscal. El informe incluirá estados que demuestren las condiciones financieras y actuariales del Sistema, los ingresos y gastos del año, los cambios en activos y obligaciones registrados durante el año, las inversiones que tiene el Sistema y los valores adquiridos y vendidos durante el año, incluyendo una descripción de cada uno de los valores, al precio de compra o venta y el nombre del comprador o vendedor, y toda aquella información financiera o estadística necesaria que ayude a la interpretación correcta de las operaciones financieras del Sistema.

(12) Publicará y distribuirá entre los participantes un resumen del informe anual sometido a la Junta de Síndicos.

(13) Contratará aquellos servicios profesionales y de consultoría que considere necesarios para el desempeño de sus funciones, incluyendo servicios actuariales, de inversiones, legales y médicos.

(14) Mantendrá a los participantes del Sistema informados sobre todas las decisiones adoptadas por la Junta de Síndicos que puedan afectarles directamente.

(15) Traerá a la atención de la Junta, para su decisión, cualquier solicitud radicada por un participante del Sistema que no esté cubierta por los procedimientos establecidos.

(16) Se mantendrá al día de todos los cambios y tendencias, incluyendo el campo de las inversiones, que puedan en alguna forma afectar los procedimientos establecidos.

(17) Establecerá y mantendrá facilidades y personal para la celebración de las reuniones de la Junta y el desempeño eficiente de sus funciones.

(18) Asumirá cualquier otra responsabilidad que le asigne la Junta de Síndicos.

Artículo VII - Disposiciones Internas de la Junta de Retiro

Para cumplir con las disposiciones del Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico según presentado en el Artículo VI de este documento, se establecen las siguientes normas:

Sección 1 - Elección de los oficiales de la Junta

a. La elección de los oficiales de la Junta se hará por votación secreta y han de ser electos por mayoría, es decir por más de la mitad de los miembros presentes.

b. Se seguirá el proceso de nominaciones por papeleta y las personas nominadas deben aceptar o rechazar la misma. Se garantizará en todo momento la participación de las personas interesadas en ser nominadas.

c. En caso de empate se procederá a otra votación.

Sección 2 - Deberes

a. Presidente

1) Participará, representando a la Junta, en el Comité de Retiro de la Junta de Síndicos; cumplirá con los deberes que se le asignen en dicho comité y mantendrá informada a la Junta de las gestiones realizadas y asuntos discutidos. En las reuniones de la Junta presentará un informe escrito sobre el particular.

2) Nombrará aquellos comités que estime necesarios para el mejor funcionamiento de los deberes asignados a la Junta, siguiendo las disposiciones aplicables a los comités según aparecen en este reglamento.

3) Convocará a la Junta a todas aquellas reuniones extraordinarias que estime conveniente.

4) Será responsable de que la Junta lleve a cabo eficientemente los deberes que le han sido asignados a ésta según lo dispuesto en el Artículo XI, Sección 3 del Reglamento del Sistema de Retiro.

5) Mantendrá constante comunicación con los oficiales de la Junta, en particular con el secretario para que haya continuidad en los trabajos, en caso de ausencia del presidente.

6) Preparará conjuntamente con el secretario la agenda de las reuniones.

b. Vicepresidentes

1) Presidirán, en orden de rango, en ausencia o incapacidad del presidente, toda vista administrativa que se requiera para poder resolver controversias entre el Director Ejecutivo y participantes del Sistema.

2) Ejecutarán todo acuerdo que le encomienda la Junta.

c. Secretario

1) Al Director Ejecutivo del Sistema, en su función dual como secretario de la Junta, se le requiere su presencia y participación activa en las reuniones. En ausencia o incapacidad de éste, será sustituido por el sub-director del Sistema de Retiro o la persona en quien se delegue.

2) Presentará a la Junta un informe trimestral sobre los préstamos, las pensiones y beneficios aprobados.

3) En la presentación de los casos radicados ante la Junta preparará un historial del mismo y lo someterá junto con los documentos necesarios para la evaluación y determinación final.

4) Mantendrá constante comunicación con los oficiales de la Junta en especial con el presidente sobre los asuntos relacionados con la Junta o el Sistema de Retiro.

5) Preparará el calendario anual de reuniones y lo someterá para la aprobación de la Junta de Retiro en la reunión ordinaria del mes de octubre y distribuirá copia a los miembros en o antes del mes de diciembre anterior a la efectividad.

6) Asesorará a la Junta en aspectos reglamentarios y procesales que puedan ser útiles en las determinaciones de ésta.

7) Llevará un registro de los asuntos presentados ante la Junta y que hayan quedado para estudio y evaluación. Informará a la Junta periódicamente sobre los inconvenientes o razones para que los mismos no hayan sido incluidos en agenda nuevamente.

8) Llevará un registro de la asistencia a las reuniones y notificará al presidente los miembros que no estén cumpliendo con sus deberes.

9) Entregará a la Junta copia de las certificaciones que emita la Junta de Síndicos relacionadas con el Sistema de Retiro.

10) Preparará conjuntamente con el presidente la agenda de las reuniones.

Sección 3 - Reuniones

a. Asistencia a reuniones

1) Los miembros asistirán a las reuniones regularmente. En caso de ausencia, lo notificarán anticipadamente al secretario.

2) Un patrón de ausencias a las reuniones, sin justa causa y en exceso de tres (3), obliga al presidente a requerirle al miembro aludido una asistencia normal.

3) Una repetición del patrón anteriormente expuesto será causa para iniciar un proceso de acción disciplinario y en caso extremo la declaración del asiento vacante.

4) El secretario llevará un registro de la asistencia a las reuniones y notificará al presidente los miembros que no estén cumpliendo con esta responsabilidad.

b. Reuniones ordinarias

1) La Junta celebrará una reunión ordinaria el último viernes de cada mes, en las oficinas del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico. Se seguirá el calendario de reuniones según aprobado. Cualquier cambio de fecha, lugar u hora requerirá la aprobación previa de la Junta, mediante el mecanismo de referendo.

2) Si el día designado en el anterior inciso fuera un día feriado, la reunión se celebrará el viernes laborable que preceda al día feriado o en la fecha cercana que determine el presidente.

c. Reuniones extraordinarias

1) La Junta celebrará cuantas reuniones extraordinarias crea conveniente efectuar en cumplimiento del desempeño de sus funciones.

2) Toda reunión extraordinaria será convocada por el presidente, por el secretario con la aprobación del presidente o a solicitud de un mínimo de tres (3) miembros.

3) Si por causas imprevistas no se pudiera celebrar la reunión en la fecha indicada, el presidente o los miembros que la solicitaron, fijarán la fecha más próxima para celebrar dicha reunión.

d. Quórum

1) Se requerirá la presencia de la mayoría de los miembros de la Junta para construir quórum.

2) El mismo será verificado por el secretario y notificado al presidente al comienzo de los trabajos.

3) Una vez constituido el quórum, el mismo debe prevalecer para tomar acuerdos. Si al momento de una votación no hay quórum, se declarará un receso para gestionar el necesario.

e. Agenda

1) Se seguirá el siguiente orden en la agenda de las reuniones ordinarias:

a) Determinación de quórum
b) Lectura y aprobación del acta de la reunión anterior
c) Informe del presidente
d) Informe del Director Ejecutivo y Secretario
e) Informes de otros oficiales o comités
f) Correspondencia recibida
g) Casos de apelación ante la Junta
h) Asuntos previamente señalados
I) Asuntos nuevos

2) Las reuniones extraordinarias seguirán el orden de trabajo que determine el asunto especial objeto de la convocatoria.

f. Las actas

1) Las actas serán preparadas por el secretario, aprobadas por la Junta y firmadas por el presidente y el secretario.

2) Se llevará un libro de actas y las mismas serán numeradas siguiendo el orden del año fiscal en que se realizan.

3) Incluirán la siguiente información:

a) Número de acta
b) Fecha y hora de la reunión

c) Lugar de la reunión
e) Nombres de los oficiales
f) Personas presentes en la reunión
g) Personas ausentes en la reunión
h) Personas excusadas de la reunión
i) Información sobre el acta anterior
j) Mociones principales presentadas. Se hará un detalle de las mociones principales presentadas.
k) Cuestiones de orden y apelaciones
l) Hora en que terminan las deliberaciones

g. Votaciones

Las votaciones serán a viva voz, excepto en los casos en que la Junta o el reglamento disponga lo contrario.

h. Referendo

1) Hasta donde sea posible, se evitará el proceso de referendo. Este recurso se empleará, previa autorización del presidente, para resolver asuntos de extrema urgencia.

2) Todos los asuntos sometidos mediante el referendo requerirán la aprobación mayoritaria de los miembros de la Junta.

i. Invitados a reuniones

1) Personas que no sean miembros de la Junta de Retiro podrán asistir a las reuniones como invitados en las siguientes situaciones:

a) Si van a presentar informes, propuestas, etc. relativas a asuntos que están bajo la consideración de la Junta.

b) Como deponente en vistas administrativas.

2) La asistencia a la reunión será por invitación de la Junta y el asunto relacionado estará incluido en la agenda del día.

3) Se puede asistir a una reunion a peticion individual. El interesado hará la solicitud al secretario exponiendo el propósito de la misma. Se requiere la aprobación de la Junta en este caso.

4) La persona invitada se limitará a hacer las expresiones correspondientes y a contestar preguntas de la Junta. No estará presente en el momento en que la Junta discuta o decida sobre el asunto.

5) En caso de que la presentación requiera ser grabada, el presidente así se lo informará al invitado para que manifieste su posición al respecto.

j. Comités

1) Se nombrarán los comités que, a juicio del presidente, sea necesario establecer para el mejor desenvolvimiento de las funciones y deberes asignados a la Junta.

2) La Junta podrá nombrar los comités especiales que considere necesarios para realizar sus funciones.

3) El presidente será miembro ex-officio de todos los comités.

4) El secretario actuará como secretario de los comités que se nombran, a menos que la Junta determine lo contrario.

5) Al nombrar a los miembros de los comités se tomará en consideración lo siguiente:

a) Voluntarios para participar en el comité.
b) Disponibilidad para aceptar el cargo.
c) Experiencia, preparación y conocimientos en los asuntos a estudiarse.
d) Que durante el año fiscal no haya pertenecido a más de dos comités.
e) Se le dará participación por igual a todos los miembros de la Junta.
f) Que estén presentes en la reunión en el momento en que se nombra el comité, a menos que la persona ausente haya expresado a la Junta su disponibilidad para participar.

6) El presidente nombrará al coordinador del comité, quien será responsable de organizar todo lo relativo al asunto a discutirse y presentar el informe final ante la Junta.

7) El comité estará compuesto por un máximo de cinco (5) miembros.

K. Tiempo límite para rendir informes

1) Los informes de encomiendas asignadas a los oficiales o comités serán rendidos en forma escrita y firmados por sus miembros. La presentación verbal cuando así se requiera ante la Junta, se hará por el oficial correspondiente, por el coordinador del comité o por la persona que éste designe.

2) El tiempo para rendir el informe será determinado en cada caso por la Junta. El tiempo máximo será de tres (3) meses a partir del día en que se le asigne la encomienda. Se podrá solicitar a la Junta, previa justificación, una prórroga para entregar o rendir el informe respectivo.

l. Expedientes

1) Los expedientes de los asuntos a discutirse en las reuniones, estarán disponibles para ser examinados por los miembros de la Junta, en presencia de la Junta en pleno.

2) El secretario será el custodio de los expedientes y los mantendrá a la disposición de la Junta.

3) El contenido de los expedientes será utilizado única y exclusivamente para el asunto en agenda y para el cumplimiento de los deberes de la Junta.

m. Confidencialidad

Es responsabilidad de los miembros de la Junta y del Director Ejecutivo el garantizar la confidencialidad de los expedientes de los participantes del Sistema de Retiro y de los asuntos que se discuten en las reuniones.

Artículo VIII. Procedimientos

Los procedimientos de la Junta, en lo no dispuesto en este reglamento, se regirán por el Manual de Procedimiento Parlamentario de Reece B. Bothwell, salvo en los casos que la Junta disponga otra cosa.

Artículo IX. Disposiciones Generales

En aquellos asuntos relativos a la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico no contemplados en las disposiciones de este reglamento, ni en el Reglamento del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, se observarán las prácticas, los usos y costumbres universitarias, salvo cuando la Junta disponga otra cosa, si tales son sus atribuciones.

Artículo X. Cláusula de Salvedad

La declaración de inconstitucionalidad o nulidad de cualquiera de los artículos de este reglamento o parte de ellos, no afectará la validez de los restantes.

Artículo XI. Enmiendas

La Junta de Síndicos podrá enmendar, modificar o derogar en todo o en parte este reglamento, en cualquier reunión previamente establecida y de cuya agenda formen parte estos propósitos, disponiéndose que se requerirá el estudio y aprobación previa de la Junta de Retiro, luego de concedérsele un plazo de tiempo razonable para el estudio e informe.

Artículo XII. Derogación

Se deroga cualquier norma, reglamento o procedimiento interno previamente aprobado para regular el funcionamiento de la Junta de Retiro.

Artículo XIII. Vigencia

Este reglamento comenzará a regir luego de su ratificación en la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico.

Artículo XIV. Aprobación

Este reglamento fue aprobado por la Junta de Retiro en reunión celebrada el 24 de junio de 1994. Se somete para la ratificación de la Junta de Síndicos.

17ma ASAMBLEA 1ra SESION
LEGISLATIVA ORDINARIA
Ley Núm. 13-2013
(Aprobada en 30 de abr de 2013)

(P. de la C. 927)

LEY

Para derogar el Artículo 3 de la Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966, según enmendada, conocida como la "Ley de la Universidad de Puerto Rico", y sustituirlo por un nuevo Artículo 3, a los fines de eliminar la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico y crear la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico, establecer su composición, las normas sobre su funcionamiento, sus deberes y atribuciones; y para otros fines.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS

Por más de cien (100) años, la Universidad de Puerto Rico ha brindado acceso a miles de puertorriqueños a una educación post secundaria de excelencia y ha servido como principal centro de investigación del país. Ha sido, y es, un instrumento invaluable para el desarrollo de la riqueza intelectual y el cultivo, difusión y enriquecimiento de los valores de nuestro pueblo.

Como es de conocimiento general, esta Asamblea Legislativa tiene un compromiso con la sociedad puertorriqueña de reexaminar periódicamente las estructuras gubernamentales con el propósito de procurar que éstas cumplan con su cometido público. La Constitución del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, en su Artículo III, Sección 16, otorga a la Asamblea Legislativa una de las facultades más importantes para la operación del Estado: "crear, consolidar o reorganizar departamentos ejecutivos y definir sus funciones." Se trata de la autoridad para configurar cómo estarán estructurados todos los organismos de gobierno sobre los cuales recae la tarea de administrar los recursos públicos y brindar servicios a toda la ciudadanía. La manera en que cada agencia, administración, instrumentalidad o corporación pública esté configurada en términos de su funcionamiento y operación resulta determinante para el éxito o fracaso de las políticas públicas que justificaron en un primer momento su creación.

En ese sentido, precisa señalar que la Universidad de Puerto Rico ha sido y es pieza clave en la transformación social que queremos para mejorar cualitativamente el sistema de educación pública y la calidad de vida de todo el país. Como bien establece la Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966, entre los objetivos de la referida institución universitaria está transmitir e incrementar el saber por medio de las ciencias y las artes, cultivar el amor al conocimiento como vía de la libertad, promover el cultivo y disfrute de los valores democráticos y culturales, procurar la formación plena de estudiantes como servidores de la comunidad, y desarrollar la riqueza intelectual de nuestro pueblo. Sin lugar a dudas, en el ejercicio de sus deberes y atribuciones, las decisiones y los estilos del cuerpo rector de la Universidad de Puerto Rico son esenciales para

viabilizar los proyectos de la Universidad, y definen el éxito o fracaso de la institución en la dirección del destino de la Universidad y en la consecución de sus objetivos trascendentales.

Con la aprobación de la Ley 65-2010, esta Asamblea Legislativa amplió súbitamente la plantilla de la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico. Dicha plantilla se elevó entonces de trece (13) a diecisiete (17) miembros. El aumento se hizo sin discusión ni debate, así como sin consulta alguna a la comunidad universitaria. Los motivos articulados en la Exposición de Motivos de la Ley 65-2010 -dar mayor participación a los sectores de la comunidad extramural en los asuntos universitarios y ampliar la participación de los sectores intramurales en el manejo de la Universidad- no justificaban la prisa con la que se actuó en la adopción de dicha Ley. El motivo de la prisa ha quedado, desde entonces, sin esclarecerse.

Aparte de la Exposición de Motivos de la Ley 65-2010, durante la consideración de la medida se señaló que su aprobación buscaba dar dirección clara a la Universidad; esto es, asegurar que la Universidad contara con una Junta menos fragmentada en su manera de trazar el destino institucional.

Luego de transcurridos más de dos años de la adopción de dicha medida, sus objetivos no se han cumplido. En cuanto a uno de los grupos que, según la Exposición de Motivos de la Ley 65-2010, se querían beneficiar -los sectores intramurales- su participación en la Junta de Síndicos lejos de aumentar se diluyó. Los profesores terminaron con una representación de dos (2) en una Junta de diecisiete (17), mientras que, previo a la aprobación de esa Ley, contaban con una representación de dos (2) en una Junta de trece (13). Igualmente sucedió con los estudiantes.

En cuanto a dar a la Universidad una orientación clara, tampoco la Ley 65-2010 obtuvo resultados halagadores. La matrícula institucional se ha reducido inaceptablemente, la acreditación institucional estuvo en peligro, en peor riesgo se encuentran los fondos que a la institución le aporta la Fundación Nacional de Ciencias, la deuda de la institución se califica como *Ba1*, por solo citar algunas instancias de la mayor preocupación para el pueblo de Puerto Rico.

A la luz de todo lo anterior, los Senados Académicos del sistema universitario, los foros oficiales de la comunidad académica, han formulado fuertes reclamos de cambios en los cuadros administrativos. Igual lo han articulado importantes figuras de la Institución.

A juicio de la Asamblea Legislativa, el estado de las cosas no puede continuar. La Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, con su actual tamaño y perfil no ha podido dar a la Universidad de Puerto Rico la estabilidad, la dirección y la solidez administrativa que requieren los tiempos.

Es tiempo de reorganizar la junta directiva de la Universidad de Puerto Rico. En aras de lograr que esta institución alcance plenamente sus objetivos, es necesario que esta Asamblea Legislativa ejerza su prerrogativa constitucional y reorganice su cuerpo rector.

Al hacerlo, esta Asamblea Legislativa debe asegurar que la junta directiva de la Universidad cuente con la agilidad, los talentos, la riqueza de trasfondos, los perfiles, que le permitan adelantar otros temas de interés para la Institución y para el País. Para ello,

Primero, el tamaño de la Junta vuelve a llevarse a trece (13) miembros, para que la funcionalidad del cuerpo se recupere. La decisión súbita de aumentar la Junta a diecisiete (17) miembros, tomada hace más de dos años no tiene todavía justificación conocida, ni ha probado ser saludable a la Universidad. Dentro de ese tamaño, se significa la representación de personas vinculadas al quehacer social, al financiero, a los puertorriqueños de los Estados Unidos y, desde luego, a las artes, las ciencias y las profesiones;

Segundo, aunque no se trata aquí de asuntos sectoriales, al reducirse el tamaño de la Junta, adquiere mayor peso la participación en ella de profesores y alumnos, dos (2) de trece (13) y dos (2) de trece (13), respectivamente, en lugar de uno (1) de diecisiete (17) y dos (2) de diecisiete (17);

Tercero, se incorpora a la Junta, como fue por muchos años, al Secretario de Educación, para asegurar la debida sinergia entre el sistema escolar y el sistema universitario del Estado. Este es un tema de alta prioridad para Puerto Rico, que cobra mayor significado a la luz de la política pública dirigida a generar en Puerto Rico una verdadera cultura educativa que abarque desde el pre kínder al bachillerato universitario;

Cuarto, ante los problemas recientes, se resalta la responsabilidad de la junta de asegurar el cumplimiento de la Universidad con los requisitos de las agencias acreditadoras de valor académico reconocido, tanto las generales como las profesionales, así como con la normativa de las agencias que financian la investigación;

Quinto, se atiende la principal preocupación contemporánea en torno a la función de las juntas de gobierno de las universidades públicas de esta parte del mundo: se aclara inequívocamente que, si bien la junta representa el interés público en la Universidad, el interés público no tiene que ver necesariamente con intereses de partidos y que sus miembros tienen la responsabilidad de proteger a la Universidad de intervenciones partidistas, así como de tendencias anti intelectuales lesivas a su misión académica y pública que puedan manifestarse en la comunidad;

Sexto, se hace explícita la responsabilidad de la junta de generar una cultura de filantropía a favor de la Universidad; y

Séptimo, se articula el deber universitario de convertirse en el gran vínculo científico y cultural de Puerto Rico con el mundo.

Con esta medida se concluye prontamente un esfuerzo de reivindicación de los intereses de la Universidad de Puerto Rico, para que la Universidad se coloque en condiciones de echar adelante una agenda de enseñanza, investigación y servicio que tanto necesita Puerto Rico. Esas reivindicaciones han incluido, la restauración de la fórmula presupuestaria de la Universidad, la devolución de los terrenos que le fueron sustraídos a sus estaciones agrícolas experimentales, la eliminación de una cuota que pesaba igual sobre los alumnos con independencia de los créditos que cursaran, entre otras.

La Universidad responderá con la productividad y la nobleza que la distingue.

DECRÉTASE POR LA ASAMBLEA LEGISLATIVA DE PUERTO RICO:

Sección 1.-Se deroga el Artículo 3 de de la Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966, según enmendada, conocida como la Ley de la Universidad de Puerto Rico, y se sustituye por un nuevo Artículo 3 que leerá de la siguiente manera:

"Artículo 3.-Junta de Gobierno

(a) Nombre.- La Universidad de Puerto Rico será gobernada por una Junta de Gobierno, la cual se denominará Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico.

(b) Composición.- La Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico estará compuesta por trece (13) miembros, de los cuales uno (1) será estudiante regular de bachillerato; uno (1) será un estudiante regular de alguno de los programas graduados de la Universidad; dos (2) serán profesores o profesoras con nombramiento permanente en el sistema universitario; uno (1) será el Secretario de Educación, con carácter ex officio; uno (1) será un profesional con amplio conocimiento y experiencia en el campo de las finanzas; uno (1) será un residente de Puerto Rico que haya participado con distinción en el liderato social y comunitario; cinco (5) serán residentes de Puerto Rico destacados en saberes artísticos, científicos y profesionales, de los cuales al menos tres (3) serán egresados de cualquier programa académico de la Universidad; y, uno (1) será un ciudadano, residente en Puerto Rico, vinculado a las comunidades

puertorriqueñas en el exterior. Exceptuando a los dos (2) estudiantes y los dos (2) profesores, los demás miembros de la Junta de Gobierno serán nombrados por el Gobernador con el consejo y consentimiento del Senado. Todos los miembros de la Junta de Gobierno desempeñarán sus cargos hasta que sus sucesores sean nombrados y tomen posesión, y serán mayores de dieciocho (18) años de edad, residentes en Puerto Rico y cumplirán con las disposiciones de la Ley 1-2012, conocida como la "Ley de Ética Gubernamental de Puerto Rico de 2011".

Ningún miembro de la Asamblea Legislativa de Puerto Rico ni persona alguna que ocupe un cargo o empleo en el Estado Libre Asociado de Puerto Rico o en cualquier instrumentalidad o corporación pública que no sea la Universidad de Puerto Rico podrá ser nombrado miembro de la Junta de Gobierno, excepto el Secretario de Educación del Estado Libre Asociado de Puerto Rico por su carácter ex officio. Tampoco podrá ser nombrado un empleado, funcionario, profesor, oficial, director, accionista, miembro, asesor, contratista o socio alguno de una institución privada de educación superior en Puerto Rico.

Sin que se entienda como una limitación a las facultades inherentes a su cargo, el Gobernador podrá designar un Comité para identificar, evaluar y recomendar candidatos a la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico.

(c) Elección de los estudiantes y los profesores.- El estudiante de bachillerato y los dos (2) profesores que habrán de servir como miembros de la Junta de Gobierno serán elegidos por ellos y entre ellos, respectivamente, mediante voto secreto de los estudiantes y profesores que actualmente sirven como representantes del estudiantado y del personal docente en la Junta Universitaria. Los representantes del personal docente no podrán ser de la misma unidad institucional. El estudiante regular de alguno de los programas graduados de la Universidad será seleccionado por sus pares de los Recintos de Río Piedras, Mayagüez y Ciencias Medicas. La Secretaría de la Junta Universitaria conducirá estas elecciones conforme a los usos y las costumbres universitarias y certificará a la Junta de Gobierno las personas elegidas. Al asumir sus funciones en la Junta de Gobierno, los elegidos cesarán como representantes de la Junta Universitaria y sus cargos serán cubiertos por la unidad institucional correspondiente, según se disponga por ley o reglamento.

(d) Término del nombramiento.- Los representantes estudiantiles debidamente certificados por la Secretaría de la Junta Universitaria servirán en la Junta de Gobierno por el término de un (1) año y podrán ser

reelectos a un término adicional de un (1) año. No obstante, tendrán que cesar como miembros de la Junta de Gobierno si se desligan de la Universidad durante dicho término.

Los representantes del personal docente debidamente certificados por la Secretaría de la Junta Universitaria servirán en la Junta de Gobierno por el término de un (1) año y podrán ser reelectos en dos ocasiones adicionales por el término de un (1) año, en cada ocasión. No obstante, tendrán que cesar como miembros de la Junta de Gobierno si se desligan de la Universidad durante dicho término.

El o la profesional con amplio conocimiento y experiencia en el campo de las finanzas; el residente de Puerto Rico que provenga del liderato social y comunitario; y, el ciudadano, residente en Puerto Rico, que esté vinculado a las comunidades puertorriqueñas en el exterior, servirán en la Junta de Gobierno por un término de cinco (5) años. De los cinco (5) residentes destacados en saberes artísticos, científicos y profesionales, uno (1) servirá por un término de cinco (5) años, dos (2) servirán por un término de siete (7) años, y dos (2) servirán por un término de nueve (9) años. Sus sucesores, todos servirán por un término único de nueve (9) años.

Los miembros de la Junta de Gobierno podrán ser destituidos tras determinación de justa causa por la propia Junta y por el incumplimiento de los deberes fiduciarios y administrativos, previa formulación de cargos. Toda vacante en la Junta de Gobierno se cubrirá en la misma forma establecida en este Artículo y sólo se extenderá por el resto del tiempo para el cual fue designado su antecesor.

(e) Primera reunión y elección de oficiales.- Una vez constituida, la Junta de Gobierno será convocada por el Secretario de Educación para su reunión inaugural, y en ella se elegirá de entre sus miembros a un Presidente y aquellos otros oficiales que se consideren necesarios para llevar a cabo su encomienda. La Junta de Gobierno fijará por reglamento el término de estos oficiales.

(f) Quórum y sesiones.- El quórum de la Junta de Gobierno será de siete (7) miembros. La Junta se reunirá en sesiones ordinarias de acuerdo con el calendario anual que aprobará y publicará oportunamente. La Junta podrá celebrar reuniones extraordinarias o reuniones de comités, previa convocatoria por su Presidente, motu proprio o a petición de siete (7) de sus miembros. Los acuerdos y resoluciones de la Junta de Gobierno se tomarán por mayoría del quórum de los miembros presentes, salvo que la

Junta de Gobierno, mediante reglamento, requiera una mayoría especial para alguna decisión.

(g) Facultades y deberes de la Junta de Gobierno.- La Junta formulará las directrices que regirán la orientación y el desarrollo de la Universidad, examinará y aprobará las normas generales de funcionamiento propuestas por los organismos legislativos y administrativos de ésta, de conformidad con la presente Ley, y supervisará el funcionamiento de la institución. La Junta representará el interés público en la Universidad, velando siempre por la protección de la Universidad contra intereses político partidistas, o cualquier otro interés, que menoscabe su autonomía, contra tendencias anti intelectuales que se manifiesten en contra de la libertad académica, la promoción de la conciencia crítica y el desarrollo pleno de las virtudes del estudiantado.

(h) Deberes y atribuciones.-

(1) Aprobar el plan de desarrollo integral de la Universidad y revisarlo anualmente.

(2) Autorizar la creación, modificación y reorganización de recintos, centros y otras unidades institucionales universitarias; de colegios, escuelas, facultades, departamentos y dependencias de la Universidad, pero no podrá privatizar, enajenar ni abolir las unidades institucionales autónomas existentes al momento de aprobarse esta ley, sin previa autorización de Ley.

(3) Disponer sobre la creación y la eliminación de cargos de funcionarios auxiliares del Presidente de la Universidad.

(4) Autorizar la creación y eliminación de cargos de decanos que no presidan facultades.

(5) Aprobar o enmendar el Reglamento General de la Universidad, el Reglamento General de Estudiantes, el Reglamento de Estudiantes de cada recinto, el Reglamento del Sistema de Retiro y cualquier otro reglamento de aplicación general, sujeto a las disposiciones de la Ley de Procedimiento Administrativo Uniforme, Ley Núm. 170 de 12 de agosto de 1988, según enmendada.

(6) Resolver las apelaciones que se interpusieren contra las decisiones del Presidente, de la Junta Universitaria y de la Junta de

Apelaciones del personal técnico administrativo en el sistema universitario.

(7) Nombrar, en consulta con los senados académicos u organismos equivalentes de las respectivas unidades, al Presidente de la Universidad, a los rectores de los recintos universitarios y de cualquiera otra unidad autónoma que se cree dentro del sistema universitario y que por su condición la Junta de Gobierno determine que debe ser dirigida por un Rector. Tales funcionarios ocuparán sus cargos a voluntad de la Junta. La Junta de Gobierno deberá evaluar la labor de cada uno de los mencionados funcionarios en cada término no menor de dos (2) años, ni mayor de cuatro (4) años de la incumbencia de éstos. La referida evaluación será por escrito, discutida con cada incumbente y formará parte del archivo correspondiente de la Junta de Gobierno.

(8) Aprobar el nombramiento del Director de Finanzas de la Universidad de Puerto Rico.

(9) Considerar y aprobar el proyecto de presupuesto del sistema universitario que someta el Presidente anualmente, aprobar y mantener un sistema uniforme de contabilidad y auditoría para el uso de los fondos de la Universidad conforme a la ley y los reglamentos. Cuando a la terminación de un año económico no se hubiese aprobado el presupuesto de la Universidad correspondiente al año siguiente en la forma dispuesta en la Ley de la Universidad de Puerto Rico, regirá el presupuesto que estuviere en vigor durante el año anterior.

(10) Rendir anualmente al Gobernador y a la Asamblea Legislativa un informe acerca de sus gestiones y del estado y finanzas de la Universidad.

(11) Adoptar normas respecto a los derechos y deberes del personal universitario, y fijar sueldos y emolumentos a los funcionarios de la Universidad nombrados por la propia Junta de Gobierno.

(12) Crear y otorgar distinciones académicas por su propia iniciativa o a propuestas de los senados académicos.

(13) Establecer el procedimiento para la sustitución temporal de funcionarios universitarios.

(14) Adoptar un reglamento interno.

(15) Mantener un plan de seguro médico y un sistema de pensiones para todo el personal universitario, el cual incluirá un plan de préstamos sin interponerse a los poderes de la Junta de Retiro.

(16) Organizar su oficina, nombrar su personal y contratar los servicios de los peritos, asesores y técnicos necesarios para ejercer las facultades establecidas en esta Ley y hacer las asignaciones necesarias a tales fines. El personal de carrera de la actual Junta de Síndicos será transferido a la nueva Junta de Gobierno, y conservará todos los derechos, privilegios y obligaciones adquiridos.

(17) Establecer normas generales para la concesión de becas y cualquier otra ayuda económica en el sistema universitario público.

(18) Elaborar mecanismos que conduzcan a la mejor transición entre los programas de las escuelas superiores del país, especialmente las públicas, y los programas de la Universidad, de manera que los alumnos y las alumnas del país se formen en un ambiente conducente a la formación universitaria.

(19) Autorizar la creación de corporaciones subsidiarias o afiliadas para ofrecer servicios a la comunidad universitaria y al pueblo de Puerto Rico.

(20) Atender cabalmente los requerimientos de las entidades acreditadoras, las regionales y las propias, entre ellas, el Consejo de Educación de Puerto Rico la "Middle States Commission on Higher Education", y las que ofrecen acreditaciones profesionales particulares.

(21) Atender cabalmente los requerimientos de entidades e instrumentalidades públicas del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, o del gobierno de los Estados Unidos de América que puedan otorgar fondos a la Universidad o darle asistencia para el desarrollo de programas.

(22) Asegurar que la Universidad de Puerto Rico sirva de fuerza vinculante entre nuestro país y el resto del mundo.

(23) Promover, a tenor con las prácticas aceptadas en las mejores instituciones universitarias del mundo, la sostenida vinculación de los egresados de la Universidad con su Alma Mater, procurándose, como fruto de esta vinculación, los debidos respaldos económicos para la Institución.

(24) Velar por el sano mantenimiento y la actualización de las infraestructuras universitarias, tanto constructivas como tecnológicas, prestando particular atención al patrimonio arquitectónico del cual es depositaria.

(i) Vigencia de reglamentación y certificaciones de la Junta de Síndicos.- Toda la reglamentación, así como todas las certificaciones aprobadas por la anterior Junta de Síndicos que estén en vigencia al momento de aprobarse esta Ley, continuarán vigentes hasta que la Junta de Gobierno que aquí se crea, las modifique o revoque. Los acuerdos laborales permanecerán inalterados hasta que las partes acuerden lo contrario.

Artículo 3.1-Facultades Corporativas de la Universidad

La Universidad de Puerto Rico tendrá todas las atribuciones, prerrogativas, responsabilidades y funciones propias de una entidad corporativa encargada de la educación superior, las cuales ejercerá a través de la Junta de Gobierno. Tendrá autoridad para demandar y ser demandada, adquirir y poseer bienes e inmuebles, hipotecar, vender, o en cualquier forma enajenar los mismos; contraer deudas; celebrar contratos; invertir sus fondos en forma compatible con los fines y propósitos de esta ley; adoptar y usar un sello oficial; aceptar y administrar donaciones, herencias y legados. Tendrá la custodia, el gobierno y la administración de todos sus bienes de cualquier clase y de todos sus fondos, según lo establecido en el Artículo 3, Sección (h) - Deberes y Atribuciones, en el sub-inciso (2).

Artículo 3.2.-Reforma Universitaria

La Junta de Gobierno podrá, de tiempo en tiempo, consultar a la Comunidad Universitaria con el propósito de someter a la Asamblea Legislativa aquellas enmiendas a la Ley Universitaria que entiendan necesarias para promover los mejores intereses institucionales."

Sección 2.-Efecto y transición.

Una vez comience a regir esta Ley, quedarán terminados las funciones de los miembros de la Junta de Síndicos, con excepción del representante estudiantil y los dos (2) representantes del personal docente, quienes pasarán a formar parte de la Junta de

Gobierno hasta que sus sucesores en ésta tomen posesión de sus cargos. Se faculta al Gobernador a nombrar a los primeros ocho (8) miembros de la Junta de Gobierno para que tomen posesión inmediata de sus respectivos cargos. Los primeros ocho (8) miembros de la Junta de Gobierno nombrados por el Gobernador entrarán en posesión de sus cargos inmediatamente, mientras el Senado pasa juicio sobre la confirmación de sus nombramientos.

Las disposiciones de esta Ley tendrán el efecto de modificar toda disposición de ley o reglamento vigente que haga referencia a la Junta de Síndicos de la Universidad de Puerto Rico, para que, a su vez, diga y haga referencia a la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico.

Sección 3.-Incompatibilidad.

En tanto las disposiciones de esta Ley sean incompatibles con las de alguna otra ley o reglamento, prevalecerán las disposiciones de esta Ley.

Sección 4.-Cláusula de separabilidad.

Si cualquier cláusula, párrafo, subpárrafo, artículo, disposición, sección, inciso o parte de esta Ley fuere declarada inconstitucional por un tribunal competente, la sentencia a tal efecto dictada no afectará, perjudicará ni invalidará el resto de esta Ley. El efecto de dicha sentencia quedará limitado a la cláusula, párrafo, subpárrafo, artículo, disposición, sección, inciso o parte de la misma que así hubiere sido declarada inconstitucional.

Sección 5.-Vigencia.

Esta Ley entrará en vigor inmediatamente después de su aprobación.

DEPARTAMENTO DE ESTADO
Certificaciones, Reglamentos, Registro
de Notarios y Venta de Leyes
Certifico que es copia fiel y exacta del original
Fecha: 33 de abril de 2013

Firma: _____
Francisco J. Rodríguez Bernier
Secretario Auxiliar de Servicios

ANEJO 2

Expedí primera copia certificada a favor de _____ en la misma fecha y lugar de su otorgamiento. DOY FE.

Notario Público

----------NUMBER: FIFTY EIGHT (58)----------

-------CONFIRMATION AND ACKNOWLEDGMENT OF TRUST------

---In the City of San Juan, Commonwealth of Puerto Rico, on the day twenty ninth (29th) day of June, two thousand sixteen (2016).----------

----------BEFORE ME----------

---ALBERTO LUIS TORO SUAREZ, Notary Public in and for the Commonwealth of Puerto Rico, with residence and offices at San Juan, Puerto Rico. ----------

----------APPEAR----------

---AS PARTY OF THE FIRST PART: UNIVERSITY OF PUERTO RICO, a public corporation organized and existing under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico and a governmental instrumentality of the Commonwealth of Puerto Rico (hereinafter sometimes referred to as the "Original Settlor", "Employer" or the "University"), represented herein by its President, Urayoán Ramón Walker Ramos who is of legal age, married and resident of San Juan, Puerto Rico, being duly authorized to appear herein by resolution of the University of Puerto Rico Governing Board, dated June twenty seven (27), two thousand sixteen (2016), which will be attached to the first certified copy of this Deed.----

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO - NOTARIO

---AS PARTY OF THE SECOND PART: The UNIVERSITY OF PUERTO RICO acting through its GOVERNING BOARD, hereby represented by its Vice-President, Carlos Amedeé Pérez Diaz, of legal age, married and resident of Guaynabo, Puerto Rico, duly authorized to execute and to sign this document on its behalf, by resolution dated June twenty seven (27), two thousand sixteen (2016), which will be attached to the first certified copy of this Deed (hereinafter sometimes referred to as the "Original Trustee" or the "Governing Board").----------

---I, the Notary, do hereby certify that I have verified the identities of the persons appearing herein as provided under Article 17 of the Puerto Rico Notarial Law now in force; to wit: Uurayoán---- Ramón Walker Ramos with driver's license issued by the----- Commonwealth of Puerto Rico number 2154195 and Carlos----- Amedeé Pérez Díaz with driver's license issued by the Com-- monwealth of Puerto Rico number 680611.----------

---Through their statements, I give faith as to their personal circumstances. They have assured me that they have, and in my judgment they do have, the necessary legal capacity and knowledge of the English language to execute this public instrument whereby they freely and voluntary----------

----------STATE----------

---WHEREAS, the Original Settlor was organized through Law Number One Hundred Thirty Five (135) of May seven (7), nineteen forty two (1942), known as the "Act of the University of Puerto Rico", superseded by Act Number One (1) of January twenty (20), nineteen sixty six (1966) as amended (hereinafter referred to as "Act No. 1"), as a public corporation and governmental instrumentality of the Commonwealth of Puerto Rico;----------

---WHEREAS, Act No. 1 caused the University's Council on Higher Education (hereinafter referred to as the "Council") to, among others, establish a pension plan for the employees of the University;----------

---WHEREAS, on February sixteen (16), nineteen forty five (1945), the Council, with the Original Settlor's endorsement and consent, enacted a resolution to create, maintain, finance and manage the "University of Puerto Rico Retirement Plan" (hereinafter referred to as the "Pension Plan"), effective January first (1st), nineteen forty five (1945), in order to provide pension benefits to all university employees as authorized per Act No. 1;----------

---WHEREAS, the Pension Plan was further reviewed and amended by a Certification on November twenty eight (28), nineteen fifty (1950) to, among others, establish the Retirement System Trust Fund (hereinafter referred to as the "Trust Fund" as defined herein) setting aside its assets and related income for the exclusive purpose of bestowing retirement benefits for the employees;----------

---WHEREAS, the Legislature of the Commonwealth of Puerto Rico recognized the existence of the Pension Plan as a governmental public retirement plan with reciprocity with other governmental public retirement plans through the approval of Act Number Fifty Nine (59) of June tenth (10th), nineteen fifty three (1953);-

---WHEREAS, effective on July first (1st) nineteen seventy three (1973), the Council passed Certification Number twenty seven (27) to establish the Pension Plan's organization and pronounce its regulation (hereinafter referred to as "Certification Number twenty seven (27)");---------

---WHEREAS, the Council (superseded by the Governing Board) has amended Certification Number twenty seven (27) from time to time as deemed necessary to, among other things, assemble all the terms and manifest the rights and duties of all parties in connection to the Trust Fund;----------

---WHEREAS, Act No. 1 designated the Governing Board as Original Trustee with the faculty to govern the Pension Plan and the Trust Fund. Notwithstanding the foregoing, the Governing Board appointed the University of Puerto Rico Retirement System Board (hereinafter referred to as the "Retirement Board") to oversee the Pension Plan's administration and an Executive Director to manage its everyday affairs in accordance with the faculties and provisions of

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO - NOTARIO

Certification Number twenty seven (27);----------

---WHEREAS, for more than five (5) decades the Pension Plan and the Trust Fund have functioned pursuant to the terms and conditions of Act No. 1 and Certification Number twenty seven (27) or any other resolutions to be pronounced in the future by the Governing Board or its legal successor which may amend, supplement or succeed the same;---------

---WHEREAS, the University hereby confirms and acknowledges all such acts and faculties as applied and lawfully enforced by the Governing Board in relation to the Pension Plan and the Trust Fund since its inception to the present-day;----------

---WHEREAS, the Court of First Instance, San Juan Section in Civil Case Number SJ2015CV00100 (the "Superior Court Case"), through Superior Court Judge Aileen Navas Auger, decided on May fourth (4th), two thousand sixteen (2016), that the Retirement Plan of the Employees of the Puerto Rico Electric Power Authority (the "PREPA Retirement Plan") is a *de facto* trust that needs to be confirmed and acknowledged in a public deed in order to be registered in the Registry of Trusts created by Act Number Two Hundred Nineteen (219) of August thirty one (31), two thousand twelve (2012), as amended (hereinafter referred to as the "Act No. 219");----------

---WHEREAS, the Superior Court Case determined that there could be *inter vivos* trusts ("fideicomisos" in Spanish) without a public deed as *de facto* trusts based on the determinations of the Supreme Court of Puerto Rico in *Rossy v. Tribunal Superior y Sucn. Lloréns Torres*, 80 D.P.R. 729 (1958); *Luperena v. Authoridad de Transporte*, 79 D.P.R. 464 (1956); *Fernández v. Laloma*, 56 D.P.R. 367 (1940); *Porrata Doria v. Fajardo Sugar Company of Porto Rico*, 57

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO · NOTARIO

D.P.R. 628 (1940); and *Ruiz v. Ruiz*, 61 D.P.R. 823 (1943);----------

---WHEREAS, the PREPA Retirement Plan has similar characteristics to the Pension Plan and the Trust Fund, including that it was established through resolutions and operated as a separate trust fund; and----------

---WHEREAS, the University further desires to confirm and acknowledge the inception of the Pension Plan and its Trust Fund in accordance to the provisions of the laws of Puerto Rico, specifically, the provisions of Act No. 219, without intending thereby to alter in any manner or way the governmental or public nature of the Pension Plan, the terms of Certification Number twenty seven (27) nor eradicate the benefits of the Pension Plan's Participants, Retirees and/or Beneficiaries.----------

---NOW, THEREFORE, in consideration of the covenants herein contained, the University as the Original Settlor and the University through the Governing Board as the Original Trustee hereby confirm, restate and acknowledge the existence of a Trust Fund in accordance to the laws of the Commonwealth of Puerto Rico which shall be managed and administered by the Original Trustee upon the provisions established in Certification Number twenty seven (27), Act No. 219 and the following terms and conditions:----------

----------ARTICLE I----------

----------DEFINITIONS----------

---The following terms when used herein, shall have meanings as set forth below:----------

---The plural of any term shall have a meaning corresponding to the singular thereof and any neuter pronoun used herein shall include the masculine or feminine, as the context shall

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO-NOTARIO

require.----------

---Any word or phrase not defined in this Deed shall have the meaning set out in the provisions governing the Pension Plan, unless a different meaning is plainly required by the context.--------

---Section 1.1 - Administrator: The Original Trustee, specifically the members of its Board of of Directors as appointed from time to time in accordance with Act No. 1, Certification Number twenty seven (27) and any other certifications concerning the Pension Plan and of this Deed, who shall have full fiduciary responsibility for the Pension Plan and the Trust Fund, and is authorized to delegate its administrative and some other discretionary powers on the Retirement Board and the Executive Director.----------

---Section 1.2 - Retirement Board: The University of Puerto Rico Retirement System Board that oversees the Pension Plan's affairs and represents Participants and Retirees, and is directly responsible to the Original Trustee.----------

---Section 1.3 - Beneficiary: Any person entitled to receive any payments due under the Pension Plan on the death of the Participant, Retiree or prior Beneficiary. ----------

---Section 1.4 - Employer: The University of Puerto Rico or any other legal successor thereof who adopts the Pension Plan for the benefit of its employees.

---Section 1.5 - Executive Director: The Executive Director of the Pension Plan appointed by the Governing Board and recommended by the Retirement Board to administer the Pension Plan's day to day operations with the advice and collaboration of the Retirement Board. ----------

---Section 1.6 - Investment Policy: The statement of investment policy, guidelines, and objectives for

LUIS TORO SUAREZ
ABOGADO - NOTARIO

the Trust Fund of the Pension Plan, presently defined under Certification Number thirty (30) (2007-2008), dated January nineteen (19), two thousand eight (2008), and any other resolutions to be pronounced in the future by the Governing Board or its legal successor which may amend, supplement or succeed the same.----------

---Section 1.7 - Participant: An eligible employee of the University who has become and continues to be a contributor in, or member of, the Pension Plan and whose active or inactive participation has not terminated in accordance with the provisions of the Pension Plan.----------

---Section 1.8 - Retiree: A person who has retired from working at the University and is rightfully entitled to receipt an annuity from the Pension Plan. ----------

---Section 1.9 - Trust Fund: The assets bestowed to the Pension Plan since its inception consisting of cash, investments and such other property acceptable to the Original Trustee as shall from time to time be paid or contributed by the Employer and the Participants to the Original Trustee or its designee, and the earnings and profits thereon less any payments, distributions, losses or any assessment attributable to such contributions.----------

---Section 1.10 - Original Trustee: The University through its Governing Board pursuant to Act No. 1 or its legal successor.----------

----------ARTICLE II----------

----------TRUST FUND PROVISIONS----------

---Section 2.1 - GENERAL: The Trust Fund (also known as "Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico", "Plan de Retiro de la Universidad de Puerto Rico", "Fondo de Retiro de la Universidad de

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO · NOTARIO

Puerto Rico", "University of Puerto Rico Retirement System" and "University of Puerto Rico Retirement Fund") consists of all present and other assets that the Trust Fund may subsequently receive in the future from the University and the Participants, the disposition of said assets to be subject to the terms and conditions provided for in Certification Number twenty seven (27), Act No. 219 and this Deed. Also, those properties acquired by the Trust Fund from accretions and additions to the same, as well as from income derived from said assets and any other assets acquired with such income, whichever the nature of such income.----------

---The University and Participants' contributions have been made and should continue to be paid to the Trust Fund in accordance with the Pension Plan's conditions as set forth in Certification Number twenty seven (27) or any other certification to be pronounced in the future by the Governing Board or its legal successor which may amend, supplement or succeed the same. The Original Trustee and the Retirement Board shall collaborate in establishing resolutions with reasonable procedures for making and accepting such contributions to the Trust Fund and may establish any additional procedure(s) from time to time that may be necessary or appropriate to accomplish the aforementioned purpose. The Original Trustee has fiduciary duty and is responsible for contributions made to the Trust Fund and to invest them in accordance with the provisions of Certification Number twenty seven (27), fundamentally the Investment Policy.----------

---The Original Settlor, the Original Trustee, the Retirement Board and the Executive Director shall continue to defend the valid existence of the Trust

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO · NOTARIO

Fund and its governmental and public nature since its inception, as it has been recognized by all branches of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico.----------

---Section 2.2 - NON-DIVERSION OF TRUST FUND: At no time prior to the satisfaction of all liabilities, with respect to the Participants, Retirees and Beneficiaries of the Pension Plan acknowledged under this Deed shall any part of the corpus or income of the Trust Fund be used for, or diverted to, purposes other than for the exclusive benefit of such Participants, Retirees or Beneficiaries. The assets of the Trust Fund should remain for the exclusive purposes of providing benefits to Participants or Retirees of the Pension Plan and their Beneficiaries and defraying reasonable expenses of managing the Pension Plan as established under Certification Number twenty seven (27) and any other certification to be pronounced in the future by the Governing Board or its legal successor which may amend, supplement or succeed the same.----------

---The University hereby affirms and recognizes its obligation of maintaining the Trust Fund adequately funded and in any event shall join efforts with the Original Trustee aimed to assure the solvency and long lasting existence of the Pension Plan.----------

---In the event of the termination of the Pension Plan the liabilities of the Pension Plan to the Participants, Retirees and their Beneficiaries shall be fully satisfied, subject that such distribution does not contravene any provision of law or the certifications adopted by the Governing Board thereto. If any residual assets of the Pension Plan remains, at the written direction of the Original Trustee and in accordance with the applicable law

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO - NOTARIO

and regulations, may be distributed to the remaining Participants, Retirees and Beneficiaries and in the absence of any parties connected to the above listed groups to the University or its legal surrogate.----------

---SECTION 2.3 - PUBLIC NATURE OF THE PENSION PLAN AND THE TRUST FUND: The Pension Plan and the Trust Fund are for the public interest ("*de fines públicos*") aimed at promoting higher education in Puerto Rico through the University by retaining the docent and non-docent personnel of the University. The Pension Plan and the Trust Fund are of a governmental and public nature.----

----------ARTICLE III----------

----ADMINISTRATION OF THE PENSION PLAN AND TRUST FUND--

---Section 3.1 - IN GENERAL: In compliance with Article Three (3) of Act No. 1, the Original Trustee hereby restates its appointment as Original Trustee and its fiduciary duties regarding the Trust Fund, agreeing to sustain said assets in trust as well as whatever addition to said property and all of them subject to the terms and conditions of the Pension Plan governing provisions, Act No. 219 and this Deed.---

---The Trust Fund shall continue to be held in trust by the Original Trustee and remain managed, administered, invested and reinvested in accordance to the Investment Policy. The Original Trustee has the duty to manage, invest and reinvest the assets for the exclusive benefit of the Trust Fund and the Pension Plan Participants, Retirees and Beneficiaries and proceed to apply and distribute the income in accordance with the terms and conditions of the Pension Plan governing provisions. The Original Trustee acknowledges its obligation to act with the care, skill, prudence and diligence under the circumstances then prevailing that a prudent person

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO - NOTARIO

acting in like capacity and familiar with such matters would use in the conduct of an enterprise of a like character and like aims; by diversifying the investments of the Trust Fund so as to minimize the risk of large losses, unless under the circumstances it is clearly prudent to do so. The Original Trustee, the Retirement Board, the Executive Director or legal successors assume no responsibility and shall not bear any responsibility for the results of any investment made for the acts or omissions of any person making or failing to make any direction under Certification Number twenty seven (27) as amended, supplemented or succeeded in the future or this Deed nor any duty or obligation to review any such direction, act or omission; provided, however, that their actions or inactions do not neglectfully or intentionally violate the terms of Act No. 1, Certification Number twenty seven (27) as amended, supplemented or succeeded in the future, this Deed, Act No. 219 or any related laws and regulations.----------

---Section 3.2 - The Original Trustee hereby recognizes its existing and future obligation to administer the Pension Plan and the Trust Fund subject to the terms and conditions of Act No. 1, Certification Number twenty seven (27) and any other certifications to be pronounced by the Governing Board or its legal successor which may amend, supplement or succeed the same.----------

---Section 3.3 - TRUSTEE POWERS: Except as otherwise provided herein, the Original Trustee is authorized and empowered and shall continue to be authorized and empowered, among other things, to undertake: ----

----3.3.1 All things and execute such instruments as it may deem necessary or proper to carry out its responsibilities under this 'Deed', and to execute,

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO-NOTARIO

acknowledge and deliver any and all documents of transfer and conveyance and any and all other instruments that may be necessary or appropriate to carry out the powers herein acknowledged or accredited.----------

----3.3.2 All such acts, take all such proceedings, approve the certifications and regulations for the administration of the Trust Fund, enter into any such agreement, and exercise all such rights and privileges, although not specifically mentioned herein, as may be necessary or proper for the accomplishment of the purpose for which the Trust Fund was established.----------

----3.3.3 All necessary actions aimed to procure prompt payment of the University's contributions to the Pension Plan. The University through the Original Trustee has established and should continue to enter into those mutual and satisfactory agreements by virtue of which the contributions owed to the Trust Fund by the Employer are paid, including the execution of high liquid collateral in the event of default of payment of the University contributions, to enter into those mutual agreements under which the actuarial underfunding of the Pension Plan will be addressed and rectified, including, among other matters, additional contributions by the University in accordance with actuarial forecast, duly prepared or to be prepared and any other financial or cost efficiency report prepared by third parties on behalf of the Pension Plan. To take all necessary actions that may be convenient and/or necessary in order to transfer or endorse all notes evidencing debt of the Participants and/or the Beneficiaries with the Trust Fund for personal or mortgage loans disbursed by the Trust Fund to the

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO - NOTARIO

Participants and/or the Beneficiaries, which, at present, appear payable in favor or to the order of the University as creditor.----------

---Section 3.4. POWER TO RECOGNIZE AND RESTATE THE EXISTENCE OF THE PENSION PLAN AND THE TRUST FUND. The University, as Original Settlor, hereby confirms and acknowledges that the governmental Pension Plan was founded in the year nineteen forty five (1945) in accordance with Act No. 1 and the subsequent Governing Board resolutions decreed by means of certifications approved thereof, as amended from time to time.----------

---Further, the University hereby confirms and acknowledges that the execution of this Deed shall have the effect of affirming the Pension Plan and the Trust Fund thereunder already organized and in existence since the year nineteen forty five (1945).----------

---Further, through the application of Act No. 219, the Trust Fund constitutes completely autonomous and separate assets from the assets of the University, the Original Trustee and the Beneficiaries. As such, the Trust Fund continues to be exempt from the individual or collective action by creditors of the University, the Original Trustee and the Beneficiaries as provided by Article 2 of Act No. 219.----------

---Section 3.5 The Original Trustee is authorized and shall continue to be authorized to make such other investments as permitted by the Investment Policy and applicable law now or hereafter in force.---------

----------ARTICLE IV----------

-------TERMINATION OF PENSION PLAN AND TRUST FUND-----

---Section 4.1 - DISCONTINUANCE OF PENSION PLAN: The Original Trustee's obligation to maintain the Pension

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ ABOGADO NOTARIO

Plan might be terminated or discontinued in whole or in part by amendment or repeal of Act No. 1, in accordance with the terms of Article 61 of Act No. 219.----------

---When the Trust Fund shall have been so terminated, applied or distributed and the accounts of the Original Trustee shall have been so settled, the Original Trustee or the trustee at the time of the termination shall be released and discharged from all further accountability or liability respecting the Trust Fund (or that part of the Trust Fund so applied or distributed if the Pension Plan is terminated only in part) and shall not be responsible in any way for the further disposition of the Trust Fund (or that part of the Trust Fund so applied or distributed, if the Pension Plan is terminated only in part) or any part thereof so applied or distributed; provided, however, that the Original Trustee or the trustee at the time of the termination shall not be released and discharged if the Original Trustee's or the trustee's at the time of the termination action or inaction results from its negligence, error, mistake, bad faith, fraud, misconduct, or breach of any fiduciary duty or applicable law or this Deed.----------

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ
ABOGADO-NOTARIO

---Section 4.2 - TERMINATION. This Deed shall conclude pursuant to the terms of Section 4.1, herein above, provided however that if the term of the Trust Fund attains the maximum allowed under Act No. 219 prior to said termination the University, the Original Trustee and the Retirement Board shall take all steps necessary in order to assure the continuance of the Pension Plan and the Trust Fund. Any provisions regarding indemnification of the Original Trustee, the

Retirement Board and the University shall survive the term of this Deed and may not be amended or terminated thereafter except with the consent of the Original Trustee, the Retirement Board and the University.----------

----------ARTICLE V----------

----------REMOVAL AND APPOINTMENT OF SUCCESSOR----

----------TRUSTEE----------

---Section 5.1 - REMOVAL OF ORIGINAL TRUSTEE AND APPOINTMENT OF SUCCESSOR TRUSTEE: The Original Trustee may be removed or replaced by amendment to Act No. 1 or repeal of Act No. 1. In case the selection of a successor trustee is not accomplished by an act of legislature, the University or its legal successor shall appoint a successor trustee to act hereunder within ninety (90) days after the effective date of said amendment to Act No. 1 or repeal of Act No. 1. The University shall nominate the Retirement Board or its legal surrogate as its first choice for a successor trustee. If required, the University or its legal surrogate shall accomplish all acts necessary to transform the Retirement Board into a legal entity and to be a suitable trustee.----------

---Section 5.2 - POWERS OF SUCCESSOR TRUSTEE: Each successor trustee shall have the same powers and duties conferred upon the Original Trustee or extant trustee. The term "trustee" as used in this Deed shall be deemed to include any successor trustee(s).----------

---Section 5.3 - DELIVERY OF ASSETS TO SUCCESSOR TRUSTEE: The Original Trustee or the extant trustee shall transfer and deliver the Trust Fund to the successor trustee or the custodian selected by the successor trustee on the effective date of the

...UERTO LUIS TORO SUAREZ
ABOGADO - NOTARIO

successor trustee's appointment.----------

---Section 5.4: LIABILITY OF TRUSTEE: When the Trust Fund shall have been transferred and delivered to the successor trustee, the Original Trustee or the extant trustee shall be released and discharged from all further accountability or liability for the Trust Fund and shall not be responsible in any way for the further disposition of the Trust Fund or any part thereof.----------

----------ARTICLE VI----------

----------MISCELLANEOUS PROVISIONS----------

---Section 6.1 - AMENDMENT: The Original Trustee, with the approval of the University or its designee, reserves the right at any time to amend, in whole or in part, any or all of the provisions of this Deed by executing a Deed of Amendment of Deed, in compliance with Act No. 219 and the Puerto Rico Notarial Law. ---

---Section 6.2 - NON-ASSIGNABILITY OF INTEREST: Except as may be provided in the Pension Plan's stipulations and any applicable law, a benefit which is payable out of the Trust Fund to any person (including any Participant, Retiree or any Beneficiary) shall not be subject in any manner to anticipation, alienation, sale, transfer, assignment, pledge, encumbrance or charge, and any attempt to anticipate, alienate, sell, transfer, assign, pledge, encumber or charge the same shall be void; and no such benefit shall in any manner be liable for, or subject to, the debts, contracts, liabilities, engagements or torts of any such person, nor shall it be subject to attachment or legal process for or against such person, and the same shall not be recognized by the Original Trustee, except to such extent as may be provided in the Pension Plan's stipulations or permitted by law.----------

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ
ABOGADO - NOTARIO

---Section 6.3 - GOVERNING LAW: This Deed shall be governed by, and construed and enforced in accordance with the provisions of the laws of the Commonwealth of Puerto Rico. Transfers of funds or other property to the Original Trustee shall be deemed to take place in the Commonwealth of Puerto Rico.----------

---Section 6.4 - DELIVERY OR SERVICE OF NOTICES,COMMUNICATIONS AND OTHER DOCUMENTS: All notices and other documents to be delivered by one party to another shall be deemed to have been duly given when made in writing (including e-mail or faxes) and either (a) delivered in person by the party or by use of an agent such as a commercial delivery service, (b) delivered to an agent, such as an overnight courier or similar delivery service, or (c) deposited in the United States mail postage prepaid.----------

---Section 6.5 - SEVERABILITY: Should any provisions of this Deed or Certification No. 27 as ratified and incorporated hereunder, be deemed or held to be unlawful or invalid for any reason, such fact shall not adversely affect any of the other provisions herein or therein contained unless such illegality shall make impossible or impractical the functioning of this Deed, and, in such case, the appropriate parties shall immediately amend this Deed.----------

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ
ABOGADO - NOTARIO

---Section 6.6 - TITLES AND HEADINGS: The titles and headings of the sections in this Deed are placed herein for convenience of reference only; in case of any conflict, the text of this instrument, rather than such titles or headings, shall control.----------

---Section 6.7 - EXEMPT STATUS:----------

---As per Article 12(f) of Act No. 1 and Article 1

of Act 30 - 1958, as amended, any petition, deed, document, whether judicial, public or private, executed by the University, including any relating to the Trust Fund, is fully exempt from the payment of: (i) any and all internal revenue stamps, legal assistance or any others required by law or regulation for the granting or issuance of any certified copy of the same, whether partial or total; and (ii) any and all duties, taxes, vouchers, fees and charges for the presentation, recordation and any other operations in the Registry of Property of Puerto Rico, if applicable.----------

----------ACCEPTANCE----------

---The appearing parties to this Deed accept the same as drafted because they have been drawn up in accordance with their stipulations, terms and conditions. I, the Notary, made to the appearing parties the necessary legal warnings concerning the execution of this deed and they were fully advised by me thereon. ----------

---The appearing parties waived the right which I advised them they had to have witnesses to the execution of this Deed; but, upon my advice, made use of their right to read the same, and finding it drafted to their entire satisfaction, having been advised by me, the Notary, of the pertinent legal warnings and reservations, proceed to sign before me, and to affix their initials on each folio of the same.----------

---To all of which, as well as to everything contained or related in this deed, I, the Notary, CERTIFY, ATTEST, AND GIVE FAITH.------

ALBERTO LUIS TORO SUAREZ
ABOGADO - NOTARIO

Estado Libre Asociado de Puerto Rico
TRIBUNAL GENERAL DE JUSTICIA
TRIBUNAL DE PRIMERA INSTANCIA
Sala Superior de San Juan

JUNTA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO, EDUARDO BERRIOS TORRES, LUIS VINCENTY SANTINI, SONIA H REYES CRUZ, ITZA DEYNES VARGAS, ELISA CRUZ RODRIGUEZ, AIXA RAMIREZ TOLEDO, ANGEL RUCABADO VELEZ, FRANCES M. BOTHWELL, ROGELIO J. CARDONA CARDONA, MUGUEL E. PEREZ DIAZ, VIVIAN CARRO FIGUEROA, LUIS P. SANCHEZ LONGO, VICENTE LEON OCASIO, ANTONIO ZARAGOZA RODRIGUEZ, JOSE PEREZ MOLL, FERNANDO NERIS FLORES **PARTE DEMANDANTE** **VS.** UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO REPRESENTADA POR LA JUNTA DE GOBIERNO DE LA UPR, LA JUNTA DE GOBIERNO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO FIDUCIARIA DEL FIDEICOMISO DEL SISTEMA DE RETIRO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO, UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO REPRESENTADA POR LA JUNTA DE GOBIERNO DE LA UPR O SU PRESIDENTE JORGE HADDOCK ACEVEDO **PARTE DEMANDADA**	**CIVIL NUM.** SJ2018-09660 **SALA 907** **SOBRE:** **INTERDICTO PROVISIONAL Y PERMANENTE**

- M I N U T A -

Atendida la **videoconferencia** pautada para el día de hoy en el caso de epígrafe para **Vista Post-sentencia,** participaron la parte demandante Luis Vicenty Santini, Presidente de la Junta de Retiro acompañado de la Lcda. Vanessa Mulet Sánchez, asesora legal y el Lcdo. Samuel Nales Concepción y representado por el Lcdo. Rafael Maldonado Pérez. La parte demandada Universidad de Puerto Rico participó representada por el Lcdo. Juan M. Casellas Rodríguez y la Junta de Gobierno de la UPR participó representada por el Lcdo. Ferdinand Ocasio Vélez.

Se les advierte a las partes que a la videoconferencia le aplican las mismas reglas y formalidades de una vista presencial, que solo se está grabando el audio, los demás participantes no están autorizados a tomar fotografías ni videos más allá de la autorización que el tribunal concedió a base

del Reglamento del Programa Experimental para la transmisión de los Procesos Judiciales aprobados por el Tribunal Supremo.

El Tribunal hizo constar que las partes presentaron unos escritos y particularmente el 22 de marzo de 2022 la parte demandante presentó un escrito haciendo referencia a lo que a su entender son algunos incumplimientos con el injuction que emitió el Tribunal de Apelaciones donde la sentencia es final y firme.

El Tribunal discute con las partes extensamente los puntos que están en controversia los cuales se pueden atender con un dialogo sereno.

El licenciado Maldonado Pérez manifestó que son cuatro (4) puntos. Cuando el Tribunal emitió una resolución el año pasado donde hizo 4 cosas; confirmar que la sentencia del Tribunal de Apelaciones que faculta a la Junta de Retiro como fiduciario a base de dos cosas la Ley 219 de fideicomiso y la escritura de constitución del fideicomiso que esas son las cosas que delimitan el poder del fiduciario, además el tribunal aclaro que la facultad del fiduciario es completa incluye la administración y la operación del fideicomiso, en adición al manejo de las inversiones del fideicomiso es completa y rechazo el planteamiento de que la Ley número 1 va por encima la Ley del Fideicomiso y la escritura a delimitar los poderes del fiduciario.

El licenciado Maldonado Pérez especifica que los asuntos específicos son que la parte demandada se rehúsa a ocupar las plazas vacías en particular el Director de Finanzas y Recursos Humanos; que la universidad esta enviado unos archivos de remesas y no los están enviado certificados con información confiable; que no se ha cumplido con la póliza patronal y el pago de los días del periodo navideños. Entre otros asuntos la intervención de la parte demandada con los auditores del fideicomiso.

El licenciado Casellas Rodríguez en su alocución entre otras cosas indicó que los empleados del fideicomiso son empleados de la universidad. En cuanto a las plazas vacantes siempre y cuando se justifique y cumpla con los cambios de reglamentación.

El licenciado Maldonado Pérez solicita que se canalice la comunicación de los auditores a través del director ejecutivo de la parte demandante.

El licenciado Ocasio Vélez indicó que estar de acuerdo con lo expresado por el licenciado Casellas Rodríguez y somete el Artículo 7 del Reglamento General de la Universidad el cual es claro y especifico.

El Tribunal luego de escuchar a las partes dispone lo siguiente:

- Se les concede a las partes 10 días para que se reúnan el Lcdo. Samuel Nales por la parte demandante y la Directora de Recursos Humanos por la parte demandada para que establezcan un plan de trabajo con reuniones y 30 días para informar que queda pendiente y coordinar la reunión suspendida.
- En el término de 10 días las partes deberán coordinar una reunión con el Sr. Antonio Tejera, Director de Finanzas por la parte demandada y el licenciado Neles por la parte demandante para que se atienda el asunto de la remesa.
- Se les concede a las partes un término de 10 días simultáneos para que se expresen y el tribunal determinará si tiene jurisdicción en este procedimiento post-sentencia dentro de los mecanismos de ejecución de sentencia de la regla 56 y la normativa aplicable al injunction o si en la alternativa es de los asuntos según se había advertido en la resolución de diciembre tendrían que se objeto de un pleito independiente.

El Tribunal ordena el estricto cumplimento.

NOTA: La vista comenzó a las 2:34pm y concluyó a las 4:56pm. Los procedimientos fueron grabados.

Alfonso S. Martínez Piovanetti Juez Superior N/A Operadora de Sistema de Grabación Número de Salón: 907 Fecha Transcripción: 25 de mayo de 2022 OAT-838 Minutas Civil (Tribunal de Primera Instancia) (Rev. Septiembre/2008)	N/A Nombre de Alguacil Certifico: Griselda Rodríguez Collado Secretaria Regional Por: f/ Myriam Rivera Villanueva Secretaria de Servicios a Sala Fecha Vista: 24 de mayo de 2022 .

Fideicomiso del Sistema de Retiro UPR
Junta de Retiro
Universidad de Puerto Rico

9 de septiembre de 2022

VIA CORREO ELECTRONICO
CPA Ricardo Dalmau Santana Presidente
Dr. Jorge Valentín Asencio Vice Presidente
Dra. Margarita Villamil Torres Representante Claustral – Secretaria
Lcdo. Héctor L. Martínez Valldejuli Representante de AAFAF
Lcdo. Eliezer Ramos Parés Secretario de Educación
Dra. Mayda Velasco Bonilla
Dr. Hermán Cestero Aguilar
Ing. Emilio Colón Beltrán
Lcdo. Antonio Monroig Malatrassi
Dr. Leonardo Valentín González
Dra. Eneida Rodríguez Rossy Representante Claustral
Sr. Juan José De Jesús Oquendo Representante Estudiantil – Graduado
Sr. Delvin Caraballo Rodríguez Representante Estudiantil – Bachillerato

ASUNTOS PENDIENTES DE LA TRANSCISION DE LA FIDUCIA

Miembros de la Junta de Gobierno UPR:

Lamentamos mucho la falta de una respuesta de parte de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico a nuestra última invitación a una reunión. Tristemente denota el pobre temperamento que hemos experimentado de parte de ustedes para con todo este proceso.

Hace ya 114 días desde la vista en el Tribunal de Primera Instancia el pasado 24 de mayo de 2022 los abogados de la Junta de Gobierno y de la Universidad de Puerto Rico se comprometieron ante el Hon. Juez Alfonzo Martínez Piovanetti a fomentar un proceso de diálogo de buena fe entre la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico y la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico. Lamentablemente en ustedes no está esa disposición, la percepción de poder y autoritarismo que destilan les nubla ciertamente el juicio.

Estuvimos esperando hasta el pasado 26 de agosto su confirmación a una reunión pautada para el pasado 7 de septiembre de 2022. Nos parece que la percepción de Superioridad y de Poder los lleva a no querer reunirse con una Junta compuesta por trabajadores universitarios de esos a los que ustedes mantienen en condiciones laborales de precariedad con salarios del 1980. Y que procuran proteger de ustedes el beneficio más importante que tiene la institución, su Plan de Benéficos Definidos de Retiro.

Hemos sido pacientes y deferentes en que muestren su buena fe y hasta el día de hoy no vemos un movimiento del cuerpo rector de la UPR en realizar un proceso de transición ordenado de la fiducia del Fideicomiso del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico. Ante los daños que sus desaciertos y laxitud generan en nuestros representados hacemos un llamado urgente una vez más a reunirnos.

En el mejor interés de resolver los asuntos pendientes en favor de los 18,000 participantes activos y jubilados del Fideicomiso del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico. **El Comité Ejecutivo de la Junta de Retiro les convoca a una reunión extraordinaria e invita a los miembros de la Junta de Gobierno a comparecer el miércoles 14 de septiembre de 2022 de 9:00 am - 12:00 am, en el Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, ubicado en la Ave. Ponce de León 1019, Esquina Calle Saldaña, Río Piedras.**

ASUNTO:

> Transición ordenada de gestiones pendientes de realizar para viabilizar la Sentencia del Tribunal de Apelaciones del Estado Libre Asociado de Puerto Rico mediante Sentencia en los casos KLCE20190366 y KLAN20190304 que advino final y firme, Mandato del Tribunal Supremo y Resolución del Tribunal de Primera Instancia, Sala de San Juan fechada 17 de diciembre de 2021.

Solicitamos que confirme su participación mediante llamada telefónica ([787]764-5438) o correo electrónico a dflores.ret@upr.edu, en o antes de las 3:00 p.m. del 12 de agosto de 2022.

La Comunidad Universitaria espera,

Cordialmente,

Luis A. Vicenty Santini
Presidente
Junta de Retiro UPR

cce. Miembros de Junta de Retiro-UPR

Lcda. Cristina Alcaraz Emmanuelli
Directora Ejecutiva Interina del Sistema de Retiro-UPR
Correo electrónico: cristina.alcaraz@upr.edu

Dr. Luis A. Ferrao Delgado
Presidente de la Universidad de Puerto Rico
Correo electrónico: presidenteupr@upr.edu

JUNTA DE GOBIERNO
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

9 de agosto de 2021

A la mano y por correo electrónico: npastrana@senado.pr.gov

Hon. Juan Zaragoza
Presidente
Comisión de Hacienda, Asuntos Federales y
Junta de Supervisión Fiscal
Senado de Puerto Rico
El Capitolio
San Juan, PR

RE: Proyecto de la Cámara 119

Estimado honorable Zaragoza:

La Comisión que preside nos ha solicitado emitir los comentarios en torno al Proyecto de la Cámara 119 ("PC 119"). Esta pieza legislativa, de la autoría de los Representantes María de Lourdes Ramos Rivera y Carlos "Johnny" Méndez Núñez, tiene el propósito de:

> *"Para crear el "Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico", conforme a la Escritura de Confirmación y Reconocimiento de Fideicomiso del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico otorgada el 29 de junio de 2016, a los fines de proveer para el establecimiento, mantenimiento y administración de un Sistema de Retiro para la Universidad de Puerto Rico; para proveer para pensiones, bajo un plan de beneficios definidos, y otros beneficios para los funcionarios, empleados permanentes, temporeros que cualifiquen y por contrato de la Universidad; para disponer lo necesario para las finanzas de dicho Sistema; crear la Junta de Retiro del Fideicomiso del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico; enmendar los Artículo 3 y 14 de la Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966, según enmendada, conocida como "Ley de la Universidad de Puerto Rico"; enmendar los Artículos 5 y 6 de la Ley Núm. 2 de 20 de enero de 1966, según enmendada, conocida como "Ley de Asignación de Fondos a la Universidad de Puerto Rico''; enmendar el Artículo 29 de la Ley 3-2017, según enmendada, conocida como "Ley para Atender la Crisis Económica, Fiscal y Presupuestaria para Garantizar el Funcionamiento del Gobierno de Puerto Rico"; y para otros fines."*

El pasado 9 de junio de 2021, tuvimos la oportunidad de expresarnos sobre el PC 119 ante la Comisión de Asuntos Laborales y Transformación de Sistema de Pensiones para un Retiro Digno de la Cámara de Representantes. Como señalamos entonces, y hemos señalado en el pasado, el análisis del impacto de legislación sobre un andamiaje tan complejo como es el Sistema de Retiro de la UPR ("Sistema de Retiro"), su Plan de Pensiones y el Fideicomiso creado para proteger los activos que se utilizan para el pago de los beneficios de los participantes de dicho Sistema es necesario traer ante la atención de esta Honorable Comisión los aspectos más relevantes que inciden sobre su funcionamiento el impacto de PROMESA sobre este asunto. A pesar de nuestras advertencias, la medida fue aprobada con enmiendas el 24 de junio de 2021. Sin embargo, las enmiendas introducidas por la Cámara de Representantes, no atienden los señalamientos que respetuosamente presentamos ante ese Cuerpo, por lo que nos vemos en la obligación de reiterarlos en esta comparecencia. Además, en esta ocasión hemos discutiremos el impacto que esta legislación pudiera tener en la acreditación de la UPR. Veamos.

Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico

El plan de pensiones de los empleados de la UPR data del año 1950, cuando fue aprobado por el Consejo Superior de Enseñanza de la UPR (ahora Junta de Gobierno). Según concebido entonces, el plan de pensiones tenía una Junta de Retiro que estaba compuesta por los representantes de varias facultades. Además, se dispuso que el Consejo Superior de Enseñanza sería el "*trustee*", o fiduciario, del plan de pensiones, pero la Junta de Retiro era la encargada de su administración.

Con la aprobación de la Ley Núm. 1 del 20 de enero de 1966, según enmendada, se constituyó la UPR como una corporación pública del Gobierno de Puerto Rico. Por virtud del Artículo 3 de dicha ley, la UPR tiene el deber de "[m]antener un plan de seguro médico y un sistema de pensiones para todo el personal universitario, el cual incluirá un plan de préstamos sin interponerse a los poderes de la Junta de Retiro."." Del mismo modo, por virtud de su ley orgánica, la UPR tiene la facultad de "[a]probar o enmendar… el Reglamento del Sistema de Retiro…", entre otros. La Ley Núm. 1, *supra*, guarda silencio sobre los beneficios que deben concederse por virtud de su plan de pensiones o la estructura administrativa que debe utilizarse para el manejo de dicho plan. Estos asuntos siempre han sido manejados por la Universidad, respetándose la autonomía de la institución.

Conforme a las facultades y prerrogativas antes mencionadas, el 1 de julio de 1973, la UPR aprobó la Certificación Núm. 27 (1973-74) en la cual estableció el Reglamento del Sistema de Retiro de la UPR (en adelante "Reglamento").

Desde entones, dicho reglamento, con sus enmiendas, es el documento que rige las operaciones del Sistema y establece los requisitos y beneficios para los participantes.

En su origen, la Junta de Retiro era administrador y custodio de los fondos del Sistema de Retiro y era el ente responsable al entonces Consejo de Educación Superior por sus actuaciones. Los fondos para el plan de pensiones se depositaban, según el Reglamento, en el Fondo de Retiro de la Universidad de Puerto Rico.

Sin embargo, en el año 1989 se aprobó la Certificación Núm. 53 (1989-90) en la cual enmendó el Reglamento para establecer que el Consejo de Educación (ahora Junta de Gobierno) sería el administrador del Sistema de Retiro y tendría la responsabilidad del funcionamiento adecuado de dicho sistema. Con esta enmienda, se limitaron los deberes y facultades de la Junta de Retiro a solamente asesorar y recomendar sobre ciertos aspectos de la administración del Sistema.

Fideicomiso del Sistema de Retiro

En el año 2016, se estableció una escritura de fideicomiso sobre los bienes depositados en el Fondo de Retiro de la Universidad de Puerto Rico. Este documento se otorgó con el propósito de cumplir con las disposiciones de la Ley 219-2012, según enmendada, conocida como“ *Ley de Fideicomisos*”, en adelante “Escritura del Fideicomiso”, la cual requiere que los fideicomisos se constituyan en escritura pública y de registren en el registro creado por dicho estatuto. Este documento fue aprobado por la Junta de Gobierno mediante la Certificación Núm. 118 (2015-2016).

El Fideicomiso del Sistema de Retiro (en adelante “Fideicomiso”) es, en esencia, el patrimonio, o un fondo, de los bienes del Sistema de Retiro, que son independientes a los bienes de la UPR y, por tanto, protegidos contra cualquier reclamación que pudieran tener acreedores contra los bienes de la Universidad. Así lo define el Artículo 1 de la Ley 219-2012 y las Secciones 1.9 y 2.1 de la Escritura del Fideicomiso.

La escritura designó a la Junta de Gobierno de la UPR como el fiduciario del Fideicomiso, en armonía con las disposiciones de la Ley Núm. 1, *supra*, y del Reglamento. Ahora bien, a la luz de la determinación del Tribunal de Apelaciones en el caso de Junta de Retiro y otros v. Junta de Gobierno de la UPR y otros, Caso KLAN201900304, la Junta de Retiro fue designada por dicho tribunal como el fiduciario del Fideicomiso.

Ahora bien, en aras de procurar que esta Honorable Comisión tenga claro los roles de la Junta de Retiro ante su designación como fiduciario del Fideicomiso, es necesario destacar que las facultades de fiduciario se limitan a las establecidas por la Escritura del Fideicomiso, y que éstas solo versan sobre el manejo de los activos en el Fideicomiso. En síntesis, las funciones como fiduciario que le corresponden a la Junta de Retiro son:

1. Administrar, invertir y reinvertir los activos del Fideicomiso a tenor con la Política de Inversión que se adopte conforme al Reglamento. Sección 3.1 de la Escritura del Fideicomiso.
2. Ejecutar los instrumentos y documentos que sean necesarios para cumplir con los poderes que le confiere la Escritura. *Id.*, Sección 3.3.1.

3. Aprobar las certificaciones y reglamentos necesarios para la administración del Fideicomiso. *Id.*, Sección 3.3.2.
4. Procurar que la UPR (Administración Central) realice oportunamente las aportaciones al plan de pensiones. *Id.*, Sección 3.3.3.

Es decir, la sentencia antes mencionada no surte efectos sobre las facultades para el manejo del Sistema de Retiro de la UPR y la reglamentación aplicable que la Ley Núm. 1, *supra*, le confiere a la Junta de Gobierno de la Universidad.

Situación Fiscal del Sistema

Los más recientes estados financieros auditados de la UPR al 30 de junio de 2020, preparados a tenor con los GASB 67 y 68, reflejan que el plan de pensiones tiene un "*funding ratio*" de apenas un 29.73%. El 88% de la deuda del plante pensiones está relacionada a los pensionados y empleados elegibles para retirarse. Según estos estados, la deuda actuarial total del Sistema ronda por los $4,722 millones.

Históricamente, la UPR ha realizado las contribuciones recomendadas por los actuarios al plan de pensiones. Para poner en contexto, durante el periodo entre los años 1991 al 2018, la Universidad aportó alrededor de $1.7 billones al plan, $55 millones más que las aportaciones recomendadas por los actuarios. Esto demuestra que la deuda actuarial no surge por falta de aportaciones, sino una consecuencia del diseño del plan, la cual se ha agravado por decisiones del pasado que concedieron mayores beneficios sin el financiamiento adecuado y utilizando premisas actuariales demasiado optimistas.

Al 30 de abril de 2021, el Sistema de Retiro tenía 9331 retirados y 8,740 participantes activos para una brecha negativa del plan de retirados sobre participantes activos de 591. En el año 2009, el número de retirados era de 6,892 y de participantes activos de 12,624, para un "*gap*" de 5,732. Es decir, la brecha entre activos y retirados desapareció en su totalidad en los pasados 10 años.

Tomando en consideración estos escenarios, la Junta de Gobierno de la UPR evalúa constantemente la situación del Sistema para velar por su solvencia y el pago de las pensiones. Además, estudia alternativas para asegurar el balance a largo plazo entre los activos del fondo (aportaciones patronales, individuales y el ingreso por rendimiento de inversiones) y el desembolso para pago de pensiones y gastos del funcionamiento del Sistema de Retiro.

La Universidad de Puerto Rico aporta al Fideicomiso continuamente. Para ello, mantiene vigilancia del flujo de efectivo por concepto de las aportaciones patronales de manera que se realicen a tiempo y en las cantidades que corresponden. La UPR remite de inmediato todas las aportaciones de los participantes que se retienen por descuento de nómina. Además, mediante la Certificación Núm. 104 (2018-2019) se estableció un sistema de revisión trimestral para garantizar que la aportación patronal estimada mediante un por ciento de la nómina se remita al Fideicomiso tan pronto se completa el procesamiento de la nómina.

La aportación patronal se computa en una base porcentual de la nómina. Como resultado de la reducción de empleados por jubilación o renuncia en años recientes, tanto la aportación patronal, como la individual, han mermado, en comparación a la recomendación dispuesta en la tabla actuarial. Sin embargo, tanto para el año fiscal 2019-2020, como para el presente año fiscal, hemos tomado las medidas para realizar aportaciones ascendentes a $160 millones anuales.

Plan Fiscal de la UPR Certificado el 12 de junio de 2020

El Plan Fiscal de la UPR, según certificado por la Junta de Supervisión Fiscal (en adelante "JSF") al amparo de las disposiciones de PROMESA, contempla cambios al Sistema de Retiro para evitar que este se vuelva insolvente para el año 2031.[1] En ese sentido, la JSF señala que sus propuestas tienen el propósito de que se puedan cumplir con las obligaciones de las pensiones sin que esto requiera aumentos significativos en los ingresos o reducciones significativas en los gastos,[2] como por ejemplo, aumentos adicionales en el costo de matrícula, reducciones de facultad, o cierre de recintos.[3]

Entre los comentarios de la JSF a la situación fiscal del Sistema, señalan preocupación porque las contribuciones no sean adecuadas para mantener la solvencia de este, por lo que la JSF recomendó la reducción de beneficios. El plan de la JSF incluye dos opciones: (i) la congelación de las pensiones y el establecimiento de un plan de aportaciones definidas (similar al de los empleados del Gobierno de Puerto Rico) sin recorte de beneficios; y (ii) la congelación de las pensiones, el establecimiento de un plan de aportaciones definidas y la reducción de beneficios acumulados.[4] El Plan Fiscal de la JSF recomienda que la UPR adopte la segunda opción por lo que separa una aportación patronal anual para la deuda actuarial de $120 millones.

Plan Fiscal de la UPR según aprobado por la Junta de Gobierno

Mediante la Certificación Núm. 77 (2020-2021) la Junta de Gobierno de la UPR aprobó un borrador para la revisión del Plan Fiscal de la Universidad el cual fue sometido a la JSF conforme a las disposiciones de PROMESA.[5] La propuesta que contiene esta Certificación se diferencia del Plan Fiscal de la JSF en:

5. Acoge la propuesta que no reduce beneficios de las pensiones; y
6. Establece una aportación patronal anual para la reducción de la deuda actuarial de $160 millones.[6]

---

[1] Véase pág. 15 del Plan Fiscal para la Universidad de Puerto Rico del 12 de junio de 2020.
[2] *Id.*, pág. 6.
[3] *Id.*, pág. 48.
[4] *Id.*
[5] Aprobada el 25 de marzo de 2021.
[6] Véase págs. 50-51 del Plan Fiscal de la Universidad adoptado por la Certificación Núm. 77.

Con la propuesta adoptada por la UPR, el plan de beneficios definidos cerraría al 31 de diciembre de 2021, para los empleados "*non-vested*" y los de nuevo ingreso luego de esa fecha (12% de los participantes). Estos empleados participarían en un plan de aportaciones definidas a partir del 1 de enero de 2022. Los participantes del Sistema que están retirados y los empleados "*vested*" no se afectarían con esta alternativa (50% y 38% de los participantes respectivamente).

Con las aportaciones antes mencionadas la UPR estaría depositando más de $240 millones adicionales a la propuesta de la JSF durante el periodo correspondiente a los años fiscales 2018 al 2026.

Plan Fiscal de la UPR Certificado por la JSF el 27 de mayo de 2021

El 27 de mayo de 2021, la JSF certificó el Plan Fiscal para UPR para los años 2022-2026. Dicho plan implica una reducción de $94 millones adicionales al presupuesto operacional de la UPR en comparación con la propuesta de Plan Fiscal para la UPR, según aprobada por la Junta de Gobierno de la Universidad el 25 de marzo de 2021, en la Certificación Núm. 77 (2020-2021).

En lo concerniente al Sistema de Retiro de la UPR, el Plan Fiscal de la UPR según certificado por la JSF reconoce que la opción de reforma del plan de retiro adoptada por la UPR es la menos onerosa a los participantes del Sistema de Retiro de la UPR. No obstante, dicha opción requiere una inyección de al menos $64 millones al presupuesto de la Universidad, lo cual requiere que la UPR (dentro de las limitaciones ya existentes) identifique dichos recursos de otras fuentes para satisfacer las necesidades actuariales del Sistema de Retiro, entiéndase, aumentar ingresos en partidas como el costo de matrícula, o reducir gastos administrativos como eficiencia administrativa, el cierre y/o consolidación de recintos, reducciones en gastos de nómina, entre otros.

Proyecto de la Cámara 119

Como se desprende del título de la pieza legislativa ante la consideración de esta Honorable Comisión, sus autores pretenden elevar a rango de ley el Sistema de Retiro de la UPR, el cual ha operado hasta el presente mediante reglamentación adoptada por la Universidad. Además, fija en la Junta de Retiro la responsabilidad de fiducia del Fideicomiso, al tiempo que establece que el plan será uno de beneficios definidos.

Como ya mencionamos anteriormente, la política de la presente administración de la UPR es procurar que los beneficios de los participantes retirados y "*vested*" no se afecten y así lo demuestra nuestra propuesta del Plan Fiscal para los años fiscales 2022-2026. No obstante, es una realidad que las determinaciones de la JSF con respecto a las aportaciones que recibe la UPR provenientes del Fondo General, han significado una reducción de ingresos anuales que sobrepasan los $330 millones. A consecuencia de ello, la UPR cuenta con recursos limitados.

Es pertinente señalar que, si no se adoptan reformas al Sistema de Retiro, las aportaciones anuales requeridas, para el pago de la aportación patronal de la UPR asciende a $201 millones, es decir, $41 millones más que la aportación que contiene el Plan Fiscal propuesto por la UPR y $91 millones más que la versión de la JSF. En ese sentido, en cualquiera de los dos escenarios, para que el PC 119 sea viable, la legislación que finalmente apruebe esta Asamblea Legislativa debe proveer una asignación de fondos para cubrir la deficiencia.

Por otro lado, muchas de las disposiciones del PC 119 siguen el modelo del Reglamento por lo que no tenemos mayores objeciones o comentarios a las mismas. Sin embargo, entendemos necesario puntualizar varios artículos de la pieza legislativa que contienen lenguaje que necesita ser evaluado con detenimiento por esta Honorable Comisión, según señalamos a continuación.

1. Artículo 1- El lenguaje es confuso pues podría interpretarse que la Escritura del Fideicomiso crea el Sistema. En ese sentido, hacemos hincapié que la Escritura del Fideicomiso incide en los asuntos relacionados al manejo del Sistema de Retiro, sino que inclusive reconoce que el mismo se rige por el Reglamento, y la reglamentación que adopte la Junta de Gobierno. Por otro lado, como señaláramos anteriormente, establecer que el plan de pensiones será un plan de beneficios definidos es inconsistente con el Plan Fiscal. Del mismo modo, aun cuando reconocemos que la Asamblea Legislativa tiene la facultad para establecer mediante legislación que la Junta de Retiro sea quien administre el Sistema de Retiro, lo cual es una unidad de la UPR, debe tenerse presente que el Sistema y el Fideicomiso son dos entidades distintas con propósitos diferentes. Finalmente, señala que la Junta de Retiro administrará el Sistema conforme a las disposiciones de la Ley 219-2012. Sugerimos que tal lenguaje sea clarificado porque dicha legislación no versa sobre la administración de sistemas de retiros.

2. Artículo 2- Este artículo invoca la Sección 19 del Artículo II de la Constitución sin expresar cuál es la emergencia que atiende para ello.

3. Artículo 4- Los incisos (F), (G), (I) y (K) son inconsistentes con el Plan Fiscal y PROMESA en cuanto limitan los poderes conferidos a la JSF por virtud de dicha ley lo que puede facilitar su impugnación en los tribunales.

4. Artículo 14- El inciso (B) es inconsistente con el Plan Fiscal toda vez que no toma en consideración el dinero disponible para las aportaciones según el mismo. Por otro lado, establecer que las transferencias del Fondo General a la UPR serán en primer lugar para las aportaciones al Sistema no solo pueden poner en peligro los niveles de flujo de efectivo que requieren las entidades acreditadoras de la Universidad, sino que pueden afectar directamente la capacidad de la Universidad proveer servicios a la comunidad que sirve, los estudiantes, si misión principal. Esto, a su vez limita el cumplimiento con los

Estándares de Acreditación y los requisitos de Afiliación para mantener sus acreditaciones.

5. Artículo 18- De nuevo, el texto en el inciso (A) puede dar la impresión que el Fideicomiso y el Sistema son la misma cosa cuando no lo son.

6. Artículo 19- El inciso (B) hace referencia al 31 de diciembre de 2020, como periodo que debe completarse la transición. Esta fecha debe revisarse.

7. Artículo 23- La última oración debe ser consultada con el Departamento de Justicia. A nuestro juicio, si cualquier parte de la ley fuese declarada inconstitucional, esa determinación no "suspendería" el texto impugnado hasta la salida de la JSF, sino que debe determinarse como que nunca fue puesta.

Acreditación de la UPR

La Ley de la UPR requiere que su Junta de Gobierno atienda "los requerimientos de las entidades acreditadoras, las regionales y las propias, entre ellas, el Consejo de Educación de Puerto Rico, la *Middle States Commission on Higher Education*, y las que ofrecen acreditaciones profesionales particulares".[7]

En lo que respecta a la *Middle States Commission on Higher Education* ("MSCHE"), esta entidad espera que las instituciones educativas que pretenden mantener su acreditación demuestren cumplimiento, y conduzcan sus operaciones de forma consistente, con sus estándares y requerimientos y que empleen procesos continuos de auto revisión y mejoramiento.[8] Debido a las particularidades del PC 119, entendemos necesario discutir y considerar los requisitos del Estándar VII de MSCHE, titulado "Gobernanza, Liderato y Administración".

En lo pertinente, el Estándar VII de MSCHE requiere que las instituciones educativas tengan un cuerpo rector legalmente constituido. Ese cuerpo rector deberá:

(i) servir el interés público, asegurarse que la institución establezca claramente, y cumpla, con sus metas y visión, que tenga una responsabilidad fiduciaria sobre la institución y que en última instancia, sea quien responde por la calidad académica, planificación y la salud fiscal de la institución;[9]
(ii) supervisa, a nivel de formulación de políticas, la calidad de enseñanza y aprendizaje, la aprobación de programas académicos y la concesión de grados, establecer las políticas y procedimientos sobre el personal, la aprobación de políticas y estatutos y asegurarse de una administración fiscal robusta;[10]

---

[7] Véase inciso (H) (20) del Artículo 3 de la Ley Núm. 1, *supra*.
[8] Véase "Standards for Accreditation and Requirements of Affiliation", Thirteen Edition del Middle States Commission on Higher Education, 2015. https://www.msche.org/standards/
[9] Véase criterio (2) (a) del Estándar VII de MSCHE.
[10] *Id.*, (2) (d).

(iii) juega un papel básico en la formulación de políticas sobre asuntos financieros para asegurar una administración financiera íntegra y robusta, lo cual puede incluir la revisión oportuna de estados financieros auditados y/o otros documentos relacionados a la viabilidad fiscal de la institución;[11]
(iv) nombra y evalúa regularmente al principal oficial ejecutivo de la institución;[12]
(v) entre otros.

Nótese que estos estándares requieren que los asuntos administrativos, incluyendo los relacionados al personal, los beneficios que se le conceden, etc., estén bajo el control del ente que tiene a cargo la institución educativa, en el caso de la UPR, la Junta de Gobierno. En ese sentido, legislar los beneficios que se le conceden a los empleados de la UPR, como hace el PC119 con los beneficios de un plan de pensiones, le quita esa autonomía a la Junta de Gobierno como espera MSCHE. Del mismo modo, el PC 119 compromete una cantidad significativa de fondos para sostener un plan de pensiones bajo el modelo de beneficio definido, quitándole a la Junta de Gobierno autoridad para manejar sus asuntos fiscales y en contraposición de los requisitos del Plan Fiscal bajo la Ley PROMESA.

Conclusión

La UPR no ha estado ajena al impacto negativo en sus finanzas a consecuencia de varios eventos recientes, entre ellos: la crisis fiscal del Gobierno de Puerto Rico, lo cual provocó una reducción en las transferencias del Fondo General que recibe la UPR, a tenor con las medidas impuestas por la JSF en el presupuesto operacional del gobierno; la reducción de estudiantes a consecuencia de la emigración, lo que ha reducido los ingresos propios; el impacto de los huracanes Irma y María en la infraestructura de la institución y sus operaciones; entre otros así como los efectos e impactos de la Pandemia COVID-19 y el cambio drástico a educación a distancia de todo su ofrecimiento académico. Por tanto, es evidente la Universidad necesita reformar sus operaciones, las cuales tendrán un impacto directo en el Sistema de Retiro.

Ahora bien, aunque la JSF sugiere en el Plan Fiscal de la UPR la implantación de medidas que reducirían los beneficios de todos los participantes del Sistema, la Junta de Gobierno de la Universidad ha tomado las medidas para realizar un estudio abarcador con miras a reformar el Sistema de Retiro, sin que esto signifique que se implantarán las medidas propuestas por la JSF. A esos fines, la Junta de Gobierno procuró los estudios actuariales, legales y financieros pertinentes para atender la situación de la deuda actuarial, el "*funding ratio*", entre otros asuntos de interés.

El Plan Fiscal que propone la Junta de Gobierno según aprobado en la Certificación Núm. 77 (2020-2021) demuestra que la UPR tiene el compromiso de velar por la sana administración del Sistema de Retiro y reducir cualquier impacto negativo en los participantes, particularmente aquellos que ya están retirados o "*vested*". El compromiso de nuestra administración se reafirma en el fiel cumplimiento de las Leyes, Normas y

[11] *Id.*, (2) (e).
[12] *Id.*, (2) (f).

Reglamentos de la Universidad y del Gobierno de Puerto Rico. Con ello en mente, continuaremos llevando a cabo todas las gestiones necesarias para atender los grandes retos que enfrenta nuestra institución.

Finalmente, la estructura legal existente es cónsona con los estándares de la MSCHE por lo que alterarla puede afectar la acreditación de la Universidad. Esto pondría en riesgo el futuro de miles de estudiantes que han depositado en el primer centro docente de la isla su desarrollo como profesionales.

Esperamos nuestros comentarios le sean de utilidad a esta Comisión y nos ponemos a la disposición de contestar cualquier pregunta que sus distinguidos miembros tengan a su bien hacer.

Cordialmente,

Ing. Emilio M. Colón
Presidente Juntá de Gobierno

Dra. Mayda M. Velasco
Vicepresidenta Junta de Gobierno

JUNTA DE GOBIERNO
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACIÓN NÚMERO 146
2014-2015

Yo, Ana Matanzo Vicens, Secretaria de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO QUE:

La Junta de Gobierno en su reunión ordinaria celebrada el 18 de mayo de 2015, luego de evaluar las recomendaciones de la Junta de Directores del Sistema de Retiro, según contenidas en la Resolución de ese cuerpo de 24 de octubre de 2014 (copia de la cual se incorpora como Anejo I) así como las recomendaciones de la Directora Ejecutiva de dicho Sistema y de su Comité de Asuntos Financieros y del Sistema de Retiro; y habiendo también considerado la información y datos contenidos en el Estudio de Experiencia del Sistema de Retiro para el periodo del 30 de junio de 2008 al 30 de junio de 2013, así como el informe de Valoración Actuarial al 30 de junio de 2014 sometido por la firma de actuarios Cavanaugh McDonald Consulting, Inc, (copia del cual se incorpora como Anejo II) y los estudios sobre diversos escenarios de amortización de la deuda actuarial realizados por dicha firma, acordó:

> Establecer que la deuda actuarial del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico será amortizada bajo un método de financiamiento cerrado, a un término de 40 años, a partir del 1 julio de 2015.
>
> El Sistema de Retiro de la Universidad deberá realizar estudios de experiencia en periodos no mayores de cinco (5) años.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, 4 de junio de 2015.

Ana Matanzo Vicens
Secretaria

University of Puerto Rico Retirement System
Unfunded Actuarial Accrued Liability (UAAL) as of June 30, 2015
Amortization Schedule
Closed 40-year Period Beginning June 30, 2015 Adopted by University
Assuming 7.75% Annual Interest Rate & 3% Annual Active Member Payroll Growth

Closed amortization period beginning 6/30/2015	40 years
Interest rate	7.75% per year
Payroll growth	3.00% per year

Date Beginning of Year (BOY)	Year	UAAL BOY	Amortization Payment	Interest	UAAL End of Year (EOY)	Date EOY
6/30/2015	1	1,456,091,923	76,849,881	106,891,258	1,486,133,300	6/30/2016
6/30/2016	2	1,486,133,300	79,155,377	109,040,789	1,516,018,712	6/30/2017
6/30/2017	3	1,516,018,712	81,530,038	111,172,872	1,545,661,546	6/30/2018
6/30/2018	4	1,545,661,546	83,975,939	113,280,635	1,574,966,242	6/30/2019
6/30/2019	5	1,574,966,242	86,495,217	115,356,504	1,603,827,529	6/30/2020
6/30/2020	6	1,603,827,529	89,090,074	117,392,153	1,632,129,608	6/30/2021
6/30/2021	7	1,632,129,608	91,762,776	119,378,429	1,659,745,261	6/30/2022
6/30/2022	8	1,659,745,261	94,515,659	121,305,294	1,686,534,896	6/30/2023
6/30/2023	9	1,686,534,896	97,351,129	123,161,742	1,712,345,509	6/30/2024
6/30/2024	10	1,712,345,509	100,271,663	124,935,723	1,737,009,569	6/30/2025
6/30/2025	11	1,737,009,569	103,279,813	126,614,056	1,760,343,812	6/30/2026
6/30/2026	12	1,760,343,812	106,378,207	128,182,334	1,782,147,939	6/30/2027
6/30/2027	13	1,782,147,939	109,569,553	129,624,825	1,802,203,211	6/30/2028
6/30/2028	14	1,802,203,211	112,856,640	130,924,359	1,820,270,930	6/30/2029
6/30/2029	15	1,820,270,930	116,242,339	132,062,216	1,836,090,807	6/30/2030
6/30/2030	16	1,836,090,807	119,729,609	133,017,993	1,849,379,191	6/30/2031
6/30/2031	17	1,849,379,191	123,321,497	133,769,471	1,859,827,165	6/30/2032
6/30/2032	18	1,859,827,165	127,021,142	134,292,467	1,867,098,490	6/30/2033
6/30/2033	19	1,867,098,490	130,831,776	134,560,670	1,870,827,384	6/30/2034
6/30/2034	20	1,870,827,384	134,756,729	134,545,476	1,870,616,131	6/30/2035
6/30/2035	21	1,870,616,131	138,799,431	134,215,794	1,866,032,494	6/30/2036
6/30/2036	22	1,866,032,494	142,963,414	133,537,854	1,856,606,934	6/30/2037
6/30/2037	23	1,856,606,934	147,252,316	132,474,983	1,841,829,601	6/30/2038
6/30/2038	24	1,841,829,601	151,669,885	130,987,378	1,821,147,094	6/30/2039
6/30/2039	25	1,821,147,094	156,219,982	129,031,851	1,793,958,963	6/30/2040
6/30/2040	26	1,793,958,963	160,906,581	126,561,560	1,759,613,942	6/30/2041
6/30/2041	27	1,759,613,942	165,733,778	123,525,713	1,717,405,877	6/30/2042
6/30/2042	28	1,717,405,877	170,705,791	119,869,257	1,666,569,343	6/30/2043
6/30/2043	29	1,666,569,343	175,826,965	115,532,534	1,606,274,912	6/30/2044
6/30/2044	30	1,606,274,912	181,101,774	110,450,918	1,535,624,056	6/30/2045
6/30/2045	31	1,535,624,056	186,534,827	104,554,415	1,453,643,644	6/30/2046
6/30/2046	32	1,453,643,644	192,130,872	97,767,240	1,359,280,012	6/30/2047
6/30/2047	33	1,359,280,012	197,894,798	90,007,354	1,251,392,568	6/30/2048
6/30/2048	34	1,251,392,568	203,831,642	81,185,972	1,128,746,898	6/30/2049
6/30/2049	35	1,128,746,898	209,946,591	71,207,024	990,007,331	6/30/2050
6/30/2050	36	990,007,331	216,244,989	59,966,582	833,728,924	6/30/2051
6/30/2051	37	833,728,924	222,732,339	47,352,235	658,348,820	6/30/2052
6/30/2052	38	658,348,820	229,414,309	33,242,425	462,176,936	6/30/2053
6/30/2053	39	462,176,936	236,296,738	17,505,715	243,385,913	6/30/2054
6/30/2054	40	243,385,913	243,385,913	0	0	6/30/2055

REPRESENTACIÓN CLAUSTRAL
Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico

Informe reunión ordinaria 25 de agosto de 2022
Junta de Gobierno UPR

Representantes:

Dra. Eneida Rodríguez Rossy
UPR – Utuado
eneida.rodriguez@upr.edu

Dra. Margarita Villamil Torres
UPR - Ponce
margarita.villamil@upr.edu

Correo electrónico disponible para recibir preguntas, inquietudes, propuestas y otros:

claustrales.jg@gmail.com

*Fechas Reuniones Ordinarias 2022-2023

25 de agosto de 2022

29 de septiembre de 2022

27 de octubre de 2022

17 de noviembre de 2022

22 de diciembre de 2022

26 de enero de 2023

23 de febrero de 2023

30 de marzo de 2023

27 de abril de 2023

25 de mayo de 2023

29 de junio de 2023

*Nota: Todas se transmiten en vivo por el canal de YouTube Junta de Gobierno UPR y están sujetas a cambio.

Comités de trabajo

Representante	Comités
Dra. Eneida Rodríguez Rossy	• Comité de Asuntos Académicos, Estudiantiles, Investigación e Innovación • Comité de Sistema de Retiro • Comité de Desarrollo • Comité Especial de Diversidad, Inclusión y Equidad • Comité Especial de Acreditación
Dra. Margarita Villamil Torres	• Secretaria de la Junta de Gobierno • Apelación y Ley y Reglamento • Comité de Auditoría • Comité Especial de Reestructuración Académica-Administrativa y Reforma Ley Universitaria • De Infraestructura y Tecnología • De Diversidad, Inclusión y Equidad • Comité de Asuntos Académicos, Estudiantiles, Investigación e Innovación • Comité de Finanzas

INFORME DE LA REUNIÓN ORDINARIA DE LA JUNTA DE GOBIERNO

El informe incluye los asuntos tratados en la Reunión Ordinaria del **jueves, 25 de agosto de 2022** de forma híbrida (virtual y presencial). La reunión da comienzo a la 1:10 p.m.

Asuntos tratados

1) **Aprobación de la agenda del día**
   - **a.** Previo a mencionar la moción de la agenda, se presenta moción para aprobarla y fue secundada por los miembros presentes.

2) **Aprobación de las Actas**

Año Fiscal 2021-2022

- → **Acta Núm. 25 (2021-2022)**, Ordinaria del 28 de abril de 2022.
- → **Acta Núm. 26 (2021-2022)**, Extraordinaria del 12 de mayo de 2022.
- → **Acta Núm. 27 (2021-2022)**, Ordinaria del 26 de mayo de 2022.
- → **Acta Núm. 28 (2021-2022),** Referéndum del 7 al 10 de junio de 2022.
- → **Acta Núm. 29 (2021-2022),** Extraordinaria del 20 de junio de 2022.
- → **Acta Núm. 30 (2021-2022),** Referéndum del 24 al 28 de junio de 2022.

Año Fiscal 2022-2023

- → **Acta Núm. 1 (2022-2023),** Extraordinaria del 28 de abril de 2022.
- → **Acta Núm. 2 (2022-2023),** Referéndum del 20 al 22 de julio de 2022.
- → **Acta Núm. 3 (2022-2023),** Referéndum del 23 al 26 de julio de 2022.
- → **Acta Núm. 4 (2022-2023),** Referéndum del 12 al 15 de agosto de 2022.
- → **Acta Núm. 5 (2022-2023),** Referéndum del 23 de agosto de 2022.

  - Al no haber oposición alguna al momento de presentar las actas de cada año fiscal mencionado, se presenta moción por parte de la Dra. Margarita Villamil para que, en estilo bloque, se puedan aprobar dichas actas de cada año fiscal. Siendo así, fueron acogidas exitosamente por todos los miembros presentes.

3) **Informe del Presidente de la Junta de Gobierno**, por el CPA Ricardo Dalmau.

Para información:

- → **Agradecimiento a la Lcda. Magdalisse Ramos Costa** – se le agradece encarecidamente a la licenciada por su aportación realizada como secretaria ejecutiva desde agosto de 2017 ante la Junta de Gobierno. Durante ese tiempo estuvo en múltiples decisiones consolidadas y aprobadas como en cinco presupuestos y en más de 650 reuniones extraordinarias. Habiendo dicho esto, estuvo en nuestro cuerpo sirviendo con gran devoción durante todos los años que estuvo en su cargo.

- El informe y carta de transición escrita por la licenciada será enviado para referencia de los miembros de la Junta, según fue solicitado.

→ **Agradecimiento al Dr. Carlos Galiano Quiñones** – Agradececidos grandemente por su gran labor y aportación como representante claustral desde enero 2022 a agosto 2022. Resaltando así y con respeto su profesionalismo en este tiempo acogido en el cuerpo, deseándole el mayor de los éxitos en cada área particular en que se encuentra laborando.

→ **Bienvenida de la Dra. Eneida Rodríguez Rossy, Representante Claustral** – el cuerpo de la Junta le extiende la más cordial bienvenida a quien será la representante claustral y comenzará a fungir sus funciones en dicho cargo. Siendo así, la doctora expresa unas cortas palabras en agradecimiento por el recibimiento que ha tenido con los miembros y espera poder aportar a nuestra Universidad de Puerto Rico para que siga manteniéndose como élite del desarrollo económico.

→ Aunque no se encontraba en agenda, fue importante hacer mención y reconocimiento de que el Recinto de UPR-Bayamón y sus programas Bachillerato en Ciencias con concentración en Biología y Bachillerato en Ciencias Naturales con concentración en Biología General fueron aprobados y se convirtieron en los únicos programas de las américas en ser acreditados por la *Applied and Natural Sciences Accreditation Commission* (ANSAC).

- Como sugerencia, mencionan que dicha noticia se haga pública a través de las comunicaciones de Relaciones Públicas de la Junta y así se estará realizando con gran emoción. Se solicita continuar publicando las noticias positivas que surjan de nuestro Sistema UPR.

- La Dra. Margarita Villamil también hace extensiva la felicitación y reconocimiento al programa de Nutrición de UPR-Río Piedras, pues también tuvieron su acreditación nuevamente en este año.

Para decisión:

→ **Calendario de Reuniones 2022-2023**
Se seguirá el mismo itinerario de días para las reuniones, manteniéndose los últimos jueves de cada mes a excepción de los meses que tengan festividades en sus últimas semanas y se tenga que adelantar la fecha de la reunión. Siendo así, dicho calendario fue aprobado por los presentes.

→ **Composición de la Junta de Gobierno 2022-2023**

Para referencia de todos, se menciona la composición del cuerpo de miembros para este 2022-2023:

Cuerpo de Miembros de la Junta de Gobierno
CPA Ricardo Dalmau Santana
Dra. Margarita Villamil Torres
Dra. Eneida Rodríguez Rossy
Sr. Juan José De Jesús Oquendo
Sr. Delvin Caraballo Rodríguez
Ing. Emilio Colón Beltrán
Dra. Mayda Velasco Bonilla
Hon. Eliezer Ramos Parés
Lcdo. Héctor L. Martínez
Lcdo. Antonio Monroig Malatrasi
Dr. Hermán Cestero Aguilar
Dr. Jorge I. Valentín Asencio
Dr. Leonardo Valentín González

Se presenta moción por parte del representante Juan José para aprobar dicha composición presentada y mencionada.

- La Dra. Mayda Velasco no se opone a la moción, pero sí trae a la mesa de que en dicha composición del cuerpo falta un miembro para que esté completo y pregunta si se llenará esa vacante en un futuro cercano. - al faltar un miembro no afecta la aprobación de esta composición, pero se estará trabajando para que pueda incluirse en el transcurso del año.
    - Habiendo dicho esto, queda como aprobada la composición de la Junta de Gobierno 2022-2023.

→ **Composición de Comités 2022-2023**

La Dra. Margarita Villamil comparte ante la Junta la discusión llevada a cabo en la Reunión Ejecutiva y, en efecto, se ha sometido por escrito la **Enmienda al Reglamento Interno de la Junta de Gobierno** para considerar que los temas de los comités específicamente estudiantiles, académicos, investigación e innovación sean constituidos en un solo comité a partir de este año académico. Su propósito es unir esfuerzos y tiempo para que en efecto las encomiendas se puedan atender con mayor agilidad en un grupo de personas. Se recomienda que dicho comité tenga como componente siete miembros.

- Luego de mencionada la enmienda, se somete ante el cuerpo para aprobación y fue secundada satisfactoriamente por los presentes.

→ **Composición de Comités Permanentes y Especiales 2022-2023**

Para referencia de todos, se mencionan a todos los miembros en sus respectivos comités permanentes y especiales:

Miembros en sus respectivos Comités Permanentes y Especiales	
Comité de Asuntos Financieros **Comité de Reestructuración** **Comité de Auditoría**	CPA Ricardo Dalmau Santana
Comité de Apelaciones, Ley y Reglamento **Comité de Asuntos Académicos, Estudiantiles, Investigación e Innovación** **Comité de Asuntos Financieros** **Comité de Auditoría** **Comité de Infraestructura y Tecnología** **Comité Especial de Reestructuración** **Comité Especial de Diversidad, Inclusión y Equidad**	Dra. Margarita Villamil Torres
Comité de Apelaciones, Rey y Reglamento **Comité de Sistema de Retiro** **Comité de Auditoría** **Comité de Infraestructura y Tecnología** **Comité Especial de Acreditación**	Ing. Emilio Colón Beltrán
Comité de Asuntos Académicos, Estudiantiles, Investigación e Innovación **Comité de Asuntos Financieros** **Comité Especial de Reestructuración** **Comité de Sistemas de Retiro**	Dra. Mayda Velasco Bonilla

Comité Especial de Diversidad, Inclusión y Equidad **Comité Especial de Acreditación**	
Comité de Apelaciones, Ley y Reglamento **Comité de Asuntos Académicos, Estudiantiles, Investigación e Innovación** **Comité de Desarrollo**	Lcdo. Antonio Monroig Malatrasi
Comité de Apelaciones, Ley y Reglamento	Dr. Leonardo Valentín González
Comité de Sistema de Retiro **Comité de Auditoría** **Comité Especial de Reestructuración**	Lcdo. Héctor Martínez
Comité de Desarrollo **Comité de Infraestructura y Tecnología** **Comité Especial de Acreditación**	Dr. Hermán Cestero Aguilar
Comité de Asuntos Académicos, Estudiantiles, Investigación e Innovación **Comité Especial de Diversidad, Inclusión y Equidad**	Hon. Eliezer Ramos Parés
Comité de Asuntos Académicos, Estudiantiles, Investigación e Innovación **Comité de Asuntos Financieros** **Comité de Infraestructura y Tecnología** **Comité Especial de Acreditación**	Dr. Jorge I. Valentín Asencio
Comité de Apelaciones, Ley y Reglamento **Comité de Asuntos Académicos, Estudiantiles, Investigación e Innovación**	Sr. Juan José de Jesús Oquendo

Comité de Sistema de Retiro **Comité de Desarrollo** **Comité Especial de Acreditación** **Comité Especial de Diversidad, Inclusión y Equidad**	
Comité de Asuntos Financieros **Comité de Auditoría** **Comité de Infraestructura y Tecnología** **Comité Especial de Reestructuración** **Comité Especial de Acreditación** **Comité Especial de Diversidad, Inclusión y Equidad**	Sr. Delvin Caraballo Rodríguez
Comité de Asuntos Académicos, Estudiantiles, Investigación e Innovación **Comité de Sistema de Retiro** **Comité de Desarrollo** **Comité Especial de Diversidad, Inclusión y Equidad** **Comité Especial de Acreditación**	Dra. Eneida Rodríguez Rossy

Luego de compartir los miembros de la junta con sus respectivos comités, se presenta moción para aprobar la composición la cual fue secundada por todos los presentes.

→ **Composición de Comité Especiales 2022-2023**

- **Composición Comité Especial de Acreditación** – se somete ante este cuerpo la creación del Comité de Acreditación luego de haberse discutido en la reunión ejecutiva y comprometidos en trabajar este asunto de gran importancia. Los miembros de dicho comité ya se encuentran asignados:
  - Ing. Emilio Colón Beltrán
  - Dra Mayda Velasco Bonilla

- Dr. Jorge I. Valentín Asencio
- Sr. Delvin Caraballo Rodríguez
- Dra. Eneida Rodríguez Rossy
- Dr. Hermán Cestero Aguilar
- Sr. Juan José de Jesús Oquendo

- La Dra. Margarita Villamil explica el propósito por el cual se creó este comité teniendo como fin fortalecer los procesos de acreditación y la Junta de Gobierno se convierta en un apoyo directo a estos procesos que son intocables y la vida de la Universidad y sus programas.
  - Luego de presentado la composición del comité, la misma fue aprobada con gran satisfacción ante el cuerpo de la Junta.

→ **Composición de Comité Ejecutivo 2022-2023**
Para poder constituir y realizar dicha composición, se presentan los miembros para cada cargo nominados por el mismo cuerpo de la Junta.

- **Presidente**
  - Se nomina al CPA Ricardo Dalmau como presidente, la misma fue secundada por cuatro miembros y aceptada la nominación por parte del CPA Dalmau. Al no haber otro miembro candidato ni oposición para dicho cargo y, para poder cumplir con el reglamento interno, se llevará a cabo la votación por medio de voto secreto. Luego de finalizada la votación, el CPA Dalmau queda oficialmente presidente, con once a favor y dos abstenidos.

- **Vicepresidente**
  - Para este cargo, se nomina al Dr. Jorge I. Valentín Asencio como candidato al puesto y éste acepta la nominación. Se procede a llevarse a cabo la votación y la misma queda con seis votos a favor, tres en contra y cuatro abstenidos. Al haber 13 miembros en la Junta, deben haber siete votos a favor para que la misma procese por mayoría absoluta. Se recomienda dejar vacante la posición y volver a traer el punto en la próxima reunión o realizar una segunda votación pudiera proceder un resultado distinto.
    - El Dr. Jorge I. Valentín retira su nominación para que otro/a candidato/a pueda contar con el respaldo que se merece dicha posición, con perspectiva de la situación actual, el cuerpo debe mantenerse unido a través de los líderes que se nombran.

- Al encontrarse vacante dicho puesto, se atenderá en la próxima reunión del mes de septiembre.

- **Secretario/a**
  - En este puesto la doctora Velasco presenta, de primera instancia, al Ing. Emilio Colón, y éste decide no aceptar la nominación. Siendo así, el ingeniero Colón propone a la Dra. Margarita Villamil y ella acepta la nominación. Se procede a la votación y la misma concluye con nueve votos a favor, dos abstenidos y dos en contra. La Dra. Villamil culmina siendo la secretaria de la Junta para este año.

→ **Designaciones a Corporaciones Subsidiarias**

- **Designación Corporación del Instituto de Aeronáutica y Aeroespacial de Puerto Rico**
  - Dra. Mayda Velasco Bonilla

- **Designación Fundación UPR**
  - Lcdo. Antonio Monroing
  - Dr. Hermán Cestero

- **Designación *Mayaguez Housing***
  - Sr. Juan José de Jesús Oquendo

- **Designación *UPR Parking System***
  - Sr. Delvin Caraballo Rodríguez

- **Designación Servicios Médicos Universitarios**
  - Sr. Juan José de Jesús Oquendo

Luego de presentados los miembros designados a cada corporación, se levantó moción para aprobar dichos designados y queda secundada con éxito por todos los presentes.

→ **Ratificación Rectoria UPR-Cayey**

- La Dra. Carmen Lucila Quiroga fue recomendada por Presidencia para dicho puesto. Cuenta con la disposición, con la preparación académica y con todos los requisitos para poder ser considerada en ello.
  - Se acepta la recomendación y la misma fue secundada por todos los presentes en el cuerpo. Siendo así, la Dra. Lucila queda aprobada como Rectora Interina de la UPR-Cayey.

→ **Ratificación Miembros ante la Junta Universitaria**

- Se somete ante la Junta los siguientes funcionarios como miembros de la Junta Universitaria:
  - **Dr. Orestes Quesada González**
  - **Dr. Josué Hernández Álvarez**
  - **Dra. Mayra Chárriez Cordero**

- Luego de presentados los funcionarios candidatos como miembros, se solicita una pequeña descripción durante la reunión de cada candidato recomendado para conocer los mismos antes de llevar a cabo la aceptación de las ratificaciones de miembros.
- El Sr. Delvin Caraballo trae consigo una pregunta al respecto del porqué no se consideró a la VP de Acreditación en vez del VP de Programas a Distancia - El Presidente Interino responde que se consideró el de programas a distancia por la gran importancia que tiene de desarrollar dichos programas a nivel universitario.

- La Dra. Margarita Villamil aclara que, en efecto, se están presentando tres candidatos para la Junta Universitaria cuando el reglamento brinda cinco espacios para que acompañen al presidente a dicho cuerpo. Estos tres candidatos son nuevos en sus respectivas posiciones y por eso se requiere ratificación. El CPA Antonio Tejera continuará en la Junta Universitaria, debido a que el tema de finanzas es un tema intocable y necesario se mantenga en discusión en la JU.

- Siendo así, se presenta moción para aprobar los mismos y fueron secundados por los presentes.

4) Informe del Presidente Interino UPR

→ La Dra. Margarita Villamil presenta moción para pasar directamente al espacio de preguntas y respuestas, ya que tuvieron acceso al informe de antemano para hacer lectura del mismo. Luego de aprobada la moción, las preguntas realizadas al Presidente Interino fueron las siguientes:

- El Sr. Juan José de Jesús Oquendo trae consigo varias preguntas a la mesa para traer a discusión. Primeramente, en el informe se hace referencia a todos los nombramientos que han transcurrido durante este pasado mes y medio, **¿Cuál es la razón de tener tantos ayudantes especiales adscritos a la Oficina de Presidencia?** y **¿a nivel de Presidencia va a proponer a esta Junta de Gobierno una reestructuración del organigrama que actualmente está aprobado por la Junta?** - El número de personas que van a estar trabajando, en caso de los ayudantes, están para unas tareas específicas que culminarán muchas de ellas en este semestre próximo. Muchos de estos ayudantes ya están en retiro; es

decir, han concedido a venir a trabajar y sus horas no son necesariamente las horas que tendría un empleado en su horario regular (no se encuentran a tiempo completo, sino parcial). En caso de la segunda pregunta, el Presidente afirma correcta la misma y es la idea del poder reestructurar muchas de las posiciones o áreas con nuevos nombramientos y reorganización. En efecto, se espera que en la próxima reunión la mayoría de las Vicepresidencias se encuentren ya nombradas.

- El Sr. Delvin Caraballo trae consigo al respecto de la Página 3 del Informe, el cual se habla que probablemente en una próxima década se podría mostrar cerca de un 30% de la matrícula que tenemos actualmente y es un dato altamente preocupante. Siendo así, el Sr. Caraballo recomienda adjuntar como anejo al informe el análisis estadístico que así se menciona en datos para poder tener con mejor claridad lo que se presenta al respecto.

- El Sr. Delvin Caraballo resalta que en la Página 4 se hace mención del *Net Cash* y en el 2021 refleja un negativo de $10.6 millones de dólares y en el 2022 un positivo de $102 millones de dólares. Viendo así una diferencia bastante marcada y significativa al ser de un negativo a un positivo tan alto. Se espera que más adelante el CPA Tejera pueda explicar en detalle sobre este particular.

    - El Presidente realizó la gestión de solicitar el informe de estados de cuenta para poder tener evidenciado y más claro los datos, siendo así reflejados $74 millones al primero de julio y por tal razón contrasta con el negativo de $10 millones que se encontraba al terminar el 30 de junio de 2021 el Año Fiscal. En estos momentos, la cifra que indicó el CPA Tejera al 19 de agosto de 2022 es de $102 millones de dólares. Habían $74 millones cuando el presidente entra a cargo del puesto en julio 2022 y ahora la cifra subió a $102 millones.

    - El CPA Tejera se encontró presente para poder explicar en detalle esta diferencia radical marcada y que se compartió en dicha página. Sabemos que venimos de unos años previos donde se están trabajando con presupuestos certificados que se encontraban desbalanceados, en donde el nivel de gastos era superior al nivel de recursos o ingresos que iba a tener la Universidad en esos pasados años. Lo que provocó que paulatinamente esa reserva de efectivo se fuera poco a poco consumiendo. Al llegar el cierre fiscal 2021, se llegó a un punto de que no había efectivo para la operación. Entrando el Año Fiscal 2022, hubo un cambio sustancial que se arrastra hasta el día de hoy como balances positivos (unas proporciones

sustanciales) y principalmente se deben a varios elementos y entre estos están las ayudas de la Junta de Supervisión Fiscal. Se perfeccionó un acuerdo transaccional en donde se hizo un cobro a unas agencias del Gobierno Central y que le brindó una cantidad sustancial a la Universidad de Puerto Rico, como el Departamento de Salud y Centro Médico ($50 millones de dólares). A parte de todo esto, el año pasado fue extraordinario al recibir cantidades sustanciales de fondos federales por la pandemia. Estos fueron algunos detalles explicados en detalle por parte del CPA Tejera para poder comprender dicha diferencia reflejada en estas cantidades.

- Por otra parte, la pregunta puntual del Sr. Delvin Caraballo es específicamente en la Página 9, donde se habla de los proyectos que se han pronunciado, tales como: la Ley 73, el 247 y el 314 sobre proyectos del Senado 930 y la pregunta a ciencia cierta sobre este último: **¿En este proyecto hay una oportunidad para que sirva en la Constitución de los Comités Institucionales para la Prevención de la Violencia de Género y la Equidad?**, ya que "Siempre Vivas" se puede ampliar también a otros Recintos. Por otro lado, **¿Hay alguna manera de retomar lo que en algún momento la Junta de Gobierno contaba con Mi Primera Experiencia Laboral?**, para que se pueda implementar un tipo de Internado de esta índole - El Presidente Interino felicita al Sr. Caraballo por tan buena sugerencia planteada sobre la mesa, ya que siempre ha respaldado a "Siempre Vivas" tanto a Río Piedras como Mayagüez. Se procurará que, en efecto, el proyecto pueda encaminarse y acercarse a las personas asignadas a estos fines para realizarle las sugerencias y se puedan llevar a cabo.

- Por otra parte, el Sr. Delvin Caraballa hace mención a la Página 19, en donde se establece la <u>propuesta de Casa de Amor, Fe y Esperanza</u>. Se conoce que esta propuesta llegó a la atención del Comité de Infraestructura y Tecnología y la recomendación de dicho comité en aquel momento fue que se pudiera realizar otro estudio estructural. En esta página se establece el estudio, pero no brinda detalles claros de cuáles fueron los estátus del estudio. – En estos momentos, hay varios informes de la estructura (informes de arquitectos, ingenieros, etc.), pero el informe bien estructurado se está realizando ahora y el estudio de un/a ingeniero/a estructural se está comisionando al respecto.
    - El Ing. Emilio Colón menciona que cuando el Comité de Infraestructura y Tecnología vio dicha propuesta, entendieron que era una muy buena, pero que le faltaban varios elementos estructurales. En adición, comenta que le solicitaron a la Oficina de Propiedad todo un listado para ver cuáles estructuras pueden moverse al mercado de vivienda. Es decir, si hay alguna

estructura en Río Piedras o en alguno de los otros Recintos que se pueda potencial y llevarse a cabo una gestión para desarrollar proyectos de vivienda, sin que la Universidad saque los fondos para realizarlo. Esto tomará un gran análisis, pero se desea poder desarrollar esta gestión para que pueda ser de beneficio, ya sea de los estudiantes o inclusive, cualquier otra necesidad de los recintos.

- Continúan las preguntas y en esta ocasión la Dra. Margarita Villamil expresa algunas de ellas hacia el informe sometido por el Presidente en representación de los Docentes. De primera instancia, el informe establece que está hecho un escrito sobre el PC 1314 de nueva Ley Universitaria; sin embargo, la comunidad no tiene información o conocimiento de cuáles han sido sus expresiones al respecto. Siendo así, muchos expresan que se les comparta así el escrito de dicho proyecto para su referencia. - En efecto, el presidente menciona que dicho escrito fue sometido pero se circulará entonces de manera general para que pueda darse a conocer ante la comunidad.

    - Otra inquietud a conocer por parte de los docentes es sobre los cumplimientos de los seriados y cuál es el estátus de este punto particular en los recintos - Se le solicitó a cada rector que certificarán el cumplimiento con los cuatro y cinco seriados del 10 de mayo de 2022 y todos certificaron. Algunos detalles en términos de redacción de los seriados se tienen que mejorar, pero en propósito con estos seriados se ha cumplido en el sentido de que aquellos docentes que en su recinto base no podían completar allí, sí pudieron completar carga con cursos en otros recintos, ya sea de forma presencial o en línea.

- Cuando se menciona la Oficina de Presupuesto en el informe, menciona a su vez acciones o políticas presupuestarias como parte de la acción a futuro para atender el tema. La Dra. Villamil pregunta: ¿pudiera mencionar algunas de estas acciones a considerar que menciona en dicho informe? - El Presidente ha entablado varias reuniones con el director de Presupuesto y se conoce que hubo una situación con un presupuesto en particular que fue preparado y aprobado por la Junta de Supervisión Fiscal y ese tipo de ajustes se han estado discutiendo al respecto. Se han platicado recomendaciones y sugerencias del cómo el presupuesto se puede adaptar y utilizarse. Mayormente se estará orientando para ver cómo se deben encaminar este presupuesto siguiendo las exigencias de la Junta de Supervisión Fiscal.

- La Dra. Margarita Villamil trae una preocupación genuina que nace en las Oficinas de Compras teniendo que ver con la Ley 73 del 2019

(Centralización de Compras) y, en efecto, la Universidad se está viendo totalmente impactada en el cumplimiento de esta ley. Es un tema que se debe platicar y trabajar prontamente. – Se ha estado llevando a una serie de legisladores la inquietud, ya que los investigadores que tienen fondos federales se están viendo afectados. Dos de estos legisladores mencionan y muestran la exigencia de que la Universidad tiene que estar bajo esta Ley 73. Se procurará más a fondo sobre este tema para poder aclarar al respecto y encontrar las gestiones para poder trabajarlas.

- La Cámara de Representantes fue aprobado la última sección sobre los cambios hacia esta ley y eximir a la Universidad de Puerto Rico. Todos los investigadores entienden el problema que esto trae consigo, al haber compromisos con las agencias y toda la compra de materiales y equipos. Se encuentra ahora en manos del Senado decidir finalmente lo que se hará.

- El Sr. Delvin Caraballo trae el dato de que, no solamente se encuentra el Proyecto 1281, sino que también se encuentra en el Senado de Puerto Rico el proyecto 847 y ambos proyectos van en la misma línea de eximir a la Universidad sobre la Ley 73. Se exhorta a brindarle seguimiento a ambos proyectos y ver sus acciones para el cumplimiento de estos.

- Cuando menciona los programas de Terapia Física Asociados, tanto de UPR-Ponce como UPR-Humacao, y que hay una gestión realizada; se recomienda y requiere que se debe dar una nueva mirada a este tema y se mantenga como asunto importante, ya que no queda del todo resuelto ni claro, según se menciona en el informe. Esto tiene que ver también con las acreditaciones, los estudiantes, las reválidas, entre otros puntos. – El Presidente sostuvo una reunión con el Secretario de Salud y se le explicó con la mayor claridad posible la importancia de este tema y en qué estaba la situación. Dicho secretario mostró comprensión e incluso dio instrucciones a sus asesores legales para que se pueda tomar esta determinación. Es un área compleja, pues se encuentran unas Juntas Supervisoras de Profesionales y hay una de ellas que reglamenta la profesión específicamente, donde se está dando la situación y crea el problema; el secretario se comprometió para poder trabajar este asunto. Es decir, se fue directamente hasta el Secretario de Salud que nombra a dicha Junta para que pueda conocer la situación y cuáles son las soluciones brindadas al respecto.

  - Se incide mucho más allá de estos dos programas, pues también se encuentra el programa Radiología Tecnológica y estos van más allá, pues se encuentran solicitando una pausa al ver que los estudiantes no se encuentran aprobando los exámenes. No es el caso de los dos programas anteriormente mencionados, pues una estudiante aprobó el examen nacional y se demostró la

preparación interna de los estudiantes. Se realizó un examen nuevo y el mismo no fue validado sicrométicamente y es lo que se encuentran solicitando a la rectora de Ponce y Humacao. Se hará un contrato a una compañía para que puedan generar un nuevo examen y lo validen. En vista de esto, se hizo una comunicación a los rectores para que, en conjunto con el Comité para la Creación del Banco de Preguntas, puedan ir preparando, pero se brindó una pausa hasta el mes de diciembre. Es decir, el examen no se brindará hasta diciembre y se complete ese examen. Son muchos detalles complejos detrás de estos temas y por eso se están trabajando poco a poco.

- El Sr. Juan José de Jesús, como punto de seguimiento, trae a la mesa el tema de las Cuotas de Salud Pública del Recinto de Ciencias Médicas y se recibió información de que el Presidente JG refirió este asunto y se trabajará desde Administración Central para poder brindar una respuesta al estudiantado de la Escuela de Salud Pública y queremos conocer para cuándo se tendrá dicha respuesta – El Presidente menciona que dicho asunto se encuentra trabajándolo la Directora Ejecutiva. Al respecto, establece que se toque base del tema con dicha directora para que pueda brindarle los detalles y puedan hacerse llegar a la Junta para que tengan conocimiento de ello.

- A modo de petición, el Sr. Juan José menciona que desde los pasados años académicos y como establecido en la Institución, se cobran las cuotas de tecnología, mantenimiento y laboratorio. Las cuotas de tecnología siempre han sido ejecutadas en base a una carta circular, pero no necesariamente se hace lo mismo para la cuota de laboratorio y mantenimiento. La petición va por la línea de que se pueda generar algún informe en donde se pueda compartir con la Junta de Gobierno cuánto se ha recaudado por los distintos recintos respecto a estas cuotas durante los últimos cinco años fiscales y cuál ha sido el uso de las mismas. - En caso de Río Piedras, el Presidente menciona que para la cuota de tecnología, en este recinto habían comités y siempre se invita a los Consejos de Estudiantes para que envíen a algún representante a las reuniones. Lamentablemente no todos los representantes asistían a dichas reuniones y allí se informaba todo sobre dicha cuota en particular (cuánto dinero hay y hacia a qué proyectos o prioridades se iban a atender). Pero, se atenderá la solicitud para poderse atender asunto e informe solicitado. La doctora Rodríguez Rossy solicita que se incluya en el informe si los recintos están cumpliendo o no con lo establecido en la certificación para distribuir los fondos provenientes de la cuota de tecnología.

- Como otro punto de seguimiento, **¿Ha tenido algún estátus del Proyecto *Next* o si lo tienen en agenda en su plan de trabajo?** – el

Presidente confirma y respalda este proyecto para esos efectos en particular. Se han mantenido varias reuniones con el Sr. Víctor Díaz, el encargado de dicho proyecto, y se va a ampliar las ofertas que produce *Next* por la capacidad que el mismo tiene.

→ Al no haber más preguntas por parte de los miembros, el informe de la Presidente fue acogido por los presentes.

5) Informe de Reunión del Comité de Asuntos Académicos, del 11 de agosto de 2022 por la Dra. Margarita Villamil Torres.

Para decisión:

→ **Revisión Curricular y Cambio de Nombre de Bachillerato de Administración de Sistemas de Oficina a Bachillerato en Tecnología, Administración y Gestión Empresarial, UPR-Humacao**

- La misma fue presentada y fue acogida por el cuerpo presente.

→ **Nombramiento de las Decanas en Propiedad, UPR-Aguadilla**

- Dra. Sharon Rivera Ruiz como Decana de Estudiantes
- Sra. Verónica López Padua como Decana de Administración
- Dra. Waleska de Jesús Bonilla como Decana de Asuntos Académicos
  - Los mismos fueron analizados y, a su vez, cumplen con la Certificación 87 (2020-2021) de la Junta de Gobierno, se presentan dichos nombramientos.
    - Fueron presentados a la mesa para aprobación y la misma fue secundada por los presentes.

6) Informe de Reunión del Comité de Apelaciones, Ley y Reglamento, del 18 de agosto de 2022 por la Dra. Margarita Villamil Torres.

Para decisión:

→ **Enmienda Certificado de Incorporación (Art. 9no – Composición Junta de Directores) del *Molecular Sciences Research Center, Inc. (CICIM)***

- Se presentó y fue secundado satisfactoriamente.

→ **Protocolo Institucional de la Universidad de Puerto Rico para la Prevención y Manejo Adecuado de Situaciones de Acoso Laboral**

- La misma fue expuesta a la mesa para aprobación y fue acogida por los presentes.

→ **Política Institucional sobre el Uso y Acceso de los Recursos de la Tecnología de la Información en la Universidad de Puerto Rico.**

- La Política fue presentada para aprobación y fue secundada exitosamente por el cuerpo presente.

→ **Política Institucional para la Clasificación de Datos de la Universidad de Puerto Rico.**

- Se presentó dicha política mencionada ante la mesa para acogida del cuerpo y la misma fue secundada por todos los presentes.

7) Informe de Reunión del Comité de Asuntos Financieros, del 23 de agosto de 2022 por el CPA Ricardo Dalmau.

Para decisión:

→ **Enmienda del Presupuesto UPR Año Fiscal 2022-2023** – a modo de recopilar lo que se trata esta enmienda, la misma se realizó con la intención de conciliar el presupuesto consolidado con el aprobado por la Junta de Supervisión Fiscal. Lo que se hizo en el presupuesto que aprobó la Junta de Supervisión Fiscal fue eliminar las partidas que había propuesto la legislatura y que había propuesto el Gobernador. Estas partidas fueron como sigue: $9.7 millones para mantenimiento y reparaciones, $5 millones para fortalecimiento de recursos bibliográficos, $4 millones para Edificio de Ciencias Moleculares, $10 millones para gastos en Ciencias Médicas, $15 millones para gastos operacionales del Recinto. Tuvo una reducción en la aportación que hace la Universidad al Sistema de Retiro por $8 millones y se le puso una reserva de ajustes y matrículas subgraduadas. Entre estos y otros detalles fueron compartidos durante la reunión para un mejor entendimiento del Presupuesto UPR.

- El Sr. Delvin Caraballo le expresa al Sr. Márquez para que pueda abundar en el dinamismo de que hubo una baja en términos de los ajustes que se hicieron de matrícula subgraduada – Primeramente, en base a la matrícula graduada, la Junta de Supervisión Fiscal nos han reiterado que ha habido algunas áreas de los programas graduados (Escuelas Especializadas en Medicina y/o Derecho) que piden aumentos. En el camino se le ha solicitado a ellos poder realizar un estudio socioeconómico y en el área de demanda y oferta; ya se encuentra para estos fines una propuesta corriendo. Se estarán estudiando estas áreas al haber grandes inquietudes, pues cuando hay aumentos en estas escuelas, en vez de traer ingresos, no se logra específicamente esas metas que uno esperaría.
  - El Sr. Delvin comenta que es importante que ese estudio se siga trabajando y estudiando, pues hemos visto que otras Universidades se están moviendo para desarrollar programas que podíamos ver únicamente en nuestros programas graduados y se torna una competencia directa hacia nosotros. Al momento de elaborar o revisar el Plan Fiscal para su final evaluación y someterlo a la Junta de Control Fiscal, podamos tener todo ese análisis completo.

- El Dr. Leonardo Valentín pregunta sobre el presupuesto que se está considerando para el Año Fiscal 2022-2023, ¿representa, establece o impone un recorte adicional al del año pasado? – La respuesta es correcta, porque el presupuesto del año pasado tenía un componente muy alto si se está trayendo a la mesa sobre el presupuesto consolidado. En el caso de la Universidad de Puerto Rico, los fondos que cuenta Institucionales y Estudiantiles son cerca de $401 millones y es una cantidad sustancial, así que la caída se refleja ahí en términos del consolidado.

- No habiendo más preguntas y/o comentarios al respecto, se somete así la petición para la modificación (enmienda) del presupuesto - se llevó la petición a votación y los resultados reflejados fueron seis a favor, cinco en contra y un abstenido. La moción así pasa.
  - El Sr. Juan José de Jesús comparte una petición especial para la elaboración de allegar fondos a la Universidad y que estos fondos y estrategias se visibilicen a la Comunidad Universitaria. Es decir, sea un proceso continuo y se incerte a la Comunidad Universitaria, ya que muchos desean encontrar la forma de aportar a los esfuerzos de allegar más fondos.

8) Asuntos Nuevos

- El CPA Ricardo Dalmau trae consigo que en mayo del 2022 Cestero pidió el Informe de Acreditación de Neurocirugía y no se le ha podido proveer el mismo. El mismo se está esperando.

- La Dra. Margarita Villamil somete un asunto nuevo al Comité de Asuntos Académicos, Estudiantiles, Investigación e Innovación y es que, en conjunto con Administración Central y en especial con la Viceprecidencia de Asuntos Estudiantiles nos demos a la tarea de crear una propuesta de un plan piloto para el proceso de admisión 2023 y sea de inmediata la respuesta al estudiante. Esto debido a que perdemos muchos posibles estudiantes por la respuesta ser tardía a ellos en este proceso.
  - El Presidente Interino comparte que este plan ha estado en vigor para trabajarse inmediatamente y buscar las estrategias para poderlo realizar en nuestra Universidad. Entiende que más que un plan piloto, ya se debe ir proponiendo esta propuesta para comenzar a llevarla a cabo.

- El Sr. Delvin Caraballo trae consigo el asunto nuevo para que se haga una moción de reconocimiento y felicitación a las estudiantes graduadas: Liz Santiago Mantoral y Alondra Rodríguez Rolón, que están como parte del Informe de Presidencia al respecto de su proyecto de investigación, no solo

se encuentra financiado por la NASA, sino que se envió a la estación espacial para realizar las pruebas y ver en detalle las dinámicas de dicho proyecto.

- Fue sometida la moción y secundada por todos.

- Se trae a la mesa el asunto de la Librería de La Editorial, para que pueda seguir trabajando en ello y sea más fácil la localización de acceso para que puedan llegar visitantes a ella.

10) Clausura

→ Se presentó moción de cierre de transmisión a las 4:55 p.m.

Sometido por,

Dra. Margarita Villamil Torres

Dra. Eneida Rodríguez Rossy

JUNTA DE GOBIERNO
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACIÓN NÚMERO 130
2020-2021

Yo, Mayra Olavarría Cruz, secretaria de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO QUE:

La Junta de Gobierno, en su reunión extraordinaria celebrada el 30 de junio de 2021, habiendo considerado la recomendación del presidente de la Universidad de Puerto Rico, acordó:

> Aprobar el Presupuesto Funcional de la Universidad de Puerto Rico para el Año Fiscal 2021-2022 ascendente, en su forma consolidada, a la cantidad de $1,551,243,267 de conformidad con el Plan Fiscal aprobado por la Junta de Gobierno de la UPR.
>
> Se dispone además que, quedará sin efecto cualquiera otra certificación, norma o circular que puedan existir o estar en vigor en la Universidad de Puerto Rico, que estén en contravención con lo aquí dispuesto.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy día, 30 de junio de 2021.

Mayra Olavarría Cruz
Secretaria

PO BOX 23326 SAN JUAN, PUERTO RICO 00931-3326
TEL. (787) 758-3350, FAX (787) 758-7196

Universidad *de* Puerto Rico

MEMORIAL DE PRESUPUESTO

2021-2022

Jorge Haddock, Ph.D.
Presidente

Universidad de Puerto Rico
Presupuesto
Propuesta Año Fiscal 2021-2022

Base Legal

Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966

Tiene el propósito de reorganizar la Universidad de Puerto Rico, reafirmar y robustecer su autonomía y facilitar su continuo crecimiento. La Universidad de Puerto Rico continuará siendo una corporación pública.

Ley Núm. 2 de 20 de enero de 1966

Se establece para asignar fondos a la Universidad de Puerto Rico para el año fiscal de 1967, y autorizar la forma en que se determinará la asignación de fondos en años subsiguientes. Posteriormente, desde la aprobación de la "Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act, Pub. L. No. 114-187, 130 Stat. 549 (codified at 48 U.S.C. § 2101 (2016)" (Ley PROMESA), dichas asignaciones de fondos quedan supeditadas a lo establecido mediante lo consignado a través del Plan Fiscal Certificado.

Ley Núm. 3 de 20 de enero de 1966

Autoriza a la Universidad de Puerto Rico a emitir bonos de rentas para la adquisición o construcción de cualquier proyecto, comprometiendo el ingreso obtenido por derechos de matrícula, cuotas de estudiantes y otros pagos impuestos y cobrados por la Universidad de Puerto Rico. Sin embargo, luego de la aprobación de la Ley PROMESA, dicha autorización queda sujeta a cumplir los requisitos que impone dicha legislación.

Misión

Transmitir e incrementar el saber por medio de las ciencias y las artes, poniendo este conocimiento al servicio de la comunidad a través de sus profesores, investigadores, otro personal universitario, estudiantes y egresados. Contribuir al desarrollo, cultivo y disfrute de los valores estéticos y éticos de la cultura.

Visión

Nuestra razón de ser es el estudiante, la unidad en la diversidad es nuestra fortaleza, la excelencia académica es nuestro compromiso. Nos reafirmamos en nuestro compromiso con Puerto Rico, y la comunidad internacional.

I. INTRODUCCIÓN

El proceso de planificación del presupuesto lo iniciamos en el mes de julio de 2020 a través de todos los recintos y unidades. Como administración, desarrollamos un plan de trabajo para elaborar el presupuesto institucional basado en los principios de base cero.

Asimismo, conforme a la legislación federal PROMESA, el presupuesto debe prepararse tomando como base las premisas del plan fiscal aprobado por la Junta de Supervisión y Administración Financiera (JSAF) y la Junta de Gobierno, según las proyecciones de ingresos y gastos que emite el ente fiscal. En cumplimiento con este deber, desarrollamos un presupuesto de acuerdo con el plan fiscal aprobado por la Junta de Gobierno y presentado a la JSAF el 30 de marzo de 2021. Conforme al "Notice of Violation" enviado por la JSAF el 12 de junio de 2021, procedimos a realizar los cambios en el AF 2022, los cuales presentamos en este Memorial.

Para el año fiscal 2022, se proyectan ingresos ascendentes a $682.9 millones del Fondo General y $827.3 millones de Fondos Restrictos para un gran total de $1,510.2 millones; y gastos y costos capitalizables por $758.5 millones y $782.8 millones, en el Fondo General y otros fondos, para un total combinado de gastos y costos capitalizables de $1,551.3 millones. Lo anterior supone un déficit presupuestario consolidado de $41 millones, el cual habrá de sufragarse mediante el uso de sobrantes de caja de años anteriores. En el escenario presupuestario que se incluye se contemplan los aumentos en los costos de matrícula, cuotas asociadas, y las aportaciones del gobierno central. Esta propuesta presupuestaria también contempla pagos del servicio a la deuda pública por $48.3 millones.

La UPR ha desarrollado estrategias vanguardistas y nuevos ofrecimientos académicos para atender los retos futuros. La institución atiende la demanda académica, social y cultural de Puerto Rico con alto sentido de responsabilidad fiscal, gerencial y presupuestaria. A su vez, define las áreas del quehacer institucional que sirven de base para su evaluación, fomentando así, prácticas de responsabilidad sistematizadas con respecto a la comunidad interna y externa.

Invertimos en la formación plena de estudiantes como futuros servidores de la comunidad; en el desarrollo pleno de la riqueza intelectual y espiritual de nuestra isla; en el estudio de los problemas de Puerto Rico y, en el cultivo del amor al conocimiento, a través de las ciencias, las artes y la tecnología. Todo esto esencialmente vinculado con valores y a la ética profesional, a trabajar con esfuerzo y dedicación. Nuestra institución labora con el compromiso de atender a toda nuestra comunidad universitaria, invirtiendo en nuestra gente, en nuestra cultura, en el desarrollo económico y social de Puerto Rico. Desde esa perspectiva, le compete a la UPR avalar el uso de sus recursos con racionalidad programática; identificar eficiencias y limitaciones; elaborando un rendimiento significativo para la innovación de nuestro sistema universitario.

Las inversiones universitarias, traducidas en los presupuestos de la Universidad, responden a prioridades programáticas y a la transformación. Dichas prioridades se acoplan a las líneas de valor académico e investigativo de estudiantes y profesores, a las prioridades públicas y educativas de Puerto Rico, incluyendo el desarrollo y crecimiento institucional de la Universidad. Trabajamos para garantizar la solidez de nuestra oferta académica manteniendo, desarrollando y ampliando el programa de acreditaciones institucionales y profesionales; fortaleciendo la investigación con fondos internos y externos y la transformación a los tiempos modernos que vivimos.

Durante el año fiscal 2021-2022, la UPR se propone adelantar sus proyectos de formación profesional e intelectual, apoyar la investigación y el desarrollo tecnológico, y continuar la

renovación académica. Vamos a promover mejores prácticas de optimización gerencial, fortalecer el vínculo comunitario y la vocación global de nuestra oferta, así como la identidad institucional.

Finalmente, la UPR continuará con fortaleciendo los planes para el desarrollo de la infraestructura de investigación, actualización tecnológica y la internacionalización de las experiencias de sus estudiantes y docentes. La UPR cumpliendo su misión y visión, contribuye al Proyecto de Transformación e Innovación hacia el futuro para Puerto Rico.

II. RESUMEN EJECUTIVO

Durante el año fiscal 2020-2021, la UPR mantuvo la acreditación de todos sus 11 recintos y unidades; entregó el "Single Audit" del año fiscal 2019-2020, conjuntamente con su Estado Financiero Auditado y mostró cumplimiento con su acreditadora principal la "Middle States Commission on Higher Education" (MSCHE).

Desde el año fiscal 2017-2018, las aportaciones del Gobierno para la UPR han sido reducidas por un total acumulado de $333 millones - o un 40%.

Año Fiscal	Aportación del Gobierno Central	Aportación del Gobierno Central (ARPA)	Cambio	Porciento
2013-14	$ 833,929	$ -	$ -	0.00%
2014-15	833,929	-	-	0.00%
2015-16	833,929	-	-	0.00%
2016-17	833,929	-	-	0.00%
2017-18	631,210	-	(202,719)	(24.31%)
2018-19	587,136	-	(44,074)	(6.98%)
2019-20	501,102	-	(86,034)	(14.65%)
2020-21	501,102	-	-	0.00%
2021-22	407,136	94,000	34	0.01%
Total Cambio Acumulado-PROMESA			$ (332,793)	(39.91%)

El Presupuesto aprobado por la Junta de Gobierno, mediante la Certificación Número 107, 2020-2021 contempla una aportación del Gobierno de Puerto Rico por la cantidad de $501,102 millones de los cuales $94 millones provienen del "American Rescue Plan Act" (ARPA).

Fuentes de Recursos	*1* Año Fiscal 2020-2021	*2* Año Fiscal 2021- 2022	*3* Cambio (Col 2-1)
Aportación del Gobierno Central	$ 501,102,000	$ 407,136,000	$ (93,966,000)
Resoluciones Conjuntas	58,773,000	58,773,000	-
Fondos Federales ARPA - Gobierno Central	-	94,000,000	94,000,000
Total Asignaciones Provenientes del Gobierno de PR	**$ 559,875,000**	**$ 559,909,000**	**$ 34,000**

RESOLUCIONES CONJUNTAS	*1* Año Fiscal 2020 - 2021	*2* Año Fiscal 2021 - 2022	*3* Cambio (Col 2-1)
- Fortalecer Servicios del Centro Ponceño de Autismo, Inc. -RC 17-2013	$ 87,000	$ 87,000	$ -
- Gastos de Funcionamiento Programa de Asistencia Tecnológica de Puerto Rico - Ley 264-2000	855,000	855,000	-
- Capacitación de Residentes Departamento de Cirugía y Trauma - Ley 105 -2013	2,500,000	2,500,000	-
- Otorgación de Becas a Estudiantes de Medicina, Odontología y Medicina Veterinaria - Ley 17 - 1948	500,000	500,000	-
- Registro de Biopsia Cerebral Postmortem de Alzheimer - Ley 237 - 1999	50,000	50,000	-
- Gastos de Funcionamiento Centro de Servicios Integrados a menores Víctimas de Abuso Sexual - Ley 158-2013	500,000	500,000	-
- Gastos Operacionales Centro de Estudios Avanzados para el Personal de Emergencias Médicas del Sector Público - Ley 235 - 2004	500,000	500,000	-
- Servicios Prestados a Población Médico Indigentes en el Recinto de Ciencias Médicas - RC 1527 - 2004	1,719,000	1,719,000	-
- Pago Salarios a Residentes e Internos del Programa Educación Médica Graduada del RCM - Ley 299 - 2003	20,900,000	20,900,000	-
- Gastos de Funcionamiento de 24 horas de la Red Sísmica y la Red de Movimientos Fuertes - Ley Núm. 106 - 2002	1,662,000	1,662,000	-
- Orden Ejecutiva No. 2017-021 (Adiestramientos y Seminarios)	-	10,000,000	10,000,000
-Departamento de Educación (Adiestramiento para Directores y Maestros)	-	10,000,000	10,000,000
- Aportación Adicional del Gob. - Gastos de Funcionamiento UPR	20,000,000		(20,000,000)
- Becas Legislativas - Ley 170 -2002	9,500,000	9,500,000	-
Total Resoluciones Conjuntas	**$ 58,773,000**	**$ 58,773,000**	**$ -**

Además, la Universidad está implementando controles fiscales y nuevas medidas de generación de ingresos. Las medidas incluyen, pero no se limitan a:

1. Fortalecer el reclutamiento del personal docente en funciones de enseñanza.
2. Fomentar el reclutamiento de estudiantes subgraduados y graduados.
3. Aumentar la matrícula subgraduada y cuotas para brindar mejores servicios al estudiantado.

Para el año fiscal 2022, la UPR contempla una reducción en los siguientes conceptos: el pago de bono de Navidad, por la cantidad de $6.7 millones y el plan médico a empleados por $5.4 millones.

Con el fin de cumplir con las disposiciones de la Ley PROMESA, la Universidad ha preparado esta propuesta de presupuesto para el año fiscal 2021-2022.

La Oficina Central de Presupuesto (OCP) ha llevado a cabo varias reuniones con cada uno de los recintos y unidades que componen el sistema universitario, el Comité de Presupuesto de la Junta Universitaria, la Oficina de Transformación Institucional adscrita a la Junta de Gobierno, y demás componentes (oficinas) de la Administración Central. El proceso presupuestario 2021-2022, contó con la participación de cada uno de los recintos y unidades; ya que estos desarrollaron diferentes escenarios presupuestarios basado en su plan de trabajo y atendiendo las necesidades esenciales para el buen manejo de los fondos y el funcionamiento de las operaciones académicas y administrativas sujeto a los recursos disponibles con cargo al fondo general y la generación de ingresos propios.

Durante los meses de marzo, abril, mayo y junio de 2021, continuamos el proceso de presentar la Propuesta de Presupuesto 2021-2022 a la Oficina de Gerencia y Presupuesto del Gobierno de Puerto Rico, la Oficina del Presidente, la Junta Universitaria, la Junta de Gobierno y la Junta de Supervisión y Administración Financiera para la evaluación y aprobación final durante el mes de junio 2021.

Los ingresos que recibe la UPR se dividen en dos grupos:

A. Fondo Discrecional

El Fondo Discrecional está compuesto por el Fondo General, el cual nutre el presupuesto anual para cubrir los gastos operacionales de cada recinto y unidad del sistema universitario. La gerencia de la UPR tiene la potestad y responsabilidad legal de la distribución de estos fondos. La Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966 establece los organismos que forman parte del proceso.

Los conceptos de ingresos que componen el Fondo General (UPR) son los siguientes:

1. Aportación de Gobierno-UPR, Ley PROMESA, *supra*
2. Ley de Juego de Azar (Ley Núm. 36-2005)
3. Ingresos Propios:
   a) Derechos de matrícula
   b) Programas en línea (PR y fuera de PR)
   c) Cuota de laboratorio, tecnología y mantenimiento (uso restricto)
   d) Intereses sobre inversiones
   e) Reembolso de costos indirectos (uso restricto)
   f) Ingresos Programas No Tradicionales
   g) Ingresos misceláneos

B. Fondos Restrictos

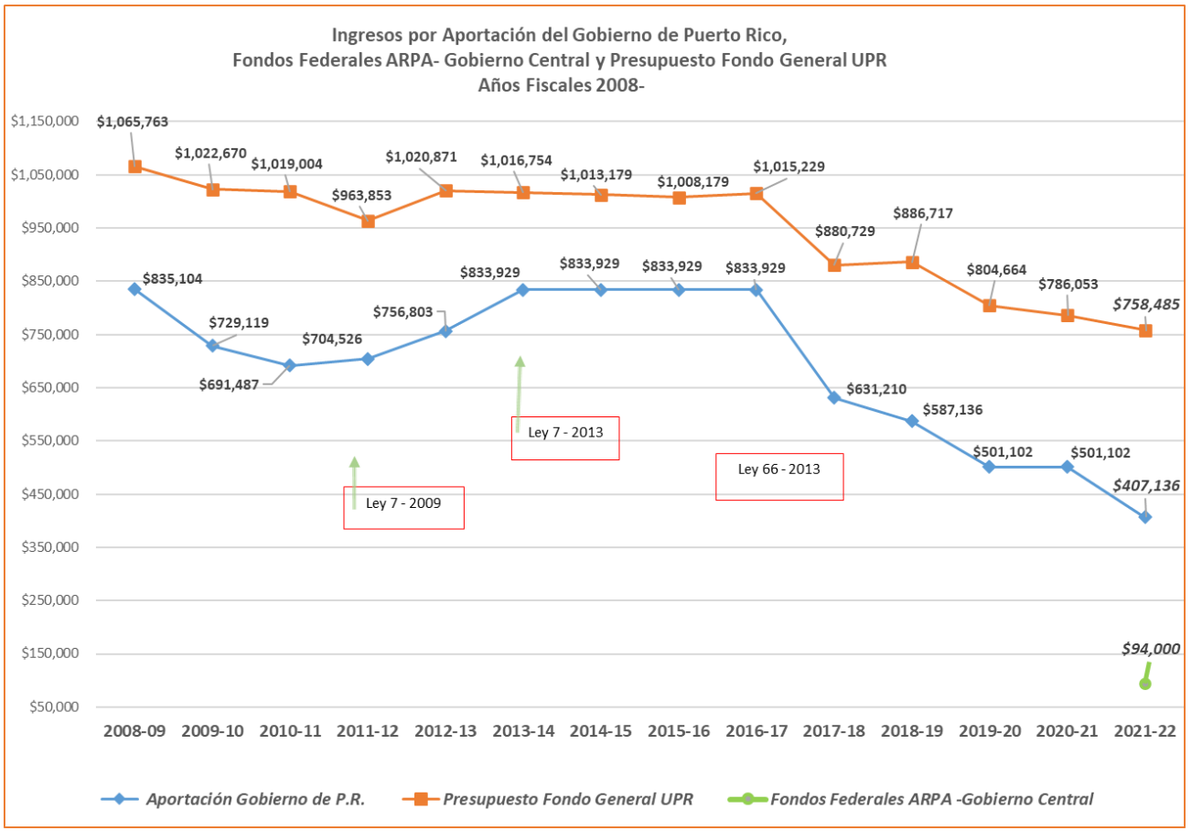
Los Fondos Restrictos están compuestos por los fondos que son otorgados por distintas entidades gubernamentales (federal y/o estatal), Municipios, Corporaciones, Empresas Privadas, Individuos, y otros. Se asignan con un propósito particular y no podrán ser utilizados para ninguna otra actividad diferente para los cuales fueron asignados.

Los ingresos que componen los Fondos Restrictos (UPR) son los siguientes:

1. Asistencia Económica Estudiantil (estatal y/o federal)
2. Contratos con el Gobierno Federal
3. Contratos con Municipios y/o Agencias Estatales
4. Donativos privados
5. Plan de Práctica Universitaria
6. Fondos de inversiones
7. Cuentas rotatorias
8. Adiestramientos
9. Otros contratos

En el proyecto de presupuesto del Gobierno de Puerto Rico, para el Año Fiscal 2021-2022, se recomienda una asignación para la UPR de $407,136 millones proveniente de las aportaciones gubernamentales, $94 millones de aportaciones provenientes de ARPA y Resoluciones Conjuntas por $58,773 millones, para un total de $559,909 millones; según aprobado por la Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico.

El Presupuesto del Fondo General UPR (Fondos Discrecionales), asciende a la cantidad de $758.5 millones para el próximo año fiscal 2021-2022. A continuación, presentamos una gráfica la cual muestra el comportamiento de los Ingresos por la aportación de Gobierno y el Presupuesto de Fondo General (Fondos Discrecionales) y los Fondos Federales ARPA-Gobierno Central desde el año fiscal 2008-2009 hasta el año fiscal 2021-2022, según desglosamos:



III. PREMISAS DEL PRESUPUESTO FONDO GENERAL DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO PARA AÑO FISCAL 2021-2022

A. Para el año fiscal 2021-2022, se utilizó en la preparación del presupuesto, los principios de metodología del Presupuesto Base Cero (PBC).

B. Revisión de los estimados de ingresos propios del Fondo General-UPR:

Se revisó el estimado de ingresos, por concepto de cargos de matrícula subgraduada y graduada conforme al Plan Fiscal, para un total de aproximadamente 45,093 estudiantes, el recobro de costos indirectos, ingresos misceláneos, cuotas de tecnología, mantenimiento y laboratorio.

C. Continuar, en coordinación con los recintos y las unidades, el proceso de la evaluación interna de las operaciones administrativas, académicas y de servicios con el propósito de mejorar la eficiencia en el uso de los fondos públicos.

D. Para el año fiscal 2021-2022, la UPR continuará estableciendo las medidas para ingresos y gastos establecidos por la Junta de Gobierno y JSAF. Además, continuaremos con la normativa de ahorros establecidas en los pasados años, mediante certificaciones, cartas circulares y seriados. Las mismas han mantenido un control de gastos sobre varias partidas, proveyendo así que los recursos se destinen hacia las prioridades y el servicio directo a los estudiantes.

Las medidas son:

- Aumento de matrícula de estudiantes
- Reducción en exenciones otorgadas
- Continuación de Programa de Capacitación del gobierno central
  - Oficina de Administración y Transformación de los Recursos Humanos del Gobierno de Puerto Rico
  - Departamento Educación

- Integración de los empleados docentes y no docentes en un solo plan médico, conforme a los procesos legales pertinentes
- Optimización de Recursos Humanos:
  - Reforma del Sistema de Retiro
  - Revisión del Plan de Clasificación y Retribución

TRANSFORMACIÓN ADMINISTRATIVA

- Compras
  - Comenzó el desarrollo de una nueva estrategia de compras centralizada
  - Administración Central identificó contratos y categorías claves para incrementar ahorros

- Digitalización
  - Se creó el Comité de Transformación Tecnológica
  - Se estableció la Política de Firmas Digitales
  - Proceso de digitalización de documentos
  - Establecimiento de Política de Cero Papel

- *Enterprise Resource Planning* (ERP)
    - Se actualizará los sistemas de información de la UPR a través de un ERP
    - Se atenderá la integración de los servicios estudiantiles con responsabilidades administrativas

- Cultura Administrativa
    - Transformación de una nueva cultura administrativa enfocada en la responsabilidad universitaria y retención de empleados
    - Creación de métricas para el avalúo de desempeño
    - Creación de un programa de aprendizaje sostenido para empleados de la UPR.

- Nuevo Modelo Presupuestario híbrido
    - Base Cero
    - Cumplimiento del Plan Fiscal basado en incentivos dirigidos a aumentar el reclutamiento de estudiantes, retención y tasa de graduación

IV. NUEVO PROCEDIMIENTO PARA DESARROLLAR EL PRESUPUESTO

Comenzando en el año fiscal 2021-2022, la UPR continuará con un modelo de presupuesto híbrido que emplea principios de enfoque de presupuesto base cero y en base a incentivos. A través del mencionado modelo, la Universidad tiene como objetivo implementar soluciones *SMART*. Las siglas en inglés *SMART* representan; objetivos específicos, medibles, alcanzables, realistas y con plazos determinados. Utilizando el presupuesto de base cero, se exhorta a la gerencia universitaria a preparar agrupación de decisiones que incluyan la descripción clara de las actividades, medidas de desempeño, beneficios y los costos asociados. Este enfoque proporciona información valiosa sobre diferentes programas, unidades y eventos. A diferencia del presupuesto incremental que ha sido la norma durante muchas décadas en la Universidad, este nuevo enfoque presupuestario proporciona a las unidades una mayor responsabilidad para el desarrollo y control de su presupuesto, mientras se asignan los fondos basados en actividades y métricas específicas. Este modelo vincula estrechamente la asignación presupuestaria con las actividades académicas e incentiva el aumento de las tasas de reclutamiento, retención y graduación de estudiantes. Por lo tanto, ayuda a la UPR a cumplir y mantener su misión académica de excelencia. A continuación, un resumen del nuevo procedimiento para desarrollar el presupuesto en cada recinto y unidad.

- La UPR tiene las siguientes fuentes de ingreso: aportaciones del gobierno, juegos de azar, matrícula subgraduada, matrícula graduada, cuotas, costos indirectos y otros ingresos.
- Como primer paso, se cubre la nómina de empleados y gastos operacionales centralizados utilizando principios de presupuesto base cero. Se utilizan las aportaciones del gobierno y luego una porción de la matrícula subgraduada para cubrir todos estos gastos.
- Luego de cubrir la nómina, se le asigna a la unidad los ingresos que generaron en matrícula graduada, cuotas, costos indirectos y otros ingresos. Con excepción de la matrícula graduada, esos otros ingresos usualmente son restrictos para un uso en particular.
- La porción que sobró de matrícula subgraduada es distribuida a los recintos y las unidades proporcional al total de estudiantes subgraduados en grado (o término) de cada recinto y unidad académica.
- La suma de todas estas partidas representa el presupuesto de la unidad.
- Cualquier cambio en la redistribución presupuestaria que requiera la unidad, deberá solicitar autorización a la JSAF y Junta de Gobierno, a través de la OCP.

V. PRESUPUESTO FONDO GENERAL - ESTIMADOS DE INGRESOS DEL FONDO GENERAL (FONDOS DISCRECIONALES) UPR AF 2021-2022

El presupuesto con cargo al Fondo General-UPR en el año fiscal vigente 2020-2021 tiene un estimado de ingresos de $788.1 millones según aprobado en la Certificación Núm. 141. Los estimados de ingresos para el año fiscal 2021-2022 ascienden a $758.5 millones con cargo al Fondo General. La aportación del Gobierno Central, por concepto de juegos de azar, recibirá un aumento de aproximadamente $15.5 millones, al compararse con el presupuesto operacional certificado del año fiscal vigente.

La siguiente tabla presenta el resumen de los estimados de ingresos por partidas:

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
INGRESOS AL FONDO GENERAL - UPR

CONCEPTO DE INGRESOS	Aprobado 2020-2021	Estimado 2021-2022		Cambio
Aportaciones Gobierno de Puerto Rico	**$ 570,117,000**	**$ 471,682,000**		**$ (98,435,000)**
Aportación de Gobierno Central	**501,102,000**	**407,136,000**	*	**(93,966,000)**
Juegos de Azar	**49,015,000**	**64,546,000**		**15,531,000**
Aportación Legislativa	**20,000,000**			**(20,000,000)**
ARPA Fondos Restrictos				**-**
Ingresos Propios - UPR	**217,971,025**	**286,803,001**		**68,831,976**
Matricula - subgraduado	**138,425,000**	**134,612,907**		**(3,812,093)**
Matricula - graduado	**30,150,000**	**35,032,000**		**4,882,000**
Cuota de Mantenimiento	**9,657,000**	**7,986,000**		**(1,671,000)**
Cuota de Tecnología	**2,428,000**	**4,104,000**		**1,676,000**
Cuota de Laboratorio	**6,282,000**	**4,708,000**		**(1,574,000)**
Otros derechos cuotas y servicios	**1,803,000**	**1,956,986**		**153,986**
Programas No Tradicionales- UNEX	**1,860,000**	**2,527,380**		**667,380**
Programas a Distancia - en línea	**-**	**868,437**		**868,437**
Ingresos Misceláneos	**5,578,025**	**4,893,628**		**(684,397)**
Recobro de Costos Indirectos	**16,288,000**	**12,567,511**		**(3,720,489)**
Intereses inversiones	**3,500,000**	**-**		**(3,500,000)**
Otros Ingresos - DUI	**2,000,000**	**2,000,000**		**-**
Fondos No Recurrentes - Caja		**75,546,152**		**75,546,152**
Total Ingresos Fondo General	**$ 788,088,025**	**$ 758,485,001**		**$ (29,603,024)**

*En adición a la aportación legislativa, la UPR recibirá una asignación de $94 millones por concepto de fondos ARPA para un total de $501,102 millones.

VI. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL PRESUPUESTO DEL FONDO GENERAL POR RECINTO Y UNIDAD PARA EL AÑO FISCAL 2021-2022

A continuación, se presenta la distribución del Presupuesto del Fondo General-UPR para el año fiscal 2021-2022 para cada una de las unidades académicas y administrativas del sistema universitario. Las cantidades recomendadas están basadas en que el Plan Fiscal certificado por la JSAF.

Unidades	Presupuesto 2020-2021	Presupuesto Preliminar Recomendado 2021-2022	Cambio (Col 2 - Col 1)	Porciento (Col 3 / Col 1)
Recinto de Río Piedras	196,538,489	170,504,286	(26,034,203)	(13.25%)
Recinto Universitario de Mayagüez *	157,861,781	142,053,146	(15,808,635)	(10.01%)
Recinto de Ciencias Médicas	123,619,405	106,767,945	(16,851,460)	(13.63%)
UPR en Cayey	33,394,449	27,896,997	(5,497,452)	(16.46%)
UPR en Humacao	36,410,595	32,663,374	(3,747,221)	(10.29%)
UPR en Aguadilla	22,743,094	20,293,796	(2,449,298)	(10.77%)
UPR en Arecibo	32,171,672	28,346,975	(3,824,697)	(11.89%)
UPR en Bayamón	34,299,702	28,528,198	(5,771,504)	(16.83%)
UPR en Carolina ****	21,879,483	22,443,188	563,705	2.58%
UPR en Ponce	23,760,495	20,001,465	(3,759,030)	(15.82%)
UPR en Utuado	12,324,037	11,843,079	(480,958)	(3.90%)
Deuda Pública **	-	48,252,000	48,252,000	0.00%
Junta de Gobierno	1,258,379	1,111,839	(146,540)	(11.65%)
Oficina de Auditoría Interna	1,789,254	1,620,954	(168,300)	(9.41%)
OTI	5,000,000	5,016,000	16,000	0.32%
Administración Central	11,960,480	11,471,032	(489,448)	(4.09%)
Serv. Act. Sistema Universitario (SASU)	49,057,943	50,241,088	1,183,145	2.41%
Editorial de la Universidad de Puerto	524,680	480,328	(44,352)	(8.45%)
AT - Asignaciones a Transferir ***	23,494,087	28,949,311	5,455,224	23.22%
Total	**$ 788,088,025**	**$ 758,485,001**	**$ (29,603,024)**	**(3.76%)**

*Para el año fiscal 2022, se incluye el Servicio de Extensión Agrícola por la cantidad de $14,925,882 y la Estación Experimental Agrícola por la cantidad de $10,524,539.
**Conforme al Plan Fiscal certificado por la JSAF para el año fiscal 2021, la UPR paga la deuda pública ascendente a $48.2 millones.
***Incluye la cantidad de $5,028,000 en cumplimiento del Plan Fiscal por la implementación de Matrícula Graduada.
****El presupuesto de la UPR Carolina que presenta un aumento de 2.58%, responde a su programación académica cuatrimestral y reclasificación entre fondos restrictos y fondo general.

Una vez se completan los procesos de recomendación en la Junta Universitaria y la aprobación de los presupuestos en la Junta de Gobierno, las unidades procederán, con su Junta Administrativa, a la revisión de la distribución del presupuesto recomendado, y para cualquier cambio deberán solicitar autorización a la JSAF y Junta de Gobierno, a través de la OCP. Este presupuesto incluye $827.3 millones provenientes de Fondos Restrictos, $128.5 millones de los fondos del "Coronavirus Response Relief and Supplemental Appropiation Act" CRRSAA y $224.6 millones de fondos ARPA para un gran total de $1,510.2 millones.

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Sistema Universitario UPR

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	758,485,001	792,758,266	1,551,243,267
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	407,135,999	152,773,000	559,908,999
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	407,135,999	123,273,000	530,408,999
Aportaciones De Gobierno Central	407,135,999	-	407,135,999
ARPA Fondos Restrictos	-	94,000,000	94,000,000
Resoluciones Conjuntas	-	29,273,000	29,273,000
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	29,500,000	29,500,000
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021	-	10,000,000	10,000,000
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros	-	10,000,000	10,000,000
Asignación de Becas Legislativas -RC	-	9,500,000	9,500,000
Ingresos Operacionales:	275,802,849	150,256,056	426,058,905
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	64,546,000	-	64,546,000
Ley 44 - 2018 **(Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)**	-	867,000	867,000
209,256,849.00			
Ingresos por Matrícula:	169,644,907	11,200,000	180,844,907
Sub Graduada - Ingresos Netos:	134,612,907	7,600,000	142,212,907
Ingreso Bruto- Sub Graduada	134,612,907	7,600,000	142,212,907
Ajuste Excenciones en Matricula	-	-	-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	-	-	-
Graduada - Ingresos Netos:	35,032,000	3,600,000	38,632,000
Ingreso Bruto- Graduada	35,032,000	3,600,000	38,632,000
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-	-	-
211,256,849.00			
Ingresos Generados por las Unidades:	39,611,942	138,189,056	177,800,998
Cuota de Mantenimiento	7,986,000	-	7,986,000
Cuota de Laboratorio	4,708,000	-	4,708,000
Cuota de Tecnología	4,104,000	-	4,104,000
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)	-	7,406,167	7,406,167
Matrículas de Programas - Fondos Externos	-	-	-
Programas No Tradicionales - UNEX	2,527,380	-	2,527,380
Otros Derechos y Cuotas	1,956,986	5,134,218	7,091,204
Programas Académicos a Distancia - En línea	868,437	-	868,437
Ingresos Misceláneos	4,893,628	10,072,912	14,966,540
Servicios Educativos & Auxiliares	-	7,807,817	7,807,817
Servicios Hospitalarios	-	76,995,099	76,995,099
Donativos y Contratos con Entidades Privadas	-	13,953,496	13,953,496
Donativos y Contratos Estatales	-	13,769,162	13,769,162
Ingresos sobre Inversiones	-	3,050,185	3,050,185
Recobro Costos Indirectos (FADI)	12,567,511	-	12,567,511
Costos Indirectos: Retención del 5%	-	-	-
Ingreso Anual DUI :	2,000,000	-	2,000,000
Otras Fuentes de Ingresos:	-	524,267,868	524,267,868
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación	-	5,986,874	5,986,874
Becas y Ayudas Económicas	-	61,882,940	61,882,940
Menos Pell Allowance	-	-	-
Proyectos de Investigación y Enseñanza	-	103,248,610	103,248,610
CARES Act - Emergency Releif	-	128,530,033	128,530,033
ARP Act Receipts	-	224,619,411	224,619,411
Programa de Proyectos de Capital	-	-	-
CAPEX Federal Funds	-	-	-
Mejoras de Capital (Equipo)	-	-	-
	-	-	-
Fondos No Recurrentes-Caja	75,546,153	(34,538,658)	41,007,495

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	758,485,001	792,758,266	1,551,243,267
Nómina y Costos Relacionados:	455,673,896	120,583,104	576,257,000
Nómina: Personal Docente y No Docente:	372,329,179	99,747,647	472,076,826
Personal Docente:	227,539,242	68,715,434	296,254,676
Personal No Docente:	144,789,937	31,032,213	175,822,150
Otros Pagos y Beneficios:	6,786,513	1,616,031	8,402,544
Bono de Navidad	-	-	
Horas Extras	1,414,036	-	1,414,036
Otros Pagos	426,168	61,470	487,638
Pago de Liquidaciones	4,082,793	1,360,931	5,443,724
Otros Beneficos	6,751	193,630	200,381
Incentivos	856,765	-	856,765
Aportaciones Patronales:	33,478,204	9,699,426	43,177,630
Aportaciones Patronales - Seguro Social	24,014,807	9,662,879	33,677,686
Aportaciones Patronales - Medicare	2,393,756	17,665	2,411,421
Aportaciones Patronales - FSE	6,874,316	18,882	6,893,198
Aportaciones Patronales - Otros	195,325	-	195,325
Plan Médico de Empleados	43,080,000	9,520,000	52,600,000
Gastos Operacionales:	146,436,541	169,100,282	315,536,823
Materiales, Suministros y Piezas:	8,992,921	34,698,958	43,691,879
Materiales, Suministros y Piezas	7,197,269	26,954,861	34,152,130
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	1,795,652	7,744,097	9,539,749
Servicios Comprados:	17,931,701	22,510,087	40,441,788
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	1,770,377	21,550,108	23,320,485
Seguros	25,334	203,742	229,076
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa	14,754,158	40,972	14,795,130
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	1,381,832	715,265	2,097,097
Becas, Donaciones y Aportaciones:	19,294,756	73,488,184	92,782,940
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	8,494,756	73,488,184	81,982,940
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)	10,800,000	-	10,800,000
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR	-	-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	30,938,817	2,564,183	33,503,000
Energía Electrica	26,521,809	1,815,906	28,337,715
Agua y Alcantarillado	2,097,401	270,340	2,367,741
Servicio de Teléfonia, Internet y Comunicación	1,835,010	282,496	2,117,506
Combustible	272,806	75,676	348,482
Recogido de Basura	176,177	85,936	262,113
Suministro de Gas	35,614	33,829	69,443
Servicios Profesionales:	5,016,000	-	5,016,000
Servicios Profesionales- PMO	5,016,000	-	5,016,000
Gastos de Transportación:	1,189,372	7,592,844	8,782,216
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	1,189,372	7,592,844	8,782,216
Otros gastos operacionales:	63,072,974	28,246,026	91,319,000
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	3,168,267	86,161	3,254,428
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	5,549,387	5,607,681	11,157,068
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	4,098,832	3,708,535	7,807,367
Servicio de Seguridad y Vigilancia	4,040,526	401,256	4,441,782
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	5,781,646	16,282,726	22,064,372
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros	1,740,500	-	1,740,500
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento	-	-	-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos	1,200,000	-	1,200,000
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	1,823,080	23,406	1,846,486
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	132,009	141,776	273,785
Gastos de Acreditación	401,053	137,298	538,351
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación	4,972,136	-	4,972,136
Reembolso de Costos Indirectos	12,567,511	-	12,567,511
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)	637,854	1,792,411	2,430,265
Gastos Misceláneos	10,913	64,776	75,689
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria	-	-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	16,949,260	-	16,949,260
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	*12,225,000*	-	*12,225,000*
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)	*4,724,260*	-	*4,724,260*
Otros Desembolsos:	108,122,564	503,074,880	611,197,444
Desembolsos Mejoras Permanentes:	6,922,564	35,525,436	42,448,000
Mejoras de Capital (Equipo)	1,894,564	9,658,436	11,553,000
Costos de Mejoras Permanentes	-	25,867,000	25,867,000
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	5,028,000	-	5,028,000
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	101,200,000	20,400,000	121,600,000
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	65,896,773	15,828,213	81,724,986
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	35,303,227	4,571,787	39,875,014
CARES Act - Emergency Releif	-	128,530,033	128,530,033
ARP Act	-	224,619,411	224,619,411
ARPA Federal Funds	-	94,000,000	94,000,000
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	48,252,000	-	48,252,000

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Recinto de Río Piedras

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	**170,504,286**	**116,161,791**	**286,666,077**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**94,332,311**	**6,202,089**	**100,534,400**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**94,332,311**	**-**	**94,332,311**
Aportaciones De Gobierno Central	**94,332,311**		**94,332,311**
ARPA Fondos Restrictos	**-**	**-**	**-**
Resoluciones Conjuntas			**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**6,202,089**	**6,202,089**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021		**1,165,360**	**1,165,360**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**2,705,300**	**2,705,300**
Asignación de Becas Legislativas -RC		**2,331,429**	**2,331,429**
Ingresos Operacionales:	**70,741,293**	**9,494,376**	**80,235,669**
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	**18,014,789**	**-**	**18,014,789**
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	**-**	**227,766**	**227,766**
Ingresos por Matrícula:	**44,539,065**	**1,600,000**	**46,139,065**
Sub Graduada - Ingresos Netos:	**31,570,299**	**1,400,000**	**32,970,299**
Ingreso Bruto- Sub Graduada	34,237,899	1,400,000	35,637,899
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(2,667,600)		(2,667,600)
Graduada - Ingresos Netos:	**12,968,766**	**200,000**	**13,168,766**
Ingreso Bruto- Graduada	14,979,966	200,000	15,179,966
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	(2,011,200)		(2,011,200)
Ingresos Generados por las Unidades:	**8,187,439**	**7,666,610**	**15,854,049**
Cuota de Mantenimiento	**2,138,483**		**2,138,483**
Cuota de Laboratorio	**1,274,858**		**1,274,858**
Cuota de Tecnología	**607,445**		**607,445**
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)		**1,538,543**	**1,538,543**
Matriculas de Programas - Fondos Externos			**-**
Programas No Tradicionales - UNEX			**-**
Otros Derechos y Cuotas	**545,479**	**1,432,069**	**1,977,548**
Programas Académicos a Distancia - En línea	**457,496**		**457,496**
Ingresos Misceláneos	**1,149,868**	**2,809,467**	**3,959,335**
Servicios Educativos & Auxiliares		**363,787**	**363,787**
Servicios Hospitalarios		**116**	**116**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**1,327,644**	**1,327,644**
Donativos y Contratos Estatales		**140,142**	**140,142**
Ingresos sobre Inversiones	**-**	**54,842**	**54,842**
Recobro Costos Indirectos (FADI)	**2,100,260**		**2,100,260**
Costos Indirectos: Retención del 5%	**(86,450)**		**(86,450)**
Ingreso Anual DUI :	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**109,936,640**	**109,936,640**
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			**-**
Becas y Ayudas Económicas		**15,324,385**	**15,324,385**
Menos Pell Allowance			**-**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**17,800,620**	**17,800,620**
CARES Act - Emergency Releif		**27,909,114**	**27,909,114**
ARP Act Receipts		**48,902,521**	**48,902,521**
Programa de Proyectos de Capital			**-**
CAPEX Federal Funds			**-**
Mejoras de Capital (Equipo)			**-**
Fondos No Recurrentes-Caja	**5,430,682**	**(9,471,314)**	**(4,040,632)**

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	**170,504,286**	**116,161,791**	**286,666,077**
Nómina y Costos Relacionados:	**121,273,719**	**7,762,050**	**129,035,769**
Nómina: Personal Docente y No Docente:	**99,659,594**	**5,682,863**	**105,342,457**
Personal Docente:	**61,549,729**	**3,616,585**	**65,166,314**
Personal No Docente:	**38,109,865**	**2,066,278**	**40,176,143**
Otros Pagos y Beneficios:	**798,184**	**897,965**	**1,696,149**
Bono de Navidad	**-**		
Horas Extras	**394,780**		**394,780**
Otros Pagos	**37,242**	**38,158**	**75,400**
Pago de Liquidaciones	**356,791**	**844,802**	**1,201,593**
Otros Beneficos	**0**	**15,005**	**15,005**
Incentivos	**9,371**		**9,371**
Aportaciones Patronales:	**9,236,920**	**609,607**	**9,846,527**
Aportaciones Patronales - Seguro Social	**5,223,093**	**609,607**	**5,832,700**
Aportaciones Patronales - Medicare	**1,463,334**		**1,463,334**
Aportaciones Patronales - FSE	**2,355,168**		**2,355,168**
Aportaciones Patronales - Otros	**195,325**		**195,325**
Plan Médico de Empleados	**11,579,021**	**571,615**	**12,150,636**
Gastos Operacionales:	**20,974,419**	**28,925,058**	**49,899,477**
Materiales, Suministros y Piezas:	**1,327,336**	**5,669,819**	**6,997,155**
Materiales, Suministros y Piezas	**852,023**	**3,992,195**	**4,844,218**
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	**475,313**	**1,677,624**	**2,152,937**
Servicios Comprados:	**569,083**	**5,472,287**	**6,041,370**
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	**438,050**	**5,472,287**	**5,910,337**
Seguros	**2,667**	**-**	**2,667**
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa	**-**	**-**	**-**
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	**128,366**	**-**	**128,366**
Becas, Donaciones y Aportaciones:	**2,884,688**	**15,909,510**	**18,794,198**
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	**2,884,688**	**15,909,510**	**18,794,198**
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			**-**
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			**-**
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	**9,589,132**	**22,200**	**9,611,332**
Energía Electrica	**8,960,724**		**8,960,724**
Agua y Alcantarillado	**475,560**		**475,560**
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	**118,483**	**13,000**	**131,483**
Combustible		**5,839**	**5,839**
Recogido de Basura	**33,874**	**3,147**	**37,021**
Suministro de Gas	**491**	**214**	**705**
Servicios Profesionales:	**-**	**-**	**-**
Servicios Profesionales- PMO			**-**
Gastos de Transportación:	**444,608**	**1,564,965**	**2,009,573**
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	**444,608**	**1,564,965**	**2,009,573**
Otros gastos operacionales:	**6,159,572**	**286,277**	**6,445,849**
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	**1,318,289**	**3,614**	**1,321,903**
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	**1,191,380**	**98,496**	**1,289,876**
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	**370,699**	**24,414**	**395,113**
Servicio de Seguridad y Vigilancia	**941,102**		**941,102**
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	**273,552**	**77,435**	**350,987**
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			**-**
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			**-**
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	**22**		**22**
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	**5,091**	**3,775**	**8,866**
Gastos de Acreditación	**45,627**	**305**	**45,932**
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			**-**
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			**-**
Reembolso de Costos Indirectos	**2,013,810**		**2,013,810**
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)		**64,231**	**64,231**
Gastos Misceláneos		**14,007**	**14,007**
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			**-**
Beneficios a Pensionados - Restricto:	**-**	**-**	**-**
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	**28,256,148**	**79,474,683**	**107,730,831**
Desembolsos Mejoras Permanentes:	**463,296**	**1,232,123**	**1,695,419**
Mejoras de Capital (Equipo)	**463,296**	**1,232,123**	**1,695,419**
Costos de Mejoras Permanentes			**-**
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			**-**
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	**27,792,852**	**1,430,925**	**29,223,777**
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	**18,401,904**	**1,110,340**	**19,512,244**
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	**9,390,948**	**320,585**	**9,711,533**
CARES Act - Emergency Releif	**-**	**27,909,114**	**27,909,114**
ARP Act	**-**	**48,902,521**	**48,902,521**
ARPA Federal Funds	**-**	**-**	**-**
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	**-**	**-**	**-**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Recinto Universitario de Mayagüez

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	142,053,146	141,900,144	283,953,290
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	74,065,793	4,563,398	78,629,191
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	74,065,793	1,662,000	75,727,793
Aportaciones De Gobierno Central	74,065,793	-	74,065,793
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas	-	1,662,000	1,662,000
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	2,901,398	2,901,398
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021	-	157,360	157,360
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros	-	365,300	365,300
Asignación de Becas Legislativas -RC	-	2,378,738	2,378,738
Ingresos Operacionales:	62,476,431	13,551,180	76,027,611
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	16,627,050	-	16,627,050
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	191,553	191,553
Ingresos por Matrícula:	36,505,121	2,700,000	39,205,121
Sub Graduada - Ingresos Netos:	33,383,640	2,700,000	36,083,640
Ingreso Bruto- Sub Graduada	36,318,000	2,700,000	39,018,000
Ajuste Excenciones en Matricula	-	-	-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(2,934,360)	-	(2,934,360)
Graduada - Ingresos Netos:	3,121,481	-	3,121,481
Ingreso Bruto- Graduada	3,574,001	-	3,574,001
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	(452,520)	-	(452,520)
Ingresos Generados por las Unidades:	9,344,260	10,659,627	20,003,887
Cuota de Mantenimiento	1,878,897	-	1,878,897
Cuota de Laboratorio	1,104,213	-	1,104,213
Cuota de Tecnología	1,471,532	-	1,471,532
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)	-	439,880	439,880
Matriculas de Programas - Fondos Externos	-	-	-
Programas No Tradicionales - UNEX	-	-	-
Otros Derechos y Cuotas	504,235	1,322,526	1,826,761
Programas Académicos a Distancia - En línea	43,051	-	43,051
Ingresos Misceláneos	1,441,143	2,593,694	4,034,837
Servicios Educativos & Auxiliares	-	2,227,176	2,227,176
Servicios Hospitalarios	-	114,192	114,192
Donativos y Contratos con Entidades Privadas	-	3,498,691	3,498,691
Donativos y Contratos Estatales	-	458,760	458,760
Ingresos sobre Inversiones	-	4,708	4,708
Recobro Costos Indirectos (FADI)	3,025,733	-	3,025,733
Costos Indirectos: Retención del 5%	(124,544)	-	(124,544)
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	136,898,615	136,898,615
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación	-	-	-
Becas y Ayudas Económicas	-	16,956,531	16,956,531
Menos Pell Allowance	-	-	-
Proyectos de Investigación y Enseñanza	-	34,601,949	34,601,949
CARES Act - Emergency Releif	-	31,050,892	31,050,892
ARP Act Receipts	-	54,289,243	54,289,243
Programa de Proyectos de Capital	-	-	-
CAPEX Federal Funds	-	-	-
Mejoras de Capital (Equipo)	-	-	-
	-	-	
Fondos No Recurrentes-Caja	5,510,922	(13,113,049)	(7,602,127)

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	142,053,146	141,900,144	283,953,290
Nómina y Costos Relacionados:	105,042,497	16,829,761	121,872,258
Nómina: Personal Docente y No Docente:	84,989,402	12,633,146	97,622,548
Personal Docente:	48,570,344	7,721,976	56,292,320
Personal No Docente:	36,419,058	4,911,170	41,330,228
Otros Pagos y Beneficios:	2,437,521	70,119	2,507,640
Bono de Navidad	-	-	
Horas Extras	438,667	-	438,667
Otros Pagos	111,338	2,240	113,578
Pago de Liquidaciones	1,066,644	49,605	1,116,249
Otros Beneficos	6,751	18,274	25,025
Incentivos	814,121	-	814,121
Aportaciones Patronales:	7,679,552	1,162,342	8,841,894
Aportaciones Patronales - Seguro Social	6,516,172	1,162,342	7,678,514
Aportaciones Patronales - Medicare	-	-	-
Aportaciones Patronales - FSE	1,163,380	-	1,163,380
Aportaciones Patronales - Otros	-	-	-
Plan Médico de Empleados	9,936,022	2,964,154	12,900,176
Gastos Operacionales:	14,230,762	30,813,035	45,043,797
Materiales, Suministros y Piezas:	152,298	6,276,597	6,428,895
Materiales, Suministros y Piezas	49,656	3,925,320	3,974,976
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	102,642	2,351,277	2,453,919
Servicios Comprados:	619,450	2,527,693	3,147,143
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	332,959	2,415,458	2,748,417
Seguros	16,462	15,430	31,892
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa	-	-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	270,029	96,805	366,834
Becas, Donaciones y Aportaciones:	2,787,698	17,326,007	20,113,705
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	2,787,698	17,326,007	20,113,705
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)	-	-	-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR	-	-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	5,698,781	1,661,134	7,359,915
Energía Electrica	4,469,204	1,328,549	5,797,753
Agua y Alcantarillado	719,023	242,514	961,537
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	302,176	31,649	333,825
Combustible	164,018	26,008	190,026
Recogido de Basura	18,656	2,477	21,133
Suministro de Gas	25,704	29,937	55,641
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO	-	-	-
Gastos de Transportación:	119,664	2,562,147	2,681,811
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	119,664	2,562,147	2,681,811
Otros gastos operacionales:	4,852,871	459,457	5,312,328
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	195,812	51	195,863
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	1,296,107	164,353	1,460,460
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	153,296	98,821	252,117
Servicio de Seguridad y Vigilancia	206,032	2,277	208,309
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	47,149	142,293	189,442
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros	-	-	-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento	-	-	-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos	-	-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	-	1	1
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	50,140	9,595	59,735
Gastos de Acreditación	3,146	-	3,146
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación	-	-	-
Reembolso de Costos Indirectos	2,901,189	-	2,901,189
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)	-	35,451	35,451
Gastos Misceláneos	-	6,615	6,615
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria	-	-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-	-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)	-	-	-
Otros Desembolsos:	22,779,887	94,257,348	117,037,235
Desembolsos Mejoras Permanentes:	403,676	4,986,856	5,390,532
Mejoras de Capital (Equipo)	403,676	4,986,856	5,390,532
Costos de Mejoras Permanentes	-	-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-	-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	22,376,211	3,930,357	26,306,568
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	13,702,825	3,049,800	16,752,625
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	8,673,386	880,557	9,553,943
CARES Act - Emergency Releif	-	31,050,892	31,050,892
ARP Act	-	54,289,243	54,289,243
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Recinto de Cienicas Médicas

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	106,767,945	154,228,415	260,996,360
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	80,423,889	26,983,692	107,407,581
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	80,423,889	26,669,000	107,092,889
Aportaciones De Gobierno Central	80,423,889		80,423,889
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas		26,669,000	26,669,000
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	314,692	314,692
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021		28,840	28,840
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		66,950	66,950
Asignación de Becas Legislativas -RC		218,902	218,902
Ingresos Operacionales:	26,344,056	102,692,225	129,036,281
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	2,865,842	-	2,865,842
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	45,813	45,813
Ingresos por Matrícula:	16,128,274	3,500,000	19,628,274
Sub Graduada - Ingresos Netos:	2,214,521	100,000	2,314,521
Ingreso Bruto- Sub Graduada	2,302,001	100,000	2,402,001
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(87,480)		(87,480)
Graduada - Ingresos Netos:	13,913,753	3,400,000	17,313,753
Ingreso Bruto- Graduada	16,478,033	3,400,000	19,878,033
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	(2,564,280)		(2,564,280)
Ingresos Generados por las Unidades:	7,349,940	99,146,412	106,496,352
Cuota de Mantenimiento	391,722		391,722
Cuota de Laboratorio	224,834		224,834
Cuota de Tecnología	152,639		152,639
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)		344,568	344,568
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas	87,302	228,978	316,280
Programas Académicos a Distancia - En línea	71,000		71,000
Ingresos Misceláneos	185,968	449,064	635,032
Servicios Educativos & Auxiliares		4,890,171	4,890,171
Servicios Hospitalarios		76,815,545	76,815,545
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		6,685,167	6,685,167
Donativos y Contratos Estatales		8,720,504	8,720,504
Ingresos sobre Inversiones	-	1,012,415	1,012,415
Recobro Costos Indirectos (FADI)	6,504,199		6,504,199
Costos Indirectos: Retención del 5%	(267,724)		(267,724)
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	47,000,263	47,000,263
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación		-	-
Becas y Ayudas Económicas		24,676	24,676
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		42,335,607	42,335,607
CARES Act - Emergency Releif		1,662,218	1,662,218
ARP Act Receipts		2,977,762	2,977,762
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja		(22,447,765)	(22,447,765)

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	106,767,945	154,228,415	260,996,360
Nómina y Costos Relacionados:	71,771,948	82,607,753	154,379,701
Nómina: Personal Docente y No Docente:	60,230,148	69,979,538	130,209,686
Personal Docente:	44,329,816	51,652,739	95,982,555
Personal No Docente:	15,900,332	18,326,799	34,227,131
Otros Pagos y Beneficios:	1,268,101	430,331	1,698,432
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	423,497		423,497
Otros Pagos	79,810	17,050	96,860
Pago de Liquidaciones	764,600	377,484	1,142,084
Otros Beneficos	0	35,797	35,797
Incentivos	194		194
Aportaciones Patronales:	4,571,446	6,865,763	11,437,209
Aportaciones Patronales - Seguro Social	3,992,451	6,865,763	10,858,214
Aportaciones Patronales - Medicare			-
Aportaciones Patronales - FSE	578,995		578,995
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	5,702,253	5,332,121	11,034,374
Gastos Operacionales:	18,424,851	52,652,476	71,077,327
Materiales, Suministros y Piezas:	2,546,758	13,997,891	16,544,649
Materiales, Suministros y Piezas	2,546,758	13,036,586	15,583,344
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)		961,305	961,305
Servicios Comprados:	10,994	10,180,329	10,191,323
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	10,952	9,649,051	9,660,003
Seguros	42	185,995	186,037
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa		38,833	38,833
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		306,450	306,450
Becas, Donaciones y Aportaciones:	2,711,310	14,192,341	16,903,651
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	2,711,310	14,192,341	16,903,651
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	4,692,196	725,271	5,417,467
Energía Electrica	4,358,371	365,927	4,724,298
Agua y Alcantarillado	178,278	24,212	202,490
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	121,067	233,193	354,260
Combustible	7,849	22,096	29,945
Recogido de Basura	26,631	78,751	105,382
Suministro de Gas		1,092	1,092
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	42,240	2,303,726	2,345,966
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	42,240	2,303,726	2,345,966
Otros gastos operacionales:	8,421,353	11,252,918	19,674,271
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	1,189,901	79,254	1,269,155
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	219,542	2,069,441	2,288,983
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	156,121	3,014,864	3,170,985
Servicio de Seguridad y Vigilancia	505,874	397,938	903,812
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	86,495	4,234,163	4,320,658
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR			-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		1,117	1,117
Gastos de Acreditación	26,945	136,993	163,938
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos	6,236,475		6,236,475
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)		1,319,148	1,319,148
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	16,571,146	18,968,186	35,539,332
Desembolsos Mejoras Permanentes:	-	1,111,161	1,111,161
Mejoras de Capital (Equipo)		1,111,161	1,111,161
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	16,571,146	13,217,045	29,788,191
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	11,011,730	10,255,898	21,267,628
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	5,559,416	2,961,147	8,520,563
CARES Act - Emergency Releif	-	1,662,218	1,662,218
ARP Act	-	2,977,762	2,977,762
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: UPR en Cayey

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	27,896,997	34,027,660	61,924,657
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	10,945,483	707,283	11,652,766
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	10,945,483	-	10,945,483
Aportaciones De Gobierno Central	10,945,483		10,945,483
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas	-	-	-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	707,283	707,283
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021		67,480	67,480
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		156,650	156,650
Asignación de Becas Legislativas -RC		483,153	483,153
Ingresos Operacionales:	14,138,148	1,306,642	15,444,790
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	3,595,212	-	3,595,212
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	47,551	47,551
Ingresos por Matrícula:	8,560,601	-	8,560,601
Sub Graduada - Ingresos Netos:	8,560,601	-	8,560,601
Ingreso Bruto- Sub Graduada	9,241,001		9,241,001
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(680,400)		(680,400)
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	1,982,335	1,259,091	3,241,426
Cuota de Mantenimiento	418,620		418,620
Cuota de Laboratorio	241,869		241,869
Cuota de Tecnología	279,646		279,646
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)		142,513	142,513
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX	491,273		491,273
Otros Derechos y Cuotas	109,029	285,965	394,994
Programas Académicos a Distancia - En línea			-
Ingresos Misceláneos	320,922	560,826	881,748
Servicios Educativos & Auxiliares		11,844	11,844
Servicios Hospitalarios		17,127	17,127
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		240,307	240,307
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-	509	509
Recobro Costos Indirectos (FADI)	126,170		126,170
Costos Indirectos: Retención del 5%	(5,194)		(5,194)
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	31,097,819	31,097,819
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación		-	-
Becas y Ayudas Económicas		3,864,443	3,864,443
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		2,764,576	2,764,576
CARES Act - Emergency Releif		8,907,729	8,907,729
ARP Act Receipts		15,561,071	15,561,071
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja	2,813,366	915,916	3,729,282

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	27,896,997	34,027,660	61,924,657
Nómina y Costos Relacionados:	20,788,004	1,809,053	22,597,057
Nómina: Personal Docente y No Docente:	16,975,292	1,560,030	18,535,322
Personal Docente:	9,681,161	1,059,254	10,740,415
Personal No Docente:	7,294,131	500,776	7,794,907
Otros Pagos y Beneficios:	145,939	-	145,939
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	11,077		11,077
Otros Pagos	12,695		12,695
Pago de Liquidaciones	121,622		121,622
Otros Beneficos	0		0
Incentivos	545		545
Aportaciones Patronales:	1,475,661	151,130	1,626,791
Aportaciones Patronales - Seguro Social	1,221,504	151,130	1,372,634
Aportaciones Patronales - Medicare			-
Aportaciones Patronales - FSE	254,157		254,157
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	2,191,112	97,893	2,289,005
Gastos Operacionales:	2,247,221	7,037,456	9,284,677
Materiales, Suministros y Piezas:	411,135	1,818,865	2,230,000
Materiales, Suministros y Piezas	312,047	1,248,674	1,560,721
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	99,088	570,191	669,279
Servicios Comprados:	146,636	1,366,786	1,513,422
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	143,147	1,300,803	1,443,950
Seguros	633		633
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa			-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	2,856	65,983	68,839
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	3,544,146	3,544,146
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		3,544,146	3,544,146
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	1,163,424	168	1,163,592
Energía Electrica	1,081,850		1,081,850
Agua y Alcantarillado	31,180		31,180
Servicio de Teléfonia, Internet y Comunicación	34,422		34,422
Combustible	13,270		13,270
Recogido de Basura	786		786
Suministro de Gas	1,916	168	2,084
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	62,770	265,916	328,686
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	62,770	265,916	328,686
Otros gastos operacionales:	463,256	41,575	504,831
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	61,543		61,543
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	157,851	28,835	186,686
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	15,009	3,785	18,794
Servicio de Seguridad y Vigilancia	98,611		98,611
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	5,984	7,389	13,373
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR			-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	2,750		2,750
Gastos de Acreditación	532		532
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos	120,976		120,976
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)		1,566	1,566
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	4,861,772	25,181,151	30,042,923
Desembolsos Mejoras Permanentes:	129,551	428,242	557,793
Mejoras de Capital (Equipo)	129,551	428,242	557,793
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	4,732,221	284,109	5,016,330
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	3,154,319	220,457	3,374,776
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	1,577,902	63,652	1,641,554
CARES Act - Emergency Releif	-	8,907,729	8,907,729
ARP Act	-	15,561,071	15,561,071
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: UPR Humacao

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	32,663,374	35,288,682	67,952,056
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	13,062,085	960,484	14,022,569
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	13,062,085	-	13,062,085
Aportaciones De Gobierno Central	13,062,085		13,062,085
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas			-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	960,484	960,484
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021		112,280	112,280
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		260,650	260,650
Asignación de Becas Legislativas -RC		587,554	587,554
Ingresos Operacionales:	14,136,309	3,159,044	17,295,353
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	4,027,670	-	4,027,670
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	54,942	54,942
Ingresos por Matrícula:	8,200,600	-	8,200,600
Sub Graduada - Ingresos Netos:	8,200,600	-	8,200,600
Ingreso Bruto- Sub Graduada	8,962,000		8,962,000
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(761,400)		(761,400)
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	1,908,039	3,104,102	5,012,141
Cuota de Mantenimiento	494,362		494,362
Cuota de Laboratorio	291,845		291,845
Cuota de Tecnología	348,626		348,626
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)		1,665,994	1,665,994
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas	122,144	320,363	442,507
Programas Académicos a Distancia - En línea	86,130		86,130
Ingresos Misceláneos	273,395	628,286	901,681
Servicios Educativos & Auxiliares		28,175	28,175
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		421,705	421,705
Donativos y Contratos Estatales		38,646	38,646
Ingresos sobre Inversiones	-	933	933
Recobro Costos Indirectos (FADI)	304,053		304,053
Costos Indirectos: Retención del 5%	(12,516)		(12,516)
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	33,009,108	33,009,108
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas		4,655,010	4,655,010
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		2,981,047	2,981,047
CARES Act - Emergency Releif		9,236,475	9,236,475
ARP Act Receipts		16,136,576	16,136,576
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja	5,464,980	(1,839,954)	3,625,026

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	32,663,374	35,288,682	67,952,056
Nómina y Costos Relacionados:	24,537,263	2,689,617	27,226,880
Nómina: Personal Docente y No Docente:	20,027,637	2,406,498	22,434,135
Personal Docente:	12,800,673	1,498,652	14,299,325
Personal No Docente:	7,226,964	907,846	8,134,810
Otros Pagos y Beneficios:	408,498	4,015	412,513
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	19,809		19,809
Otros Pagos	36,462	174	36,636
Pago de Liquidaciones	349,315	3,841	353,156
Otros Beneficos	0		0
Incentivos	2,912		2,912
Aportaciones Patronales:	1,733,018	229,085	1,962,103
Aportaciones Patronales - Seguro Social	889,821	229,085	1,118,906
Aportaciones Patronales - Medicare	284,276		284,276
Aportaciones Patronales - FSE	558,921		558,921
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	2,368,110	50,019	2,418,129
Gastos Operacionales:	2,755,307	6,342,537	9,097,844
Materiales, Suministros y Piezas:	563,306	1,463,066	2,026,372
Materiales, Suministros y Piezas	313,526	843,875	1,157,401
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	249,780	619,191	868,971
Servicios Comprados:	138,239	381,417	519,656
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	110,652	381,417	492,069
Seguros	259	-	259
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa	-	-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	27,328	-	27,328
Becas, Donaciones y Aportaciones:	13,758	4,171,555	4,185,313
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	13,758	4,171,555	4,185,313
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	1,479,492	5,503	1,484,995
Energía Electrica	1,295,540		1,295,540
Agua y Alcantarillado	126,003		126,003
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	26,568	812	27,380
Combustible	15,576	3,391	18,967
Recogido de Basura	15,445		15,445
Suministro de Gas	360	1,300	1,660
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	69,869	238,339	308,208
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	69,869	238,339	308,208
Otros gastos operacionales:	490,643	82,657	573,300
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	24,898		24,898
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	22,385	17,335	39,720
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	52,504	35,634	88,138
Servicio de Seguridad y Vigilancia	57,738		57,738
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	25,237	19,693	44,930
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	190		190
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	285	1,417	1,702
Gastos de Acreditación	15,869		15,869
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos	291,537		291,537
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)		4,809	4,809
Gastos Misceláneos		3,769	3,769
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	5,370,804	26,256,528	31,627,332
Desembolsos Mejoras Permanentes:	-	425,824	425,824
Mejoras de Capital (Equipo)		425,824	425,824
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	5,370,804	457,653	5,828,457
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	3,552,134	355,121	3,907,255
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	1,818,670	102,532	1,921,202
CARES Act - Emergency Releif	-	9,236,475	9,236,475
ARP Act	-	16,136,576	16,136,576
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: UPR en Aguadilla

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	20,293,796	30,358,035	50,651,831
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	8,367,460	535,770	8,903,230
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	8,367,460	-	8,367,460
Aportaciones De Gobierno Central	8,367,460		8,367,460
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas	-	-	-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	535,770	535,770
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021		21,000	21,000
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		48,750	48,750
Asignación de Becas Legislativas -RC		466,020	466,020
Ingresos Operacionales:	11,526,336	1,939,085	13,465,421
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	3,175,663	-	3,175,663
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	53,758	53,758
Ingresos por Matrícula:	7,031,761	400,000	7,431,761
Sub Graduada - Ingresos Netos:	7,031,761	400,000	7,431,761
Ingreso Bruto- Sub Graduada	7,629,001	400,000	8,029,001
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(597,240)		(597,240)
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	1,318,912	1,485,327	2,804,239
Cuota de Mantenimiento	436,519		436,519
Cuota de Laboratorio	262,068		262,068
Cuota de Tecnología	239,077		239,077
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)		694,672	694,672
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas	96,306	252,594	348,900
Programas Académicos a Distancia - En línea			-
Ingresos Misceláneos	283,471	495,380	778,851
Servicios Educativos & Auxiliares		14,275	14,275
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		28,406	28,406
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-		-
Recobro Costos Indirectos (FADI)	1,534		1,534
Costos Indirectos: Retención del 5%	(63)		(63)
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	28,685,615	28,685,615
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación		-	-
Becas y Ayudas Económicas		4,146,313	4,146,313
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		244,880	244,880
CARES Act - Emergency Releif		8,844,300	8,844,300
ARP Act Receipts		15,450,122	15,450,122
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja	400,000	(802,435)	(402,435)

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	20,293,796	30,358,035	50,651,831
Nómina y Costos Relacionados:	14,986,454	1,122,866	16,109,320
Nómina: Personal Docente y No Docente:	12,194,813	965,971	13,160,784
Personal Docente:	7,952,564	477,706	8,430,270
Personal No Docente:	4,242,249	488,265	4,730,514
Otros Pagos y Beneficios:	165,416	426	165,842
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	34,955		34,955
Otros Pagos	11,589	18	11,607
Pago de Liquidaciones	111,029	408	111,437
Otros Beneficos	0		0
Incentivos	7,843		7,843
Aportaciones Patronales:	1,156,779	87,158	1,243,937
Aportaciones Patronales - Seguro Social	975,578	87,158	1,062,736
Aportaciones Patronales - Medicare			-
Aportaciones Patronales - FSE	181,201		181,201
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	1,469,446	69,311	1,538,757
Gastos Operacionales:	2,254,545	4,653,357	6,907,902
Materiales, Suministros y Piezas:	148,004	306,881	454,885
Materiales, Suministros y Piezas	107,870	178,602	286,472
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	40,134	128,279	168,413
Servicios Comprados:	90,417	979,399	1,069,816
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	53,828	848,852	902,680
Seguros	2,643	263	2,906
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa			-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	33,946	130,284	164,230
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	3,126,552	3,126,552
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		3,126,552	3,126,552
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	480,577	92,674	573,251
Energía Electrica	357,033	87,499	444,532
Agua y Alcantarillado	70,321	3,614	73,935
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	21,626		21,626
Combustible	22,225		22,225
Recogido de Basura	9,372	1,561	10,933
Suministro de Gas			-
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	57,248	2,259	59,507
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	57,248	2,259	59,507
Otros gastos operacionales:	1,478,299	145,592	1,623,891
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	135,331		135,331
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	316,095	96,504	412,599
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	249,161	10,095	259,256
Servicio de Seguridad y Vigilancia	588,405	860	589,265
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	187,300	31,080	218,380
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	536		536
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.			-
Gastos de Acreditación			-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos	1,471		1,471
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos		7,053	7,053
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	3,052,797	24,581,812	27,634,609
Desembolsos Mejoras Permanentes:	-	138,357	138,357
Mejoras de Capital (Equipo)		138,357	138,357
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	3,052,797	149,033	3,201,830
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	2,042,460	115,644	2,158,104
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	1,010,337	33,389	1,043,726
CARES Act - Emergency Releif	-	8,844,300	8,844,300
ARP Act	-	15,450,122	15,450,122
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: UPR Arecibo

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	28,346,975	37,769,191	66,116,166
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	13,767,769	1,070,004	14,837,773
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	13,767,769	-	13,767,769
Aportaciones De Gobierno Central	13,767,769		13,767,769
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas			-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	1,070,004	1,070,004
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021		162,400	162,400
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		377,000	377,000
Asignación de Becas Legislativas -RC		530,604	530,604
Ingresos Operacionales:	11,579,206	4,828,056	16,407,262
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	4,427,856	-	4,427,856
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	64,996	64,996
Ingresos por Matrícula:	5,422,001	3,000,000	8,422,001
Sub Graduada - Ingresos Netos:	5,422,001	3,000,000	8,422,001
Ingreso Bruto- Sub Graduada	6,259,001	3,000,000	9,259,001
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(837,000)		(837,000)
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	1,729,349	1,763,060	3,492,409
Cuota de Mantenimiento	526,804		526,804
Cuota de Laboratorio	304,218		304,218
Cuota de Tecnología	346,714		346,714
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)		46,645	46,645
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas	134,280	352,194	486,474
Programas Académicos a Distancia - En línea			-
Ingresos Misceláneos	395,246	690,712	1,085,958
Servicios Educativos & Auxiliares		15,076	15,076
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		241,899	241,899
Donativos y Contratos Estatales		416,534	416,534
Ingresos sobre Inversiones	-		-
Recobro Costos Indirectos (FADI)	23,035		23,035
Costos Indirectos: Retención del 5%	(948)		(948)
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	36,804,332	36,804,332
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas		5,206,086	5,206,086
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		864,308	864,308
CARES Act - Emergency Releif		11,195,711	11,195,711
ARP Act Receipts		19,538,227	19,538,227
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja	3,000,000	(4,933,201)	(1,933,201)

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	28,346,975	37,769,191	66,116,166
Nómina y Costos Relacionados:	21,256,445	979,419	22,235,864
Nómina: Personal Docente y No Docente:	17,284,090	857,894	18,141,984
Personal Docente:	11,828,498	596,995	12,425,493
Personal No Docente:	5,455,592	260,899	5,716,491
Otros Pagos y Beneficios:	217,824	6,893	224,717
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	-		-
Otros Pagos	20,588	289	20,877
Pago de Liquidaciones	197,236	6,388	203,624
Otros Beneficos	-	216	216
Incentivos	-		-
Aportaciones Patronales:	1,672,265	80,108	1,752,373
Aportaciones Patronales - Seguro Social	911,087	80,108	991,195
Aportaciones Patronales - Medicare	269,993		269,993
Aportaciones Patronales - FSE	491,185		491,185
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	2,082,266	34,524	2,116,790
Gastos Operacionales:	2,268,728	5,924,805	8,193,533
Materiales, Suministros y Piezas:	411,758	469,095	880,853
Materiales, Suministros y Piezas	214,928	356,428	571,356
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	196,830	112,667	309,497
Servicios Comprados:	182,737	329,982	512,719
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	145,499	329,982	475,481
Seguros	-	-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa	673	-	673
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	36,565	-	36,565
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	4,322,666	4,322,666
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		4,322,666	4,322,666
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	1,220,467	699	1,221,166
Energía Electrica	1,112,418		1,112,418
Agua y Alcantarillado	64,834		64,834
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	12,684	699	13,383
Combustible	12,062		12,062
Recogido de Basura	18,469		18,469
Suministro de Gas			-
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	22,326	33,347	55,673
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	22,326	33,347	55,673
Otros gastos operacionales:	431,440	769,016	1,200,456
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)			-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones		449,091	449,091
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	398,440	129,666	528,106
Servicio de Seguridad y Vigilancia			-
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales		179,699	179,699
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR			-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		10,560	10,560
Gastos de Acreditación			-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos	22,087		22,087
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000)SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos	10,913		10,913
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	4,821,802	30,864,967	35,686,769
Desembolsos Mejoras Permanentes:	261,140	39,222	300,362
Mejoras de Capital (Equipo)	261,140	39,222	300,362
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	4,560,662	91,807	4,652,469
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	3,041,299	71,238	3,112,537
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	1,519,363	20,569	1,539,932
CARES Act - Emergency Releif	-	11,195,711	11,195,711
ARP Act	-	19,538,227	19,538,227
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: UPR Bayamón

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	28,528,198	39,297,690	67,825,888
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	10,598,827	2,557,467	13,156,294
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	10,598,827	-	10,598,827
Aportaciones De Gobierno Central	10,598,827		10,598,827
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas			-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	2,557,467	2,557,467
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021		596,120	596,120
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		1,383,850	1,383,850
Asignación de Becas Legislativas -RC		577,497	577,497
Ingresos Operacionales:	17,929,371	1,406,527	19,335,898
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	4,660,221	-	4,660,221
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	62,932	62,932
Ingresos por Matrícula:	10,143,721	-	10,143,721
Sub Graduada - Ingresos Netos:	10,143,721	-	10,143,721
Ingreso Bruto- Sub Graduada	11,025,001		11,025,001
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(881,280)		(881,280)
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	3,125,429	1,343,595	4,469,024
Cuota de Mantenimiento	599,192		599,192
Cuota de Laboratorio	356,850		356,850
Cuota de Tecnología	328,754		328,754
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)		89,204	89,204
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX	1,267,933		1,267,933
Otros Derechos y Cuotas	141,327	370,677	512,004
Programas Académicos a Distancia - En línea	26,100		26,100
Ingresos Misceláneos	389,889	726,959	1,116,848
Servicios Educativos & Auxiliares		8,849	8,849
Servicios Hospitalarios		522	522
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		76,772	76,772
Donativos y Contratos Estatales		70,612	70,612
Ingresos sobre Inversiones	-		-
Recobro Costos Indirectos (FADI)	16,044		16,044
Costos Indirectos: Retención del 5%	(660)		(660)
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	35,618,721	35,618,721
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas		4,803,373	4,803,373
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		365,671	365,671
CARES Act - Emergency Releif		11,082,944	11,082,944
ARP Act Receipts		19,366,733	19,366,733
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja		(285,025)	(285,025)

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	28,528,198	39,297,690	67,825,888
Nómina y Costos Relacionados:	21,298,603	1,539,866	22,838,469
Nómina: Personal Docente y No Docente:	17,020,257	1,396,464	18,416,721
Personal Docente:	11,021,294	485,405	11,506,699
Personal No Docente:	5,998,963	911,059	6,910,022
Otros Pagos y Beneficios:	511,926	6,160	518,086
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	1,748		1,748
Otros Pagos	47,558	266	47,824
Pago de Liquidaciones	455,620	5,894	461,514
Otros Beneficos	0		0
Incentivos	7,000		7,000
Aportaciones Patronales:	1,695,539	127,920	1,823,459
Aportaciones Patronales - Seguro Social	1,312,560	127,920	1,440,480
Aportaciones Patronales - Medicare			-
Aportaciones Patronales - FSE	382,979		382,979
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	2,070,881	9,322	2,080,203
Gastos Operacionales:	2,519,086	7,078,970	9,598,056
Materiales, Suministros y Piezas:	158,052	501,753	659,805
Materiales, Suministros y Piezas	111,408	403,705	515,113
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	46,644	98,048	144,692
Servicios Comprados:	163,205	890,601	1,053,806
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	146,005	890,601	1,036,606
Seguros	73	-	73
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa	-	-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	17,127	-	17,127
Becas, Donaciones y Aportaciones:	47,125	3,916,761	3,963,886
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	47,125	3,916,761	3,963,886
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	1,835,200	17,604	1,852,804
Energía Electrica	1,627,061		1,627,061
Agua y Alcantarillado	145,572		145,572
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	38,363	266	38,629
Combustible		17,338	17,338
Recogido de Basura	17,614		17,614
Suministro de Gas	6,590		6,590
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	174,152	34,014	208,166
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	174,152	34,014	208,166
Otros gastos operacionales:	141,352	1,718,237	1,859,589
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	11,321		11,321
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	21,491	778,476	799,967
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	16,617	36,931	53,548
Servicio de Seguridad y Vigilancia	55,040		55,040
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	20,763	846,099	866,862
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		23,399	23,399
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.			-
Gastos de Acreditación	736		736
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos	15,384		15,384
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos		33,332	33,332
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	4,710,509	30,678,854	35,389,363
Desembolsos Mejoras Permanentes:	89,027	-	89,027
Mejoras de Capital (Equipo)	89,027		89,027
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	4,621,482	229,177	4,850,659
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	3,081,153	177,832	3,258,985
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	1,540,329	51,345	1,591,674
CARES Act - Emergency Releif	-	11,082,944	11,082,944
ARP Act	-	19,366,733	19,366,733
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: UPR en Carolina

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	22,443,188	27,230,603	49,673,791
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	9,643,375	1,003,659	10,647,034
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	9,643,375	-	9,643,375
Aportaciones De Gobierno Central	9,643,375		9,643,375
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas			-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	1,003,659	1,003,659
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021		169,400	169,400
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		393,250	393,250
Asignación de Becas Legislativas -RC		441,009	441,009
Ingresos Operacionales:	12,721,740	3,205,295	15,927,035
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	3,343,483	-	3,343,483
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	53,928	53,928
Ingresos por Matrícula:	7,911,121	-	7,911,121
Sub Graduada - Ingresos Netos:	7,911,121	-	7,911,121
Ingreso Bruto- Sub Graduada	8,544,001		8,544,001
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(632,880)		(632,880)
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	1,467,136	3,151,367	4,618,503
Cuota de Mantenimiento	613,709		613,709
Cuota de Laboratorio	354,127		354,127
Cuota de Tecnología	98,027		98,027
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)		2,220,101	2,220,101
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas	101,395	265,943	367,338
Programas Académicos a Distancia - En línea	71,460		71,460
Ingresos Misceláneos	226,991	521,558	748,549
Servicios Educativos & Auxiliares		58,874	58,874
Servicios Hospitalarios		47,597	47,597
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		37,294	37,294
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-		-
Recobro Costos Indirectos (FADI)	1,488		1,488
Costos Indirectos: Retención del 5%	(61)		(61)
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	23,090,534	23,090,534
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación		-	-
Becas y Ayudas Económicas		2,172,365	2,172,365
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		1,060	1,060
CARES Act - Emergency Releif		7,670,211	7,670,211
ARP Act Receipts		13,246,898	13,246,898
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja	78,073	(68,885)	9,188

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	22,443,188	27,230,603	49,673,791
Nómina y Costos Relacionados:	16,217,697	1,486,119	17,703,816
Nómina: Personal Docente y No Docente:	13,074,213	1,319,911	14,394,124
Personal Docente:	8,432,616	535,042	8,967,658
Personal No Docente:	4,641,597	784,869	5,426,466
Otros Pagos y Beneficios:	279,036	5,074	284,110
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	20,281		20,281
Otros Pagos	24,278	168	24,446
Pago de Liquidaciones	232,590	3,716	236,306
Otros Beneficos	0	1,190	1,190
Incentivos	1,887		1,887
Aportaciones Patronales:	1,260,230	99,849	1,360,079
Aportaciones Patronales - Seguro Social	1,019,010	99,849	1,118,859
Aportaciones Patronales - Medicare			-
Aportaciones Patronales - FSE	241,220		241,220
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	1,604,218	61,285	1,665,503
Gastos Operacionales:	2,215,374	4,601,678	6,817,052
Materiales, Suministros y Piezas:	258,254	2,322,829	2,581,083
Materiales, Suministros y Piezas	112,709	1,718,061	1,830,770
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	145,545	604,768	750,313
Servicios Comprados:	192,195	194,891	387,086
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	73,439	77,693	151,132
Seguros	774	1,455	2,229
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa			-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	117,982	115,743	233,725
Becas, Donaciones y Aportaciones:	19,200	1,909,163	1,928,363
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	19,200	1,909,163	1,928,363
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	640,451	34,438	674,889
Energía Electrica	544,777	33,931	578,708
Agua y Alcantarillado	73,857		73,857
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	1,252	507	1,759
Combustible	16,291		16,291
Recogido de Basura	4,124		4,124
Suministro de Gas	150		150
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	14,000	73,408	87,408
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	14,000	73,408	87,408
Otros gastos operacionales:	1,091,274	66,949	1,158,223
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	76,683		76,683
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	142,572	56,831	199,403
Otros Servicios y Gastos Misceláneos		1,964	1,964
Servicio de Seguridad y Vigilancia	674,876	181	675,057
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	112,486	7,967	120,453
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		6	6
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	73,743		73,743
Gastos de Acreditación	9,487		9,487
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos	1,427		1,427
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	4,010,117	21,142,806	25,152,923
Desembolsos Mejoras Permanentes:	89,241	101,130	190,371
Mejoras de Capital (Equipo)	89,241	101,130	190,371
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	3,920,876	124,567	4,045,443
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	2,438,898	96,659	2,535,557
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	1,481,978	27,908	1,509,886
CARES Act - Emergency Releif	-	7,670,211	7,670,211
ARP Act	-	13,246,898	13,246,898
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: UPR Ponce

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	20,001,465	29,778,144	49,779,609
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	7,439,661	1,097,642	8,537,303
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	7,439,661	87,000	7,526,661
Aportaciones De Gobierno Central	7,439,661		7,439,661
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas		87,000	87,000
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	1,010,642	1,010,642
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021		156,800	156,800
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		364,000	364,000
Asignación de Becas Legislativas -RC		489,842	489,842
Ingresos Operacionales:	12,448,604	832,245	13,280,849
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	3,091,753	-	3,091,753
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	48,586	48,586
Ingresos por Matrícula:	7,513,721	-	7,513,721
Sub Graduada - Ingresos Netos:	7,513,721	-	7,513,721
Ingreso Bruto- Sub Graduada	8,098,001		8,098,001
Ajuste Excenciones en Matrícula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(584,280)		(584,280)
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	1,843,130	783,659	2,626,789
Cuota de Mantenimiento	392,002		392,002
Cuota de Laboratorio	236,037		236,037
Cuota de Tecnología	147,512		147,512
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)		12,417	12,417
Matrículas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX	768,174		768,174
Otros Derechos y Cuotas	93,761	245,920	339,681
Programas Académicos a Distancia - En línea			-
Ingresos Misceláneos	162,782	482,290	645,072
Servicios Educativos & Auxiliares		171	171
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		42,842	42,842
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-	19	19
Recobro Costos Indirectos (FADI)	44,702		44,702
Costos Indirectos: Retención del 5%	(1,840)		(1,840)
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	27,630,411	27,630,411
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas		3,707,724	3,707,724
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		957,978	957,978
CARES Act - Emergency Releif		8,364,340	8,364,340
ARP Act Receipts		14,600,369	14,600,369
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja	113,200	217,846	331,046

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	20,001,465	29,778,144	49,779,609
Nómina y Costos Relacionados:	14,891,590	1,994,257	16,885,847
Nómina: Personal Docente y No Docente:	12,082,344	1,548,945	13,631,289
Personal Docente:	7,182,770	743,589	7,926,359
Personal No Docente:	4,899,574	805,356	5,704,930
Otros Pagos y Beneficios:	133,720	139,352	273,072
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	5,683		5,683
Otros Pagos	11,807	809	12,616
Pago de Liquidaciones	113,113	17,922	131,035
Otros Beneficos	0	120,621	120,621
Incentivos	3,117		3,117
Aportaciones Patronales:	1,153,241	154,317	1,307,558
Aportaciones Patronales - Seguro Social	630,467	154,317	784,784
Aportaciones Patronales - Medicare	191,346		191,346
Aportaciones Patronales - FSE	331,428		331,428
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	1,522,285	151,643	1,673,928
Gastos Operacionales:	2,048,436	4,435,523	6,483,959
Materiales, Suministros y Piezas:	191,007	930,049	1,121,056
Materiales, Suministros y Piezas	100,066	556,191	656,257
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	90,941	373,858	464,799
Servicios Comprados:	98,910	124,555	223,465
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	83,931	122,416	206,347
Seguros	1,068	-	1,068
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa	98	2,139	2,237
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	13,813	-	13,813
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	3,175,634	3,175,634
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		3,175,634	3,175,634
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	1,170,836	1,062	1,171,898
Energía Electrica	1,037,775		1,037,775
Agua y Alcantarillado	88,877		88,877
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	10,438		10,438
Combustible	15,332		15,332
Recogido de Basura	18,048		18,048
Suministro de Gas	366	1,062	1,428
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	40,860	183,417	224,277
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	40,860	183,417	224,277
Otros gastos operacionales:	546,823	20,806	567,629
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	44,819		44,819
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	82,435	10,824	93,259
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	50,723		50,723
Servicio de Seguridad y Vigilancia	161,766		161,766
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	153,604	9,982	163,586
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR			-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.			-
Gastos de Acreditación	10,614		10,614
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos	42,862		42,862
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	3,061,439	23,348,364	26,409,803
Desembolsos Mejoras Permanentes:	91,836	173,996	265,832
Mejoras de Capital (Equipo)	91,836	173,996	265,832
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	2,969,603	209,659	3,179,262
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	1,953,253	162,687	2,115,940
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	1,016,350	46,972	1,063,322
CARES Act - Emergency Releif	-	8,364,340	8,364,340
ARP Act	-	14,600,369	14,600,369
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: UPR Utuado

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	11,843,079	8,802,323	20,645,402
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	4,347,087	713,328	5,060,415
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	4,347,087	-	4,347,087
Aportaciones De Gobierno Central	4,347,087		4,347,087
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas			-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	713,328	713,328
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021		162,960	162,960
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		378,300	378,300
Asignación de Becas Legislativas -RC		172,068	172,068
Ingresos Operacionales:	3,013,062	409,179	3,422,241
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	716,461	-	716,461
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	15,175	15,175
Ingresos por Matrícula:	1,860,921	-	1,860,921
Sub Graduada - Ingresos Netos:	1,860,921	-	1,860,921
Ingreso Bruto- Sub Graduada	1,997,001		1,997,001
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	(136,080)		(136,080)
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	435,680	394,004	829,684
Cuota de Mantenimiento	95,690		95,690
Cuota de Laboratorio	57,081		57,081
Cuota de Tecnología	84,028		84,028
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)		211,630	211,630
Matrículas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas	21,728	56,989	78,717
Programas Académicos a Distancia - En línea	113,200		113,200
Ingresos Misceláneos	63,953	111,763	175,716
Servicios Educativos & Auxiliares		1,482	1,482
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		12,126	12,126
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-	14	14
Recobro Costos Indirectos (FADI)			-
Costos Indirectos: Retención del 5%			-
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	8,508,936	8,508,936
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas		1,022,034	1,022,034
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		330,914	330,914
CARES Act - Emergency Releif		2,606,099	2,606,099
ARP Act Receipts		4,549,889	4,549,889
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja	4,482,930	(829,120)	3,653,810

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	11,843,079	8,802,323	20,645,402
Nómina y Costos Relacionados:	8,454,062	250,147	8,704,209
Nómina: Personal Docente y No Docente:	6,700,098	214,684	6,914,782
Personal Docente:	3,667,177	99,205	3,766,382
Personal No Docente:	3,032,921	115,479	3,148,400
Otros Pagos y Beneficios:	136,346	-	136,346
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	-		-
Otros Pagos	12,864		12,864
Pago de Liquidaciones	123,241		123,241
Otros Beneficos	0		0
Incentivos	241		241
Aportaciones Patronales:	675,885	19,879	695,764
Aportaciones Patronales - Seguro Social	537,741	19,879	557,620
Aportaciones Patronales - Medicare			-
Aportaciones Patronales - FSE	138,144		138,144
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	941,733	15,584	957,317
Gastos Operacionales:	1,508,611	1,318,396	2,827,007
Materiales, Suministros y Piezas:	383,602	197,398	581,000
Materiales, Suministros y Piezas	243,300	147,653	390,953
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	140,302	49,745	190,047
Servicios Comprados:	97,415	18,094	115,509
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	46,722	18,094	64,816
Seguros	153	-	153
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa	-	-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	50,540	-	50,540
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	791,317	791,317
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		791,317	791,317
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	313,843	1,028	314,871
Energía Electrica	313,843		313,843
Agua y Alcantarillado			-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación		1,028	1,028
Combustible			-
Recogido de Basura			-
Suministro de Gas			-
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	45,353	62,114	107,467
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	45,353	62,114	107,467
Otros gastos operacionales:	668,398	248,445	916,843
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	51,029		51,029
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	154,165	438	154,603
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	100,974	43,861	144,835
Servicio de Seguridad y Vigilancia	122,100		122,100
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	201,701	204,146	405,847
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	332		332
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.			-
Gastos de Acreditación	38,097		38,097
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos			-
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000)SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	1,880,406	7,233,780	9,114,186
Desembolsos Mejoras Permanentes:	143,143	24,713	167,856
Mejoras de Capital (Equipo)	143,143	24,713	167,856
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	1,737,263	53,079	1,790,342
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	1,148,040	41,187	1,189,227
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	589,223	11,892	601,115
CARES Act - Emergency Releif	-	2,606,099	2,606,099
ARP Act	-	4,549,889	4,549,889
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Pago de Deuda Pública y Línea de Crédito

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	48,252,000	-	48,252,000
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	-	-	-
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	-	-	-
Aportaciones De Gobierno Central			-
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas			-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	-	-
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021			-
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros			-
Asignación de Becas Legislativas -RC			-
Ingresos Operacionales:	-	-	-
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	-	-	-
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	-	-
Ingresos por Matrícula:	-	-	-
Sub Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Sub Graduada			-
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	-		-
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	-	-	-
Cuota de Mantenimiento			-
Cuota de Laboratorio			-
Cuota de Tecnología			-
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)			-
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas			-
Programas Académicos a Distancia - En línea			-
Ingresos Misceláneos			-
Servicios Educativos & Auxiliares			-
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas			-
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-		-
Recobro Costos Indirectos (FADI)			-
Costos Indirectos: Retención del 5%			-
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas			-
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza			-
CARES Act - Emergency Releif			-
ARP Act Receipts			-
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja	48,252,000	-	48,252,000

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	48,252,000	-	48,252,000
Nómina y Costos Relacionados:	-	-	-
Nómina: Personal Docente y No Docente:	-	-	-
Personal Docente:	-	-	-
Personal No Docente:	-	-	-
Otros Pagos y Beneficios:	-	-	-
Bono de Navidad	-		
Horas Extras			-
Otros Pagos			-
Pago de Liquidaciones			-
Otros Beneficos			-
Incentivos			-
Aportaciones Patronales:	-	-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social			-
Aportaciones Patronales - Medicare			-
Aportaciones Patronales - FSE			-
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	-	-	-
Gastos Operacionales:	-	-	-
Materiales, Suministros y Piezas:	-	-	-
Materiales, Suministros y Piezas			-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)			-
Servicios Comprados:	-	-	-
Arrendamiento de Equipos y Terrenos			-
Seguros			-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa			-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos			-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	-	-
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.			-
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	-	-	-
Energía Electrica			-
Agua y Alcantarillado			-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación			-
Combustible			-
Recogido de Basura			-
Suministro de Gas			-
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	-	-	-
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)			-
Otros gastos operacionales:	-	-	-
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)			-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones			-
Otros Servicios y Gastos Misceláneos			-
Servicio de Seguridad y Vigilancia			-
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales			-
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR			-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.			-
Gastos de Acreditación			-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos			-
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	-	-	-
Desembolsos Mejoras Permanentes:	-	-	-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	-	-	-
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%			-
Aportación Adicional al Sistema de Retiro			-
CARES Act - Emergency Releif	-	-	-
ARP Act	-	-	-
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	48,252,000	-	48,252,000

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Junta de Gobierno

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	1,111,839	11,400	1,123,239
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	1,111,839	-	1,111,839
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	1,111,839	-	1,111,839
Aportaciones De Gobierno Central	1,111,839	-	1,111,839
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas	-	-	-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	-	-
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021	-	-	-
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros	-	-	-
Asignación de Becas Legislativas -RC	-	-	-
Ingresos Operacionales:	-	2,913	2,913
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	-	-	-
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	-	-
Ingresos por Matrícula:	-	-	-
Sub Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Sub Graduada	-	-	-
Ajuste Excenciones en Matricula	-	-	-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	-	-	-
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada	-	-	-
Implementación Marícula Graduada - Plan Fiscal	-	-	-
Ingresos Generados por las Unidades:	-	2,913	2,913
Cuota de Mantenimiento	-	-	-
Cuota de Laboratorio	-	-	-
Cuota de Tecnología	-	-	-
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)	-	-	-
Matriculas de Programas - Fondos Externos	-	-	-
Programas No Tradicionales - UNEX	-	-	-
Otros Derechos y Cuotas	-	-	-
Programas Académicos a Distancia - En línea	-	-	-
Ingresos Misceláneos	-	2,913	2,913
Servicios Educativos & Auxiliares	-	-	-
Servicios Hospitalarios	-	-	-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas	-	-	-
Donativos y Contratos Estatales	-	-	-
Ingresos sobre Inversiones	-	-	-
Recobro Costos Indirectos (FADI)	-	-	-
Costos Indirectos: Retención del 5%	-	-	-
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación	-	-	-
Becas y Ayudas Económicas	-	-	-
Menos Pell Allowance	-	-	-
Proyectos de Investigación y Enseñanza	-	-	-
CARES Act - Emergency Releif	-	-	-
ARP Act Receipts	-	-	-
Programa de Proyectos de Capital	-	-	-
CAPEX Federal Funds	-	-	-
Mejoras de Capital (Equipo)	-	-	-
	-	-	
Fondos No Recurrentes-Caja		8,487	8,487

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	1,111,839	11,400	1,123,239
Nómina y Costos Relacionados:	707,167	-	707,167
Nómina: Personal Docente y No Docente:	567,538	-	567,538
Personal Docente:	-	-	-
Personal No Docente:	567,538	-	567,538
Otros Pagos y Beneficios:	7,147	-	7,147
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	1,107		1,107
Otros Pagos	371		371
Pago de Liquidaciones	3,555		3,555
Otros Beneficos			-
Incentivos	2,114		2,114
Aportaciones Patronales:	56,714	-	56,714
Aportaciones Patronales - Seguro Social	38,220		38,220
Aportaciones Patronales - Medicare	8,939		8,939
Aportaciones Patronales - FSE	9,555		9,555
Aportaciones Patronales - Otros	-		-
Plan Médico de Empleados	75,768	-	75,768
Gastos Operacionales:	198,635	11,400	210,035
Materiales, Suministros y Piezas:	52,497	-	52,497
Materiales, Suministros y Piezas	25,690		25,690
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	26,807		26,807
Servicios Comprados:	108,523	-	108,523
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	8,342		8,342
Seguros			-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa			-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	100,181		100,181
Becas, Donaciones y Aportaciones:	6,695	6,914	13,609
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	6,695	6,914	13,609
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	2,784	-	2,784
Energía Electrica			-
Agua y Alcantarillado			-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	2,108		2,108
Combustible	676		676
Recogido de Basura			-
Suministro de Gas			-
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	6,106	-	6,106
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	6,106		6,106
Otros Gastos Operacionales:	22,030	4,486	26,516
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	86		86
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	3,198		3,198
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	17,706		17,706
Servicio de Seguridad y Vigilancia			-
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	1,040	4,486	5,526
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR			-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.			-
Gastos de Acreditación			-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos			-
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	206,037	-	206,037
Desembolsos Mejoras Permanentes:	41,873	-	41,873
Mejoras de Capital (Equipo)	41,873		41,873
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Marícula Graduada - Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	164,164	-	164,164
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	106,428		106,428
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	57,736		57,736
CARES Act - Emergency Releif	-	-	-
ARP Act	-	-	-
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Auditoria Interna

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	1,620,954	-	1,620,954
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	1,620,954	-	1,620,954
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	1,620,954	-	1,620,954
Aportaciones De Gobierno Central	1,620,954	-	1,620,954
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas	-	-	-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	-	-
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021			-
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros			-
Asignación de Becas Legislativas -RC			-
Ingresos Operacionales:	-	-	-
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	-	-	-
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	-	-
Ingresos por Matrícula:	-	-	-
Sub Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Sub Graduada			-
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	-		-
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Marícula Graduada - Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	-	-	-
Cuota de Mantenimiento			-
Cuota de Laboratorio			-
Cuota de Tecnología			-
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)			-
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas			-
Programas Académicos a Distancia - En línea			-
Ingresos Misceláneos			-
Servicios Educativos & Auxiliares			-
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas			-
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-		-
Recobro Costos Indirectos (FADI)			-
Costos Indirectos: Retención del 5%			-
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas			-
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza			-
CARES Act - Emergency Releif			-
ARP Act Receipts			-
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja			-

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	1,620,954	-	1,620,954
Nómina y Costos Relacionados:	1,036,168	-	1,036,168
Nómina: Personal Docente y No Docente:	812,744	-	812,744
Personal Docente:	-	-	-
Personal No Docente:	812,744	-	812,744
Otros Pagos y Beneficios:	35,696	-	35,696
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	6,646		6,646
Otros Pagos	2,247		2,247
Pago de Liquidaciones	21,529		21,529
Otros Beneficos			-
Incentivos	5,274		5,274
Aportaciones Patronales:	76,710	-	76,710
Aportaciones Patronales - Seguro Social	51,696		51,696
Aportaciones Patronales - Medicare	12,090		12,090
Aportaciones Patronales - FSE	12,924		12,924
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	111,018	-	111,018
Gastos Operacionales:	344,247	-	344,247
Materiales, Suministros y Piezas:	44,871	-	44,871
Materiales, Suministros y Piezas	6,338		6,338
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	38,533		38,533
Servicios Comprados:	3,126	-	3,126
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	3,126		3,126
Seguros			-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa			-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos			-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	2,364	-	2,364
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	2,364		2,364
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	2,065	-	2,065
Energía Electrica			-
Agua y Alcantarillado			-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	2,065		2,065
Combustible			-
Recogido de Basura			-
Suministro de Gas			-
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	3,398	-	3,398
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	3,398		3,398
Otros Gastos Operacionales:	288,423	-	288,423
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)			-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	460		460
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	3,963		3,963
Servicio de Seguridad y Vigilancia			-
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	284,000		284,000
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR			-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.			-
Gastos de Acreditación			-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos			-
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	240,539	-	240,539
Desembolsos Mejoras Permanentes:	-	-	-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Marícula Graduada - Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	240,539	-	240,539
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	155,942		155,942
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	84,597		84,597
CARES Act - Emergency Releif	-	-	-
ARP Act	-	-	-
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Oficina Transformación Institucional (Project Management Office - PMO)

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	5,016,000	-	5,016,000
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	5,016,000	-	5,016,000
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	5,016,000	-	5,016,000
Aportaciones De Gobierno Central	5,016,000	-	5,016,000
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas			-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	-	-
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021			-
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros			-
Asignación de Becas Legislativas -RC			-
Ingresos Operacionales:	-	-	-
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	-	-	-
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	-	-
Ingresos por Matrícula:	-	-	-
Sub Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Sub Graduada			-
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	-		-
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Marícula Graduada - Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	-	-	-
Cuota de Mantenimiento			-
Cuota de Laboratorio			-
Cuota de Tecnología			-
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)			-
Matrículas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas			-
Programas Académicos a Distancia - En línea			-
Ingresos Misceláneos			-
Servicios Educativos & Auxiliares			-
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas			-
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-		-
Recobro Costos Indirectos (FADI)			-
Costos Indirectos: Retención del 5%			-
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas			-
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza			-
CARES Act - Emergency Releif			-
ARP Act Receipts			-
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja			-

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	5,016,000	-	5,016,000
Nómina y Costos Relacionados:	-	-	-
Nómina: Personal Docente y No Docente:	-	-	-
Personal Docente:	-	-	-
Personal No Docente:	-	-	-
Otros Pagos y Beneficios:	-	-	-
Bono de Navidad	-		
Horas Extras			-
Otros Pagos			-
Pago de Liquidaciones			-
Otros Beneficos			-
Incentivos			-
Aportaciones Patronales:	-	-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social			-
Aportaciones Patronales - Medicare			-
Aportaciones Patronales - FSE			-
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	-	-	-
Gastos Operacionales:	5,016,000	-	5,016,000
Materiales, Suministros y Piezas:	-	-	-
Materiales, Suministros y Piezas			-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)			-
Servicios Comprados:	-	-	-
Arrendamiento de Equipos y Terrenos			-
Seguros			-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa			-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos			-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	-	-
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.			-
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)	-		-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	-	-	-
Energía Electrica			-
Agua y Alcantarillado			-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación			-
Combustible			-
Recogido de Basura			-
Suministro de Gas			-
Servicios Profesionales:	5,016,000	-	5,016,000
Servicios Profesionales- PMO	5,016,000		5,016,000
Gastos de Transportación:	-	-	-
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)			-
Otros Gastos Operacionales:	-	-	-
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)			-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones			-
Otros Servicios y Gastos Misceláneos			-
Servicio de Seguridad y Vigilancia			-
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales			-
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR			-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.			-
Gastos de Acreditación			-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos			-
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	-	-	-
Desembolsos Mejoras Permanentes:	-	-	-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Marícula Graduada - Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	-	-	-
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%			-
Aportación Adicional al Sistema de Retiro			-
CARES Act - Emergency Releif	-	-	-
ARP Act	-	-	-
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Administración Central Sistema Universitario

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	11,471,032	43,862,338	55,333,370
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	11,399,856	12,378,184	23,778,040
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	11,399,856	855,000	12,254,856
Aportaciones De Gobierno Central	11,399,856	-	11,399,856
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas	-	855,000	855,000
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	11,523,184	11,523,184
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021	-	7,200,000	7,200,000
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros	-	3,500,000	3,500,000
Becas Legislativas -RC	-	823,184	823,184
Ingresos Operacionales:	71,176	7,337,889	7,409,065
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	-	-	-
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	-	-
Ingresos por Matrícula:	-	-	-
Sub Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Sub Graduada	-	-	-
Ajuste Excenciones en Matricula	-	-	-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	-	-	-
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada	-	-	-
Implementación Maricula Graduada - Plan Fiscal	-	-	-
Ingresos Generados por las Unidades:	71,176	7,337,889	7,409,065
Cuota de Mantenimiento	-	-	-
Cuota de Laboratorio	-	-	-
Cuota de Tecnología	-	-	-
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)	-	-	-
Matriculas de Programas - Fondos Externos	-	-	-
Programas No Tradicionales - UNEX	-	-	-
Otros Derechos y Cuotas	-	-	-
Programas Académicos a Distancia - En línea	-	-	-
Ingresos Misceláneos	-	-	-
Servicios Educativos & Auxiliares	-	96,537	96,537
Servicios Hospitalarios	-	-	-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas	-	1,340,643	1,340,643
Donativos y Contratos Estatales	-	3,923,964	3,923,964
Ingresos sobre Inversiones	-	1,976,745	1,976,745
Recobro Costos Indirectos (FADI)	-	-	-
Costos Indirectos: Retención del 5%	71,176	-	71,176
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	5,986,874	5,986,874
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación	-	5,986,874	5,986,874
Becas y Ayudas Económicas	-	-	-
Menos Pell Allowance	-	-	-
Proyectos de Investigación y Enseñanza	-	-	-
CARES Act - Emergency Releif	-	-	-
ARP Act Receipts	-	-	-
Programa de Proyectos de Capital	-	-	-
CAPEX Federal Funds	-	-	-
Mejoras de Capital (Equipo)	-	-	-
	-	-	
Fondos No Recurrentes-Caja		18,159,391	18,159,391

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	11,471,032	43,862,338	55,333,370
Nómina y Costos Relacionados:	8,039,479	1,509,896	9,549,375
Nómina: Personal Docente y No Docente:	6,371,600	1,179,595	7,551,195
Personal Docente:	190,778	228,286	419,064
Personal No Docente:	6,180,822	951,309	7,132,131
Otros Pagos y Beneficios:	172,988	55,696	228,684
Bono de Navidad	-	-	
Horas Extras	41,213	-	41,213
Otros Pagos	12,361	2,298	14,659
Pago de Liquidaciones	118,417	50,871	169,288
Otros Beneficos	-	2,527	2,527
Incentivos	997	-	997
Aportaciones Patronales:	632,964	112,076	745,040
Aportaciones Patronales - Seguro Social	424,971	75,529	500,500
Aportaciones Patronales - Medicare	100,530	17,665	118,195
Aportaciones Patronales - FSE	107,463	18,882	126,345
Aportaciones Patronales - Otros	-	-	-
Plan Médico de Empleados	861,927	162,529	1,024,456
Gastos Operacionales:	1,564,043	15,266,041	16,830,084
Materiales, Suministros y Piezas:	177,883	726,677	904,560
Materiales, Suministros y Piezas	90,625	529,533	620,158
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	87,258	197,144	284,402
Servicios Comprados:	46,128	44,053	90,181
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	45,638	43,454	89,092
Seguros	490	599	1,089
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa	-	-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	-	-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	21,918	1,095,618	1,117,536
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	21,918	1,095,618	1,117,536
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)	-	-	-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR	-	-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	181,113	2,402	183,515
Energía Electrica	154,272	-	154,272
Agua y Alcantarillado	12,127	-	12,127
Servicio de Teléfonia, Internet y Comunicación	5,954	1,342	7,296
Combustible	1,324	1,004	2,328
Recogido de Basura	7,399	-	7,399
Suministro de Gas	37	56	93
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO	-	-	-
Gastos de Transportación:	15,749	262,706	278,455
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	15,749	262,706	278,455
Otros Gastos Operacionales:	1,121,252	13,134,585	14,255,837
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	-	3,242	3,242
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	660,134	1,837,057	2,497,191
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	109,343	300,119	409,462
Servicio de Seguridad y Vigilancia	-	-	-
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	280,599	10,518,294	10,798,893
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros	-	-	-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento	-	-	-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos	-	-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	-	-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	-	108,667	108,667
Gastos de Acreditación	-	-	-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación	-	-	-
Reembolso de Costos Indirectos	71,176	-	71,176
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)	-	367,206	367,206
Gastos Misceláneos	-	-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-	-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)	-	-	-
Otros Desembolsos:	1,867,510	27,086,401	28,953,911
Desembolsos Mejoras Permanentes:	-	26,863,812	26,863,812
Mejoras de Capital (Equipo)	-	996,812	996,812
Costos de Mejoras Permanentes	-	25,867,000	25,867,000
Implementación Maricula Graduada - Plan Fiscal	-	-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	1,867,510	222,589	2,090,099
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	1,263,795	171,350	1,435,145
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	603,715	51,239	654,954
CARES Act - Emergency Releif	-	-	-
ARP Act	-	-	-
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Servicios y Actividades del Sistema Universitario (SASU)

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	50,241,088	-	50,241,088
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	48,241,088	-	48,241,088
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	48,241,088	-	48,241,088
Aportaciones De Gobierno Central	48,241,088		48,241,088
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas			-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	-	-
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021			-
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros			-
Asignación de Becas Legislativas -RC			-
Ingresos Operacionales:	2,000,000	-	2,000,000
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	-	-	-
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	-	-
Ingresos por Matrícula:	-	-	-
Sub Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Sub Graduada			-
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	-		-
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Marícula Graduada - Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	-	-	-
Cuota de Mantenimiento			-
Cuota de Laboratorio			-
Cuota de Tecnología			-
Matricula - Otros Programas (Educación Continua)			-
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas			-
Programas Académicos a Distancia - En línea			-
Ingresos Misceláneos			-
Servicios Educativos & Auxiliares			-
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas			-
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-		-
Recobro Costos Indirectos (FADI)			-
Costos Indirectos: Retención del 5%			-
Ingreso Anual DUI :	2,000,000	-	2,000,000
Otras Fuentes de Ingresos:	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas			-
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza			-
CARES Act - Emergency Releif			-
ARP Act Receipts			-
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja			-

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	50,241,088	-	50,241,088
Nómina y Costos Relacionados:	5,022,757	-	5,022,757
Nómina: Personal Docente y No Docente:	4,053,228	-	4,053,228
Personal Docente:	331,822	-	331,822
Personal No Docente:	3,721,406	-	3,721,406
Otros Pagos y Beneficios:	68,171	-	68,171
Bono de Navidad	-		
Horas Extras	14,573		14,573
Otros Pagos	4,958		4,958
Pago de Liquidaciones	47,491		47,491
Otros Beneficos			-
Incentivos	1,149		1,149
Aportaciones Patronales:	374,964	-	374,964
Aportaciones Patronales - Seguro Social	252,693		252,693
Aportaciones Patronales - Medicare	59,098		59,098
Aportaciones Patronales - FSE	63,173		63,173
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	526,394	-	526,394
Gastos Operacionales:	43,896,030	-	43,896,030
Materiales, Suministros y Piezas:	2,165,192	-	2,165,192
Materiales, Suministros y Piezas	2,109,357		2,109,357
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	55,835		55,835
Servicios Comprados:	15,455,923	-	15,455,923
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	119,437		119,437
Seguros			-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa	14,753,387		14,753,387
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	583,099		583,099
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	-	-
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.			-
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	2,466,700	-	2,466,700
Energía Electrica	1,208,941		1,208,941
Agua y Alcantarillado	111,769		111,769
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	1,137,101		1,137,101
Combustible	3,903		3,903
Recogido de Basura	4,986		4,986
Suministro de Gas			-
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	71,029	-	71,029
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	71,029		71,029
Otros Gastos Operacionales:	23,737,186	-	23,737,186
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)	58,555		58,555
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	1,251,922		1,251,922
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	606,637		606,637
Servicio de Seguridad y Vigilancia	628,982		628,982
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales	4,101,736		4,101,736
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros	1,740,500		1,740,500
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos	1,200,000		1,200,000
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	1,822,000		1,822,000
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.			-
Gastos de Acreditación			-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos			-
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)	101,854		101,854
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	12,225,000	-	12,225,000
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	*12,225,000*		*12,225,000*
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	1,322,301	-	1,322,301
Desembolsos Mejoras Permanentes:	181,781	-	181,781
Mejoras de Capital (Equipo)	181,781		181,781
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Marícula Graduada - Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	1,140,520	-	1,140,520
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	791,005		791,005
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	349,515		349,515
CARES Act - Emergency Releif	-	-	-
ARP Act	-	-	-
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Editorial de la UPR

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	480,328	41,850	522,178
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	480,328	-	480,328
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	480,328	-	480,328
Aportaciones De Gobierno Central	480,328		480,328
ARPA Fondos Restrictos	-	-	-
Resoluciones Conjuntas			-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	-	-
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021			-
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros			-
Asignación de Becas Legislativas -RC			-
Ingresos Operacionales:	-	91,400	91,400
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	-	-	-
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	-	-
Ingresos por Matrícula:	-	-	-
Sub Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Sub Graduada			-
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	-		-
Graduada - Ingresos Netos:	-	-	-
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-		-
Ingresos Generados por las Unidades:	-	91,400	91,400
Cuota de Mantenimiento			-
Cuota de Laboratorio			-
Cuota de Tecnología			-
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)			-
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas			-
Programas Académicos a Distancia - En línea			-
Ingresos Misceláneos			-
Servicios Educativos & Auxiliares		91,400	91,400
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas			-
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-		-
Recobro Costos Indirectos (FADI)			-
Costos Indirectos: Retención del 5%			-
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas			-
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza			-
CARES Act - Emergency Releif			-
ARP Act Receipts			-
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja		(49,550)	(49,550)

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	480,328	41,850	522,178
Nómina y Costos Relacionados:	350,043	2,300	352,343
Nómina: Personal Docente y No Docente:	286,181	2,108	288,289
Personal Docente:	-	-	-
Personal No Docente:	286,181	2,108	288,289
Otros Pagos y Beneficios:	-	-	-
Bono de Navidad	-		
Horas Extras			-
Otros Pagos			-
Pago de Liquidaciones			-
Otros Beneficos			-
Incentivos			-
Aportaciones Patronales:	26,316	192	26,508
Aportaciones Patronales - Seguro Social	17,743	192	17,935
Aportaciones Patronales - Medicare	4,150		4,150
Aportaciones Patronales - FSE	4,423		4,423
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	37,546	-	37,546
Gastos Operacionales:	48,935	39,550	88,485
Materiales, Suministros y Piezas:	968	18,038	19,006
Materiales, Suministros y Piezas	968	18,038	19,006
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)			-
Servicios Comprados:	8,720	-	8,720
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	8,650		8,650
Seguros	70		70
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa			-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos			-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	-	-
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.			-
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)			-
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	1,756	-	1,756
Energía Electrica			-
Agua y Alcantarillado			-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	703		703
Combustible	280		280
Recogido de Basura	773		773
Suministro de Gas			-
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	-	6,486	6,486
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)		6,486	6,486
Otros gastos operacionales:	37,491	15,026	52,517
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)			-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	29,650		29,650
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	7,841	8,381	16,222
Servicio de Seguridad y Vigilancia			-
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales			-
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR			-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		6,645	6,645
Gastos de Acreditación			-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Reembolso de Costos Indirectos			-
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)			-
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)			-
Otros Desembolsos:	81,350	-	81,350
Desembolsos Mejoras Permanentes:	-	-	-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal			-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	81,350	-	81,350
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	51,588		51,588
Aportación Adicional al Sistema de Retiro	29,762		29,762
CARES Act - Emergency Releif	-	-	-
ARP Act	-	-	-
ARPA Federal Funds	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2021-2022

Resumen: Asignaciones a Transferir al Sistema Universitario

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Estimados de Ingresos:	28,949,311	94,000,000	122,949,311
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	12,272,194	94,000,000	106,272,194
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	12,272,194	94,000,000	106,272,194
Aportaciones De Gobierno Central	12,272,194		12,272,194
ARPA Fondos Restrictos	-	94,000,000	94,000,000
Resoluciones Conjuntas	-	-	-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	-	-	-
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Num. 2017-021			-
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros			-
Asignación de Becas Legislativas -RC			-
Ingresos Operacionales:	16,677,117	-	16,677,117
Ley Núm. 36 - 2005 (Juegos de Azar)	-	-	-
Ley 44 - 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	-	-	-
Ingresos por Matrícula:	15,828,000	-	15,828,000
Sub Graduada - Ingresos Netos:	10,800,000	-	10,800,000
Ingreso Bruto- Sub Graduada			-
Ajuste Excenciones en Matricula			-
Beca Plan Fiscal - UPR (Ajuste unidades, se lleva a AT)	10,800,000		10,800,000
Graduada - Ingresos Netos:	5,028,000	-	5,028,000
Ingreso Bruto- Graduada			-
Implementación Marícula Graduada - Plan Fiscal	5,028,000		5,028,000
Ingresos Generados por las Unidades:	849,117	-	849,117
Cuota de Mantenimiento			-
Cuota de Laboratorio			-
Cuota de Tecnología			-
Matrícula - Otros Programas (Educación Continua)			-
Matriculas de Programas - Fondos Externos			-
Programas No Tradicionales - UNEX			-
Otros Derechos y Cuotas			-
Programas Académicos a Distancia - En línea			-
Ingresos Misceláneos			-
Servicios Educativos & Auxiliares			-
Servicios Hospitalarios			-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas			-
Donativos y Contratos Estatales			-
Ingresos sobre Inversiones	-		-
Recobro Costos Indirectos (FADI)	420,293		420,293
Costos Indirectos: Retención del 5%	428,824		428,824
Ingreso Anual DUI :	-	-	-
Otras Fuentes de Ingresos:	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación			-
Becas y Ayudas Económicas			-
Menos Pell Allowance			-
Proyectos de Investigación y Enseñanza			-
CARES Act - Emergency Releif			-
ARP Act Receipts			-
Programa de Proyectos de Capital			-
CAPEX Federal Funds			-
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Fondos No Recurrentes-Caja			-

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2022	Fondos Restrictos Año Fiscal 2022	Consolidado Año Fiscal 2022
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	28,949,311	94,000,000	122,949,311
Nómina y Costos Relacionados:	-	-	-
Nómina: Personal Docente y No Docente:	-	-	-
Personal Docente:	-	-	-
Personal No Docente:	-	-	-
Otros Pagos y Beneficios:	-	-	-
Bono de Navidad	-		
Horas Extras			-
Otros Pagos			-
Pago de Liquidaciones			-
Otros Beneficos			-
Incentivos			-
Aportaciones Patronales:	-	-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social			-
Aportaciones Patronales - Medicare			-
Aportaciones Patronales - FSE			-
Aportaciones Patronales - Otros			-
Plan Médico de Empleados	-	-	-
Gastos Operacionales:	23,921,311	-	23,921,311
Materiales, Suministros y Piezas:	-	-	-
Materiales, Suministros y Piezas			-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)			-
Servicios Comprados:	-	-	-
Arrendamiento de Equipos y Terrenos			-
Seguros			-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Publica y Administrativa			-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos			-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	10,800,000	-	10,800,000
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.			-
Fondo Institucional Becas UPR - Plan Fiscal (Ayudas a Est.)	10,800,000		10,800,000
Fondo Becas, Ayudantías y Estipendios UPR			-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	-	-	-
Energía Electrica			-
Agua y Alcantarillado			-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación			-
Combustible			-
Recogido de Basura			-
Suministro de Gas			-
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO			-
Gastos de Transportación:	-	-	-
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)			-
Otros Gastos Operacionales:	13,121,311	-	13,121,311
Recursos Inf. (Suscripciones Revistas y Libros-Bibliotecas)			-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones			-
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	1,789,798		1,789,798
Servicio de Seguridad y Vigilancia			-
Servicios Profesionales y Consultivos No Profesionales			-
Servicios Profesionales de Auditoría Estados Financieros			-
Oracle- Soporte Técnico y Oracle Cloud - Mantenimiento			-
Pagos de Sentencias e Indemnización Daños Físicos			-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR			-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.			-
Gastos de Acreditación	250,000		250,000
Reembolso Oferta Académica No Tradicional			-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación	4,972,136		4,972,136
Reembolso de Costos Indirectos	849,117		849,117
Aport Univ (AT-Aport CICIM $500,000 & Inst Lit $36,000/SASU-Otras $6,000)	536,000		536,000
Gastos Misceláneos			-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria			-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	4,724,260	-	4,724,260
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-		-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA (AT)	4,724,260		4,724,260
Otros Desembolsos:	5,028,000	94,000,000	99,028,000
Desembolsos Mejoras Permanentes:	5,028,000	-	5,028,000
Mejoras de Capital (Equipo)			-
Costos de Mejoras Permanentes			-
Implementación Marícula Graduada - Plan Fiscal	5,028,000		5,028,000
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	-	-	-
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%			-
Aportación Adicional al Sistema de Retiro			-
CARES Act - Emergency Releif	-	-	-
ARP Act	-	-	-
ARPA Federal Funds	-	94,000,000	94,000,000
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-

VII. DISPOSICIONES REGLAMENTARIAS PARA LA OPERACIÓN DEL PRESUPUESTO DE LA UPR AÑO FISCAL 2021-2022

Conforme a la Ley PROMESA, las unidades deberán asegurarse de cumplir con las disposiciones establecidas en las secciones de presupuesto certificado por la JSAF, según documento que enviará la OCP. Las unidades deberán cumplir, además, con el Seriado R-2021-26.A – *Normas sobre Administración Presupuestaria y Aspectos Organizacionales de las Agencias de la Rama Ejecutiva a través de Planteamientos de la Oficina de Gerencia y Presupuesto*.

La Ley 1 de 20 de enero de 1966, según enmendada, delega en los rectores de la UPR, conjuntamente con las Juntas Administrativas, la administración de este presupuesto. Además, serán responsables del cumplimiento de las medidas establecidas para lograr la eficiencia fiscal de la UPR.

1. Todos los recintos y las unidades del sistema universitario de la UPR, en coordinación con la OCP, llevarán a cabo un proceso de evaluación interna de las operaciones administrativas, académicas y de servicios, a base de los retos fiscales esperados, que será la base para el proceso presupuestario para los próximos años fiscales.

   Como resultado de ese proceso de evaluación interna, los rectores están llamados a presentar ante el presidente de la Universidad y la OCP, un informe detallado con la distribución de fondos otorgados para el año fiscal 2021-2022 en cada uno de los diferentes programas o actividades de su recinto y unidad.

2. Se revisará el vigor de las certificaciones y cartas circulares relacionadas con las medidas de control de gastos y ahorros, según detalle:

   a. Eliminación de los pagos por concepto de exceso de licencia ordinaria acumulada.
   b. Eliminación del pago de exceso de licencia por enfermedad.

3. Se mantienen nuevas medidas de control de gastos y ahorros:

   a. Se garantiza la aportación patronal al plan médico de los empleados.
   b. Los recintos y las unidades no podrán contraer obligaciones que excedan las asignaciones autorizadas para este año fiscal vigente ni comprometer, en forma alguna, a la UPR en contratos o negociaciones que conlleven pagos futuros, a excepción de asuntos expresamente autorizados por la Junta de Gobierno.

4. Una vez se apruebe el presupuesto, cualquier redistribución presupuestaria interna de los recintos y unidades, y sus Juntas Administrativas, deberán tener la autorización de la JSAF y la Junta de Gobierno a través de la OCP.

   Cualquier sobrante de fondos de años anteriores que requiera utilizar el recinto o la unidad, deberá contar con la autorización de la JSAF y la Junta de Gobierno a través de la OCP. Esto no aplica a fondos federales.

   La totalidad de los fondos son asignados a las unidades al principio del año fiscal. Administración Central no retiene fondos para ser distribuidos durante el año. Es requisito que se tomen las medidas necesarias para no incurrir en ningún sobregiro sobre el presupuesto asignado a los recintos y las unidades.

5. Las siguientes partidas presupuestarias serán de uso **RESTRICTO**, por lo que las unidades institucionales **no** podrán redistribuir ningún balance libre de las asignaciones dispuestas para otros propósitos para las cuales han sido destinadas:

a. Aportación Patronal al Sistema de Retiro de Empleados, y que la misma sea consistente con lo que consigne el Plan Fiscal Certificado de la Universidad.
b. Aportación Patronal adicional al Sistema de Retiro de Empleados a cada recinto y unidad para cumplir con las necesidades del Sistema de Retiro para reducir el déficit actuarial
c. Servicios Médicos a Empleados
d. Cuotas de mantenimiento, laboratorios y tecnología
e. Adiestramientos y Seminarios

6. Los rectores serán responsables de establecer medidas para promover el ahorro en el consumo de energía, mejorar la eficiencia energética en los edificios, mejorar el rendimiento en las instalaciones de refrigeración, agua caliente sanitaria e iluminación y maximizar la asignación destinada para el pago de energía eléctrica.

7. Las necesidades de capital humano deben estar enmarcadas en el plan de reclutamiento y presupuesto de cada recinto y unidad como un gasto recurrente. Cuando sea necesario ocupar un puesto vacante, como primera alternativa, el recinto o la unidad utilizará el mecanismo de traslado, destaque de empleados regulares, reclasificación o nombramiento conjunto. El reclutamiento de personal docente de alta prioridad institucional, según se desprende del Plan de Reclutamiento de Docentes (estudio de necesidad) de la unidad y recinto, siguiendo las premisas establecidas por la Vicepresidencia en Asuntos Académicos e Investigación enmarcados en:

    - Proveer un servicio directo y esencial al estudiante;
    - Requerimiento indispensable e imprescindible para asegurar el cumplimiento de las agencias acreditadoras;
    - Para sustituir servicios que con anterioridad fueron provistos mediante subcontratación, cuando se pueda probar que esto redunda en un ahorro neto, considerando todos los costos relativos entre ambas opciones.

8. Se instruye a los rectores a considerar el aumento en los puestos del Personal Docente (PD) hasta un tres por ciento (3%) para estar alineados con el Plan Fiscal.

9. En general, como medida de responsabilidad fiscal y administrativa, todas las acciones de personal y el reclutamiento de personal adicional se realizará en armonía con la situación fiscal de los distintos fondos externos disponibles en cada recinto y unidad. La Universidad no cuenta con fondos reservados para atender sobregiros en cuentas de fondos externos que surjan por decisiones internas en los recintos y unidades.

10. Es responsabilidad del rector de cada recinto y unidad mantener los controles y mecanismos necesarios para asegurar la sana administración y la mejor utilización de los recursos conforme a las leyes, reglamentos y normas aplicables. Además, asumirá total responsabilidad por las transacciones delegadas y que se cumpla con todo lo establecido en estas disposiciones, así como mantener el uso del presupuesto autorizado sin exceder las asignaciones aprobadas.

11. Las Juntas Administrativas de cada recinto y unidad deberán considerar propuestas para nuevos desarrollos académicos que demuestren armonía con la planificación institucional y que cuenten con los recursos fiscales para su implantación, sin menoscabo a sus compromisos, y actividades académicas y administrativas actuales. Las propuestas de nuevos programas deberán incluir un informe sobre el presupuesto requerido y una certificación de la disponibilidad de fondos del recinto o de la unidad proponente, en coordinación con la OCP, para su implantación.

12. A los fines de optimizar los recursos disponibles, las recintos y unidades maximizarán el cupo por sección en los cursos de salón de clases. Esto, sin menoscabo del compromiso de la institución de ofrecer los cursos, según correspondan, en la secuencia curricular reconocida de los programas, ni de los requerimientos aplicables de salud, seguridad y debidos permisos de funcionamiento.

13. Los rectores promoverán e incentivarán la productividad y la eficiencia administrativa, como también la optimización de la oferta académica a través del avalúo y la planificación académica basada en datos. Se exhorta a establecer alianzas y acuerdos entre recintos y unidades en aquellas iniciativas que permitan reducir gastos. Además, promoverán la búsqueda y obtención de nuevos ingresos basados en las siguientes áreas de oportunidad:

    a. Estudiantes de nuevo ingreso, transferidos y graduados
    b. Filantropía
    c. Fondos Federales
    d. Contratos y Acuerdos
    e. Propuestas de subvención
    f. Educación a Distancia

    Es necesario fomentar y facilitar las estructuras para lograr las metas de nuevos recaudos y la transformación institucional en búsqueda de una mayor autonomía fiscal.

14. Todos los recintos y unidades del sistema dedicarán esfuerzos en el área de reclutamiento de estudiantes para los programas académicos que representan nueva oportunidad para generar ingresos adicionales.

15. Cada recinto y unidad preparará un Informe Detallado de la Distribución de los Recursos Asignados, según presentado por el rector del recinto o unidad a la Junta Administrativa. Este cuerpo incorporará estas asignaciones en los diferentes programas o actividades de acuerdo con los propósitos primordiales que han sido asignados.

    La referida distribución reflejará el cumplimiento con los requisitos de las anteriores disposiciones. Una vez esta distribución sea considerada y aprobada por la Junta Administrativa de cada recinto o unidad, se remitirá a la OCP, en o antes del *31 de agosto de 2021*, el desglose del Presupuesto por Programas y Código de Gastos, en el formato que establezca la OCP.

16. Los recintos y las unidades someterán a la OCP un Informe de Proyecciones Presupuestarias Bimensuales por origen de recursos:

    a. Fondo General-para los periodos terminados en las siguientes fechas:
        i. 31 de agosto de 2021
        ii. 31 de octubre de 2021
        iii. 31 de diciembre de 2021
        iv. 28 de febrero de 2022
        v. 30 de abril de 2022 que demuestre el Estado de Cuentas y Proyección de Gastos al 30 de junio de 2022

    b. Cuentas Rotatorias-para los periodos terminados en las siguientes fechas:
        i. 31 de diciembre de 2021
        ii. 30 de abril de 2022 que demuestre el Estado de Cuentas y Proyección de Gastos al 30 de junio de 2022

    Las unidades institucionales dispondrán de 10 días calendario para elaborar y someter las proyecciones según las fechas establecidas. Es mandatario para todas las unidades el fiel cumplimiento con las fechas de entrega establecidas para las Proyecciones de

Gastos. La OCP podrá solicitar cualquier información adicional, y en cualquier momento, que estime necesaria para realizar el análisis correspondiente.

El presidente podrá encomendar, a través de los funcionarios en quienes delegue, la evaluación de la administración presupuestaria en cada una de las unidades del sistema para asegurar el cumplimiento de todas las disposiciones de la administración presupuestaria establecidas por la Junta de Gobierno. El presidente preparará y someterá informes periódicos sobre la situación presupuestaria de cada recinto y unidad. La Junta de Gobierno se reserva la facultad de dejar sin efecto las disposiciones delegadas a aquellas unidades institucionales que no cumplan con lo establecido en esta Certificación.

17. La Oficina del Presidente de la UPR, a petición de la Junta de Gobierno, proveerá toda la información que se requiera para los correspondientes análisis fiscales que se realicen en los comités de trabajo o para los asuntos de la agenda general.

18. Las Oficinas de Finanzas, en coordinación con las Oficinas de Presupuesto de cada recinto o unidad, prepararán en conjunto la liquidación presupuestaria correspondiente una vez transcurrido el año fiscal y se asegurarán de que el sistema de contabilidad financiera provea para el seguimiento, el control y la información necesaria para la preparación anual del Estado Financiero de la UPR.

19. Las Oficinas de Finanzas, que administran los fondos externos de los recintos y unidades, deberán cumplir con el cuadre de las cuentas activas de recursos económicos extrauniversitarios. Deberán preparar un informe de situación de estas cuentas al 31 de diciembre de cada año y referirlo a las Oficinas de Finanzas y Presupuesto en la Administración Central. Cada rector será responsable de tomar todas las medidas correctivas necesarias para mantener el balance entre ingresos generados y gastos.

20. El rector de cada recinto o unidad se asegurará de que las Oficinas de Finanzas lleven a cabo gestiones agresivas de cobro de las deudas por servicios prestados por los recintos y las unidades a las diferentes agencias, departamentos y entidades públicas y privadas para que el sistema financiero de la UPR recupere totalmente su capacidad operacional y fiscal.

21. Las solicitudes de asignaciones de fondos adicionales por parte de los recintos y de las unidades institucionales durante el transcurso del año fiscal 2021-2022, deberán ser ampliamente justificadas y evidenciadas. Toda solicitud vendrá acompañada con el legajo correspondiente (nóminas, contratos, facturas, etc.). Las peticiones que no cumplan con este requisito serán devueltas a los recintos y las unidades sin ser procesadas.

    Se solicitarán informes periódicos del uso de los fondos adicionales que sean asignados y éstos no podrán ser utilizados para otros propósitos sin previa justificación y autorización.

22. Los directores de Finanzas y Presupuesto de la Administración Central alertarán al presidente de la Universidad de toda situación anómala o de incumplimiento con estas disposiciones, que detecten en cualquiera de los 11 recintos y unidades, y la AC.

23. El presidente de la UPR mantendrá informada a la Junta de Gobierno sobre cualquier situación que amerite atención inmediata de ese cuerpo para asegurar el cumplimiento de estas disposiciones, según aprobada por esta Certificación.

24. A partir del año fiscal 2017-2018, el Gobierno de Puerto Rico ha asignado varias partidas presupuestarias para capacitar a los servidores públicos de la rama ejecutiva, brindar asistencia técnica a las agencias gubernamentales y ofrecer múltiples servicios al Departamento de Educación de Puerto Rico (DEPR). Como consecuencia, anualmente la UPR administra un fondo de $20 millones restricto para implementar los fines aprobados en las asignaciones presupuestarias. La ejecución de estos programas se realiza por medio de varios Acuerdos Colaborativos. Entre ellos caben señalar, los otorgados por la UPR con la Oficina de Administración y Transformación de los Recursos Humanos del Gobierno de Puerto Rico, el DEPR, el Departamento de Justicia de Puerto Rico, y el Departamento de Desarrollo Económico y Comercio. La Vicepresidencia en coordinación con la Oficina de Finanzas notificará a cada una de las unidades la cuenta que utilizará y la porción de presupuesto asignada, correspondiente a la partida de costos directos. El objetivo de esta asignación presupuestaria es proveer fondos para el pago de adiestramientos a los empleados públicos y brindar asistencia técnica al Gobierno de Puerto Rico.

    Por otro lado, la porción de costos indirectos y del 50% de la ganancia queda restricta, sujeta a la realización de los ingresos. Dichos fondos quedarán disponibles una vez la unidad rinda los servicios asociados a los proyectos. A finales del año fiscal, la Administración Central reconciliará el total de ingresos generados por unidad vs el presupuesto aprobado. De la unidad no haber rendido los servicios proyectados, la Administración Central realizará el ajuste correspondiente a la porción no utilizada del presupuesto aprobado.

ANEJOS

I. CUOTAS Y CARGOS – COSTO POR TRANSACCIÓN
II. COSTO DE MATRICULA GRADUADA POR CREDITO/PROGRAMA

ANEJO I

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
Año Fiscal 2021-2022
Cuotas y Cargos

Costo por Transacción

	AF'21	AF'22
Cuota de Mantenimiento	75.00	100.00
Cuota de Tecnología	25.00	50.00
Derechos de Laboratorio	100.00	100.00
Derechos de Graduación	80.00	80.00
Otros cargos de mantenimiento	67.00	67.00
Solicitud de Admisión	30.00	30.00
Re-Admisión	35.00	35.00
Traslado a otras instituciones	50.00	50.00
Traslado entre unidades Sistema UPR	25.00	25.00
Transcripcopnes y certificaciones	5.00	5.00
Duplicado de documentos	5.00	5.00
Cambio de Facultad	20.00	20.00
Tarjeta de Identificación	10.00	10.00
Cargos por Matrícula Tardía	20.00	20.00
Nuevos:		
Cuota de Mantenimiento - Verano	50.00	50.00
Cargos por baja parcial	10.00	10.00
Cargos por baja total	15.00	15.00
Repetición de cursos	20.00	20.00
Ciencias Médicas:		
Escuela de Medicina	4,340.00	4,340.00
Escuela de Medicina-Biblioteca Virtual	1,174.50	1,174.50
Escuela de Medicina- Recursos Educativos	739.00	739.00
Escuela de Medicina-Instrumentación y Materiales	8,544.50	8,544.50
Escuela de Medicina - Estudiantes Internacionales-Biblioteca Virtual	1,772.50	1,772.50
Escuela de Medicina - Estudiantes Internacionales- Recursos Educativos	739.00	739.00
Escuela de Medicina - Estudiantes Internacionales-Instrumentación y Materiales	13,555.00	13,555.00
Escuela de Farmacia	2,950.00	2,950.00
Escuela de Enfermería	500.00	500.00

ANEJO II

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
Año Fiscal 2021-2022
Costo de Matrícula Graduada por Crédito / Programa

	Tipo de Programa	AF'21 Costo por Crédito	AF'22 Costo por Crédito
RRP			
ADMINISTRACION DE EMPRESAS			
MAESTRIA	**Maestría**	190	195
Administración de Empresas	**Maestría**	190	195
Comercio y Negocios Internacionales	**Maestría**	190	195
Contabilidad	**Maestría**	190	195
Finanzas de los Negocios	**Maestría**	190	195
Gerencia de Operaciones	**Maestría**	190	195
Gerencia de los Recursos Humanos	**Maestría**	190	195
Programa General	**Maestría**	190	195
DOCTORADO			195
Comercio Internacional	**Doctorado**	200	205
Finanzas	**Doctorado**	200	205
ARQUITECTURA			
MAESTRIA			
Programa Graduado	**Maestría**	200	205
MAESTRIA			
CIENCIAS DE LA INFORMACIÓN			
Maestro en Ciencias de la Información	**Maestría**	190	195
Certificados Postgrado BA Bibliotecología:	**Maestría**	190	195
Ciencias de Libreria	**Maestría**	190	195
Maestro Bibliotecario	**Maestría**	190	195
Analista de Recursos Electrónicos	**Maestría**	190	195
Admininistración de Documentos y Archivos	**Maestría**	190	195
Adm. Bibliotecas Academ.,P·b. y Espec.	**Maestría**	190	195
Certificado de Postgrado MA Bibliotecología:	**Maestría**	190	195
Adm. Bibliotecas Academ.,P·b. y Espec.	**Maestría**	190	195
Consultor en Serv. de Información	**Maestría**	190	195
Especialista en Inform. Jurídica	**Maestría**	190	195
CIENCIAS NATURALES			
MAESTRIA			
Biología	**Maestría**	190	195
Ciencias Ambientales	**Maestría**	190	195
Física	**Maestría**	190	195
Matemáticas	**Maestría**	190	195
Química	**Maestría**	190	195
DOCTORADO			
Biología	**Maestría**	200	205
Ciencias Ambientales	**Maestría**	200	205
Física-Química	**Maestría**	200	205
Matemáticas	**Maestría**	200	205
Química	**Maestría**	200	205
CIENCIAS SOCIALES			
MAESTRIA			
Administración Pública:	**Maestría**	190	195
Adm Recursos Hum Y Relac Labor	**Maestría**	190	195
Gobierno Y Politica Publica	**Maestría**	190	195
Administración Programas	**Maestría**	190	195
Adm. y Politica Financiera	**Maestría**	190	195
Gest Desar Coop Y Organz Solid	**Maestría**	190	195
Gestion Publica	**Maestría**	190	195
Programación Administrativa	**Maestría**	190	195
Consejería en Rehabilitación	**Maestría**	190	195
Economía	**Maestría**	190	195
Psicología Académica e Inv.	**Maestría**	190	195
Psicología Clínica	**Maestría**	190	195
Psicología Industrial Organ.	**Maestría**	190	195
Psicología Social Comunitaria	**Maestría**	190	195
Sociología	**Maestría**	190	195
Trabajo Social	**Maestría**	190	195
DOCTORADO			
Sicología	**Doctorado**	200	205
Trabajo Social	**Doctorado**	200	205
COMUNICACIONES			
MAESTRIA			
Periodismo	**Maestría**	190	195
Teoría e Investigación	**Maestría**	190	195
DERECHO			
JURIS DOCTOR	**Juris Doctor**	250	280
Maestria en Derecho	**Maestría en Derecho**	12,000	12,500

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
Año Fiscal 2021-2022
Costo de Matrícula Graduada por Crédito / Programa

Tipo de Programa	FY'18	AF'21	AF'22
EDUCACION			
MAESTRIA			
Administración y Supervisión Educativa	**Maestría**	190	195
Currículo y Enseñanza	**Maestría**	190	195
Currículo y Enseñanza:	**Maestría**	190	195
Liderazgo	**Maestría**	190	195
Español	**Maestría**	190	195
Física	**Maestría**	190	195
Historia	**Maestría**	190	195
Matemáticas	**Maestría**	190	195
Consejeria	**Maestría**	190	195
Ecología Familiar	**Maestría**	190	195
Educación del Niño:			
Enseñanza de la Lectura	**Maestría**	190	195
NIvel Elemental	**Maestría**	190	195
Nivel Pre-Escolar	**Maestría**	190	195
Educación Especial	**Maestría**	190	195
Educac Especial Y Diferenciada	**Maestría**	190	195
Ensenanza Ingl - Segundo Idioma	**Maestría**	190	195
Fisiología del Ejercicio	**Maestría**	190	195
Invest. y Eval. Pedagógica	**Maestría**	190	195
Invest. y Eval. Educativa	**Maestría**	190	195
Liderazgo en Organizaciones Educativas	**Maestría**	190	195
Orientación y Consejería	**Maestría**	190	195
DOCTORADO			
Administración y Supervisión Educativa	**Doctorado**	200	205
Currículo y Enseñanza	**Doctorado**	200	205
Liderazgo en Organizaciones Educativas	**Doctorado**	200	205
Orientación y Consejería	**Doctorado**	200	205
HUMANIDADES			
MAESTRIA			
Estudios Hispánicos	**Maestría**	190	195
Filosofía	**Maestría**	190	195
Gestión y Admininistración Cultural	**Maestría**	190	195
Historia	**Maestría**	190	195
Inglés	**Maestría**	190	195
Ingl - Est Invest Lit Ling Carib	**Maestría**	190	195
Lingüística	**Maestría**	190	195
Cert. Lingüística Aplicada al Español	**Maestría**	190	195
Literatura Comparada	**Maestría**	190	195
Traducción	**Maestría**	190	195
Cert. Traducción Especializado	**Maestría**	190	195
DOCTORADO			
Estudios Hispánicos	**Doctorado**	200	205
Historia	**Doctorado**	200	205
Ingl - Est Invest Lit Ling Carib	**Doctorado**	200	205
PLANIFICACION	**Planificacion**	190	195
Permiso Expecial Escuela Graduada	**Maestría**	190	195
Cuota de Mantenimiento y Tecnología	**Cuota de Mantenimiento y Tecnología**	200	250
RUM			
Ciencias Agricolas MS	**Maestría**	190	195
Ciencias MS	**Maestría**	190	195
Ciencias PhD	**Doctorado**	200	205
Artes	**Maestría**	190	195
Admi	**Maestría**	190	195
Ingeniería MS/ME	**Maestría**	190	195
IngenieríaPhD	**Doctorado**	200	205
Cuota de Mantenimiento y Tecnología	**Cuota de Mantenimiento y Tecnología**	200	250

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

Año Fiscal 2021-2022

Costo de Matrícula Graduada por Crédito / Programa

Tipo de Programa	FY'18	AF'21	AF'22
Recinto de Ciencias Médicas			
Escuela de Medicina Dental			
DMD Primer año	**DDM**	**16,000**	**17,000**
DMD Segundo año	**DDM**	**16,000**	**17,000**
DMD Tercer año	**DDM**	**16,000**	**17,000**
DMD Cuarto año	**DDM**	**16,000**	**17,000**
Internacionales 3er año	**DDM Internacional**	**60,000**	**60,000**
Internacionales 4er año	**DDM Internacional**	**60,000**	**60,000**
Cirugía Oral y Maxilofacial (Certificados Post DMD)	**DDM**	**190**	**195**
Odontopediatría (Pedodoncia) (Certificados Post DMD)	**DDM**	**190**	**195**
Prostodoncia (Certificados Post DMD)	**DDM**	**190**	**195**
Ortodoncia (Certificados Post DMD)	**DDM**	**190**	**195**
Odontología General (Certificados Post DMD)	**DDM**	**190**	**195**
Residentes en Maestría	**Residentes en Maestría**	**190**	**195**
Escuela de Medicina			
MD - estudiantes de Medicina	**MD**	**16,000**	**17,500**
Anatomía (MS)	**Maestría**	**190**	**195**
Bioquímica y Nutrición (MS)	**Maestría**	**190**	**195**
Farmacología (MS)	**Maestría**	**190**	**195**
Fisiología (MS)	**Maestría**	**190**	**195**
Microbiología (MS)	**Maestría**	**190**	**195**
Anatomía (PhD)	**Doctorado**	**200**	**205**
Bioquímica y Nutrición (PhD)	**Doctorado**	**200**	**205**
Farmacología (PhD)	**Doctorado**	**200**	**205**
Fisiología (PhD)	**Doctorado**	**200**	**205**
Microbiología (PhD)	**Doctorado**	**200**	**205**
Biología (PhD) - Interrecinto con Rio Piedras	**Doctorado**	**200**	**205**
MD - PhD- Ciencias Biomédicas	**Doctorado**	**250**	**275**
Escuela de Enfermería			
Graduado Diurno	**Maestría**	**190**	**195**
Graduado vespertino	**Maestría**	**225**	**230**
Anestesia	**Doctorado**	**250**	**275**
Doctoral	**Nursing Doctoral**	**7,500**	**7,750**
Escuela de Farmacia			
Doctorado en Farmacia	**Farmacia / Doctorado**	**12,500**	**13,000**
Farmacia Industrial-Vespertino (MS)	**Farmacia / Maestría**	**190**	**195**
Ciencias Farmacéuticas-Vespertino (MS)	**Farmacia / Maestría**	**190**	**195**
Escuela de Salud Pública			
Demografía (MS) (Tesis 6 créds)	**Maestría**	**190**	**195**
Administración Servicios de Salud (MHSA) + 800 de práctica	**Maestría**	**200**	**205**
Salud Pública (MPH)	**Maestría**	**190**	**195**
Salud Pública-Salud Ambiental (DrPH) + 480 horas de práctica (Tesis 9 créds.)	**Maestría**	**255**	**275**
Nutrición (MS) (Tesis 6 créds.)	**Maestría**	**190**	**195**
Salud Ambiental (MPH)	**Maestría**	**190**	**195**
Educación en Salud Pública (MPHE)	**Maestría**	**190**	**195**
Investig. Evaluativa (MS) (Tesis 3 créds)	**Maestría**	**190**	**195**
Salud Pública-Epidemiología (MPH)	**Maestría**	**190**	**195**
Ciencias Epidemiol (MS) (Tesis 10 créds)	**Maestría**	**190**	**195**
Salud Pública-Bioestadística (MPH)	**Maestría**	**190**	**195**
Higiene Industrial (MS)	**Maestría**	**190**	**195**
Salud Pública (MPH) V	**Maestría**	**190**	**195**
Salud Pública-Sistema de Salud y Gerencia (DrPH) + 200 hrs de práctica (Tesis 6 créds) V	**Doctorado**	**255**	**275**
Salud Públ-Determinantes Sociales de la Salud (DrPH) + 200 Hrs práctica (Tesis 9 créds) V	**Doctorado**	**255**	**275**
Salud Pública Gerontología (MPH) V	**Maestría**	**190**	**195**
Certificado Gerontología V	**Maestría**	**190**	**195**
Certificado Intervención Temprana V	**Maestría**	**190**	**195**
Gerontología V	**Maestría**	**190**	**195**
Intervención Temprana V	**Maestría**	**190**	**195**
Escuela de Profesionales de la Salud			
Citotecnología	**Certificado Post Bachillerato**	**2,137**	**2,200**
Internado en Dietética	**Internado**	**2,137**	**2,200**
Tecnología Médica - Certificado Post Bachillerato	**Certificado Post Bachillerato**	**190**	**195**
Administración de Información de Salud	**Maestría**	**190**	**195**
Patología de Habla y Lenguaje	**Maestría**	**190**	**195**
Ciencias de Laboratorio Clínico	**Maestría**	**5,500**	**5,600**
Terapia Ocupacional	**Maestría**	**190**	**195**
Audiología	**Maestría**	**200**	**205**
Terapia Física	**Maestría**	**200**	**205**
Investigación Clínica - Maestría	**Investigación Clínica - Maestría**	**190**	**195**
Cuota de Mantenimiento y Tecnología	**Cuota de Mantenimiento y Tecnología**	**200**	**250**

MEMORIAL DE PRESUPUESTO

2021-2022

JUNTA DE GOBIERNO
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACIÓN NÚMERO 28
2022-2023

Yo, Margarita Villamil Torres, secretaria de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO QUE:

La Junta de Gobierno, en reunión ordinaria celebrada el 25 de agosto de 2022, habiendo considerado la recomendación del presidente de la Universidad de Puerto Rico y el Comité de Asuntos Financieros de la Junta, acordó:

> Aprobar enmendar el Presupuesto Consolidado de la Universidad de Puerto Rico (UPR) para el Año Fiscal 2022-2023, ascendente, a la cantidad de $1,160,083 de conformidad con el total de presupuesto consolidado certificado para la Junta de Supervisión Fiscal en su comunicación del 30 de junio de 2022.
>
> Se dispone, además, quedará sin efecto cualquier otra certificación, norma o circular que pueda existir o estar en vigor en la UPR, que esté en contravención con la aquí dispuesto.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy 25 de agosto de 2022.

Margarita Villamil Torres
Secretaria

PO BOX 23326 SAN JUAN, PUERTO RICO 00931-3326
TEL. (787) 758-3350, FAX (787) 758-7196

Universidad de Puerto Rico
TRADICIÓN DE EXCELENCIA

Presupuesto de la Universidad de Puerto Rico

2022-2023 - ENMENDADO

www.upr.edu

Universidad de Puerto Rico Presupuesto
Propuesta Año Fiscal 2022-2023

Base Legal

Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966

Tiene el propósito de reorganizar la Universidad de Puerto Rico ("UPR" o "La Universidad"), reafirmar y robustecer su autonomía y facilitar su continuo crecimiento. La Universidad continuará siendo una corporación pública.

Ley Núm. 2 de 20 de enero de 1966

Se establece para asignar fondos a la UPR para el año fiscal de 1967, y autorizar que la asignación de fondos en años subsiguientes sería en fórmula. Posteriormente, desde la aprobación de la *Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act, Pub. L. No. 114-187, 130 Stat. 549 (codified at 48 U.S.C. § 2101 (2016*) (Ley PROMESA), dichas asignaciones de fondos quedan supeditadas a lo establecido mediante lo consignado a través del Plan Fiscal Certificado.

Ley Núm. 3 de 20 de enero de 1966

Autoriza a la UPR a emitir bonos de rentas para la adquisición o construcción de cualquier proyecto, comprometiendo el ingreso obtenido por derechos de matrícula, cuotas de estudiantes y otros pagos impuestos y cobrados por La Universidad. Sin embargo, luego de la aprobación de la Ley PROMESA, dicha autorización queda sujeta a cumplir los requisitos que impone dicha legislación.

Misión

Transmitir e incrementar el saber por medio de las ciencias y las artes, poniendo este conocimiento al servicio de la comunidad a través de sus profesores, investigadores, otro personal universitario, estudiantes y egresados. Contribuir al desarrollo, cultivo y disfrute de los valores estéticos y éticos de la cultura.

Visión

Nuestra razón de ser es el estudiante, la unidad en la diversidad es nuestra fortaleza, la excelencia académica es nuestro compromiso. Nos reafirmamos en nuestro compromiso con Puerto Rico, y la comunidad internacional.

I. RETOS ENCONTRADOS EN EL PRESUPUESTO DEL 2021-2022

Desde el comienzo del ciclo fiscal 2021-2022 la administración enfrentó grandes retos relacionados a la salud financiera de la institución y sus unidades. El presupuesto consolidado aprobado para gastos de funcionamiento para el año 2021-2022 fue de $1,551,243,267 autorizado mediante la Certificación 130, Serie 2020-2021 de la Junta de Gobierno (JG) de la UPR. El mismo fue de $758,485,001 (49%) de recursos en el Fondo General y $792,758,266 (51%) en fondos restrictos. Además, el mismo contaba con un puente de caja de $75,546,153 para cuadrar las necesidades del Fondo General. Esto implica que los nuevos recursos del Fondo General para el año 2021-2022 se estimaron en $682,938,848 o sea un 44% del presupuesto aprobado.

La situación antes indicada ocasionó que el presupuesto aprobado para ese año fiscal tuviera unas insuficiencias de sobre $20 millones en el Fondo General en gastos ineludibles en las partidas de pago por consumo de energía eléctrica, agua y alcantarillado, seguridad y vigilancia, recogido de basura, reembolso de gastos por la operación de Plaza Universitaria, entre otros. Como resultado de los datos antes indicados, prácticamente todas las unidades en dicho año fiscal confrontaron dificultad para llevar a cabo sus operaciones. Las mismas se atendieron con ingresos generados mediante los gastos elegibles como pérdida de ingresos que pudieron ser reclamados contra los fondos del programa *Higher Education Emergency Relief Funds* y asignación de fondos de las ganancias y costos indirectos obtenidos a consecuencia de la prestación de servicios del Programa de Adiestramientos y Seminarios a empleados públicos y asistencia técnica a entidades del Gobierno de Puerto Rico.

Durante el año fiscal 2021-2022, la UPR mantuvo la acreditación de 10 de sus recintos y unidades; entregó el *Single Audit* del año fiscal 2020-2021, conjuntamente con su Estado Financiero Auditado y mostró cumplimiento con su acreditadora principal la *Middle States Commission on Higher Education* (*MSCHE*). Lamentablemente, al Recinto de Ciencias Médicas (RCM) se le emitió una advertencia de probatoria o eliminación de su acreditación. Parte de los señalamientos se deben a que la *MSCHE* concluyó que el RCM no cuenta con recursos sustentables para mantener su operación y misión, especialmente en el Fondo General.

Desde el año fiscal 2017-2018 hasta el año 2021-2022, las aportaciones irrestrictas del Gobierno directas a la UPR han sido reducidas por la Junta de Supervisión Fiscal (JSF) por un total acumulado de $426,793 millones equivalente a un 42.22%. Para el año fiscal 2022-2023 se restituyeron $74,670 millones. Sin embargo, $40 millones de las asignadas no vienen directamente a la UPR sino que se mantienen bajo la custodia de la Oficina de Gerencia y Presupuesto (OGP) sujeto al cumplimiento de varias disposiciones establecidas por la JSF.

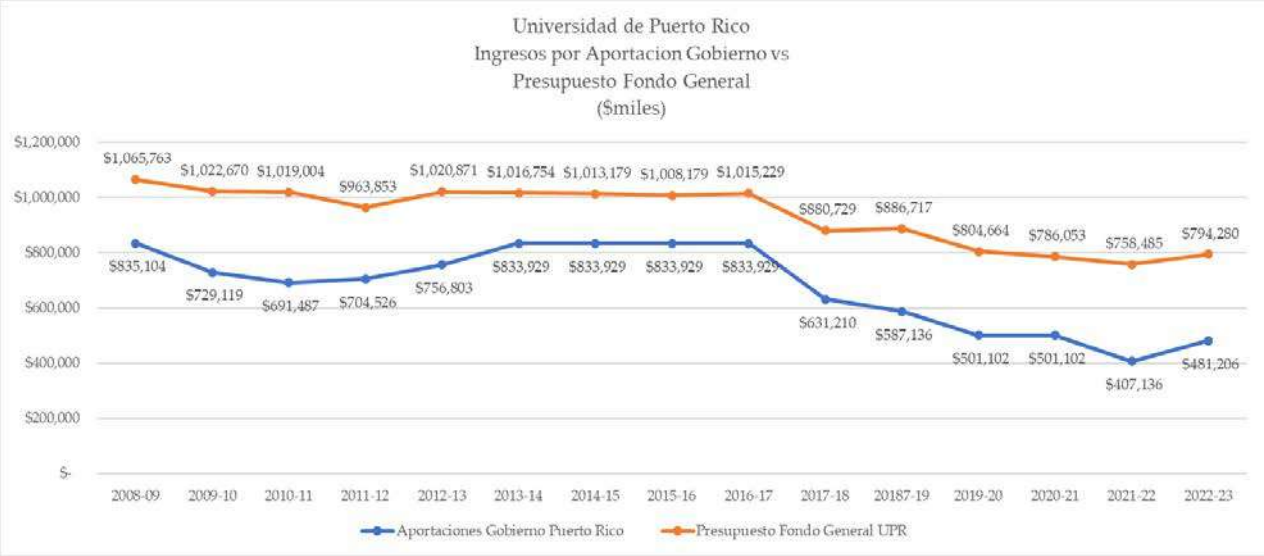
Año Fiscal	Aportación del Gobierno Central	Cambio	Porciento
2013-2014	$833,92		0.00%
2014-2015	833,929	-	0.00%
2015-2016	833,929	-	0.00%
2016-2017	833,929	-	0.00%
2017-2018	631,210	(202,719)	-24.31%
2018-2019	587,136	(44,074)	-6.98%
2019-2020	501,102	(86,034)	-14.65%
2020-2021	501,102	-	0.00%
2021-2022	407,136	(93,966)	-18.75%
2022-2023	481,206	74,670	18.34%
	Total Acumulado Recortes PROMESA	**$ (352,123)**	**-42.22%**

El Presupuesto aprobado por la JG, mediante la Certificación Número 130, 2020- 2021 incluyó una aportación del Gobierno de Puerto Rico por la cantidad de $94 millones provenientes del *American Rescue Plan Act* (*ARPA*). Esta asignación fue otorgada por el Gobernador de Puerto Rico ante el hecho de que la JSF creada por la Ley PROMESA realizó un recorte de $94 millones en las aportaciones irrestrictas que hace el Gobierno de Puerto Rico directo a la UPR. Esto a pesar de los reclamos de la UPR, el poder legislativo y el Gobernador de Puerto Rico de que no se materializará dicho recorte.

II. PROCESO PRESUPUESTARIO 2022-2023

El proceso de confección del presupuesto para el año fiscal 2022-2023 fue uno arduo que conllevó un extenso proceso de reuniones directas con el equipo técnico de la JSF a cargo de la UPR. En estos diálogos el equipo fiscal de la UPR ha tenido que orientar a la JSF sobre los efectos de los récords presupuestarios en la operación, viabilidad y efecto en las acreditaciones de la institución, además de demostrar con datos y los gastos históricos (*actuals)* cómo varias premisas utilizadas para la evaluación de la institución contra los planes fiscales deben ser reevaluadas. En este aspecto, le hemos enfatizado al equipo de la JSF que, aunque ellos evalúan y certifican un presupuesto consolidado, los recortes a la asignación irrestricta del Gobierno de Puerto Rico afectan significativamente el funcionamiento y la misión de la UPR y hacen más difícil que podamos mostrar sostenibilidad en los aspectos financieros a las agencias acreditadoras. Igualmente, se trabajó intensamente con la Oficina del Gobernador, la OGP y la Legislatura en la búsqueda de fondos para la UPR. Estas acciones rindieron fruto y en el presupuesto que se estuvo considerando por la Legislatura se añaden $49 millones en asignaciones a la UPR. Lamentablemente el Gobierno de Puerto Rico, no logró aprobar dicho presupuesto y la JSF no otorgó dichos fondos.

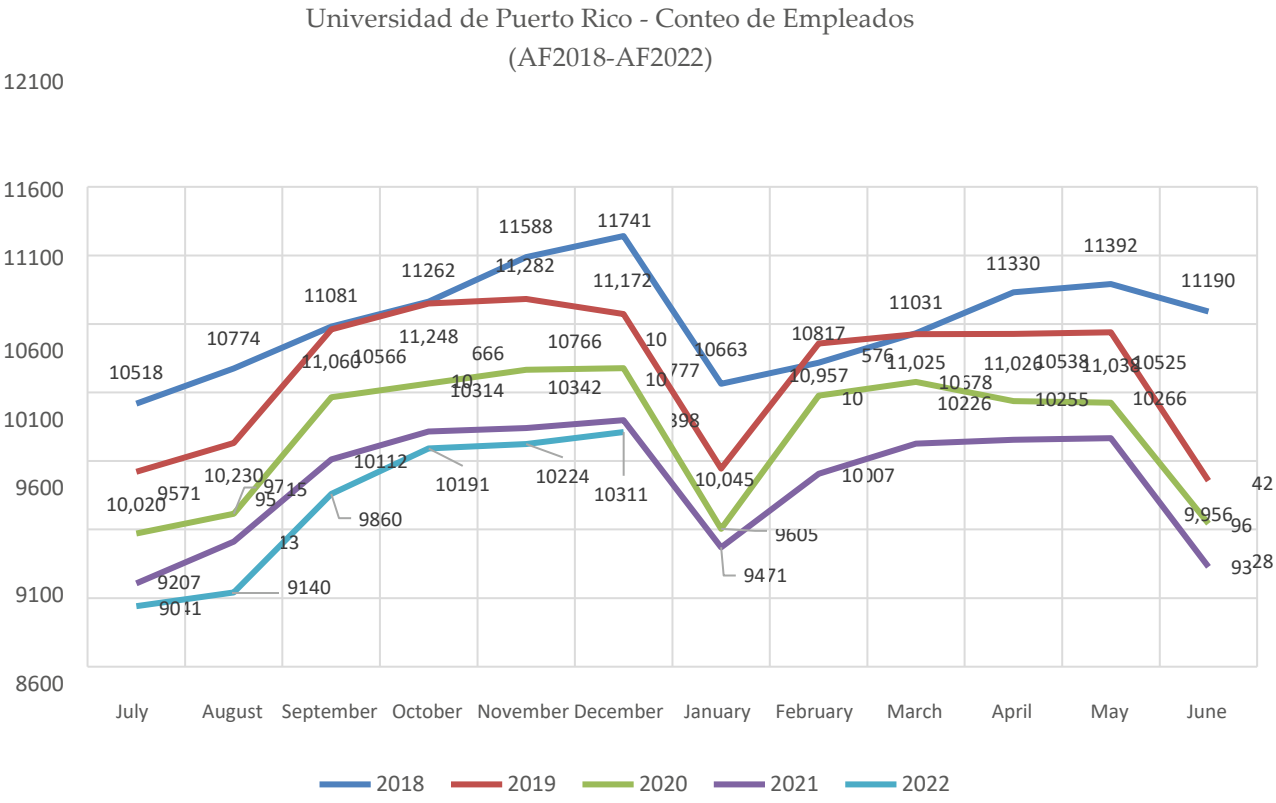
El Presupuesto del Fondo General UPR será de $773,802 millones en el año fiscal 2022-2023. A continuación, presentamos una gráfica la cual muestra el comportamiento de los ingresos de la aportación irrestricta del Gobierno de Puerto Rico *versus* el Presupuesto de Fondo General para gastos de funcionamiento de la UPR histórico desde el año 2008-2009 hasta el 2022-2023.

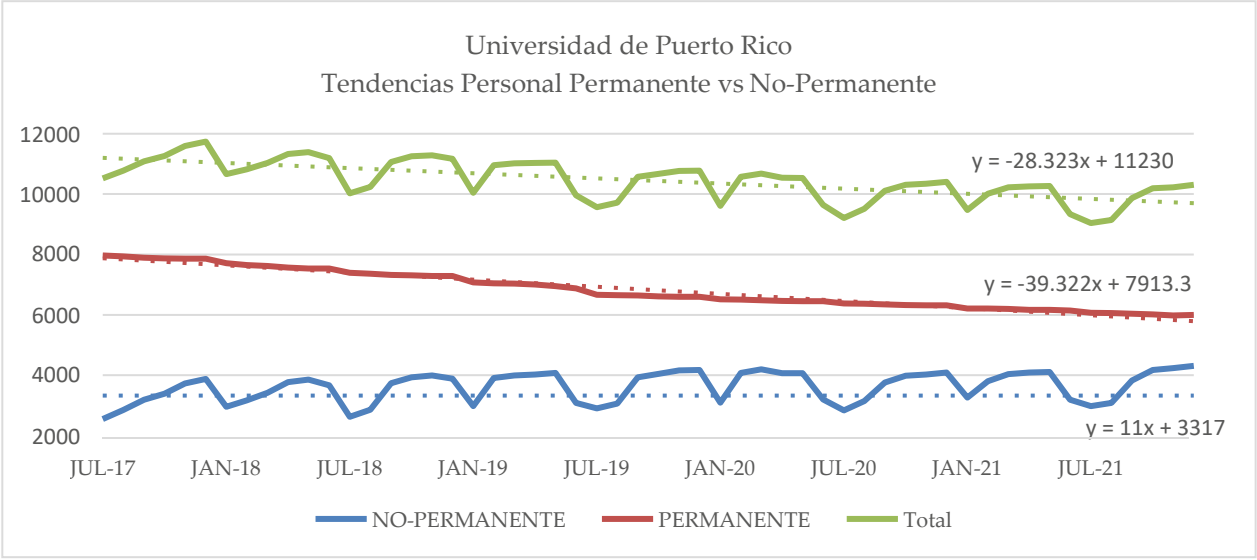


Uno de los objetivos de la confección del presupuesto es presentarlo de manera que se ajuste a las necesidades de la Institución aún conscientes de la insuficiencia de este; tomando como base la experiencia de los datos históricos y estableciendo los lineamientos de una operación basada en fondos con distintas restricciones, requisitos y limitaciones para cubrir gastos correspondientes a la operación regular de la UPR.

A. Análisis del Gasto de Nómina

Los dos conceptos más importantes que se trabajaron intensamente con la JSF, y otros foros, lo fueron: el costo de utilidades y nómina. En el caso de la nómina es importante señalar que la nómina de la institución ha disminuido de manera constante durante los pasados cinco años. Las siguientes gráficas muestran este comportamiento:



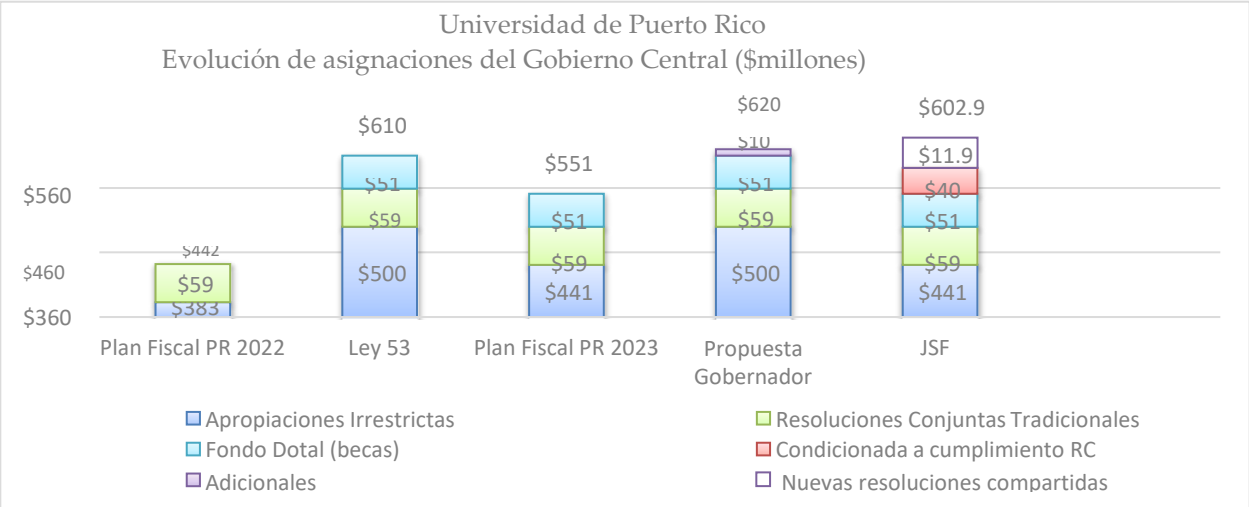


Estos datos demuestran que la nómina total, tanto en cantidad de empleados como cantidad de gastos se ha reducido año a año y mantiene una tendencia a la baja. Para el presupuesto del año fiscal 2022-2023 se estimaron $625 millones en gastos de nómina. Este dato incluye los costos relacionados al proyecto piloto de servicios compartidos que se estiman en $2.4 millones. Además, incorpora un costo de aproximadamente $8 millones en la plantilla docente del RCM. Esta fue una acción administrativa importante que hubo que realizar para atender señalamientos de la *MSCHE* en dicho Recinto.

B. Asignaciones del Gobierno Central

De otra parte, la secuencia de reducciones en las aportaciones gubernamentales irrestrictas aprobadas en los planes fiscales establecía una aportación gubernamental irrestricta de $383 millones para el año fiscal 2023 o una reducción adicional de $24 millones cuando lo comparamos con los $407 millones aprobados en el año fiscal 2022. Sin embargo, luego de múltiples esfuerzos de la administración y la comunidad universitaria se lograron mejoras a la asignación establecida por la JSF de $383 millones a $500 millones conforme a la Ley 53 del 2021 conocida como Plan de Ajuste de la Deuda. Aunque el lenguaje de dicha Ley tiene el propósito de que la asignación total de $500 millones sea para la misión de servir al estudiantado incluyendo mantener el acceso a una educación universitaria, la JSF le dio otra interpretación y estableció que los $500 millones era una asignación total que incluía los $58,794 de Resoluciones Conjuntas y $441,206 de asignaciones irrestrictas. Además, se consignaron $50,787 para ser añadidos al Fondo Dotal de Becas creados mediante la Ley 4 del 2022. La OGP sometió una propuesta para que se aumentaran las asignaciones irrestrictas del Gobierno de Puerto Rico a $500 millones. Además, propuso aumentar en $10,017 millones los fondos para el programa de atención a los médicos indigentes que atiende la facultad médica del RCM. El total recomendado por la OGP fue $618 millones.

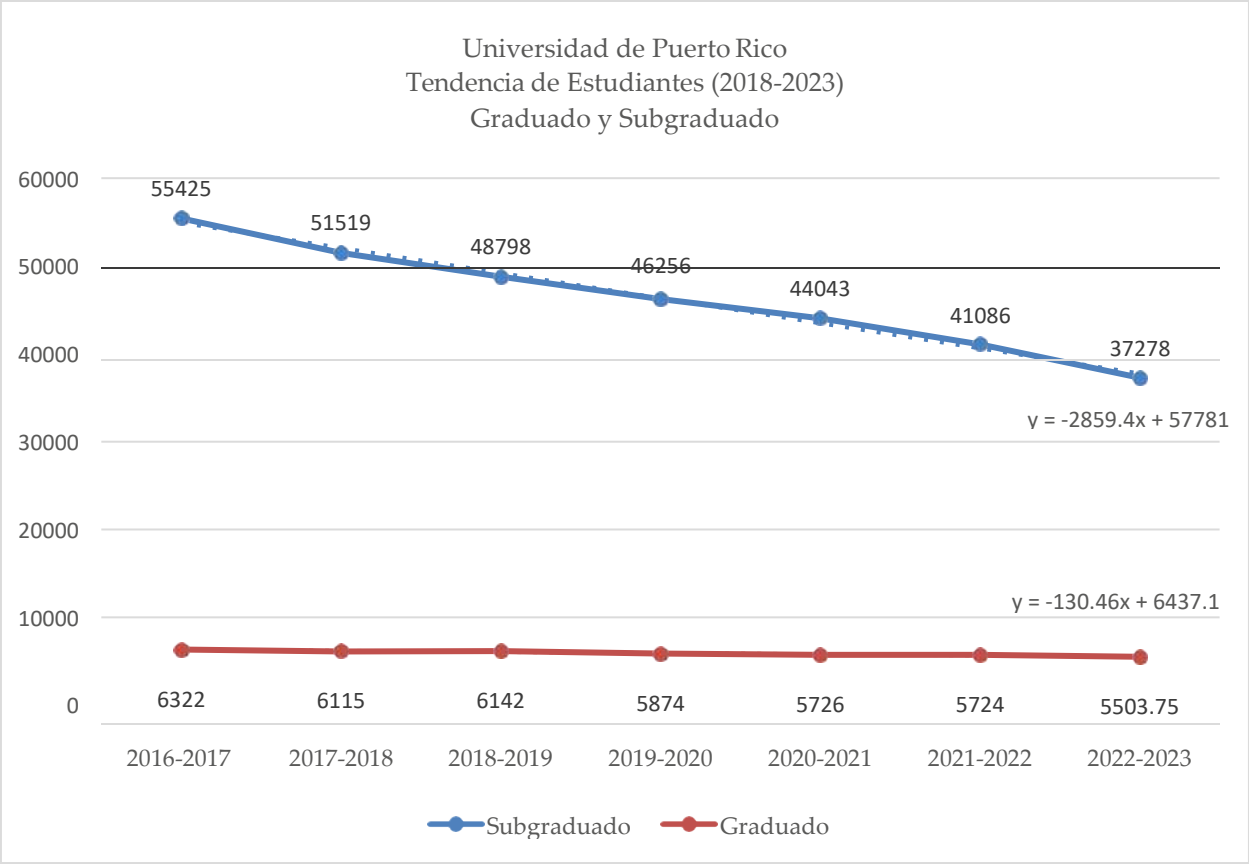
A esa oferta presupuestaria, la JSF otorgó solo $40 millones de fondos irrestrictos bajo la custodia de la OGP condicionando la entrega de los fondos con dos acciones a ejecutar. Una es la implantación del nuevo plan de retiro de beneficio definidos para los empleados nuevos y los empleados con menos de 10 años de servicios en la Institución a partir del 1 de noviembre de 2022. La otra condición es la implantación del plan piloto de servicios compartidos. En resumen, el presupuesto certificado para la JSF en asignaciones restrictas fue de $29,994 millones sometido a la OGP y $48,994 que fue el que propuso la Legislatura.



C. Ingresos Propios y Juegos de Azar

Existen otros dos componentes del Fondo General para gastos de funcionamiento en la UPR, estos son los ingresos propios y los ingresos especiales recibidos de la ley conocida como **Juegos de Azar**. En el caso los ingresos propios el mayor componente son los ingresos de matrícula. La UPR, tomando como base el año 2016-2017, ha perdido 32.74% de los estudiantes subgraduados y 12.94% en los graduados. En la siguiente gráfica se muestran la tendencia del total de estudiantes desde el año 2016-2017 y los números preliminares proyectados para el año 2022-2023.

En el caso de, los ingresos de Juegos de Azar se estima un aumento aproximado de $7.5 millones para el 2022-2023.



En la siguiente tabla podemos observar los ingresos propios por unidad desde el año 2017-2018 y proyectado para el 2022-2023. Para el año 2022-2023 se proyecta un aumento de $12 al crédito subgraduado.

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

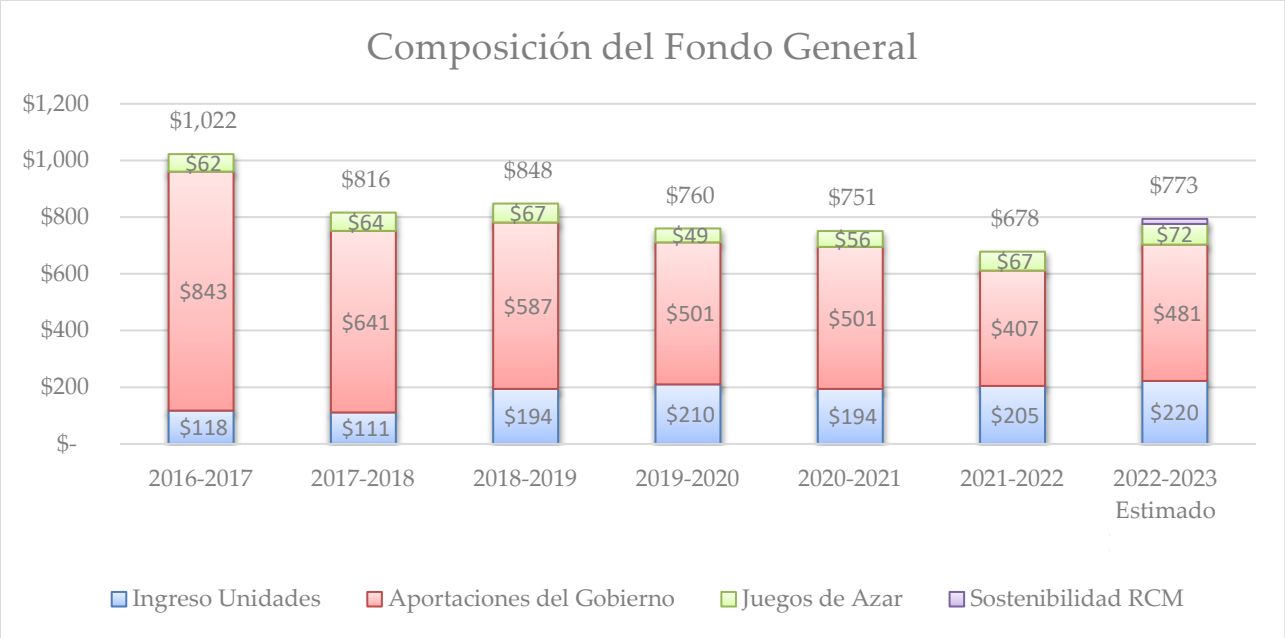
RESUMEN DE INGRESOS PROPIOS DEL FONDO GENERAL POR UNIDAD

2017-2018 AL 2022-2023

Unidad	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022 Preliminar	2022-2023 Estimado Preliminar
Recinto de Río Piedras	24,695,060	43,898,597	51,526,557	49,163,694	50,717,153	52,917,234
Recinto Univ de Mayagüez*	22,598,258	41,680,145	53,522,935	49,417,503	57,763,735	55,940,292
Recinto Ciencias Médicas	18,608,347	24,147,338	22,314,614	26,098,874	21,993,158	33,613,366
UPR en Cayey	5,652,784	10,203,129	11,033,429	10,147,310	10,642,315	10,468,206
UPR en Humacao	5,631,136	10,558,253	10,731,054	9,881,122	9,171,736	9,630,718
UPR en Aguadilla	4,382,683	8,888,093	8,718,262	7,423,336	7,573,549	7,648,641
UPR en Arecibo	5,857,937	11,812,926	10,616,752	9,979,223	11,486,349	11,320,508
UPR en Bayamón	6,976,210	13,306,882	13,969,775	12,098,952	13,357,698	13,004,152
UPR en Carolina	5,509,000	10,194,836	9,994,063	6,803,356	8,886,392	10,243,519
UPR en Ponce	5,326,101	9,501,931	9,693,771	9,120,492	9,877,843	9,714,648
UPR en Utuado	1,708,200	2,536,060	2,390,586	1,794,234	1,969,249	1,625,716
Administración Central	4,081,714	7,466,804	5,581,587	2,208,926	1,186,184	3,976,000
Total	**$ 111,027,430**	**$ 194,194,994**	**$ 210,093,385**	**$ 194,137,022**	**$ 204,625,361**	**$ 220,103,000**

*Incluye SEA y EEA

En la siguiente gráfica se puede observar la composición del Fondo General desde el año fiscal 2016-2017 hasta la proyección para el año fiscal 2022-2023.



En cumplimiento a la legislación federal PROMESA, el presupuesto del año 2022-2023 está enmarcado en el presupuesto certificado por la JSF el 30 de junio de 2022. Para el año fiscal 2022-2023, se proyectan ingresos y gastos ascendentes a $773,802 millones del Fondo General y $386,281 millones de Fondos Restrictos para un gran total de $1,160,083 millones. Esta sería la primera vez desde la creación de la Ley PROMESA, que la JSF no certifica un presupuesto deficitario, o no sea cuadra con caja.

D. Asignaciones Legislativas

En el caso de las Resoluciones Conjuntas, la JSF aprobó en el proyecto de presupuesto 15 partidas ascendentes a $63,855. Es importante destacar que las Resoluciones Conjuntas que recibe la UPR no proveen fondos para gastos de funcionamiento de La Universidad con excepción de las partidas para adiestramientos y seminarios a empleados públicos. En estas últimas, una se da el servicio la UPR obtiene el beneficio del 60% de la asignación para gastos de funcionamiento. En la siguiente tabla presentamos un detalle de dichas asignaciones legislativas:

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

RESOLUCIONES CONJUNTAS*

	(1)	(2)	(3)
RESOLUCIONES CONJUNTAS	**2021-2022**	**2022-2023**	**Cambio (Col 2-1)**
Gastos de funcionamiento del Centro Ponceño de Autismo, Inc. R.C. 17 de 2013	87,000	87,000	-
Gastos de funcionamiento del Programa de Asistencia Tecnológica de Puerto Rico, según lo dispuesto en la Ley 264-2000	855,000	855,000	-
Para el Departamento de Cirugía y/o Centro de Trauma del Recinto de Ciencias Médicas, según Ley 105-2013	2,500,000	2,500,000	-
Otorgar becas a estudiantes de medicina, odontología y medicina veterinaria según lo dispuesto en la Ley Núm. 17 del 5 de junio de 1948, según enmendada.	500,000	500,000	-
Realizar estudios de los tejidos cerebrales de las personas fallecidas diagnosticadas con la enfermedad de Alzheimer, según lo dispuesto en Ley 237-1999	50,000	50,000	-
Gastos de funcionamiento de los Centros de Servicios Integrados a menores Víctimas de Agresión Sexual-UPR, Ley 158-2013	500,000	500,000	-
Gastos de funcionamiento del Centro de Estudios Avanzados para el Personal de Emergencias Médicas del Sector Público, según lo dispuesto en la Ley 235-2004	500,000	500,000	-
Servicios Prestados a Población Médico Indigentes en el Recinto de Ciencias Médicas-RC 1527-2004	1,719,000	1,719,000	-
Sufragar los gastos de salario a residentes e internos del Recinto de Ciencias Médicas, según lo dispuesto en la Ley 299-2003, según enmendada.	20,900,000	20,900,000	-
Sufragar los gastos de salario a residentes e internos del Recinto de Ciencias Médicas, según lo dispuesto en la Ley 299-2003, según enmendada (bajo custodia OGP).	0	5,000,000	5,000,000
Gastos de funcionamiento de 24 horas de la Red Sísmica de Puerto Rico y la Red de Movimiento Fuerte, Ley 106-2002	1,662,000	1,662,000	-
Orden Ejecutiva No. 2017-021 (Adiestramientos y Seminarios)	10,000,000	10,000,000	-
Departamento de Educación adiestramientos para maestros y directores	10,021,000	10,021,000	-
Sufragar gastos de funcionamiento del Programa para la Prevención y Vigilancia de Emergencias Médicas de Niños, según lo dispuesto en la Ley 259-2000	60,000	60,000	-
Becas Legislativas-Ley 170-2002, según enmendada.	9,501,000	9,501,000	-
Subtotal	**58,855,000**	**63,855,000**	**5,000,000**
Asignación Recinto de Ciencias Médicas Facultad Supervisión Médicos Residentes (asignada bajo ASEM)	-	6,900,000	6,900,000
Subtotal	**-**	**6,900,000**	**6,900,000**
Total	**$58,855,000**	**$70,755,000**	**$11,900,000**

* No incluye el Fondo Dotal

III. PREMISAS PARA LA PREPARACIÓN DEL PRESUPUESTO CONSOLIDADO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO PARA EL AÑO FISCAL 2022-2023

Desde el año 2016-2017 al 2022-2023 la UPR ha tenido recortes ascendentes a $352,123 (42.22%) millones en la asignación del Gobierno de Puerto Rico conforme a los dineros correspondientes a la Ley 2 de 1966. Esos recortes han sido en virtud de la Ley PROMESA e instrumentados según lo establecido en los Planes Fiscales por la JSF. Esta situación ha afectado significativamente los fondos disponibles para el funcionamiento de la UPR consignados a través del presupuesto, principalmente en su Fondo General. A tales efectos es necesario elaborar el presupuesto consolidado del año 2022-2023 con una estricta disciplina presupuestaria considerando ingresos reales y realizables, y gastos donde se considere la maximización de la eficiencia y efectividad en el uso de los fondos disponibles. Considerando lo anterior, establecemos las siguientes premisas para la preparación del presupuesto.

A. Establecer de los estimados de ingresos propios del Fondo General y los Fondos Restrictos

    1. Revisar los estimados de ingresos, por concepto de cargos de matrícula subgraduada y graduada conforme al Plan Fiscal, para un total de aproximadamente 42,782 estudiantes. También el recobro de costos indirectos, ingresos misceláneos, cuotas de tecnología, mantenimiento y laboratorio.
    2. Establecer los estimados de ingresos de las cuentas rotatorias y plan de práctica. Para ello se considerarán los ingresos netos proyectados al 30 de junio de 2022 y los planes de trabajo para generar los ingresos del año 2022-2023.

B. Continuar, en coordinación con los recintos y las unidades, el proceso de la evaluación interna de las operaciones administrativas, académicas y de servicios con el propósito de mejorar la eficiencia en el uso de los fondos públicos.

C. Para el año fiscal 2022-2023, la UPR continuará estableciendo las medidas para ingresos y gastos establecidos por la JG y JSF. Además, continuaremos con la normativa de ahorros establecidas en los pasados años, mediante certificaciones, cartas circulares y seriados. Las mismas han mantenido un control de gastos sobre varias partidas, proveyendo así que los recursos se destinen hacia las prioridades y el servicio directo a los estudiantes.

D. Medidas para aumentar ingresos:

    1. Aumento de matrícula de estudiantes
    2. Continuación de Programa de Capacitación del Gobierno Central
        - Oficina de Administración y Transformación de los Recursos Humanos del Gobierno de Puerto Rico
        - Departamento Educación

E. Compras
    1. Comenzar el desarrollo de una nueva estrategia de compras centralizada
    2. Identificar contratos y categorías claves para incrementar ahorros

F. Digitalización
    1. Continuar con el Comité de Transformación Tecnológica
    2. Se estableció la Política de Firmas Digitales
    3. Proceso de digitalización de documentos
    4. Establecimiento de Política de Cero Papel

G. *Enterprise Resource Planning* (ERP)
    1. Se actualizará los sistemas de información de la UPR
    2. Se atenderá la integración de los servicios estudiantiles con responsabilidades administrativas

H. Cultura Administrativa
    1. Transformación de una nueva cultura administrativa enfocada en la responsabilidad universitaria y retención de empleados
    2. Creación de métricas para el avalúo de desempeño
    3. Creación de un programa de aprendizaje sostenido para empleados de la UPR

I. Nuevo Modelo Presupuestario híbrido
    1. Cumplimiento del Plan Fiscal basado en incentivos dirigidos a aumentar el reclutamiento de estudiantes, retención y tasa de graduación

J. Integración Oferta Académica
    1. Optimizar el uso de presupuesto al configurar la oferta académica en cada recinto y entre recintos. Esto mediante la maximización de la equivalencia de tiempo total y capacidad de las secciones académicas
    2. Control y avalúo de las descargas académicas concedidas

IV. DISTRIBUCIÓN DEL PRESUPUESTO 2022-2023

Para configurar el proyecto de presupuesto para el año 2022-2023 la OCP llevó a cabo varias reuniones con cada uno de los Directores de Presupuesto de los recintos que componen el sistema universitario, el Comité de Presupuesto de la Junta Universitaria y la Oficina de Transformación Institucional (OTI) adscrita a la JG. En el caso de los recintos se le proveyeron las premisas y disposiciones para la preparación y administración del presupuesto del 2022-2023. Uno de los cambios fundamentales que ha impulsado la OCP es que se ha insistido en mejorar la disciplina de control presupuestario de todos los fondos restrictos.

Para configurar el proyecto de presupuesto para el año fiscal 2022-2023 se consideraron todas las siguientes fuentes de ingreso descritas en este informe y se siguieron los siguientes pasos:

1. Se asignaron a las unidades todos los ingresos propios generados por la unidad. En el caso de las unidades que ofrecen estudios graduados, se les concede de manera íntegra todos los ingresos de matrícula de estudios graduados. En el caso de la matrícula subgraduada, se rebajan los ingresos necesarios para el pago de deuda pública utilizando como guía el gasto correspondiente a la proporción de los costos adjudicado a los activos que han sido construidos con financiamiento de emisiones de bonos.

2. Se determinó el gasto de nómina y gastos ineludibles para la operación de los recintos según establecido por el Plan Fiscal aprobado por la JG y certificado por la JSF.

3. Se atienden las brechas de los fondos necesarios para la operación de los recintos utilizando los ingresos de asignaciones irrestrictas del Gobierno de Puerto Rico y los ingresos de Juegos de Azar. De estos últimos se reservan los primeros $25 millones para el pago de deuda pública.

Para este año fiscal consideramos utilizar unos criterios, dándole peso a los mismos para la distribución del presupuesto. Estos serán: cantidad de estudiantes, ingresos de matrícula, cantidad de empleados, recintos con estudios graduados, cantidad de pies cuadrado de edificios y cabida de del recinto. Sin embargo, al aplicar los resultados había recintos que la cantidad a asignar no cubría sus gastos operacionales ineludibles. Ante esa realidad, decidimos comenzar a implantar medidas que permitan una mayor sinergia en el uso del Presupuesto, institucionalmente hablando.

A tales efectos se han introducido unas normativas para configurar la oferta académica con miras a lograr eficiencias que produzcan mejor utilización de los recursos con los que cuenta la UPR para llevar a cabo su misión. Además, se busca lograr mejorar la eficiencia implantado medidas para compartir la prestación de servicios administrativos.

V. DISPOSICIONES PARA LA PREPARACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL PRESUPUESTO OPERACIONAL PARA EL AÑO FISCAL 2022-2023

Conforme a la Ley PROMESA, la UPR deberá asegurarse de cumplir con las disposiciones establecidas en las secciones de presupuesto certificado por la JSF. Por otro lado, la Ley 1 de 20 de enero de 1966, según enmendada, delega en los Rectores de la UPR, conjuntamente con las Juntas Administrativas, la administración de los presupuestos de cada recinto o unidad institucional. Conforme a dicha Ley, los presupuestos de los recintos y unidades institucionales deben ser sometidos a la OCP de la UPR. Esta Oficina deberá asegurarse que la consolidación de todos los ingresos y gastos del presupuesto del sistema universitario UPR estén cónsonos con el sometido para aprobación a la JSF.

Para poder armonizar estos procesos, la OCP emitió la Circular OCP 22-02 con el propósito de establecer las directrices para la preparación y administración del presupuesto consolidado para gastos de funcionamiento de la UPR para el año 2022-2023. Específicamente, esta Circular dispuso que:

1. Todos los recintos y las unidades del sistema universitario de la UPR, llevarán a cabo un proceso de evaluación interna de las operaciones administrativas, académicas y de servicios, a base de los retos fiscales esperados, que será la base para el proceso presupuestario de los próximos años fiscales.

2. Se mantienen las disposiciones de las certificaciones y cartas circulares relacionadas con las medidas de control emitidas en los años anteriores. Específicamente se prohíbe el pago de exceso de licencia ordinaria y por enfermedad.

3. Los recintos y las unidades no podrán contraer obligaciones que excedan las asignaciones autorizadas para este año fiscal vigente ni comprometer, en forma alguna, a la UPR en contratos o negociaciones que conlleven pagos futuros, a excepción de asuntos expresamente autorizados por la JG.

4. Una vez se apruebe el presupuesto, cualquier redistribución presupuestaria interna de los recintos o unidades necesitará aprobación de la OCP. Las líneas de asignación según certificadas por la JG de la UPR y la JSF son:

    a. Nómina y costos relacionados
        - Salarios Facultad
        - Salarios no Facultad
        - Bono de Navidad
        - Tiempo extra
        - Incentivos
        - Plan médico
        - Seguro social y *medicare*
        - Fondo del seguro del Estado

b. Materiales, Suministros y Piezas
c. Servicios comprados
d. Becas y donaciones
e. Facilidades, pagos y servicios públicos y otros
f. Gastos de transportación
g. Otros gastos operacionales
h. Aportaciones al sistema de retiro
i. Equipo y mantennimiento

5. En el caso específico de la UPR en Utuado, se está consignando en su presupuesto del Fondo General, el costo del traslado de empleados a la UPR EN Arecibo como parte del proyecto de Servicios Compartidos. Se dispone que se establecerán los controles internos que provee el Sistema de Contabilidad para garantizar que estos fondos estén disponibles para la ejecución de esta fase del proyecto. Será responsabilidad de la OCP velar que se cumpla con esta disposición.

6. Se prohíbe el uso de cualquier sobrante del Fondo General de años anteriores.

7. Cualquier sobrante proyectado en el Fondo General, si alguno, en las líneas presupuestarias de: Aportación Patronal al Sistema de Retiro, al Plan de Contribución Definida a la Aportación Adicional para Cubrir el Déficit Actuarial del Sistema de Retiro y de Empleados y la Aportación Patronal al Plan Médico no podrán considerarse para subsanar deficiencias en otras partidas sin la previa autorización de la JG de la UPR y de la JSF.

8. Las partidas presupuestarias correspondientes a las cuotas de mantenimiento, laboratorios y tecnología serán de uso **restricto conforme a las políticas dispuestas por la JG y la Oficina de la Presidencia de la UPR**, por lo que las unidades institucionales **no** podrán redistribuir ningún balance libre de las asignaciones dispuestas para otros propósitos para las cuales han sido destinadas. Las unidades podrán considerar, en la base de gasto de las cuotas, lo siguiente:

   a. Cuota de mantenimiento - salarios de trabajadores diestros del área de mantenimiento de edificios.

   b. Cuota de tecnología - salarios de personal de tecnología y sistemas de información, mantenimiento de servidores y otros gastos relacionados tecnología al servicio de estudiante.

   c. Cuota de laboratorio – salarios de técnicos de laboratorio y mantenimiento de equipo para los laboratorios.

9. Los rectores serán responsables de establecer medidas para promover el ahorro en el consumo de energía, mejorar la eficiencia energética en los edificios, mejorar el rendimiento en las instalaciones de refrigeración e iluminación y maximizar la asignación destinada para el pago de energía eléctrica.

10. Las necesidades de capital humano deben estar enmarcadas en el plan de reclutamiento y presupuesto de cada recinto y unidad como un gasto recurrente. Cuando sea necesario ocupar un puesto vacante, como primera alternativa, el recinto o la unidad utilizará el mecanismo de traslado, destaque de empleados regulares, reclasificación o nombramiento conjunto. El reclutamiento de personal docente de alta prioridad institucional, según se desprende del Plan de Reclutamiento de Docentes (estudio de necesidad) de la unidad y recinto, siguiendo las premisas establecidas por la Vicepresidencia en Asuntos Académicos e Investigación enmarcados en:

    a. Proveer un servicio directo y esencial al estudiante;
    b. Requerimiento indispensable e imprescindible para asegurar el cumplimiento de las agencias acreditadoras;
    c. Atender necesidad de profesores en programas de alta demanda curricular.

11. En general, como medida de responsabilidad fiscal y administrativa, todas las acciones de personal y el reclutamiento de personal adicional se realizará en armonía con la situación fiscal de los distintos fondos externos disponibles en cada recinto y unidad. La UPR no cuenta con fondos reservados para atender sobregiros en cuentas de fondos externos que surjan por decisiones internas en los recintos y unidades. A tales efectos, los rectores tendrán la responsabilidad de prohibir cualquier gasto de nómina en exceso a los ingresos generados y cobrados por los fondos restrictos.

12. Es responsabilidad del rector de cada recinto y unidad mantener los controles y mecanismos necesarios para asegurar la sana administración y la mejor utilización de los recursos conforme a las leyes, reglamentos y normas aplicables. Además, asumirá total responsabilidad por las transacciones delegadas y que se cumpla con todo lo establecido en estas disposiciones, así como mantener el uso del presupuesto autorizado sin exceder las asignaciones aprobadas.

13. A los fines de optimizar los recursos disponibles, las recintos y unidades maximizarán el cupo por sección en los cursos de salón de clases cumpliendo con los Seriados R-2122-63; R-2122-64; R 2122-65 y R-2122-66 (Apéndices 1, 2, 3 y 4) emitidos por la Oficina de la Presidencia de la UPR. Esto, sin menoscabo del compromiso de la institución de ofrecer los cursos, según correspondan, en la secuencia curricular reconocida de los programas, ni de los requerimientos aplicables de salud, seguridad y debidos permisos de funcionamiento.

14. Los rectores promoverán e incentivarán la productividad y la eficiencia administrativa, como también la optimización de la oferta académica a través del avalúo y la planificación académica basada en datos y estableciendo alianzas y acuerdos entre recintos y unidades en aquellas iniciativas que permitan reducir gastos.

15. Las unidades institucionales someterán un informe en un formato que será provisto por la OCP para ofrecer información de los cursos ofrecidos por personal docente por contrato. Los informes tienen el propósito de evaluar sí las unidades institucionales están en cumplimiento con los Seriados emitidos por la Oficina de la Presidencia de la UPR.

16. Se promoverá la búsqueda y obtención de nuevos ingresos basados en las siguientes áreas de oportunidad:

    a. Estudiantes de nuevo ingreso, transferidos y graduados
    b. Filantropía
    c. Fondos Federales
    d. Contratos y acuerdos
    e. Propuestas de subvención
    f. Educación a Distancia

    Es necesario fomentar y facilitar las estructuras para lograr las metas de nuevos recaudos y la transformación institucional en búsqueda de una mayor autonomía fiscal.

17. Todos los recintos y unidades del sistema dedicarán esfuerzos en el área de reclutamiento de estudiantes para los programas académicos que representan nueva oportunidad para generar ingresos adicionales.

18. Los recintos y las unidades someterán a la OCP un Informe de Proyecciones Presupuestarias por origen de recursos que demuestre los gastos y obligaciones a las fechas solicitadas y las proyecciones al 30 de junio de 2023. Las mismas se someterán en las siguientes fechas:

    a. 31 de septiembre de 2022
    b. 31 de diciembre de 2022
    c. 30 de abril de 2023
    d. 31 de mayo de 2023

Las proyecciones se harán para todos los fondos (excepto Fondos Federales), esto es Fondo General, Fondo Rotatorio, Plan de Práctica, Donativos. Las unidades institucionales dispondrán de 20 días calendario para elaborar y someter las proyecciones según las fechas establecidas. Es mandatario para todas las unidades el fiel cumplimiento con las fechas de entrega establecidas para las Proyecciones de Gastos. La OCP podrá solicitar cualquier información adicional, y en cualquier momento, que estime necesaria para realizar el análisis correspondiente.

19. La liquidación o cierre de las asignaciones presupuestarias del Fondo General se realizarán no más tarde del 31 de julio de 2023.

20. A partir del año fiscal 2017-2018, el Gobierno de Puerto Rico ha asignado varias partidas presupuestarias para capacitar a los servidores públicos de la Rama Ejecutiva, brindar asistencia técnica a las agencias gubernamentales y ofrecer múltiples servicios al Departamento de Educación de Puerto Rico. Como consecuencia, anualmente la UPR administra un fondo de $20 millones restricto para implementar los fines aprobados en las asignaciones presupuestarias.

    Inicialmente a los recintos se les asignará, a través de la Vicepresidencia de Programas Profesionales y Educación a Distancia, una cantidad para cubrir los costos directos de los servicios a ofrecerse. Una vez el recinto ofrezca los servicios y provea la documentación requerida, se le distribuirán los ingresos generados para cubrir los costos directos, costos indirectos y beneficios económicos por el servicio prestado. El dinero correspondiente a los costos indirectos y las ganancias, serán fondos institucionales para uso en las operaciones regulares de las unidades.

21. La JSF condicionó $40 millones de fondos irrestrictos a la implementación del plan piloto de servicios compartidos y a la implantación del nuevo Plan de Beneficios Definidos para el personal con 10 años o menos de servicio. Estos fondos estarán consignados en la Oficina de Gerencia y Presupuesto del Gobierno Central y serán liberados una vez se demuestre la implementación de las medidas. La UPR ofreció los siguientes criterios para la liberación de los fondos:

    a. Plan piloto de Servicios Compartidos
        - $10 millones—Al completar las transacciones de personal para empleados existentes que requiere el plan.
        - $10 millones-Al publicar las convocatorias de las plazas requeridas para el fortalecimiento de las unidades impactadas.

    b. Implantación del nuevo Plan de Beneficios Definidos
        - $10 millones-Al tener firmados los contratos del administrador y fiduciario del nuevo plan (Banco Popular de Puerto Rico y *Alight*).
        - $10 millones -En el momento en que el plan vaya en vivo (1 de noviembre de 2022).

La aportación al Sistema de Retiro será de $143.7 millones. De este total, se espera que $47,950 millones deberán ser aportados en adición al 20% que se consigna como aprobación patronal en la nómina de los empleados. De esta aportación adicional se establecerá una contingencia de $20 millones que serán transferidos al sistema de retiro una vez se liberen los fondos relacionados a la reforma del plan de pensiones consignados en la OGP.

En los siguientes anejos presentamos la distribución del presupuesto del 2022-2023 por recinto y unidad presupuestaria del Fondo General, Fondos Restrictos y el Consolidado.

ANEJOS

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
PRESUPUESTO RECOMENDADO
FONDO GENERAL-AÑO FISCAL 2022-2023

	(1)	(2)	(3)	(4)
Unidades	**Aprobado 2021-2022**	**Presupuesto Recomendado 2022-2023**	**Cambio (Col 1 - Col 2)**	**Porciento (Col 3 / Col 1)**
Recinto de Río Piedras	170,504,286	174,798,725	4,294,439	2.52%
Recinto Universitario de Mayagüez *	142,053,146	147,052,546	4,999,400	3.52%
Recinto de Ciencias Médicas	106,767,945	124,833,945	18,066,000	16.92%
UPR en Cayey	27,896,997	28,582,209	685,212	2.46%
UPR en Humacao	32,663,374	33,328,158	664,784	2.04%
UPR en Aguadilla	20,293,796	20,872,959	579,163	2.85%
UPR en Arecibo	28,346,975	28,857,796	510,821	1.80%
UPR en Bayamón	28,528,198	30,063,398	1,535,200	5.38%
UPR en Carolina	22,443,188	22,543,188	100,000	0.45%
UPR en Ponce	20,001,465	20,849,660	848,195	4.24%
UPR en Utuado	11,843,079	11,843,079	-	0.00%
Deuda Pública	48,252,000	48,252,000	-	0.00%
Junta de Gobierno	1,111,839	1,111,839	-	0.00%
Oficina de Audiotoría Interna	1,620,954	1,620,954	-	0.00%
OTI	5,016,000	3,346,000	(1,670,000)	-33.29%
Administración Central	11,471,032	11,764,817	293,785	2.56%
Serv. Act. Sistema Universitario	50,241,088	50,931,790	690,702	1.37%
Editorial-Universidad de Puerto Rico	480,328	469,973	(10,355)	-2.16%
AT - Asignaciones a Transferir	28,949,311	12,678,964	(16,270,347)	-56.20%
Total	**$ 758,485,001**	**$ 773,802,000**	**$ 15,316,999**	**2.02%**

*Incluye SEA y EEA

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

PRESUPUESTO RECOMENDADO

FONDOS RESTRICTOS-AÑO FISCAL 2022-2023

	(1)	(2)	(3)	(4)
Unidades	**Aprobado 2021-2022**	**Presupuesto Preliminar Recomendado 2022-2023**	**Cambio (Col 1 - Col 2)**	**Porciento (Col 3 / Col 1)**
Recinto de Río Piedras	116,161,791	44,344,764	(71,817,027)	-61.82%
Recinto Universitario de Mayagüez *	141,900,144	54,991,825	(86,908,319)	-61.25%
Recinto de Ciencias Médicas	154,228,415	191,878,717	37,650,302	24.41%
UPR en Cayey	34,027,660	8,736,274	(25,291,386)	-74.33%
UPR en Humacao	35,288,682	9,242,837	(26,045,845)	-73.81%
UPR en Aguadilla	30,358,035	6,232,052	(24,125,983)	-79.47%
UPR en Arecibo	37,769,191	9,277,907	(28,491,284)	-75.44%
UPR en Bayamón	39,297,690	6,138,099	(33,159,591)	-84.38%
UPR en Carolina	27,230,603	6,536,154	(20,694,449)	-76.00%
UPR en Ponce	29,778,144	4,960,546	(24,817,598)	-83.34%
UPR en Utuado	8,802,323	1,799,448	(7,002,875)	-79.56%
Junta de Gobierno	11,400	-	(11,400)	-100.00%
Administración Central	43,862,338	6,655,377	(37,206,961)	-84.83%
Editorial - Universidad de Puerto Rico	41,850	66,000	24,150	57.71%
AT - Asignaciones a Transferir	94,000,000	35,421,000	(58,579,000)	-62.32%
Total	**$ 792,758,266**	**$ 386,281,000**	**$ (406,477,266)**	**-51.27%**

*Incluye SEA y EEA

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Sistema Universitario UPR

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**773,802,000**	**386,281,000**	**1,160,083,000**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**481,206,000**	**81,519,000**	**562,725,000**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**481,206,000**	**30,097,000**	**511,303,000**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**481,206,000**	**-**	**481,206,000**
Resoluciones Conjuntas	**-**	**30,097,000**	**30,097,000**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**51,422,000**	**51,422,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021	**-**	**10,021,000**	**10,021,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros	**-**	**10,000,000**	**10,000,000**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002	**-**	**9,501,000**	**9,501,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios	**-**	**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones	**-**	**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR	**-**	**21,900,000**	**21,900,000**
Ingresos Operacionales:	**292,596,000**	**134,749,000**	**427,345,000**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**72,493,000**	**-**	**72,493,000**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	**-**	**2,850,000**	**2,850,000**
Ingresos por Matrícula:	**176,286,000**	**(6,039,000)**	**170,247,000**
Programas Subgraduados	**142,286,000**	**-**	**142,286,000**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF	-	**(10,000,000)**	**(10,000,000)**
Programas Graduados	**34,000,000**	**3,961,000**	**37,961,000**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	-	**-**	**-**
Ingresos Generados por las Unidades:	**41,817,000**	**137,938,000**	**179,755,000**
Cuota Mantenimiento	**8,997,500**	**-**	**8,997,500**
Cuota de Tecnología	**4,388,750**	**-**	**4,388,750**
Cuota de Laboratorio	**6,255,750**	**-**	**6,255,750**
Otros Derechos y Cuotas	**958,000**	**-**	**958,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)	**3,010,000**	**-**	**3,010,000**
Ingresos Misceláneos	**2,881,000**	**-**	**2,881,000**
Ingresos sobre Inversiones	**148,000**	**2,400,000**	**2,548,000**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**15,178,000**	**-**	**15,178,000**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**-**	**-**	**-**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)	**-**	**31,304,000**	**31,304,000**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)	**-**	**77,218,000**	**77,218,000**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas	**-**	**13,998,000**	**13,998,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal	**-**	**13,018,000**	**13,018,000**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**2,000,000**	**-**	**2,000,000**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**170,013,000**	**170,013,000**
Becas y Ayudas Económicas	**-**	**55,778,000**	**55,778,000**
Proyectos de Investigación y Enseñanza	**-**	**114,235,000**	**114,235,000**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Sistema Universitario UPR

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	773,802,000	384,302,000	1,158,104,000
Nómina y Costos Relacionados:	468,610,461	156,557,539	625,168,000
Nómina: Personal Docente y No Docente:	379,205,286	129,777,714	508,983,000
Personal Docente:	241,279,881	93,253,119	334,533,000
Personal No Docente:	137,925,405	36,524,595	174,450,000
Otros Pagos y Beneficios:	7,634,130	8,929,870	16,564,000
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente	-	-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	4,499,593	1,200,407	5,700,000
Horas Extras	480,732	1,599,268	2,080,000
Otros Pagos - Incentivos	34,980	365,020	400,000
Liquidaciones	1,782,880	236,572	2,019,452
Otros Beneficos	240,118	490,612	730,730
Personal Irregular - Jornales	25,000	398,421	423,421
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)	570,827	4,639,570	5,210,397
Aportaciones Patronales:	36,037,314	9,304,686	45,342,000
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales	3,800	88,417	92,217
Aportaciones Patronales - Seguro Social	24,318,170	6,023,359	30,341,529
Aportaciones Patronales - Medicare	5,564,357	1,414,897	6,979,254
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	5,585,911	1,763,089	7,349,000
Seguro por Desempleo-Estatal	565,076	14,924	580,000
Plan Médico de Empleados:	45,733,731	8,545,269	54,279,000
Gastos Operacionales:	140,808,745	150,805,255	291,614,000
Materiales, Suministros y Piezas:	3,353,167	28,657,833	32,011,000
Materiales, Suministros y Piezas	3,056,306	24,432,920	27,489,226
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		(1,355,000)	(1,355,000)
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	296,861	5,579,913	5,876,774
Servicios Comprados:	18,520,041	4,200,959	22,721,000
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	1,086,784	3,634,672	4,721,456
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)	473,368	17,676	491,044
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa	15,767,658	-	15,767,658
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	1,192,231	548,611	1,740,842
Becas, Donaciones y Aportaciones:	4,024,646	92,653,354	96,678,000
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)	-	65,779,000	65,779,000
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	4,024,646	16,874,354	20,899,000
Otras Ayudas Económicas	-	10,000,000	10,000,000
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	46,527,985	997,015	47,525,000
Utilidades - Electricidad	38,235,218	181,317	38,416,535
Utilidades - Agua y Alcantarillado	4,223,574	32,886	4,256,460
Suministro de Gas	78,850	21,071	99,921
Combustible	736,351	177,647	913,998
Recogido de Basura	374,099	53,863	427,962
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	2,879,893	530,231	3,410,124

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Sistema Universitario UPR

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	**3,346,000**	**-**	**3,346,000**
Servicios Profesionales- PMO	**3,346,000**	**-**	**3,346,000**
Gastos de Transportación:	**269,841**	**5,230,159**	**5,500,000**
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	**269,841**	**5,230,159**	**5,500,000**
Otros Gastos Operacionales:	**64,767,065**	**19,065,935**	**83,833,000**
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	**3,721,389**	**2,117,804**	**5,839,193**
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios	**-**	**-**	**-**
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	**6,744,606**	**4,581,032**	**11,325,638**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		**(1,500,000)**	**(1,500,000)**
Servicio de Seguridad y Vigilancia	**6,694,571**	**1,057,344**	**7,751,915**
Contratos Serv Profesionales, Consultivos y Serv Personales No Profesionales	**2,306,205**	**18,271,286**	**20,577,491**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		**(7,145,000)**	**(7,145,000)**
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros	**1,675,451**	**24,000**	**1,699,451**
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	**1,888,000**	**731**	**1,888,731**
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	**4,024**	**205,016**	**209,040**
Acreditación de Programas	**380,000**	**176,520**	**556,520**
Reembolso de Costos Indirectos	**14,650,000**	**758,740**	**15,408,740**
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	**4,310,000**	**-**	**4,310,000**
Reembolso Cuota de Laboratorio	**6,255,750**	**-**	**6,255,750**
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos	**1,866,069**	**105,778**	**1,971,847**
Aportaciones Universitarias	**42,000**	**87,000**	**129,000**
Gastos Misceláneos	**-**	**325,684**	**325,684**
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria	**2,000,000**	**-**	**2,000,000**
Beneficios a Pensionados - Restricto:	**12,229,000**	**-**	**12,229,000**
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	*12,229,000*	**-**	*12,229,000*
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA	-	**-**	-
Otros Desembolsos:	**116,130,794**	**76,939,206**	**193,070,000**
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	**16,297,398**	**26,872,602**	**43,170,000**
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)	**1,329,010**	**7,223,990**	**8,553,000**
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	**1,582,138**	**19,648,612**	**21,230,750**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones	**-**	**-**	**-**
Reembolso Cuota de Mantenimiento	**8,997,500**	**-**	**8,997,500**
Reembolso Cuota de Tecnología	**4,388,750**	**-**	**4,388,750**
Costos de Mejoras Permanentes	**-**	**3,000,000**	**3,000,000**
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	**-**	**-**	**-**
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	**99,833,396**	**47,066,604**	**146,900,000**
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	**71,975,944**	**23,006,810**	**94,982,754**
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	**26,657,452**	**22,059,794**	**48,717,246**
Plan de Beneficios Definidos	**1,200,000**	**2,000,000**	**3,200,000**
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	**48,252,000**	**-**	**48,252,000**
Sobrante Operacional después de la Deuda	**-**	**1,979,000**	**1,979,000**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Recinto de Río Piedras

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**174,798,725**	**44,344,764**	**219,143,489**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**111,723,851**	**2,220,000**	**113,943,851**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**111,723,851**	**-**	**111,723,851**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**111,723,851**	**-**	**111,723,851**
Resoluciones Conjuntas	**-**	**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**2,220,000**	**2,220,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros	**-**	**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002	**-**	**2,220,000**	**2,220,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR	**-**	**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**63,074,874**	**7,262,556**	**70,337,430**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**17,581,719**	**-**	**17,581,719**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	**-**	**751,980**	**751,980**
Ingresos por Matrícula:	**37,765,855**	**(2,537,644)**	**35,228,211**
Programas Subgraduados	**35,241,934**	**-**	**35,241,934**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**(2,537,644)**	**(2,537,644)**
Programas Graduados	**9,948,000**	**-**	**9,948,000**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(7,424,079)**	**-**	**(7,424,079)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**7,727,300**	**9,048,220**	**16,775,520**
Cuota Mantenimiento	**2,604,050**	**-**	**2,604,050**
Cuota de Tecnología	**1,248,700**	**-**	**1,248,700**
Cuota de Laboratorio	**820,000**	**-**	**820,000**
Otros Derechos y Cuotas	**310,000**	**-**	**310,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)	**-**	**-**	**-**
Ingresos Misceláneos	**815,000**	**-**	**815,000**
Ingresos sobre Inversiones	**-**	**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**2,016,000**	**-**	**2,016,000**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**(86,450)**	**-**	**(86,450)**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)	**-**	**7,418,500**	**7,418,500**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)	**-**	**161,720**	**161,720**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas	**-**	**1,328,000**	**1,328,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal	**-**	**140,000**	**140,000**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**34,862,208**	**34,862,208**
Becas y Ayudas Económicas	**-**	**13,172,634**	**13,172,634**
Proyectos de Investigación y Enseñanza	**-**	**21,689,574**	**21,689,574**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Recinto de Río Piedras

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	**174,798,725**	**44,113,899**	**218,912,624**
Nómina y Costos Relacionados:	**124,861,630**	**10,733,152**	**135,594,782**
Nómina: Personal Docente y No Docente:	**101,110,361**	**6,550,415**	**107,660,776**
Personal Docente:	**65,925,021**	**4,608,062**	**70,533,083**
Personal No Docente:	**35,185,340**	**1,942,353**	**37,127,693**
Otros Pagos y Beneficios:	**2,367,645**	**2,830,238**	**5,197,883**
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente	-	-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	**1,219,951**	**314,123**	**1,534,074**
Horas Extras	**394,800**	**66,962**	**461,762**
Otros Pagos - Incentivos	-	-	-
Liquidaciones	**356,800**	-	**356,800**
Otros Beneficos	**9,371**	**2,339**	**11,710**
Personal Irregular - Jornales	-	-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)	**386,723**	**2,446,814**	**2,833,537**
Aportaciones Patronales:	**9,672,422**	**758,853**	**10,431,275**
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	**6,514,749**	**433,212**	**6,947,961**
Aportaciones Patronales - Medicare	**1,501,784**	**101,300**	**1,603,084**
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	**1,460,889**	**224,341**	**1,685,230**
Seguro por Desempleo-Estatal	**195,000**	-	**195,000**
Plan Médico de Empleados:	**11,711,202**	**593,646**	**12,304,848**
Gastos Operacionales:	**20,786,784**	**17,251,219**	**38,038,003**
Materiales, Suministros y Piezas:	-	**1,335,543**	**1,335,543**
Materiales, Suministros y Piezas		**1,379,503**	**1,379,503**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		**(343,850)**	**(343,850)**
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)		**299,890**	**299,890**
Servicios Comprados:	**450,880**	**96,723**	**547,603**
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	**450,880**	**96,723**	**547,603**
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)	-	-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa	-	-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	**1,200,000**	**13,861,915**	**15,061,915**
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)	-	**10,158,353**	**10,158,353**
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	**1,200,000**	**3,703,562**	**4,903,562**
Otras Ayudas Económicas	-	-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	**12,725,038**	**64,922**	**12,789,960**
Utilidades - Electricidad	**11,500,000**	-	**11,500,000**
Utilidades - Agua y Alcantarillado	**1,013,038**	-	**1,013,038**
Suministro de Gas	-	-	-
Combustible	**50,000**	**42,327**	**92,327**
Recogido de Basura	**90,000**	**2,200**	**92,200**
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	**72,000**	**20,395**	**92,395**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Recinto de Río Piedras

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO	-	-	-
Gastos de Transportación:	-	1,630,750	1,630,750
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)		1,630,750	1,630,750
Otros Gastos Operacionales:	6,410,866	261,366	6,672,232
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	1,501,316	638,826	2,140,142
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos		74,853	74,853
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		(380,646)	(380,646)
Servicio de Seguridad y Vigilancia	2,000,000	881,387	2,881,387
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales		825,596	825,596
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		(1,790,013)	(1,790,013)
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		7,313	7,313
Acreditación de Programas	160,000	4,050	164,050
Reembolso de Costos Indirectos	1,929,550	-	1,929,550
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	-	-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio	820,000	-	820,000
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos	-	-	-
Aportaciones Universitarias	-	-	-
Gastos Misceláneos	-	-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria	-	-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-	-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA	-	-	-
Otros Desembolsos:	29,150,311	16,129,528	45,279,839
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	3,852,750	7,044,388	10,897,138
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)	-	1,970,814	1,970,814
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	-	5,073,574	5,073,574
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones	-	-	-
Reembolso Cuota de Mantenimiento	2,604,050	-	2,604,050
Reembolso Cuota de Tecnología	1,248,700	-	1,248,700
Costos de Mejoras Permanentes	-	-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-	-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	25,297,561	9,085,140	34,382,701
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	18,496,182	5,794,484	24,290,666
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	6,801,379	3,290,656	10,092,035
Plan de Beneficios Definidos	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		230,865	230,865

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Recinto Universitario de Mayagüez

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**147,052,546**	**54,991,825**	**202,044,371**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**83,592,124**	**4,032,000**	**87,624,124**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**83,592,124**	**1,662,000**	**85,254,124**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**83,592,124**	**-**	**83,592,124**
Resoluciones Conjuntas	**-**	**1,662,000**	**1,662,000**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**2,370,000**	**2,370,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros	**-**	**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002	**-**	**2,370,000**	**2,370,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR	**-**	**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**63,460,422**	**11,271,185**	**74,731,607**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**11,220,209**	**-**	**11,220,209**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	**-**	**629,347**	**629,347**
Ingresos por Matrícula:	**42,929,357**	**(3,108,562)**	**39,820,795**
Programas Subgraduados	**44,055,436**	**-**	**44,055,436**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**(3,108,562)**	**(3,108,562)**
Programas Graduados	**2,574,000**	**-**	**2,574,000**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(3,700,079)**	**-**	**(3,700,079)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**9,310,856**	**13,750,400**	**23,061,256**
Cuota Mantenimiento	**2,332,700**	**-**	**2,332,700**
Cuota de Tecnología	**1,151,300**	**-**	**1,151,300**
Cuota de Laboratorio	**2,810,400**	**-**	**2,810,400**
Otros Derechos y Cuotas	**184,000**	**-**	**184,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)	**-**	**-**	**-**
Ingresos Misceláneos	**160,000**	**-**	**160,000**
Ingresos sobre Inversiones	**-**	**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**2,797,000**	**-**	**2,797,000**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**(124,544)**	**-**	**(124,544)**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)	**-**	**7,583,200**	**7,583,200**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)	**-**	**120,600**	**120,600**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas	**-**	**4,702,600**	**4,702,600**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal	**-**	**1,344,000**	**1,344,000**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**39,688,640**	**39,688,640**
Becas y Ayudas Económicas	**-**	**15,283,652**	**15,283,652**
Proyectos de Investigación y Enseñanza	**-**	**24,404,988**	**24,404,988**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Recinto Universitario de Mayagüez

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	147,052,546	54,612,189	201,664,735
Nómina y Costos Relacionados:	102,495,514	27,132,332	129,627,846
Nómina: Personal Docente y No Docente:	81,397,886	20,250,622	101,648,508
Personal Docente:	51,313,496	8,769,977	60,083,473
Personal No Docente:	30,084,390	11,480,645	41,565,035
Otros Pagos y Beneficios:	1,515,725	2,693,604	4,209,329
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente	-	-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	1,078,070	250,000	1,328,070
Horas Extras	-	703,227	703,227
Otros Pagos - Incentivos	34,980	275,437	310,417
Liquidaciones	378,675	97,779	476,454
Otros Beneficos	-	377,014	377,014
Personal Irregular - Jornales	-	398,421	398,421
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)	24,000	591,726	615,726
Aportaciones Patronales:	8,629,699	1,581,439	10,211,138
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales	-	63,153	63,153
Aportaciones Patronales - Seguro Social	5,853,202	1,028,449	6,881,651
Aportaciones Patronales - Medicare	1,298,168	242,526	1,540,694
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	1,253,404	240,175	1,493,579
Seguro por Desempleo-Estatal	224,925	7,136	232,061
Plan Médico de Empleados:	10,952,204	2,606,667	13,558,871
Gastos Operacionales:	16,928,134	15,721,904	32,650,038
Materiales, Suministros y Piezas:	269,599	6,326,186	6,595,785
Materiales, Suministros y Piezas	169,599	3,730,905	3,900,504
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		(421,210)	(421,210)
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	100,000	3,016,491	3,116,491
Servicios Comprados:	76,446	387,162	463,608
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	72,533	386,061	458,594
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)	3,913	1,101	5,014
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa	-	-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	-	-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	1,652,409	9,424,338	11,076,747
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)	-	8,716,514	8,716,514
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	1,652,409	707,824	2,360,233
Otras Ayudas Económicas	-	-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	9,168,988	171,967	9,340,955
Utilidades - Electricidad	6,690,199	-	6,690,199
Utilidades - Agua y Alcantarillado	1,492,702	1,635	1,494,337
Suministro de Gas	50,100	19,171	69,271
Combustible	362,600	34,964	397,564
Recogido de Basura	69,000	2,435	71,435
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	504,387	113,762	618,149

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Recinto Universitario de Mayagüez

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO	-	-	-
Gastos de Transportación:	10,000	602,245	612,245
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	10,000	602,245	612,245
Otros Gastos Operacionales:	5,750,692	(1,189,994)	4,560,698
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	26,000	103,234	129,234
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	4,872	287,863	292,735
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		(466,284)	(466,284)
Servicio de Seguridad y Vigilancia	189,000	10,957	199,957
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	47,964	676,576	724,540
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		(2,230,704)	(2,230,704)
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros	-	-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	-	396	396
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	-	124,874	124,874
Acreditación de Programas	-	2,480	2,480
Reembolso de Costos Indirectos	2,672,456	-	2,672,456
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	-	-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio	2,810,400	-	2,810,400
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos	-	-	-
Aportaciones Universitarias	-	-	-
Gastos Misceláneos	-	300,614	300,614
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria	-	-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	-	-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA	-	-	-
Otros Desembolsos:	27,628,898	11,757,953	39,386,851
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	4,866,266	5,503,110	10,369,376
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)	1,317,266	2,816,582	4,133,848
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	65,000	2,686,528	2,751,528
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento	2,332,700	-	2,332,700
Reembolso Cuota de Tecnología	1,151,300	-	1,151,300
Costos de Mejoras Permanentes	-	-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-	-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	22,762,632	6,254,843	29,017,475
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	17,693,052	5,047,229	22,740,281
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	5,069,580	1,207,614	6,277,194
Plan de Beneficios Definidos	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		379,636	379,636

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Recinto de Cienicas Médicas

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**124,833,945**	**191,878,717**	**316,712,662**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**93,015,904**	**40,335,000**	**133,350,904**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**93,015,904**	**28,348,000**	**121,363,904**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**93,015,904**	**-**	**93,015,904**
Resoluciones Conjuntas	**-**	**28,348,000**	**28,348,000**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**11,987,000**	**11,987,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**87,000**	**87,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**11,900,000**	**11,900,000**
Ingresos Operacionales:	**31,818,041**	**102,967,521**	**134,785,562**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**2,800,449**	**-**	**2,800,449**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**158,321**	**158,321**
Ingresos por Matrícula:	**18,499,766**	**3,961,000**	**22,460,766**
Programas Subgraduados	**1,617,540**	**-**	**1,617,540**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF			
Programas Graduados	**21,478,000**	**3,961,000**	**25,439,000**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(4,595,774)**	**-**	**(4,595,774)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**10,517,826**	**98,848,200**	**109,366,026**
Cuota Mantenimiento	**655,150**	**-**	**655,150**
Cuota de Tecnología	**285,950**	**-**	**285,950**
Cuota de Laboratorio	**202,450**	**-**	**202,450**
Otros Derechos y Cuotas	**60,000**	**-**	**60,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)	**-**	**-**	**-**
Ingresos Misceláneos	**745,000**	**-**	**745,000**
Ingresos sobre Inversiones	**-**	**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**8,837,000**	**-**	**8,837,000**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**(267,724)**	**-**	**(267,724)**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)	**-**	**6,631,000**	**6,631,000**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)	**-**	**76,691,800**	**76,691,800**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas	**-**	**6,804,400**	**6,804,400**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal	**-**	**8,721,000**	**8,721,000**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**48,576,196**	**48,576,196**
Becas y Ayudas Económicas		**661,923**	**661,923**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**47,914,273**	**47,914,273**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Recinto de Cienicas Médicas

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	124,833,945	190,858,717	315,692,662
Nómina y Costos Relacionados:	81,439,881	104,787,659	186,227,540
Nómina: Personal Docente y No Docente:	68,354,792	91,737,606	160,092,398
Personal Docente:	50,018,643	73,489,346	123,507,989
Personal No Docente:	18,336,149	18,248,260	36,584,409
Otros Pagos y Beneficios:	760,802	2,436,751	3,197,553
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente	-	-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	540,055	636,284	1,176,339
Horas Extras		725,635	725,635
Otros Pagos - Incentivos		1,914	1,914
Liquidaciones		61,106	61,106
Otros Beneficos	220,747	102,279	323,026
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		909,533	909,533
Aportaciones Patronales:	6,231,840	5,882,604	12,114,444
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	4,762,306	3,859,781	8,622,087
Aportaciones Patronales - Medicare	825,712	904,787	1,730,499
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	643,822	1,118,036	1,761,858
Seguro por Desempleo-Estatal		-	-
Plan Médico de Empleados:	6,092,447	4,730,698	10,823,145
Gastos Operacionales:	24,334,914	64,083,125	88,418,039
Materiales, Suministros y Piezas:	2,157,894	17,397,941	19,555,835
Materiales, Suministros y Piezas	2,025,469	16,228,172	18,253,641
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		-	-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	132,425	1,169,769	1,302,194
Servicios Comprados:	511,025	3,170,001	3,681,026
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	52,500	2,654,017	2,706,517
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)	458,525	15,984	474,509
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		500,000	500,000
Becas, Donaciones y Aportaciones:	1,165,542	27,025,277	28,190,819
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		14,562,309	14,562,309
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	1,165,542	12,462,968	13,628,510
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	7,345,793	538,405	7,884,198
Utilidades - Electricidad	6,747,326	25,715	6,773,041
Utilidades - Agua y Alcantarillado	360,000	21,251	381,251
Suministro de Gas	12,000	-	12,000
Combustible	22,800	92,920	115,720
Recogido de Basura	59,600	49,228	108,828
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	144,067	349,291	493,358

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Recinto de Cienicas Médicas

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	30,000	2,827,387	2,857,387
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	30,000	2,827,387	2,857,387
Otros Gastos Operacionales:	13,124,660	13,124,114	26,248,774
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	1,189,901	1,347,035	2,536,936
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	132,837	3,628,515	3,761,352
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		-	-
Servicio de Seguridad y Vigilancia	1,543,701	-	1,543,701
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	86,495	7,978,574	8,065,069
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		-	-
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		-	-
Acreditación de Programas	100,000	169,990	269,990
Reembolso de Costos Indirectos	8,569,276	-	8,569,276
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	1,300,000	-	1,300,000
Reembolso Cuota de Laboratorio	202,450	-	202,450
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	19,059,150	21,987,933	41,047,083
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	1,538,100	7,495,712	9,033,812
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		1,449,405	1,449,405
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	597,000	6,046,307	6,643,307
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento	655,150	-	655,150
Reembolso Cuota de Tecnología	285,950	-	285,950
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	17,521,050	14,492,221	32,013,271
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	11,961,634	10,010,875	21,972,509
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	5,559,416	4,481,346	10,040,762
Plan de Beneficios Definidos			-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		1,020,000	1,020,000

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR en Cayey

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**28,582,209**	**8,736,274**	**37,318,483**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**17,056,583**	**645,000**	**17,701,583**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**17,056,583**	**-**	**17,056,583**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**17,056,583**	**-**	**17,056,583**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**645,000**	**645,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**645,000**	**645,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**11,525,626**	**404,667**	**11,930,293**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**2,244,336**	**-**	**2,244,336**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	**-**	**155,045**	**155,045**
Ingresos por Matrícula:	**7,081,684**	**(586,058)**	**6,495,626**
Programas Subgraduados	**8,268,600**	**-**	**8,268,600**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**(586,058)**	**(586,058)**
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(1,186,916)**	**-**	**(1,186,916)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**2,199,606**	**835,680**	**3,035,286**
Cuota Mantenimiento	**456,000**	**-**	**456,000**
Cuota de Tecnología	**228,000**	**-**	**228,000**
Cuota de Laboratorio	**269,800**	**-**	**269,800**
Otros Derechos y Cuotas	**89,000**	**-**	**89,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)	**930,000**	**-**	**930,000**
Ingresos Misceláneos	**97,000**	**-**	**97,000**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**135,000**	**-**	**135,000**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**(5,194)**	**-**	**(5,194)**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**351,800**	**351,800**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**243,880**	**243,880**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**240,000**	**240,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**-**	**-**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**7,686,607**	**7,686,607**
Becas y Ayudas Económicas		**3,482,682**	**3,482,682**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**4,203,925**	**4,203,925**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR en Cayey

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	**28,582,209**	**8,684,457**	**37,266,666**
Nómina y Costos Relacionados:	**20,356,359**	**1,553,392**	**21,909,751**
Nómina: Personal Docente y No Docente:	**16,402,842**	**916,659**	**17,319,501**
Personal Docente:	**9,349,906**	**613,008**	**9,962,914**
Personal No Docente:	**7,052,936**	**303,651**	**7,356,587**
Otros Pagos y Beneficios:	**225,246**	**390,000**	**615,246**
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	**225,246**	-	**225,246**
Horas Extras		**50,000**	**50,000**
Otros Pagos - Incentivos		-	-
Liquidaciones		-	-
Otros Beneficos		-	-
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		**340,000**	**340,000**
Aportaciones Patronales:	**1,617,081**	**121,272**	**1,738,353**
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	**1,098,382**	**79,919**	**1,178,301**
Aportaciones Patronales - Medicare	**253,417**	**18,689**	**272,106**
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	**244,131**	**22,664**	**266,795**
Seguro por Desempleo-Estatal	**21,151**	-	**21,151**
Plan Médico de Empleados:	**2,111,190**	**125,461**	**2,236,651**
Gastos Operacionales:	**3,283,748**	**5,416,665**	**8,700,413**
Materiales, Suministros y Piezas:	-	**398,509**	**398,509**
Materiales, Suministros y Piezas		**447,920**	**447,920**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		**(79,411)**	**(79,411)**
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)		**30,000**	**30,000**
Servicios Comprados:	-	**46,528**	**46,528**
Arrendamiento de Equipos y Terrenos		**27,917**	**27,917**
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		**18,611**	**18,611**
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	**4,787,416**	**4,787,416**
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		**4,787,416**	**4,787,416**
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	**1,548,863**	**600**	**1,549,463**
Utilidades - Electricidad	**1,331,182**	-	**1,331,182**
Utilidades - Agua y Alcantarillado	**133,000**	-	**133,000**
Suministro de Gas	**4,250**	**600**	**4,850**
Combustible	**35,000**	-	**35,000**
Recogido de Basura	-	-	-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	**45,431**	-	**45,431**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR en Cayey

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	54,412	30,500	84,912
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	54,412	30,500	84,912
Otros Gastos Operacionales:	1,680,473	153,112	1,833,585
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	117,195	-	117,195
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	45,412	465,948	511,360
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		(87,909)	(87,909)
Servicio de Seguridad y Vigilancia	188,260	-	188,260
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	-	195,628	195,628
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		(420,555)	(420,555)
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros	-	-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	-	-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	-	-	-
Acreditación de Programas	-	-	-
Reembolso de Costos Indirectos	129,806	-	129,806
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	930,000	-	930,000
Reembolso Cuota de Laboratorio	269,800	-	269,800
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos	-	-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	4,942,102	1,714,400	6,656,502
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	684,000	1,295,863	1,979,863
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		-	-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	-	1,295,863	1,295,863
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento	456,000	-	456,000
Reembolso Cuota de Tecnología	228,000	-	228,000
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	4,258,102	418,537	4,676,639
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	3,316,735	304,885	3,621,620
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	941,367	113,652	1,055,019
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		51,817	51,817

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Humacao

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**33,328,158**	**9,242,837**	**42,570,995**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**22,325,522**	**778,000**	**23,103,522**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**22,325,522**	**-**	**22,325,522**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**22,325,522**	**-**	**22,325,522**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**778,000**	**778,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**778,000**	**778,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**11,002,636**	**1,910,626**	**12,913,262**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**2,518,854**	**-**	**2,518,854**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**179,146**	**179,146**
Ingresos por Matrícula:	**6,799,198**	**(570,245)**	**6,228,953**
Programas Subgraduados	**7,946,134**	**-**	**7,946,134**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**(570,245)**	**(570,245)**
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(1,146,936)**	**-**	**(1,146,936)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**1,684,584**	**2,301,725**	**3,986,309**
Cuota Mantenimiento	**504,200**	**-**	**504,200**
Cuota de Tecnología	**252,100**	**-**	**252,100**
Cuota de Laboratorio	**528,800**	**-**	**528,800**
Otros Derechos y Cuotas	**51,000**	**-**	**51,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		**-**	**-**
Ingresos Misceláneos	**119,000**	**-**	**119,000**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**242,000**	**-**	**242,000**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**(12,516)**	**-**	**(12,516)**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**1,840,725**	**1,840,725**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**422,000**	**422,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**39,000**	**39,000**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**6,554,211**	**6,554,211**
Becas y Ayudas Económicas		**4,196,025**	**4,196,025**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**2,358,186**	**2,358,186**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Humacao

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	33,328,158	9,189,069	42,517,227
Nómina y Costos Relacionados:	25,119,497	3,145,537	28,265,034
Nómina: Personal Docente y No Docente:	20,119,275	2,679,172	22,798,447
Personal Docente:	13,667,083	1,474,163	15,141,246
Personal No Docente:	6,452,192	1,205,009	7,657,201
Otros Pagos y Beneficios:	665,051	148,311	813,362
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	246,473	-	246,473
Horas Extras	19,809	52,644	72,453
Otros Pagos - Incentivos		666	666
Liquidaciones	349,315	798	350,113
Otros Beneficos		711	711
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)	49,454	93,492	142,946
Aportaciones Patronales:	1,991,451	275,014	2,266,465
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	1,281,668	185,859	1,467,527
Aportaciones Patronales - Medicare	294,562	45,759	340,321
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	335,221	43,396	378,617
Seguro por Desempleo-Estatal	80,000	-	80,000
Plan Médico de Empleados:	2,343,720	43,040	2,386,760
Gastos Operacionales:	2,444,791	4,701,967	7,146,758
Materiales, Suministros y Piezas:	-	516,848	516,848
Materiales, Suministros y Piezas		461,497	461,497
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		(77,268)	(77,268)
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	-	132,619	132,619
Servicios Comprados:	-	50,823	50,823
Arrendamiento de Equipos y Terrenos		50,823	50,823
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	4,598,074	4,598,074
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		4,598,074	4,598,074
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	1,686,507	16,699	1,703,206
Utilidades - Electricidad	1,400,000	-	1,400,000
Utilidades - Agua y Alcantarillado	216,507	-	216,507
Suministro de Gas		1,300	1,300
Combustible	20,000	-	20,000
Recogido de Basura		-	-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	50,000	15,399	65,399

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Humacao

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	-	14,268	14,268
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)		14,268	14,268
Otros Gastos Operacionales:	758,284	(494,745)	263,539
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas		-	-
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		(85,537)	(85,537)
Servicio de Seguridad y Vigilancia		-	-
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		(409,208)	(409,208)
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		-	-
Acreditación de Programas		-	-
Reembolso de Costos Indirectos	229,484	-	229,484
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio	528,800	-	528,800
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	5,763,870	1,341,565	7,105,435
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	756,300	323,750	1,080,050
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		90,547	90,547
Mantenimiento Edificios y Reparaciones		233,203	233,203
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento	504,200	-	504,200
Reembolso Cuota de Tecnología	252,100	-	252,100
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	5,007,570	1,017,815	6,025,385
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	4,298,064	702,680	5,000,744
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	709,506	315,135	1,024,641
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		53,768	53,768

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR en Aguadilla

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**20,872,959**	**6,232,052**	**27,105,011**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**12,130,653**	**606,000**	**12,736,653**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**12,130,653**	**-**	**12,130,653**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**12,130,653**	**-**	**12,130,653**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**606,000**	**606,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**606,000**	**606,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**8,742,306**	**1,034,315**	**9,776,621**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**1,671,813**	**-**	**1,671,813**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**175,285**	**175,285**
Ingresos por Matrícula:	**6,013,956**	**(470,820)**	**5,543,136**
Programas Subgraduados	**6,592,104**	**-**	**6,592,104**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**(470,820)**	**(470,820)**
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(578,148)**	**-**	**(578,148)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**1,056,537**	**1,329,850**	**2,386,387**
Cuota Mantenimiento	**381,600**	**-**	**381,600**
Cuota de Tecnología	**190,800**	**-**	**190,800**
Cuota de Laboratorio	**343,400**	**-**	**343,400**
Otros Derechos y Cuotas	**58,000**	**-**	**58,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		**-**	**-**
Ingresos Misceláneos	**81,000**	**-**	**81,000**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**1,800**	**-**	**1,800**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**(63)**	**-**	**(63)**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**1,301,850**	**1,301,850**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**28,000**	**28,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**-**	**-**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**4,591,737**	**4,591,737**
Becas y Ayudas Económicas		**3,737,581**	**3,737,581**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**854,156**	**854,156**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR en Aguadilla

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	20,872,959	6,194,591	27,067,550
Nómina y Costos Relacionados:	15,202,476	750,148	15,952,624
Nómina: Personal Docente y No Docente:	12,418,108	600,000	13,018,108
Personal Docente:	8,273,560	200,000	8,473,560
Personal No Docente:	4,144,548	400,000	4,544,548
Otros Pagos y Beneficios:	162,600	50,003	212,603
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	162,600	-	162,600
Horas Extras		-	-
Otros Pagos - Incentivos		25,003	25,003
Liquidaciones		-	-
Otros Beneficos		-	-
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		25,000	25,000
Aportaciones Patronales:	1,219,719	54,300	1,274,019
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	812,122	37,200	849,322
Aportaciones Patronales - Medicare	187,023	8,700	195,723
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	180,574	8,400	188,974
Seguro por Desempleo-Estatal	40,000	-	40,000
Plan Médico de Empleados:	1,402,049	45,845	1,447,894
Gastos Operacionales:	2,365,128	4,321,182	6,686,310
Materiales, Suministros y Piezas:	189,030	(13,797)	175,233
Materiales, Suministros y Piezas	169,030	30,000	199,030
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		(63,797)	(63,797)
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	20,000	20,000	40,000
Servicios Comprados:	100,000	120,000	220,000
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	45,000	90,000	135,000
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)	5,000	-	5,000
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	50,000	30,000	80,000
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	4,419,121	4,419,121
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		4,419,121	4,419,121
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	975,000	90,820	1,065,820
Utilidades - Electricidad	725,000	55,820	780,820
Utilidades - Agua y Alcantarillado	150,000	10,000	160,000
Suministro de Gas		-	-
Combustible	40,000	5,000	45,000
Recogido de Basura	30,000	-	30,000
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	30,000	20,000	50,000

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR en Aguadilla

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	34,961	5,000	39,961
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	34,961	5,000	39,961
Otros Gastos Operacionales:	1,066,137	(299,962)	766,175
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	100,000	-	100,000
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	80,000	30,525	110,525
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		(70,623)	(70,623)
Servicio de Seguridad y Vigilancia	400,000	25,000	425,000
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	110,000	52,997	162,997
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		(337,861)	(337,861)
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	1,000	-	1,000
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		-	-
Acreditación de Programas	30,000	-	30,000
Reembolso de Costos Indirectos	1,737	-	1,737
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio	343,400	-	343,400
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	3,305,355	1,123,261	4,428,616
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	572,400	827,089	1,399,489
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		-	-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones		827,089	827,089
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento	381,600	-	381,600
Reembolso Cuota de Tecnología	190,800	-	190,800
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	2,732,955	296,172	3,029,127
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	2,108,205	223,676	2,331,881
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	624,750	72,496	697,246
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		37,461	37,461

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Arecibo

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**28,857,796**	**9,277,907**	**38,135,703**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**15,643,797**	**672,000**	**16,315,797**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**15,643,797**	**-**	**15,643,797**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**15,643,797**	**-**	**15,643,797**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**672,000**	**672,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**672,000**	**672,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**13,213,999**	**2,625,224**	**15,839,223**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**2,380,823**	**-**	**2,380,823**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**211,931**	**211,931**
Ingresos por Matrícula:	**9,195,924**	**(688,957)**	**8,506,967**
Programas Subgraduados	**9,683,256**	**-**	**9,683,256**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**(688,957)**	**(688,957)**
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(487,332)**	**-**	**(487,332)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**1,637,252**	**3,102,250**	**4,739,502**
Cuota Mantenimiento	**558,400**	**-**	**558,400**
Cuota de Tecnología	**279,200**	**-**	**279,200**
Cuota de Laboratorio	**556,000**	**-**	**556,000**
Otros Derechos y Cuotas	**59,000**	**-**	**59,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		**-**	**-**
Ingresos Misceláneos	**155,000**	**-**	**155,000**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**30,600**	**-**	**30,600**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**(948)**	**-**	**(948)**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**2,443,250**	**2,443,250**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**242,000**	**242,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**417,000**	**417,000**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**5,980,683**	**5,980,683**
Becas y Ayudas Económicas		**4,692,751**	**4,692,751**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**1,287,932**	**1,287,932**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Arecibo

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	**28,857,796**	**9,222,770**	**38,080,566**
Nómina y Costos Relacionados:	**21,320,068**	**2,308,461**	**23,628,529**
Nómina: Personal Docente y No Docente:	**17,326,396**	**2,120,637**	**19,447,033**
Personal Docente:	**11,828,498**	**1,579,077**	**13,407,575**
Personal No Docente:	**5,497,898**	**541,560**	**6,039,458**
Otros Pagos y Beneficios:	**218,717**	**1,334**	**220,051**
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	**218,717**	-	**218,717**
Horas Extras		-	-
Otros Pagos - Incentivos		-	-
Liquidaciones		-	-
Otros Beneficos		-	-
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		**1,334**	**1,334**
Aportaciones Patronales:	**1,692,689**	**186,490**	**1,879,179**
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		**12,266**	**12,266**
Aportaciones Patronales - Seguro Social	**930,349**	**117,714**	**1,048,063**
Aportaciones Patronales - Medicare	**270,584**	**27,530**	**298,114**
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	**491,756**	**26,567**	**518,323**
Seguro por Desempleo-Estatal		**2,413**	**2,413**
Plan Médico de Empleados:	**2,082,266**	-	**2,082,266**
Gastos Operacionales:	**2,653,926**	**6,185,312**	**8,839,238**
Materiales, Suministros y Piezas:	-	**99,226**	**99,226**
Materiales, Suministros y Piezas		**185,404**	**185,404**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		**(93,354)**	**(93,354)**
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)		**7,176**	**7,176**
Servicios Comprados:	-	**102,141**	**102,141**
Arrendamiento de Equipos y Terrenos		**102,141**	**102,141**
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	**6,245,607**	**6,245,607**
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		**6,245,607**	**6,245,607**
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	**1,687,359**	**100,152**	**1,787,511**
Utilidades - Electricidad	**1,466,213**	**99,782**	**1,565,995**
Utilidades - Agua y Alcantarillado	**149,747**	-	**149,747**
Suministro de Gas		-	-
Combustible	**21,817**	-	**21,817**
Recogido de Basura	**35,499**	-	**35,499**
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	**14,083**	**370**	**14,453**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Arecibo

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	-	43,100	43,100
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)		43,100	43,100
Otros Gastos Operacionales:	966,567	(404,914)	561,653
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	71,887	1,772	73,659
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos		35,591	35,591
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		(103,344)	(103,344)
Servicio de Seguridad y Vigilancia	174,028	-	174,028
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	135,000	45,030	180,030
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		(494,396)	(494,396)
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		4,555	4,555
Acreditación de Programas		-	-
Reembolso de Costos Indirectos	29,652	-	29,652
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio	556,000	-	556,000
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		105,778	105,778
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		100	100
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	4,883,802	728,997	5,612,799
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	837,600	393,120	1,230,720
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		-	-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones		393,120	393,120
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento	558,400	-	558,400
Reembolso Cuota de Tecnología	279,200	-	279,200
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	4,046,202	335,877	4,382,079
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	3,041,299	303,983	3,345,282
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	1,004,903	31,894	1,036,797
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		55,137	55,137

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Bayamón

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**30,063,398**	**6,138,099**	**36,201,497**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**17,143,619**	**646,000**	**17,789,619**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**17,143,619**	**-**	**17,143,619**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**17,143,619**	**-**	**17,143,619**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**646,000**	**646,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**646,000**	**646,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**12,919,779**	**66,866**	**12,986,645**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**2,528,371**	**-**	**2,528,371**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**205,200**	**205,200**
Ingresos por Matrícula:	**7,693,168**	**(732,634)**	**6,960,534**
Programas Subgraduados	**10,305,912**	**-**	**10,305,912**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**(732,634)**	**(732,634)**
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(2,612,744)**	**-**	**(2,612,744)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**2,698,240**	**594,300**	**3,292,540**
Cuota Mantenimiento	**593,800**	**-**	**593,800**
Cuota de Tecnología	**296,900**	**-**	**296,900**
Cuota de Laboratorio	**286,000**	**-**	**286,000**
Otros Derechos y Cuotas	**41,000**	**-**	**41,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)	**1,316,000**	**-**	**1,316,000**
Ingresos Misceláneos	**149,000**	**-**	**149,000**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**16,200**	**-**	**16,200**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**(660)**	**-**	**(660)**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**446,300**	**446,300**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**77,000**	**77,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**71,000**	**71,000**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**5,425,233**	**5,425,233**
Becas y Ayudas Económicas		**4,329,543**	**4,329,543**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**1,095,690**	**1,095,690**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Bayamón

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	**30,063,398**	**6,098,828**	**36,162,226**
Nómina y Costos Relacionados:	**20,555,401**	**843,354**	**21,398,755**
Nómina: Personal Docente y No Docente:	**17,348,026**	**747,406**	**18,095,432**
Personal Docente:	**11,746,534**	**542,773**	**12,289,307**
Personal No Docente:	**5,601,492**	**204,633**	**5,806,125**
Otros Pagos y Beneficios:	**467,601**	**50,198**	**517,799**
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	**211,981**	-	**211,981**
Horas Extras		-	-
Otros Pagos - Incentivos		-	-
Liquidaciones	**255,620**	**2,531**	**258,151**
Otros Beneficos		**669**	**669**
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		**46,998**	**46,998**
Aportaciones Patronales:	**668,893**	**45,750**	**714,643**
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	**129,977**	**30,965**	**160,942**
Aportaciones Patronales - Medicare	**260,476**	**7,241**	**267,717**
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	**278,440**	**7,544**	**285,984**
Seguro por Desempleo-Estatal		-	-
Plan Médico de Empleados:	**2,070,881**	**-**	**2,070,881**
Gastos Operacionales:	**4,675,262**	**4,415,650**	**9,090,912**
Materiales, Suministros y Piezas:	**-**	**780,240**	**780,240**
Materiales, Suministros y Piezas		**104,216**	**104,216**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		**(99,272)**	**(99,272)**
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)		**775,296**	**775,296**
Servicios Comprados:	**-**	**206,577**	**206,577**
Arrendamiento de Equipos y Terrenos		**206,577**	**206,577**
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	**-**	**3,965,755**	**3,965,755**
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		**3,965,755**	**3,965,755**
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	**2,281,000**	**-**	**2,281,000**
Utilidades - Electricidad	**2,000,000**	-	**2,000,000**
Utilidades - Agua y Alcantarillado	**180,000**	-	**180,000**
Suministro de Gas	**8,000**	-	**8,000**
Combustible	**25,000**	-	**25,000**
Recogido de Basura	**28,000**	-	**28,000**
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	**40,000**	-	**40,000**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Bayamón

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	-	-	-
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)		-	-
Otros Gastos Operacionales:	2,394,262	(536,922)	1,857,340
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	100,000	-	100,000
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	25,000	7,876	32,876
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		(109,895)	(109,895)
Servicio de Seguridad y Vigilancia	384,000	-	384,000
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	192,722	90,835	283,557
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		(525,738)	(525,738)
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		-	-
Acreditación de Programas	75,000	-	75,000
Reembolso de Costos Indirectos	15,540	-	15,540
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	1,316,000	-	1,316,000
Reembolso Cuota de Laboratorio	286,000	-	286,000
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	4,832,735	839,824	5,672,559
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	927,502	761,604	1,689,106
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		38,060	38,060
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	36,802	723,544	760,346
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento	593,800	-	593,800
Reembolso Cuota de Tecnología	296,900	-	296,900
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	3,905,233	78,220	3,983,453
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	2,886,464	38,982	2,925,446
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	1,018,769	39,238	1,058,007
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		39,271	39,271

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR en Carolina

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**22,543,188**	**6,536,154**	**29,079,342**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**10,917,228**	**644,000**	**11,561,228**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**10,917,228**	**-**	**10,917,228**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**10,917,228**	**-**	**10,917,228**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**644,000**	**644,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**644,000**	**644,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**11,625,960**	**2,402,992**	**14,028,952**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**2,029,934**	**-**	**2,029,934**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**175,842**	**175,842**
Ingresos por Matrícula:	**8,638,887**	**(649,600)**	**7,989,287**
Programas Subgraduados	**9,286,380**	**-**	**9,286,380**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**(649,600)**	**(649,600)**
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(647,493)**	**-**	**(647,493)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**957,139**	**2,876,750**	**3,833,889**
Cuota Mantenimiento	**421,200**	**-**	**421,200**
Cuota de Tecnología	**210,600**	**-**	**210,600**
Cuota de Laboratorio	**153,000**	**-**	**153,000**
Otros Derechos y Cuotas	**51,000**	**-**	**51,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)	**-**	**-**	**-**
Ingresos Misceláneos	**120,000**	**-**	**120,000**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**1,400**	**-**	**1,400**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**(61)**	**-**	**(61)**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**2,791,750**	**2,791,750**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**48,000**	**48,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**37,000**	**37,000**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**3,489,162**	**3,489,162**
Becas y Ayudas Económicas		**1,957,958**	**1,957,958**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**1,531,204**	**1,531,204**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR en Carolina

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	**22,543,188**	**6,496,141**	**29,039,329**
Nómina y Costos Relacionados:	**16,314,569**	**2,118,051**	**18,432,620**
Nómina: Personal Docente y No Docente:	**13,074,009**	**1,819,991**	**14,894,000**
Personal Docente:	**8,347,193**	**1,118,852**	**9,466,045**
Personal No Docente:	**4,726,816**	**701,139**	**5,427,955**
Otros Pagos y Beneficios:	**393,393**	**-**	**393,393**
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		**-**	**-**
Otros Pagos - Bono de Navidad	**151,723**	**-**	**151,723**
Horas Extras	**20,000**	**-**	**20,000**
Otros Pagos - Incentivos		**-**	**-**
Liquidaciones	**186,670**	**-**	**186,670**
Otros Beneficos		**-**	**-**
Personal Irregular - Jornales		**-**	**-**
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)	**35,000**	**-**	**35,000**
Aportaciones Patronales:	**1,269,157**	**122,810**	**1,391,967**
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales			**-**
Aportaciones Patronales - Seguro Social	**859,086**	**82,763**	**941,849**
Aportaciones Patronales - Medicare	**198,201**	**19,356**	**217,557**
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	**211,870**	**20,691**	**232,561**
Seguro por Desempleo-Estatal		**-**	**-**
Plan Médico de Empleados:	**1,578,010**	**175,250**	**1,753,260**
Gastos Operacionales:	**1,898,070**	**2,732,227**	**4,630,297**
Materiales, Suministros y Piezas:	**189,500**	**(77,021)**	**112,479**
Materiales, Suministros y Piezas	**184,500**	**11,000**	**195,500**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		**(88,021)**	**(88,021)**
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	**5,000**	**-**	**5,000**
Servicios Comprados:	**142,231**	**-**	**142,231**
Arrendamiento de Equipos y Terrenos		**-**	**-**
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		**-**	**-**
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		**-**	**-**
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	**142,231**	**-**	**142,231**
Becas, Donaciones y Aportaciones:	**-**	**3,372,840**	**3,372,840**
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		**3,372,840**	**3,372,840**
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		**-**	**-**
Otras Ayudas Económicas		**-**	**-**
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	**698,000**	**-**	**698,000**
Utilidades - Electricidad	**600,000**	**-**	**600,000**
Utilidades - Agua y Alcantarillado	**60,000**	**-**	**60,000**
Suministro de Gas	**3,000**	**-**	**3,000**
Combustible	**20,000**	**-**	**20,000**
Recogido de Basura	**10,000**	**-**	**10,000**
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	**5,000**	**-**	**5,000**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR en Carolina

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	14,000	-	14,000
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	14,000	-	14,000
Otros Gastos Operacionales:	854,339	(563,592)	290,747
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	70,000	-	70,000
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios		-	
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	50,000	-	50,000
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		(97,440)	(97,440)
Servicio de Seguridad y Vigilancia	565,000	-	565,000
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		(466,152)	(466,152)
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		-	-
Acreditación de Programas	15,000	-	15,000
Reembolso de Costos Indirectos	1,339	-	1,339
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio	153,000	-	153,000
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	4,330,549	1,645,863	5,976,412
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	631,800	1,493,204	2,125,004
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		-	-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones		1,493,204	1,493,204
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		-	
Reembolso Cuota de Mantenimiento	421,200	-	421,200
Reembolso Cuota de Tecnología	210,600	-	210,600
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	3,698,749	152,659	3,851,408
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	2,597,808	124,758	2,722,566
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	1,100,941	27,901	1,128,842
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		40,013	40,013

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Ponce

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**20,849,660**	**4,960,546**	**25,810,206**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**9,580,810**	**712,000**	**10,292,810**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**9,580,810**	**87,000**	**9,667,810**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**9,580,810**	**-**	**9,580,810**
Resoluciones Conjuntas		**87,000**	**87,000**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**625,000**	**625,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**625,000**	**625,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**11,268,850**	**(281,507)**	**10,987,343**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**1,895,253**	**-**	**1,895,253**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**158,424**	**158,424**
Ingresos por Matrícula:	**7,540,737**	**(554,431)**	**6,986,306**
Programas Subgraduados	**7,881,788**	**-**	**7,881,788**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**(554,431)**	**(554,431)**
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(341,051)**	**-**	**(341,051)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**1,832,860**	**114,500**	**1,947,360**
Cuota Mantenimiento	**414,800**	**-**	**414,800**
Cuota de Tecnología	**207,400**	**-**	**207,400**
Cuota de Laboratorio	**225,500**	**-**	**225,500**
Otros Derechos y Cuotas	**37,000**	**-**	**37,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)	**764,000**	**-**	**764,000**
Ingresos Misceláneos	**113,000**	**-**	**113,000**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**73,000**	**-**	**73,000**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**(1,840)**	**-**	**(1,840)**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**71,500**	**71,500**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**43,000**	**43,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**-**	**-**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**4,530,053**	**4,530,053**
Becas y Ayudas Económicas		**3,341,694**	**3,341,694**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**1,188,359**	**1,188,359**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Ponce

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	20,849,660	4,929,827	25,779,487
Nómina y Costos Relacionados:	14,644,157	949,630	15,593,787
Nómina: Personal Docente y No Docente:	11,863,344	626,150	12,489,494
Personal Docente:	7,142,770	424,000	7,566,770
Personal No Docente:	4,720,574	202,150	4,922,724
Otros Pagos y Beneficios:	193,411	227,419	420,830
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	193,411	-	193,411
Horas Extras		800	800
Otros Pagos - Incentivos		62,000	62,000
Liquidaciones		-	-
Otros Beneficos		1,800	1,800
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		162,819	162,819
Aportaciones Patronales:	1,195,117	96,061	1,291,178
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		12,998	12,998
Aportaciones Patronales - Seguro Social	796,943	49,062	846,005
Aportaciones Patronales - Medicare	188,346	15,454	203,800
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	209,828	15,141	224,969
Seguro por Desempleo-Estatal		3,406	3,406
Plan Médico de Empleados:	1,392,285	-	1,392,285
Gastos Operacionales:	2,963,807	3,534,991	6,498,798
Materiales, Suministros y Piezas:	25,000	62,875	87,875
Materiales, Suministros y Piezas	25,000	103,000	128,000
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		(75,125)	(75,125)
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)		35,000	35,000
Servicios Comprados:	80,000	-	80,000
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	80,000	-	80,000
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	3,607,218	3,607,218
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		3,607,218	3,607,218
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	1,528,147	-	1,528,147
Utilidades - Electricidad	1,390,000	-	1,390,000
Utilidades - Agua y Alcantarillado	88,877	-	88,877
Suministro de Gas	1,500	-	1,500
Combustible	15,332	-	15,332
Recogido de Basura	22,000	-	22,000
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	10,438	-	10,438

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Ponce

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	5,000	9,953	14,953
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	5,000	9,953	14,953
Otros Gastos Operacionales:	1,325,660	(145,055)	1,180,605
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	40,000	-	40,000
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos		26,000	26,000
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		(83,165)	(83,165)
Servicio de Seguridad y Vigilancia	225,000	140,000	365,000
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales		34,000	34,000
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		(397,860)	(397,860)
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		24,000	24,000
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		-	-
Acreditación de Programas		-	-
Reembolso de Costos Indirectos	71,160	-	71,160
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	764,000	-	764,000
Reembolso Cuota de Laboratorio	225,500	-	225,500
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		87,000	87,000
Gastos Misceláneos		24,970	24,970
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	3,241,696	445,206	3,686,902
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	636,855	235,547	872,402
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		40,000	40,000
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	14,655	195,547	210,202
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento	414,800	-	414,800
Reembolso Cuota de Tecnología	207,400	-	207,400
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	2,604,841	209,659	2,814,500
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	1,932,631	162,689	2,095,320
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	672,210	46,970	719,180
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		30,719	30,719

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Utuado

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**11,843,079**	**1,799,448**	**13,642,527**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**10,127,572**	**208,000**	**10,335,572**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**10,127,572**	**-**	**10,127,572**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**10,127,572**	**-**	**10,127,572**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**208,000**	**208,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**208,000**	**208,000**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**1,715,507**	**233,930**	**1,949,437**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**621,239**	**-**	**621,239**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**49,479**	**49,479**
Ingresos por Matrícula:	**875,468**	**(101,049)**	**774,419**
Programas Subgraduados	**1,406,916**	**-**	**1,406,916**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**(101,049)**	**(101,049)**
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**(531,448)**	**-**	**(531,448)**
Ingresos Generados por las Unidades:	**218,800**	**285,500**	**504,300**
Cuota Mantenimiento	**75,600**	**-**	**75,600**
Cuota de Tecnología	**37,800**	**-**	**37,800**
Cuota de Laboratorio	**60,400**	**-**	**60,400**
Otros Derechos y Cuotas	**18,000**	**-**	**18,000**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		**-**	**-**
Ingresos Misceláneos	**27,000**	**-**	**27,000**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)		**-**	**-**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21		**-**	**-**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**273,500**	**273,500**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**12,000**	**12,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**-**	**-**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**1,357,518**	**1,357,518**
Becas y Ayudas Económicas		**921,557**	**921,557**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**435,961**	**435,961**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Utuado

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	11,843,079	1,789,135	13,632,214
Nómina y Costos Relacionados:	9,328,622	250,147	9,578,769
Nómina: Personal Docente y No Docente:	7,642,341	214,684	7,857,025
Personal Docente:	3,667,177	99,205	3,766,382
Personal No Docente:	3,975,164	115,479	4,090,643
Otros Pagos y Beneficios:	95,719	-	95,719
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	95,719	-	95,719
Horas Extras		-	-
Otros Pagos - Incentivos		-	-
Liquidaciones		-	-
Otros Beneficos		-	-
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		-	-
Aportaciones Patronales:	637,187	19,879	657,066
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales			-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	438,832	19,879	458,711
Aportaciones Patronales - Medicare	100,917	-	100,917
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	97,438	-	97,438
Seguro por Desempleo-Estatal		-	-
Plan Médico de Empleados:	953,375	15,584	968,959
Gastos Operacionales:	663,794	1,380,379	2,044,173
Materiales, Suministros y Piezas:	-	124,166	124,166
Materiales, Suministros y Piezas		98,113	98,113
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		(13,692)	(13,692)
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)		39,745	39,745
Servicios Comprados:	-	18,094	18,094
Arrendamiento de Equipos y Terrenos		18,094	18,094
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	1,048,796	1,048,796
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		1,048,796	1,048,796
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	477,812	1,028	478,840
Utilidades - Electricidad	420,475	-	420,475
Utilidades - Agua y Alcantarillado	33,203	-	33,203
Suministro de Gas		-	-
Combustible	11,876	-	11,876
Recogido de Basura		-	-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	12,258	1,028	13,286

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: UPR Utuado

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	-	28,726	28,726
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)		28,726	28,726
Otros Gastos Operacionales:	185,982	159,569	345,551
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas		20,029	20,029
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos		23,861	23,861
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		(15,157)	(15,157)
Servicio de Seguridad y Vigilancia	125,582	-	125,582
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales		203,349	203,349
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		(72,513)	(72,513)
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		-	-
Acreditación de Programas		-	-
Reembolso de Costos Indirectos	-	-	-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio	60,400	-	60,400
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	1,850,663	158,609	2,009,272
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	113,400	105,530	218,930
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		14,693	14,693
Mantenimiento Edificios y Reparaciones		90,837	90,837
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento	75,600	-	75,600
Reembolso Cuota de Tecnología	37,800	-	37,800
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	1,737,263	53,079	1,790,342
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	1,264,030	41,187	1,305,217
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	473,233	11,892	485,125
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		10,313	10,313

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Pago de Deuda Pública y Línea de Crédito

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**48,252,000**	**-**	**48,252,000**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**-**	**-**	**-**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**-**	**-**	**-**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***		-	-
Resoluciones Conjuntas		-	-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		-	-
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		-	-
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		-	-
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		-	-
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		-	-
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		-	-
Otras Asignaciones Gobierno PR		-	-
Ingresos Operacionales:	**48,252,000**	**-**	**48,252,000**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**25,000,000**	**-**	**25,000,000**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**-**	**-**
Ingresos por Matrícula:	**23,252,000**	**-**	**23,252,000**
Programas Subgraduados		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF			
Programas Graduados		-	-
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**23,252,000**	**-**	**23,252,000**
Ingresos Generados por las Unidades:	**-**	**-**	**-**
Cuota Mantenimiento		-	-
Cuota de Tecnología		-	-
Cuota de Laboratorio		-	-
Otros Derechos y Cuotas		-	-
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		-	-
Ingresos Misceláneos		-	-
Ingresos sobre Inversiones		-	-
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)		-	-
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21		-	-
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		-	-
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		-	-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		-	-
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		-	-
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**-**	**-**
Becas y Ayudas Económicas		-	-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Pago de Deuda Pública y Línea de Crédito

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	48,252,000	-	48,252,000
Nómina y Costos Relacionados:	-	-	-
Nómina: Personal Docente y No Docente:	-	-	-
Personal Docente:		-	-
Personal No Docente:		-	-
Otros Pagos y Beneficios:	-	-	-
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad		-	-
Horas Extras		-	-
Otros Pagos - Incentivos		-	-
Liquidaciones		-	-
Otros Beneficos		-	-
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		-	-
Aportaciones Patronales:	-	-	-
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social		-	-
Aportaciones Patronales - Medicare		-	-
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)		-	-
Seguro por Desempleo-Estatal		-	-
Plan Médico de Empleados:		-	-
Gastos Operacionales:	-	-	-
Materiales, Suministros y Piezas:	-	-	-
Materiales, Suministros y Piezas		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		-	-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)		-	-
Servicios Comprados:	-	-	-
Arrendamiento de Equipos y Terrenos		-	-
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	-	-
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		-	-
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	-	-	-
Utilidades - Electricidad		-	-
Utilidades - Agua y Alcantarillado		-	-
Suministro de Gas		-	-
Combustible		-	-
Recogido de Basura		-	-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación		-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Pago de Deuda Pública y Línea de Crédito

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	-	-	-
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)		-	-
Otros Gastos Operacionales:	-	-	-
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas		-	-
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		-	-
Servicio de Seguridad y Vigilancia		-	-
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		-	-
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		-	-
Acreditación de Programas		-	-
Reembolso de Costos Indirectos		-	-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio		-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	-	-	-
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	-	-	-
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		-	-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones		-	-
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento		-	-
Reembolso Cuota de Tecnología		-	-
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	-	-	-
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%		-	-
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR		-	-
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	**48,252,000**	-	**48,252,000**
Sobrante Operacional después de la Deuda		-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Junta de Gobierno

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**1,111,839**	**-**	**1,111,839**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**1,111,839**	**-**	**1,111,839**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**1,111,839**	**-**	**1,111,839**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**1,111,839**	**-**	**1,111,839**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**-**	**-**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**-**	**-**	**-**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)		**-**	**-**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**-**	**-**
Ingresos por Matrícula:	**-**	**-**	**-**
Programas Subgraduados		**-**	**-**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF			
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda		**-**	**-**
Ingresos Generados por las Unidades:	**-**	**-**	**-**
Cuota Mantenimiento		**-**	**-**
Cuota de Tecnología		**-**	**-**
Cuota de Laboratorio		**-**	**-**
Otros Derechos y Cuotas		**-**	**-**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		**-**	**-**
Ingresos Misceláneos		**-**	**-**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)		**-**	**-**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21		**-**	**-**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**-**	**-**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**-**	**-**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**-**	**-**
Becas y Ayudas Económicas		**-**	**-**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**-**	**-**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Junta de Gobierno

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	1,111,839	-	1,111,839
Nómina y Costos Relacionados:	744,228	-	744,228
Nómina: Personal Docente y No Docente:	602,000	-	602,000
Personal Docente:		-	-
Personal No Docente:	602,000	-	602,000
Otros Pagos y Beneficios:	7,200	-	7,200
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	7,200	-	7,200
Horas Extras		-	-
Otros Pagos - Incentivos		-	-
Liquidaciones		-	-
Otros Beneficos		-	-
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		-	-
Aportaciones Patronales:	55,666	-	55,666
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	38,400	-	38,400
Aportaciones Patronales - Medicare	8,840	-	8,840
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	8,426	-	8,426
Seguro por Desempleo-Estatal		-	-
Plan Médico de Empleados:	79,362	-	79,362
Gastos Operacionales:	188,205	-	188,205
Materiales, Suministros y Piezas:	30,055	-	30,055
Materiales, Suministros y Piezas	22,055	-	22,055
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		-	-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	8,000	-	8,000
Servicios Comprados:	10,377	-	10,377
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	10,342	-	10,342
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)	35	-	35
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	6,695	-	6,695
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		-	-
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	6,695	-	6,695
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	9,212	-	9,212
Utilidades - Electricidad		-	-
Utilidades - Agua y Alcantarillado		-	-
Suministro de Gas		-	-
Combustible	2,676	-	2,676
Recogido de Basura		-	-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	6,536	-	6,536

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Junta de Gobierno

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	3,106	-	3,106
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	3,106	-	3,106
Otros Gastos Operacionales:	128,760	-	128,760
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	5,090	-	5,090
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	18,425	-	18,425
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		-	-
Servicio de Seguridad y Vigilancia		-	-
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	101,221	-	101,221
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		-	-
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	4,024	-	4,024
Acreditación de Programas		-	-
Reembolso de Costos Indirectos		-	-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio		-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	179,406	-	179,406
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	15,242	-	15,242
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)	11,744	-	11,744
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	3,498	-	3,498
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento		-	-
Reembolso Cuota de Tecnología		-	-
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	164,164	-	164,164
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	120,374	-	120,374
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	43,790	-	43,790
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Oficina Auditores Internos

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**1,620,954**	**-**	**1,620,954**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**1,620,954**	**-**	**1,620,954**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**1,620,954**	**-**	**1,620,954**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**1,620,954**	**-**	**1,620,954**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**-**	**-**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**-**	**-**	**-**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)		**-**	**-**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**-**	**-**
Ingresos por Matrícula:	**-**	**-**	**-**
Programas Subgraduados		**-**	**-**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF			
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda		**-**	**-**
Ingresos Generados por las Unidades:	**-**	**-**	**-**
Cuota Mantenimiento		**-**	**-**
Cuota de Tecnología		**-**	**-**
Cuota de Laboratorio		**-**	**-**
Otros Derechos y Cuotas		**-**	**-**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		**-**	**-**
Ingresos Misceláneos		**-**	**-**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)		**-**	**-**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21		**-**	**-**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**-**	**-**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**-**	**-**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**-**	**-**
Becas y Ayudas Económicas		**-**	**-**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**-**	**-**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Oficina Auditores Internos

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	1,620,954	-	1,620,954
Nómina y Costos Relacionados:	1,161,672	-	1,161,672
Nómina: Personal Docente y No Docente:	902,172	-	902,172
Personal Docente:		-	-
Personal No Docente:	902,172	-	902,172
Otros Pagos y Beneficios:	61,157	-	61,157
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	10,447	-	10,447
Horas Extras	4,910	-	4,910
Otros Pagos - Incentivos		-	-
Liquidaciones	10,800	-	10,800
Otros Beneficos	10,000	-	10,000
Personal Irregular - Jornales	25,000	-	25,000
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		-	-
Aportaciones Patronales:	99,273	-	99,273
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	68,261	-	68,261
Aportaciones Patronales - Medicare	15,778	-	15,778
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	15,234	-	15,234
Seguro por Desempleo-Estatal		-	-
Plan Médico de Empleados:	99,070	-	99,070
Gastos Operacionales:	218,653	-	218,653
Materiales, Suministros y Piezas:	44,159	-	44,159
Materiales, Suministros y Piezas	25,873	-	25,873
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		-	-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	18,286	-	18,286
Servicios Comprados:	3,630	-	3,630
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	3,630	-	3,630
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	-	-
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		-	-
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	3,350	-	3,350
Utilidades - Electricidad		-	-
Utilidades - Agua y Alcantarillado		-	-
Suministro de Gas		-	-
Combustible		-	-
Recogido de Basura		-	-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	3,350	-	3,350

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Oficina Auditores Internos

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	5,528	-	5,528
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	5,528	-	5,528
Otros Gastos Operacionales:	161,986	-	161,986
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas		-	-
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	11,986	-	11,986
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		-	-
Servicio de Seguridad y Vigilancia		-	-
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	150,000	-	150,000
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		-	-
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		-	-
Acreditación de Programas		-	-
Reembolso de Costos Indirectos		-	-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio		-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	240,629	-	240,629
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	90	-	90
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		-	-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	90	-	90
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento		-	-
Reembolso Cuota de Tecnología		-	-
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	240,539	-	240,539
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	213,460	-	213,460
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	27,079	-	27,079
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Oficina Transformación Institucional (Project Management Office - PMO)

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**3,346,000**	**-**	**3,346,000**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**3,346,000**	**-**	**3,346,000**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**3,346,000**	**-**	**3,346,000**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**3,346,000**	**-**	**3,346,000**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**-**	**-**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**-**	**-**	**-**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)		**-**	**-**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**-**	**-**
Ingresos por Matrícula:	**-**	**-**	**-**
Programas Subgraduados		**-**	**-**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF			
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda		**-**	**-**
Ingresos Generados por las Unidades:	**-**	**-**	**-**
Cuota Mantenimiento		**-**	**-**
Cuota de Tecnología		**-**	**-**
Cuota de Laboratorio		**-**	**-**
Otros Derechos y Cuotas		**-**	**-**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		**-**	**-**
Ingresos Misceláneos		**-**	**-**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)		**-**	**-**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21		**-**	**-**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**-**	**-**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**-**	**-**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**-**	**-**
Becas y Ayudas Económicas		**-**	**-**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**-**	**-**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Oficina Transformación Institucional (Project Management Office - PMO)

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	3,346,000	-	3,346,000
Nómina y Costos Relacionados:	-	-	-
Nómina: Personal Docente y No Docente:	-	-	-
Personal Docente:		-	-
Personal No Docente:	-	-	-
Otros Pagos y Beneficios:	-	-	-
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	-	-	-
Horas Extras		-	-
Otros Pagos - Incentivos		-	-
Liquidaciones		-	-
Otros Beneficos		-	-
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		-	-
Aportaciones Patronales:	-	-	-
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	-	-	-
Aportaciones Patronales - Medicare	-	-	-
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	-	-	-
Seguro por Desempleo-Estatal		-	-
Plan Médico de Empleados:	-	-	-
Gastos Operacionales:	3,346,000	-	3,346,000
Materiales, Suministros y Piezas:	-	-	-
Materiales, Suministros y Piezas		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		-	-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	-	-	-
Servicios Comprados:	-	-	-
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	-	-	-
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	-	-
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		-	-
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	-	-	-
Utilidades - Electricidad		-	-
Utilidades - Agua y Alcantarillado		-	-
Suministro de Gas		-	-
Combustible		-	-
Recogido de Basura		-	-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación		-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Oficina Transformación Institucional (Project Management Office - PMO)

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	**3,346,000**	**-**	**3,346,000**
Servicios Profesionales- PMO	**3,346,000**	**-**	**3,346,000**
Gastos de Transportación:	**-**	**-**	**-**
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	**-**	**-**	**-**
Otros Gastos Operacionales:	**-**	**-**	**-**
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas		**-**	**-**
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos		**-**	**-**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		**-**	**-**
Servicio de Seguridad y Vigilancia		**-**	**-**
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	**-**	**-**	**-**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		**-**	**-**
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		**-**	**-**
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		**-**	**-**
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		**-**	**-**
Acreditación de Programas		**-**	**-**
Reembolso de Costos Indirectos		**-**	**-**
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		**-**	**-**
Reembolso Cuota de Laboratorio		**-**	**-**
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		**-**	**-**
Aportaciones Universitarias		**-**	**-**
Gastos Misceláneos		**-**	**-**
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		**-**	**-**
Beneficios a Pensionados - Restricto:	**-**	**-**	**-**
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		**-**	**-**
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		**-**	**-**
Otros Desembolsos:	**-**	**-**	**-**
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	**-**	**-**	**-**
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		**-**	**-**
Mantenimiento Edificios y Reparaciones		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento		**-**	**-**
Reembolso Cuota de Tecnología		**-**	**-**
Costos de Mejoras Permanentes		**-**	**-**
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		**-**	**-**
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	**-**	**-**	**-**
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	**-**	**-**	**-**
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR		**-**	**-**
Plan de Beneficios Definidos		**-**	**-**
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	**-**	**-**	**-**
Sobrante Operacional después de la Deuda		**-**	**-**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Administración Central Sistema Universitario

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**11,764,817**	**6,655,377**	**18,420,194**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**11,316,817**	**-**	**11,316,817**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**11,316,817**	**-**	**11,316,817**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**11,316,817**	**-**	**11,316,817**
Resoluciones Conjuntas	**-**	**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros	**-**	**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002	**-**	**-**	**-**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR	**-**	**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**448,000**	**2,384,625**	**2,832,625**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)		**-**	**-**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	**-**	**-**	**-**
Ingresos por Matrícula:	**-**	**-**	**-**
Programas Subgraduados	**-**	**-**	**-**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF			
Programas Graduados	**-**	**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda	**-**	**-**	**-**
Ingresos Generados por las Unidades:	**448,000**	**2,384,625**	**2,832,625**
Cuota Mantenimiento	**-**	**-**	**-**
Cuota de Tecnología	**-**	**-**	**-**
Cuota de Laboratorio	**-**	**-**	**-**
Otros Derechos y Cuotas	**-**	**-**	**-**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)	**-**	**-**	**-**
Ingresos Misceláneos	**300,000**	**-**	**300,000**
Ingresos sobre Inversiones	**148,000**	**-**	**148,000**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**-**	**-**	**-**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**-**	**-**	**-**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)	**-**	**84,625**	**84,625**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)	**-**	**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas	**-**	**51,000**	**51,000**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal	**-**	**2,249,000**	**2,249,000**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**4,270,752**	**4,270,752**
Becas y Ayudas Económicas	**-**	**-**	**-**
Proyectos de Investigación y Enseñanza	**-**	**4,270,752**	**4,270,752**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Administración Central Sistema Universitario

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	11,764,817	6,625,377	18,390,194
Nómina y Costos Relacionados:	8,162,578	1,982,111	10,144,689
Nómina: Personal Docente y No Docente:	6,465,908	1,511,101	7,977,009
Personal Docente:	-	334,656	334,656
Personal No Docente:	6,465,908	1,176,445	7,642,353
Otros Pagos y Beneficios:	156,263	102,012	258,275
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente	-	-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	81,000	-	81,000
Horas Extras	41,213	-	41,213
Otros Pagos - Incentivos	-	-	-
Liquidaciones	-	74,358	74,358
Otros Beneficos	-	5,800	5,800
Personal Irregular - Jornales	-	-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)	34,050	21,854	55,904
Aportaciones Patronales:	647,592	159,920	807,512
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales	3,800	-	3,800
Aportaciones Patronales - Seguro Social	453,281	98,354	551,635
Aportaciones Patronales - Medicare	94,875	23,508	118,383
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	91,636	36,089	127,725
Seguro por Desempleo-Estatal	4,000	1,969	5,969
Plan Médico de Empleados:	892,815	209,078	1,101,893
Gastos Operacionales:	1,873,709	2,998,199	4,871,908
Materiales, Suministros y Piezas:	171,814	1,698,961	1,870,775
Materiales, Suministros y Piezas	171,814	1,645,034	1,816,848
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		-	-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	-	53,927	53,927
Servicios Comprados:	115,061	2,585	117,646
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	111,736	2,319	114,055
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)	3,325	266	3,591
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa	-	-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	-	-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	296,997	296,997
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)	-	296,997	296,997
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.	-	-	-
Otras Ayudas Económicas	-	-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	836,069	10,672	846,741
Utilidades - Electricidad	554,465	-	554,465
Utilidades - Agua y Alcantarillado	104,000	-	104,000
Suministro de Gas	-	-	-
Combustible	47,800	2,436	50,236
Recogido de Basura	15,000	-	15,000
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	114,804	8,236	123,040

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Administración Central Sistema Universitario

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO	-	-	-
Gastos de Transportación:	53,519	37,230	90,749
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	53,519	37,230	90,749
Otros Gastos Operacionales:	697,246	951,754	1,649,000
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	-	6,908	6,908
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	10,996	-	10,996
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		-	-
Servicio de Seguridad y Vigilancia	-	-	-
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	682,250	168,701	850,951
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		-	-
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros	-	-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	-	335	335
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	-	17,070	17,070
Acreditación de Programas	-	-	-
Reembolso de Costos Indirectos	-	758,740	758,740
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	-	-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos	-	-	-
Aportaciones Universitarias	-	-	-
Gastos Misceláneos	-	-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria	-	-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	4,000	-	4,000
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	***4,000***	-	*4,000*
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA	-	-	-
Otros Desembolsos:	1,728,530	1,645,067	3,373,597
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	-	1,393,685	1,393,685
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)	-	803,889	803,889
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	-	589,796	589,796
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento	-	-	-
Reembolso Cuota de Tecnología	-	-	-
Costos de Mejoras Permanentes	-	-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal	-	-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	1,728,530	251,382	1,979,912
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	1,238,971	251,382	1,490,353
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	489,559	-	489,559
Plan de Beneficios Definidos	-	-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		30,000	30,000

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Servicios y Actividades del Sistema Universitario (SASU)

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**50,931,790**	**-**	**50,931,790**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**48,931,790**	**-**	**48,931,790**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**48,931,790**	**-**	**48,931,790**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**48,931,790**	-	**48,931,790**
Resoluciones Conjuntas		-	-
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		-	-
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		-	-
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		-	-
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		-	-
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		-	-
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		-	-
Otras Asignaciones Gobierno PR		-	-
Ingresos Operacionales:	**2,000,000**	**-**	**2,000,000**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)	**-**	**-**	**-**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)	**-**	**-**	**-**
Ingresos por Matrícula:	**-**	**-**	**-**
Programas Subgraduados		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF			
Programas Graduados		-	-
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda		-	-
Ingresos Generados por las Unidades:	**-**	**-**	**-**
Cuota Mantenimiento		-	-
Cuota de Tecnología		-	-
Cuota de Laboratorio		-	-
Otros Derechos y Cuotas		-	-
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		-	-
Ingresos Misceláneos		-	-
Ingresos sobre Inversiones		-	-
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)		-	-
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21		-	-
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		-	-
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		-	-
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		-	-
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		-	-
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**2,000,000**	**-**	**2,000,000**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**-**	**-**
Becas y Ayudas Económicas		-	-
Proyectos de Investigación y Enseñanza		-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Servicios y Actividades del Sistema Universitario (SASU)

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	**50,931,790**	**-**	**50,931,790**
Nómina y Costos Relacionados:	**5,194,013**	**-**	**5,194,013**
Nómina: Personal Docente y No Docente:	**3,883,077**	**-**	**3,883,077**
Personal Docente:		**-**	**-**
Personal No Docente:	**3,883,077**	**-**	**3,883,077**
Otros Pagos y Beneficios:	**339,400**	**-**	**339,400**
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		**-**	**-**
Otros Pagos - Bono de Navidad	**52,800**	**-**	**52,800**
Horas Extras		**-**	**-**
Otros Pagos - Incentivos		**-**	**-**
Liquidaciones	**245,000**	**-**	**245,000**
Otros Beneficos		**-**	**-**
Personal Irregular - Jornales		**-**	**-**
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)	**41,600**	**-**	**41,600**
Aportaciones Patronales:	**382,257**	**-**	**382,257**
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		**-**	**-**
Aportaciones Patronales - Seguro Social	**261,794**	**-**	**261,794**
Aportaciones Patronales - Medicare	**61,348**	**-**	**61,348**
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	**59,115**	**-**	**59,115**
Seguro por Desempleo-Estatal		**-**	**-**
Plan Médico de Empleados:	**589,279**	**-**	**589,279**
Gastos Operacionales:	**44,028,529**	**-**	**44,028,529**
Materiales, Suministros y Piezas:	**269,999**	**-**	**269,999**
Materiales, Suministros y Piezas	**260,449**	**-**	**260,449**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		**-**	**-**
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	**9,550**	**-**	**9,550**
Servicios Comprados:	**17,029,142**	**-**	**17,029,142**
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	**258,984**	**-**	**258,984**
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)	**2,500**	**-**	**2,500**
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa	**15,767,658**	**-**	**15,767,658**
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos	**1,000,000**	**-**	**1,000,000**
Becas, Donaciones y Aportaciones:	**-**	**-**	**-**
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		**-**	**-**
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		**-**	**-**
Otras Ayudas Económicas		**-**	**-**
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	**5,546,191**	**-**	**5,546,191**
Utilidades - Electricidad	**3,404,452**	**-**	**3,404,452**
Utilidades - Agua y Alcantarillado	**240,500**	**-**	**240,500**
Suministro de Gas		**-**	**-**
Combustible	**60,450**	**-**	**60,450**
Recogido de Basura	**15,000**	**-**	**15,000**
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	**1,825,789**	**-**	**1,825,789**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Servicios y Actividades del Sistema Universitario (SASU)

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	59,315	-	59,315
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)	59,315	-	59,315
Otros Gastos Operacionales:	21,123,882	-	21,123,882
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	500,000	-	500,000
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	1,129,878	-	1,129,878
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		-	-
Servicio de Seguridad y Vigilancia	900,000	-	900,000
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	800,553	-	800,553
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		-	-
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros	1,675,451	-	1,675,451
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	1,887,000	-	1,887,000
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		-	-
Acreditación de Programas		-	-
Reembolso de Costos Indirectos	-	-	-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio		-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias	6,000	-	6,000
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria	2,000,000	-	2,000,000
Beneficios a Pensionados - Restricto:	12,225,000	-	12,225,000
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)	12,225,000	-	12,225,000
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	1,709,248	-	1,709,248
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	862,593	-	862,593
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		-	-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	862,593	-	862,593
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento		-	-
Reembolso Cuota de Tecnología		-	-
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	846,655	-	846,655
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	757,379	-	757,379
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	89,276	-	89,276
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Editorial de la UPR

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**469,973**	**66,000**	**535,973**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**469,973**	**-**	**469,973**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**469,973**	**-**	**469,973**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**469,973**	**-**	**469,973**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**-**	**-**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**-**	**-**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**-**	**-**
Ingresos Operacionales:	**-**	**66,000**	**66,000**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)		**-**	**-**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**-**	**-**
Ingresos por Matrícula:	**-**	**-**	**-**
Programas Subgraduados		**-**	**-**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF			
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda		**-**	**-**
Ingresos Generados por las Unidades:	**-**	**66,000**	**66,000**
Cuota Mantenimiento		**-**	**-**
Cuota de Tecnología		**-**	**-**
Cuota de Laboratorio		**-**	**-**
Otros Derechos y Cuotas		**-**	**-**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		**-**	**-**
Ingresos Misceláneos		**-**	**-**
Ingresos sobre Inversiones		**-**	**-**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)		**-**	**-**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21		**-**	**-**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**66,000**	**66,000**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**-**	**-**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**-**	**-**
Becas y Ayudas Económicas		**-**	**-**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**-**	**-**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Editorial de la UPR

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	**469,973**	**66,000**	**535,973**
Nómina y Costos Relacionados:	**365,901**	**3,565**	**369,466**
Nómina: Personal Docente y No Docente:	**294,749**	**3,271**	**298,020**
Personal Docente:		-	-
Personal No Docente:	**294,749**	**3,271**	**298,020**
Otros Pagos y Beneficios:	**4,200**	-	**4,200**
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad	**4,200**	-	**4,200**
Horas Extras		-	-
Otros Pagos - Incentivos		-	-
Liquidaciones		-	-
Otros Beneficos		-	-
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		-	-
Aportaciones Patronales:	**27,271**	**294**	**27,565**
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social	**18,818**	**202**	**19,020**
Aportaciones Patronales - Medicare	**4,326**	**47**	**4,373**
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)	**4,127**	**45**	**4,172**
Seguro por Desempleo-Estatal		-	-
Plan Médico de Empleados:	**39,681**	-	**39,681**
Gastos Operacionales:	**20,222**	**62,435**	**82,657**
Materiales, Suministros y Piezas:	**6,117**	**8,156**	**14,273**
Materiales, Suministros y Piezas	**2,517**	**8,156**	**10,673**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		-	-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)	**3,600**	-	**3,600**
Servicios Comprados:	**1,249**	**325**	**1,574**
Arrendamiento de Equipos y Terrenos	**1,179**	-	**1,179**
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)	**70**	**325**	**395**
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	-	-
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		-	-
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		-	-
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	**10,656**	**1,750**	**12,406**
Utilidades - Electricidad	**5,906**	-	**5,906**
Utilidades - Agua y Alcantarillado	**2,000**	-	**2,000**
Suministro de Gas		-	-
Combustible	**1,000**	-	**1,000**
Recogido de Basura		-	-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación	**1,750**	**1,750**	**3,500**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Editorial de la UPR

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	-	1,000	1,000
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)		1,000	1,000
Otros Gastos Operacionales:	2,200	51,204	53,404
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas		-	-
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios			
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	2,200	-	2,200
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		-	-
Servicio de Seguridad y Vigilancia		-	-
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		-	-
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros		-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR		-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.		51,204	51,204
Acreditación de Programas		-	-
Reembolso de Costos Indirectos		-	-
Reembolso Oferta Académica No Tradicional		-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio		-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos		-	-
Aportaciones Universitarias		-	-
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	83,850	-	83,850
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	2,500	-	2,500
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		-	-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	2,500	-	2,500
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones			
Reembolso Cuota de Mantenimiento		-	-
Reembolso Cuota de Tecnología		-	-
Costos de Mejoras Permanentes		-	-
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	81,350	-	81,350
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	49,656	-	49,656
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	31,694	-	31,694
Plan de Beneficios Definidos		-	-
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Asignaciones a Transferir al Sistema Universitario

Descripción:	Fondo General Año Fiscal 2023	Fondos Restrictos Año Fiscal 2023	Consolidado Año Fiscal 2023
Estimados de Ingresos:	**12,678,964**	**35,421,000**	**48,099,964**
Aportaciones del Gobierno de Puerto Rico:	**11,150,964**	**30,021,000**	**41,171,964**
Aportaciones del Fondo General - Gob. de PR	**11,150,964**	**-**	**11,150,964**
Asignación Legislativa-Fórmula UPR (Ley Núm. 2 de 1966) ***	**11,150,964**	**-**	**11,150,964**
Resoluciones Conjuntas		**-**	**-**
Otras Aportaciones Especiales - Gob. de PR	**-**	**30,021,000**	**30,021,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Orden Ejecutiva Núm. 2017-021		**10,021,000**	**10,021,000**
Otras Asignaciones Gob. PR - Dept Eduacación - Adiestramientos a Maestros		**10,000,000**	**10,000,000**
Asignación de Becas Legislativas - Ley Núm. 170 de 2002		**-**	**-**
Fortalecimiento para Requisitos Bibliotecarios		**-**	**-**
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones		**-**	**-**
Sustentabilidad del Centro de Operaciones de Investigación Molecular		**-**	**-**
Otras Asignaciones Gobierno PR		**10,000,000**	**10,000,000**
Ingresos Operacionales:	**1,528,000**	**2,400,000**	**3,928,000**
Ley Núm. 36 de 2005 (Juegos de Azar)		**-**	**-**
Ley Núm. 44 de 2018 (Ley Fondo Especial de Becas - Lotería)		**-**	**-**
Ingresos por Matrícula:	**-**	**-**	**-**
Programas Subgraduados		**-**	**-**
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF		**-**	**-**
Programas Graduados		**-**	**-**
Ajuste Ingresos de Matrícula - Pago Deuda		**-**	**-**
Ingresos Generados por las Unidades:	**1,528,000**	**2,400,000**	**3,928,000**
Cuota Mantenimiento		**-**	**-**
Cuota de Tecnología		**-**	**-**
Cuota de Laboratorio		**-**	**-**
Otros Derechos y Cuotas		**-**	**-**
Programas No Tradicionales - Universidad Extendida (UNEX)		**-**	**-**
Ingresos Misceláneos		**-**	**-**
Ingresos sobre Inversiones		**2,400,000**	**2,400,000**
Recobro Costos Indirectos - Fondo Apoyo y Desarrollo de la Investigación (FADI)	**1,028,000**	**-**	**1,028,000**
Costos Indirectos: Retención del 5% según Cert 42, JG, 2020-21	**500,000**	**-**	**500,000**
Serv Educativos & Auxiliares (Empresas Universitarias - Cuentas Rotatorias - DECEP)		**-**	**-**
Plan de Práctica Intramural (Servicios Hospitalarios y Profesionales)		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Entidades Privadas		**-**	**-**
Donativos y Contratos con Gobierno Estatal y Municipal		**-**	**-**
Ingreso Anual Plaza Universitaria:	**-**	**-**	**-**
Otras Fuentes de Ingresos:	**-**	**3,000,000**	**3,000,000**
Becas y Ayudas Económicas		**-**	**-**
Proyectos de Investigación y Enseñanza		**3,000,000**	**3,000,000**

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Asignaciones a Transferir al Sistema Universitario

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Presupuesto Preliminar por Concepto de Gastos:	12,678,964	35,421,000	48,099,964
Nómina y Costos Relacionados:	1,343,895	-	1,343,895
Nómina: Personal Docente y No Docente:	-	-	-
Personal Docente:		-	-
Personal No Docente:	-	-	-
Otros Pagos y Beneficios:	-	-	-
Otros Pagos - Personal Docente y Personal No Docente		-	-
Otros Pagos - Bono de Navidad		-	-
Horas Extras		-	-
Otros Pagos - Incentivos		-	-
Liquidaciones		-	-
Otros Beneficos		-	-
Personal Irregular - Jornales		-	-
Personal Irregular - Jornal Estudiante (Estudio y Trabajo)		-	-
Aportaciones Patronales:	-	-	-
Aportaciones Patronales - Federales y Estatales		-	-
Aportaciones Patronales - Seguro Social		-	-
Aportaciones Patronales - Medicare		-	-
Aportación Patronal - Estatal (DT/FSE)		-	-
Seguro por Desempleo-Estatal		-	-
Plan Médico de Empleados:	1,343,895	-	1,343,895
Gastos Operacionales:	8,135,069	18,000,000	26,135,069
Materiales, Suministros y Piezas:	-	-	-
Materiales, Suministros y Piezas		-	-
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Materiales		-	-
Compra y Sustitución de Equipos (No capitalizable)		-	-
Servicios Comprados:	-	-	-
Arrendamiento de Equipos y Terrenos		-	-
Seguros (ACAA, Compulsorio Autos, etc)		-	-
Seguros - Propiedad, Responsabilidad Pública y Administrativa		-	-
Servicios Prof. y Consultivos - Servicios Legales Externos		-	-
Becas, Donaciones y Aportaciones:	-	10,000,000	10,000,000
Asistencia Económica Estudiantes (Prog. Federales, Beca Legislativa, Beca Odontología y Veterinaria)		-	-
Estipendios a Estudiantes & Ayudantías de Cátedra e Inv.		-	-
Otras Ayudas Económicas		10,000,000	10,000,000
Facilidades, Pagos por Servicios Públicos y Otros:	-	-	-
Utilidades - Electricidad		-	-
Utilidades - Agua y Alcantarillado		-	-
Suministro de Gas		-	-
Combustible		-	-
Recogido de Basura		-	-
Servicio de Teléfonía, Internet y Comunicación		-	-

Universidad de Puerto Rico
Estimado de Ingresos y Gastos
Año Fiscal 2022-2023
Resumen: Asignaciones a Transferir al Sistema Universitario

Descripción:	Fondo General	Fondos Restrictos	Consolidado
	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023	Año Fiscal 2023
Servicios Profesionales:	-	-	-
Servicios Profesionales- PMO		-	-
Gastos de Transportación:	-	-	-
Gastos Viaje (Alojamiento, Transportación, Dietas y Proyección Institucional)		-	-
Otros Gastos Operacionales:	8,135,069	8,000,000	16,135,069
Suscripciones Revistas y Libro & Adquisiciones Bibliotecas	-	-	-
Fortalezimiento para Requisitos Bibliotecarios	-	-	-
Otros Servicios y Gastos Misceláneos	5,233,000	-	5,233,000
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Gastos Misceláneos		-	-
Servicio de Seguridad y Vigilancia	-	-	-
Contratos Servicios Profesionales, Consultivos y Servicios Personales No Profesionales	-	8,000,000	8,000,000
Reserva Matrícula Subgraduada dispuesta por JSF - Contratos Servicios Profesionales / Servicios Personales No Profesionales		-	-
Servicios Profesionales de Auditoría & Asesores Financieros	-	-	-
Cargos Bancarios - Servicio Sistémico - UPR	-	-	-
Otros Servicios y Gastos Operacionales/Costo Empresas Univ.	-	-	-
Acreditación de Programas	-	-	-
Reembolso de Costos Indirectos	1,000,000	-	1,000,000
Reembolso Oferta Académica No Tradicional	-	-	-
Reembolso Cuota de Laboratorio	-	-	-
Pareos de Fondos Proyectos de Investigación - Costos	1,866,069	-	1,866,069
Aportaciones Universitarias	36,000	-	36,000
Gastos Misceláneos		-	-
Gastos Operacionales - Plaza Universitaria		-	-
Beneficios a Pensionados - Restricto:	-	-	-
Aportación Patronal Plan Médico - Jubilados (SASU)		-	-
Aportación Institucional Sistema de Retiro Central-Pay Go-SEA		-	-
Otros Desembolsos:	3,200,000	17,421,000	20,621,000
Mantenimiento de Instalaciones y Sustitución de Equipos	-	-	-
Compra y Sustitución de Equipos (Capitalizable)		-	-
Mantenimiento Edificios y Reparaciones	-	-	-
Fondos Adicionales para Mantenimiento y Reparaciones	-	-	-
Reembolso Cuota de Mantenimiento	-	-	-
Reembolso Cuota de Tecnología	-	-	-
Costos de Mejoras Permanentes		3,000,000	3,000,000
Implementación Matrícula Graduada-Plan Fiscal		-	-
Aportaciones al Sistema de Retiro - Empleados:	3,200,000	14,421,000	17,621,000
Aportación al Sistema de Retiro UPR 20%	-	-	-
Aportación Institucional al Sistema de Retiro UPR	2,000,000	12,421,000	14,421,000
Plan de Beneficios Definidos	1,200,000	2,000,000	3,200,000
Pago Deuda Pública y Líneas de Crédito	-	-	-
Sobrante Operacional después de la Deuda		-	-

APÉNDICES

El Presidente
de la
Universidad de
Puerto Rico

ENMENDADO
10 de mayo de 2022

R-2122-63
SEÑORAS RECTORAS Y SEÑORES RECTORES

Mayra Olavarría Cruz, Ph.D.
Presidente Interina

DIRECTRICES DE APLICACIÓN UNIFORME PARA LA MOVILIDAD DEL PERSONAL DOCENTE DEL SISTEMA UNIVERSITARIO UPR

A tenor con la Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966, según enmendada, la Universidad de Puerto Rico constituirá un sistema orgánico de educación superior. El Artículo 4 dispone que la Oficina de la Presidencia dirige el sistema universitario con los deberes y facultades de hacer cumplir los objetivos, normas, reglamentos y planes presupuestarios y de desarrollo de la Universidad – Artículo 5(c)(1) – y formular el proyecto de presupuesto integrado para todo el sistema universitario (5)(c)(4).

En armonía con la política institucional sobre el uso eficiente de los recursos fiscales en estos momentos de estrechez financiera y la administración juiciosa de los recursos humanos en la Universidad de Puerto Rico, la Oficina de la Presidencia ha desarrollado un plan para maximizar los recursos docentes y garantizar la movilidad académica que atienda las necesidades de la institución.

El procedimiento viabiliza la movilidad docente promovida por el mismo docente u otra unidad basado en la necesidad institucional, garantizando los derechos del docente según la Sección 46.5 del *Reglamento General de la Universidad de Puerto Rico* que serán efectivos en todo el sistema universitario.

Se dispone que, en las situaciones en que una unidad institucional no cuente con la suficiente matrícula estudiantil para asegurar la carga académica del docente y los derechos reconocidos en el Reglamento, el mismo docente u otra unidad institucional podrá promover el movimiento parcial o total siguiendo las siguientes normas:

1. El docente con endoso de la autoridad máxima de la unidad receptora solicitará, antes del inicio del semestre según las normas de gobernanza de la UPR (i.e., director de departamento o director de escuela, decano de facultad, y rector de la unidad institucional), autorización a la autoridad máxima de la unidad base para completar su carga académica a tiempo parcial o completo en la unidad

Administracion Central
Jardín Botánico Sur
1187 Calle Flamboyán
San Juan, Puerto Rico
00926-117
(787) 250-0000
Fax (787) 250-6120

receptora. La petición tiene que establecer la tarea que realizará y el período de duración del destaque.

2. Dicha solicitud tendrá que contestarse en un término máximo de 15 días laborales a partir del recibo de la solicitud oficial. Si la autoridad máxima de la entidad base no contesta durante el término dispuesto se interpreta que autoriza la movilización. La negativa de permitir al profesor completar su carga académica en otra unidad solo podrá estar fundada en:

    a. Existe necesidad en la unidad base porque el docente ha tenido carga académica completa con cursos de 15 estudiantes o más o el 75% del cupo máximo, durante el año académico anterior a la petición, o;
    b. No existe otro docente en la unidad base que pueda ofrecer los cursos que son requisitos de un programa académico, o;
    c. Las solicitudes de admisión en la unidad base se han incrementado y será posible completar la carga académica del docente con cursos de 15 estudiantes o más o el 75% del cupo máximo para el próximo término académico.

3. Si la negativa de la máxima autoridad nominadora de la unidad base se fundamenta en otras consideraciones no establecidas en las tres circunstancias anteriores será necesaria la aprobación de la presidencia de la Universidad, previa justificación escrita de las razones por las que no procede la movilidad.

4. Si dentro del presupuesto de la unidad base está contemplado el salario del docente, se continuará pagando el mismo, aunque complete su carga en otra unidad, a menos que se solicite una trasferencia total de la plaza con el salario y los beneficios marginales correspondientes, en cuyo caso se aplicará las normas de Nombramiento Conjunto Artículo 30, Sección 30.1.9 del Reglamento General.

5. La solicitud elevada por el Rector de la unidad receptora que cumple los criterios para la movilidad y es rechazada por el docente que no ha podido completar su carga según el Reglamento, se interpretará que procede entonces la aplicación del Reglamento en la Sección 65.9 – *Trabajo complementario para completar tarea regular sobre descuento* y citamos:

    > *De ser necesario por reducción en la matrícula o por la eliminación de cursos, el director del departamento, con la aprobación del decano, y previa consulta con el profesor afectado, le asignará al profesor trabajo para completar su tarea docente regular en los cursos nocturnos o de extramuros u otras tareas académicas o administrativas. Una vez asignada la tarea, si el profesor rehusare aceptar esa asignación, se le hará la correspondiente reducción en sueldo.*

6. La movilidad del personal docente para el uso eficiente de los recursos fiscales no ha de tener consecuencia adversa en la evaluación para ascenso en rango, cuando aplique.

7. La carga académica acordada en cada caso será cónsona con las mejores prácticas fiscales y las reglamentaciones universitarias aplicables.

8. La Vicepresidencia de Asuntos Académicos e Investigación será responsable de crear un registro con las peticiones de movilidad de los profesores en todo el sistema universitario.

Es responsabilidad de las rectoras y los rectores de cada unidad institucional mantener los controles y mecanismos necesarios para asegurar la sana administración y la mejor utilización de los recursos conforme a las leyes, reglamentos y normas aplicables. Además, la autoridad nominadora de cada unidad asumirá total responsabilidad por las transacciones delegadas y deberán cumplir con todo lo establecido en este Seriado, así como mantener el uso del presupuesto autorizado sin exceder las asignaciones aprobadas a cada recinto.

Estas directrices tienen efectividad inmediata, por lo cual agradezco el fiel cumplimiento.

c Vicepresidente de Asuntos Académicos e Investigación
Decanos de Asuntos Académicos
Directores de Recursos Humanos

El Presidente
de la
Universidad de
Puerto Rico

ENMENDADO
10 de mayo de 2022

R-2122-64
SEÑORAS RECTORAS Y SEÑORES RECTORES

Mayra Olavarría Cruz, Ph.D.
Presidenta Interina

MODIFICACIÓN DE PERMISO PARA CURSOS BASICOS EN LA POLITICA INSTITUCIONAL SOBRE LA ACREDITACION Y EQUIVALENCIA DE CURSOS EN EL SISTEMA UNIVERSITARIO

La Universidad de Puerto Rico (UPR) en su misión de servir al pueblo tiene que garantizar que los estudiantes tengan el mejor acceso posible a la oferta académica de las diferentes unidades institucionales, mediante procedimientos que sean flexibles y que atiendan las necesidades del estudiantado.

La Certificación Núm. 115 (1996-1997) establece que todo curso tomado en la UPR recibirá el mismo trato a través del sistema y que los cursos con igual codificación serán equivalentes, independiente de la unidad en que hayan sido aprobados. Además, mediante la Certificación Núm. 51 (2000-2001) de la entonces Junta de Síndicos se consigna que las unidades de la UPR constituyen para todos los efectos, incluida la convalidación de cursos, un sistema universitario, según establecido en el Artículo 12 del *Reglamento General de la Universidad de Puerto Rico*. A su vez, la Junta Universitaria recomendó en su Certificación Núm. 43 (2001-2002) que los cursos con igual codificación fueran atendidos de modo automático por las Oficinas del Registrador para que bajo ninguna circunstancia su acreditación dependiera de la discreción de algún funcionario.

Mediante carta del 25 de enero de 2012, a toda la comunidad universitaria, la presidencia dispuso de una *Política Institucional sobre la Acreditación y Equivalencia de Cursos en el Sistema Universitario*, la cual se enmienda para añadir un inciso 6, que indique que:

> *En los cursos de educación general o básicos de bachillerato que tengan la misma codificación (ver anejo 2), no se requerirá la autorización del director o decano del departamento o facultad al que está adscrito el estudiante para que pueda ser tomado en otra unidad institucional.*

El Anejo 1 muestra la acreditación y equivalencia de cursos básicos de primer y segundo año en el sistema universitario.

Reciban un cordial saludo

Anejo

Administracion Central
Jardín Botánico Sur
1187 Calle Flamboyán
San Juan, Puerto Rico
00926-117
(787) 250-0000
Fax (787) 250-6120

Apéndice 3

El Presidente
de la
Universidad de
Puerto Rico

13 de mayo de 2022

R-2122-65
SEÑORAS RECTORAS Y SEÑORES RECTORES

Mayra Olavarría Cruz, Ph.D.
Presidente Interina

CRITERIOS PARA LA OTORGACIÓN DE SUSTITUCIÓN DE TAREA AL PERSONAL DOCENTE

La tarea docente está definida por los Artículos 64, 65 y 66 del *Reglamento General de la Universidad de Puerto Rico* (UPR), así como en diversas certificaciones y cartas circulares que regulan la labor docente. La carga académica regular requiere completa dedicación al servicio universitario durante treinta y siete horas y media (37 ½) por semana. La asignación de tareas o carga académica al personal docente en conformidad con las normas universitarias está a cargo del director de cada departamento, en consulta con el profesor mismo y con la aprobación del Decano de Asuntos Académicos, de Facultad o Director de Escuelas.

La Certificaciones de Junta de Gobierno Núm. 105 (2014-2015) y 60 (2015-2016), establecieron una tabla de equivalencias de la tarea docente. En aras de implementar dichas certificaciones y que garanticen maximizar los recursos docentes en beneficio de la calidad académica en todo el sistema universitario, se establecen los siguientes principios y supuestos como medidas cautelares:

1. La sustitución de tareas por una actividad no lectiva, que es en beneficio para la institución, deberá acreditarse y certificarse por el Director de Departamento o Director de Escuela cuando aplique, el Decano de Facultad o de Asuntos Académicos y el Rector de la unidad o recinto, siempre que se encuentre dentro del presupuesto asignado.

2. Los docentes deberán pertenecer al menos a un comité durante el año académico como parte de su carga académica.

3. La concesión u otorgación de sustituciones de tareas para la investigación, creación, administración, servicio u otra tarea que incida en la docencia deberá estar debidamente justificada por el Director de Departamento, Director de Escuela o coordinador de la unidad a la cual pertenece el docente. Dicha concesión u otorgación tiene que ser aprobada por el Decano de Facultad o Decano de Asuntos Académicos. Es el decano quien presentará un informe de sustitución de tareas al

Administracion Central
Jardín Botánico Sur
1187 Calle Flamboyán
San Juan, Puerto Rico
00926-117
(787) 250-0000
Fax (787) 250-6120

rector de la unidad correspondiente para que éste conceda su visto bueno a tono con las normas antes del comienzo de cada sesión académica.

A. Enseñanza

1. La meta es satisfacer la demanda de cursos para los estudiantes matriculados en nuestros programas con profesores con nombramientos regulares.
2. Los profesores que no puedan completar su carga académica en su unidad o recinto seguirán el procedimiento de movilidad docente. Ésta será promovida por el mismo docente u otra unidad basado en la necesidad institucional, garantizando los derechos del docente según la Sección 46.5 del Reglamento General de la UPR que serán efectivos en todo el sistema universitario.

B. Investigación

1. Para incentivar la labor creativa, se fomentará la otorgación de sustituciones de tareas para aquellos profesores con propuestas de investigación otorgadas y que demuestren gran dedicación y productividad en la misma. Algunos índices de productividad incluyen: cantidad de estudiantes involucrados en la actividad; número y calidad de presentaciones en foros locales, nacionales e internacionales; número y calidad de publicaciones (publicación de artículo no arbitrado por pares, capítulo de libro, publicación de artículo arbitrado por pares, factor de impacto de la revista arbitrada, libro, participación en un cuerpo consultivo profesional o gubernamental relacionada a la disciplina de investigación). A través de la sustitución de tarea se le concede el tiempo para que lleve a cabo su investigación en su horario de trabajo.
2. Las descargas por investigación se asignarán prioritariamente para proyectos activos (vigentes) en los cuales dicha descarga, con su valor explicativo (en créditos o porcentaje que forme parte de la propuesta). Si el proyecto recibe una extensión de tiempo sin costo para finalizarlo, las tareas que se realicen serán consideradas *Ad Honorem* y no pueden recibir descargas adicionales, si ya se cumplió con todo el compromiso institucional presentado en la propuesta.
3. Se concederá hasta un máximo de 12 créditos por sustituciones por investigación R01, NSF o una agencia similar en propuestas altamente competitivas que alleguen fondos a la institución.
4. Investigaciones con propuestas aprobadas competitivas que generen costos indirectos y que no sean contempladas en el inciso 3, se concederá un máximo de 6 créditos de sustitución de tareas.
5. Investigaciones con fondos institucionales se concederá hasta un máximo de tres créditos en sustitución de tareas.
6. Labor de investigación se concederá hasta un máximo de 2 créditos de descarga en un semestre sin fondos externos para incentivar la investigación. El docente se compromete a demostrar productividad en su investigación por el tiempo concedido antes de solicitar una próxima descarga académica para investigación.

7. Para los profesores nuevos, cuya carta contractual incluye algún compromiso de descarga de investigación durante los primeros años, se honrará dicho compromiso si hay una posibilidad real de someter al menos una propuesta de investigación con buenas posibilidades de aprobación durante el próximo semestre. Esta evaluación de posibilidad real de éxito la realizará el Director de Departamento y/o el Decano de Facultad o de Asuntos Académicos. Luego del primer año de la contratación, estos profesores no deberán recibir más de tres (3) créditos de descarga por semestre para fines de preparación de la propuesta.

C. Gerencia académica

1. Las sustituciones de tareas para llevar a cabo funciones administrativas o de servicio a la institución son necesarias, sin embargo, las mismas no pueden ser de manera uniforme para todos los departamentos, unidades, escuelas y facultades de programas subgraduados. Para ello, se ha establecido una norma uniforme que provee al profesor el tiempo que dedicará a la realización de la labor administrativa o de servicio a la institución.

2. En departamentos donde haya director(es) asociado(s), no se otorgarán descargas de tarea docente para labores de coordinación académica. Las tareas de orientación o asesoría académica serán responsabilidad de todo el personal docente del departamento (Reglamento General de la UPR, Artículo 65.2). En departamentos donde no exista director asociado se podrá optar por otorgar hasta seis (6) créditos por departamento para tareas de coordinación y administración.

Es responsabilidad de los rectores de cada unidad institucional mantener los controles y mecanismos necesarios para asegurar la sana administración y la mejor utilización de los recursos conforme a las leyes, reglamentos y normas aplicables. La autoridad nominadora de cada unidad asumirá total responsabilidad por las transacciones delegadas y deberán cumplir con todo lo establecido en este Seriado, así como mantener el uso del presupuesto autorizado sin exceder las asignaciones aprobadas a cada unidad y recinto.

Agradezco el fiel cumplimiento de estas directrices que tienen efectividad inmediata.

Apéndice 4

El Presidente
de la
Universidad de
Puerto Rico

ENMENDADO
13 de mayo de 2022

R-2122-66
SEÑORAS RECTORAS Y SEÑORES RECTORES

Mayra Olavarría Cruz, Ph.D.
Presidente Interina

CRITERIOS PARA LA PROGRAMACION DE MATRICULA SUBGRADUADA

Ante los recortes presupuestarios proyectados para la Universidad de Puerto Rico para el próximo año académico, se establecen una serie de medidas que garanticen la oferta académica, maximizar los recursos docentes a nivel sistémico y las necesidades institucionales. En materia de programación académica se dispone lo siguiente:

PROGRAMACIÓN DE MATRÍCULA

1. El primer paso para la programación académica es asegurar que el curso que se ofrecerá se encuentra en la secuencia curricular del programa.
2. Antes de ofrecer una segunda sección se tendrá que garantizar que el primer curso tiene el 100% del cupo máximo, según aprobado por la Vicepresidencia de Asuntos Académicos e Investigación y que la segunda sección tendrá al menos un 50% del cupo máximo.
3. Los cursos serán programados a base de la demanda pronosticada y no en la capacidad (espacio en programa docente) disponible. El exceso de capacidad docente que se requiera completar, si alguno, se hará con cursos en otras unidades que tenga la necesidad ya sea de forma presencial, remota o híbrida.
4. La primera opción antes de programar secciones adicionales debe ser aumentar la capacidad de cupos en secciones ya programadas.
5. Para programar un curso que no se encuentra en la secuencia curricular será necesario que tenga la demanda mínima de estudiantes, que sea auto liquidable o un 75% del cupo máximo según aprobado por la Vicepresidencia de Asuntos Académicos e Investigación. Un curso auto liquidable es aquel que genera ingresos suficientes para cubrir la porción correspondiente del salario del docente.

Administracion Central
Jardín Botánico Sur
1187 Calle Flamboyán
San Juan, Puerto Rico
00926-117
(787) 250-0000
Fax (787) 250-6120

6. La oferta de cursos y el correspondiente horario de clases del próximo semestre se hará sin considerar contrataciones temporeras o parciales. La excepción será si la unidad proyecta cubrir este gasto con fondos de su cuenta de recobro de salarios, de compra de tiempo o con fondos externos. La nómina de contrataciones docentes externas será contingente, una vez que se acredite que no se puede suplir la demanda con profesores de la unidad o de otra unidad en el sistema de acuerdo con su cualificación y que los docentes de la unidad tienen su carga completa.
7. El horario de ofrecimientos de cursos se debe confeccionar pensando en el beneficio directo a los estudiantes. El Rector tiene la autoridad para asegurar el cumplimiento de este principio. Los cursos con más de una sección se deben programar de forma tal que se ofrezcan el mayor número de alternativas en el horario a lo largo de la semana, incluyendo sábados. Se debe evitar conflictos entre cursos que el estudiante debe tomar según su currículo, ya sean los cursos dentro del mismo departamento o entre departamentos.
8. Al programar las secciones de cursos subgraduados, se usará la capacidad máxima del salón como el cupo de la sección desde el primer día de matrícula. Se debe promover el ofrecimiento de mega secciones.
9. Al programar los cursos subgraduados en secciones híbridas se usará la capacidad máxima del salón por sección desde el primer día de matrícula.
10. La sección en línea será con un mínimo de 25 estudiantes o que sea auto liquidable.
11. El Rector debe adelantarse a la posibilidad de que algún profesor no tenga su carga completa al no permitirse secciones pequeñas. En caso de que exista esta posibilidad, el Rector coordinará para que los profesores que tengan la preparación y la capacidad para ello, dicten cursos en otras facultades o unidades del sistema universitario donde haya la necesidad de recursos docentes para cubrir la demanda. Hasta donde sea posible, esto se debe planificar al momento de preparar el horario, y no esperar a los ajustes al inicio del periodo académico.
12. En caso de que todos los facultativos regulares tengan su carga completa con cursos y que aún queden secciones sin cubrir, se suplirá esta necesidad con profesores de otro departamento, otra facultad u otra unidad capacitados en la materia.
13. Para cursos de conferencia se dispone que las secciones que no cumplan con lo aquí establecido deben cerrarse los cursos antes de que abra el proceso de ajustes de matrícula en agosto o enero. Los estudiantes afectados por el cierre de secciones deben ser atendidos de forma inmediata por los correspondientes departamentos para que estén matriculados en otro curso apropiado para ellos. En ninguna circunstancia se debe esperar al comienzo de clases para tomar la acción correspondiente.

14. La oferta académica subgraduada de la Universidad de Puerto Rico se distingue por promover la formación holística de sus estudiantes. Una vez atendida la programación académica en la secuencia curricular programada, se debe atender aquellos cursos electivos que complementan la oferta académica siguiendo los mismos principios aquí descritos.

Estas directrices no contemplan los cursos de especialidad.

Es responsabilidad de los rectores de cada unidad institucional mantener los controles y mecanismos necesarios para asegurar la sana administración y la mejor utilización de los recursos conforme a las leyes, reglamentos y normas aplicables. La autoridad nominadora de cada unidad asumirá total responsabilidad por las transacciones delegadas y deberán cumplir con todo lo establecido en este Seriado, así como mantener el uso del presupuesto autorizado sin exceder las asignaciones aprobadas a cada unidad y recinto.

Agradezco el fiel cumplimiento de estas directrices que tienen efectividad inmediata.

Universidad de Puerto Rico

TRADICIÓN DE EXCELENCIA

Presupuesto de la Universidad de Puerto Rico 2022-2023

www.upr.edu

GOVERNING BOARD
UNIVERSITY OF PUERTO RICO

CERTIFICATION NUMBER 77
2020-2021

I, Mayra Olavarría Cruz, Secretary of the Governing Board of the University of Puerto Rico, DO HEREBY CERTIFY THAT:

The Governing Board, in its ordinary meeting held on March 25, 2021, approved an the UNIVERSITY OF PUERTO RICO FISCAL PLAN, for years 2021-2026.

IN WITNESS WHEREOF, issued under the seal of the University of Puerto Rico, this March 25, 2021.

Mayra Olavarría Cruz
Secretary

PO BOX 23326 SAN JUAN, PUERTO RICO 00931-3326
TEL. (787) 758-3350, FAX (787) 758-7196

UNIVERSITY OF PUERTO RICO

Fiscal Plan for 2021

Committed to the Sustainability of the UPR

March 26, 2021

Disclaimer

The University of Puerto Rico ("UPR" or the "University"), the Government of Puerto Rico, its instrumentalities and agencies (the "Government"), and each of their respective officers, directors, employees, agents, attorneys, advisors, members, partners or affiliates make no representation of warranty, express or implied, to any third party with respect to the information contained herein and all Parties expressly disclaim any such representations of warranties that may be inferred by the reader of this document.

Within the process of developing this document, the UPR has had to rely upon preliminary information for 2020 and 2021, yet its formulation has been coupled and reinforced with audited financials for 2018 and 2019. As such, UPR has made certain assumptions that may materially change. The Parties do not owe or accept any duty or responsibility to any reader or recipient of this presentation, whether in contract or tort, and shall not be liable for or in respect of any loss, damage (including without limitation consequential damages or lost profits) or expense of whatsoever nature of such third party that may be caused by, or alleged to be caused by, the use of this presentation or that is otherwise consequent upon the gaining of access to this document by such third party.

The Parties do not undertake any duty to update the information contained herein. This document does not constitute an audit conducted in accordance with generally accepted auditing standards, an examination of internal controls or other attestation or review services in accordance with standards established by the American Institute of Certified Public Accountants ("AICPA") or any other organization. Accordingly, the Parties do not express an opinion or any other form of assurance on the financial statements or any financial or other information or the internal controls of the UPR and the information contained herein. Any statements and assumptions contained in this document, whether forward-looking or historical, are not guarantees of future performance and involve certain risks, uncertainties, estimates, and other assumptions made in this document. The economic and financial condition of the UPR is affected by various legal, financial, social, economic, environmental, governmental, and political factors.

These factors can be overly complex, may vary from one fiscal year to the next and are frequently the result of actions taken or omission of action thereof, not only by the UPR, but also by Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico and other third-party entities, such as the Government of the United States.

Examples of these factors include, but are not limited to: – The effect of the Coronavirus Disease 2019 ("COVID-19") on the health and well-being of the people of Puerto Rico; – The short-term economic effects of COVID-19 on the global economy and the economy of the United States and Puerto Rico as it relates to Puerto Rico's tax revenue and budget; – The longer-term economic ramifications from behavioral changes caused by COVID-19 (i.e., reduced travel, increased work and study from home, reduced activity in large gathering places, etc.); – The amount of federal aid and the efficacy and speed of disbursement of such aid; – The need to shift resources to create a more resilient structure to prevent or mitigate future pandemics; – The amount and timing of receipt of any distributions from the Federal Emergency Management Agency ("FEMA"), Federal Department of Housing and Urban Development ("HUD")'s Community Development Block Grant-Disaster Recovery ("CDBG-DR") Program and private insurance companies to repair damage caused by Hurricanes Irma and Maria; – The amount and timing of receipt of any additional amounts appropriated by the United States government to address the funding gap described herein; – and

unpredictability of these factors, their impact cannot be included in the assumptions contained in this document. Future events and actual results may differ materially from any estimates, projections, or statements contained herein. Nothing in this document should be considered as an express or implied commitment to do or take, or to refrain from taking, any action by the University of Puerto Rico, the Government, or any government instrumentality in the Government or an admission of any fact or future event.

Nothing in this document should be considered as an express or implied commitment to do or take, or to refrain from taking, any action by UPR, the Government, or any instrumentality in the Government or an admission of any fact or future event. Nothing in this document shall be considered a solicitation, recommendation, or advice to any person to participate, pursue, or support a particular course of action or transaction, to purchase or sell any security, or to make any investment decision. By receiving this document, the recipient shall be deemed to have acknowledged and agreed to the terms of these limitations. This document may contain capitalized terms that are not defined herein or may contain terms that are discussed in other documents or that are commonly understood.

Users of this document should make no assumptions about the meaning of capitalized terms that are not defined and should refer questions to UPR should clarification be required.

Message from the President of the Governing Board

To all University's Stakeholders,

We hereby present the University of Puerto Rico Fiscal Plan for 2021 to be submitted to the Financial Oversight and Management Board ("FOMB").

The Fiscal Plan for 2021 is *Committed* towards compliance, fiscal and financial responsibility, and providing a long-term path towards *the Sustainability of the UPR*. The initiatives cover all administrative actions, initiatives and pending fiscal and financial matters that provide a firm resolution to the University's short- and long-term matters. The plan also provides evidence of the University's fiscal initiatives and performance for the past four years.

There is no doubt that we are presenting this fiscal plan at a time of tremendous disruption and challenges. The COVID-19 pandemic has forced the University to drastically change its student life experience and to invest heavily in a new distance learning system. Considerable uncertainty is in front of us, but we are meeting the challenges with all the support of our faculty and staff. The UPR will outlast the pandemic and will emerge from this painful time with clear direction towards the future. Pressure tested in face of these challenges, our new Fiscal Plan for 2021 must be our path forward.

We already have a strong foundation, thanks in large part to our remarkable faculty, staff, students, alumni, and supporters. At the same time, we recognize that there is an increasing urgency for the University to ensure it future sustainability, financially, operationally, and academically. We have a moral obligation to those who will come after us, and we must act decisively and selflessly to preserve all the University of Puerto Rico.

UPR's future must be defined and driven by an unwavering commitment to our students, employees, retirees, and the structures—physical, administrative, curricular, and financial – that will foster their success and sustainability. Such commitment is founded in the overarching principles of the Institution's vision, mission, values, and core goals.

The enactment of the PROMESA Law, the devastation of the 2017 hurricanes with the subsequent events of the 2020 earthquakes, and the unpredictable reality of the COVID-19 pandemic have tested the soundness of the institution. Time and again, the University has displayed resilience and deep obligation to strive upon disruption. Even amid uncertainty, we are committed and confident that, together as a community, we will emerge stronger as an institution whose mission has never been more vital.

Sincerely,

Eng. Emilio M. Colón
President of the Governing Board of the University of Puerto Rico

1. Executive Summary 7

2. Institutional Background 9

2.1 The University of Puerto Rico System ***9***
2.2 The University of Puerto Rico Campuses ***9***
2.3 University Component Units ***12***
2.3.1 Desarrollos Universitarios, Inc. ***12***
2.3.2 Servicios Médicos Universitarios, Inc. ***13***
2.3.3 University of Puerto Rico Parking System, Inc. ***13***
2.3.4 Materials Characterization Center, Inc. ***13***
2.3.5 Molecular Science Research Center, Inc. ***13***

3. Challenges Facing the Institution 14

3.1 Decrease in Central Government Appropriations ***14***
3.2 Impact of Natural Disasters and Infrastructure Investment ***15***
3.3 University Response to the COVID-19 Pandemic ***16***
3.4 Decline in Student Enrollment ***16***
3.5 The Solvency of the Retirement System ***18***
3.6 A Declining Institutional Reserve Fund ***18***

4. Measures to Improve the Fiscal and Operational Situation 20

4.1 Financial Baseline ***20***
4.1.1 Baseline Revenues 20
4.1.2 Baseline Expenditures 21
4.1.3 Baseline Operating Deficit/Surplus and Cash Position 21
4.2 Expected Results for Fiscal Year 2021 ***22***
4.3 Government Support Funds ***23***
4.3.1 New Government Appropriations Fiscal Resiliency Funds 24
4.3.2 Joint Resolutions & Legislative Scholarships 26
4.3.3 Slot Machine Revenues 26
4.3.4 Trainings, Seminars and Technical Services Program to the Central Government 27
4.3.5 Trainings, Seminars, Tutoring and Technical Services Program to the Department of Education 28
4.3.6 Capital Improvement Plan Strategic Investments 28
4.3.7 Commonwealth Scholarship Fund 29
4.4 Student Population ***30***
4.5 Revenue Enhancement Measures ***30***

4.5.1 Undergraduate Tuition Increase 31
4.5.2 Tuition Exemptions 31
4.5.3 Adjustment to Graduate Tuition 32
4.5.4 Federal Funds for Research 33
4.5.5 Trainings and Seminars and Technical Services Program 34
4.5.6 Plaza Universitaria 35
4.6 Expense Controls 35
4.6.1 Attrition 36
4.6.2 Marginal Benefits 37
4.6.3 Procurement 37
4.6.4 Administrative Transformation 37
4.6.4.1 Administrative Working Groups 38
4.6.4.2 Incentivizing collaborations among campuses 38
4.6.4.3 The Phases of Administrative Transformation 39
4.6.4.4 Diagnostic phase 39
4.6.4.5 Process redesign phase 40
4.6.4.6 Implementation Phase 40
4.7 Infrastructure Modernization and Resiliency 41
4.8 Prior Year Funds 44
4.9 2021 Fiscal Plan Results 45

5. Pension Reform & Debt Sustainability 48

5.1 Pension System Reform 48
5.2 Debt Sustainability 52

6. Financial Reporting & Governance 54

7. Implementation Progress 57

1. Executive Summary

The University of Puerto Rico ("UPR", or the "University") continues its rich legacy of education, research, service, and cultural contributions that supports Puerto Rico's socioeconomic development and individual mobility. The UPR provides high-quality and globally recognized education among fields including Arts, Sciences, Technology, Medicine, Architecture and Law, as well as Engineering and Agriculture. UPR's administration has addressed multiple fiscal and academic issues including academic curriculum improvements, enrollment challenges due to the Island's declining population, physical and technology infrastructure, maintenance, and operational efficiencies. UPR is shifting its decision-making processes to address its evolving context in terms of pension plan funding, declining government funding and debt.

To lower the financial burden on the Government and encourage sound fiscal self-management, between FY'17 and FY'20, central Government reduced appropriations to UPR by over $333 million or 40%. As a result, the University improved its operational efficiency, reduced its costs and expenditures, and diversified its revenue sources, including tuition income.

Since its first fiscal plan in 2017, the UPR has steadily implemented measures that improve its fiscal sustainability, as well as its global reputation and rankings, thus maintaining its position as the premier university in Puerto Rico across a wide variety of metrics. In four years, the UPR went from a staggering position #62 in Quacquarelli Symonds to #37 in 2020-2021 among Latin American universities.

The University is creating a data-based strategic planning culture with a community-inclusive process. Decision making and resource allocation is based on data analysis, community participation, process evaluation, digitization, and strengthening campus administration and autonomy. These processes comply with the Middle States Commission on Higher Education ("MSCHE") accreditation standards. For instance, the new evaluation of undergraduate programs resulted in the review of 26 programs across 6 campuses. This program assessment is aligned with the Federal Department of Education's policy, which annually publishes opportunities to address graduation and retention rate challenges for Hispanic Serving Institutions. It also allows the UPR to accelerate its ability to address the demands created by the 21st century labor market and other student professional development.

The Financial Oversight and Management Board ("FOMB") has certified five fiscal plans since 2017, to provide the most updated information in the process of certifying an annual budget. In accordance with PROMESA, the UPR Fiscal Plans, outline a direct path to achieve fiscal sustainability and maintain access to capital markets. Continuing with the priorities outlined in prior certified fiscal plans, the UPR Fiscal Plan for 2021 includes six core elements centered largely around improving operations and increasing revenues, while maintaining UPR as an accessible public university system:

- Operational efficiencies: UPR's existing operational model, with 11 autonomous campuses and numerous historical complexities, could benefit from administrative uniformity and shared resources. The current administration's philosophy is to increase the fiscal accountability and responsibility, as well as efficiency and productivity through its new budgetary model. For instance, the UPR Fiscal Plan for 2021 identifies personnel and non-personnel efficiencies to ensure that all campuses remain operational while investing in core faculty.

- Revenue enhancement: The UPR Fiscal Plan for 2021 capitalizes on opportunities to increase revenue from increase in tuition, non-tuition sources such as federal grants and awards and ancillary service fees for providing training to external institutions.

- A new budget model: The University has developed a new budget model that promotes revenue increases and costs reductions. Under this new model, graduate tuition revenues, a portion of undergraduate tuition, indirect costs and other revenues are assigned to the campus where they are generated. Amid reduced Central Government appropriations, its administration has managed to produce operational budgets that consistently range from $1.2 billion to $1.3. However, a significant portion of identified complementary income sources carry restrictive limitations in their use and are not recurrent in nature, thus they are not available for operational needs. Notwithstanding, the administration has managed to achieve performance efficiencies in its academic programs throughout all its units without jeopardizing its academic excellence, nor considering employment layoffs over a highly stressed operational budget.

- Transformation of exemptions into a new model of financial assistance: During FY'20, tuition exemptions underwent a transformation to a need-based financial assistance model. This process was implemented throughout all campuses as established by Certification 4 of 2019-2020 by the University's Governing Board; it was later amended by Certification 5, 47 and 75 of the same year. With this new model, a total of 79.1% of undergraduate students had their tuition expenses covered by a combination of institutional and federal funding.

- Pension reform: A combination of internal and external factors have resulted in the liquidity and sustainability challenges faced by UPR's Pension fund, which currently has ~70% in unfunded pension liabilities. University and participant contributions were originally designed to fund the service cost on a current basis and the accrued benefit cost attributable to qualifying plan participants. As a result of increasing benefits without a correlative increase in employer's contributions, the University's current funding capacity to cover the existing Retirement System benefits falls short. The UPR Fiscal Plan for 2021 outlines options to ensure pension obligations can be paid without requiring higher revenues or reduced benefits.

- Fiscal governance and controls: The University has overcome numerous historical challenges to maintain its current standing as the Island's leading higher education institution. Audited financial statements are now published in timely manner, and it was removed from its "show cause" standing with the MSCHE – maintaining its accreditation for all 11 campuses. During these processes, management enhanced its fiscal governance for revenue collection, and improved reporting to ensure accountability, transparency, empowerment, and responsiveness. The University is also in the process of acquiring and implementing its first Enterprise Resource Planning ("ERP") system to support these activities.

The UPR Fiscal Plan for 2021 also considers the impact of the COVID-19 pandemic and how it has reshaped the operations of the University. As discussed herein, COVID-19 pandemic will continue to present unprecedented humanitarian and fiscal setbacks that challenge the University to transform its academic offering and daily operations.

2. Institutional Background

The University of Puerto Rico, founded in 1903, is a state supported university system created by Act No. 1 of January 20, 1966, "Law of the University of Puerto Rico" ("Act No. 1"), as amended, with the mission to serve the people of Puerto Rico and contribute to the development and enjoyment of the fundamental, ethical, and esthetic values of Puerto Rican culture, committed to the ideals of a democratic society. To advance its mission, the University strives to provide high quality education and create new knowledge in the Arts, Sciences, and Technology. The University is a public corporation of the Government of Puerto Rico (the "Central Government").

2.1 The University of Puerto Rico System

The University is the oldest and largest institution of higher education on the Island with a history of academic excellence and comprises 11 campuses located throughout the Island. For FY'21, the University has approximately 4,500 professors and researchers, 46,000 students (as of February 2021), and thousands of alumni that honor the Island with their intellectual and professional contributions at the local and international level. The University of Puerto Rico currently offers 32 associate degrees, 231 bachelor's degrees, 118 master's degrees, 15 graduate certificates, 7 professional level degrees, 35 doctoral degrees and many continuing education courses and programs. During the past decade, the University has focused on developing the graduate level; conferring over 700 PhD's in the last five years, 50% of which are in Science and Technology.

The organizational structure includes a Governing Board, a University Board, a President, an Executive Vice President of Academic and Research Affairs, a Vice President of Student Affairs, a Vice President of Professional Programs and Distance Learning, a Vice President of Philanthropy, and a Vice President of External Resources. Each campus has a Chancellor, a Dean of Academic Affairs, a Dean of Students, a Dean of Administration, a Dean or Director for each college or school, and Río Piedras and Medical Sciences, a Dean of Research. All units have institutional accreditation by the MSCHE and the required program accreditations allowing students to continue graduate studies in the United States or in other countries. The University has an ample research agenda and professional exchange programs with over 120 institutions of higher education at the international level.

2.2 The University of Puerto Rico Campuses

The University system includes all its campuses: Río Piedras, Mayagüez, Medical Sciences, Aguadilla, Arecibo, Bayamón, Carolina, Cayey, Humacao, Ponce, and Utuado, as well as its Central Administration.

UPR Campus Profile

Campus	FY'21 Students	Faculty[1]	Non-Faculty[1]
UPR Rio Piedras	13,286	1,173	1,290
UPR Mayagüez	12,343	798	1,546
Medical Science	2,180	1,166	1,202
UPR Aguadilla	2,645	148	188
UPR Arecibo	2,944	215	227
UPR Bayamón	2,297	221	225
UPR Carolina	3,255	181	185
UPR Cayey	3,399	165	275
UPR Humacao	2,442	243	282
UPR Ponce	2,258	189	196
UPR Utuado	511	67	124
Total	**45,557**	**4,566**	**5,740**

Roster as of 02/28/21

1: Faculty includes – Administrative, and Research and Investigation Faculty

The **Río Piedras Campus** (the "UPR-RP") was established in 1903. It is a comprehensive doctoral institution and the oldest and most complex unit in the UPR system. Its academic offerings include 65 undergraduate programs. The graduate offering includes 41 master's degrees, 15 PhDs, three Ed.D., and international programs in Law, at both Master of Laws ("LLM") and Juris Doctor ("JD") levels. The UPR-RP serves over 13,286 students; comprises a faculty of 1,173 members, of which 84% hold the highest degrees conferred by universities all over the world and employs 1,290 non-faculty workers.

The **Mayagüez Campus** (the "UPRM") was established in 1911 as a land-grant institution committed to teach agriculture, military tactics, and mechanic arts, as well as classical studies. The UPRM offers 104 academic programs: 54 bachelor's degrees, 42 master's degrees and 8 PhDs. It serves 12,343 students; comprises a faculty of 798 professors and employs 1,546 non-faculty workers. All six of its engineering bachelor's degree programs are accredited by the Accreditation Board for Engineering and Technology ("ABET"). In addition, the UPRM offers a Teacher Preparation Program, accredited by The National Council for Accreditation of Teacher Education ("NCATE"), now known as the Council for the Accreditation of Educator Preparation ("CAEP"). Students of this program consistently score among the highest grades in the teacher certification exams.

The **Medical Sciences Campus** (the "UPR-MSC") was established in 1924 as the School of Tropical Medicine affiliated with Columbia University. It comprises the Schools of Medicine, Dental Medicine, Public Health, Pharmacy, Nursing, and Health Professions, and has 61 academic offerings, including 8 associate and bachelor's degrees, 5 professional doctoral degrees, 30 masters, 5 postgraduate certificates, and 11 doctoral programs. It serves 2,180 students. Besides teaching and service, the UPR-MSC is also engaged in numerous research projects, many of which are funded by the National Institutes of Health ("NIH") and its subdivisions fueled in part by seed money from infrastructure building programs such as

the Minority Biomedical Research Support ("MBRS") and the Research Centers in Minority Institutions ("RCMI").

The **Aguadilla Campus** (the "UPRAg") was founded in 1972 and offers 15 bachelor's degrees, 2 associate degrees, and 26 articulated transfer programs to other UPR campuses. UPRAg has embraced the Strategic Initiative that all programs and services subject to professional accreditation, should pursue accreditation. Campus programs have received certification from CAEP, the Association of Collegiate Business Schools and Programs (ACBSP), the Accreditation Board for Engineering and Technology (ABET), and the International Association of Counselling Services (IACS) to name a few. These professional evaluations and accreditations are substantial in helping us to improve continuously, enhance our assessment culture, strengthen program evaluation, and solidify our compliance with MSCHE standards. For the first semester 2020-21, UPRAg served 2,645 students, 148 faculty members and 188 non-faculty employees.

The **Arecibo Campus** (the "UPRA") was established in 1967 and it offers 17 programs conducive to a degree, 14 bachelor's degrees, three associate degrees, a post-baccalaureate degree and seven articulated transfer programs. The academic programs stand out for being innovative, competitive, and relevant. Courses are offered in several traditional and non-traditional modalities such as: experiential learning, learning communities, and distance education. Academic excellence is evidenced by thirteen programs accredited by specialized accreditations. Through its Division of Continuing Education and Professional Studies (DCEPS), it also offers professional development opportunities to the internal and external communities. Student enrollment at UPR-Arecibo for academic year 2020-2021 is 2,944 students with 215 faculty members and 227 non-faculty employees.

The **Bayamón Campus** (the "UPRB") was established in August 1971 as a community college and was part of the Regional Colleges Administration. In 1998, the UPRB became an autonomous campus within the UPR System. It is focused on the fulfillment of the growing academic needs of the region. The institution offers academic programs in technology, business, science, and education. Its four-year programs include: Accounting (BBA), Computer Science (BCS), Electronics Engineering Technology (BS), Finance (BBA), General Biology (BS), Human Biology (BS), Management (BBA), Marketing (BBA), Materials Management (BMM), Office Systems (BOS), Preschool and Elementary Education (BEd), Special and Elementary Physical Education (BEd). Also, the UPRB offers coordinated articulated academic transfer programs in several academic disciplines, including the liberal arts, through agreements with other UPR campuses. The corresponding professional accreditation agencies accredit all UPRB's academic programs susceptible to accreditation. Enrollment at the UPRB for Fall 2020 is 2,297 students with 221 faculty members and 225 non-faculty employees.

The **Carolina Campus** (the "UPRCA") was founded in 1974. It serves 3,255 students It offers 13 undergraduate majors, 5 associate degrees, as well as 19 transfer programs. It offers three Professional Accredited programs in Office Systems, Business Administration, and Hotel and Restaurant Administration. The UPRCA is the only campus within the UPR System that operates under a quarter term calendar system. Typically, students obtain their bachelor or associate degrees in a shorter period. The student body is served by a faculty of 181 professors and 185 non-faculty employees.

The **Cayey Campus** (the "UPR-Cayey") was established in 1967 and offers 24 bachelor's degrees in five academic areas: Teacher Preparation (11), the Natural Sciences (4), Social Sciences (4), Humanities (4), and Business Administration (4). It serves 3,399 undergraduate students with 165 faculty members and 275 non-faculty employees. UPR-Cayey is the third institution in Puerto Rico with the highest number of

applicants to medical schools, ranked between third and fourth institution in Puerto Rico with the highest number of students that completes a PhD in Science, Technology, Engineering, and Mathematics (STEM) programs during the last decades. Moreover, UPR-Cayey follows UPR-Rio Piedras and UPR Medical Campus as the third UPR institutions with the highest amount of NIH funds, providing our students a competitive advantage when filing their graduate school applications.

The **Humacao Campus** (the "UPRH"), founded in 1962, is a public undergraduate institution classified as a Bachelor/Diverse: Baccalaureate Colleges-Diverse Fields by the Carnegie Foundation for the Advancement of Teaching. UPRH is the only UPR campus with a presence in the eastern region of PR. In 2018, UPRH provided 5 service to 17% of the island's population that extends beyond our target area, including the islands of Vieques and Culebra. Forty-eight percent of our students are below the poverty line that results in UPRH being a vital component in the economic and social development of the eastern region. The UPRH serves 2,442 students with 243 faculty members and 282 non-faculty employees.

The **Ponce Campus** (the "UPRP") Established as Ponce Regional College in 1969 and first accredited by Middle States in 1970, UPR-Ponce was originally authorized to offer associate degrees and transfer programs but added several baccalaureate degree programs beginning in the 1980s. Five of UPR-Ponce's academic programs are unique in Puerto Rico: Athletic Therapy Sciences, Psychology and Mental Health, Forensic Psychology, Biomedicine, and Civil Engineering Technology in Architectural Delineation. Total headcount enrollment for academic year 2020-2021 is 2,258. The student body is served by 189 faculty and 196 non-faculty staff members with an average student/faculty ratio of 12:01. All its academic programs susceptible to accreditation are accredited or in process of reaccreditation by the following agencies: ACBSP, ABET, the American Physical Therapy Association (APTA), Commission on Accreditation in Physical Therapy Education (CAPTE), and the Council for the Accreditation of Educator Preparation (CAEP).

The **Utuado Campus** was created in 1978 and it offers two-year agricultural programs. It offers 4 bachelor's degrees and 6 associate degrees. UPR-Utuado holds specialized accreditation by the NCATE, the ACBSP, and includes a Learning Resource Center certified by the Association of College Research Libraries (ACRL) since 2008. Aligned with our institutional mission, UPR-Utuado has academic programs dedicated to the economic and cultural needs of the region. It serves 511 students, with 67 faculty members and 124 non-faculty members.

2.3 University Component Units

The University of Puerto Rico has several component units which are separate legal entities from the University. For each entity, the University appoints a majority of these organization's board members, can impose its will on those entities, or there is a financial benefit/burden situation with these entities. Among the active Component Units are the following:

2.3.1 Desarrollos Universitarios, Inc.

Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI") is a legally separate entity from the University and a nonstock corporation governed by a separate board. DUI was organized on January 22, 1997, under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico as a not-for-profit organization. DUI was organized to develop, construct, and operate the academic, residential, administrative, office, commercial, and maintenance known as Plaza Universitaria. This mixed-use complex consists of a student housing facility, a multi-story parking building and an institution building to house administrative, student service and support functions, and, to a lesser

extent, to lease commercial space. DUI is fiscally dependent on the University and its debt is expected to be repaid entirely or almost entirely from University resources.

2.3.2 Servicios Médicos Universitarios, Inc.

Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital" or "SMU") is a legally separate entity from the University and a nonstock corporation that is governed by a separate board. The Hospital is a not-for-profit acute care corporation, organized under the Laws of the Commonwealth of Puerto Rico, on February 11, 1998, to operate and administer healthcare units. The principal objectives of the Hospital are to constitute it as the principal medical education institution of the University and to offer healthcare services to the residents of Puerto Rico. The University appoints a voting majority to the Hospital board and is also financially accountable for the Hospital.

2.3.3 University of Puerto Rico Parking System, Inc.

University of Puerto Rico Parking System, Inc. ("UPRPS") is a legally separate entity from the University and a nonstock corporation that is governed by a separate board. UPRPS was organized on May 5, 2000, under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, as a not-for-profit organization. UPRPS was organized to operate the parking facilities of the University system. UPRPS currently operates Plaza Universitaria, as well as the parking facilities of the Medical Sciences and Rio Piedras campuses. The University appoints a voting majority of UPRPS board and is also financially accountable for UPRPS.

2.3.4 Materials Characterization Center, Inc.

Materials Characterization Center, Inc. ("MCC") is a legally separate entity from the University and a nonstock corporation that is governed by a separate board. MCC was organized on April 15, 1999, under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, as a not-for-profit organization. MCC was organized to provide a much-needed accessible and reliable center to characterize materials chemically and physically from the pharmaceutical as well as other manufacturing endeavors. MCC is administrated in conjunction with the College of Natural Sciences of the Río Piedras Campus of the University. The University appoints a voting majority of MCC board and is also financially accountable for MCC.

2.3.5 Molecular Science Research Center, Inc.

Starting in FY'20, the Molecular Sciences Research Center, Inc. ("MSRC") functions as a separate component unit of the University. Previously, this component unit operated as a part of the University. MSRC is a not-for-profit corporation, organized under the Laws of the Commonwealth of Puerto Rico, on March 23, 2011, to operate and administer the University's Molecular Science Building ("MSB"). MSB is an advanced research facility of the University with laboratories conducting basic and translational biomedical research in the areas of protein structure and dynamics, molecular biology, genomics, proteomics, bio-imaging, pharmacogenetics, and neurosciences. The MSRC is the University System's first multidisciplinary environment, designed to meet the needs of cutting-edge research in Puerto Rico.

3. Challenges Facing the Institution

The UPR Fiscal Plan for 2021 pursues a continued fiscal balance for the University, while serving the community and residents of Puerto Rico. Similar to other public universities in the U.S. Mainland, the UPR faces several fiscal and demographic challenges:

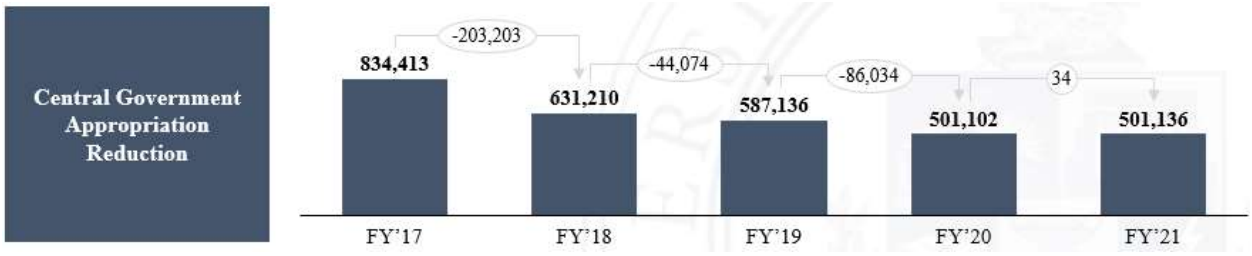
- Reduction in Central Government appropriations to the University,
- Impact of natural disasters on University infrastructure,
- Response to the COVID-19 pandemic,
- Decline in enrollment considering Island demographic shifts,
- The solvency of its Retirement System,
- A declining institutional reserve fund

3.1 Decrease in Central Government Appropriations

Between FY'17 and FY21, Central Government appropriations to the UPR were reduced by $333 million or 40%. Notwithstanding the fiscal adjustments made by the UPR Central Administration, the University has delivered operational budgets to the FOMB that consistently range between $1.2 to $1.3 billion over the previous fiscal years. While improving its alternative revenue sources (e.g., greater institutional revenues and federal grants), the administration has managed to achieve various performance efficiencies while sustaining its academic programs across all units.

In its 2021 Fiscal Plan (submitted on March 9, 2021), the Central Government proposed no future reductions to UPR appropriations – thereby fixing annual appropriations at ~$560 million.

Government Appropriations Reduction



Analysis published by the Chronicle of Higher Education, based on data on revenue reported by institutions to the Federal Department of Education's Integrated Postsecondary Education Data System for the fiscal years 2002 to 2018, provides a list of over 1,500 Public Colleges' state support indicators. This report shows that the UPR would be the 9th institution (out of over 1,500) with the largest reduction in state support over a ten-year period. Additionally, the analysis published shows that the current Government Appropriations and /or State Support (of approximately 42% in FY'21, compared to 70% in FY'17) would place the UPR under the 50% percentile of the 1,500 institutions being evaluated.

Benchmarking completed by the Pew Charitable Trust, based on data published by the Office of Management and Budget, shows that for FY'17 State Higher Education spending represented 9.8% of total General Funds. Compared to the UPR's 5.6% of total General Fund budget for FY'21.

State Higher Education Funding Benchmarks				
(in billions $)	Benchmark		PR FY'21 GF	
Elementary and secondary education	283.00	35.7%	2.50	24.8%
Medicaid	156.00	19.7%	0.05	0.5%
Higher Education	**78.00**	**9.8%**	0.56	**5.6%**
Corrections	53.00	6.7%	0.43	4.3%
Public Assistance	9.00	1.1%	1.27	12.7%
Transportation	5.00	0.6%	0.15	1.5%
All Other	209.00	26.4%	5.09	50.6%
Total	**$793.00**		**$10.05**	

3.2 Impact of Natural Disasters and Infrastructure Investment

Infrastructure and permanent buildings, site improvements, and maintenance projects are a priority for the UPR Administration. The Capital Improvements Program is dynamic, and projects are an opportunity to improve the image and technologies of the institution. Recent events, such as the 2017 hurricanes, the 2020 earthquakes, and the COVID-19 pandemic have brought about new challenges to the existing infrastructure. Among those challenges are upgrades to the existing technological infrastructure to support the UPR's vision as a leader in technology available to university students. New financing funds allocated to the UPR, as those assigned by the Federal Emergency Management Agency ("FEMA") or obtained through federal grants and other financing means allow the UPR to establish and enhance a recovery plan focused on addressing the physical damages to the UPR.

For effective project development, the University had to create a transformation culture based on the following pillars: efficient project management strategies, implementation of technology in project administration, energy saving project strategies, construction resiliency planning, amendments to contracting and bidding regulations to allow agility in project execution. This has been possible with funding assignments from the Office of Institutional Transformation.

During FY'17, just prior to Irma and María hurricanes, UPR's capital expenditure budget totaled $71 million. To-date, UPR's FY'22 accumulated budget exceeds $285 million in nominal terms. The impact of both hurricanes in 2017 brought the UPR over $132 million in recovery assistance to help resolve the damages to the UPR's infrastructure. Currently the UPR has include twenty-seven (27) FEMA projects with funds that have been approved with a total investment of $110 million.

Meanwhile, the University manages all other capital improvements projects through institutional, federal, or Central Government funds. In summary, UPR manages a total of 295 (103 have been approved) projects that total budget of $455 million (FEMA and other funds).

Significant progress is visible in projects programmed and completed between FY'18 and FY'21. To-date, 147 projects are in different planning phases, whereas in FY'18, only 85 were included in the capital plan. The Board of Awards of the UPR currently has 15 projects scheduled for public notice and/or final bidder selection for FY'21, and 8 projects are in the contract process. These 8 projects by themselves represent an investment of $32 million.

3.3 University Response to the COVID-19 pandemic

Despite the unprecedented challenges presented by the COVID-19 pandemic, the UPR responded swiftly and proactively. Within 10 days of the Governor's Executive Order on March 15, 2020 instituting a full lockdown, the University successfully converted nearly 100% of its in-person courses online, while in compliance with all state, federal and accreditation agencies.

The University found itself in a situation where it had to balance a sharp reduction in revenues, while incurring in new expenditures (e.g., personal protective equipment, improved ventilation systems, sanitizing stations, disinfecting wipes and IT-related purchases for remote instruction, among others). Nevertheless, the UPR managed to realize savings during the pandemic (e.g., travel expenses), thus lessening the impact on its operational budget.

Thus far, the University will assume a hybrid instruction model for the first semester of the 2021-2022 academic year. Under this scenario, the University assumes most courses continue remotely throughout the summer, with a hybrid class model in the first semester. All in-person classes will strictly comply with CDC and Puerto Rico Health Department recommendations. The University's 11 campuses are planning for limits in class size among other control measures.

In addition to CDC guidance for higher education institutions, the UPR is looking to guidelines from comparable large public university systems for best practices. The UPR President has informed Chancellors that personnel from all offices should be ready to return to in person operations by the end of March 2021. This means that all campuses and Central Administration services will be provided in person.

The UPR Medical Sciences campus has a graduate school of Public Health with sub-specialties in Epidemiology, as well as direct support from the Federal Department of Education. Therefore, it has the foundation and necessary resources to effectively implement a plan tailored to the current reality in Puerto Rico. Such additional resources and measures exceed protocols already in place and approved by MSCHE.

The University's access to CARES Act funds during 2020 provided much-needed relief from the economic impact of the COVID-19 pandemic. UPR students received $40.5 million in grants aimed at facilitating the purchase of technology and materials for remote learning. Likewise, another $40.5 million were assigned to the institution to cover necessary improvement in both physical and technological infrastructure impacted by the pandemic. Campuses have been realizing the necessary improvements for funds to be reimbursed accordingly. To-date, each campus has developed health and safety protocols for in person operations.

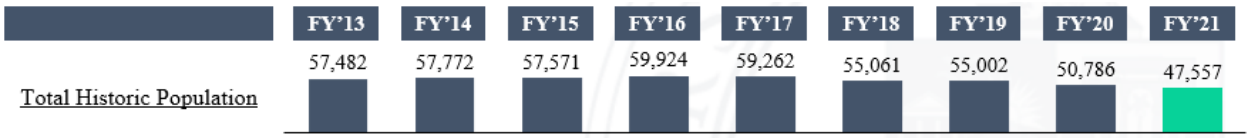
The UPR has played an important role in serving the community during this pandemic. On multiple occasions, the University has collaborated with the Central Government in mass COVID-19 testing exercises taking place throughout its campuses. Additional services provided during the pandemic include tutoring provided by University students to Department of Education K-12 students in need (through expanded scope of technical services within the Trainings and Seminars Program), medical services for UPR students covering both physical and mental health, as well as student related offices, among others.

3.4 Decline in Student Enrollment

The University has experienced a steady decline in student enrollment over the past decade. Various demographic factors have influenced this outcome. Between 2005 and 2018, for example, the Island population decreased by ~500,000 primarily due to outmigration. As a result of 2017,'s Hurricane Maria

alone, approximately 5% of the population relocated outside the Island with another 1.2% projected to leave annually on average from FY'21 to FY'26. Demographics are also shifting, with the median age on the Island projected to rise from 42 in FY'18 to 53 by FY'49. In response to these realities, the UPR established a systemic work plan to strengthen the student recruitment strategies at local, national, and international settings.

Decline in Student Enrollment



The UPR Fiscal Plan for 2021 projects a drop of 5.2% through FY'23 driven largely by demographic shifts on the Island previously mentioned. Regardless of lower enrollment, the UPR is experiencing an increase in admission applications for the 2021-2022 academic year. The University expects freshman enrollment to remain similar to the previous year proving the educational consistency and attractiveness of the UPR. Even with Island demographics, the UPR has increased its market share of undergraduate enrollment from 29.5% in FY'18, 31.1% in FY'19. The market share of high school students applying to the UPR has increased from 31% in FY'18, 35% in FY'19 to 43% in FY'20. The current recruitment plan aims to continue increasing this market share, while targeting greater of out of state and international students' enrollment.

A more precise observation related to enrollment is the tendency to drop between first and second semester. The decrease between semesters was 9.9% in FY'18, 10.4% in FY'19 and 6.2% in FY'20. This reduction in enrollment does not mean that UPR students have abandoned their studies. A considerable number complete their graduation requirements during the first semester. Moreover, the admissions process for undergraduate first-year students takes place prior to the first semester of the academic year. The decrease in undergraduate admissions for the second semester is minimal and is mostly for graduate students.

1st & 2nd Semester Comparison (UPR vs. FOMB)

Campus	Projected 1st Semester FY'21	Actual 1st Semester FY'21	Variance	Projected 2nd Semester FY'21	Actual 2nd Semester FY'21	Variance	Projected Average FY'21	Actual Average FY'21	Variance
Rio Piedras	13,705	13,892	**187**	12,845	12,679	**(166)**	13,275	13,286	**10**
Mayaguez	12,469	12,825	**356**	11,690	11,861	**171**	12,079	12,343	**264**
Medical Science	2,513	2,218	**(295)**	2,423	2,142	**(281)**	2,468	2,180	**(288)**
Cayey	2,750	2,773	**23**	2,566	2,516	**(50)**	2,658	2,645	**(13)**
Humacao	3,069	3,106	**37**	2,831	2,781	**(50)**	2,950	2,944	**(6)**
Aguadilla	2,634	2,444	**(190)**	2,382	2,149	**(233)**	2,508	2,297	**(212)**
Arecibo	3,381	3,414	**33**	3,183	3,095	**(88)**	3,282	3,255	**(28)**
Bayamón	3,755	3,592	**(163)**	3,372	3,205	**(167)**	3,564	3,399	**(165)**
Carolina	2,874	2,580	**(294)**	2,622	2,303	**(319)**	2,748	2,442	**(307)**
Ponce	2,422	2,382	**(40)**	2,207	2,134	**(73)**	2,315	2,258	**(57)**
Utuado	644	554	**(90)**	532	468	**(64)**	588	511	**(77)**
Total	**50,215**	**49,780**	**(435)**	**46,654**	**45,333**	**(1,321)**	**48,435**	**47,557**	**(878)**

Regardless of these trends, the UPR has been implementing system-wide efforts to improve student retention. As a result, retention rates have been steadily increasing between FY'17 (79%) and FY'20 (81%). A "Retention Committee" comprised of campus representatives meets regularly to identify variables that affect persistence, retention, and graduation rates and develop novel solutions for continuous improvement. It is important to mention that during FY'20, tuition exemptions were transformed to a new need-based economic assistance model. With this new model, a total of 79.1% of undergraduate students had their tuition expenses covered during the academic year 2020-2021 through a combination of institutional and federal funding.

3.5 The Solvency of the Retirement System

The latest UPR Audited Financial Statement, under GASB 67 & 68 reveal that 70% of the pension plan is unfunded. This reality prompted the University to consider possible employer contributions beyond the actuarial requirements. Nevertheless, a wide funding gap hinders the financial stabilization of the Pension System. As such, if the UPR makes no changes to its funding policy (remain at $120 million annual contribution) and/or its retirement benefits to plan participants, its pension plan could be insolvent by 2034.

During FY'21, the University continued to comply with actuarially determined employer contributions at $160 million per year, despite the reduction in Central Government appropriations described earlier. These contributions to the Pension System nearly double the average employer contributions made on an annual basis during the last decade.

3.6 A Declining Institutional Reserve Fund

As it has been mentioned, the UPR has experienced several cuts in its Central Government Appropriations since fiscal year 2018. These cuts have been due to measures imposed by the FOMB. To mitigate these cuts, the University has taken measures to increase income (such as increasing enrollment) and cuts in operating expenses (reduction in payroll, purchases, among others). The measures imposed and implemented by the Administration have not been enough to mitigate the total reductions in Appropriations of the Central Government (of approximately $333 million).

Consequently, the University has had to resort to its operational accounts to defray or finance operational deficits in recent fiscal years. Additionally, the University has had to invest an additional $80 million annually into the UPR Retirement System for FY'20 and FY'21. This has caused the University's account balances to decline by $171 million (as of February 28, 2021).

Most of the remaining cash balances are restricted and/or compromised for these uses:

- Bond Debt Service Accounts;
- Federal Fund Accounts;
- Third Party Funds (Insurance Proceeds from Disaster Relief);
- Accounts Asserted to be Restricted, under litigation, and Scholarship Accounts;

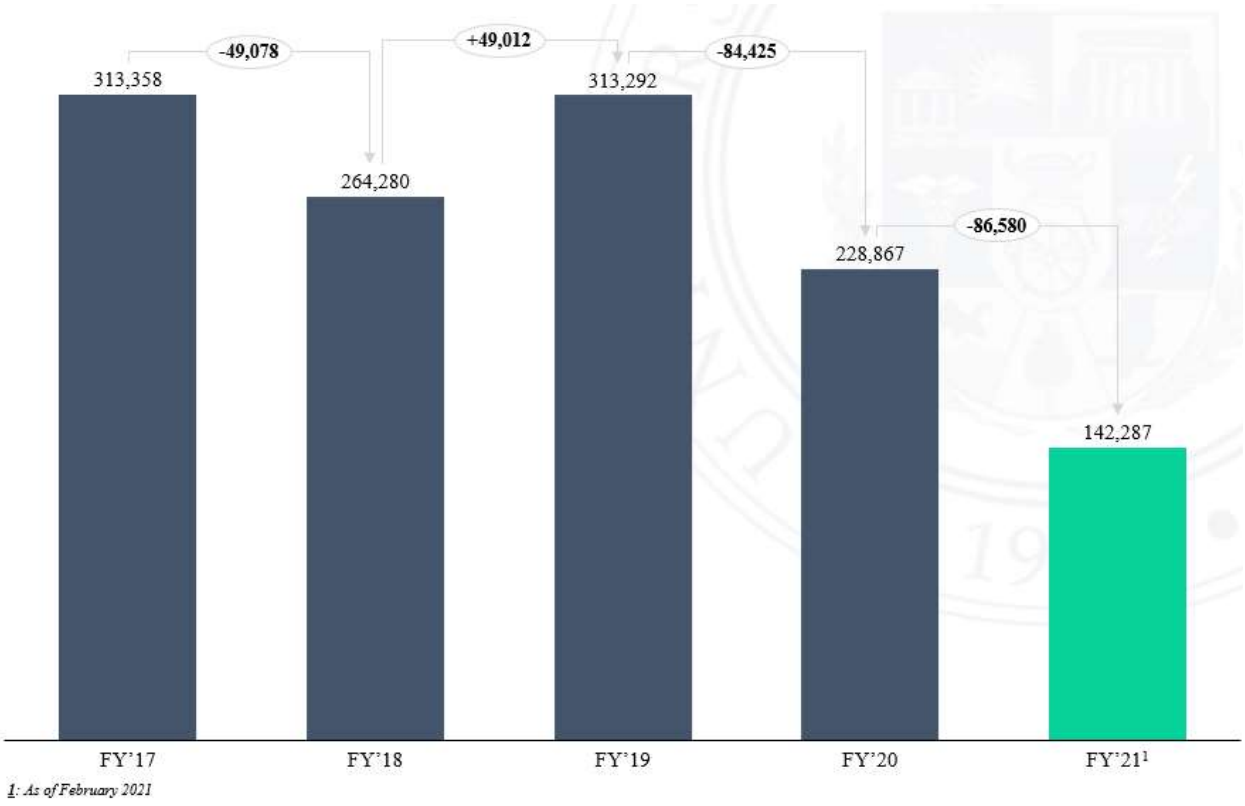
- Component Units Accounts (restricted and operational accounts of CU's, such as the University Hospital);

- Third Party Accounts - Trainings & Seminars Balances as part of the Transfers made by the Central Government. Amount restricted due to unearned revenue;

- Capital Improvement Funds, no legal restriction however, amounts shown reflect projects approved by the Capital Improvement Committee and underway and/or in planning phase.

To increase liquidity, the University has requested support from the FOMB to collect account receivables from Government Entities. It is worth mentioning the largest receivable pending is from ASEM. As of June 30, 2020, UPR auditors Ernst & Young certified an estimated $53.6 million are outstanding in payment for the University. An additional liquidity initiative is being included on this Fiscal Plan, as part of the New Government Appropriations Fiscal Resiliency Funds.

Declining Institutional Reserve Fund



4. Measures to Improve the Fiscal and Operational Situation

The University and its staff have been executing the fiscal measures outlined on past Fiscal Plans. Today, we highlight the most recent changes that will help continue the University's transformation to a stable future state. It is important to observe the University's progress in bridging the gap between the UPR's proposed measures and FOMB's initiatives. Key highlights in this Fiscal Plan include:

1. Alignment with the FOMB in undergraduate and graduate tuition increases;
2. Developed FY'21 projections based on 8 months of actual performance;
3. New Government Appropriations Fiscal Resiliency Funds.
4. Increased contribution to the pension plan for FY'21 totaling ~$160 million;
5. New zero-based budget model;
6. Need-based financial assistance model;

4.1 Financial Baseline

4.1.1 Baseline Revenues

The University Baseline revenues are projected to decrease by 10% per year between FY'22 and FY'26 before beginning to increase again slightly in FY'26. This is driven by the following trends:

- Tuition revenue decline: baseline tuition revenues are projected to decline proportionally to enrollment from FY'22 to FY'26. Tuition forecasts assume that cost per credit (pre-measures) will remain at FY'18 levels for all programs, but that the volume of enrolled students will decline as the Island population declines. Estimates of year-by-year magnitude of enrollment decline are based on spring 2020 enrollment projections. During FY'20, the tuition exemptions underwent a transformation to a need-based financial assistance model. This change translated into savings for the UPR amounting to almost $30 million.

- Central Government appropriations decrease: FY'22 appropriations will not be reduced, according to the 2021 Central Government's Fiscal Plan. However, appropriations are indexed to inflation starting in FY'24.

- Campus-generated inflows (e.g., dues and charges revenue): These revenues are expected to normalize to pre-COVID projections proportionally to enrollment.

- Federal receipts from Pell Grants: These revenues are expected to remain stable from FY'22 to FY'26. Federal receipts include pass throughs for Pell grants and loans for medical students. Pell grants are expected to behave proportionally to enrollment.

- CARES Act revenues: The UPR has received from several sources of funding for higher education institutions ~$81 million from Higher Education Emergency Relief Fund, approximately $5 million from additional funding directed towards Minority Serving Institutions, and ~$3 million from EDA and COVID-19 research disbursements.

- CRRSAA Act revenues: The UPR is expected to receive around $128.5 million from Higher Education Relief Fund II (HERF II). From this amount, around $40.5M must be distributed directly to students. The UPR will receive around $88 million in the institutional portion of these funds.

The economic and fiscal effects of the American Rescue Plan Act ("ARPA") is not considered in the baseline. It is important to note that the US Department of Treasury has yet to issue guidance for the Coronavirus State and Local Fiscal Recovery Fund (CSLFRF). This could ultimately impact the way the Government deploys such funds.

It is expected that the funds would remain available through September 30, 2023. All institutions that receive grants will be required to spend at least 50% of their allocation on emergency financial aid grants provided directly to students. Like the previous relief bills, the ARPA also instructs institutions to spend at least a portion of the grant funds on implementing "evidence-based practices to monitor and suppress coronavirus in accordance with public health guidelines" and conducting "direct outreach to financial aid applicants about the opportunity to receive a financial aid adjustment due to the recent unemployment of a family member or independent student."

Other components of baseline revenue are expected to remain relatively stable pre- measures over the period included herein.

4.1.2 Baseline Expenditures

Baseline expenditures and disbursements are expected to remain relatively stable between FY'21 and FY'26. This stability reflects the prior implementation of a freeze in all operating and payroll expenses starting in FY'19. Baseline payroll (pre-attrition and pre-measures) is assumed to remain constant at $706 million through FY'23, and non-payroll operating expenditure categories also remain constant except for scholarships and donations, which decline slightly to reflect decreases in disbursements of university-sponsored financial aid as enrollment declines. All baseline operating disbursements are indexed to inflation starting in FY'24.

Other expenditures vary according to individual assumptions:

- Pensions: Baseline pension expenditures assume to maintain defined benefit plan where the UPR continues making the full required contribution (~$201 million from FY'22 through FY'26), with no cuts to accrued benefits or freeze. In doing so, the baseline assumes a significant uptick in UPR's current policy of underfunding its pension system to pay for operating expenditures.

- Disaster-related disbursements: These assumptions represent the latest information on federal and private-insurance relief funding related to the various natural disasters that have hit the Island in past years. For the UPR Fiscal Plan for 2021 expenditures are assumed to occur within the fiscal year disaster-related funding is received.

4.1.3 Baseline Operating Deficit/Surplus and Cash Position

When establishing the Baseline, it is important to note that these calculations exclude fiscal measures (e.g., attrition, procurement savings) undertaken by the UPR in prior Fiscal Plans. All baseline expenditure and revenue forecasts indicate UPR will operate at a significant deficit pre-debt service. A substantial portion of this deficit is driven by imbalanced certified budgets and the assumption that the University will properly fund its pension system within the current plan design. With the addition of debt service obligations, the UPR's operating deficit would reach $338 million by FY'22.

UPR Fiscal Plan for 2021 Baseline

(000's)	CFP FY'21	FY'21	FY'22	FY'23	FY'24	FY'25	FY'26
Total Central Government Appropriations	$539,909	$539,909	$596,584	$596,448	$572,800	$562,516	$564,502
Total Operating Receipts	298,286	281,389	297,539	301,898	305,115	306,764	308,342
Total Intra-Government Receipts	277,647	230,784	224,720	224,095	228,849	233,701	238,689
Total Disaster Relief Receipts	–	–	128,530	–	–	–	–
Total Receipts	**1,107,082**	**1,052,082**	**1,247,373**	**1,122,441**	**1,106,764**	**1,102,980**	**1,111,533**
Operating Disbursements:							
Total Operating Disbursements	(1,152,636)	(1,105,773)	(1,104,429)	(1,103,804)	(1,119,053)	(1,134,796)	(1,151,000)
Total Disaster-related Disbursements	–	–	–	–	–	–	–
Pensions Payment	(208,500)	(208,500)	(205,200)	(202,600)	(200,500)	(198,700)	(198,700)
Capital Expenditures	(30,895)	(30,895)	(30,895)	(30,895)	(31,333)	(31,786)	(32,252)
Equipment	(11,553)	(11,553)	(11,553)	(11,553)	(11,717)	(11,886)	(12,060)
CW Capital Expenditures Passthrough	–	–	(56,675)	(56,539)	(24,945)	(6,458)	–
Total Disbursements	**(1,403,584)**	**(1,356,721)**	**(1,537,287)**	**(1,405,391)**	**(1,387,548)**	**(1,383,626)**	**(1,394,013)**
Net Cash Flow (before Debt Service Payment)	**($296,506)**	**($304,639)**	**($289,909)**	**($282,950)**	**($280,784)**	**($280,645)**	**($282,479)**
Debt Service Payment	(48,252)	(48,252)	(48,252)	(48,252)	(48,252)	(48,252)	(48,252)
Net Cash Flow	**($344,758)**	**($352,891)**	**($338,161)**	**($331,202)**	**($329,036)**	**($328,897)**	**($330,731)**

4.2 Expected Results for Fiscal Year 2021

The University implemented a number of fiscal measures during FY'21 in compliance with the Certified Fiscal Plan (dated June 22, 2020). A combination of revenue enhancing measures (e.g., reduction of exemptions) and expense controls (e.g., centralized procurement efforts) were implemented. The COVID-19 pandemic, however, affected certain revenue sources, such as Slot Machines and Campus-Generated Inflows, which were halted during lockdown. These reduced inflows coupled with additional $38 million of institutional funds allocated towards pensions were the main drivers in the projected $76 million variance in net cash flow against the Certified Fiscal Plan.

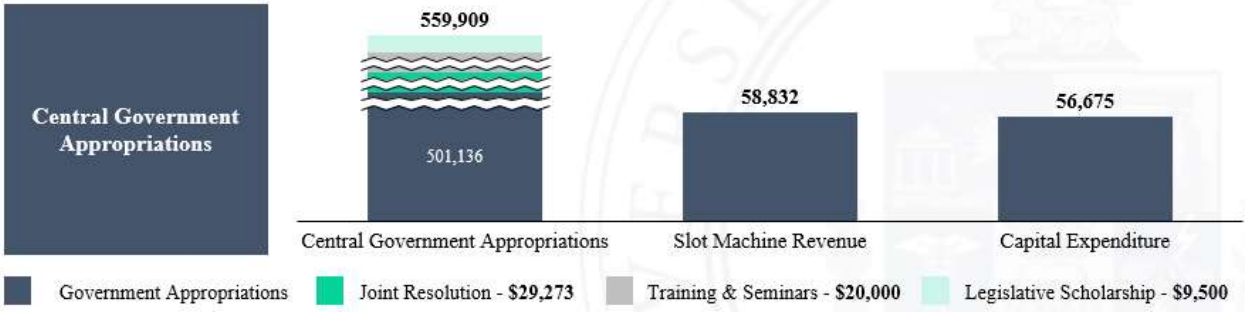
FY'21 Expected Results vs Certified Fiscal Plan

(000's)	CFP FY'21	FY'21	Variance
Total Central Government Appropriations	$559,875	$559,875	$–
Total Operating Receipts	388,467	379,850	(8,617)
Total Intra-Government Receipts	185,699	158,805	(26,894)
Total Disaster Relief Receipts	–	43,025	43,025
Total Receipts	**1,134,040**	**1,141,554**	**7,514**
Operating Disbursements:			
Total Operating Disbursements	(919,558)	(946,296)	(26,738)
Total Disaster-related Disbursements	–	(43,025)	(43,025)
Pensions Payment	(121,400)	(159,700)	(38,800)
Capital Expenditures	(30,895)	(5,338)	25,557
Equipment	(11,553)	(11,553)	–
CW Capital Expenditures Passthrough	–	–	(56,675)
Total Disbursements	**(1,083,406)**	**(1,165,912)**	**(82,506)**
Net Cash Flow (before Debt Service Payment)	**$50,634**	**($24,358)**	**(74,992)**
Debt Service Payment	(48,252)	(52,231)	(3,979)
Net Cash Flow	**$2,382**	**($76,678)**	**($79,060)**

4.3 Government Support Funds

The Central Government's 2021 Fiscal Plan (submitted to the FOMB on March 9, 2021) provides the University with various appropriations and transfers that will support the University's long-term fiscal and sustainability efforts. Central Government appropriations and transfers for FY'22 onward would include: General Appropriations, Joint Resolution Transfers and Legislative Scholarships, Slot Machine Revenues, Trainings, Seminars and Technical Services Program, and Capital Improvement Plan Strategic Investments. A separate but equally important contribution from the Central Government towards the UPR's future as the Island's leading higher education institution is the foundation and capitalization of the Commonwealth Scholarship Fund.

Government Support Funds for FY'22



4.3.1 New Government Appropriations Fiscal Resiliency Funds

Contained in the Central Government's 2021 Fiscal Plan, the Government has taken a stance to eliminate any further reductions to UPR General Appropriations. Since FY'18, the University has experienced $333 million in cuts, or a 40% decrease, in its General Appropriations. For FY'22, these additional funds would represent $94 million more compared to the Certified Fiscal Plan. The utilization of these additional funds would be for specific and restricted initiatives, not for any deficiency or refusal to implement any fiscal measure. These initiatives include:

- **Capitalization of the UPR Pension System**: $40 million in additional annual contribution to the Pension System. Currently, the Certified Fiscal Plan includes an annual contribution to the Pension System of $120 million. This amount is based on a freeze of the current defined benefit plan and move to a defined contribution ("DC") plan. Additionally, it reduces the accrued benefits for recipients above a certain income threshold (combined Social Security and pension monthly benefit is greater than $1,000) and eliminates $250 minimum benefit and $400 holiday bonus. The current Administration has been explicit on the reduction of benefits to pensioners. Therefore, the University's solution to the Pension Reform will not include any benefit reductions. The $160 million in total annual contribution is based on the most recent actuarial analysis, as of February 28, 2021. For further detail on the UPR Pension System Reform, please refer to Chapter 5 – on Pension Reform and Debt Sustainability.

- **Replenishment of an Operational/Emergency Reserve Fund**: $20 million annual contribution to fund an operational account for emergency and working capital requirements. As of February 28, 2021, the Summary of Bank Account Balances for the Government of Puerto Rico and its Instrumentalities (published by the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority or "FAFAA"), the University, including its component units, had $292 million. Since FY'18, the account balances have decreased by $140 million due to: (i) additional contributions to the UPR Pension System ($160 million in FY'20 and FY'21); (ii) full contractual debt service payments; (iii) COVID-19 pandemic impact for FY'20 and FY'21; (iv) reduction in accounts payable; (v) increase in accounts receivables of government entities; and (vi) approved budgets with embedded operational deficits.

These accounts include operational accounts, restricted student loan accounts, restricted insurance proceeds and specific Central Government program accounts, component unit accounts, debt service reserve accounts, as well as capital expenditures destined amounts. The total available, unrestricted funds is therefore limited or non-existent at this time.

Stateside universities researched by the UPR show that internal policies for cash requirements range from 60 to 90 days on the lower range and can extend to well over 150 days. This new initiative would fund a minimum of $100 million in unrestricted cash balances over a five-year period.

- **Federal Funds Cost Share**: The University is expected to receive over $150 million in FEMA Disaster Relief Projects. As part of the Cost Share Guidelines, the governmental entity would need to contribute 10% for each approved project. Assuming a $200 million approval in projects, the University would need to contribute $20 million (one-time expense for FY'22).

- **COVID-19 Impact for FY'22**: A minimum of $10 million impact is expected to carry on for FY'22 due to the remaining effects of the COVID-19 pandemic in Campus Generated Inflows (specifically in the Medical Science Clinics).

- **New Employee Classification and Retribution Plan:** Central Administration is expected to develop and implement a Classification and Retribution Plan for its non-faculty employees. The estimated total investment is expected to be between $25 to $35 million in annual expenses. The FY'22 budget would include an initial $4 million allocation to incentivize and commence the transition of the Administrative Transformation. An additional $30 million would be available once the full Classification Plan is executed, estimated to be in FY'23 and beyond.

Government Support Funds

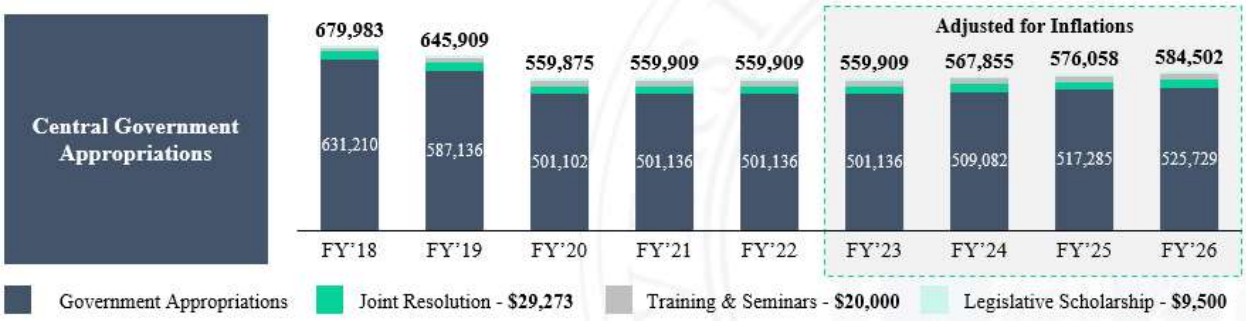
(000's)	Initiatives		FY'22	FY'23	FY'24	FY'25	FY'26
	Additional Pension Contribution	$160 million in total contribution. No benefit reduction.	$40,000	$40,000	$40,000	$40,000	$40,000
	Replenish Operational Reserves	$100 million minimum cash balance or 60-day minimum cash on hand	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
	Federal Fund Cost Share	FEMA Projects approval of approximately $200 million require a 10% cost share	20,000	–	–	–	–
	COVID Impact – Campus Generated Inflows	Campus Generated Inflows COVID-19 Impact	10,000	–	–	–	–
	Revamped Employee Classification Plan	New Classification and Remuneration Plan Expected Cost	4,000	34,000	34,483	34,491	34,498
	Total Investment		**$94,000**	**$94,000**	**$94,483**	**$94,491**	**$94,498**

With these initiatives, the University would implement all Certified Fiscal Plan Measures, while strategically investing in a financially responsible and sustainable future for the Institution.

4.3.2 Joint Resolutions & Legislative Scholarships

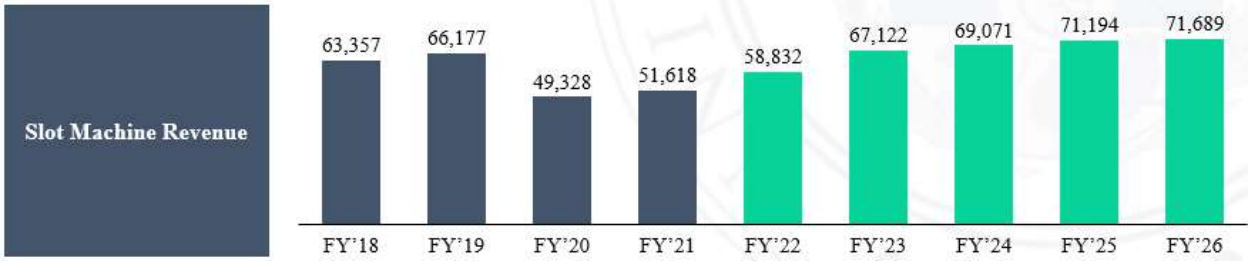
The UPR also has other sources of funding through Legislative actions in the form of Joint Resolutions. These include:

- Strengthening of the services provided by the Centro Ponceño de Autismo
- Operating expenses of the Puerto Rico Technology Assistance Program – Act 236-2000
- Resident Training for the Department of Surgery and Trauma – Act 106-2013
- Scholarship Grant for Odontology and Veterinary Students – Act 17-1948
- Postmortem Brain Biopsy Registry of Alzheimer Patients – Act 237-1999
- Creation of an Integrated Services Center for Minors Victims of Sexual Abuse – Act 158-2013
- Operational Expenses for the Center of Advanced Studies for Medical Emergencies Personnel – Act 235-2004
- Medical Services Provided Indigent Population – Joint Resolution 1527-2004
- Payroll for Residents and Interns of the Graduate Medical Education Program of the Medical Sciences Campus – Act 299-2003
- Seismic Network Operating Expenses – Act 106-2002
- Legislative Scholarships: Scholarship and Financial Aid for students – Act 170-2002



4.3.3 Slot Machine Revenues

Historically, another source of income to the University has come from Slot Machine revenues received from the Puerto Rico Tourism Company ("PRTC"), by virtue of Act 221 of 1948, as amended ("Slot Machines Act"). Beginning in FY'21, due to the new Puerto Rico Government Gaming Commission, by virtue of Act No. 81 of 2019, the University has begun to receive transfers directly from the Puerto Rico Gaming Commission. No fiscal impact is expected as part of this adjustment, although Slot Machine revenues have been affected by the COVID-19 pandemic by approximately -30% for FY'21. For FY'22 and FY'23, as provided by the Central Government, Slot Machine revenues would be adjusted by -20% and -10%, respectively.

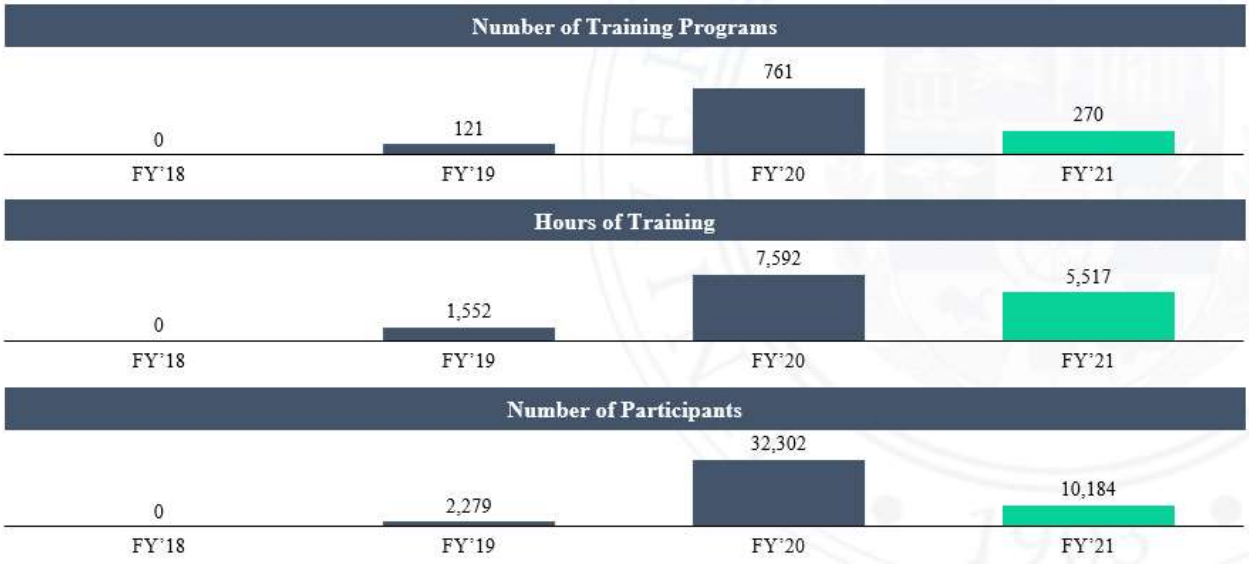


4.3.4 Trainings, Seminars and Technical Services Program to the Central Government

One of the programs that will lead the UPR towards self-sufficiency is Trainings and Seminars of government employees. Its objective is to elevate the level of professionalism in public employees. This service is a joint effort with the Office of the Administration and Transformation of Human Resources ("OATRH", for its Spanish acronym) to usher in government transformation through the individual's professional development.

In February 2019, a wide offering of trainings was made available to government employees for their professional development. To date, the UPR offers a course catalogue of over 400 different trainings and seminars, and the offering continues to expand from custom training requests made directly from the government agencies. All UPR institutional and administrative units participate in this project.

Trainings & Seminars Program



Two different types of trainings are offered: predetermined courses from the catalogue offering or custom trainings as petitioned by a government agency. Those trainings offered in the catalogue are structured based on preestablished needs presented by participating agencies and are published in the OATRH's web portal. Government employees then enroll in the offered trainings and seminars that best suit their needs. Custom trainings respond to special petitions agencies when the course catalogue does not meet their specific needs. The OATRH is ultimately responsible for the advertising of their course catalogue and certification of employees' enrollment in the courses offered.

One of the challenges the UPR has faced with this program is the low participation rate from government employees. Alternative ways of expanding the services offered to government employees have begun showing positive results. From February to June 2019, the UPR provided 125 trainings and seminars. From July 2019 to December 2019, however, the UPR saw a 43% increase in the trainings and seminars offered.

4.3.5 Trainings, Seminars, Tutoring and Technical Services Program to the Department of Education

The Puerto Rico Department of Education ("PRDE") promotes the importance of continued education and professional development of its employees and teachers. The PRDE ultimately aims to optimize the quality of its teachers' productivity, so it can be directly reflected in the classroom. The professional development of its employees is a priority of the PRDE. Therefore, on October 21, 2019, a joint effort between the UPR and the PRDE was formalized to help the training and retraining of its teachers.

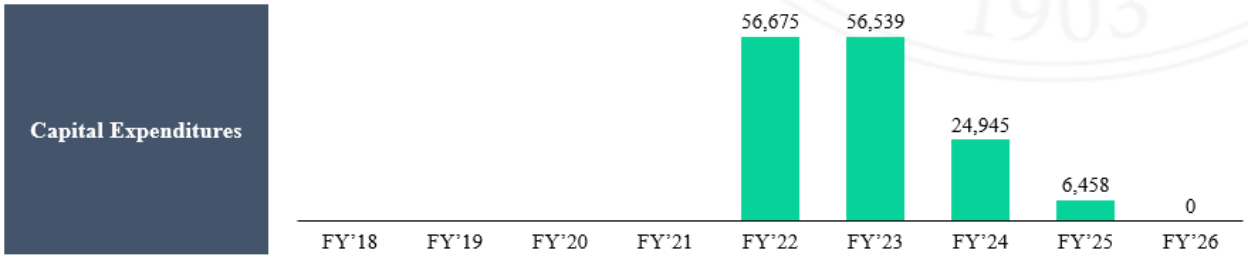
The availability of these funds has allowed for several events to be held throughout the UPR campuses. The first event held on October 23, 2019 had over 17,000 teachers show up across all 11 UPR campuses. The model previously used by the PRDE was based on subcontracting different vendors to handle trainings for teachers. For this occasion, the UPR was the only "vendor" in charge of professional development and the event proved highly successful. Subsequent programs were developed with a training model based on "academies". These academies cover a period of trainings directed at a specific group of teachers. The UPR is currently offering academies for teachers in departments of health, libraries, and sign languages.

The collaboration between the UPR and the PRDE also aims to ensure compliance with applicable laws. For example, Law 56 of 2018 establishes the DE must incorporate courses on sign language at all educational levels. This alliance has allowed 250 public school teachers to be trained in sign language during the second semester of the academic year 2019-2020. The goal is to integrate these teachings into the academic curriculum and achieve compliance with Law 56, which has been in place since 2018.

Other types of trainings are also being offered to PRDE teachers, among them are symposiums and certifications in cutting edge academic topics. For example, with these funds, a symposium celebrating the works of author Rene Marqués was held for Spanish teachers. The conference included various presentations analyzing the author's legacy and included the unveiling of a portrait of Rene Marqués by Antonio Martorell completed during the author's lifetime.

4.3.6 Capital Improvement Plan Strategic Investments

In the 2020 Central Government's Certified Fiscal Plan an allocation assigned to the University for Capital Improvement Projects was included, totaling $144 million for a five-year period. The allocation was delayed in FY'21 due to Central Government's already compromised funds. These funds account for 36% of the total Capital Improvement Program and are wholly intended for new strategic projects and essential improvements not included under Institutional Funds. Innovative undertakings like the first Aeronautical and Aerospace Institute and the Ocean and Resiliency Institute are a few examples of groundbreaking projects dependent on these Central Government funds.



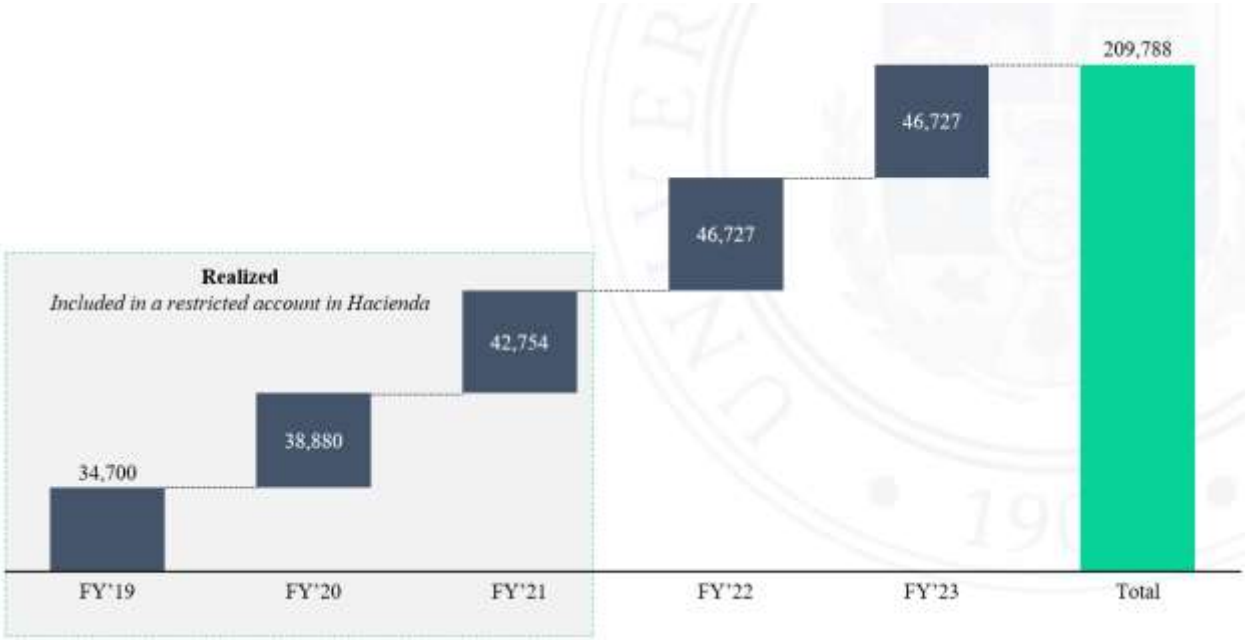
4.3.7 Commonwealth Scholarship Fund

The Commonwealth Scholarship Fund was designed in FY'19 as an endowment fund whereby annual interests are intended towards student scholarships. An annual funding schedule from the Central Government is establishing a corpus with $210 million by the end of FY'23. The 5-year funding schedule is as follows:

- FY'19: $34.70 million
- FY'20: $38.88 million
- FY'21: $42.75 million
- FY'22: $46.72 million
- FY'23: $46.72 million

Once the endowment is established, approximately $10 million in annual interest (approximately 5%) will go towards students who don't qualify for Pell Grants or current student aid programs funded by the University. After a comprehensive bid process, the non-profit entity Fundación Comunitaria de Puerto Rico was chosen as the Scholarship Fund's administrative agent in May 2020.

Commonwealth Scholarship Fund



4.4 Student Population

Even before the impact of the multiple natural disasters to the Island or the COVID-19 pandemic, the population of Puerto Rico has been in steady decline. Therefore, the drop in UPR student population reflects the Island's demographics. The decreasing trend in student enrollment has impacted total undergraduate and total graduate students differently. Between FY'18 and FY'21, the undergraduate population has decreased 19%, while graduate student population only decreased 7%. FY'22 and FY'23 is expected to continue a decline at 5.2%, but this tendency is projected to taper off after FY'23 to a 1.3% – 1.4% rate.

Projected Student Enrollment Comparison

4.5 Revenue Enhancement Measures

In accordance with measures established by the FOMB, between FY'18 and FY'21, the UPR has witnessed a reduction in appropriations of over $333 million, or 40% in balances prior to the enactment of PROMESA. During FY'18, the UPR received a total of $918 million in Central Government appropriations, which represented ~70% of its operational budget. By FY'21, the UPR's had reduced its dependence on the Central Government to around 45% of its total budget.

While the UPR Fiscal Plan for 2021 makes every effort to generate additional revenues from other sources, some tuition increases are necessary. The need-based financial assistance model established during FY'20 allowed 79.1% of undergraduate students to have their tuition expenses covered by a combination of institutional and federal funding. The UPR Fiscal Plan for 2021 will implement increases in undergraduate tuition costs to support its operational budget. These initiatives are expected to add between $70 to $100 million in additional revenue a year between FY'21 and FY'26. Even after implementation of these measures, the UPR will still be the most affordable higher education option on the Island and among the most affordable universities in the United States.

4.5.1 Undergraduate Tuition Increase

Over the past several decades, UPR did not increase tuition at the same rate as other higher education institutions on the Island. For the past 5 years, annual undergraduate tuition and fees were around $2,000, 35% less expensive than comparable universities in Puerto Rico and 57% lower than the average in-state annual cost at U.S. public 4-year universities.

To support the necessary fiscal measures while maintaining accessibility to students and academic quality, undergraduate cost per credit hour will be increased to $157 by FY'23. To increase student access, the Administration has created a scholarship program that covers tuition for 80% of the student population using Federal and University funding, in addition to many other needs and academic performance scholarships. Due to the COVID-19 pandemic, and as stated above, the expected FY'21 adjustment did not take place. Post FY'24, tuition will be indexed to public 4-year tuition inflation (estimated to be 3.1%).

Projected Tuition Costs

4.5.2 Tuition Exemptions

During FY'20, the need-based financial assistance model was implemented across all campuses according to Certification 4 of 2019-2020 later amended by Certification 5, 47 and 75 of the same year. This new policy ensures a uniform, equitable, optimal and fiscally sound administration for tuition assistance. They are granted automatically based on financial need. All students must complete the Free Application for Federal Student Aid ("FAFSA") and must have an annual family income below $100,000 to be eligible.

Students that only qualify for partial Pell grant assistance and that meet the requirements outlined in Certification 4 are provided with additional financial assistance to cover remaining expenses. Legislative funds are used to provide merit-based scholarships to eligible students, such as, honor students, athletes, and students in artistic or cultural groups.

The only tuition exemptions that are still awarded are those assigned to veterans and their dependents, research and teaching assistants, and student representatives to the University Board and Governing Board. For FY'20 this represented 2,254 exempt tuitions for veterans and their dependents and 13 for student representatives. Likewise, during FY'20, some $40.3 million were distributed in financial assistance from the Endowment Fund, Special Fund for Scholarships, Legislative Scholarship, UPR Fiscal Plan Scholarship, and UPR funding for tuition and financial assistance to undergraduate and graduate students as established by law decree and other categories.

The UPR made three changes to its non-need-based exemptions policy:

- Eliminate 13 of 16 exemption categories (keeping only teaching assistants, student representatives, and veterans)
- Limit veterans' exemptions to veterans only (not spouses) and restrict eligibility to 4 years,
- Adjust value of exemptions provided to TAs and honor students (will now pay up to $100/credit and be exempt from any additional cost)

These policy changes on tuition assistance eligibility are set to reduce the total volume of exemptions from FY'21 to FY'25 and will drastically reduce the cost of exemptions, allowing UPR to earn an average of $17 million annually in foregone revenue.

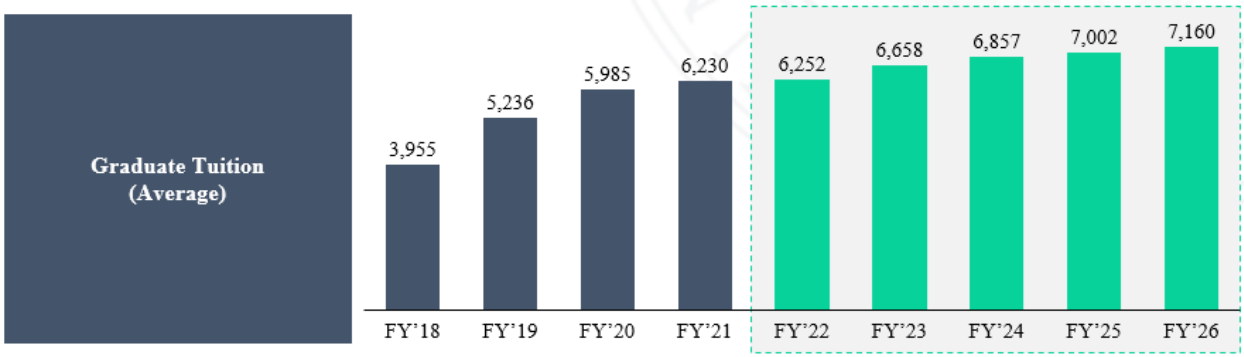
Financial Assistance Offerings

Source	FY'20	FY'21	Variance
Exemptions (Veterans, Student Representatives, Graduate Assistantships)	$8,025,126	$5,493,039	($2,532,087)
UPR Internal Scholarship Fund	$9,125,977	$8,947,156	($178,821)
Legislative Fund	$9,500,000	$9,500,000	$-
Law 44 Scholarship Fund	$1,353,000	$1,846,000	$493,000
UPR Endowment Funds	$2,100,000	$2,100,000	$-
Total	**$30,104,103**	**$27,886,195**	**($2,217,908)**

4.5.3 Adjustment to Graduate Tuition

The FOMB requires the UPR to adjust the cost per credit for graduate programs similar to undergraduate tuition increases, indexing the increase first to the average public higher education tuition growth over the past decade (3.1%), then to the Island inflation (1.0%). Even with the implementation of all these changes, UPR will remain an affordable and competitive option for graduate studies, compared to other U.S. Mainland public universities. In parallel, the UPR is implementing other strategies to increase revenues from graduate student tuition, such as innovative recruiting efforts and development of new master's programs, among others.

Projected Tuition Costs



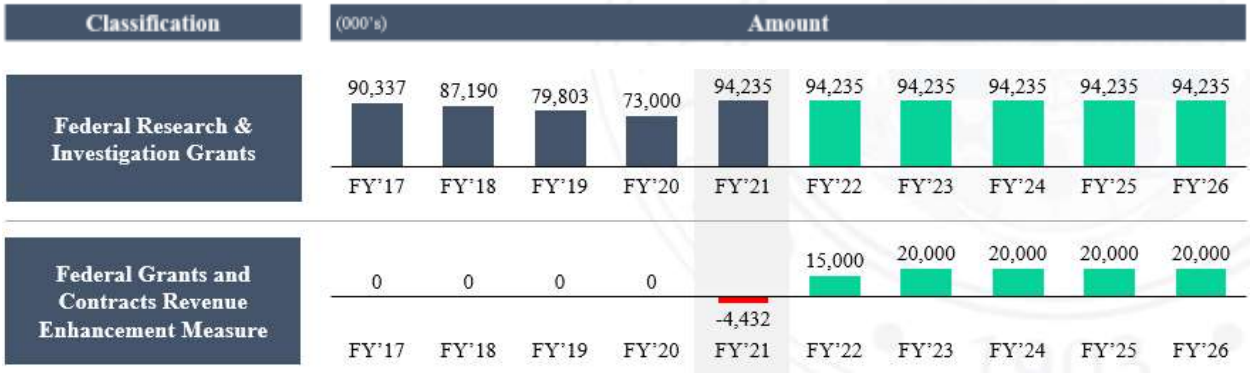
Graduate programs at the University have been strengthened over the past two fiscal years. A continuous evaluation plan of these programs has been reinforced focused on academic effectiveness. Similarly, the development plan for graduate studies at UPR has been characterized as a joint effort with the faculties and schools. The implementation of a work schedule in each of the campuses was started, supported by the innovation of the graduated skilled offer. During FY'20, changes were made to institutional policies and regulations, such as Certification No. 95 of the Río Piedras Campus, which, among other matters, recognizes the responsibility of the professors in the evaluative process of learning, and periodically communicating the results to their students. Through this Certification, the requirements regarding the digital format are tempered for the delivery and publication of the thesis and dissertation. During this same period and in response to the current labor market, the Governing Board approved the Online Master's Degree in Business Administration (iMBA) at the Río Piedras Campus from the Faculty of Business Administration, the Master of Laws (LL.M.) in Orality in the Criminal System Online, from the Law School and the Curricular change to the program of master's degree in Rehabilitation Counseling, from the Faculty of Social Sciences. An additional achievement in graduate studies is the proposal to establish an Academic Certificate Post-Baccalaureate in Disaster Planning, at the Graduate School of Planning.

4.5.4 Federal Funds for Research

University driven research and development ("R&D") plays a significant role in Puerto Rico's economic growth and innovation. The University continues to ramp up R&D activities to remain academically competitive. The UPR remains ever vigilant for new opportunities to further streamline its support for scientific research and technology transfer initiatives.

In FY'20, the UPR submitted a total of 588 proposals, out of which 44% were approved by the end of the fiscal year. The University has historically received ~$80 million per year in federal funding. In FY'20, the UPR received grants which amounted to $161 million, not including FEMA funds. The UPR Fiscal Plan for 2021 expects these funds to increase ~$20 million by FY'23 through the provision of resources for grant applications and other support efforts.

Federal Funds



4.5.5 Trainings and Seminars and Technical Services Program

As part of the Trainings and Seminars and Technical Services Program (the "Program") that provides services to the Central Government, the UPR will receive $20 million in gross additional revenue (~$12 million in net additional revenue) per year between FY'21 and FY'26 for tutoring, training, technical support services to government agencies:

- UPR will provide $10 million worth of tutoring and training services to the PRDE staff per year. In order to implement this UPR will incur $4 million in implementation cost per year.
- UPR will also provide $10 million worth of training and technical support to Central Government entities per year. This will also require a $4 million implementation cost.

Revenues will be tied to actual services delivered. Over the initial 2-3 years of this Program, UPR has struggled to realize nearly $45 million in revenue due to slow implementation in operationalizing these programs.

Since FY'20, the following are approved technical services the UPR can provide to realize revenue under this Program. The University must manage the costs of delivering these services to ensure incremental revenue is available for use against other operating expenses:

- Technical services to Central Government agencies,
- Training and seminars to non-teaching staff (impacting all PRDE employees),
- Tutoring services for students,
- Conferring academic credits and covering the costs of University courses for PRDE students in 11th and 12th grade,
- Conferring academic credits and covering the costs of University courses for PRDE employees identified in areas of difficult recruitment, completing requirements to obtain other certifications or re-certifications, and areas of innovation, for example STEM, Spanish as a second language, Montessori method of education, among others.

During FY'21, the Program has impacted 4,425 participants through 158 courses for a total of 3,711 contact hours. Even though the campuses are presented a catalog with more than 400 subjects for the year, the UPR received approximately 54 special trainings requests. Likewise, the collaboration with PRDE has impacted an estimated 5,759 teachers during the first semester of 2020-2021 through 58 courses during 1,806 contact hours. It should be noted that during this semester the UPR, with the endorsement of the FOMB, managed to develop and implement 2 new services: the Professional Development Academies with credits and the Tutoring program ("UPR Estudia Contigo") currently available for 492 schools. Services rendered under the Program will enable the UPR to contribute to the growth and recovery of Puerto Rico's economy by expanding the capability of current employees and positively impacting student outcomes, ultimately improving the quality of education and public services on the Island.

Some examples of the technical services allowed under the Program are the partnership with the Property Registry, where students and Department of Justice ("DOJ-PR") registrars had the objective of eliminating all backlogged documents in the San Juan area while exposing student participants to the intricacies of the legal processes surrounding property registration. Another initiative was with the Department of Corrections & Rehabilitation ("DCR") and the Administration of Mental Health and Anti-Addiction Services ("ASSMCA", for its Spanish acronym), which requested technical assistance from the UPR in a variety of matters. The University will continue to explore similar opportunities to realize unused Trainings and Seminar funds. New initiatives under the Program must have prior approval by FOMB before revenues can be recognized and must abide by any existing agreements between UPR and the government agencies.

4.5.6 Plaza Universitaria

A source of recurring ancillary revenue for the University is found in the Plaza Universitaria complex, adjacent to the Rio Piedras campus. This 386,000 square-foot institutional building consists of a student housing facility, a multi-story parking building and an institution building to house administrative, student service and support functions, and to lease commercial space. The financing for Plaza Universitaria was provided to UPR's component unit Desarrollos Universitarios Inc. by the issuance of $86,735,000 in Educational Facilities Revenue Bonds through the Puerto Rico Industrial, Tourist, Educational, Medical and Environmental Control Facilities Financing Authority ("AFICA") on December 20, 2000. From a recent change in internal management Universitaria complex, UPR designated UPRPS as interim manager until June 30, 2020. While a Request for Proposals for a new asset manager is published and the best candidate is selected, UPRPS is expected to help financially stabilize the mixed-use complex. Therefore, the University does not foresee any net revenue for FY'21 related to Plaza Universitaria. Starting in FY'22, the UPR Fiscal Plan for 2021 projects net annual revenues of $2 million.

4.6 Expense Controls

The UPR Fiscal Plan for 2021 calls for a 2% decrease in total operating disbursements between FY'22 and FY'26. These reductions will significantly improve UPR's operating position, but they are also linked to operating improvements that will enable UPR to better focus its resources on areas closest to its core mission. Ultimately, these expense control measures will drive over $150 million in savings per year in addition to improving the operational performance of the University.

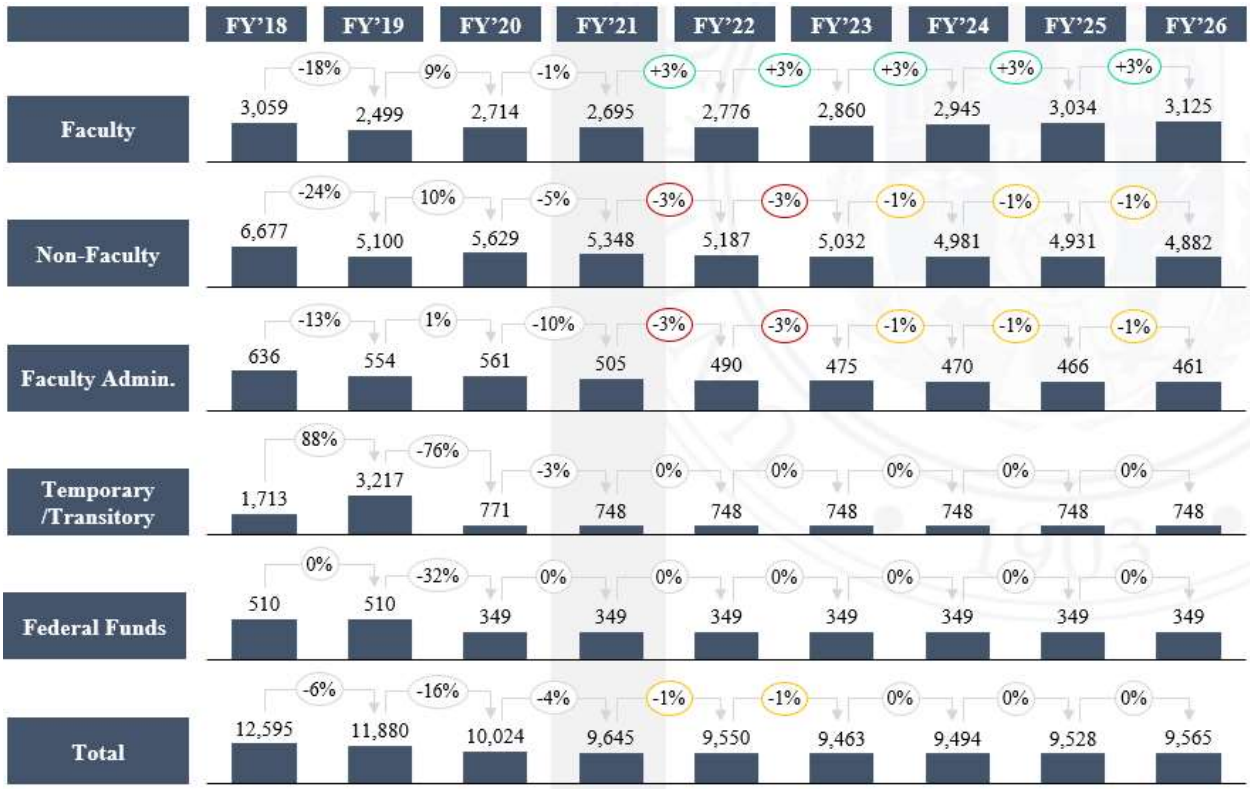
Expense Controls – Measures Impact

(000's) Measures	CFP FY'21	FY'21	FY'22	FY'23	FY'24	FY'25	FY'26
Expense Controls							
HR Optimization: Attrition	100,882	87,837	110,425	115,502	113,710	111,735	109,573
HR Optimization: Adjustment in Marginal Benefits	23,405	8,044	23,003	23,552	25,131	26,753	28,417
Centralized Procurement & Contract Re-negotiation	19,858	19,925	19,910	19,963	20,015	20,068	20,068
Pension Reform	87,100	48,800	83,600	82,400	80,500	78,800	78,800
Total Expense Controls	**231,245**	**164,606**	**236,938**	**241,417**	**239,356**	**237,355**	**236,857**

4.6.1 Attrition

The University has made a detailed analysis of its employee functions. It has developed and divided its employee profiles in 5 separate groups. This allows the University to analyze the optimal resources it would need for its future.

Attrition Analysis



Since FY'18, the UPR has been undergoing higher than usual attrition levels. Out of the total personnel reduction of 2,950 between FY'18 and FY'21, some 364 were faculty members. As a result, during FY'21, the UPR aimed at increasing faculty employment to maintain the high level of instructional quality that characterizes the institution. Therefore, a 3% annual increase in faculty payroll was included in the budget as an allowance for new hires. Trust positions that are converted to faculty positions will count against this increase. Most of this attrition will be driven through the establishment of administrative shared service hubs across the University System, implementation of new technologies, and overall service optimization. Overall, the UPR is on track to invest $25 million over the next 5 years in its faculty, equivalent to over 300 new recruits.

4.6.2 Marginal Benefits

As required by the FOMB, the UPR has implemented changes to the marginal benefits offered to its faculty and employees. The largest impact concerns the medical insurance offered by the UPR. Starting in FY'20 medical insurance employer contributions were re-negotiated. This change brought about savings of $6.4 million during FY'21. The FY'22 expectations for medical insurance expense include an alignment with FOMB requirements and prospective savings of $11.8 million. Medical insurance contracts will be renegotiated to reach established requirements. As a separate measure, a reduction in prospective pay out of non-payroll compensation will be implemented in FY'22, which represents annual savings of $9.5 million. The University Administration is committed to have its three Supplemental Rules and Work Conditions agreements aligned with the FOMB and renewed by June 30, 2021.

4.6.3 Procurement

One of the key fiscal measures to control operational expenses entails continued annual procurement savings. University procurement processes include addressable and non-addressable expenditures. Non-addressable spend includes scholarships and donations, utilities as well as expenses related to Joint Resolutions. Addressable expenses include materials and supplies, purchased services, transportation, advertising, and other operating payments. Procurement inefficiencies are historically rooted in its lack of centralization and lack of synergies between campuses. In order to produce annual savings, the UPR began concentrating certain purchases across campuses in order to seek both, large scale economies, and as the most cost-effective options. UPR has met the Certified Fiscal Plan targets for savings in FY'21.

Additional centralized procurement efforts are part of the Administrative Transformation the University is currently realizing.

4.6.4 Administrative Transformation

The administrative transformation model of the University of Puerto Rico is based on three keystones: the review of administrative processes, the participation of administrative staff, and sustainable administrative efficiency. These three pillars are aimed at making changes that strengthen the UPR System from the same needs identified by the University community and establish the administrative agility in accordance with the governance processes of a higher education institution. These keystones address three critical issues that have caused delays in administrative processes within the UPR:

- Deficiencies in administrative collaboration: Although regulations may be uniformly established at the systemic level, each is operationalized differently in each unit. Part of the reason for this is related to the needs and idiosyncrasies of each unit and region in which it is located. However, another part of this individual operationalization can lead to unnecessary expenses and efforts that do not generate administrative agility or systemic collaboration.

- Bureaucracies that generate administrative inefficiencies: This task is essential because there has been a reduction in staff in administrative offices, but the tasks and procedures remain the same. Thus, the University has fewer administrative staff to perform a greater number of tasks without additional compensation. That evaluation is necessary to identify possible areas of collaboration and the real needs for administrative personnel.

- Absence of an empowerment and entrepreneurship culture for improvements in administrative procedures. An effective administrative transformation needs to strengthen responsibility, process evaluation and effective decision-making to maintain the excellence of administrative service in a sustainable manner. For that reason, the participation of administrative staff in decision-making processes is essential in this transformation.

4.6.4.1 Administrative Working Groups

The administrative change strategy is based on the creation of working groups represented by administrative staff from each of the UPR system units, including Central Administration. Each group is divided by administrative areas (e.g., purchasing, human resources, document management, etc.). The groups meet under a working methodology designed to promote cultural change based on structured dialogue, decision-making, and empowerment. Based on this methodology each of the working groups perform the following actions in their work areas:

- Review of regulations: Each working group meets to identify areas of regulatory limitation and inefficiency that affect the quality and service of its functions. After identifying these limitations, the working groups agree on the recommendations they will make to amend the regulations.

- Operational transformation proposals: Each working group evaluates inefficient processes in its work areas and proposes timely recommendations on the changes needed to generate efficiencies in administrative services. Similarly, they identify areas of collaboration and areas where, for reasons of administrative efficiency, it is necessary to maintain in each unit.

- Education and Training: Each working group identifies training areas and training areas to temper actions to new regulations and, in turn, improve administrative services.

- The strategy of the working groups has been recognized as an essential contribution of administrative transformation because each unit can propose, systemic changes that improve collaboration between the units. This strategy is not intended to be a standalone event. Rather, the process of regulatory review, proposals for administrative transformation and education must be a continuous one and sustainable over time.

The transformation outlined in this section is an opportunity for the UPR to 'reimagine' what it could become over the next coming years. It must seek to concentrate resources on the academic and research core that is at the heart of UPR's mission, while enabling the savings targets outlined in other parts of the UPR Fiscal Plan for 2021.

4.6.4.2 Incentivizing collaborations among campuses

While service efficiency opportunities exist within all UPR campuses, the greatest opportunity emerges when looking across the system. To that end, the UPR has developed various models and strategies to achieve cross-campus synergies. The new budget model encourages campuses to reach out to the rest of the university system to collaborate and develop cost-effective initiatives.

The push for cross-campus synergy goes beyond operational excellence and financial health; it is also an opportunity to significantly improve student (and research) outcomes.

4.6.4.3 The Phases of Administrative Transformation

The phases established for each of the work areas are diagnostic, redesign and implementation. It is important to emphasize that they are not linear phases, rather they have a continuous and recursive character. This approach started with the current UPR administration.

- Diagnostic phase: The University thoroughly maps the current state of its operations and identifies an objective, fact-based perspective on areas selected (e.g., IT, HR, Finance, Enrollment Services) for greatest efficiency/efficacy improvement.

- Process redesign phase: With the diagnostic completed, UPR will build out the future state operating model focusing on the areas with greatest opportunity, while also applying a lens of feasibility regarding capability and timeline. This does not mean shying away from bold initiatives, especially considering the challenges inherent within COVID-19 pandemic, but rather developing a portfolio of initiatives that balance the need for near-term improvement with the University's ambitious long-term fiscal priorities.

- Initiative implementation phase: With a clear set of defined initiatives, UPR will move towards their implementation. Initiatives will have clear owners and an accountability system through centralized management, or a new 'transformation office.'

4.6.4.4 Diagnostic phase

Successful higher education administrative transformations begin with a function-by-function understanding of current state performance. For the UPR, this means:

- Establishing a financial baseline, including mapping FTEs and costs to a standard taxonomy of sub-functions or activities (e.g., treasury, financial aid, bursar function) across the 11 campuses and the UPR Central Administration,

- Developing a performance baseline, including critical KPIs for function performance (e.g., average time to close open IT tickets),

- Applying available benchmarks to both baselines to get directional insight into performance compared to other public multi-campus universities,

- Using alternative data analytic tools (e.g., central office spans-and-layers analysis, cross-campus procurement spend cube analysis) that identify opportunities,

- Conducting interviews and focus groups with diverse stakeholders (including "customers" of administrative services such as students and faculty) to augment quantitative insights,

- Identifying and sizing (both in terms of budget impact and efficacy improvement) an initial list of opportunities.

By the end of the Diagnostic Phase, the UPR will be able to deliver the list of processes that will set the scope of the transformation and the teams assigned to tackle each process. As part of the transformation, UPR's leadership will list the expected improvements and academic/administrative outcomes for each

functional area. These UPR leaders will also use this phase as an opportunity to communicate the aspirations that the institution is striving to solve as a critical first step required to execute the end-state vision.

4.6.4.5 Process redesign phase

The results of the diagnostic phase should enable UPR teams (Central Administration as well as campus-based functions) to focus on tackling the processes in scope; teams will identify priority areas for improvement as well as specific initiatives to improve them, design an end-state, and define initiatives while fixing the highlighted points. Teams will also have to assess which capabilities and investments are needed to reach the desired outcome.

In order to determine the applicability of the diagnostic findings and relevance of potential opportunities, the UPR will provide a list of initiatives by process (tied to the savings targets identified in the diagnostic phase). Each process includes relevant KPIs, have a process owner, and detail the required investment to enable the initiatives under the process redesign.

Using the finance function as an example, UPR has substantive opportunity to address the decentralized and fragmented network of finance professionals across campuses. Centralizing the fragmented structure is also a critical step for the University to reduce delays and inconsistencies in financial planning and reporting and to remove barriers to academic performance, particularly with regards to UPR's aspirations to improve sponsored research.

Centralization, therefore, is an outcome (not the final objective) of this newly envisioned function. Specific opportunities for streamlining, digitization, and customer experience improvement should ultimately occur across the broad range of transaction processes (e.g., billing,), decision support processes (e.g., budgeting and forecasting) and specialty services (e.g., treasury). The future vision must also be paired with a pragmatic human capital and technology assessment to achieve this end vision. Similarly, finance function transformation is not a cost-cutting exercise – the UPR understands where opportunity exists to reallocate resources to highest value-added activities, such as financial planning and analysis, accounting, group purchasing / category management.

The University will carry out the same process redesign exercise across all processes and areas in the scope of the transformation. This process will engage with campus leaders as another way to build support for the transformation and ensure that the outcomes are genuinely reflecting the most important needs of UPR's faculty, staff, and students.

4.6.4.6 Implementation phase

Once the initiatives to be implemented have been defined and discussed with the relevant stakeholders, the UPR will develop a consolidated implementation plan while noting the need to continuously adapt the plan and incorporate feedback from the UPR community as initiatives scale. By taking a phased approach to implementation, the UPR will focus on achieving escalating measures targets on a function-by-function basis (e.g., Finance, HR, IT).

To keep pace with the implementation, the UPR will begin planning and prioritization for new functional transformations while beginning the execution of prior phases. This overlapping sequencing of initiative execution will also accelerate UPR stakeholders' ability to see the benefits that will emerge from this

disruption. As part of its implementation plan, the University will include regular reporting, KPIs, milestones, and clear owners for each initiative, as well as clear efficiency targets.

4.7 Infrastructure Modernization and Resiliency

The UPR is in a major physical investment phase, taking its annual capital outlays from $40 million per year from FY'20 to FY'26 to more than $450 million between FY'21 and FY'26. Contrary to past capital investment plans, which focused solely on general maintenance across campuses, this new plan brings modernization and infrastructure resilience to the forefront of the UPR. These investments represent economic opportunities for the construction sector, creating jobs and tax revenues within the Island. They also support UPR's continued pursuit of excellence in educating students, serving, and engaging with its local community, and conducting cutting-edge research. The total economic impact from UPR's capital investments is estimated at $79.4 million between FY'21 and FY'26.

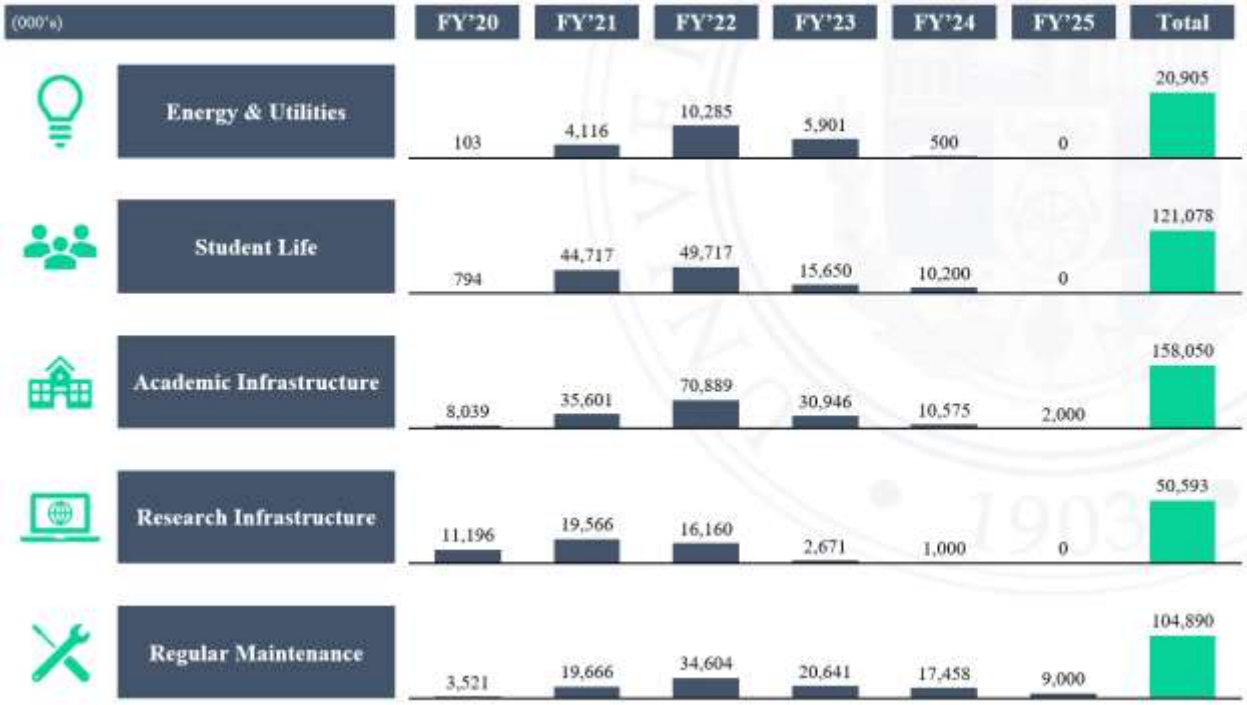
Critical Infrastructure Funding

(000's)	FY'20	FY'21	FY'22	FY'23	FY'24	FY'25	FY'26	Total
CW Appropriation	0	0	56,675	56,539	24,945	6,458	0	144,617
Institutional Funds	21,576	5,338	57,070	7,858	9,158	0	0	101,000
Federal Funds	2,049	22,640	32,712	8,821	2,350	0	0	68,573
Insurance Funds (non-FEMA)	18	2,500	18,035	8,347	2,000	0	0	30,900
FEMA Funds (Approved)	0	10,557	42,526	25,838	19,768	11,000	0	109,688
Joint Resolution	11	399	329	0	0	0	0	739

The Infrastructure and Maintenance Program is composed of 5 segments, each encompassing the structural needs for quality infrastructure among all levels of university life. These segments are: Energy & Utilities, Student Life, Academic Infrastructure, Research Infrastructure, and Regular Maintenance. Many projects included in the Program are meant to update existing infrastructure that is either functionally obsolete or non-compliant with current construction and safety codes. Others are targeted at seeking efficiency in energy consumption or better space planning within student buildings. Energy and Utilities handles strategic projects aimed at energy efficiency through upgrades to outdated equipment. Water and electric system improvements for code compliance and the creation of sustainable platforms were possible. Student Life projects include upgrades to student centers through efficient space planning initiatives at Río Piedras, Mayagüez, and Cayey. Likewise, major student housing projects at Mayagüez and Humacao campuses are built into this program. Academic Infrastructure centers its efforts around improvements to student centers

in Río Piedras, Mayagüez, and Cayey campuses. Research Infrastructure manages specific needs among laboratories and research stations throughout UPR campuses. Finally, Regular Maintenance includes planned upkeep projects for adequate preservation of campus-wide facilities. Among these are the sports complex in Río Piedras, and various elevator repairs in Mayagüez and Carolina campuses.

Critical Infrastructure Disbursement



This Infrastructure and Maintenance Program is sourced by a combination of Institutional Funds, Federal Funds, and Central Government Appropriations. Institutional Funds total $79.4 million over the upcoming 5 years and are slated to cover mostly academic infrastructure and deferred maintenance projects. Out of all campuses, the Río Piedras and Medical Science campuses have the most assigned Institutional Funds.

The University allocated over $42 million institutional funds for FY'21 to be invested in infrastructure ($30.8 million) and equipment ($11.5 million). From the Certified Budget for FY'21, some $20 million have already been spent or are allocated for infrastructure projects. A new technology approach, which includes software and digital tools and innovative projects will boost the total investment over $75 million for FY'22.

Funds assigned for Hurricane Maria related damages, are intended for repair, and rebuild the Institutions infrastructure from both its insurance claims and FEMA programs. Of these funds, the insurance claim payout represents 8% of the total Program with $30.8 million. These funds are already assigned to academic infrastructure projects within the Bayamón, Ponce and Humacao campuses.

Currently, UPR is in full compliance with FEMA and the information required by the Federal agency at systemic levels. In addition to disaster recovery funding, UPR also presented proposals under the FEMA 404 Program. Projects that were not admitted under the 404 Program, were proposed to the CDBG-MIT Hazard Mitigation Action Plan. The University was granted CDBG funds with a 10% fund matching

requirement to be invested in physical improvements pre-approved by FEMA categorized as permanent projects.

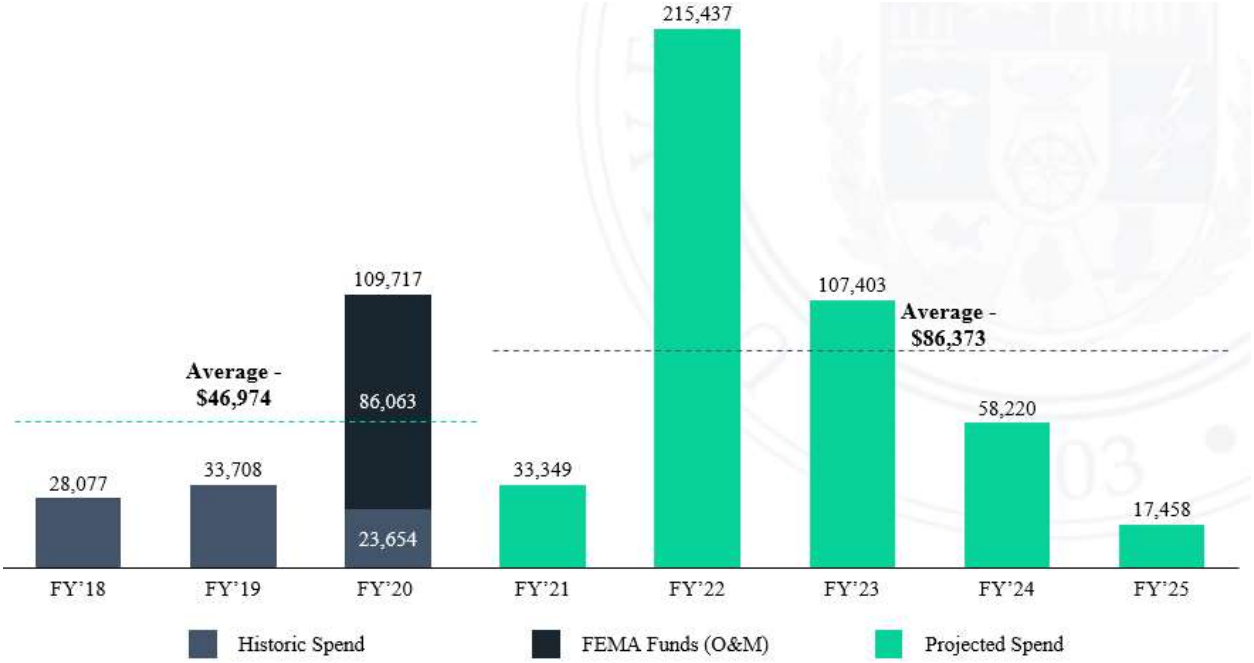
The Planning, Development and Infrastructure Office ("ODFI", by its Spanish acronym) has applied to several federal grant programs for historic buildings and landmark restorations, which are under evaluation and consideration by the federal sponsor agency. The Economic Development Administrations ("EDA") has awarded grants to the UPR for the development of emblematic projects such as ASTRE Center located at the Molecular Science Building in San Juan and the Smart Hub building in Ponce. Additional projects are under EDA consideration such as the Aerospace Building at Mayagüez campus, the "EcoExploratorio" located at the San Juan Convention Center District, the Ocean Resiliency Blue Tide building at the former Roosevelt Road Base in Ceiba, among other. The projects mentioned represent an initial investment of over $50 million to the construction industry.

While the COVID-19 pandemic placed a temporary halt in all FY'20 and FY'21 construction projects, the UPR remains steadfast in its aggressive schedule and intends to continue as planned. Taken as a whole, however, the Infrastructure and Maintenance Plan is an ambitious move for the UPR that will help improve University life across all levels.

In order to spend an average $86.4 million in annual expense for infrastructure and maintenance projects, the University will be executing an interagency agreement with the Puerto Rico Infrastructure Financing Authority ("PRIFA") to expand the University's capabilities and resources. The agreement will initiate with a limited number of projects from the already approved disaster relief funds. Additional projects and scope would be added once initial progress and needs are evaluated.

Moreover, the Governing Board, through the Infrastructure Committee, will be reviewing and modernizing the Infrastructure Contract Guidelines to provide an agile and effective process to execute the Program. These new guidelines are expected to be completed, presented, and approved by the Governing Board on or before June 30, 2021.

Total Infrastructure, Modernization & Resiliency Spending



4.8 Prior Year Funds

The University has become fully compliant with all FOMB required reports. In certain budget and initiative line items, it has been difficult to project the actual performance and execution, due to the lack of flexibility in reporting standards. For the following items, the University would be requesting flexibility in reporting and budget use due to their individual particularities. The use of funds of Prior Fiscal Years would only include the following:

- Federal Grants and Contracts

The reporting and progress of Federal Grants and Contracts allocated to the University, could be presented by: (i) total submissions of proposals; (ii) grants approved; (iii) work completed; (iv) invoice of work completed; and/or (v) collections of reimbursements from Federal funds.

Additionally, most project timelines are not based on fiscal year end completion targets. From submission to final collection of reimbursements, a project could take up between 2 to 5 years.

- Infrastructure and Capital Improvement Plan

The Infrastructure and Capital Improvement Plan sources of funds is composed of: (i) institutional funds; (ii) Central Government Appropriations for Capital Improvement Projects; (iii) Federal funds; (iv) Insurance funds; (v) FEMA funds; and (vi) Joint Resolution Funds. Like in the case of Federal Grants and Contracts, these projects have several phases of implementation, which include: (i) design; (ii) planning; (iii) procurement; (iv) construction; (v) completion; and (vi) payments.

Due to the dynamics and project management characteristics, each project has its unique disbursement timeline, which in most instances transcend specific fiscal years.

- Central Government Trainings and Seminars Program

Since FY'18, the University has received restricted funds from the Central Government's Joint Resolution budget for the Trainings and Seminars Program. The UPR has made all the necessary efforts to provide the resources, facilities, and materials for the Program. Nevertheless, enrollment of public employees has been lower than expected, and some might interpret public accounting rules as restricting the University to use these funds without executing such trainings. In addition, limitations on beneficiaries of the trainings are delaying possibilities of providing more services and trainings to actual interested participants.

The University has accumulated approximately $50 million of said funds. The limit and/or restrictions of current accumulated funds are due to PROMESA's guidelines in use of prior fiscal year funds, and the accounting principles that limit the use of "unearned revenues".

Consequently, to have access to these accumulated funds, the University is proposing the use prior fiscal year funds, for the services and offerings that have been approved by the FOMB (the "Eligible Services").

- Need-Based Financial Assistance Model

The need-based financial assistance model was implemented across all campuses according to Certification 4 of 2019-2020 later amended by Certification 5, 47 and 75 in FY'20. This new policy ensures a uniform, equitable, optimal and fiscally sound administration for tuition assistance. They are granted automatically based on financial need. The funds distributed from the need-based financial assistance model derive from the Endowment Fund, Special Fund for Scholarships, Legislative Scholarship, UPR Fiscal Plan Scholarship.

The model, with the assistance of Federal student aid programs, provides approximately 80% of the student population with financial aid assistance funds. To maximize the institutional funds available for the model, the Administration would request to transfer the unused funds or not disbursed funds in a particular fiscal year to the following fiscal year.

The University would recommend developing a new Prior Year Funds Report to track the performance for these initiatives. Current Budget-to-Actual and Liquidity Reports do not have the statistics necessary to accurately report on the progress of these initiatives. The UPR would request the FOMB's technical team to develop a joint report template to be used for FY'22 and beyond.

4.9 2021 Fiscal Plan Results

The results of the UPR Fiscal Plan for 2021 include $107 million in Revenue Enhancement Measures and $164 million in expense controls by the end of FY'21 for a total measures impact of $259 million.

UPR Fiscal Plan Summary of Measures

(000's) Measures	CFP FY'21	FY'21	FY'22	FY'23	FY'24	FY'25	FY'26
Revenue Enhancements							
Increase in Tuition - Undergraduate (net of scholarship fund)	$54,813	$55,706	$71,814	$77,379	$79,187	$81,105	$83,057
Reduction in tuition exemptions (considered revenue measure)	18,789	14,453	16,666	17,110	17,277	17,467	17,662
Increase in Tuition - Graduate (including maintenance & technology fees)	15,961	14,617	12,447	14,173	14,251	14,807	15,368
Dues and Fees	7,881	7,352	11,470	10,876	10,875	10,887	10,901
Federal Grants and Contracts	10,000	(4,432)	15,000	20,000	20,000	20,000	20,000
Trainings, Seminar, & Technical Services - Central Government	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Trainings, Seminar, Tutoring & Technical Services - Dept. of Education	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Plaza Universitaria Income	-	-	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
PR Science & Technology Trust patent	1,500	-	-	-	-	-	-
Total Revenue Enhancement Measures	**128,945**	**107,695**	**149,397**	**161,537**	**163,589**	**166,265**	**168,988**
Expense Controls							
HR Optimization: Attrition	100,882	87,837	110,425	115,502	113,710	111,735	109,573
HR Optimization: Adjustment in Marginal Benefits	23,405	8,044	23,003	23,552	25,131	26,753	28,417
Centralized Procurement & Contract Re-negotiation	19,858	19,925	19,910	19,963	20,015	20,068	20,068
Pension Reform	87,100	48,800	83,600	82,400	80,500	78,800	78,800
Total Expense Controls	**231,245**	**164,606**	**236,938**	**241,417**	**239,356**	**237,355**	**236,857**
Transformational Enhancements							
Transformation Plan Implementation Expense	(5,016)	(5,016)	(5,016)	(3,346)	-	-	-
Implementation expense for Training, Seminars Tutoring	(8,000)	(8,000)	(8,000)	(8,000)	(8,000)	(8,000)	(8,000)
Total Transformational Enhancements	**(13,016)**	**(13,016)**	**(13,016)**	**(11,346)**	**(8,000)**	**(8,000)**	**(8,000)**
Total Measures Impact	**$347,174**	**$259,286**	**$373,319**	**$391,609**	**$394,945**	**$395,620**	**$397,846**

The results of these measures outlined herein provide a positive Net Cash flow (prior to debt service) and sets the course for adequate reserve funding for future growth.

UPR Fiscal Plan Baseline with Measures

(000's)	CFP FY'21	FY'21	FY'22	FY'23	FY'24	FY'25	FY'26
Government Appropriations	$559,875	$559,875	$616,584	$616,448	$592,800	$582,516	$584,502
Operating Receipts	388,467	379,850	411,936	423,435	428,705	433,029	437,330
Intra-Government Receipts	185,699	158,805	171,118	170,178	173,205	176,224	179,348
Total Disaster Relief Receipts	–	43,025	128,530	–	–	–	–
Total Receipts	**1,134,040**	**1,141,554**	**1,328,169**	**1,210,061**	**1,194,709**	**1,191,769**	**1,201,180**
Operating Disbursements:							
Total Operating Disbursements	(919,558)	(946,296)	(895,505)	(882,215)	(892,554)	(906,764)	(921,601)
Total Disaster-related Disbursements	–	(43,025)	(128,530)	–	–	–	–
Pensions Payment	(121,400)	(159,700)	(121,600)	(120,200)	(120,000)	(119,900)	(119,900)
Capital Expenditures	(30,895)	(5,338)	(30,895)	(30,895)	(31,333)	(31,786)	(32,252)
	(11,553)	(11,553)	(11,553)	(11,553)	(11,717)	(11,886)	(12,060)
CW Capital Expenditures	–	–	(56,675)	(56,539)	(24,945)	(6,458)	–
Total Disbursements	**(1,083,406)**	**(1,165,912)**	**(1,244,758)**	**(1,101,403)**	**(1,080,549)**	**(1,076,794)**	**(1,085,813)**
Net Cash Flow (before DS)	**$50,634**	**($24,358)**	**$83,410**	**$108,658**	**$114,160**	**$114,975**	**$115,366**
Debt Service Payment	(48,252)	(52,231)	(48,252)	(48,252)	(48,252)	(48,252)	(48,252)
Net Cash Flow	**$2,382**	**($76,678)**	**$35,159**	**$60,406**	**$65,908**	**$66,723**	**$67,114**

5. Pension Reform & Debt Sustainability

5.1 Pension System Reform

UPR's Background to the UPR Retirement System Reform

The Retirement Committee of the Governing Board has evaluated measures to reform the pension benefits offered to the employees of the University with the following objectives:

- Obtain an adequate baseline to understand and comprehend the financial situation of the University of Puerto Rico's Retirement System ("UPRRS").
- Determine the ability of the University to make employer's contributions consistent with the actuarial models.
- Strengthen the long-term fiscal situation of the University of Puerto Rico by mitigating and eliminating investment and longevity risks.
- Provide funding to the UPRRS to systematically reach 100% funding status and eliminate the total actuarial liability in the long term.

The Pension Reform recognizes the financial, operational, compliance and change management complexities of a highly visible stressed financial situation combined with the need of providing a competitive retirement benefit to the University's employees.

Per the June 30, 2019 Audited Financial Statement, the UPR has a total pension liability of ~$4.7 billion and an unfunded pension liability of $3.3 billion, representing a 30% funding status. 88% of the total pension liability is related to retirees and people eligible for retirement.

Historical Pension Liability

The UPR historically contributed the estimated amounts recommended by the actuaries. From 1991 to 2018, the University contributed $1.7 billion to the UPRRS, which is $55 million above the actuarially recommended amount for the same period. There is an incorrect perspective of some groups that the unfunded pension liability situation started during the last ten years. The unfunded pension liability issue is a plan design problem that was aggravated by historical decisions that provided benefits without adequate financing and that were implemented using optimistic actuarial assumptions from the 90's and 2000's.

The Retirement Committee of the Governing Board was tasked with identifying and correcting optimistic assumptions as well as identifying funds to meet its short- and long-term obligations to the Retirement System:

- The actuarial assumptions were corrected through a 2012-2017 Experience Study conducted by UPRRS Actuaries.

- The Governing Board decided to create a repayment plan to cover the unfunded pension liability in conjunction with measures that mitigate total liability growth.

- The UPR contribution amount of FY'20 was increased to $160 million to agree with actuarial study recommendations adjusted by the Experience Study.

The UPR has contributed historically significant amounts to the fund the System, additionally the investment returns of the trust have exceeded expected benchmarks in comparison with other pension plans in the Island. As of December 31, 2020, the UPRRS fund assets are at ~$1.6 billion, an increase of $200 million compared to the ~$1.4 billion that were available as of the June 30, 2019 Audited Financial Statements

UPR Retirement System – Policy Decision

The reforms to the UPRRS are an integral part of the UPR's long term transformation. UPR recognizes the importance of addressing the unfunded pension liability with adequate recurring funding following actuarial guidance.

At the same time, the UPR acknowledges that the commitment of resources towards addressing the unfunded pension liabilities is significant and that it requires a change to the UPRRS to mitigate and eventually eliminate the longevity and market risks associated with a costly defined benefit plan.

For purposes of the Pension Reform, the analyses completed were based in actuarial valuation reports and scenarios prepared by the UPRRS actuaries. The assumptions used are aligned to experience studies that include investment advisors' considerations on investment returns for the future and headcount considerations updated as part of the certified fiscal plan process.

The Pension Reform takes into consideration:

- A 30-year closed amortization period based on assumption based on Actuarial Best Practices beginning on June 30, 2014.
- Level dollar funding since total payroll has been declining.
- Updated census data as of the date of actuarial valuation.

UPR maintains the recommended actuarial rate of return of 6.75% for the Pension Reform. UPR determined that the used rate of return is reasonable based on experience as confirmed by the UPRRS investment advisor and follows actuarial guidance.

The proposed reform measures were discussed as part of a dedicated task force created by the Governing Board's Retirement Committee that included participants from the UPR Governing Board, the UPRRS Board, the University Board, and the Central Administration. The task force had the opportunity to evaluate reform alternatives and results in detail with actuaries and investment advisors. The Governing Board considered the task force feedback in the overall decision process.

UPR proposes a prospective approach to reform the UPRRS that would eliminate the total pension liability, not only the unfunded pension liability portion. In addition, reduces significantly legal risk of changes due to the prospective nature of the proposed Pension Reform. This prospective solution is a partial freeze of the UPRRS.

The UPRRS will be closed effectively December 31, 2021 to all non-vested participants and new employees after that date. Non-vested participants and new employees will participate in a defined contribution plan beginning January 1, 2022. Vested employees in the UPRRS and retirees are not impacted with this prospective change. The UPR commits to funding the UPRRS following a closed 30-year amortization according to actuarial guidance.

The following items summarize the approved key pension reform changes with effective date of December 31, 2021 by UPRRS participant and beneficiary population:

- Non-vested and new employees: 12% of total population. The current UPRRS defined benefit plan closes for non-vested participants and will no longer accepts new employees. Non-vested and new participants will participate of a new defined contribution plan starting January 1, 2022. Non-vested

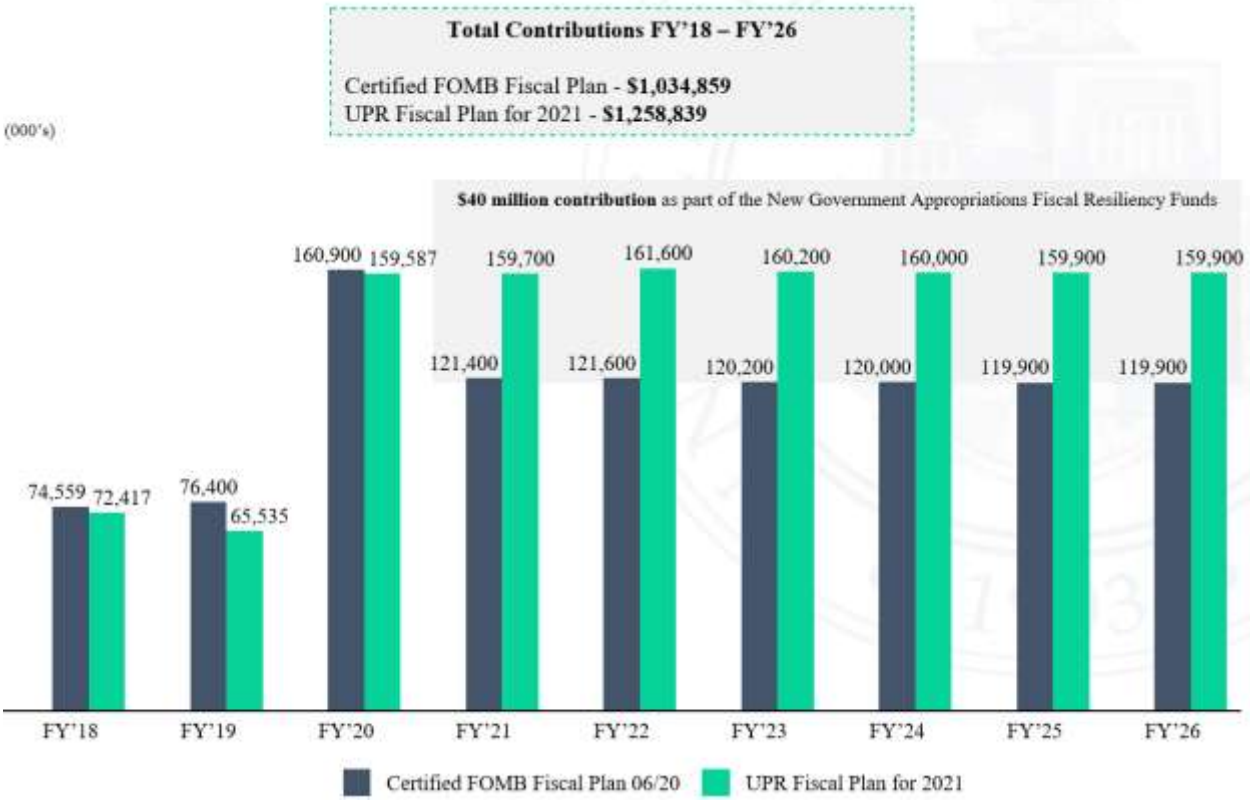
employee and new employees would contribute 8.5% of their annual salary to a new defined contribution plan. The UPR would contribute a 4.5% annual matching.

- Vested employees: 38% of total population. No impact. Vested employees will continue to participate in the UPRRS following current guidance.

- Retirees: 50% of total population. No impact.

The December 31, 2021 effective date provides time for an adequate educational process and operational transition of non-vested UPRRS participants to the new defined contribution plan.

The UPR is allocating $160 million to cover the actuarial required contribution to cover the unfunded pension liability.



The amount includes the estimated defined contribution matching. With this reform the unfunded pension liability would be paid in total by 2043. This means that the partially frozen UPRRS defined benefit pension plan would achieve 100% funding status by 2043.

The University strongly believes that the proposed change is the most responsible course of action because it recognizes an appropriate balance between the Institution's mission and a proper transition of retirement benefits to a mature population of employees.

5.2 Debt Sustainability

UPR has $395.0 million of outstanding bonds, including $341.4 million of Series P and Q Revenue Bonds and $53.6 million of AFICA Bonds, 2000 Series A. Both the Revenue Bonds and the AFICA Bonds are being paid current interest and principal.

- Payments on the Revenue Bonds are made pursuant to a Forbearance Agreement initially entered on August 31, 2017, and recently extended through August 31, 2021.

- The AFICA Bonds are payable from lease payments derived from UPR to DUI with respect to the Plaza Universitaria project.

On June 30, 2016, the Governor of Puerto Rico signed Executive Order No. OE-2016-030 ("EO 30") and Executive Order No. OE-2016-031 ("EO 31") which (i) declared the Government and several of its instrumentalities, including the University, to be in a state of emergency and announced the commencement of an emergency period (as such term is defined in Section 103 of the Act No. 21) for the Government and such instrumentalities, including the University, (ii) extended the state of emergency that had been previously declared for several of the Government's instrumentalities, (iii) implemented a suspension on transfer obligations of the Government and certain of its instrumentalities, including the University, with respect to the transfer of funds to and from such entities (pursuant to Section 201 of Act No. 21), and (iv) implemented a suspension on the payment obligations of debt issued or guaranteed by the Government, as well as the payment obligations of certain of its instrumentalities, including the University. The measures were in place until January 29, 2017.

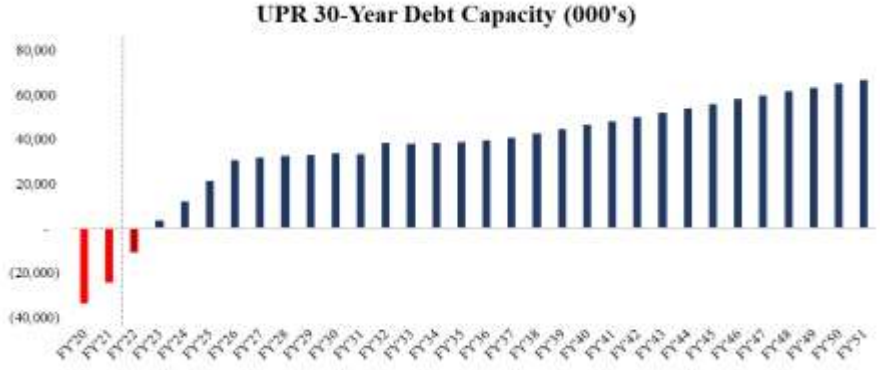
Specifically to the University, EO 31 established the following: (i) designated any of the University's obligations, pursuant to the Trust Agreement, dated June 1, 1971, as amended, to transfer Pledged Revenues (as such term is defined in the Trust Agreement) to the Trustee as an enumerated obligation (as such term is defined in Section 103 of the Act No. 21); and suspended such obligations of the University to transfer Pledged Revenues to the Trustee, and (ii) designated any obligation of the University pursuant to the Lease Agreement with DUI, dated December 21, 2010, as a covered obligation (as such term is defined in Section 103 of the Act No. 21); and suspended the payment of such obligation of the University. EO 31 did not suspend the payment obligations of the University with respect to any other obligation.

On June 29, 2017, the Trustee and the University, at the direction of FAFAA, entered into a letter agreement (the "Letter Agreement") providing the University will transfer certain amounts in respect of pledged revenue, as defined in the Trust Agreement, to the Trustee, on condition—among others—that through August 31, 2017 (the "Compliance Period") the Trustee will not institute, commence, or continue certain legal proceedings against the University, the Government or any other agency, instrumentality, or municipality thereof except in certain limited enumerated circumstances.

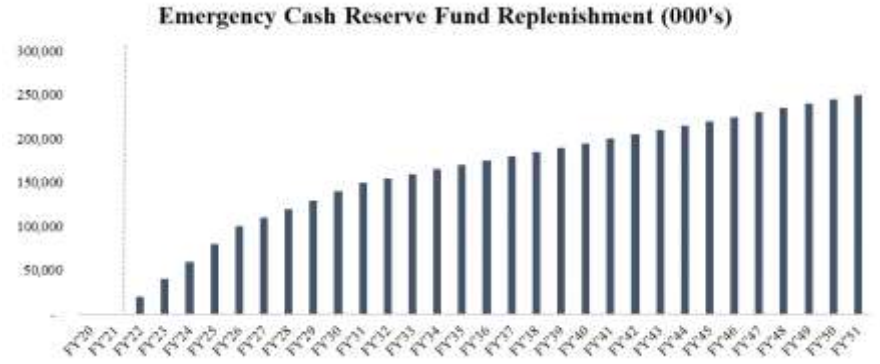
The Letter Agreement has been extended fourteen times and the new Compliance Period is August 31, 2021. Pursuant to the Letter Agreement and the fourteen standstill extension agreements, during the Compliance Period, holders of the majority in amount of the Revenue Bonds and the Trustee at the direction of the University's bondholders will negotiate in good faith towards a restructuring of the Revenue Bonds. In addition, the trustee agreed not to institute or commence certain legal proceedings and the University agreed to transfer the following monthly payments of Pledged Revenues to the trustee to be applied in accordance with the Trust Agreement during the new Compliance Period.

Discussions with respect to a consensual restructuring of the Revenue Bonds are continuing. Presently, the University has complied with and has made all transfers due under the Letter Agreement, as extended. For FY'21, the University will make transfers to the Trustee totaling $52.3 million. In addition, the Trustee of the University's Revenue Bonds on behalf of the University has paid, as agreed, the scheduled principal and interest payments on its outstanding Series P and Q Bonds.

The UPR Fiscal Plan for 2021 does not allow for the payment in full of the Revenue and AFICA Bonds. Additionally, unused and/or excess cash reserves have already been used for fiscal plan deficits in the past three fiscal years. Commencing in FY'23, the University would have a limited of amount of excess funds for debt service payments.



The 30-Year Debt Capacity projections consider the New Government Appropriations Fiscal Resiliency Funds for the Replenishment of an Emergency Cash Reserve Fund. The total amount accumulated in the 30-year period would be $250 million, or 70 days of cash on hand reserves for fixed operating expenses.



6. Financial Reporting & Governance

Historically, the UPR faced significant challenges meeting financial and performance reporting requirements of the FOMB, the Federal Department of Education and the MSCHE. The UPR Fiscal Plan for 2021 allows the University to continue improving its operating model and optimize its fiscal governance capabilities. Data limitations and disorganized HR/Accounting systems across the 11 campuses delayed compliance with FOMB requirements. As a result, the UPR missed federal deadlines for its FY'18 audited financial statements. Since then, the University proactively tackled the root causes for these delays and set a course for accurate and timely reporting. Current administration initiatives, however, have shifted to:

- Compliance with all FOMB reporting requirements including specific Action Items detailed in the Certified Fiscal Plan. Audited financial statements have been properly and timely published, as required by the Federal Department of Education and other academic accreditation boards, such as the MSCHE.

- The UPR is consistent in its position of contributing necessary funding to the pension plan. During FY'21, the UPR will complete employer contributions of approximately $160 million and foresees executing another $160 million contribution by the end of FY'22.

- Over the past years, the UPR has worked towards ensuring an increased administrative agility at Central Administration and the different campuses. It works towards having a more efficient administration with less personnel. Therefore, between FY'18 and FY'21, the UPR experienced a reduction of 2,950 or 23% employees.

The successful implementation of Fiscal Plan measures represents a significant and transformative effort across the 11 UPR campuses and component units. As such, now there are strict reporting requirements needed to ensure savings and revenue targets are being achieved on time, and to identify any major risks to reform to course correct at an early stage.

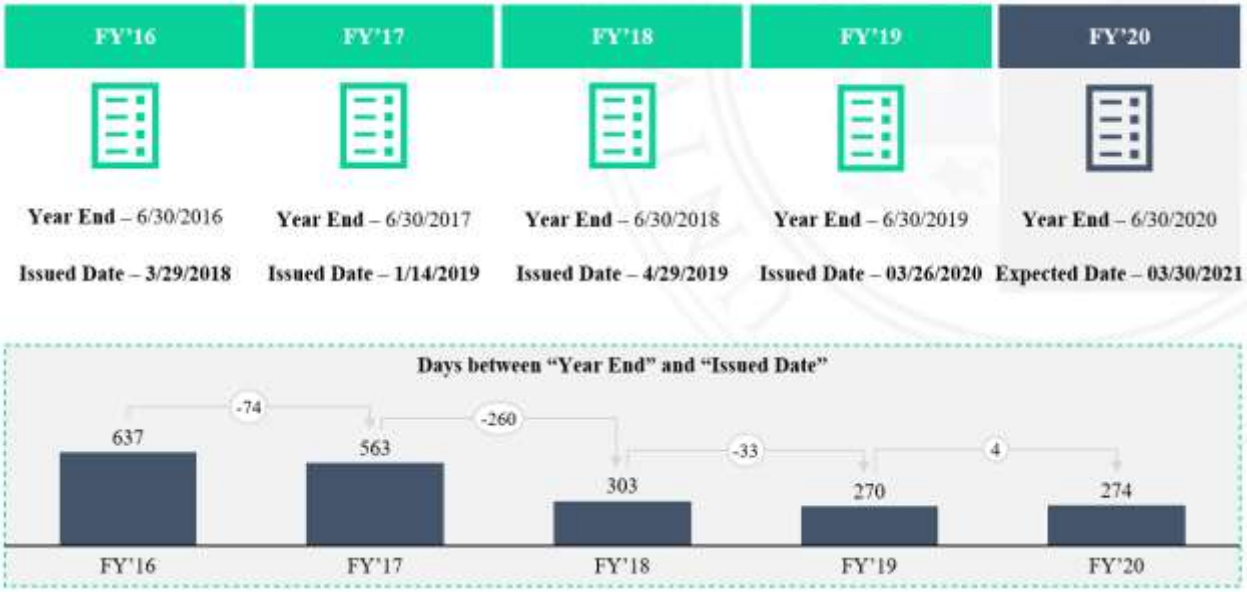
The reporting requirements detailed below are designed to enable both the UPR project management organization and the FOMB to monitor progress and react to roadblocks proactively. The UPR has achieved full compliance with the FOMB's reporting requirements.

Reporting & Compliance

	Report	Recurrence	Status	Comments
1	**Enrollment and tuition reporting**	Semiannually	✓	Reporting every 15th of the month
3	**Implementation plan**	Monthly	✓	Reporting every 15th of the month
4	**Monthly implementation status report**	Monthly	✓	Reporting every 15th of the month
5	**Cash reserves**	Monthly	✓	Reporting every 15th of the month
6	**Monthly Budget to Actuals**	Monthly	✓	Reporting every 15th of the month
7	**Liquidity**	Annually, reforecast quarterly and reporting monthly	✓	Currently reporting following FOMB Certified Fiscal Plan
8	**Auxiliary Revenue**	Monthly	✓	Reporting every 15th of the month
9	**Quarterly Budget to Actuals**	Quarterly	✓	Reporting every 15th of the Month after Quarter closing
10	**1(C)Component unit report**	Monthly	✓	Reporting every 15th of the month
11	**1(E)Bank account summaries**	Monthly	✓	Reporting every 15th of the month
12	**2(A)Budget to actuals**	Monthly	✓	Reporting every 15th of the month
13	**2(B/C)Payroll and Headcount**	Monthly	✓	Reporting every 15th of the month

Since its first Fiscal Plan back in FY'18, the UPR has observed strict financial controls and returned to a timelier publication of its Audited Financial Statements. The UPR has been successful in decreasing the number of days between its financial closing period and its publication of Audited Financials. This year will be no exception, with an estimated publication date of March 30, 2021.

Publication of Audited Financial Statements



7. Implementation Progress

The Fiscal Plan has revenue enhancement & expense control measures that have brought $702 million in income & savings to the UPR. Among the adopted measures are undergraduate and graduate tuition increases of 154% and 58%, respectively. Dues and fees have increased by 57% since FY'18, while a reduction in tuition exemptions have translated into an additional average revenue of $16 million annually. Measures pertaining to personnel cutbacks have rendered a headcount reduction of over 2,950 employees since December 31, 2017. Another ongoing measure showing promising results are savings achieved through procurement efficiencies. It is worth mentioning, several financial controls for consistent and reliable reporting have been implemented. Currently, the UPR submits to the FOMB all financial and implementation reporting on a monthly and quarterly basis.

A separate segment of the Certified Fiscal Plan includes reforms aiming to balance and restructure various aspects of the University to promote more efficient management practices. Among the milestones accomplished by the UPR is the creation of a Project Management Office (i.e., the Office of Institutional Transformation), the successful accreditation of the University under MSCHE, and the reorganization of the Trainings and Seminars Program.

The Office of Institutional Transformation ("OIT") has been providing support to the Central Administration in the implementation of fiscal measures and reforms across the University in compliance with the annual Fiscal Plans. Through its funding and support, the University has intensified efforts to procure additional federal funds and research grants, ensured compliance with FOMB reporting and action items according to the Certified Fiscal Plans, expanded the Trainings and Seminars Program scope to provide technical services to various agencies, provide the administration with multiple financial analysis, among other.

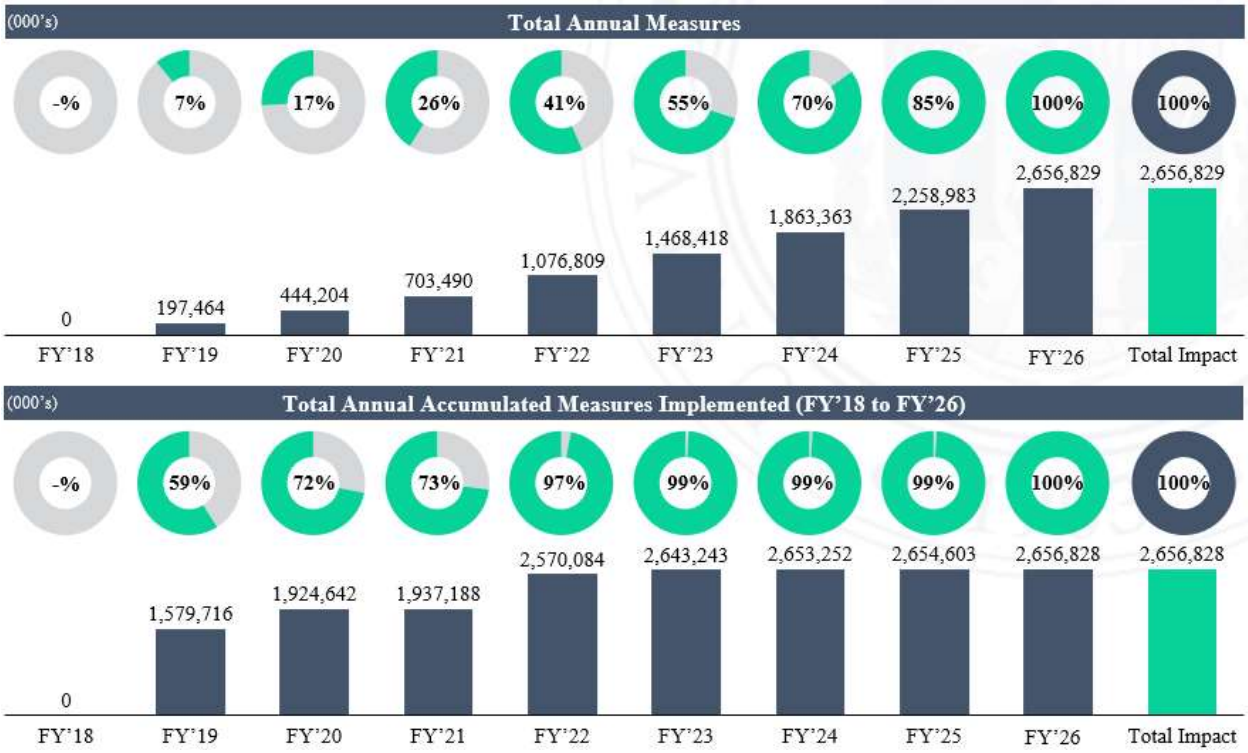
The UPR has continued to make progress in the publication of its audited financial statements, by significantly reducing the amount of time required for their submittal. It used to take the University over 600 days between its financial closing period and the publication of its audited statements. FY'19 and FY'20 statements are now being published over 365 days earlier.

The UPR Fiscal Plan for 2021 considers the continuity of fiscal and structural reforms already underway that will ultimately complete the UPR's transformation from a highly subsidized institution to a self-sustainable one. As part of the operational reforms impacting the UPR system and to improve oversight and reporting, Central Administration must have visibility over accounting budget and finance, across the 11 campuses and streamline reporting for financial transparency.

The combination of such measures will in turn allow the University to renew its operating model and provide the best outcomes for its students. These outcomes include better job opportunities post-graduation and higher standardized test scores, among others. A re-envisioned University, focused on its strengths and improving student results will ultimately prove a decisive factor for the Island's development, as it is a cornerstone of our human capital development in order to propel economic growth.

The completion of measures established in the UPR Fiscal Plan for 2021 for FY'22 will ultimately have an accumulated impact of $2.5 billion from FY'19 to FY'26. This represents a 97% of its ultimate target with FOMB established measures from the Certified Fiscal Plan.

UPR Fiscal Plan Accumulated Measures



8 de junio de 2022

Lcdo. Samuel Nales Pérez
Director Ejecutivo
Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico
1019 Avenida Ponce de León
Rio Piedras, PR 00925

Consulta Junta de Retiro – Impacto Plan Aportaciones Definidas e Incumplimiento de Aportaciones por UPR

Estimado Lcdo. Nales:

A solicitud de la Junta de Retiro en el correo electrónico con fecha del 8 de junio de 2022, escribo para comentar en relación a:

- El impacto al Sistema de Retiro ("Sistema") de la implementación del plan de aportaciones definidas aprobado por la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico (UPR) por la Certificación 77 (2020-2021)

- El impacto al Sistema de Retiro si la UPR no puede pagar las aportaciones anuales que recomiende el actuario.

A continuación mis comentarios en relación a la consulta.

- **El impacto al Sistema de Retiro ("Sistema") de la implementación del plan de aportaciones definidas aprobado por la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico (UPR) por la Certificación 77 (2020-2021)**

La Junta de Gobierno de la UPR por la Certificación 77 (2020-2021) aprobó la implementación de un plan de aportaciones definidas para miembros activos del Sistema con menos de 10 años de

servicios y para miembros nuevos. Bajo el plan nuevo de aportaciones definidas los miembros aportarán 8.5% de su salario y la UPR hará una aportación de pareo de 4.25% de salario, y los miembros con menos de 10 años de servicios podrán transferir sus aportaciones acumuladas en el Sistema de Retiro al plan de aportaciones definidas. El Sistema de Retiro actual se mantendrá para miembros con 10 o más años de servicios sin ningún cambio.

El actuario del Sistema – Cavanaugh Macdonald – preparó un estudio e informó los resultados en relación al impacto del plan de aportaciones definidas en su carta con fecha del 2 de marzo de 2021. El estudio tomó como punto de partida la valuación actuarial del Sistema al 30 de junio de 2019 y asumió que el plan nuevo sería efectivo el 30 de junio de 2021. Discutimos el impacto del plan nuevo en la reunión del 9 de marzo de 2021 con el Retiro "Task Force" de la Junta de Gobierno y la Junta de Retiro. A continuación un resumen del impacto del plan nuevo conforme al estudio de Cavanaugh Macdonald y la presentación al "Task Force".

- Asumimos que los miembros con menos de 10 años de servicios transfieren sus aportaciones acumuladas en el Sistema (aproximadamente $31 millones al 6/30/2021) al plan nuevo de contribución definida.
- Con la implementación del plan nuevo se estima que la obligación actuarial acumulada del Sistema se reduce $39.6 millones de $3,242.7 millones a $3,203.1 millones, o aproximadamente 1%.
- A continuación las aportaciones proyectadas de la UPR bajo (1) el Sistema actual y (2) el Sistema actual para miembros con 10 o más años de servicios y el plan de aportaciones definidas para miembros con menos de 10 años de servicios y miembros nuevos.

Aportaciones Anuales de la Universidad de Puerto Rico
($'s Millones)

Año Fiscal	Plan Actual	Plan Aprobado por la Junta de Gobierno (2)		
	(1)	Miembros 10 o Más Años Servicios	Miembros Plan Aportaciones Definidas	Total
2023	$154	$154	$5	$159
2024	$154	$153	$6	$159
2025	$153	$153	$6	$159
2026	$152	$152	$7	$159
2027	$151	$152	$7	$159
2030	$148	$150	$10	$160
2035	$141	$147	$14	$161
2040	$131	$143	$18	$161

Fase 2 C&W

Lcdo. Samuel Nales Pérez
8 de junio de 2022

- **El impacto al Sistema de Retiro si la UPR no puede pagar las aportaciones anuales que recomiende el actuario.**

De la perspectiva actuarial, la solvencia de un sistema de retiro de beneficios definidos depende de la capacidad y el compromiso de pago por el patrono de las aportaciones requeridas según recomendadas en las evaluaciones actuariales. Si la UPR no puede pagar las aportaciones anuales que recomiende el actuario entonces aumenta el riesgo de la insolvencia del Sistema de Retiro. A la larga si la Universidad no cumple con el pago de las aportaciones requeridas según determinadas por el actuario del Sistema es muy probable que el Sistema llegue a la insolvencia. Por lo tanto, para sostener al Sistema la clave será cumplir con el pago de las aportaciones patronales recomendadas por el actuario.

Favor comunicarse conmigo si tienen cualquier duda o pregunta.

Sinceramente,

José I. Fernández, ASA, EA, MAAA
Actuario Consultor

Clients\UPR RS\General correspondence\Impact DC plan & UPR cont Ret Board request 06.08.22.docx

JUNTA DE GOBIERNO
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACIÓN NÚMERO 52
2022-2023

Yo, Dra. Margarita E. Villamil Torres, secretaria de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO QUE:

La Junta de Gobierno, en su reunión ordinaria celebrada el 27 de octubre de 2022, previa recomendación del presidente de la Universidad y contando con el endoso del Comité de Asuntos del Sistema de Retiro de la Junta, acordó:

> Dejar sin efecto la Certificación Núm. 106, 2021-2022 y establecer que la nueva fecha de implementación del Plan de Contribución Definida para los empleados nuevos será el 1 de mayo de 2023. A partir del 1 de mayo de 2023 el Plan de Pensiones existente de la UPR estaría cerrado a los nuevos participantes.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy 27 de octubre de 2022.

Dra. Margarita E. Villamil Torres
Secretaria

PO BOX 23326 SAN JUAN, PUERTO RICO 00931-3326
TEL. (787) 758-3350, FAX (787) 758-7196

MEMORANDUM

5 de octubre de 2022

A: Junta de Retiro del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico (Sistema)

De: Jose Fernandez (Fase2 C&W) – Consultor Actuarial al Sistema de Retiro

Comentarios en Relación al Plan de Aportaciones Definidas Aprobado por la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico (UPR)

Impacto Financiero del Plan de Aportaciones Definidas – en base al estudio preparado por Cavanaugh Macdonald (actuario del Sistema) con fecha del 2 de marzo de 2021 y presentado al "Task Force" de Retiro el 9 de marzo de 2021

- Con la implementación del plan de aportaciones definidas se estima que la obligación actuarial no solventada ("unfunded actuarial liability") del Sistema se reduce aproximadamente $8 millones, o solamente 0.5% del total de la obligación actuarial no solventada.

- Se estima que inicialmente bajo el plan nuevo la aportación de la UPR al Sistema se reduce aproximadamente $700,000 o solamente 0.5% de la aportación total de la UPR.

- Tomando en cuenta la aportación de pareo de la UPR al plan de aportaciones definidas se estima que la aportación de la UPR aumenta $5 millones el primer año después de implementación. Para el año fiscal 2040 se proyecta que la aportación combinada de la UPR al remanente del plan de beneficio definido y al plan nuevo de aportaciones definidas será aproximadamente $30 millones más que la aportación al Sistema actual.

- Después de 20 años se proyecta que el costo total cumulativo del plan de contribuciones definidas será $342 millones más que el costo del Sistema actual.

- Actualmente las aportaciones de los miembros del Sistema con menos de 10 años de servicios (non-vested) es más que el valor del beneficio que reciben esos miembros. El exceso de esa aportación individual es un crédito que reduce la aportación requerida de la UPR. Al trasladar los miembros con menos de 10 años de servicios al plan de contribuciones definidas, el Sistema deja de recibir esas aportaciones y la UPR deja de disfrutar del crédito por las aportaciones en exceso.

- A continuación las aportaciones proyectadas de la UPR bajo (1) el Sistema actual y (2) el Sistema actual para miembros con 10 o más años de servicios y el plan de aportaciones definidas para miembros con menos de 10 años de servicios y miembros nuevos.

MEMORANDUM

5 de octubre de 2022

A: Junta de Retiro del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico (Sistema)

De: Jose Fernandez (Fase2 C&W) – Consultor Actuarial al Sistema de Retiro

Comentarios en Relación al Plan de Aportaciones Definidas Aprobado por la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico (UPR)

Aportaciones Anuales de la Universidad de Puerto Rico
($'s Millones)

Año Fiscal	Plan Actual	Plan Aprobado por la Junta de Gobierno (2)		
	(1)	Miembros 10 o Más Años Servicios	Miembros Plan Aportaciones Definidas	Total
2023	$154	$154	$5	$159
2024	$154	$153	$6	$159
2025	$153	$153	$6	$159
2026	$152	$152	$7	$159
2027	$151	$152	$7	$159
2030	$148	$150	$10	$160
2035	$141	$147	$14	$161
2040	$131	$143	$18	$161

- El plan nuevo de contribuciones definidas conlleva gastos administrativos adicionales que no están incluidas en las aportaciones proyectadas de la UPR en la tabla de arriba.

Otros Impactos del Plan de Aportaciones Definidas

- En general, un plan de pensiones de beneficio definido (cómo el Sistema actual) es más atractivo para atraer y retener futuros empleados en comparación con un plan de aportaciones definidas.

- El Sistema actual provee beneficios por incapacidad y beneficios por muerte antes de retiro. El plan de aportaciones definidas no provee esos beneficios. La falta de esos beneficios pudiera afectar la competitividad de la UPR para atraer nuevos empleados.

- Habría un costo adicional para la UPR para proporcionar los beneficios por incapacidad y por muerte junto con el plan de contribuciones definidas.

FINANCIAL STATEMENTS, REQUIRED SUPPLEMENTARY INFORMATION AND SUPPLEMENTAL SCHEDULES

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Year Ended June 30, 2022
With Report of Independent Auditors

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)

Financial Statements, Required Supplementary Information
and Supplemental Schedules

Year Ended June 30, 2022

Contents

Report of Independent Auditors 1

Management's Discussion and Analysis (Unaudited) 5

Financial Statements

- Statement of Net Position (Deficit) 57
- Statement of Revenues, Expenses and Changes in Net Position (Deficit) 58
- Statement of Cash Flows 59
- Notes to Financial Statements 61

Required Supplementary Information (Unaudited)

- Schedule of Changes in the University's Net Pension Liability and Related Ratios 162
- Schedule of the University's Contributions – Pension Plan 163
- Notes to Schedule of the University's Contributions – Pension Plan 164
- Schedule of Changes in the University's Total Postemployment Benefits other than Pensions (OPEB) Liability and Related Ratios 167

Other Financial Information (Unaudited)

- Schedule of Changes in the University's Sinking Fund Reserve 169

Report on Internal Control and on Compliance

- Report of Independent Auditors on Internal Control over Financial Reporting and on Compliance and Other Matters Based on an Audit of Financial Statements Performed in Accordance with *Government Auditing Standards* 170

Ernst & Young LLP
Parque Las Américas 1, Suite 410
235 Federico Costa Street
San Juan, PR 00918

Tel: +1 787 759 8212
Fax: +1 787 753 0808
ey.com

Building a better working world

Report of Independent Auditors

Governing Board
University of Puerto Rico

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinions

We have audited the accompanying financial statements of the business-type activities and the aggregate discretely presented component units of the University of Puerto Rico (the "University"), as of and for the year ended June 30, 2022, and the related notes to the financial statements, which collectively comprise the University's basic financial statements as listed in the table of contents.

In our opinion, the accompanying financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the respective financial position of the business-type activities and the aggregate discretely presented component units of the University at June 30, 2022, and the respective changes in financial position, and, where applicable, cash flows thereof for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

We did not audit the financial statements of Molecular Sciences Research Center, Inc. as of and for the year ended June 30, 2022, which financial statements reflect total assets constituting .052%, total net position constituting .234% and total revenues constituting .003% of the related University's Primary Government totals as of and for the year then ended. Those financial statements were audited by other auditors whose reports have been furnished to us, and our opinion, insofar as it relates to the amounts included for Molecular Sciences Research Center, Inc. is based solely on the report of other auditors. In addition, we did not audit the financial statements of Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital"), University of Puerto Rico Parking System, Inc., and Material Characterization Center, Inc., which represent 100% of the aggregate discretely presented component units, as of June 30, 2022. Those financial statements were audited by other auditors whose reports thereon have been furnished to us, and our opinion, insofar as it relates to amounts included for the aggregate discretely presented component units, is based solely on the reports of the other auditors.

Basis for Opinions

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (GAAS) and the standards applicable to financial audits contained in *Government Auditing Standards*, issued by the Comptroller General of the United States. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the University, and to meet our other ethical responsibilities, in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audit. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions. The financial statements of Molecular Sciences Research Center, Inc., Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital"), University of Puerto Rico Parking System, Inc. and Material Characterization Center, Inc. we're not audited in accordance with Governmental Auditing Standards.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

The University's Ability to Continue as a Going Concern

The accompanying financial statements have been prepared assuming that the University will continue as a going concern. As discussed in Note 2 to the financial statements, the University is highly dependent of the Commonwealth of Puerto Rico (the Commonwealth) appropriations to finance its operations. The recurring losses from operations, net capital deficiency, and the fact that the University is still negotiating its debt, raises substantial doubt about the University's ability to continue as a going concern. Management's plan in regard to these matters are also described in Note 2. The financial statements do not include any adjustments that might result from the outcome of this uncertainty. Our opinion is not modified with respect to this matter.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free of material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the University's ability to continue as a going concern for 12 months beyond the financial statement date, including any currently known information that may raise substantial doubt shortly thereafter.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinions. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with GAAS and *Government Auditing Standards* will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the financial statements.

In performing an audit in accordance with GAAS and Government Auditing Standards, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the University's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the University's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.

Required Supplementary Information

Accounting principles generally accepted in the United States of America require that the management's discussion and analysis on pages 5-56, schedule of changes in the University's net pension liability and related ratios on page 162, schedule of the University's contributions- pension plan on page 163, and the schedule of changes in the University's total postemployment benefits other than pensions (OPEB) liability and related rations on page 167 be presented to supplement the basic financial statements. Such information is the responsibility of management and, although not a part of the basic financial statements, is required by the Governmental Accounting Standards Board, which considers it to be an essential part of financial reporting for placing the basic financial statements in an appropriate operational, economic, or historical context. We have applied certain limited procedures to the required supplementary information in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America, which consisted of inquiries of management about the methods of preparing the information and comparing the information for consistency with management's responses to our inquiries, the basic financial statements, and other knowledge we obtained during our audit of the basic financial statements. We do not express an opinion or provide any assurance on the information because the limited procedures do not provide us with sufficient evidence to express an opinion or provide any assurance.

Other Information

Management is responsible for the other information included in the annual report. The other information comprises the schedule of changes in the university's sinking fund reserve but does not include the basic financial statements and our auditor's report thereon. Our opinions on the basic financial statements do not cover the other information, and we do not express an opinion or any form of assurance thereon.

In connection with our audit of the basic financial statements, our responsibility is to read the other information and consider whether a material inconsistency exists between the other information and the basic financial statements, or the other information otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work performed, we conclude that an uncorrected material misstatement of the other information exists, we are required to describe it in our report.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

Other Reporting Required by *Government Auditing Standards*

In accordance with *Government Auditing Standards*, we have also issued our report dated March 27, 2023 on our consideration of the University's internal control over financial reporting and on our tests of its compliance with certain provisions of laws, regulations, contracts, and grant agreements and other matters. The purpose of that report is solely to describe the scope of our testing of internal control over financial reporting and compliance and the results of that testing, and not to provide an opinion on the effectiveness of the University's internal control over financial reporting or on compliance. That report is an integral part of an audit performed in accordance with *Government Auditing Standards* in considering University's internal control over financial reporting and compliance.

Ernst & Young LLP

March 27, 2023

Stamp No. E512401 of the Puerto Rico
Society of Certified Public Accountants
was affixed to original of this report.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Introduction

The University of Puerto Rico (the University), founded in 1903, is a state supported university system created by Law No. 1 of January 20, 1966, "Law of the University of Puerto Rico" ("Act No. 1"), as amended, with the mission to serve the people of Puerto Rico and contribute to the development and enjoyment of the fundamental, ethical and esthetic values of Puerto Rican culture, and committed to the ideals of a democratic society. To advance its mission, the University strives to provide high quality education and create new knowledge in the Arts, Sciences and Technology.

The University is a public corporation of the Commonwealth of Puerto Rico (the Commonwealth) governed by a fourteen-member Governing Board, of which eight members are appointed by the Governor of Puerto Rico and confirmed by the Senate of Puerto Rico for a term of six years. The remaining members of the Governing Board consist of two tenured professors and two full-time students. The Secretary of the Department of Education of the Commonwealth and the Executive Director of the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (FAFAA) or their designees become ex-officio members of the Governing Board. The terms for the students and professors are one year.

FAFAA is the fiscal agent, financial advisor and reporting agent of the Commonwealth of Puerto Rico, its agencies, instrumentalities, subdivisions, public corporations (including the University) and/or municipalities.

The University is exempt from the payment of taxes on its revenues and properties. The University is a discretely presented major component unit of the Commonwealth.

The University is the oldest and largest institution of higher education in Puerto Rico with a history of academic excellence. Commonwealth appropriations are the principal source of the University revenues. Additional revenues are derived from tuitions, federal grants, patient services, auxiliary enterprises, interest income, and other sources.

The University capacity to attract federal funding for research, training, public service, and other endeavors to advance its mission and priorities is certainly a premier strength. A broad range of federal agencies currently sponsors the University research activity in the Sciences, Health Sciences, Engineering, Technology, and the Arts. Efforts continue to increase and diversify sources of funding.

The University of Puerto Rico system includes all the campuses at Río Piedras, Mayagüez, Medical Sciences, Cayey, Humacao, Ponce, Bayamón, Aguadilla, Arecibo, Carolina and Utuado, and the Central Administration. The Middle States Commission on Higher Education is the regional accreditation entity of the eleven campuses of the University.

The financial reporting entity consists of the University and its Component Units which are legally separate organizations for which the University is financially accountable. The University of Puerto Rico consists of the University and its blended component units. The definition of the reporting entity is based primarily on the notion of financial accountability. The University is financially accountable for the organizations that make up its legal entity. It is also financially accountable for legally separate organizations if its officials appoint a voting majority of an organization's governing body and either it is able to impose its will on that organization or there is a potential for the organization to provide specific financial benefits to,

or to impose specific financial burdens on the University. The University may also be financially accountable for organizations that are fiscally dependent on it if there is a potential for the organizations to provide specific financial benefits to the University or impose specific financial burdens on the University regardless of whether the organizations have separate elected governing boards, governing boards appointed by higher levels of government or jointly appointed boards. The University is financially accountable for all of its Component Units.

Most Component Units are included in the financial reporting entity by discrete presentation. Two of the component units, despite being legally separate from the University, are so integrated with the University that they are in substance part of the University. These component units are blended with the University.

Blended Component Units: Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI") and Molecular Sciences Research Center, Inc. ("MSRC"), blended component units, although legally separate, are reported as if they were part of the University because their debts are expected to be repaid entirely or almost entirely with resources of the University. DUI and MSRC are nonstock corporations that are governed by separate boards.

DUI was organized on January 22, 1997, under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, as a not-for-profit organization. DUI was organized to develop, construct, and operate academic, residential, administrative, office, commercial, and maintenance facilities for the use of students and other persons or entities conducting business with the University. DUI developed the Plaza Universitaria Project, which consists of a student housing facility, a multi-story parking building and an institution building to house administrative, student service and support functions, and, to a lesser extent, to lease commercial space.

MSRC is a not-for-profit corporation, organized under the Laws of the Commonwealth of Puerto Rico, on March 23, 2011, to operate and administer the University's Molecular Science Building ("MSB"). Commencing in August 2019, MSRC functions as a separated component unit of the University. Previously, this component unit operated as a division of the University. From fiscal years 2011 to 2018, MSRC focused its agenda in establishing the research infrastructure to support research projects and to increase its research productivity. As a result of the MSRC not being able to complete its development toward a self-standing and self-sufficient corporation, a collaboration agreement was drawn between the MSRC and the University through a Memorandum of Understanding (MOU) signed on August 27, 2019. The agreement is for a period of six (6) years during which the University will provide funding, and after which is expected that the MSRC will be able to produce the financial resources to sustain its scientific and operational activities.

MSB is an advanced research facility of the University with laboratories conducting basic and translational biomedical research in the areas of protein structure and dynamics, molecular biology, genomics, proteomics, bio-imaging, pharmacogenetics, and neurosciences. The primary goal of the MSRC is to produce a significant increase in competitively funded forefront scientific research by scientists at the University. The MSRC is the University System's first multidisciplinary environment, designed to meet the needs of cutting-edge research in Puerto Rico for the foreseeable future. This research space design paradigm features standardization, flexibility and adaptability, systems integration, and ease of sharing equipment and human resources.

Discretely Presented Component Units: All discretely presented component units are legally separate from the primary government and are nonstock corporations governed by separate boards. These entities are reported as discretely presented component units because the University appoints a majority of these

organization's boards, is able to impose its will on them, or a financial benefit/burden situation exists. They include the following:

1. Servicios Médicos Universitarios, Inc. ("the Hospital" or "SMU")
2. University of Puerto Rico Parking System, Inc. ("UPRPS")
3. Materials Characterization Center, Inc. ("MCC")

The Hospital is a not-for-profit acute care corporation, organized under the Laws of the Commonwealth of Puerto Rico on February 11, 1998 to operate and administer healthcare units. The principal objectives of the Hospital are to constitute it as the principal medical education institution of the University and to offer healthcare services to the residents of Puerto Rico.

UPRPS was organized on May 5, 2000, under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, as a not-for-profit organization. UPRPS was organized to operate the parking facilities of the University system. UPRPS operates the parking facilities of the Medical Sciences and Rio Piedras campuses. Starting in January 2021, UPRPS is the administrative agent, responsible for the maintenance, repairs and operation of Plaza Universitaria facilities.

MCC was organized on April 15, 1999, under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, as a not-for-profit organization. MCC was organized to provide a much-needed accessible and reliable center to characterize materials chemically and physically from the pharmaceutical as well as other manufacturing endeavors. MCC is administrated in conjunction with the College of Natural Sciences of the Río Piedras Campus of the University.

The financial statements of the discretely presented component units have a June 30 year-end, except for MCC, which has a December 31 year-end.

An annual audit of each organization's financial statements is conducted by independent certified public accountants. Financial statements and information relating to the component units may be obtained from their respective administrative officers.

The following discussion presents an overview of the financial position and financial activities of the University and its blended component units (hereafter referred as the "University") for the years ended June 30, 2022 and 2021. It excludes its discretely presented component units. This discussion and analysis should be read in conjunction with the basic financial statements of the University, including the notes thereto.

Financial Highlights

As of June 30, 2022, the University had total assets of $1.58 billion, total deferred outflows of resources of $244.7 million, total liabilities of $2.49 billion, total deferred inflows of resources of $1.08 billion and net deficit of $1.75 billion. As of June 30, 2021, the University had total assets of $1.44 billion, total deferred outflows of resources of $316.5 million, total liabilities of $3.71 billion, total deferred inflows of resources of $416.2 million and net deficit of $2.37 billion.

The most significant fluctuations in the statements of net position came from the changes in the net pension liability, the total other post-employment benefit (OPEB) liability and their related deferred outflows and inflows of resources and in the University's cash position. The net pension liability which amounted to approximately $1.53 billion and $2.72 billion as of June 30, 2022 and 2021, respectively, decreased by approximately $1.19 billion or 44% in fiscal year 2022. The decrease in the net pension liability in fiscal year 2022 mainly resulted from the increase in the discount rates used to calculate the total pension liability which amounted to 6.75% and 4.60% in fiscal years 2022 and 2021, respectively.

The total OPEB liability which amounted to approximately $250.4 million and $239.3 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively, increased by approximately $11.1 million or 5% in fiscal year 2022. The increase in the total OPEB liability mainly resulted from the decrease in the discount rates used to calculate the total OPEB liability, which amounted to 2.18% and 2.66% in fiscal years 2022 and 2021, respectively.

Deferred outflows of resources mainly include those related to pension and OPEB activities. Deferred outflows of resources related to pension and OPEB activities which amounted to $243.9 million and $315.5 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively, decreased by approximately $71.6 million in fiscal year 2022. Deferred inflows of resources related to pension, OPEB and lease activities which amounted to $1.08 billion and $416.2 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively, increased by approximately $668.5 million in fiscal year 2022. The decrease in deferred outflows of resources mainly resulted from the decrease in the changes in assumptions and other inputs and the increase in inflows of resources mainly resulted from the increases in the changes in assumptions and other inputs, the net differences between projected and actual earnings on plan assets and the differences between expected and actual experience.

The University's net deficit position amounted to approximately $1.75 billion and $2.36 billion as of June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $610.2 million or 26% in fiscal year 2022, when compared to the prior year balance deficit position.

In fiscal year 2022, the total net nonoperating revenues which amounted to $947.2 million, the additions to term and permanent endowment which amounted to $162.7 million and the capital grant contributions which amounted to $6.3 million, exceeded by approximately $610.2 million the operating loss which amounted to $506.0 million. The decrease in the net operating loss of approximately $442.1 million or 47% in fiscal year 2022 was caused by the decrease in total operating expenses of approximately $483.4 million or 36% and the decrease in total operating revenues of approximately $41.3 million or 11%.

In fiscal year 2021, the total net nonoperating revenues which amounted to $955.6 million exceeded by approximately $7.7 million the operating loss which amounted to $948.1 million. The decrease in the net operating loss of approximately $286.9 million or 23% in fiscal year 2021 was caused by the decrease in total operating expenses of approximately $168.2 million or 11% and the increase in total operating revenues of approximately $118.7 million or 43%.

Total operating revenues amounted to $351.5 million and $392.8 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $41.3 million or 11% in fiscal year 2022.

In fiscal year 2022, operating revenue from governmental and nongovernmental grants and contracts decreased from $222.7 million in fiscal year 2021 to $171.1 million in fiscal year 2022, a decrease of approximately $56.6 million or 25%. In fiscal year 2021, the University credited its provision to the allowance for doubtful accounts for governmental and nongovernmental grants and contracts by approximately $71.8 million because of the settlement agreements for collections of accounts receivable entered with three related parties, as explained in the Analysis of Net Position and Changes in Net Position-*Statements of Net Position (Deficit)-Assets* Section.

Total operating expenses amounted to approximately $857.5 million and $1.34 billion for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $483.4 million or 36% in fiscal year 2022. The decrease in operating expenses is mainly related to the decrease in benefits of pension cost. In fiscal year 2022, the University recognized pension credit of approximately $281.8 million, meanwhile in fiscal year 2021, it recognized a pension cost of approximately $270.1 million in accordance with GASB Statement No. 68, a decrease of approximately $551.9 million, mainly caused by the decrease in the net pension liability because of the increase in its discount rate, as explained in the Analysis of Net Position and Changes in Net Position-*Statements of Net Position (Deficit)-Liabilities* Section.

Scholarships and fellowships expense amounted to approximately $232.2 million and $185.1 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $47.1 million or 25% in fiscal year 2022 because of the student financial aids provided through the Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act (the "CARES Act") federal funds received of approximately $115.1 million and $64.9 million in fiscal years 2022 and 2021, respectively, which effect was partially offset with the reduction in student financial aids provided through Federal Pell Grant program which amounted to approximately $40.8 million and $57.9 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $17.1 million because of lesser participants eligible for Federal Pell Grant program as a result of the reduction in the University' student body because of the effects of the COVID-19 pandemic.

Total net non-operating revenues amounted to $947.2 million and $955.6 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $8.4 million or 1% in 2022. Commonwealth and other appropriations amounted to $520.6 million and $597.8 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $77.3 million or 13% in fiscal year 2022. Appropriations received by the University from the Commonwealth are mainly supported by Act No. 2 of January 20, 1966, as amended. These Commonwealth appropriations support the University's operational expenses. The Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University amounted to $407.1 million and $501.1 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $94.0 million or 19%. Nonoperating federal grants from CARES Act and the Federal Emergency Management Agency (FEMA) amounted to $294.8 million and $183.0 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $111.8 million in 2022. The increase in nonoperating federal grants revenues in fiscal year 2022 is mainly related to the increase of approximately $119.2 million in the CARES Act federal funds received from several economic stimulus measures approved by the Federal Government to provide economic relief from the COVID-19 pandemic.

Additions to term and permanent endowments amounted to $162.7 million and $278 thousand for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $162.4 million in 2022. In fiscal year 2022, the University received from the Commonwealth $162.5 million for a new UPR Endowment

Fund for the benefit of the students of the University as required by Act No. 4 of 2022, "Law of the Scholarship Fund to Mitigate the Increase in Tuition Costs of the Fiscal Plan", as explained in the Analysis of Net Position and Changes in Net Position-*Statements of Net Position (Deficit)-Assets* Section.

Total cash and cash equivalents (current and noncurrent assets) (mainly deposit accounts in a commercial bank in Puerto Rico and money market funds in U.S. commercial banks, amounted to $398.6 million and $145.6 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $253.0 million or 174% in fiscal year 2022.

The increase in the University's cash position of approximately $253.0 million in fiscal year 2022 resulted from the excess of the net cash provided by noncapital financing activities which amounted to $1.24 billion over the net cash used in operating activities which amounted to $854.1 million, the net cash used in capital and related financing activities which amounted to $76.1 million, and the net cash used in investing activities which amounted to $55.5 million. In fiscal year 2021, the University's cash position decreased by approximately $88.3 million or 38% mainly resulted from the deficiency of the net cash provided by noncapital financing activities which amounted to $843.8 million when compared with the net cash used in operating activities which amounted to $859.8 million, and the net cash used in capital and related financing activities which amounted to $72.4 million.

The University's unrestricted cash position amounted to approximately $193.8 million, $88.1 million, and $185.2 million as of June 30, 2022, 2021, and 2020, respectively, an increase of approximately $105.7 million or 120% in fiscal year 2022 and a decrease of $97.1 million or 52% in fiscal year 2021.

In fiscal year 2022, the University's unrestricted cash position mainly improved because of cash inflows received from various federal funds to help respond to the COVID-19 pandemic and the resulting economic disruption. The University collected about $93.6 million in prior year accounts receivable related to CARES Act funds, mainly granted for institutional support for lost revenues. In addition, the University collected about $58.0 million of prior year accounts receivable for unpaid contracted medical services from significant settlement agreements reached by the University with three related parties. See the Analysis of Net Position and Changes in Net Position-*Statements of Net Position (Deficit)-Assets* Section for further information.

The University's unrestricted cash position deteriorated from fiscal year 2019, a year before the COVID-19 pandemic, to fiscal year 2021, because of the significant reductions in the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University, the significant increase in the University's pension plan contributions and unbalanced budgets. In addition, the University's unrestricted cash position was exacerbated by the effects of the COVID-19 pandemic in fiscal years 2021 and 2020.

In addition, the University's restricted cash position mainly improved from approximately $57.5 million as of June 30, 2021 to $204.8 million as of June 30, 2022, an increase of approximately $147.3 million in fiscal year 2022. As explained in the Analysis of Net Position and Changes in Net Position-*Statements of Net Position (Deficit)-Assets* Section, the University's restricted cash and cash equivalents as of June 30, 2022 includes approximately $157.6 million from Commonwealth appropriations received for a new UPR Endowment Fund during fiscal year 2022. These Commonwealth appropriations amounted to approximately $162.5 million for the year ended June 30, 2022, of which $5.0 million were distributed through student scholarships.

Condensed financial statements for the University as of and for the years ended June 30, 2022 and 2021 follows:

Condensed Statements of Net Position (Deficit) (In thousands)

	June 30	
	2022	**2021**
Assets:		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	$ 233,930	$ 139,981
Investments	130,717	62,398
Accounts receivable, net	13,032	8,927
Due from Federal Government	49,034	134,363
Due from related parties, net	10,739	89,789
Other assets	3,562	4,332
Total current assets	441,014	439,790
Noncurrent assets:		
Cash and cash equivalents	164,699	5,632
Investments	203,335	227,405
Capital assets, net	750,326	762,690
Other assets	15,878	8,747
Total noncurrent assets	1,134,238	1,004,474
Total assets	1,575,252	1,444,264
Deferred outflows of resources	244,698	316,474
Total assets and deferred outflows of resources	1,819,950	1,760,738
Liabilities:		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	97,083	82,922
Unearned revenue	35,227	46,384
Long-term debt	31,373	29,780
Other long-term liabilities	29,243	27,468
Total current liabilities	192,926	186,554
Non-current liabilities, net of current portion:		
Long-term debt	316,987	349,527
Other long-term liabilities:		
Net pension liability	1,530,764	2,722,976
OPEB liability	250,387	239,274
Other liabilities	198,405	210,545
Total noncurrent liabilities	2,296,543	3,522,322
Total liabilities	2,489,469	3,708,876
Total deferred inflows of resources	1,084,684	416,231
Total liabilities and deferred inflows of resources	3,574,153	4,125,107
Net position (deficit):		
Net investment in capital assets	424,263	406,174
Restricted:		
Nonexpendable	283,219	139,125
Expendable	67,536	68,885
Unrestricted (deficit)	(2,529,221)	(2,978,553)
Total net position (deficit)	$ (1,754,203)	$ (2,364,369)

Condensed Statements of Revenues, Expenses and Changes in Net Position (Deficit) (In thousands)

	Years Ended June 30	
	2022	2021
Operating revenues:		
Tuition and fees, net	$ 78,400	$ 73,146
Governmental grants and contracts, net	160,340	201,368
Net patient services revenue and other	81,487	77,356
Other operating revenues, net	31,278	40,886
Total operating revenues	351,505	392,756
Operating expenses:		
Salaries	522,635	519,576
Benefits:		
Pension cost (credit) and OPEB expense	(266,880)	282,986
Other benefits	113,317	115,791
Scholarships and fellowships	232,152	185,092
Supplies and other services and utilities	195,602	183,410
Other operating expenses	60,692	54,023
Total operating expenses	857,518	1,340,878
Operating loss	(506,013)	(948,122)
Nonoperating revenues (expenses):		
Commonwealth and other appropriations	520,602	597,878
Federal grants:		
Federal Pell Grant program	149,826	163,776
CARES Act	294,111	174,939
Federal Emergency Management Agency (FEMA)	696	8,057
Net other nonoperating (expenses) revenues	(18,016)	10,943
Net nonoperating revenues	947,219	955,593
Income before other revenues	441,206	7,471
Other revenues:		
Capital grant contributions	6,308	–
Additions to term and permanent endowments	162,652	278
Total other revenues	168,960	278
Change in net position	610,166	7,749
Net position (deficit):		
Beginning of year	(2,364,369)	(2,372,118)
End of year	$ (1,754,203)	$ (2,364,369)

Condensed Statements of Cash Flows (In thousands)

	Years Ended June 30	
	2022	2021
Net cash used in operating activities	$ (854,063)	$ (859,856)
Net cash provided by noncapital financing activities	1,238,633	843,854
Net cash used in capital and related financing activities	(76,097)	(72,381)
Net cash (used in) provided by investing activities	(55,457)	62
Net change in cash and cash equivalents	253,016	(88,321)
Cash and cash equivalents:		
Beginning of year	145,613	233,934
End of year	$ 398,629	$ 145,613

In fiscal year 2022, the University adopted GASB Statement No. 87, *Leases* (GASB Statement No. 87) which establishes a uniform approach for lease accounting based on the principle that leases are financings of the right to use an underlying asset. Refer to next section "Overview of the Basic Financial Statements-*New Accounting Standards Adopted*, for changes in the financial statements as required by GASB Statement No. 87.

Certain reclassifications of prior year balances have been made to conform to the current year presentation.

Going Concern

The discussion in the following paragraphs regarding the University's financial and liquidity risks provides the necessary background and support for management's evaluation as to whether there is substantial doubt about the University's ability to continue as a going concern for 12 months beyond the date of the financial statements or for an extended period if there is currently known information that may raise substantial doubt shortly thereafter. GASB Statement No. 56, *Codification of Accounting and Financial Reporting Guidance Contained in the AICPA Statements on Auditing Standards, Going Concern Considerations Section,* establishes that the continuation of a legally separate governmental entity as a going concern is assumed in financial reporting in the absence of significant information to the contrary. Information that may significantly contradict the going concern assumption would relate to a governmental entity's inability to continue to meet its obligations as they become due without substantial disposition of assets outside the ordinary course of governmental operations, restructuring of debt, submission to the oversight of a separate fiscal assistance authority or financial review board, or similar actions. Indicators such as negative trends in operating losses and negative cash flows, possible financial difficulties such as nonpayment or default of debt and/or restructurings or noncompliance with capital or reserve requirements, and internal or external matters impacting the governmental entity's ability to meet its obligations as they become due, are factors that are considered in this evaluation.

The University faces significant risks and uncertainties, including liquidity risk, which is the risk of not having sufficient liquid financial resources to meet obligations when they come due. The risks and uncertainties facing the University together with other factors further described below, have led management to conclude that there is substantial doubt as to the ability of the University to continue as a

going concern in accordance with GASB Statement No. 56.

The University is highly dependent on the Commonwealth's appropriations to finance its operations. The financial difficulties being experienced by the Commonwealth resulted in a decrease of appropriations which have significant adverse impacts on the University, given its reliance on the Commonwealth's appropriations and lack of available funding alternatives at reasonable interest rates.

The Commonwealth's Financial Condition

For many years the Commonwealth was facing a fiscal, economic and liquidity crisis, which resulted in significant governmental deficits, an economic recession that has persisted since 2006, liquidity challenges, a high unemployment rate, population decline, and high levels of debt and pension obligations that adversely affected its credit ratings and its ability to obtain financing at reasonable interest rates.

In response to the Commonwealth's fiscal crisis, the United States Congress enacted the U.S. Congress Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act ("PROMESA") establishing the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico (the "Oversight Board").

PROMESA was signed by the U.S. President on June 30, 2016. PROMESA grants the Commonwealth and its component units, including the University, access to an orderly mechanism to restructure their debts in exchange for significant federal oversight over the Government's finances. In broad terms, PROMESA seeks to provide Puerto Rico with fiscal and economic discipline through the creation of a control board (the Oversight Board), relief from creditor lawsuits through the enactment of a temporary stay on litigation, and two alternative methods to adjust unsustainable debt.

PROMESA contains two methods to adjust Puerto Rico's debts. The first method is a streamlined process to achieve modifications of financial indebtedness with the consent of a supermajority of affected financial creditors (Title VI of PROMESA). This method has benefits such as potential speed relative to a traditional restructuring through a formal in-court process. The second method is a court-supervised debt-adjustment process, which is modeled on Chapter 9 of the U.S. Bankruptcy Code (Title III of PROMESA). This process includes the so-called "cram-down" power, which may provide Puerto Rico with flexibility in debt adjustment, but it also gives the oversight board total control over the adjustment process and includes certain provisions designed to protect creditor interests.

Pursuant to PROMESA and the establishment of the Oversight Board, the United States Congress provided a mechanism to allow for the fiscal and economic discipline that ultimately resulted in the orderly restructuring of the Commonwealth obligations. After years of extensive litigation with creditors, on October 26, 2021, the Commonwealth enacted the Law to End the Bankruptcy of Puerto Rico ("Act No. 53 of 2021") to, among other things, approve the issuance of the New General Obligation Bonds and Contingent Value Instruments (CVIs) necessary to implement the restructuring transactions contemplated in the Seventh Amended Plan of Adjustment. The Title III Court confirmed that version of the plan on January 18, 2022, and it became effective on March 15, 2022. On that date, the Commonwealth emerged from Title III of PROMESA after consummating its Eighth Amended Plan of Adjustment.

Detailed information about the events that remediated the Commonwealth's financial condition and addressed its liabilities are disclosed in the notes of the Commonwealth's 2020 fiscal year audited basic

financial statements.

The University Going Concern

The University's High Dependency to Commonwealth Appropriations

The University is highly dependent on the Commonwealth appropriations to finance its operations. Approximately 40% of the University's total revenues (operating revenues and nonoperating revenues, net) are derived from the Commonwealth and other appropriations which amounted to approximately $520.6 million, $597.9 million, and $589.9 million for the years ended June 30, 2022, 2021 and 2020, respectively.

Appropriations received by the University from the Commonwealth are mainly supported by Act No. 2 of January 20, 1966, as amended. These Commonwealth appropriations support the University's operational expenses. Commencing in fiscal year 2018, the Commonwealth fiscal plans, as certified by the Oversight Board of PROMESA, started to significantly reduce the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University. In accordance with the Commonwealth Budget for the fiscal years 2022, 2021, 2020, 2019 and 2018, as certified by the Oversight Board of PROMESA, the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University amounted to $407.1 million, $501.1 million, $501.1 million, $587.1 million, and $631.2 million, respectively, a decrease of $426.8 million or 50.0% when compared the 2022 Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University with the corresponding Commonwealth appropriations of $833.9 million for fiscal year 2017 and a cumulative decrease of approximately $1.54 billion for the five fiscal year period ended June 30, 2022.

Act No. 53 of 2021 fixed all the Commonwealth's appropriations for the University at $500 million in each of the five fiscal years from 2023 to 2027. For fiscal year 2023, the approved Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University amounted to $441.2 million. After fiscal year 2027, the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University will be indexed to inflation.

The University's Deficit Position and Operating Losses

The University had an unrestricted deficit position and a total net deficit position of approximately $2.53 billion and $1.75 billion, respectively, as of June 30, 2022. The University has had operating losses (without considering nonoperating revenues and expenses such as: Commonwealth appropriations, Federal Pell Grant program and other nonoperating federal grants and other revenues and depreciation, interest, and other expenses and additions to term and permanent endowments) during fiscal years 2022, 2021 and 2020 of $506.0 million, $948.1 million, and $1.23 billion, respectively.

The University's Limited Ability to Raise Operating Revenues

The University has limited ability to raise operating revenues due to the economic and other related challenges of maintaining enrollment and increasing tuition. The University has seen a continuous decline trend in its student enrollment. The student body decreased from 61,747 students in academic year 2016-2017 to 46,810 students in academic year 2021-2022, a decrease of 14,937 students or 20% in the last five years. On a full-time equivalency, based on a course of 24 credits per academic year, the student body decreased from 58,633 students in academic year 2016-2017 to 43,535 students in academic year 2021-2022, a decrease of 15,098 students or 30% in the last five years. In addition, the University is experiencing

a decrease in admission applications for the 2022-2023 academic year, when compared to previous years. This reduction in the student body was mainly caused for the effects of the COVID-19 pandemic and by the emigration of students after the passage of Hurricanes Maria and Irma through the Island of Puerto Rico during September 2017.

The University as a Covered Entity of the Oversight Board of PROMESA

Since October 30, 2016, the University is a covered entity of the Oversight Board created by PROMESA. As a covered entity, the University is required to submit to the Oversight Board of PROMESA an annual individual fiscal plan for its certification, among other things. The University is not a debtor under a Title III case.

The University's Standstill Agreement

On June 29, 2017, the University and the trustee for the University of Puerto Rico University System Refunding Bonds, Series P and Q (the UPR System Revenue Bonds) entered into a standstill agreement (the Standstill Agreement), pursuant to which the University agreed to transfer to a segregated account, for the benefit of the holders of the UPR System Revenue Bonds, certain amounts in respect of revenue pledged for the repayment of the UPR System Revenue Bonds on the condition that during the covered period of the Standstill Agreement the trustee would not institute, commence, or continue any legal proceeding against the University, the Commonwealth, or any of its agencies, instrumentalities, or municipalities thereof, to enforce rights related to UPR System Revenue Bonds. The Standstill Agreement has been subject to eighteen extensions. The latest extension is through May 31, 2023.

Pursuant to the Standstill Agreement, as extended, during the compliance period, holders of the majority in amount of the bonds and the Trustee at the direction of the University's bondholders will negotiate in good faith towards a restructuring of the bonds. In addition, the trustee agreed not to institute or commence certain legal proceedings and the University agreed to transfer the monthly payments of pledged revenues, detailed in Note 13 to the financial statements, to the trustee to be applied in accordance with the trust agreement governing the Series P and Q Bonds during the new Compliance Period.

The parties agree to use commercially reasonable efforts during the compliance period to arrive at a permanent resolution of the disputes which have given to the Standstill Agreement, as extended, prior to May 31, 2023.

The Trust Agreements governing the UPR revenue bonds and the DUI's AFICA bonds require a ratio of total pledged revenues plus interest earned on reserve account to principal and interest requirements for the University's bonds of at least 1.5 to 1 (total debt service coverage ratio). At June 30, 2022, the University was in compliance with a total debt service coverage ratio of 4.6 to 1.

Discussions with respect to a consensual restructuring of the University's bonds have occurred but have not been active in the last three years. Presently, the University has complied with and has made all transfers due under the letter agreement, as extended. In addition, the Trustee on behalf of the University has paid as agreed, the scheduled principal and interest payments on the outstanding UPR System Revenue Bonds.

Refer to Capital Assets and Debt Administration Section for certain violations to debt covenants, which in

management opinion do not result in events of default, as defined, and further information regarding to the UPR System Revenue Bonds and the DUI AFICA Bonds.

The University's Campuses Heightened Cash Monitoring Payment Method

The eleven campuses of the University are under provisional certifications with the U.S. Department of Education for initial or continued participation in any of the student financial assistance programs authorized by Title IV of the Higher Education Act of 1965, as amended (Title IV HEA Programs). These provisional certifications place the eleven campuses of the University on a heightened cash monitoring payment method which negatively affect the University's liquidity risk. Each campus of the University must first make disbursements to eligible students and parents and pay any credit balances due before it requests or receives funds for those disbursements from the U.S. Department of Education. Expenditures of Federal Awards under Title IV HEA programs amounted to approximately $208 million for the year ended June 30, 2022. The University was in compliance with various program requirements for the year ended June 30, 2022.

The University's Unrestricted Cash Position

The University's unrestricted cash position amounted to approximately $262.5 million (include cash and cash equivalents of $193.8 million and short-term investments of $68.7 million), $88.1 million, $185.2 million, and $281.4 million as of June 30, 2022, 2021, 2020 and 2019, respectively, an increase of $174.4 million in fiscal year 2022 or 198%, a decrease of $97.1 million or 52% in fiscal year 2021 and a decrease of $77.0 million or 42% in fiscal year 2020, for a total decrease of approximately $193.3 million or 69% when compared the University's unrestricted cash position as of June 30, 2021 with the University's unrestricted cash position as of June 30, 2019, a year before the COVID-19 pandemic.

In fiscal year 2022, the University's unrestricted cash position mainly improved because of cash inflows received from various federal funds to help respond to the COVID-19 pandemic and the resulting economic disruption. The University received about $93.6 million in collections of prior year accounts receivable related to CARES Act funds, mainly granted for institutional support for lost revenues (see Note 7 to the financial statements). In addition, the University received collections of about $58.0 million of prior year accounts receivable for unpaid contracted medical services from significant settlement agreements reached by the University with three related parties. Refer to the Asset section for additional information regarding the settlement agreements with the related parties.

The University's unrestricted cash position deteriorated from fiscal year 2019, a year before the COVID-19 pandemic, to fiscal year 2021, because of the significant reductions in the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University, the significant increase in the University's pension plan contributions and unbalanced budgets. In addition, the University's unrestricted cash position was exacerbated by the effects of the COVID-19 pandemic.

In fiscal year 2021, the University operated with an unbalanced budget of approximately $72 million (including $39 million additional contribution to the University's pension plan because the University did not freeze its current defined pension plan and did not progressively cut accrued benefits in a manner similar to other Commonwealth's pension plans as established in the University's certified fiscal plan for fiscal year 2021 approved by the Oversight Board of PROMESA). The University's certified fiscal plan for fiscal year

2021 was balanced with actual unrestricted cash and cash equivalents at June 30, 2020 that were used to cover operating deficits, including those created by fulfilling increases in the pension liability obligations in the early years of the Plan. Employer's contributions to the University's defined pension plan increased from approximately $74.8 million in fiscal year 2019 to $160.9 million, and $160.0 million in fiscal years 2020 and 2021, respectively.

In fiscal year 2020, the decrease in the University's unrestricted cash position was mainly caused by the following: a decrease of $86.0 million, or 15%, in the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University, which amounted to approximately $501.1 million and $587.1 million for the years ended June 30, 2020 and 2019, respectively; a significant increase of $86.0 million, or 15%, in the University contributions to its pension plan, the University's Retirement System; and, the University's certified fiscal plan for fiscal year 2020 was balanced with actual unrestricted cash and cash equivalents of approximately $84.8 million at June 30, 2019 that were used to cover operating deficits, including those created by fulfilling increases in the pension liability obligations in the early years of the Plan.

The University's Bonds Credit Risk

The UPR System Revenue Bonds and the DUI AFICA Bonds are only currently rated "CC", with negative outlook, by Standard & Poor's Global Ratings (S&P). On July 20, 2021, Moody's Investors Service ("Moody's") withdrew the general obligation and related ratings of the Commonwealth of Puerto Rico, including all ratings on the Puerto Rico Aqueduct and Sewer Authority, the Puerto Rico Electric Power Authority, the Puerto Rico Building Authority, the Puerto Rico Highway and Transportation Authority, the University of Puerto Rico, including the DUI's AFICA Bonds, and other public corporations for business reasons. At the time of the withdrawal, Puerto Rico's general obligation rating was "Ca", and the outlook was negative. The Moody's withdrawal actions are not related to the current ongoing restructuring processes under the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act (PROMESA).

An obligation rated "CC" by S&P is currently highly vulnerable to nonpayment. The "CC" rating is used when a default has not yet occurred, but S&P expects default to be a virtual certainty, regardless of the anticipated time to default. With this bond credit risk rating, the University lack of available funding alternatives at reasonable interest rates.

Given the high dependency of the University on the Commonwealth appropriations and lack of available financing sources at reasonable interest rates, the University's financial condition and liquidity is being adversely affected. Consequently, the University may not be able to avoid future defaults on its obligations. Management has plans to address the University's liquidity situation and continue providing services. However, there can be no assurance that the Commonwealth will be able to continue to provide adequate appropriations or funding alternatives or that the affiliated or unaffiliated creditors will be able and willing to refinance or modify the terms of the University's obligations, that management's current plans to repay or refinance the obligations or extend their terms will be achieved or that certain services will not have to be terminated, curtailed or modified. These conditions raise substantial doubt about the University's ability to continue as a going concern.

The University Management Fiscal Plan

The Oversight Board of PROMESA has certified the fiscal plans for the University since 2017. Considering

the many variables in the forecasts, the Oversight Board of PROMESA has chosen to annually update and certify a Fiscal Plan for accuracy and to serve as the most updated information for the purposes of certifying an annual budget. The University's Fiscal Plans, in accordance with PROMESA, have outlined a path to achieve fiscal responsibility, maintain access to capital markets, and provide adequate funding for the University's Retirement System.

The Oversight Board of PROMESA recognizes that the University has made progress on implementing some measures for fiscal years 2022, 2021 and 2020, for example the University increased undergraduate and most graduate tuition costs. However, on other measures, the University is in the process to comply with previous fiscal plan requirements. For example, the University is in the process to: (1) reform its pension plan, (2) adjust benefits to sustainable levels, and (3) implement adjustment measures to capture the required procurement savings.

On May 27, 2021, the Oversight Board certified a new fiscal plan for the University for fiscal years 2022 to 2026 (the "UPR 2021 Fiscal Plan"). On March 24, 2022, the Governing Board of the University approved the University's Fiscal Plan for the fiscal years 2023 to 2027. However, the Oversight Board determined that it did not reflect a compliant budget for fiscal year 2023, as required by PROMESA. On June 30, 2022, the Oversight Board certified a new fiscal plan for the University for fiscal year 2023 (the "UPR 2022 Fiscal Plan".

The certified fiscal plans for the University include four core elements centered primarily on improving operations and increasing revenues, while maintaining student access and experience benefits from the improved university system:

- Operational efficiencies: The University's existing operational model, with eleven semiautonomous campuses, creates unnecessary complexity and drives higher costs. The UPR 2021 Fiscal Plan continues to identify personnel and non-personnel efficiencies, prioritizing the latter, to make sure all campuses remain operational while reinvesting in core faculty. The UPR 2021 Fiscal Plan calls for a 2% decrease in total operating disbursements between fiscal years 2023 and 2026. These cost reductions are paired with operational improvements, such as the transition to shared administrative service hubs and an optimization of academic offerings-pairing resources with greatest academia needs. The fiscal plan mainly includes the following expense measures:

    - Attrition: lower overall headcount via means of attrition by reducing non-faculty and other administrative personnel, including trust and senior positions. Increase faculty in order to maintain the highest level of institutional quality.
    - Centralized procurement efforts and contract negotiations.
    - Benefits adjustments: reduce the employer monthly contribution to the medical insurance plans to $390 per month to each faculty members and to $125 per month to each non-faculty members plans, while keeping baseline contributions to employees with preexisting conditions; and reduce prospective pay out of non-payroll compensation (e.g., sick days, union charges).

- Revenue enhancement: The certified fiscal plans for the University aims to maximize opportunities to increase revenue from non-tuition sources: federal grants and awards, intellectual property and patent monetization, and ancillary service fees for providing training to external institutions.

- Non-tuition sources: maximizing opportunities to increase revenue from non-tuition sources such as: federal grants and awards, intellectual property, and patent monetization, increase in dues and charges and ancillary service fees for providing training to external institutions. The University will receive approximately $12 million, net of corresponding expenses, per year from fiscal years 2023 to 2026 by offering tutorial and training services to the Puerto Rico Department of Education and other government agencies.

- Tuition sources:

  - Gradual increase in the undergraduate student cost as previously certified from $124 per credit in fiscal year 2021 to: $145 per credit in fiscal year 2022; and, $157 per credit in fiscal year 2023. After fiscal year 2023, tuition will be indexed to public 4-year tuition inflation (estimated to be 3.1% for fiscal year 2024).

  - Increase cost per credit for graduate programs to be more in line with Puerto Rico and United States of America benchmarks, indexing the increase first to the average public higher education tuition growth over the past decade (3.1%), then to the Puerto Rico inflation (1%).

- Pension reform: The University's pension fund faces significant challenges, with about 47% of liabilities unfunded as of June 30, 2022. PROMESA requires that the Commonwealth's pension systems, including the University's pension plan to be adequately funded and responsibly managed. The UPR 2021 Fiscal Plan outlines options to ensure pension obligations can be paid without requiring significantly higher revenues or lower expenses, while still allowing the University to achieve operating surplus (pre-debt service) within the fiscal plan period.

  Accordingly, the UPR 2021 Fiscal Plan requires the University to make full actuarially required contribution to its pension plan. The University's contributions to its pension plan amounted to $160.9 million in fiscal year 2020, $160.0 million in fiscal year 2021 and $161.6 million in fiscal year 2022. The Oversight Board of PROMESA offered the University the following options:

  - Option 1: freeze its current defined benefit plan and move to a defined contribution plan without cutting accrued benefits.
  - Option 2: freeze its current defined benefit plan, move to a defined contribution plan, and progressively cut accrued benefits in a manner similar to other Commonwealth's pension plans. Eliminate $250 minimum benefit and $400 holiday bonus. This option does not require additional savings or revenue measures to this Fiscal Plan. This is the option presented in this fiscal plan.

  The Oversight Board of PROMESA strongly believes that Option 2 is the most responsible course of action for the University. If the University's pension plan remains in its current status and no measures are implemented, the University will need to find additional savings above what is presented in the certified fiscal plans to avoid operating at a deficit and maintain the solvency of its retirement system.

The University has already taken a significant step forward by certifying a plan for a pension plan reform, which includes a 30-year closed amortization and a level dollar funding contribution. In its plan, the University closes the plan to new members and moves them to a defined contribution plan. The University pension plan will be closed to new employees effective May 1, 2023. Vested and non-vested participants will continue to accrue benefits. In addition, the University's plan reduces future pension liability risk due to the closing of the pension plan, nonetheless; the University has not taken a decision over the options presented by the Oversight Board of PROMESA.

- Fiscal governance and controls: The University has been facing difficulties with maintaining an adequate central control and transparency of campus finances. The UPR 2021 Fiscal Plan includes fiscal governance reforms such as cross-campus and component unit controls on how revenues are collected, and expenditures reported.

With the UPR 2021 and 2022 Fiscal Plans measures, including the reduction in the Government appropriations, the University would have operational deficits (post contractual debt service) from fiscal year 2023 through fiscal year 2026.

There is no certainty that the UPR 2022 Fiscal Plan or any subsequently certified fiscal plan for the University will be fully implemented or if implemented will ultimately provide the intended results. All these plans and measures, and the University's ability to reduce its deficit and to achieve a balanced budget in the future fiscal years depends on a number of factors and risks, some of which are not wholly within its control. As such, management does not believe that its ability to continue as a going concern has been fully alleviated.

COVID-19 Pandemic

On March 11, 2020, the World Health Organization declared the Coronavirus disease ("COVID-19") as a global pandemic. The pandemic has significantly disrupted and negatively impacted the global economy, disrupted global supply chains, created significant volatility in financial markets, and increased unemployment levels worldwide, including in the markets in which the University operates. A state of emergency remains in effect for the Commonwealth since it was declared by the Governor of Puerto Rico on March 12, 2020.

Although restrictions have been lifted for almost all businesses, the Commonwealth and the University continues to experience significant challenges due to COVID-19. The pandemic and economic disruption resulting from measures to contain it continue to impact projected revenues. The ultimate impact of the COVID-19 pandemic on the Commonwealth's economy cannot be determined at this time.

The University has adopted proactive measures, such as the implementation of web-based technology assisted teaching and learning tools for its current and future students, to provide continuity to the current and subsequent semesters, among other measures, to mitigate its financial and operational impact. During May 2021, the University received accreditation from MSCHE for over 11,500 online courses and intends to continue expanding its academic offering in virtual learning.

However, much of the self-generated revenue the University relies on to cover operating expenditures will remain at reduced levels due to the pandemic through the remainder of December 2022. In addition, further declines are expected in enrollment and items proportionally affected by enrollment, payroll, and necessary materials, supplies, and utilities. Also, due to lower enrollment, major campus generated inflows are likely to be affected and adjustments to campus operations will have to be put in place as life on campus adapts. While the University's academic calendar has not been affected, it may change due to factors beyond Management's control.

The University has been awarded various federal funds to help respond to the pandemic and the resulting economic disruption. For amounts received under the various Federal Government economic stimulus measures for the years ended June 30, 2022 and 2021, refer to the *Analysis of Net Position and Changes in Net Position-Statements of Net Position (Deficit) - Net Non-operating Revenues Section*.

On January 30, 2023, the U.S. President Administration announced its intent to end the national emergency and public health emergency declarations on May 11, 2023, related to the COVID-19 pandemic. Millions of Americans have received free Covid tests, treatments and vaccines during the pandemic, and not all of that will continue to be free once the emergency is over. The White House wants to keep the emergency in place for several more months so hospitals, health care providers and health officials can prepare for a host of changes when it ends, officials said.

The COVID-19 pandemic has significantly disrupted the global economy and the markets in which the University operates, which has adversely impacted, and is likely to continue to adversely impact, the University's business, financial condition, and results of operation. Its continued impact will depend on future developments, which are highly uncertain and cannot be predicted, including the scope and duration of the pandemic, the direct and indirect impact of the pandemic on our employees, students, customers, clients, counterparties, and service providers, as well as other market participants, and actions taken by governmental authorities and other third parties in response to the pandemic.

Overview of the Basic Financial Statements

This discussion and analysis is required supplementary information to the basic financial statements of the University and is intended to serve as introduction to the basic financial statements of the University. The basic financial statements present information about the University, which includes the University's Blended Component Units. This information is presented separately from the University's Discretely Presented Component Units.

The accounting and reporting policies of the University conform to accounting principles generally accepted in the United States of America, as applicable to governmental entities, as prescribed by the Governmental Accounting Standards Board (GASB). The GASB is the accepted standards setting body for establishing governmental accounting and financial reporting principles. The financial statement presentation required by GASB provides a comprehensive, entity-wide perspective of the University's assets, deferred outflows of resources, liabilities, deferred inflows of resources, net position, revenues, expenses, changes in net position and cash flows.

For financial reporting purposes, the University is considered a special purpose governmental agency engaged only in business type activities, as defined by GASB Statement No. 35, *Basic Financial Statements-and Management's Discussion and Analysis-for Public Colleges and Universities*. Accordingly, the University's financial statements have been presented using the economic resources measurement focus and the accrual basis of accounting. Under the accrual basis, revenues are recognized when earned, and expenses are recorded when an obligation has been incurred. All significant transactions related to internal service activities, as well as interfund receivable and payable balances and transactions, have been eliminated where appropriate.

The basic financial statements of the University include the following: (1) Statement of Net Position (Deficit), (2) Statement of Revenues, Expenses and Changes in Net Position, (3) Statement of Cash Flows, and (4) Notes to the Basic Financial Statements. The University also includes additional information to supplement the basic financial statements.

The statement of net position presents information on all the University's assets, liabilities and deferred outflows and inflows of resources. Net position is the difference between (a) assets and deferred outflows of resources and (b) liabilities and deferred inflows of resources. Over time, increases or decreases in net position may serve as a useful indicator of whether the financial position of the University is improving or deteriorating. The net position is displayed in three parts, net investment in capital assets, restricted and unrestricted. Restricted net position may either be expendable or nonexpendable, and are those assets that are restricted by law on third-party agreements or by an external donor. Unrestricted net position, while it is generally designated for specific purposes, is available for use by the University to meet current expenses for any purpose. The statements of net position, along with all the University's basic financial statements, are prepared under the accrual basis of accounting, whereby revenues are recognized when the service is provided, and expenses are recognized when others provide the service to the University, regardless of when cash is exchanged. Assets and liabilities included in the statements of net position are classified as current or noncurrent.

The statement of revenues, expenses and changes in net position presents information on how the University's net position changed during the reporting periods. All changes in net position are reported as soon as the underlying event giving rise to the change occurs, regardless of the timing of related cash flows. The purpose of this statement is to present the revenues earned, both operating and nonoperating, and the expenses paid and accrued, and any other revenues, expenses, gains, and losses earned or spent by the University during the reporting periods. Generally, operating revenues are used to provide goods and services to the various customers and constituencies of the University. Operating expenses are those expenses paid to acquire or produce the goods and services provided in return for the operating revenues, and to carry out the mission of the University. Nonoperating revenues are revenues received for which goods and services are not provided.

The statement of cash flows shows changes in cash and cash equivalents, resulting from operating, non–capital and capital financing and investing activities, which include cash receipts and cash disbursements information.

The notes to the basic financial statements provide additional information that is essential for a full understanding of the data provided in the basic financial statements.

The required supplementary information consists of three schedules concerning the following: (1) the supplementary information (two schedules) of the University's Employees Retirement Plan as required by the GASB Statement No. 68, *Accounting and Financial Reporting for Pensions- an Amendment of GASB Statement No. 27*, and (2) the supplementary information (one schedule) of the University´s Postemployment Benefits Other Than Pensions Program as required by the GASB Statement No. 75, *Accounting and Financial Reporting for Postemployment Benefits Other Than Pensions* (OPEB). The other financial information consists of the University's Schedule of Changes in Sinking Fund Reserves.

New Accounting Standards Adopted

As of July 1, 2021, the University adopted the following new statements of financial accounting standards issued by the GASB:

- GASB Statement No. 87, *Leases* (GASB Statement No. 87).
- GASB Statement No. 89, *Accounting for Interest Cost Incurred before the End of a Construction Period* (GASB Statement No. 89).
- GASB Statement No. 93, *Replacement of Interbank Offered Rates* (GASB Statement No. 93).
- GASB Statement No. 97, *Certain Component Unit Criteria, and Accounting and Financial Reporting for Internal Revenue Code Section 457 Deferred Compensation Plans— an amendment of GASB Statements No. 14 and No. 84, and a Supersession of GASB Statement No. 32* (GASB Statement No. 97).
- GASB Statement No. 98, *The Annual Comprehensive Financial Reporting* (GASB Statement No. 98).

GASB Statement No 87 establishes a uniform approach for lease accounting based on the principle that leases are financings of the right to use an underlying asset. This statement applies to contracts that convey the right to use a non-financial asset in an exchange or exchange-like transaction for a term exceeding 12 months. Examples of non-financial assets including buildings, land, and equipment. Lessees are required to recognize a lease liability and an intangible right- to-use asset, and lessors are required to recognize a lease receivable and a deferred inflow of resources. The new leases standard also requires enhanced disclosure which include a general description of the leasing arrangement, the aggregated amount of resource inflows and outflows recognized from lease contracts, including those not included in the measurement of the lease liability and receivable, and the disclosure of the long-term effect of lease arrangements on a government's resources. The adoption effect of the new lease standard resulted in the following lease activities recognized by the University as of July 1, 2021: as a lessee, the University recorded a right of use assets and a lease liability of approximately $6.7 million; and as a lessor, the University recorded a lease receivable and a deferred inflow of resources of approximately $2.9 million in the statement of net position (deficit).

GASB Statement No. 89 establishes accounting requirements for interest cost incurred before the end of a construction period and requires those costs to be expensed in the period incurred. As a result, interest cost incurred before the end of a construction period is not capitalized and included in the historical cost of a capital asset. The adoption of this statement had no impact on the University's financial statements.

GASB Statement No. 93 establishes accounting and reporting requirements related to the replacement of Interbank Offered Rates (IBOR) such as the London Interbank Offered Rate (LIBOR) for hedging derivative instruments and leases. It also identifies appropriate benchmark interest rates for certain hedging derivative instruments. The adoption of this statement had no impact on the University's financial statements.

GASB Statement No. 97 clarifies component unit criteria for a potential component unit in the absence of a governing board in determining financial accountability; limits the applicability of financial burden criteria in paragraph 7 of GASB Statement No. 84; and classifies Section 457 Deferred Compensation plans as either a pension plan or other employee benefit plan. The adoption of this statement had no impact on the University's financial statements.

GASB Statement No. 98 establishes the term Annual Comprehensive Financial Report and its acronym ACFR. The new term replaces Comprehensive Annual Financial Report and its acronym in generally accepted accounting principles for state and local governments. The adoption of this statement had no impact on the University's financial statements.

Analysis of Net Position and Changes in Net Position

Statements of Net Position (Deficit)

Assets

Total assets amounted to $1.58 billion and $1.44 billion as of June 30, 2022 and 2021, respectively. Total assets increased by approximately $131.0 million or 9% in fiscal year 2022.

Current assets primarily consist of cash and cash equivalents, short-term investments, and accounts receivable. As of June 30, 2022, cash and cash equivalents, investments, and accounts receivable, including due from related parties, comprise approximately 53%, 30% and 16%, respectively, of the current assets; meanwhile 66%, 18% and 15% of the noncurrent assets are capital assets, investments and restricted cash and cash equivalents, respectively. As of June 30, 2021, cash and cash equivalents, investments, and accounts receivable, including due from related parties, comprise approximately 32%, 14% and 53%, respectively, of the current assets; meanwhile 76% and 23% of the noncurrent assets are capital assets and investments, respectively.

Total cash and cash equivalents (current and noncurrent assets) (mainly deposit accounts in a commercial bank in Puerto Rico and money market funds in U.S. commercial banks, amounted to $398.6 million and $145.6 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $253.0 million or 174% in fiscal year 2022.

The increase in the University's cash position of approximately $253.0 million in fiscal year 2022 resulted from the excess of the net cash provided by noncapital financing activities which amounted to $1.24 billion over the net cash used in operating activities which amounted to $854.1 million, the net cash used in capital and related financing activities which amounted to $76.1 million, and the net cash used in investing activities which amounted to $55.5 million. In fiscal year 2021, the University's cash position decreased by approximately $88.3 million or 38% mainly resulted from the deficiency of the net cash provided by

noncapital financing activities which amounted to $843.8 million when compared with the net cash used in operating activities which amounted to $859.8 million, and the net cash used in capital and related financing activities which amounted to $72.4 million.

The University's unrestricted cash position amounted to approximately $193.8 million, $88.1 million, and $185.2 million as of June 30, 2022, 2021, and 2020, respectively, an increase of approximately $105.7 million or 120% in fiscal year 2022 and a decrease of $97.1 million or 52% in fiscal year 2021.

In fiscal year 2022, the University's unrestricted cash position mainly improved because of cash inflows received from various federal funds to help respond to the COVID-19 pandemic and the resulting economic disruption. The University received about $93.6 million in collections of prior year accounts receivable related to CARES Act funds, mainly granted for institutional support for lost revenues, as further explained below. In addition, the University collected about $58.0 million of prior year accounts receivable for unpaid contracted medical services from significant settlement agreements reached by the University with three related parties, as further explained below.

The University's unrestricted cash position deteriorated from fiscal year 2019, a year before the COVID-19 pandemic, to fiscal year 2021, because of the significant reductions in Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University, the significant increase in the University's pension plan contributions and unbalanced budgets. In addition, the University's unrestricted cash position was exacerbated by the effects of the COVID-19 pandemic in fiscal years 2021 and 2020.

In addition, the University's restricted cash position mainly improved from approximately $57.5 million as of June 30, 2021 to $204.8 million as of June 30, 2022, an increase of approximately $147.3 million in fiscal year 2022. The University's restricted cash and cash equivalents as of June 30, 2022 includes approximately $157.6 million from the Commonwealth appropriations received in fiscal year 2022 for a new UPR Endowment Fund for the benefit of the students of the University as required by Act No. 4 of 2022, "Law of the Scholarship Fund to Mitigate the Increase in Tuition Costs of the Fiscal Plan". These Commonwealth appropriations amounted to approximately $162.5 million for the year ended June 30, 2022, of which $5.0 million were distributed through student scholarships, as required by Act No. 4 of 2022.

The net cash provided by noncapital financing activities increased from $843.8 million in fiscal year 2021 to $1.24 billion in fiscal year 2022, an increase of approximately $394.8 million or 47% in fiscal year 2022. The increase in fiscal year 2022 mainly resulted from the CARES Act funds collected which amounted to $376.2 million and $81.6 million in fiscal years 2022 and 2021, respectively, an increase of $294.6 million and the collection of approximately $162.5 million of Commonwealth appropriations received for a new UPR Endowment Fund. However, collections of the Commonwealth and other appropriations decreased from $584.8 million in 2021 to $532.5 million in 2022, a decrease of approximately $52.3 million in 2022 mainly as a result of the decrease in the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University from approximately $501.1 million in fiscal year 2021 to $407.1 million in fiscal year 2022, a decrease of approximately $94.0 million, which effect was partially offset by the increase of $40.7 million in collections of the appropriations for distributions of income received by the University under the Gambling Law (slot machines and others) by virtue of Act No. 36 of 2005. In addition, collections from Federal Pell Grant program decreased by approximately $14.7 million or 9%, from $163.5 million in fiscal year 2021 to $148.8 million in fiscal year 2022 because of the reduction in the University' student body

caused by the effects of the COVID-19 pandemic and by the emigration of students after the passage of hurricanes in Puerto Rico during September 2017.

The net cash used in operating activities in fiscal year 2022 decreased from $859.8 million in 2021 to $854.1 million in 2022, a decrease of approximately $5.8 million or 1% in fiscal year 2022, mainly as a result of: 1) the increase in the collected funds from the governmental grants and contracts (mainly Federal grants and contracts) of approximately $35.0 million because of the higher research activity; (2) the increase collected funds from patient services of approximately $10.2 million because an increase in volume of these activities; which effects were partially offset by (1) the increase in payments for scholarships and fellowships of approximately $46.3 million mainly because of student financial aids provided through the CARES Act federal funds received, which effect was partially offset by lesser students eligible for Federal Pell Grant program because of the reduction in the University' student body as a result of the effects of the COVID-19 pandemic; and (2) the increase in payments for benefits of approximately $18.0 million mainly because of premium pay awarded of approximately $8.0 million to eligible employees who performed essential work during the COVID-19 public health emergency provided through the CARES Act federal funds received.

The net cash used investing activities increased from almost zero in fiscal year 2021 to $55.5 million in fiscal year 2022 mainly because of the increase of approximately $61.2 million in the purchases of investments. For a more detailed information of the changes in cash and cash equivalents, refer to the University's statements of cash flows for the years ended June 30, 2022 and 2021.

Total investments (current and noncurrent assets) amounted to $334.1 million and $289.8 million at June 30, 2022 and 2021, respectively. The increase of approximately $44.3 million or 15% in 2022 mainly resulted of the increase of approximately $70.6 million in the unrestricted short-term investments which effect was partially offset by the decrease of approximately $26.3 million in the restricted investments (mainly in the investments of the permanent endowment fund and the University's Healthcare Deferred Compensation Plan) because of the decrease in fair value of those investments. Total investments mainly increased because of the excess of purchases over sales and maturities of investment which effect was partially offset by the decrease in the fair value of such investments. Total purchases of investments amounted to approximately $111.9 million in 2022, meanwhile the sales and maturities of investments amounted to approximately $53.2 million. The decrease in fair value of investments amounted to approximately $12.4 million in 2022.

Deposits held with the Government Development Bank for Puerto Rico (GDB), a discretely presented component unit of the Commonwealth of Puerto Rico, amounted to $7.1 million as of June 30, 2022 and 2021. GDB faces significant risks and uncertainties, and it currently does not have (and is not expected to have) sufficient liquid financial resources to meet its obligations in full. On March 23, 2018, GDB ceased its operations, and it is currently winding down in an orderly fashion under Title VI of PROMESA. At June 30, 2022 and 2021, the entire balance of the deposits held with GDB was considered not realizable.

Accounts receivable, net, amounted to $13.0 million and $8.9 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $4.1 million or 46% in 2022. Most of the University's accounts receivable are amounts due from medical plans and other entities located in Puerto Rico, student tuitions and fees receivable and other accounts. Gross accounts receivable amounted to $159.4 million and $150.7 million at June 30, 2022 and 2021, respectively. The increase in gross account receivable of approximately

$8.7 million or 6% in 2022 mainly resulted from the increase in the student tuition and fees receivable of approximately $4.7 million because in fiscal year 2021 the University received CARES Act funds of approximately $5.9 million from the U.S. Department of Education to discharge student debts at the University accrued during the pandemic so students can re-enroll, continue their education, or obtain their official transcript to continue their education, transfer to another postsecondary institution, and/or secure employment. In addition, due from medical plan increased by approximately $2.3 million in fiscal year 2022 because an increase in volume of these activities. The allowance for doubtful accounts for these accounts as of June 30, 2022 and 2021 amounted to approximately $146.4 million and $141.7 million, respectively, an increase of approximately $4.6 million in 2022. The increase in the allowance for doubtful accounts in 2022 mainly resulted from the deterioration in the aging of these receivable because of the recessionary economic conditions in Puerto Rico.

Due from Federal Government amounted to $49.0 million and $134.4 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease by approximately $85.4 million in 2022. These accounts are mainly related to grants and contracts from Federal Government for research activity in the Sciences, Health Sciences, Engineering, Technology and the Arts. In addition, these accounts include due from the Federal Government for the CARES Act grants and the Federal Emergency Management Agency (FEMA) grants. The Federal Government has approved several economic stimulus measures, including the Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act (the "CARES Act") to provide economic relief from the COVID-19 pandemic in fiscal years 2022 and 2021. The University used their awards for financial aid grants to students, student support activities, and to cover a variety of institutional costs, reimbursement for expenses already incurred, technology costs associated with a transition to distance education, faculty and staff trainings, and payroll. Due from Federal Government related to CARES Act grants amounted to approximately $11.5 million and $93.6 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $82.1 million in 2022 mainly because the University collected about $93.6 million in prior year accounts receivable, mainly granted for institutional support for lost revenues.

Due from related parties, net amounted to $10.7 million and $89.8 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $79.1 million in 2022. Most of the University's related party accounts receivable are with Commonwealth's agencies, component units and municipalities and with Servicios Médicos Universitarios, Inc., a discretely presented component unit of the University. Gross related party accounts receivable amounted to $38.6 million and $113.7 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $75.1 million in 2022. In 2022, the University collected about $68.8 million of prior year accounts receivable, $58.0 million in cash and $10.8 million thought the offset against accounts payable, for unpaid contracted medical services from significant settlement agreements reached by the University with three related parties, as explained below. In addition, the accounts receivable for unremitted distributions of income under the Gambling Law (slot machines and others) decreased from $16.1 million as of June 30, 2021 to $4.2 million as of June 30, 2022, a decrease of approximately $11.9 million mainly because of collections of prior year accounts. The allowance for these doubtful accounts amounted to $27.8 million and $23.9 million at June 30, 2022 and 2021, respectively. The increase in the allowance for doubtful accounts in 2022 mainly resulted from the deterioration in the aging of these accounts receivable because of the financial condition of several component units of the Commonwealth.

The University entered into three significant settlement agreements for collections of accounts receivable outstanding with the following related parties:

- on June 25, 2021 with the Puerto Rico Department of Health ("DOH"), an agency of the Commonwealth of Puerto Rico (the "Commonwealth"), for unpaid medical services of approximately $13.3 million provided by the faculty members of the Medical Sciences Campus of the University to the Commonwealth's health reform program patients and other services;
- on June 25, 2021 with the Puerto Rico Medical Service Administration ("PRMSA"), a blended component unit of the Commonwealth, for unpaid contracted medical services of approximately $59.0 million provided by the faculty members of the Medical Sciences Campus of the University to the PRMSA, less accounts payable outstanding to the PRMSA of approximately $24.3 million for contracted medical services provided by the PRMSA to the University, for a net amount of approximately $34.7 million; and,
- on February 22, 2022 with Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital"), a discretely presented component unit of the University, for unpaid contracted medical services of approximately $24.5 million provided by the faculty members of the Medical Science Campus of the University to the Hospital, less accounts payable outstanding due to the Hospital of approximately $10.7 million for contracted medical services provided by the Hospital to the University, for a net amount of approximately $13.8 million.

Most of these accounts receivable from the DOH, PRMSA and the Hospital as of June 30, 2021, were fully reserved before fiscal year 2021 because their collections were uncertain. As a result of the settlement agreements reached with the above three entities, the University credited its provision to the allowance for doubtful accounts by approximately $71.8 million in fiscal year 2021 and collected approximately $68.8 million in accounts receivable past due through the offset of accounts payable of approximately $10.8 million and cash received of approximately $58.0 million in fiscal year 2022.

Due from Commonwealth's agencies mainly includes the accounts receivable from the Department of Health which amounted to $1.3 million and $13.3 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, for unpaid medical services provided by the faculty members of the Medical Sciences Campus of the University to the Commonwealth's health reform program patients and other services. On June 25, 2021, the University entered into a settlement agreement for collections of accounts receivable outstanding from the DOH of approximately $13.3 million. On July 9, 2021, the University collected the agreed amount of $13.3 million due by the DOH.

Due from Commonwealth's agencies also includes the accounts receivable from the Department of Education which amounted to $2.1 million at June 30, 2022 and 2021 for contracts for professional development of public-school teachers and others.

In addition, due from Commonwealth's agencies includes the accounts receivable from the Gaming Commission of the Government of Puerto Rico (the "Puerto Rico Gaming Commission"), an agency of the Commonwealth, for unremitted distributions of income to be received by the University under the Gambling Law (slot machines and others) by virtue of Act No. 36 of 2005 which are payable upon demand. In August 2020, the Puerto Rico Gaming Commission substituted the Puerto Rico Tourism Company, a component unit of the Commonwealth, as the new administrator which establishes the public policy of the Commonwealth regarding the gaming in Puerto Rico. These accounts receivable amounted to

approximately $4.2 million and $13.1 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively. These accounts receivable were collected as follows: the June 30, 2022 balance was collected by the University in August 2022 and the June 30, 2021 balance was collected by the University in July and August 2021.

Due from Commonwealth's component units includes an account receivable from the Puerto Rico Medical Service Administration ("PRMSA") which amounted to $3.9 million and $34.8 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, for contracted medical services provided by the faculty members of the Medical Sciences Campus of the University to the PRMSA. On June 25, 2021, the University entered into a settlement agreement for collections of accounts receivable outstanding from the PRMSA of approximately $59.0 million, less accounts payable outstanding to the PRMSA of approximately $24.3 million, for a net amount of approximately $34.7 million. The settlement agreement established the offset of the accounts payable to the PRMSA against the accounts receivable from the PRMSA at June 30, 2021. On August 2, 2021, the University collected the agreed net amount of $34.7 million due by the PRMSA.

In addition, due from Commonwealth's component units includes the accounts receivable from the Puerto Rico Tourism Company ("PRTC"), a component unit of the Commonwealth, which amounted to $3.0 million at June 30, 2021 for unremitted distributions of income to be received by the University (until July 2020) under the Gambling Law. In August 2020, the Puerto Rico Gaming Commission substituted the PRTC as the new administrator which establishes the public policy of the Commonwealth regarding the gaming in Puerto Rico. Due from PRTC at June 30, 2021 was collected in August 2021.

Due from Commonwealth's component units also includes accounts receivable from the Comprehensive Cancer Center of the University of Puerto Rico ("CCCUPR"), a component unit of the Commonwealth, which amounted to $2.4 million and $1.6 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, for unpaid charges of salaries, fringe benefits and other expenses incurred by certain professors of the Medical Science Campus of the University for cancer research and investigations provided to the CCCUPR. Due from CCCUPR at June 30, 2022 has not been collected.

Due from Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital") which amounted to $3.0 million and $25.2 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, mainly comes from contracted medical services provided by the faculty members of the Medical Science Campus of the University to the Hospital. On February 22, 2022, the University entered into a settlement agreement for collections of accounts receivable outstanding from the Hospital of approximately $24.5 million, less accounts payable outstanding to the Hospital of approximately $10.7 million, for a net amount of approximately $13.8 million as of June 30, 2020. The settlement agreement established the offset of the accounts payable to the Hospital against the accounts receivable from the Hospital on February 22, 2022. On March 3, 2022, the University collected $10.0 million of the agreed amount due by the Hospital of approximately $13.8 million. The remaining balance due by the Hospital of approximately $3.8 million is payable in thirty-six monthly payments of approximately $105 thousand.

The University had a due from the University of Puerto Rico Retirement System (the "Retirement System") of approximately $195 thousand and $419 thousand at June 30, 2022 and 2021, respectively, which resulted from unpaid advances given by the University to the Retirement System. The amount due by the Retirement System was unsecured, non-interest bearing and payable upon demand. The amount due by the Retirement System as of June 30, 2022 has not been collected.

The University maintains an allowance for doubtful accounts for estimated losses inherent in its accounts receivable based on type of receivables and expectations of repayment. In establishing the required allowance, management considers one or more of the following: type of receivables, Commonwealth guidelines, historical losses adjusted to consider current market conditions, the amounts of receivable in dispute, the current receivables aging, and current payment patterns. The University has significant amounts receivable from the Commonwealth's and its instrumentalities. There is significant uncertainty regarding the collection of such receivables due to the financial challenges these entities are facing. The University has considered this in its estimate of the specific governmental allowance for uncollectible accounts and fully reserved for all receivables from the Commonwealth affiliated entities that have not been collected in the twelve-month period post the balance sheet date. The University reviews its allowance for doubtful accounts annually. Past due balances over a specified amount are reviewed individually for collectability. Because of uncertainties inherent in the estimation process, management's estimate of credit losses inherent in the existing accounts receivable and related allowance may change in the future.

Capital assets, net of accumulated depreciation and amortization, amounted to $750.3 million and $762.7 million at June 30, 2022 and 2021, respectively. Capital assets decreased by approximately $12.4 million or 2% in 2022. The decrease in fiscal year 2022 mainly resulted from the depreciation and amortization expense of approximately $41.2 million and the capital asset retirements of approximately $641 thousand, which effects were partially offset by the University's investment in construction projects, equipments, and other capital assets mainly for educational facilities that amounted to approximately $29.4 million.

Noncurrent other assets amounted to $15.9 million and $8.7 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, and mainly consisted of prepaid assets, notes receivable, net, lease receivable and right of use lease assets, net.

In fiscal year 2022, the University adopted GASB Statement No. 87, *Leases* which establishes a uniform approach for lease accounting based on the principle that leases are financings of the right to use an underlying asset. As of June 30, 2022, the University has recognized the following lease activities: as a lessee, the University recorded a right of use assets, net of approximately $5.1 million and a lease liability of approximately $5.3 million; and as a lessor, the University recorded a lease receivable of approximately $3.0 million and a deferred inflow of resources of approximately $2.9 million.

Deferred Outflows of Resources

Deferred outflows of resources, which represents resources applicable to a future reporting period, amounted to $244.7 million and $316.5 million at June 30, 2022 and 2021, respectively. The decrease of approximately $71.8 million in 2022 mainly resulted from the decrease of approximately $80.5 million in the deferred outflows from pension activities related to changes in assumptions and other inputs, which effect was partially offset by the increase of approximately $8.5 million in the deferred outflows from OPEB activities related to changes in assumptions and other inputs.

Deferred outflows of resources also include the deferred refunding loss on the University' revenue bonds of $749 thousand and $1.0 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, which decreased by the amortization expense of approximately $202 thousand in 2022.

Liabilities

Total liabilities amounted to $2.49 billion and $3.71 billion at June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $1.22 billion or 33% in 2022. The decrease in total liabilities mainly resulted from the decrease of approximately $1.19 billion or 44% in 2022 in the net pension liability which balance amounted to $1.53 billion and $2.72 billion at June 30, 2022 and 2021, respectively. In addition, the total OPEB liability amounted to $250.4 million and $239.3 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $11.1 million or 5% in 2022. As further explained below, the changes in the net pension liability and in the OPEB liability mainly resulted from the changes in the discount rates used to measure such liabilities.

Current liabilities consist primarily of accounts payable and accrued liabilities, the current portions of long-term debt, lease liability, and other liabilities. Noncurrent liabilities primarily consist of long-term debt obligations, net pension liability, total OPEB liability, lease liability, deferred compensation plan payable and compensated absences.

Accounts payable and accrued liabilities amounted to $97.1 million and $82.9 million at June 30, 2022 and 2021, respectively. Accounts payable and accrued liabilities increased by approximately $14.2 million or 17% in 2022 mainly because of the increases in the accounts payable to suppliers of approximately $5.9 million and the increase in the accounts payable to related parties (Commonwealth and its component units, municipalities and the University component units) of approximately $5.0 million. Accounts payable to related parties amounted to $45.0 million and $40.0 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $5.0 million or 13% in 2022.

The increase in the accounts payable to related parties in 2022 mainly resulted from the increase accounts payable because of the delay in payments to two related parties for utilities services (electricity and water) provided to the University of approximately $5.2 million, the increase of $4.4 million in the accrual to the Commonwealth for the PayGo charge, and the increase in the accrual to the University's Retirement System of approximately $3.7 million, which effects were partially offset by the reduction of approximately $10.1 million in the due to Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital").

The accrual to the Commonwealth for the PayGo charge for fiscal years 2019 through 2022 billed by the Commonwealth to the University corresponding to certain retirees of a unit of the University, who are members of the Employees' Retirement System of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico ("ERS"), a blended component unit of the Commonwealth which amounted to approximately $18.6 million and $13.9 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively.

The accrual to the University's Retirement System amounted to approximately $7.8 million and $4.1 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively. The accrual mainly resulted for unpaid medical insurance contributions to retirees (other post-employment benefits) of approximately $1.2 million and $1.6 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively, and unpaid additional contributions to the pension plan of approximately $6.6 million and $2.1 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively. Amount due to the University's Retirement System as of June 30, 2022 and 2021 were almost paid by the University after year end.

Due to the Hospital amounted to approximately $869 thousand and $11.0 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively, mainly comes from rental income owed by the University to the Hospital and contracted medical services provided by the Hospital to the University. In February 2022, the accounts payable to the Hospital of approximately $10.8 million were offset against the accounts receivable from the Hospital as established in the settlement agreement between the University and the Hospital signed on February 22, 2022.

Unearned revenues amounted to $35.2 million and $46.4 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $11.2 million or 24% in 2022. Unearned revenues mainly include cash advances received from Commonwealth grants of $20.0 million per annum in 2022, 2021, 2020 and in 2019 for tutorial and training services to public employees for which the University has not rendered those services at year end. The University commenced to offer the services in fiscal year 2019. In fiscal years 2022 and 2021, the University offered part of the trainings and seminars to public employees and realized a revenue of approximately $32.5 million and $17.4 million, respectively, for those services rendered.

Total long-term debt obligations (current and noncurrent liabilities) amounted to $348.4 million and $379.3 million at June 30, 2022 and 2021, respectively. The decrease of approximately $30.9 million or 8% in 2022 mainly resulted from principal paid on long-term debt of approximately $29.9 million in 2022; and the amortization of bond premium of approximately $1.4 million in 2022.

Long-term debt obligations include the University's revenue bonds and the Desarrollos Universitarios, Inc's AFICA bonds (the "DUI's AFICA bonds") which amounted to $297.7 million and $50.4 million at June 30, 2022 and $325.9 million and $53.4 million at June 30, 2021, respectively. The decrease in 2022 mainly resulted from the principal repayments of approximately $26.8 million in the University's revenue bonds and of approximately $3.0 million, in the DUI's AFICA bonds. These bonds are only currently rated "CC" by Standard & Poor's Ratings Services (S&P).

Net pension liability amounted to $1.53 billion and $2.72 billion at June 30, 2020 and 2021, respectively, a decrease of approximately $1.19 billion or 44% in 2022. As permitted by GASB, the University's net pension liability as of June 30, 2022 and 2021 were measured as of June 30, 2021 and 2020, respectively, and the total pension liability used to calculate the net pension liability was determined by actuarial valuations with end-of-year census data in 2021 and with beginning-of-year census data that were rolled forward to June 30, 2020, and assuming no liability gains and losses. The change in the net pension liability in 2022 mainly resulted from the increase in the discount rate used to measure the total pension liability, which amounted to 6.75% and 4.60%, in fiscal years 2022 and 2021, respectively.

In fiscal year 2022 (the 2021 Actuarial Valuation with measurement date June 30, 2021), the projection of cash flows used to determine the discount rate assumed that plan member contributions will be made at the current contribution rates and that employer contributions will be made according to the five-year average of actual contributions as of June 30, 2021. Based on those assumptions, the pension plan's fiduciary net position was projected to be available to make all projected future benefit payments of current plan members. Therefore, the long-term expected rate of return on pension plan investments of 6.75% was applied to all periods of projected benefit payments.

In fiscal year 2021 (the 2020 Actuarial Valuation with measurement date June 30, 2020), the projection of cash flows used to determine the discount rate assumed that plan member contributions will be made at the current contribution rates and that employer contributions will be made according to the five-year average of actual contributions as of June 30, 2021. Based on those assumptions, in fiscal year 2021, the pension plan's fiduciary net position was projected to be available to make all projected future benefit payments of current plan members until the plan year ending June 30, 2044. Therefore, the long-term expected rate of return on pension plan investments of 6.75% was applied to all periods of projected benefit payments through June 30, 2044 and the applicable municipal bond index rate of 2.66%, based on the Bond Buyer General Obligation 20-year Municipal Bond Index published monthly by the Board of Governors of the Federal Reserve System as of June 30, 2020, was applied to all periods of projected benefit payments after June 30, 2044. The Single Equivalent Interest Rate ("SEIR") of 4.60% that discounts the entire projected benefit stream to the same amount as the sum of the present values of the two separate benefit payments streams was used to determine the total pension liability as of June 30, 2020.

The total OPEB liability amounted to amounted to $250.4 million and $239.3 million as of June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $11.1 million or 5% in 2022. As permitted by GASB, the University's unfunded total OPEB liability (TOL) as of June 30, 2022 and 2021 were measured at June 30, 2021 and 2020, respectively, by actuarial valuations as of June 30, 2020 and June 30, 2019, respectively. The discount rates used to calculate the total OPEB liability amounted to 2.18 % and 2.66% in fiscal years 2022 and 2021, respectively.

Total other long-term debt liabilities (current and noncurrent liabilities) amounted to $227.6 million and $238.0 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $10.4 million or 4% in 2022. Other long-term debt liabilities include the accrual of compensated absences, the liability for the deferred compensation plan, the claims liability and the lease liability.

The accrual for compensated absences amounted to $131.4 million and $138.3 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease approximately $6.9 million or 5% in 2022. Changes in compensated absences are mainly related to the variations on the use of vacations and sick leaves by employees, salary changes, the total number of employees at the end of periods and the amounts of sick leaves liquidated upon employee retirement or termination.

The liability for the deferred compensation plan amounted to $82.8 million and $91.9 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $9.0 million or 10% in 2022. The decrease in 2022 mainly resulted from the participants' withdrawals of approximately $7.9 million and the decrease in fair value of related investments of approximately $3.6 million, which effects were partially offset by the income earned by the related investments of approximately $2.5 million. The University offers to certain employees of the Medical Sciences Campus a non-qualified deferred compensation plan which was created pursuant to Certification No. 94 of the Council of Higher Education, dated February 13, 1984. The plan, which is managed by independent plan administrators, permits employees to defer a portion of their salary until future years. At the employee's election, such amounts may be invested in mutual funds and other securities, which represent varying levels of risk and return. The deferred compensation is not available to employees until termination, retirement, death, or unforeseeable emergency. All amounts of compensation deferred under the plan, all property and rights purchased with those amounts, and all income attributable to these amounts, are (until paid or made available to the employee or other beneficiary) solely the property and rights of the University, subject only to the claims of the University's general creditors in the event of

the University's insolvency, as defined in the Trust Agreements. Participants' rights under the plan are equal to that of general creditors of the University in an amount equal to the fair value of the deferred account for each participant. It is the opinion of the University's legal counsel that the University has no liability for the losses under the plan but does have the duty of care that would be required of an ordinary prudent investor.

Claims liability amounted to $8.1 million and $7.8 million at June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $274 thousand or 4% in 2022. In January 2019, the U.S. Department of Justice notified a researcher (faculty member) employed by the University about a potential civil action for violations under Title 21 as a result of a Drug Enforcement Administration ("DEA") inspection in the research activities. In October 2019, the U.S. Department of Justice notified the University, that as a grant recipient, it is the legal entity responsible for compliance with the terms and conditions of the grant award of the National Institutes of Health. The claim seeks civil penalties amounted to approximately $1.3 million. At June 30, 2022 and 2021, the University accrued approximately $1.3 million for this claim.

Total lease liability amounted to $5.3 million at June 30, 2022. As previously explained in the Assets Section, in fiscal year 2022, the University adopted GASB Statement No. 87, *Leases* which establishes a uniform approach for lease accounting based on the principle that leases are financings of the right to use an underlying asset.

Deferred Inflows of Resources

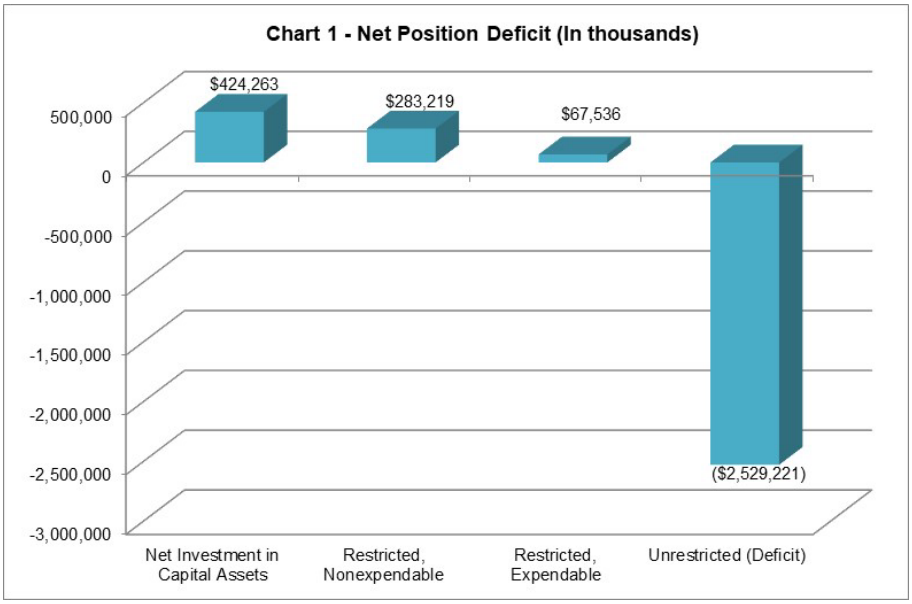
Deferred inflows of resources, which is an acquisition of resources by the University that is applicable to a future reporting period, amounted to $1.08 billion and $416.2 million at June 30, 2022 and 2021, respectively. The increase of approximately $668.5 million in 2022 mainly resulted from the increases in the deferred inflows of resources from pension activities related to changes in assumptions or other inputs, differences between expected and actual experience and net differences between projected and actual earnings on plan investments.

Net Position (Deficit)

Net position represents the residual interest in the University's assets and deferred outflows of resources after liabilities and deferred inflows of resources are deducted. Net position amounted to a deficit of $1.75 billion and $2.36 billion at June 30, 2022 and 2021, respectively. The decrease in the net deficit position amounted to approximately $610.2 million or 26% in 2022.

The changes in the net deficit position are explained in the section entitled "*Statements of Revenues, Expenses and Changes in Net Position".*

The major classifications of the net position (deficit) at June 30, 2022 are shown in the following illustration:



Net investment in capital assets consists of the University's capital assets less accumulated depreciation, reduced by outstanding debt obligations that are attributable to the acquisition, construction, or improvement of those assets. Deferred outflows of resources and deferred inflows of resources that are attributable to the acquisition, construction, or improvement of those assets or related debt are required to be included in this component of net position. To the extent proceeds from issuance of debt have been received but not yet expended for capital assets or deferred inflow of resources attributable to the unspent amount, such amounts are not included as a component of net investment in capital assets.

Restricted, nonexpendable net position consists of restricted, nonexpendable assets reduced by liabilities and deferred inflows of resources related to those assets. Restricted, nonexpendable assets include endowment and similar type funds which donors or other outside sources have stipulated, as a condition of the gift instrument, that the principal is to be maintained inviolate and in perpetuity and invested for the purpose of producing present and future income, which may either be expended or added to principal. Restricted, expendable net position consists of restricted, expendable assets reduced by liabilities and deferred inflows of resources related to those assets. Restricted, expendable assets include resources that the University is legally or contractually obligated to spend in accordance with restrictions imposed by external third parties.

Unrestricted net position is the net position (deficit) amount of the assets, deferred outflows of resources, liabilities, and deferred inflows of resources that are not included in the determination of the net investment in capital assets or restricted components of net position. It represents resources derived from student tuition and fees, state appropriations, hospital revenues, sales and services of educational activities and auxiliary enterprises. Auxiliary enterprises are substantially self-supporting activities that provide services for students, faculty, and staff. While unrestricted net position may be designated for specific purposes by action of management or the Governing Board, they are available for use, at the discretion of the Governing Board, to meet current expenses for any purpose.

Statement of Revenues, Expenses and Changes in Net Position (Deficit)

Approximately 87% of the operating revenues and nonoperating revenues, net of the University are Commonwealth and Federal appropriations, grants, and contracts. The remainder consists primarily of tuition and fees and patient services.

Operating Revenues

Total operating revenues amounted to $351.5 million and $392.8 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $41.3 million or 11% in 2022. The changes in operating revenues mainly resulted from the changes in tuitions and fees, in governmental grants and contracts and in-patient services revenues and other operating revenues. Much of the self-generated revenue the University relies on to cover operating expenditures remained at reduced levels in 2021 because of the effects of the COVID-19 pandemic.

Tuitions and fees, net amounted to $78.4 million and $73.1 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $5.3 million or 7% in 2022. Gross tuitions and fees amounted to approximately $217.3 million and $202.5 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $14.8 million or 7% in 2022. Gross tuitions from undergraduate students amounted to approximately $145.4 million and $139.4 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $6.0 million or 4% in 2022. Gross tuitions from graduate, medicine, odontology, and other students amounted to approximately $46.3 million and $42.8 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $3.5 million or 8% in 2022.

In 2019, the University started to gradually increase the tuitions cost and fees in accordance with its certified fiscal plans. In fiscal year 2022, the tuitions cost increased as follows: the undergraduate student cost per credit from $124 in 2021 to $145 in 2022 and the graduate student cost per credit for masters programs increased from $190 cost per credit in 2021 to $195 cost per credit in 2022, from $200 cost per credit in 2021 to $205 cost per credit in 2022 for doctoral programs; and for most of the Doctor of Medicine programs the average annual tuition increased from $16 thousand in 2021 to $17 thousand in 2022. In fiscal year 2021, the student cost per credit remained equal to those applicable for fiscal year 2020.

The student body decreased by 2,959 students in 2022, from 49,769 students for fiscal year 2021 to 46,810 students for fiscal year 2022. This reduction in the student body was mainly caused for the effects of the COVID-19 pandemic and by the emigration of students after the passage of Hurricanes Maria and Irma through the Island of Puerto Rico during September 2017.

In fiscal years 2022 and 2021, the University eliminated 13 of 16 tuition exemption categories (keeping only teaching assistants, honor students, and veterans only (not spouse). To reduce the financial impact on affected students, the University implemented a new financial aid grant system ("Internal Scholarship Fund") that maintained most of the original exemptions categories. Gross tuitions and fees included $23.9 million in 2022 and $18.5 million in 2021 of tuition scholarships granted through the Internal Scholarship Fund and tuition exemptions. The tuition scholarships and tuition exemptions have not impact on the tuitions and fees, net of scholarship allowances and provision to allowance because they represent a gross tuition and a tuition scholarship allowance.

The change in gross tuitions and fees was partially offset by the change in the tuition scholarship allowances and the provision for doubtful accounts. Tuition scholarship allowances amounted to $133.1 million and $130.3 million for the fiscal years 2022 and 2021, respectively. The increase in the tuition scholarship allowances in 2022 mainly resulted from the increase in tuitions costs of eligible participants to Federal Pell Grant program of approximately $3.2 million and the increase of scholarships granted through the Internal Scholarship Fund and the tuition exemptions of approximately $5.4 million. The provision for doubtful accounts amounted to approximately $5.8 million in 2022 and to a credit of approximately $1.0 million in 2021. Refer to the Going Concern section for future increases in tuitions and related fees included in the University fiscal plan for the fiscal years 2023 to 2026.

Revenues from governmental grants and contracts, net amounted to $160.3 million and $201.4 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $41.1 million or 20% in 2022. Gross revenues from governmental grants and contracts amounted to approximately $168.1 million and $151.7 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $16.4 million or 11% in 2022. The increase in 2022 mainly resulted from the Federal grants and contracts which increased by approximately $9.5 million related to higher activity in the research and from the Commonwealth grants and contracts which increased by approximately $6.9 million mainly because of the increase of approximately $15.1 million in the revenue from trainings and seminars offered to governmental employees. The provision for doubtful accounts for these accounts amounted to approximately $1.7 million in 2022, meanwhile in 2021 it resulted in a credit of approximately $51.1 million. In fiscal year 2021, the University credited its provision to the allowance for doubtful accounts for governmental grants and contracts by approximately $50.8 million because of the settlement agreements for collections of accounts receivable entered with the Puerto Rico Medical Service Administration ("PRMSA") and with the Puerto Rico Department of Health ("DOH") on June 25, 2021, as previously described in the Assets section.

Net patient services revenue and other amounted to $81.5 million and $77.4 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $4.1 million or 5% in 2022. Patient service revenue depends on medical services, including laboratories, rendered by the University's Medical Sciences Campus faculty members. In fiscal year 2022, net patient services revenues increased because an increase in volume of these activities. The provision for doubtful accounts for these accounts resulted in provision of approximately $3.1 million and a credit $1.2 million in 2022 and 2021, respectively.

Other operating revenues, net amounted to $31.3 million and $40.9 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $9.6 million or 24% in 2022. In fiscal year 2021, the University credited its provision to the allowance for doubtful accounts for nongovernmental grants and contracts by approximately $21.0 million because of the settlement agreement for collections of accounts receivable entered with Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital"), on February 22, 2022, as previously described in the Assets section.

Net Non-operating Revenues

Total net non-operating revenues amounted to $947.2 million and $955.6 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $8.4 million or 1% in 2022.

The Commonwealth and other appropriations amounted to $520.6 million and $597.9 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $77.3 million or 13% in 2022.

Appropriations from the Commonwealth are the principal source of revenues of the University and are mainly supported by Act No. 2 of January 20, 1966, as amended. These Commonwealth appropriations support the University's operational expenses. Commencing in fiscal year 2018, the Commonwealth fiscal plans, as certified by the Oversight Board of PROMESA, started to significantly reduce the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University. In accordance with the Commonwealth Budget for the fiscal years 2022 and 2021, as certified by the Oversight Board of PROMESA, the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University amounted to $407.1 million and $501.1 million, respectively, a decrease of approximately $94.0 million or 19%. Refer to the Going Concern Section for future changes in the Commonwealth appropriations for fiscal years 2023 and thereafter.

In addition, the Commonwealth has appropriated amounts for general current obligations, for capital improvement programs, and for loans and financial assistance to students. These Commonwealth appropriations amounted to $42.1 million and $41.0 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively.

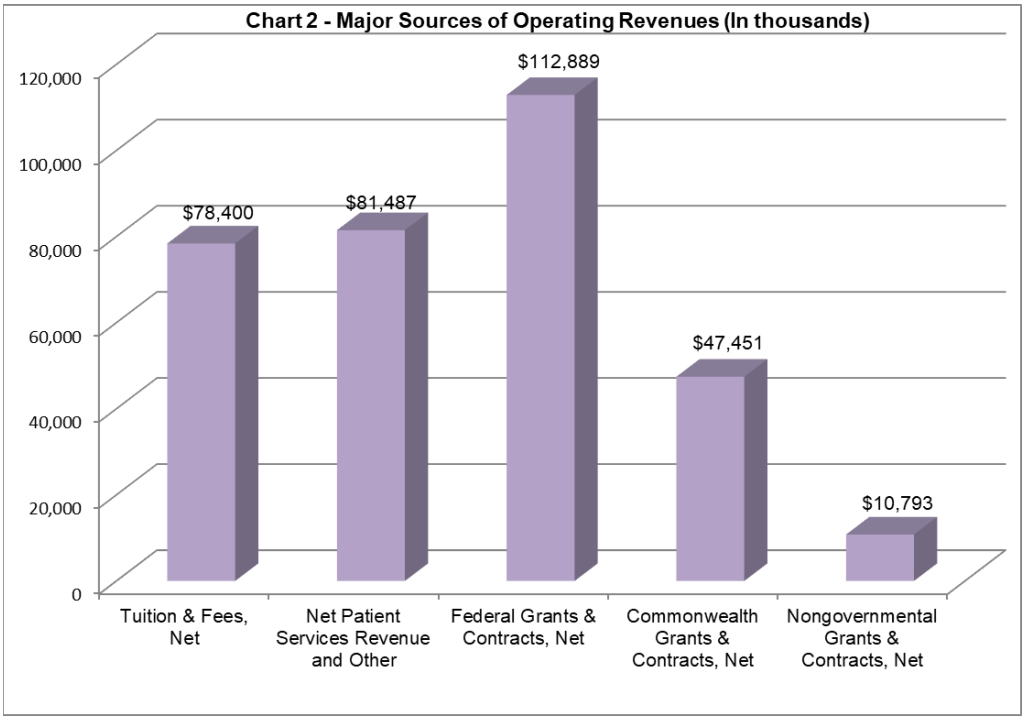
Appropriations from the Commonwealth also include distributions of income received by the University from the Puerto Rico Gaming Commission under the Gambling Law (slot machines and others) by virtue of Act No. 36 of 2005. In August 2020, the Puerto Rico Gaming Commission substituted the Puerto Rico Tourism Company as the new administrator which establishes the public policy of the Commonwealth regarding the gaming in Puerto Rico. Slot machines and other appropriations for the years ended June 30, 2022 and 2021 amounted to $71.3 million and $55.8 million, respectively, an increase of approximately $15.6 million or 28% in 2022 because there was more activity in the casinos. In 2020, the casinos were closed in the last quarter of fiscal year 2020 as a result of the effects of the COVID-19 pandemic and in 2021, there was more activity in the casinos.

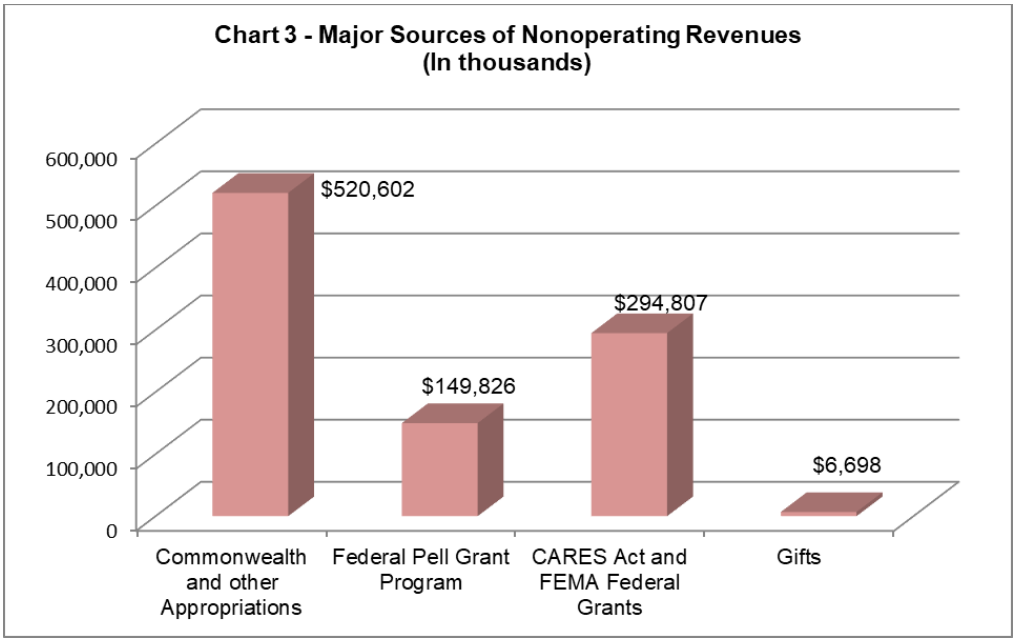
Federal Pell Grant program revenues amounted to $149.8 million and $163.8 million in 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $14.0 million or 9% in 2022. The decrease in 2022 was mainly due to a lower number of eligible participants in the Federal Pell Grant program because of the reduction in the University' student body caused by the effects of the COVID-19 pandemic and by the emigration of students after the passage of Hurricanes Maria and Irma through the Island of Puerto Rico during September 2017.

Other nonoperating federal grants amounted to $294.8 million and $183.0 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $111.8 million in 2022. The increase in these nonoperating federal grants revenues in fiscal year 2022 is mainly related to the increase of approximately $119.2 million in the CARES Act federal funds received from several economic stimulus measures approved by the Federal Government to provide economic relief from the COVID-19 pandemic. These CARES Act funds amounted to approximately $294.1 million and $174.9 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, and were mainly used to provide institutional support (approximately $179.0 million in fiscal year 2022 and $110.0 million in fiscal year 2021) and student financial aids (approximately $115.1 million in fiscal year 2022 and $64.9 million in fiscal year 2021). Nonoperating federal grants also include other disaster grants for public assistance from the U.S. Department of Homeland Security (presidentially declared disasters) of approximately $696 thousand and $8.1 million in 2022 and 2021, respectively, because of the damages caused by the hurricanes and the earthquakes to the University in September 2017 and in December 2019, respectively.

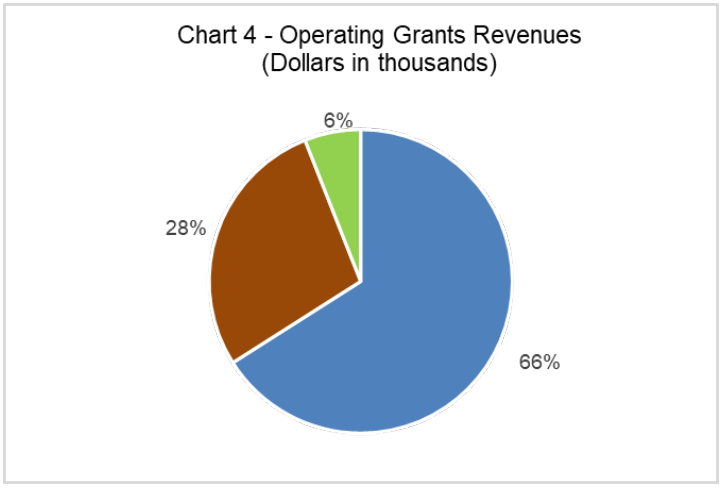
Net other nonoperating revenues (expenses) mainly includes the interest expense on capital assets-related debt and others which amounted to approximately $17.7 million and $18.5 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively. The decrease of interest expense of approximately $892 thousand in 2022 was mainly related to the reduced principal balance on these debts. In addition, net other nonoperating revenues (expenses) includes the net investment income (loss) which amounted to a net loss of approximately $8.9 million and a net income of approximately $19.1 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a negative impact of approximately $28.0 million which mainly resulted from the decline in the fair value of investments.

The following illustrations present the major sources of the University revenues (both operating and nonoperating) for the year ended June 30, 2022:





Federal grants represent approximately 66% of the University operating grants revenues in 2022. The following illustration presents the operating grants revenues of the University of Puerto Rico for the year ended June 30, 2022:



Federal	$ 112,889	66%
Commonwealth	47,451	28%
Nongovernmental	10,793	6%
Total	$ 171,133	100%

Operating Expenses

The University's expenses are presented using natural expense classifications. Total operating expenses amounted to $857.5 million and $1.34 billion for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $483.4 million or 36% in 2022. The changes in operating expenses are mainly related to the changes in the salaries and benefits, including pension cost (credit) and OPEB expense, and in supplies and other services and utilities expenses because of the effects of the COVID-19 pandemic. Salaries and benefits are the most significant components of operating expenses. Operating expenses decreased in 2022 mainly as a result of the pension credit of approximately $281.8 million recorded in fiscal year 2022, meanwhile in fiscal year 2021, it resulted in a pension cost of approximately $270.1 million for a decrease of approximately $551.9 million.

Salaries amounted to $522.6 million and $519.6 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $3.1 million or less than 1% in 2022. Salaries of faculty personnel increased by approximately $5.8 million or 2% in 2022 as a result of the increase in faculty personnel to maintain the highest level of institutional quality and the higher distributions to faculty members of the University's Medical Sciences Campus of approximately $7.1 million because collected patient revenues increased due to a higher volume of patient services in fiscal year 2022. Salaries of exempt staff decreased by approximately $3.5 million or 2% in 2022, because of the headcount attrition in non-faculty and other administrative personnel, including trust and senior positions. The University's total headcount decreased by approximately 79 positions from approximately 9,725 positions in June 2021 to 9,646 positions in June 2022.

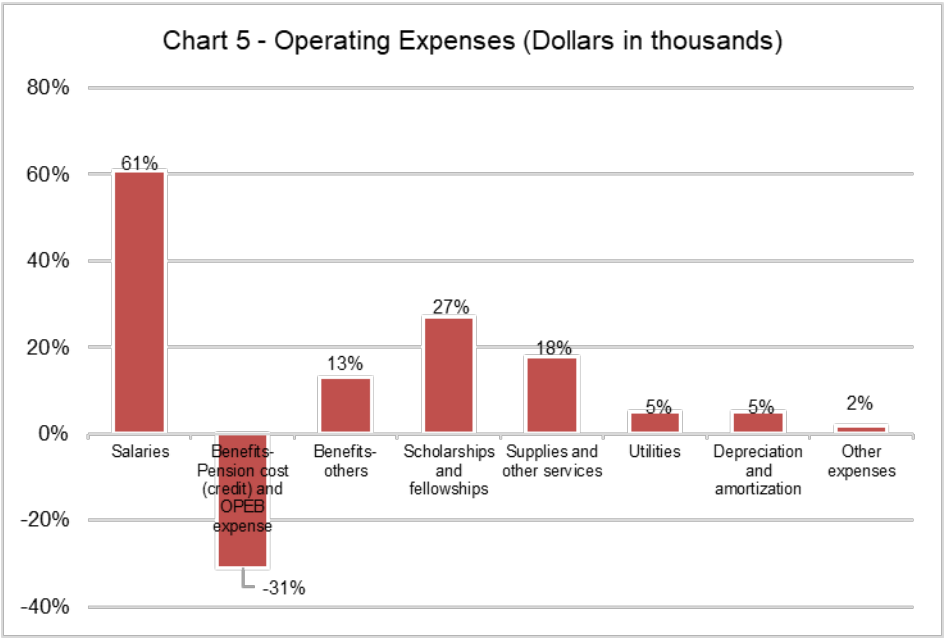
Benefits amounted to a credit of $153.6 million in 2022 and an expense $398.8 million in 2021. Benefits decreased by approximately $552.3 million in 2022 mainly because of the change in the pension cost. In fiscal year 2022, the University recognized pension credit of approximately $286.2 million, meanwhile in fiscal year 2021, it recognized a pension cost of approximately $265.8 million in accordance with GASB Statement No. 68, a decrease of approximately $552.0 million, mainly caused by the decrease in the net pension liability because of the increase in its discount rate, as explained in the Liabilities Section. OPEB cost amounted to approximately $14.9 million and $12.9 million in fiscal year 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $2.1 million in fiscal year 2022 mainly as result of the increase in the OPEB liability recorded in accordance with GASB Statement No. 75, as previously explained in the Liabilities Section. Other benefits amounted to $113.3 million and $115.8 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $2.5 million or 2% in 2022. In fiscal year 2022, other benefits mainly decreased in the accrual of compensated absences of approximately $8.5 million, and lower medical insurance plan expense of $1.3 million, which effect was partially offset by the premium pay of approximately $8.0 million awarded to eligible employees who performed essential work during the COVID-19 public health emergency provided through the CARES Act federal funds received. In addition, in the last quarter of fiscal year 2021, the University paid a retroactive payout of approximately $5.6 million provided to members of the Brotherhood of Non-Teaching Employees ("HEEND" for its Spanish acronym), as approved by the Oversight Board of PROMESA on February 28, 2021. The retroactive payouts cover certain benefits eliminated to the HEEND from fiscal years 2017 to 2021.

Scholarships and fellowships amounted to $232.2 million and $185.1 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $47.1 million or 25% in 2022. The increase in scholarships and fellowships in 2022 mainly resulted from the student financial aids provided through the CARES Act federal funds received of approximately $115.1 million and $64.9 million in 2022 and 2021, an increase of approximately $50.2 million as a result of the effects of the COVID-19 pandemic, which effect was partially offset with the reduction in student financial aids provided through Federal Pell Grant program which amounted to approximately $40.8 million and $57.9 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $17.1 million because of lesser participants eligible for Federal Pell Grant program as a result of the reduction in the University' student body because of the effects of the COVID-19 pandemic; and the increase in student financial aids provided through endowment funds of approximately $7.3 million in 2022, which included $5.0 million granted through the new UPR Endowment Fund, as previously explained the Assets Section.

Supplies and other services and utilities amounted to $195.6 million and $183.4 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $12.2 million or 7% in 2022. In fiscal year 2020, most of the facilities were closed during the last quarter of fiscal year 2020 because of the effects of the COVID-19 pandemic. However, in fiscal year 2021, the University was opened the whole year. The increase in 2022 mainly resulted from the increase in utilities (electricity and water) of approximately $11.8 million or 35% because of higher electricity costs. Utilities amounted to $45.4 million and $33.6 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively. Supplies and other services amounted to $150.2 million and $149.9 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $384 thousand or less than 1% in 2022. In fiscal year 2022, professional services increased by approximately $1.4 million, maintenance expense increased by approximately $1.4 million, and supplies increased by approximately $1.0 million.

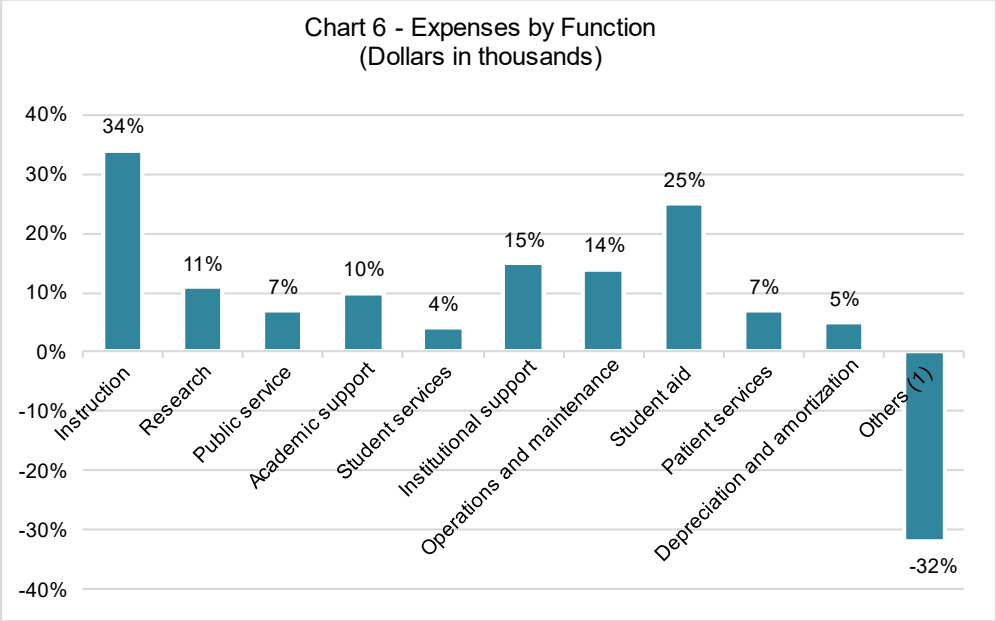
Other expenses amounted to $60.7 million and $54.0 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $6.7 million or 12% in 2022. Other expenses include the depreciation and amortization expense which amounted to $44.6 million and $40.4 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $4.2 million or 10% in 2022.

The following illustration presents the major University operating expenses, using natural classification for the year ended June 30, 2022:



Salaries	$	522,635	61%
Benefits- Pension credit and OPEB expense		(266,880)	-31%
Benefits- others		113,317	13%
Scholarships and fellowships		232,152	27%
Supplies and other services		150,235	18%
Utilities		45,367	5%
Depreciation and amortization		44,644	5%
Other expenses		16,048	2%
Total	$	857,518	100%

Functional expense classification presents University expenses in the operational categories they benefit. The following illustration presents the major uses of the University revenues (both operating and nonoperating) on a functional basis for the year ended June 30, 2022:



Instruction	$ 287,897	34%
Research	95,234	11%
Public service	55,778	7%
Academic support	87,399	10%
Student services	31,521	4%
Institutional support	128,050	15%
Operations and maintenance	120,717	14%
Student aid	217,187	25%
Patient services	59,554	7%
Depreciation and amortization	44,644	5%
Others (1)	(270,463)	-32%
Total	$ 857,518	100%

(1) Other functional expenses mainly include the pension credit of approximately $286,221,000 and the OPEB expense of approximately $14,929,000 recorded in accordance with GASB Statement No. 68 and GASB Statement No. 75, respectively.

Capital Grant Contributions and Additions to Term and Permanent Endowments

Capital grant contributions amounted to $6.3 million in fiscal year 2022 and were received from federal funds designated by FEMA. No capital appropriations were received in fiscal year 2021.

Additions to term and permanent endowments amounted to $162.7 million and $278 thousand for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $162.4 million in 2022. In fiscal year 2022, the University received from the Commonwealth $162.5 million for a new UPR Endowment Fund for the benefit of the students of the University as required by Act No. 4 of 2022, "Law of the Scholarship Fund to Mitigate the Increase in Tuition Costs of the Fiscal Plan".

Operating Loss and Net Change in Net Position (Deficit)

For the year ended June 30, 2022, the University reported an operating loss of $506.0 million. After adding net nonoperating revenues of $947.2 million, primarily from the Commonwealth's appropriations, Federal Pell Grant program and other nonoperating federal grants, the additions to term and permanent endowments of $162.7 million and the capital grant contributions of $6.3 million, the net deficit position decreased by $610.2 million for the year ended June 30, 2022 or 26% from the prior year net deficit position.

For the year ended June 30, 2021, the University reported an operating loss of $948.1 million. After adding nonoperating revenues, net of $955.6 million, primarily from the Commonwealth's appropriations, Federal Pell Grant program and other nonoperating federal grants, the net deficit position decreased by $7.7 million for the year ended June 30, 2021 or less than 1% from the prior year net deficit position.

The decrease in the net operating loss of approximately $442.1 million or 47% in fiscal year 2022 was caused by the decrease in total operating expenses of approximately $483.4 million or 36%, which effect was partially offset by the decrease in total operating revenues of approximately $41.3 million or 11%.

Total operating revenues amounted to $351.5 million and $392.8 million for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, a decrease of approximately $41.3 million or 11% in fiscal year 2022. In fiscal year 2022, operating revenue from governmental and nongovernmental grants and contracts decreased from $227.7 million in fiscal year 2021 to $171.1 million in fiscal year 2022, a decrease of approximately $56.6 million or 25%. In fiscal year 2022, the provision to the allowance for doubtful accounts amounted to approximately $15.4 million, meanwhile in fiscal year 2021, the University credited its provision to the allowance for doubtful accounts by approximately $71.8 million because of the settlement agreements for collections of accounts receivable entered with the Puerto Rico Medical Service Administration ("PRMSA"), with the Puerto Rico Department of Health ("DOH") and with Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital"), as previously described in the Assets Section.

The decrease in operating expenses of approximately $483.4 million or 36% in fiscal year 2022 is mainly related to the decrease in benefits of pension cost (credit) of approximately $551.9 million.

The decrease in nonoperating revenues, net of approximately $8.4 million in fiscal year 2022 was mainly related to decrease in Commonwealth appropriations of approximately $77.3 million and in Federal Grant program funds of approximately $14.0 million, which effects were partially offset by the increase of approximately $119.2 million in CARES Act federal funds received from several economic stimulus

measures approved by the Federal Government to provide economic relief from the COVID-19 pandemic. These CARES Act funds were mainly used to provide institutional support (approximately $179.0 million in fiscal year 2022 and $110.0 million in fiscal years 2021) and student financial aids (approximately $115.1 million in fiscal year 2022 and $64.9 million in fiscal year 2021).

Additions to term and permanent endowments amounted to $162.7 million and $278 thousand for the years ended June 30, 2022 and 2021, respectively, an increase of approximately $162.4 million in 2022. In fiscal year 2022, the University received from the Commonwealth $162.5 million for a new UPR Endowment Fund for the benefit of the students of the, as previously explained the Assets Section.

Statements of Cash Flows

Net cash provided by noncapital financing activities was primarily due to the receipts of the Commonwealth's appropriations and the Federal grants. Net cash provided by (used in) investing activities mainly results from the proceeds from sales and maturities of investments, net of the purchases of investments. The change in cash and cash equivalents was partially offset by the cash used in capital and related financing activities and in operating activities. Net cash used in capital and related financing activities was primarily due to purchases of capital assets and principal and interest payments on capital debt. Net cash used in operating activities is consistent with the University's operating loss.

Subsequent Events

On September 17, 2022, Puerto Rico was directly impacted by Hurricane Fiona leaving in its path the destruction of homes, knocking out power across the entire island and flooding many streets and roads. The Governor of Puerto Rico submitted to the Government of the United Sates a request of a declaration of major disaster and the activation of funds from the Public Assistance program of FEMA. Claim to the insurance carrier for preliminary windstorm damages to the University's premises amounted to approximately $20.5 million. Deductible amounts for windstorm are 2% of the total insured value per location affected subject to a minimum of $200,000 per occurrence and a maximum of $3,500,000 per occurrence. Presently, the adjusted claim amount does not exceed the maximum deductible amount of $3,500,000.

On October 27, 2022, the Governing Board of the University rescinded previous certifications related to the establishment of its defined contribution plan and the closing of its defined benefit plan to all non-vested participants and new employees after October 31, 2022 and established the following: 1) the University's Retirement System will be closed only to all new employees effectively May 1, 2023; and 2) only new employees will participate in a defined contribution plan beginning May 1, 2023. Vested and non-vested employees and retirees of the University's Retirement System are not impacted with this prospective change.

On March 23, 2023, the University requested to the Oversight Board of PROMESA the use of approximately $14.4 million in unrestricted funds for the payment of a one-time incentive of $2,750 to 4,851 non-faculty union employees during fiscal year 2023. On March 24, 2023, the Oversight of PROMESA approved the use of approximately $14.4 million for the above-mentioned purpose to be paid from the unrestricted prior year surplus that originated in fiscal year 2022.

Refer to the following sections for additional information of the following subsequent events:

- Going Concern Section and Capital Assets and Debt Administration Section for the extensions of the compliance period until May 31, 2023 of the letter agreement among the U.S. Bank Trust National Association, in its capacity as Trustee for the University of Puerto Rico System Revenue Bonds (Series P and Q Bonds), the University and FAFAA.
- Capital Assets and Debt Administration Section for the University's appointment of UPRPS as administrative agent of Plaza Universitaria facilities until June 30, 2023.
- COVID-19 Pandemic Section, for the U.S. President Administration announcement on January 30, 2023 of its intention to end the national emergency and public health emergency declarations on May 11, 2023, related to the COVID-19 pandemic.

Capital Assets and Debt Administration

- **Capital assets, net, decreased by $12.4 million or 2% in fiscal year 2022**

Capital assets are comprised of buildings used to provide high quality education and create new knowledge in the Arts, Sciences and Technology and equipment and assets under capital lease. Significant capital assets additions for the year ended June 30, 2022, consisted mainly of renovation and rehabilitation of existing facilities, restoration of historic buildings, and modifications of existing facilities in light of new technology, educational standards, and the requirements of modern building codes. Capital assets decreased by approximately $12.4 million or 2%, from $762.7 million at June 30, 2021 to $750.3 million at June 30, 2022. The decrease in 2022 mainly resulted from the depreciation and amortization expense of approximately $41.2 million and the capital asset retirements of approximately $641 thousand, which effects were partially offset by the University's investment in construction projects and other capital assets for educational facilities that amounted to approximately $29.4 million.

Construction commitments at June 30, 2022, entered by the University, amounted to approximately $23.1 million. Refer to Note 10 to the financial statements for further information regarding the University's net capital assets.

- **Long-term debt obligations decreased by $30.9 million or 8% in fiscal year 2022**

The decrease in 2022 mainly resulted from principal paid on long-term debt obligations of approximately $29.9 million.

Long-term debt obligations include the University's revenue bonds which amounted to approximately $297.7 million as of June 30, 2022. The University issued revenue bonds designated as "University System Revenue Bonds", the proceeds of which were used mainly to finance new activities in connection with its educational facilities construction program and to cancel and refinance previous debts incurred. These bonds are only currently rated "CC" by Standard & Poor's Ratings Services (S&P). In addition, long-term debt obligations include the Desarrollos Universitarios, Inc's AFICA bonds (the "AFICA bonds") which amounted to approximately $50.4 million as of June 30, 2022. The AFICA bonds are only currently rated "CC" by S&P. The AFICA bonds were principally issued to finance the development, construction, and equipment of the Plaza Universitaria Project (the Project), a residential and commercial facility for the use of students and other persons or entities conducting business with the University.

On July 20, 2021, Moody's Investors Service ("Moody's") withdrew the general obligation and related ratings of the Commonwealth of Puerto Rico, including all ratings on the Puerto Rico Aqueduct and Sewer Authority, the Puerto Rico Electric Power Authority, the Puerto Rico Building Authority, the Puerto Rico Highway and Transportation Authority, the University of Puerto Rico, including the DUI's AFICA Bonds, and other public corporations for business reasons. At the time of the withdrawal, Puerto Rico's general obligation rating was "Ca", and the outlook was negative. The Moody's withdrawal actions are not related to the current ongoing restructuring processes under the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act (PROMESA).

In October 2007, the University entered into a capital lease agreement with Desarrollos Universitarios, Inc. for the use of Project. The lease payments from the University shall have a fixed component and a variable component. The fixed component shall be in an amount sufficient to guarantee to bondholders the payment of principal and interest on the AFICA Bonds as is established in the financing documents and is pledged to guarantee such payments. The variable component of the lease payments is used to cover operating, maintenance, administrative, management, and other fees and costs, which is established periodically and reviewed annually between the parties, as well as such amounts for reserves and special funds, which may be required under the financing documents related to the bond issue.

The Trust Agreements governing the University's revenue bonds and the AFICA bonds issued require a ratio of total pledged revenues plus interest earned on reserve account to principal and interest requirements for the University's bonds of at least 1.5 to 1 (total debt service coverage ratio). At June 30, 2022, the University was in compliance with the total debt service coverage ratio requirement.

Also, the Trust Agreement governing the UPR revenue bonds required the University to comply with other covenants. At June 30, 2022, the University was not in compliance with the following covenants: 1) provide its audited financial statements not later than six months after the end of each fiscal year; 2) the University and the Commonwealth did not file within 305 days after the end of each fiscal year, core financial information and operating data (including audited financial statements) for the prior year to the Municipal Securities Rulemaking Board's Electronic Municipal Market Access System ("EMMA"), and previously to each Nationally Recognized Municipal Securities Information Repository ("NRMSIR") and with any Commonwealth state information depository ("SID") in compliance with its Continuing Disclosure requirements. In the case of the University, it has not filed the continuing disclosure reports for fiscal years 2016 to 2021, and in the case of the Commonwealth, it has not filed the continuing disclosure reports for fiscal years 2017 to 2021 and its audited financial statements for fiscal years 2020 and 2021.

In addition, the Trust Agreement governing the DUI's AFICA bonds required DUI to comply with other covenants. At June 30, 2022, the DUI was not in compliance with the following covenants: 1) provide core financial information and operating data, including its audited financial statements not later than 120 days after the end of each fiscal year; 2) the University did not file within 305 days after the end of each fiscal year, core financial information and operating data (including audited financial statements) for the prior year to the Municipal Securities Rulemaking Board's Electronic Municipal Market Access System ("EMMA"), and previously to each Nationally Recognized Municipal Securities Information Repository ("NRMSIR") and with any Commonwealth state information depository ("SID") in compliance with its Continuing Disclosure requirements. In the case of the University, it has not filed the continuing disclosure reports for fiscal years 2016 to 2021, and in the case of the DUI, it has not filed its core financial information and operating data, including its audited financial statements for fiscal years 2020 and 2021.

In compliance with Executive Order 31 signed by the Governor of Puerto Rico on June 30, 2016, the University suspended the monthly payments to the trustee of the Trust Agreement that governs the UPR revenue bonds and the monthly payments of the Lease Agreement with DUI from July 2016 to May 2017.

On August 19, 2016, the U.S. Bank Trust National Association, in its capacity as Trustee for the University of Puerto Rico System Revenue Bonds (Series P and Q Bonds), filed a civil lawsuit under the United States Court, District of Puerto Rico against the Commonwealth and its Governor, the University and its President. The lawsuit sought relief from the stay imposed by PROMESA, or Executive Orders related thereto, and a preliminary injunction against the Commonwealth's diversion and expropriation of pledged revenues, which constitute the University's Bonds collateral. On June 29, 2017, the Trustee and the University, at the direction of FAFAA, entered into a letter agreement (the "Letter Agreement") providing that the University will transfer certain amounts in respect of pledged revenue, as defined in the trust agreement, to the Trustee on condition, among others, that through the Compliance Period, as defined, the Trustee not institute, commence, or continue certain legal proceedings against the University, the Commonwealth or any other agency, instrumentality, or municipality thereof during the Compliance Period, except in certain enumerated circumstances. Pursuant to the Letter Agreement, during the Compliance Period, holders of the majority in amount of the bonds and the Trustee at the direction of the University's bondholders will negotiate in good faith towards a restructuring of the bonds. As part of the Letter Agreement, the University paid $20 million on June 30, 2017 and an additional $20 million on September 1, 2017 and continues to make monthly payments to the Trustee in amounts totaling between $2-$4 million on account of pledged revenues, as set forth in a schedule to the Letter Agreement, as extended.

The Letter Agreement has been extended eighteen times and the new Compliance Period is May 31, 2023. Pursuant to the Letter Agreement and the eighteen standstill extension agreements, during the compliance period, holders of the majority in amount of the bonds and the Trustee at the direction of the University's bondholders will negotiate in good faith towards a restructuring of the bonds. In addition, the Trustee agreed not to institute or commence certain legal proceedings. The University agreed to transfer the following monthly payments of Pledged Revenues to the Trustee during the fiscal year ended June 30, 2022 and thereafter to be applied in accordance with the Trust Agreement during the new Compliance Period:

- in consideration for extending the Compliance Period until August 31, 2021, the University transferred to the Trustee $3.535 million on or before each of March 25, 2021, April 23, 2021, May 25, 2021, June 25, 2021, and July 23, 2021 and transferred to the Trustee $36,953.70 on or before August 25, 2021;
- in consideration for extending the Compliance Period until November 30, 2021, the University transferred to the Trustee $3.6 million on or before each of September 24, 2021, October 25, 2021, and November 25, 2021;
- in consideration for extending the Compliance Period until May 31, 2022, the University transferred to the Trustee $3.6 million on or before each of December 24, 2021, January 25, 2022, February 25, 2022, March 25, 2022 and April 25, 2022, and May 25, 2022;
- in consideration for extending the Compliance Period until November 30, 2022, the University transferred to the Trustee $4.120 million on or before each of June 24, 2022, July 25, 2022, August 25, 2022, September 23, 2022 and October 25, 2022, and transferred $3.706 million on on or before April 25, 2022; and,

- in consideration for extending the Compliance Period until May 31, 2023, the University transferred to the Trustee $3.580 million on or before each of December 23, 2022, January 25, 2023, February 24, 2023 and March 24, 2023, and agreed to transfer to the Trustee $3.580 million on or before April 25, 2023 and $3.580 million on or before May 25, 2023, less a credit for any amount as of May 18, 2023 in the Trustee's Bond Service Account and Reserve Account that is, in the aggregate, in excess of $74,304,500.

In addition, the University and FAFAA shall provide the Trustee with detailed plans and specifications for repairing, replacing, or reconstructing the University's property that was damaged or destroyed by Hurricane Maria as these plans are approved by the University. The University shall deposit all proceeds of casualty insurance policies or direct federal aid (the "Repair Funds") in segregated accounts of the University at a commercial bank. The University shall deposit proceeds of casualty insurance in a separate account and shall deposit proceeds of direct federal aid in one or more separate accounts to facilitate the audit of the expenditure of such funds. All Repair Funds in excess of $1 million shall be used pursuant to a written requisition. On or before the fifteenth (15th) calendar day of each month, the University will submit the preceding month's Requisitions to the Trustee, as set forth below. Pursuant to extended Letter Agreement, the majority bondholders expand their direction to instruct the Trustee not to call a default during the pendency of the new Compliance Period if by the fifteenth (15th) calendar day of each month the University sends to the Trustee copies of the preceding month's Requisitions. On the fifteenth (15th) calendar day of each month the University or FAFAA will provide, or cause relevant agencies to provide, the trustee with all project requests, progress or other reports provided to the Federal Emergency Management Agency (FEMA) or to any casualty insurance company with respect to the expenditure of Repair Funds during the preceding month.

The parties agree to use commercially reasonable efforts during the Compliance Period to arrive at a permanent resolution of the disputes which have given rise to the Letter Agreement and the various Standstill Extension Agreements prior to May 31, 2023.

Discussions with respect to a consensual restructuring of the University's bonds have occurred but have not been active in the last three years. Presently, the University has complied with and has made all transfers due under the Letter Agreement, as extended. In addition, the Trustee on behalf of the University has paid as agreed, the scheduled principal and interest payments on its outstanding Series P and Q Bonds.

On December 19, 2018, DUI notified the Trustee of its AFICA Bonds that the University is taking the position that its Operations and Management Agreement with the University for the operation, maintenance, and management of Plaza Universitaria facilities is no longer in existence. According to DUI, the University has not made a payment to DUI pursuant to the Operations and Management Agreement since July 2018, which now constitutes an event of default under the lease agreement, the loan agreement, and the trust agreement. On January 3, 2019, the Trustee of the DUI's AFICA Bonds notified the University that its failure to comply with the terms of the Operations and Management Agreement may constitute a default under the lease agreement, the loan agreement, and the trust agreement. On January 11, 2019, the University and FAFAA notified the Trustee of the DUI's AFICA Bonds that they dispute several of the statements set forth in the DUI letter, including the obligation of the University to satisfy certain of the payments DUI alleges are outstanding under the Operations and Management Agreement.

The University has stated its position that DUI's compensation for carrying out its obligations under the Operations and Management Agreement will be limited to amounts collected by DUI for the rental of dormitories and commercial facilities and for parking operations. The University and DUI have not reached an agreement regarding this matter.

Effective October 2018, DUI commenced using dormitories and commercial facilities and parking rent collections, otherwise payable to the University, as offsets and reductions to the fixed and reimbursable expenditures fees due from the University. On April 30, 2019, DUI filed a civil action requesting declaratory judgements regarding: (a) the expiration date of the Operations and Management Agreement and the fact that it remains in force; (b) the fact that the University has defaulted under the terms of said agreement and concurrently other ancillary agreements; (c) the amounts owed by the University under said agreement; and (d) the obligation of the University to fully fund the Working Capital account. Amounts claimed by DUI to the University for reimbursable expenditures fees, as defined in the Operations and Management Agreement, amounted to approximately $3,094,000 as of June 30, 2022.

The closing of in-person classes by the University because of the onset of the COVID-19 pandemic has compounded the existing DUI's cash flow problems. This situation has forced the suspension of substantially all the DUI's operations starting in March 2020. Because of this situation, DUI's cash reserves have been almost fully exhausted. This included cessation of security, janitorial and dorm operations oversight activities, among other.

In a letter dated May 22, 2020, DUI notified the Trustee of its AFICA Bonds that the University has repeatedly failed to pay contractual sums due to DUI since July 1, 2018 under the Operations and Management Agreement. In a subsequent communication to the Trustee of the DUI's AFICA Bonds, DUI stated that it will close the Plaza Universitaria facilities and that it will no longer operate, manage, and maintain the Plaza Universitaria facilities.

In a letter dated June 22, 2020, the Trustee of the DUI's AFICA Bonds notified the University that the University's failure to comply with the terms of the Operations and Management Agreement may constitute a default under paragraph 7.1(b) of the lease agreement, and that a default under the lease agreement could lead to an event of default under section 7.01(g) of the loan agreement, which causes an event of default under section 801(d) of the trust agreement.

On June 22, 2020, DUI filed a request for summary judgement restating its claims in the original complaint and updating amounts due by the University thought July 31, 2020. The University contested the motion. A hearing was held in August 2020, where both parties presented their arguments. On September 17, 2020, the Court issued an order that all arguments were under the advisement pending the Court's final determination and adjudication.

On October 28, 2020, the University formally notified to DUI the termination of the Operations and Management Agreement effective October 31, 2020, pursuant to Section 3.01 (iii) thereof. After October 2020, all operating activities as contemplated in the Operations and Management Agreement were assumed by the University.

On December 1, 2020, the Court issued a resolution denying the University's motion for dismissal of the complaint. On December 16, 2020, the University filed an appeal to the Resolution. DUI has also moved

the Court for the entry of injunctive relief as it understands that the University has unduly interfered with DUI's management of Plaza Universitaria, despite of DUI's reiterated admission of insolvency. The University opposed DUI's request for injunctive relief on December 31, 2020. On February 18, 2021, the Court denied the DUI's request for injunction and ordered the continuation of DUI's claim via the Court's ordinary course.

On January 22, 2021, the University entered into a Memorandum of Understanding ("MOU"), as extended, with the University of Puerto Rico Parking System, Inc. ("UPRPS"), a discretely presented component unit of the University, in which the University appointed UPRPS, as the administrative agent, responsible for the maintenance, repairs and operation of Plaza Universitaria facilities. The University paid $15 thousand monthly as a fee for acquiring, screening, and renting the premises and managing the property and the University reimbursed all expenses, including but not limited to repair, security, maintenance, utilities, and any other expenses. On June 28, 2022, the MOU was extended until December 31, 2022. The University paid $15 thousand monthly as a fee for acquiring, screening, and renting the premises and managing the property, up to $90 thousand, and the University reimbursed all expenses, including but not limited to repair, security, maintenance, utilities, and any other expenses, up to $910 thousand, for the new term of the MOU. On December 22, 2022, the MOU was extended until June 30, 2023. The University will pay $15 thousand monthly as a fee for acquiring, screening, and renting the premises and managing the property, up to $90 thousand, and the University will reimburse all expenses, including but not limited to repair, security, maintenance, utilities, and any other expenses, up to $910 thousand, for the new term of the MOU.

In addition, the University has approximately $219,000 in financed purchase obligations used to provide financing for certain equipments. Capital assets balances as of June 30, 2022 that are financed, have an acquisition cost of approximately $485,000 with accumulated depreciation of approximately $290,000 and a net book value of approximately $195,000.

Refer to Notes 2, 9, 11, 13, and 20 to the basic financial statements for further information regarding the University's long-term debt obligations.

Economic Outlook

The University's operational and academic activities are conducted in Puerto Rico, which in recent years has been experiencing a deep economic recession and a government fiscal and liquidity crisis. The University's operating results are mainly funded by nonoperating revenues mainly from the Commonwealth of Puerto Rico appropriations and from the United States of America Government grants and contracts (Federal Pell Grant Program). Therefore, the University's operations and financial condition may be adversely affected by an extended economic slowdown, adverse political, fiscal, economic developments in Puerto Rico or the effects of natural disasters.

Puerto Rico uses the U.S. currency and forms part of the U.S. financial system. Factors affecting the U.S. economy usually have a significant impact on the performance of the Puerto Rico economy. These include exports, direct investment, the amount of federal transfer payments, the level of interest rates, the level of oil prices, the rate of inflation, and tourist expenditures, among others.

The dominant sectors of the Commonwealth's economy are manufacturing and services. The manufacturing sector has undergone fundamental changes in recent years because of the elimination of certain tax

incentives under the U.S. Tax Code and an increased concentration in higher-wage, high-technology industries, such as pharmaceuticals, computer products, biotechnology, professional and scientific instruments, and certain high technology machinery and equipment. The service sector, which includes finance, insurance, real estate, wholesale and retail trade, transportation, communications and public utilities and other services, leads all sectors in providing employment.

For many years the Commonwealth was facing a fiscal, economic and liquidity crisis, which resulted in significant governmental deficits, an economic recession that has persisted since 2006, liquidity challenges, a high unemployment rate, population decline, and high levels of debt and pension obligations that adversely affected its credit ratings and its ability to obtain financing at reasonable interest rates. There has been an overall contraction in sectors of Puerto Rico's economy, principally within the manufacturing and construction sectors, coupled with declines in retail sales, budget shortfalls and diminished consumer buying power resulting in higher costs of living.

After years of extensive litigation with creditors, on October 26, 2021, the Commonwealth enacted the Law to End the Bankruptcy of Puerto Rico ("Act No. 53 of 2021") to, among other things, approve the issuance of the New General Obligation Bonds and Contingent Value Instruments (CVIs) necessary to implement the restructuring transactions contemplated in the Seventh Amended Plan of Adjustment. The Title III Court confirmed that version of the plan on January 18, 2022, and it became effective on March 15, 2022. On that date, the Commonwealth emerged from Title III of PROMESA after consummating its Eighth Amended Plan of Adjustment.

The University is highly dependent on the Commonwealth's appropriations to finance its operations. The financial difficulties being experienced by the Commonwealth have significant adverse impacts on the University, given its reliance on Commonwealth's appropriations and lack of available funding alternatives at reasonable interest rates. The approximately 40% of the University's total revenues (operating and nonoperating revenues, net) are derived from the Commonwealth's appropriations which amounted to approximately $520.6 million for the year ended June 30, 2022. Moreover, the University has limited ability to raise operating revenues due to the economic and political related challenges of maintaining enrollment and increasing tuition.

Given the high dependency of the University on the Commonwealth appropriations and lack of available financing sources at reasonable interest rates, the University's financial condition and liquidity is being adversely affected. There can be no assurance that the Commonwealth will be able to continue to provide adequate appropriations or funding alternatives or that the affiliated or unaffiliated creditors will be able and willing to refinance or modify the terms of the University's obligations, that management's current plans to repay or refinance the obligations or extend their terms will be achieved or that certain services will not have to be terminated, curtailed or modified.

The global economy and the University's operational and academic activities, its financial position and change in its net position could be adversely affected by the risks, or the public perception of the risks, related to an epidemic, pandemic, outbreak, or other public health crisis, such as the recent outbreak of novel coronavirus (COVID-19). The ultimate extent of the impact of any epidemic, pandemic or other health crisis on our operations, financial condition and results of operations will depend on future developments, which are highly uncertain and cannot be predicted, including new information that may emerge concerning the severity of such epidemic, pandemic or other health crisis and actions taken to

contain or prevent their further spread, among others.

On March 11, 2020, the World Health Organization declared the Coronavirus disease ("COVID-19") as a global pandemic. The pandemic has significantly disrupted and negatively impacted the global economy, disrupted global supply chains, created significant volatility in financial markets, and increased unemployment levels worldwide, including in the markets in which the University operates. A state of emergency remains in effect for the Commonwealth since it was declared by the Governor of Puerto Rico on March 12, 2020.

Although restrictions have been lifted for almost all businesses, the Commonwealth and the University continues to experience significant challenges due to COVID-19. The pandemic and economic disruption resulting from measures to contain it continue to impact projected revenues. The ultimate impact of the COVID-19 pandemic on the Commonwealth's economy cannot be determined at this time.

The University has adopted proactive measures, such as the implementation of web-based technology assisted teaching and learning tools for its current and future students, to provide continuity to the current and subsequent semesters, among other measures, to mitigate its financial and operational impact.

The Federal Government has also approved several economic stimulus measures, including the Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act (the "CARES Act") that seek to cushion the economic fallout of the pandemic. For amounts received under the Federal Government economic stimulus measures for the years ended June 30, 2022 and 2021, refer to the *Statement of Revenues, Expenses and Changes in Net Position (Deficit) - Net Nonoperating Revenues Section*.

On January 30, 2023, the U.S. President Administration announced its intent to end the national emergency and public health emergency declarations on May 11, 2023, related to the COVID-19 pandemic. Millions of Americans have received free Covid tests, treatments and vaccines during the pandemic, and not all of that will continue to be free once the emergency is over. The White House wants to keep the emergency in place for several more months so hospitals, health care providers and health officials can prepare for a host of changes when it ends, officials said.

The COVID-19 pandemic has significantly disrupted the global economy and the markets in which the University operates, which has adversely impacted, and is likely to continue to adversely impact, the University's business, financial condition, and results of operation. Its continued impact will depend on future developments, which are highly uncertain and cannot be predicted, including the scope and duration of the pandemic, the direct and indirect impact of the pandemic on our employees, students, customers, clients, counterparties, and service providers, as well as other market participants, and actions taken by governmental authorities and other third parties in response to the pandemic.

Inflation is the decline of purchasing power of a given currency over time. A quantitative estimate of the rate at which the decline in purchasing power occurs can be reflected in the increase of an average price level of a basket of selected goods and services in an economy over some period of time.

The U.S. Inflation Rate is the percentage in which a chosen basket of goods and services purchased in the U.S. increases in price over a year. Inflation is one of the metrics used by the U.S. Federal Reserve to gauge the health of the economy. Since 2012, the Federal Reserve has targeted a 2% inflation rate for the U.S.

economy and may make changes to monetary policy if inflation is not within that range. A notable time for inflation was the early 1980's during the recession. Inflation rates went as high as 14.93%, causing the Federal Reserve to take dramatic actions. For decades, inflation in the United States had remained fairly stable, spurring growth and a strong economy. Since the COVID-19 pandemic, however, disruptions in the supply chain and labor force, combined with other factors, have resulted in new concerns about rising prices. The annual inflation rate for the United States is 6.5% for the 12 months ended December 2022 after rising 7.1% previously, according to U.S. Labor Department data published January 12, 2023. This is higher than the long-term average of 3.27%.

Inflation has been particularly high in the United States of America because of the switch to goods consumption over services due to high demand, bottlenecks in the supply chain, labor shortages and demands for higher wages. The risk is that persistently high living costs and tighter labor markets may force workers to push for higher wages, and employers complying with such demand. The resulting higher labor costs would in turn push up prices further, perpetuating an inflationary cycle.

Still, high inflation is expected to persist longer than anticipated, with ongoing supply chain disruptions and high energy prices throughout most of 2023, thus heightening the level of uncertainty.

If economic conditions worsen more than expected, it could significantly reduce the Commonwealth's revenues and therefore reduce the University's revenues from the Commonwealth's appropriations and the University's liquidity, which could have an adverse effect on the University's financial position or change in its net position.

Request for Information

This financial report is designed to provide a general overview of the University's finances. Questions concerning any of the information provided in this report or requests for additional financial information should be addressed to the Chief Financial Officer. The executive offices of the University are located at 1187 Flamboyán Street, Jardín Botánico Sur, San Juan, Puerto Rico 00926.

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Statement of Net Position (Deficit)
As of June 30, 2022 (In thousands)

	Primary Government	Component Units
Assets		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	$ 193,794	$ 18,401
Restricted cash and cash equivalents	40,136	2,170
Short-term investments at fair value	70,656	–
Restricted investments at fair value deposited with trustees and others	60,061	–
Accounts receivable, net	13,032	8,757
Due from Federal Government	49,034	318
Due from related parties, net	10,739	1,236
Lease receivable (see Note 14)	732	–
Inventories	1,537	1,052
Other assets	1,293	791
Total current assets	441,014	32,725
Noncurrent assets:		
Restricted cash and cash equivalents	164,699	–
Restricted investments at fair value:		
Endowment funds	119,142	–
Healthcare Deferred Compensation Plan	82,823	–
Others	–	15
Other long-term investments at fair value	1,370	–
Due from the Commonwealth of Puerto Rico	–	281
Lease receivable (see Note 14)	2,231	–
Notes receivable, net	8,085	–
Right of use lease assets, net (see Note 10)	5,120	–
Capital assets:		
Land and other nondepreciable assets	66,398	4,606
Depreciable assets (net of accumulated depreciation and amortization)	683,928	15,169
Other assets	442	–
Total noncurrent assets	1,134,238	20,071
Total assets	1,575,252	52,796
Deferred outflows of resources:		
Deferred outflows from pension activities	211,794	–
Deferred outflows from OPEB activities	32,155	–
Deferred refunding loss	749	–
Total deferred outflows of resources	244,698	–
Total assets and deferred outflows of resources	1,819,950	52,796
Liabilities		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	97,083	6,148
Unearned revenue-cash advances from governmental grants	35,227	2,057
Current portion of long-term debt:		
Notes payable and others	103	2,713
Bonds payable	31,270	–
Due to University of Puerto Rico	–	5,228
Other current liabilities:		
Lease liability (see Note 14)	2,498	–
Claims liability	837	–
Compensated absences	25,908	831
Total current liabilities	192,926	16,977
Noncurrent liabilities:		
Long-term debt, net of current portion:		
Notes payable and others	116	5,297
Bonds payable	316,871	–
Other long-term liabilities, net of current portion:		
Lease liability	2,797	–
Deferred compensation plan	82,823	–
Claims liability	7,265	2,447
Compensated absences	105,520	–
Net pension liability	1,530,764	–
Other postemployment benefits (OPEB) liability	250,387	–
Total noncurrent liabilities	2,296,543	7,744
Total liabilities	2,489,469	24,721
Deferred inflows of resources:		
Deferred inflows from pension activities	1,078,375	–
Deferred inflows from OPEB activities	3,448	–
Deferred inflows related to leases	2,861	–
Total deferred inflows of resources	1,084,684	–
Total liabilities and deferred inflows of resources	3,574,153	24,721
Net position (deficit)		
Net investment in capital assets	424,263	17,024
Restricted, nonexpendable:		
Scholarships and fellowships	191,494	–
Research	43,677	–
Other	48,048	–
Restricted, expendable:		
Loans	14,182	–
Capital projects	6,227	–
Debt service	47,127	–
Others	–	15
Unrestricted (deficit)	(2,529,221)	11,036
Total net position (deficit)	$ (1,754,203)	$ 28,075

See accompanying notes to financial statements.

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Statement of Revenues, Expenses and Changes in Net Position (Deficit)
For the Year Ended June 30, 2022 (In thousands)

	Primary Government	Component Units
Operating revenues:		
Tuitions and fees (net of scholarship allowances and others of $138,850)	$ 78,400	$ –
Net patient services revenue and other (net of provision to allowances of $3,061)	81,487	55,545
Federal grants and contracts	112,889	–
Commonwealth grants and contracts (net of provision for allowances of $1,728)	47,451	–
Nongovernmental grants and contracts (net of credit to allowances of $1,102)	10,793	–
Sales and services of educational departments	8,644	–
Auxiliary enterprises, net	913	–
Other operating revenues	10,928	6,045
Total operating revenues	351,505	61,590
Operating expenses:		
Salaries:		
Faculty	335,347	–
Exempt staff	186,020	5,093
Nonexempt wages	1,268	13,933
Benefits:		
Pension credit (see Note 16)	(281,809)	–
OPEB expense (see Note 17)	14,929	–
Other benefits	113,317	3,246
Scholarships and fellowships	232,152	–
Supplies and other services	150,235	28,829
Utilities	45,367	3,624
Depreciation and amortization	44,644	2,887
Other expenses	16,048	1,458
Total operating expenses	857,518	59,070
Operating income (loss)	(506,013)	2,520
Nonoperating revenues (expenses):		
Commonwealth and other appropriations	520,602	–
Federal grants (see Note 7):		
Federal Pell Grant program	149,826	–
CARES Act	294,111	2,877
Federal Emergency Management Agency (FEMA)	696	–
Others	–	38
Gifts	6,698	–
Net investment income (loss)	(8,875)	1
Interest on capital assets - related debt	(17,651)	(279)
Net other nonoperating revenues	1,812	–
Net nonoperating revenues	947,219	2,637
Income before other revenues	441,206	5,157
Other revenues:		
Capital grant contributions	6,308	–
Additions to term and permanent endowments (see Note 8)	162,652	–
Total other revenues	168,960	–
Change in net position	610,166	5,157
Net position (deficit):		
Beginning net position (deficit)	(2,364,369)	22,918
End of year	$ (1,754,203)	$ 28,075

See accompanying notes to financial statements.

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Statement of Cash Flows
For the Year Ended June 30, 2022 (In thousands)

	Primary Government
Cash flows from operating activities	
Tuition and fees	$ 78,343
Grants and contracts	195,415
Patient services	84,556
Payments to employees	(522,963)
Payments for benefits	(298,472)
Payments for scholarships and fellowships	(231,154)
Payments to suppliers	(155,288)
Payments for utilities	(40,168)
Collection of loans, net of loans issued to students	813
Auxiliary enterprises	869
Sales and services educational departments and others	33,986
Net cash used in operating activities	(854,063)
Cash flows from noncapital financing activities	
Commonwealth and other appropriations	532,541
Federal grants:	
Federal Pell Grant program	148,829
CARES Act	376,217
FEMA	9,884
Endowment gifts	162,652
Federal direct student loan program receipts	50,457
Federal direct student loan program disbursements	(50,457)
Gifts and grants for other than capital purposes	6,698
Other non-operating receipts, net	1,812
Net cash provided by noncapital financing activities	1,238,633
Cash flows from capital and related financing activities	
Purchases of capital assets	(28,958)
Federal Government capital contributions	1,413
Principal paid on capital debt and financed purchases	(29,881)
Interest paid on capital debt and financed purchases	(18,427)
Principal and interest paid on leases	(3,810)
Principal and interest received on leases	1,405
Decrease in deposits with trustees and others	2,161
Net cash used in capital and related financing activities	(76,097)
Cash flows from investing activities	
Proceeds from sales and maturities of investments	53,157
Purchases of investments	(111,920)
Collections of interest and dividend income on investments	3,077
Advances to the University of Puerto Rico Retirement System	224
Other receipts, net	5
Net cash used in investing activities	(55,457)
Net change in cash and cash equivalents	253,016
Cash and cash equivalents:	
Beginning of year	145,613
End of year	$ 398,629

(Continued)

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Statement of Cash Flows (continued)
For the Year Ended June 30, 2022 (In thousands)

	Primary Government
Reconciliation of operating loss to net cash used in operating activities	
Operating loss	$ (506,013)
Adjustments to reconcile operating loss to net cash used in operating activities:	
Depreciation and amortization	44,644
Provision for allowances doubtful accounts	15,443
Changes in operating assets and liabilities and deferred outflows and inflows of resources:	
Decrease (increase) in:	
Grants and contracts receivables	35,815
Prepaid expenses, inventories and other	1,706
Deferred outflows of resources from pension activities	78,920
Deferred outflows of resources from OPEB activities	(7,346)
Increase (decrease) in:	
Accounts payable and accrued liabilities	18,271
Unearned revenue	(12,155)
Accrued salaries, wages, benefits and other liabilities	(7,841)
Net pension liability	(1,192,212)
OPEB liability	11,114
Deferred inflows of resources from pension activities	665,115
Deferred inflows of resources from OPEB activities	476
Net cash used in operating activities	$ (854,063)
Supplemental schedule of noncash investing, capital and financing activities	
Decrease in fair value of investments	$ 12,351
Amortization of:	
Bonds premiums, net of discounts	$ 1,385
Deferred refunding loss	$ 203
Equipments acquired through financed purchase obligations	$ 320

See accompanying notes to financial statements.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies

Reporting Entity

The University of Puerto Rico (the University), founded in 1903, is a state supported university system created by Law No. 1 of January 20, 1966, "Law of the University of Puerto Rico" ("Act No. 1"), as amended, with the mission to serve the people of Puerto Rico and contribute to the development and enjoyment of the fundamental, ethical and esthetic values of Puerto Rican culture, and committed to the ideals of a democratic society. To advance its mission, the University strives to provide high quality education and create new knowledge in the Arts, Sciences and Technology. The University is the oldest and largest institution of higher education on the island of Puerto Rico with a history of academic excellence.

The University is a public corporation of the Commonwealth of Puerto Rico (the Commonwealth) governed by a fourteen-member Governing Board, of which eight members are appointed by the Governor of Puerto Rico and confirmed by the Senate of Puerto Rico. The remaining members of the Governing Board consist of two tenured professors and two full-time students. The Secretary of the Department of Education of the Commonwealth and a member of the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority ("FAFAA") become ex-officio members of the Governing Board. The Governor appointed the original members for a term of six years. The terms for the students and professors are one year.

FAFAA is the fiscal agent, financial advisor and reporting agent of the Commonwealth of Puerto Rico, its agencies, instrumentalities, subdivisions, public corporations (including the University) and/or municipalities.

The University is exempt from the payment of taxes on its revenues and properties. The University is a discretely presented major component unit of the Commonwealth.

The University system includes all the campuses at Río Piedras, Mayagüez, Medical Sciences, Cayey, Humacao, Ponce, Bayamón, Aguadilla, Arecibo, Carolina and Utuado, and the Central Administration.

The financial reporting entity consists of the University and its Component Units which are legally separate organizations for which the University is financially accountable. The University of Puerto Rico consists of the University and its blended component units (hereafter referred as the University). The definition of the reporting entity is based primarily on the notion of financial accountability. The University is financially accountable for the organizations that make up its legal entity. It is also financially accountable for legally separate organizations if its officials appoint a voting majority of an organization's governing body and either it is able to impose its will on that organization or there is a potential for the organization to provide specific financial benefits to, or to impose specific financial burdens on the University. The University may also be financially accountable for organizations that are fiscally dependent on it if there is a potential for the organizations to provide specific financial benefits to the University or impose specific financial burdens on the University regardless of whether the organizations have separate elected governing boards, governing boards appointed by higher levels of government or jointly appointed boards. The University is financially accountable for all of its Component Units.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Reporting Entity (continued)

Most Component Units are included in the financial reporting entity by discrete presentation. Two of the component units, despite being legally separate from the University, are so integrated with the University that are in substance part of the University. These component units are blended with the University.

Blended Component Units: The following component units, although legally separate, are reported as if they were part of the University because their debts are expected to be repaid entirely or almost entirely with resources of the University:

Desarrollos Universitarios, Inc.

Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI") is a legally separate entity from the University and a nonstock corporation that is governed by a separate board. DUI was organized on January 22, 1997, under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, as a not-for-profit organization. DUI was organized to develop, construct, and operate academic, residential, administrative, office, commercial, and maintenance facilities for the use of students and other persons or entities conducting business with the University. DUI developed the Plaza Universitaria Project, which consists of a student housing facility, a multi-story parking building and an institution building to house administrative, student service and support functions, and, to a lesser extent, to lease commercial space. The financing for the Projects was provided by the issuance of $86,735,000 in Educational Facilities Revenue Bonds through the Puerto Rico Industrial, Tourist, Educational, Medical and Environmental Control Facilities Financing Authority ("AFICA") on December 20, 2000. In 2008, the University entered into a finance lease agreement with DUI for the Plaza Universitaria Project which was assigned to the AFICA bonds. DUI is fiscally dependent on the University and its debt is expected to be repaid entirely or almost entirely with resources of the University. Complete financial statements of DUI can be obtained directly by contacting DUI's administrative offices.

Molecular Sciences Research Center, Inc.

Molecular Sciences Research Center, Inc. ("MSRC") is a legally separate entity from the University and a nonstock corporation that is governed by a separate board. MSRC is a not-for-profit corporation, organized under the Laws of the Commonwealth of Puerto Rico, on March 23, 2011, to operate and administer the University's Molecular Science Building ("MSB"). Commencing in August 2019, MSRC functions as a separated component unit of the University. Previously, this component unit operated as a division of the University. From fiscal years 2011 to 2018, MSRC focused its agenda in establishing the research infrastructure to support research projects and to increase its research productivity. As a result of the MSRC not being able to complete its development toward a self-standing and self-sufficient corporation, a collaboration agreement was drawn between the MSRC and the University through a Memorandum of Understanding (MOU) signed on August 27, 2019. The agreement is for a period of six (6) years during which the University will provide funding, and after which is expected that the MSRC will be able to produce the financial resources to sustain its scientific and operational activities.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Reporting Entity (continued)

Molecular Sciences Research Center, Inc. (continued)

MSB is an advanced research facility of the University with laboratories conducting basic and translational biomedical research in the areas of protein structure and dynamics, molecular biology, genomics, proteomics, bio-imaging, pharmacogenetics, and neurosciences. The primary goal of the MSRC is to produce a significant increase in competitively funded forefront scientific research by scientists at the University. The MSRC is the University System's first multidisciplinary environment, designed to meet the needs of cutting-edge research in Puerto Rico for the foreseeable future. This research space design paradigm features standardization, flexibility and adaptability, systems integration, and ease of sharing equipment and human resources. MSRC is fiscally dependent on the University and its debt is expected to be repaid entirely or almost entirely with resources of the University. Complete financial statements of MSRC can be obtained directly by contacting MSRC's administrative offices.

Condensed financial information as of June 30, 2022 and for the fiscal year then ended of the blended component units is as follows (expressed in thousands):

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Reporting Entity (continued)

Statements of net position (deficit) as of June 30, 2022	DUI	MSRC	Total
Current assets:			
Cash and cash equivalents	$ –	$ 536	$ 536
Restricted cash and cash equivalents	56	–	56
Restricted investments at fair value deposited with trustee	16,467	–	16,467
Internal balance- net investment in direct financing lease, current portion (see Note 9)	3,095	–	3,095
Accounts receivable, net	–	9	9
Internal balance - due from the University of Puerto Rico (see Note 9)	4,370	–	4,370
Other assets	13	15	28
Total current assets	24,001	560	24,561
Noncurrent assets:			
Internal balance- net investment in direct financing lease, net of current portion (see Note 9)	38,901	–	38,901
Depreciable capital assets (net of accumulated depreciation and amortization)	–	262	262
Other assets	162	–	162
Total noncurrent assets	39,063	262	39,325
Total assets	$ 63,064	$ 822	$ 63,886
Current liabilities:			
Accounts payable and accrued liabilities	$ 1,615	$ 253	$ 1,868
Current portion of long-term debt bonds payable	3,175	–	3,175
Internal balance- due to the University of Puerto Rico (see Note 9)	–	184	184
Compensated absences	–	–	–
Total current liabilities	4,790	437	5,227
Noncurrent liabilities:			
Long-term debt, net of current portion of bonds payable	47,249	–	47,249
Internal balance - due to the University of Puerto Rico (see Note 9)	–	4,500	4,500
Total noncurrent liabilities	47,249	4,500	51,749
Total liabilities	$ 52,039	$ 4,937	$ 56,976
Net position (deficit):			
Net investment in capital assets	$ –	$ 262	$ 262
Restricted expendable:			
Capital project	3,196	–	3,196
Debt service	8,833	–	8,833
Unrestricted deficit	(1,004)	(4,377)	(5,381)
Total net position (deficit)	$ 11,025	$ (4,115)	$ 6,910

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Reporting Entity (continued)

Statements of revenues, expenses and changes in net position (deficit) for the year ended June 30, 2022	DUI	MSRC	Total
Operating revenues	$ 104	$ 24	$ 128
Operating expenses	(556)	(1,974)	(2,530)
Operating loss	(452)	(1,950)	(2,402)
Non operating revenues (expenses):			
Interest on capital assets - related debt	(2,548)	–	(2,548)
Interest income from internal balance investment in direct financing lease	2,795	–	2,795
Net investing income	410	–	410
Contributions from the University of Puerto Rico	–	500	500
Net nonoperating revenues	657	500	1,157
Change in net position	205	(1,450)	(1,245)
Net position (deficit):			
Beginning of year	10,820	(2,665)	8,155
End of year	$ 11,025	$ (4,115)	$ 6,910
Statements of cash flows for the year ended June 30, 2022			
Net cash used in operating activities	$ (27)	$ (1,764)	$ (1,791)
Net cash provided by noncapital financing activities	–	2,000	2,000
Net cash used in capital and related financing activities	(6,111)	(60)	(6,171)
Net cash provided by investing activities	6,116	–	6,116
Net change in cash and cash equivalents	(22)	176	154
Cash and cash equivalents:			
Beginning of year	78	360	438
End of year	$ 56	$ 536	$ 592

Discretely Presented Component Units: All discretely presented component units are legally separate from the University. These entities are reported as discretely presented component units because the University appoints a majority of these organization's boards, is able to impose its will on them, or a financial benefit/burden situation exists. They include the following:

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Reporting Entity (continued)

Servicios Médicos Universitarios, Inc.

Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital" or "SMU") is a legally separate entity from the University and a nonstock corporation that is governed by a separate board. The Hospital is a not-for-profit acute care corporation, organized under the Laws of the Commonwealth of Puerto Rico on February 11, 1998 to operate and administer healthcare units. The principal objectives of the Hospital are to constitute it as the principal medical education institution of the University and to offer healthcare services to the residents of Puerto Rico. The University appoints a voting majority of the Hospital board and is also financially accountable for the Hospital. Complete financial statements of the Hospital can be obtained directly by contacting the Hospital's administrative offices.

University of Puerto Rico Parking System, Inc.

University of Puerto Rico Parking System, Inc. ("UPRPS") is a legally separate entity from the University and a nonstock corporation that is governed by a separate board. UPRPS was organized on May 5, 2000, under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, as a not-for-profit organization. UPRPS was organized to operate the parking facilities of the University system. UPRPS operates the parking facilities of the Medical Sciences and Rio Piedras campuses. Starting in January 2021, UPRPS is the administrative agent, responsible for the maintenance, repairs and operation of Plaza Universitaria facilities. The University appoints a voting majority of UPRPS board and is also financially accountable for UPRPS. UPRPS's assets, liabilities, revenues, expenses, and changes in its net position were not significant as of and for the year ended June 30, 2022. Complete financial statements of UPRPS can be obtained directly by contacting the UPRPS's administrative offices.

Materials Characterization Center, Inc.

Materials Characterization Center, Inc. ("MCC") is a legally separate entity from the University and a nonstock corporation that is governed by a separate board. MCC was organized on April 15, 1999, under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, as a not-for-profit organization. MCC was organized to provide a much-needed accessible and reliable center to chemically and physically characterize materials from the pharmaceutical as well as other manufacturing endeavors. MCC is administrated in conjunction with the College of Natural Sciences of the Río Piedras Campus of the University. The University appoints a voting majority of MCC board and is also financially accountable for MCC. MCC's assets, liabilities, revenues, expenses, and changes in its net position were not significant as of and for the year ended June 30, 2022. Complete financial statements of MCC can be obtained directly by contacting the MCC's administrative offices.

The financial statements of the discretely presented component units have a June 30 year-end, except for MCC, which has a December 31 year-end.

Refer to Note 3 for the combining financial information of the discretely presented component units as of and for the year ended June 30, 2022.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the University:

Measurement Focus and Basis of Accounting

The accounting and reporting policies of the University conform to accounting principles generally accepted in the United States of America (U.S. GAAP), as applicable to governmental entities as prescribed by the Governmental Accounting Standards Board (GASB).

For financial reporting purposes, the University is considered a special purpose governmental agency engaged only in business type activities, as defined by GASB Statement No. 35, *Basic Financial Statements-and Management's Discussion and Analysis-for Public Colleges and Universities,* an Amendment of GASB Statement No. 34. Accordingly, the University's financial statements have been presented using the economic resources measurement focus and the accrual basis of accounting. Under the accrual basis, revenues are recognized when earned, and expenses are recorded when an obligation has been incurred. All significant transactions related to internal service activities such as publications, telecommunications and institutional computing have been eliminated, where appropriate.

Estimates and Assumptions

The preparation of financial statements in conformity with U.S. GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, deferred outflows of resources, liabilities and deferred inflows of resources, and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

Cash Equivalents

Cash equivalents include all highly liquid debt instruments with original maturities of three months or less from the date of acquisition.

Investments

Investments are reported at fair value, except for money market investments and deposits held in banks which are carried at cost, in the statement of net position. Fair value is determined based on quoted market prices and quotations received from independent broker/dealers or pricing service organizations. Investments in publicly traded securities are stated at fair value as established by major securities markets. Nonpublicly traded investments are valued based on independent appraisals and estimates considering market prices of similar investments. The changes in the fair value of investments are reported in the statement of revenues, expenses and changes in net position as a component of net investment income (loss) (non-operating activities).

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Investments (continued)

Donated investments are recorded at their fair value at the date of donation. Investments of the Deferred Compensation Plan are valued at fair value, except for nonparticipating guaranteed investment contracts and money investments which are carried at cost.

Restricted Cash, Cash Equivalents, and Investments

Restricted cash, cash equivalents and investments includes funds restricted for capital expenditures or set aside for payments to bondholders because their use is limited by applicable bond covenants; endowment and similar type funds which donors or other outside sources have stipulated, as a condition of the gift instrument, that the principal is to be maintained inviolate and in perpetuity and invested for the purpose of producing present and future income, which may either be expended or added to principal; funds that the University is legally or contractually obligated to spend in accordance with restrictions imposed by external source or entity such as: creditors, laws or regulations of other governments, or by constitutional provisions or enabling legislation; and funds held in escrow based on terms and conditions of various agreements, among others.

Receivables

Accounts receivable consists of tuition and fee charges to students and auxiliary enterprise services provided to students, faculty, and staff. This also includes amounts due from the federal government, state and local governments or private sources in connection with reimbursement of allowable expenditures made pursuant to the University's sponsored agreements. In addition, accounts receivable includes unpaid medical services provided by the faculty members of the Medical Sciences Campus (MSC) of the University to the Commonwealth's health reform program patients; contracted services provided by the faculty members of the MSC to a component unit of the Commonwealth and to SMU; and unremitted distributions of income to be received by the University from an agency of the Commonwealth under the Gambling Law by virtue of Act No. 36 of 2005.

Other receivables mainly consist of due from Commonwealth's agencies, component units and municipalities, due from the University Retirement System which includes uncollected advances given to the Retirement System; and notes receivable which includes institutional loans.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Receivables (continued)

Receivables are stated net of estimated allowances for uncollectible accounts. The University maintains an allowance for doubtful accounts for estimated losses inherent in its accounts receivable based on type of receivables and expectations of repayment. In establishing the required allowance, management considers one or more of the following: type of receivables, Commonwealth guidelines, historical losses adjusted to consider current market conditions, the amounts of receivable in dispute, the current receivables aging, and current payment patterns. The University has significant amounts receivable from the Commonwealth and its instrumentalities. There is significant uncertainty regarding the collection of such receivables due to the financial challenges these entities are facing. The University has considered this in its estimate of the specific governmental allowance for uncollectible accounts and fully reserved for all receivables from the Commonwealth and its affiliated entities that are not expected to be collected in the twelve months period post the balance sheet date. The University reviews its allowance for doubtful accounts annually. Past due balances over a specified amount are reviewed individually for collectability. Because of uncertainties inherent in the estimation process, management's estimate of credit losses inherent in the existing accounts receivable and related allowance may change in the future.

Lease Receivable

Lease receivable presents value of lease payments anticipated to be received during the lease term.

Interfund Balances and Transactions

Interfund receivable and payable balances and transactions related to internal activities and to blended component units have been eliminated from the basic financial statements.

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost (first-in, first-out method) or net realizable value and consist primarily of books.

Right of Use Lease Assets

Right of use assets are representative of the University's right to use an asset over the life of a lease in which it is the lessee. The asset is calculated as the initial amount of the lease liability, plus any lease payments made to the lessor before the lease commencement date, plus any initial direct costs incurred, minus any lease incentives received. Right of use assets are amortized over the shorter of the asset useful life or the term of the lease.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Capital Assets

All capital expenditures of $5 thousand ($1 thousand before July 1, 2014) or more and having a useful life of two or more years are capitalized at cost at the date of acquisition. Donated assets are recorded at estimated fair value at the date of donation. Depreciation and amortization expense is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, or in the case of assets under finance lease, over the term of the lease, whichever is shorter, generally 25 to 50 years for buildings and infrastructure, 5 to 20 years for equipment, library materials and software, and 7 to 30 years for land improvements.

Renovations to buildings and other assets that significantly increase the value or extend the useful life of the asset are capitalized. Routine repairs and maintenance are charged to operating expense in the year in which the expense has been incurred.

Impairment of Capital Assets

A capital asset generally should be considered impaired if both (a) the decline in service utility of the capital asset is large in magnitude and (b) the event or change in circumstance is outside the normal life cycle of the capital asset. Impaired capital assets that will no longer be used by the University are reported at the lower of carrying value or fair value. No impairment loss was incurred in fiscal year 2022.

Long-term Debt, Debt Issuance Costs and Deferred Loss on Debt Refunding

Long-term debt on the statement of net position is reported net of related discounts and premiums. Premium and discounts incurred in the issuance of long-term debts are deferred and amortized using the effective interest method. DUI amortize long-term debt premium and/or discount using a method which approximates the effective interest method. Debt issuance costs, except portions related to prepaid insurance, are expensed as nonoperating expenses.

For debt refunding, the excess of reacquisition cost over the carrying value of long-term debt is recorded as a deferred outflow of resources and amortized to operating expenses using the effective interest method over the remaining life of the original debt or the life of the new debt, whichever is shorter.

Unearned Revenue

Unearned revenue consists primarily of cash received from grant and contract sponsors that has not been earned under the terms of the agreement.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Deferred Compensation Plan

The University offered to certain employees of the Medical Sciences Campus a non-qualified deferred compensation plan which was created pursuant to Certification No. 94 of the Council of Higher Education, dated February 13, 1984. The plan, which is managed by independent plan administrators, permits certain employees to defer a portion of their salary until future years. At the participant's election, such amounts may be invested in mutual funds and other securities, which represent varying levels of risk and return. The deferred compensation is not available to participants until termination, retirement, death, or unforeseeable emergency. All amounts of compensation deferred under the plan, all property and rights purchased with those amounts, and all income attributable to these amounts, are (until paid or made available to the participant or other beneficiary) solely the property and rights of the University, subject only to the claims of the University's general creditors in the event of the University's insolvency, as defined in the Trust Agreements. Participants' rights under the plan are equal to that of general creditors of the University in an amount equal to the fair value of the deferred account for each participant. It is the opinion of the University's legal counsel that the University has no liability for the losses under the plan but does have the duty of care that would be required of an ordinary prudent investor.

Compensated Absences

The vacation policy of the University generally provides for the accumulation of 2.5 days per month. Unpaid vacation time accumulated is fully vested to the employees from the first day of work up to a maximum of 60 days. Employees accumulate sick leave generally at a rate of 1.5 days per month up to a maximum of 90 days. Upon retirement, termination or death, an employee receives compensation for all accumulated unpaid vacation leave at the current rate regardless of years of service; and for all accumulated unpaid sick if the employee has at least 10 years of service with the University. An accrual for earned sick leaves is made only to the extent it is probable that the benefits will result in termination benefits, rather than be taken as absences due to illness or other contingencies, such as medical appointments and funerals. This liability, which is based on the termination payment method, is an estimate based on the University's experience of making termination payments for sick leave, adjusted for the effect of changes in its termination payment policy and other current factors. Accrued compensated absences liabilities include an additional amount for salary-related payments directly and incrementally associated with the payment of compensated absences.

Lease Liability

At the commencement of a lease, the University initially measures the lease liability at the present value of payments expected to be made during the lease term. Subsequently, the lease liability is reduced by the principal portion of lease payments made.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Deferred Outflows and Inflows of Resources

In addition to assets, the Statement of Net Position reports a separate section for deferred outflows of resources. This separate financial statement element, *deferred outflows of resources*, represents an increase in net position (a consumption of assets) applicable to a future period(s) and so will *not* be recognized as an outflow of resources (expense) until then. Similarly, the University reports deferred inflows of resources in the Statement of Net Position in a separate section following Liabilities. This separate financial statement element, *deferred inflows of resources*, represents a reduction of net position and resources (an acquisition of assets) applicable to a future period(s) and so will *not* be recognized as an inflow of resources (revenue) until that time. Deferred outflows and inflows of resources mainly affect the unrestricted (deficit) net position.

Classification of Net Position

The University's net position is classified as follows:

- *Net investment in capital assets component of net position* consists of capital assets, net of accumulated depreciation, reduced by outstanding debt obligations that are attributable to the acquisition, construction, or improvement of those assets. Deferred outflows of resources and deferred inflows of resources that are attributable to the acquisition, construction, or improvement of those assets or related debt are required to be included in this component of net position. To the extent proceeds from issuance of debt have been received but not yet expended for capital assets or deferred inflow of resources attributable to the unspent amount, such amounts are not included as a component of net investment in capital assets.
- *Restricted, nonexpendable component of net position* consists of restricted, nonexpendable assets reduced by liabilities and deferred inflows of resources related to those assets. Restricted, nonexpendable assets include endowment and similar type funds which donors or other outside sources have stipulated, as a condition of the gift instrument, that the principal is to be maintained inviolate and in perpetuity and invested for the purpose of producing present and future income, which may either be expended or added to principal.
- *Restricted, expendable component of net position* consists of restricted, expendable assets reduced by liabilities and deferred inflows of resources related to those assets. Restricted, expendable assets include resources that the University is legally or contractually obligated to spend in accordance with restrictions imposed by external third parties.
- *Unrestricted component of net position* is the net position amount of the assets, deferred outflows of resources, liabilities, and deferred inflows of resources that are not included in the determination of the net investment in capital assets or restricted components of net position. It represents resources derived from student tuition and fees, state appropriations, hospital revenues, sales and services of educational activities and auxiliary enterprises. Auxiliary enterprises are substantially self-supporting activities that provide services for students, faculty, and staff. While unrestricted net position may be designated for specific purposes by action of management or the Governing Board, they are available for use, at the discretion of the Governing Board, to meet current expenses for any purpose.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Classification of Net Position (continued)

When both restricted and unrestricted resources are available for use, it is the University's policy to use restricted resources first and then use unrestricted resources as they are needed.

Classification of Revenues

The University and its component units have classified their revenues as either operating or nonoperating revenues. Operating revenues include activities that have the characteristics of exchange transactions such as student tuition and fees, net of scholarship discounts and allowances; sales and services of auxiliary enterprises, net of scholarship allowances; most federal, state, and local grants and contracts, net of allowance for doubtful accounts; and, hospital patient service revenues, net of allowances for contractual adjustments and doubtful accounts. Non-operating revenues include activities that have the characteristics of non-exchange transactions, such as gifts and contributions, Federal Pell Grants, other federal grants such as: CARES Act grants and disaster relief grants, and other revenue sources that are defined as nonoperating revenues, such as Commonwealth appropriations, investment income and gifts. Gifts to the endowment fund are classified as other nonoperating revenues.

Scholarship Allowances and Student Financial Aid

Student tuition and fees, and certain other revenues from students, are recorded net of scholarship discounts and allowances in the statement of revenues, expenses and changes in net position. Scholarship discounts and allowances are the difference between the stated charge for goods and services provided by the University and the amount that is paid by students and/or third parties making payments on the students' behalf. Certain governmental grants, such as federal grants, state, or nongovernmental programs, are recorded as operating revenues in the University's financial statements. To the extent that revenues from such programs are used to satisfy tuition and fees and certain other student charges, the University has recorded a scholarship discount and allowance.

Net Patient Service Revenue

The University and the Hospital have agreements with third-party payers that provide for payments to the University and the Hospital at amounts different from its established rates. Payment arrangements include prospectively determined rates per discharge, reimbursed costs, discounted charges, and per diem payments. Net patient service revenue is reported at the estimated net realizable amounts from patients, third-party payers, and others for services rendered, including estimated retroactive adjustments under reimbursement agreements with third-party payers. Retroactive adjustments are accrued on an estimated basis in the period the related services are rendered and adjusted in future periods, as final settlements are determined.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Grants and Contracts

The University has been awarded grants and contracts for which the funds have not yet been received or expenditures made for the purpose specified in the award. These awards have not been reflected in the financial statements but represent commitments of sponsors to provide funds for specific research or training projects. For grants that have allowable cost provisions, the revenue is recognized as the related expenditures are made. For grants with work completion requirements, the revenue is recognized as the work is completed, and for grants without either of the above requirements, the revenue is recognized as it is received.

Gifts and Pledges

Pledges of financial support from organizations and individuals representing unconditional promises to give are recognized in the financial statements once all eligibility requirements, including time requirements, have been met. In the absence of such promises, revenue is recognized when the gift is received. Endowment pledges generally do not meet eligibility requirements, as defined, and are not recorded as assets until the related gift has been received. Unconditional promises that are expected to be collected in future years are recorded at the present value of the estimated future cash flows.

Pension

Pension cost is recognized and disclosed using the accrual basis of accounting. The University recognizes a net pension liability for its qualified pension plan, which represents the excess of the total pension liability over the fiduciary net position of the qualified pension plan, measured as of the University's prior year-end. Changes in the net pension liability during the period are recorded as pension expense, or as deferred inflows of resources or deferred outflows of resources depending on the nature of the change, in the period incurred. Those changes in net pension liability that are recorded as deferred inflows of resources or deferred outflows of resources that arise from changes in actuarial assumptions or other inputs and differences between expected or actual experience are amortized over the average of the remaining service life of all participants including retirees, in the qualified pension plan and recorded as a component of pension expense beginning with the period in which they arose. Projected earnings on qualified pension plan investments are recognized as a component of pension expense. Differences between projected and actual investment earnings are reported as deferred inflows of resources or deferred outflows of resources and amortized as a component of pension expense on a closed basis over a five-year period beginning with the period in which the difference occurred. Employer's contributions made after the measurement date of the net pension liability are recorded as a deferred outflow of resources.

For purposes of measuring the net pension liability, deferred outflows of resources and deferred inflows of resources related to pensions, and pension expense, information of the fiduciary net position of the University of Puerto Rico Retirement System and additions to/deductions from the employees pension plan's fiduciary net position have been determined on the same basis as they are reported by the University of Puerto Rico Retirement System. For this purpose, benefit payments (including refunds of employee contributions) are recognized when due and payable in accordance with the benefit terms.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Postemployment Benefits Other Than Pensions

Other postemployment benefits ("OPEB") expense is recognized and disclosed using the accrual basis of accounting. The University recognizes the total OPEB liability since the University's OPEB program is funded on a pay-as-you-go basis, measured as of the University's prior year-end. Changes in the total OPEB liability during the period are recorded as OPEB expense, or as deferred inflows of resources or deferred outflows of resources depending on the nature of the change, in the period incurred. Those changes in total OPEB liability that are recorded as deferred inflows of resources or deferred outflows of resources that arise from changes in actuarial assumptions or other inputs and differences between expected or actual experience are amortized over the average of the remaining service life of all participants including retirees and recorded as a component of OPEB expense beginning with the period in which they arose. Employer's contributions made after the measurement date of the total OPEB liability are recorded as a deferred outflow of resources.

New Accounting Standards Adopted

As of July 1, 2021, the University adopted the following new statements of financial accounting standards issued by the GASB:

- GASB Statement No. 87, *Leases* (GASB Statement No. 87).
- GASB Statement No. 89, *Accounting for Interest Cost Incurred before the End of a Construction Period* (GASB Statement No. 89).
- GASB Statement No. 93, *Replacement of Interbank Offered Rates* (GASB Statement No. 93).
- GASB Statement No. 97, *Certain Component Unit Criteria, and Accounting and Financial Reporting for Internal Revenue Code Section 457 Deferred Compensation Plans - an amendment of GASB Statements No. 14 and No. 84, and a Supersession of GASB Statement No. 32* (GASB Statement No. 97).
- GASB Statement No. 98, *The Annual Comprehensive Financial Reporting* (GASB Statement No. 98).

GASB Statement No 87 establishes a uniform approach for lease accounting based on the principle that leases are financings of the right to use an underlying asset. This statement applies to contracts that convey the right to use a non-financial asset in an exchange or exchange-like transaction for a term exceeding 12 months. Examples of non-financial assets including buildings, land, and equipment. Lessees are required to recognize a lease liability and an intangible right- to-use asset, and lessors are required to recognize a lease receivable and a deferred inflow of resources. The new leases standard also requires enhanced disclosure which include a general description of the leasing arrangement, the aggregated amount of resource inflows and outflows recognized from lease contracts, including those not included in the measurement of the lease liability and receivable, and the disclosure of the long-term effect of lease arrangements on a government's resources. The adoption effect of the new lease standard resulted in the following lease activities recognized by the University as of July 1, 2021: as a lessee, the University recorded a right of use assets and a lease liability of approximately $6.7 million; and as a lessor, the University recorded a lease receivable and a deferred inflow of resources of approximately $2.9 million in the statement of net position (deficit). See Notes 10 and 14.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

New Accounting Standards Adopted (continued)

GASB Statement No. 89 establishes accounting requirements for interest cost incurred before the end of a construction period and requires those costs to be expensed in the period incurred. As a result, interest cost incurred before the end of a construction period is not capitalized and included in the historical cost of a capital asset. The adoption of this statement had no impact on the University's financial statements.

GASB Statement No. 93 establishes accounting and reporting requirements related to the replacement of Interbank Offered Rates (IBOR) such as the London Interbank Offered Rate (LIBOR) for hedging derivative instruments and leases. It also identifies appropriate benchmark interest rates for certain hedging derivative instruments. The adoption of this statement had no impact on the University's financial statements.

GASB Statement No. 97 clarifies component unit criteria for a potential component unit in the absence of a governing board in determining financial accountability; limits the applicability of financial burden criteria in paragraph 7 of GASB Statement No. 84; and classifies Section 457 Deferred Compensation plans as either a pension plan or other employee benefit plan. The adoption of this statement had no impact on the University's financial statements.

GASB Statement No. 98 establishes the term Annual Comprehensive Financial Report and its acronym ACFR. The new term replaces Comprehensive Annual Financial Report and its acronym in generally accepted accounting principles for state and local governments. The adoption of this statement had no impact on the University's financial statements.

Future Adoption of Accounting Pronouncements

The GASB has issued the following Statements:

- GASB Statement No. 91, *Conduit Debt Obligations* (GASB Statement No. 91), which is effective for periods beginning after December 15, 2021 (as postponed by GASB Statement No. 95), provides a single method for government issuers to report conduit debt obligations and related commitments. GASB Statement No. 91 addresses the variation in practice by: clarifying what is a conduit debt obligation; eliminating the option for government issuers to recognize conduit debt obligations, thereby providing a single method of reporting; broadening the definition of conduit debt obligations to include those for which government issuers make related additional commitments, such as guarantees or moral obligation pledges, or voluntarily agree to make debt service payments or request an appropriation for such payments, if necessary; clarifying how government issuers should account for and report commitments they extend or voluntarily provide, and arrangements associated with conduit debt obligations, which often are characterized in practice as leases, but are not leases for financial reporting purposes; and enhancing note disclosures. Although government issuers will no longer report conduit debt obligations as liabilities, they may need to recognize a liability related to commitments they make or voluntarily provide associated with that conduit debt. GASB Statement No. 91 requires a government issuer to recognize a liability if qualitative factors indicate that it is more likely than not that it will support one or more debt service payments for a conduit debt obligation.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Future Adoption of Accounting Pronouncements (continued)

- GASB Statement No. 94, *Public-Private and Public-Public Partnerships and Availability Payment Arrangement* (GASB Statement No. 94), which is effective for fiscal years beginning after June 15, 2022 and all reporting periods, thereafter, improves financial reporting by addressing issues related to public-private and public-public partnership arrangements (PPPs).

  A PPP is an arrangement in which a government (the transferor) contracts with an operator (a governmental or nongovernmental entity) to provide public services by conveying control of the right to operate or use a nonfinancial asset, such as infrastructure or other capital asset (the underlying PPP asset), for a period of time in an exchange or exchange-like transaction. Some PPPs are service concession arrangements (SCA), in which the operator collects and is compensated by fees from third parties; the transferor determines or has the ability to modify or approve which services the operator is required to provide, to whom the operator is required to provide the services, and the prices or rates that can be charged for the services, and the transferor is entitled to significant residual interest in the service utility of the underlying PPP asset at the end of the arrangement.

  Some PPPs may meet the definition of a lease, in which GASB Statement No. 87 should be followed, if the existing assets of the transferor that are not required to be improved by the operator as part of the PPP arrangement are the only underlying PPP assets and the PPP does not meet the definition of a SCA.

  The PPP term is defined as the period during which the operator has a noncancellable right to use an underlying PPP asset, plus, if applicable, certain periods if it is reasonably certain, based on all relevant factors, that the transferor or the operator either will exercise an option to extend the PPP or will not exercise an option to terminate the PPP.

  The accounting for a PPP is generally that the transferor should recognize an underlying PPP asset as an asset in financial statements using full accrual method. There are instances where a receivable should be recorded rather than an underlying PPP asset. Revenue should be recognized by a transferor in a systematic and rational manner over the PPP term. Governmental fund revenue is recognized in a systematic and rational method over the life of the receivable when a receivable is recorded. If the government is the operator of the PPP, the full accrual method requires an intangible right to use asset be recorded. Certain limitations do apply.

- GASB Statement No. 96, *Subscription-Based Information Technology Arrangements* (GASB Statement No. 96), which is effective for fiscal years beginning after June 15, 2022 and all reporting periods thereafter, provides guidance on the accounting and financial reporting for subscription-based information technology arrangements (SBITAs) for government end users (governments). This statement 1) defines a SBITA; 2) establishes that a SBITA results in a right-to use subscription asset-an intangible asset-and a corresponding subscription liability; 3) provides the capitalization criteria for outlays other than the subscription payments, including implementation costs of a SBITA; and 4) requires note disclosures regarding a SBITA.

Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Future Adoption of Accounting Pronouncements (continued)

- GASB Statement No. 99, *Omnibus 2022*, which establishes or amends accounting and financial reporting requirements for specific issues related to 1) the transition from the London Interbank Offered Rate (LIBOR), the Supplemental Nutrition Assistance Program (SNAP) (formerly, food stamps), nonmonetary transactions, pledges of future revenues, the focus of government-wide financial statements, and terminology which is effective immediately and had not impact on the University's financial statements; 2) leases, public- public and public-private partnerships (PPPs), subscription-based information technology arrangements (SBITAs) which is effective for fiscal years beginning after June 15, 2022 and all reporting periods, thereafter; and 3) financial guarantees and the classification and reporting of derivative instruments which is effective for fiscal years beginning after June 15, 2023 and all reporting periods, thereafter.

- GASB Statement No. 100, *Accounting Changes and Error Corrections-an amendment of GASB Statement No. 62* (GASB Statement No. 100), which is effective for fiscal years beginning after June 15, 2023 and all reporting periods, thereafter, enhances accounting and financial reporting requirements for accounting changes and error corrections to provide more understandable, reliable, relevant, consistent, and comparable information for making decisions or assessing accountability. This statement requires that (a) changes in accounting principles and error corrections be reported retroactively by restating prior periods, (b) changes to or within the financial reporting entity be reported by adjusting beginning balances of the current period, and (c) changes in accounting estimates be reported prospectively by recognizing the change in the current period.

- GASB Statement No. 101, *Compensated Absences* (GASB Statement No. 101), which is effective for fiscal years beginning after December 15, 2023, requires that liabilities for compensated absences be recognized for (1) leave that has not been used and (2) leave that has been used but not yet paid in cash or settled through noncash means.

  A liability should be recognized for leave that has not been used if (a) the leave is attributable to services already rendered, (b) the leave accumulates, and (c) the leave is more likely than not to be used for time off or otherwise paid in cash or settled through noncash means. Leave is attributable to services already rendered when an employee has performed the services required to earn the leave. Leave that accumulates is carried forward from the reporting period in which it is earned to a future reporting period during which it may be used for time off or otherwise paid or settled. In estimating the leave that is more likely than not to be used or otherwise paid or settled, a government should consider relevant factors such as employment policies related to compensated absences and historical information about the use or payment of compensated absences. However, leave that is more likely than not to be settled through conversion to defined benefit postemployment benefits should not be included in a liability for compensated absences.

  This statement requires that a liability for certain types of compensated absences including parental leave, military leave, and jury duty leave-not be recognized until the leave commences and requires that a liability for specific types of compensated absences not be recognized until the leave is used.

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Future Adoption of Accounting Pronouncements (continued)

- The Financial Accounting Standards Board issued Accounting Standards Codification (ASC) ASC No. 842, *Leases*, which is effective to the University's discretely component units on July 1, 2022 and requires the recognition of lease assets and lease liabilities by lessees for those leases classified as operating leases, among other new requirements. Pursuant to the provisions of ASC No. 842, a lessee should recognize in the balance sheet a liability to make lease payments (lease liability) and a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset for the lease term. ASC No. 842 also requires the segregation of right-of-use assets arising from operating and finance (capital) leases in the balance sheet and significantly expands the disclosures related to leases in the financial statements. ASC No. 842 requires lessors to account for leases using an approach that is substantially equivalent to existing guidance for sales-type leases, direct financing leases and operating leases.

The University is evaluating the impact that these statements will have on its financial statements.

2. Going Concern

The University faces significant risks and uncertainties, including liquidity risk, which is the risk of not having sufficient liquid financial resources to meet obligations when they come due. The risks and uncertainties facing the University together with other factors further described below, have led management to conclude that there is substantial doubt as to the ability of the University to continue as a going concern in accordance with GASB Statement No. 56, *Codification of Accounting and Financial Reporting Guidance Contained in the AICPA Statements on Auditing Standards, Going Concern Considerations Section*.

The University is highly dependent on the Commonwealth's appropriations to finance its operations. The financial difficulties being experienced by the Commonwealth resulted in a decrease of appropriations which have significant adverse impacts on the University, given its reliance on the Commonwealth's appropriations and lack of available funding alternatives at reasonable interest rates.

The Commonwealth's Financial Condition

For many years the Commonwealth was facing a fiscal, economic and liquidity crisis, which resulted in significant governmental deficits, an economic recession that has persisted since 2006, liquidity challenges, a high unemployment rate, population decline, and high levels of debt and pension obligations that adversely affected its credit ratings and its ability to obtain financing at reasonable interest rates.

In response to the Commonwealth's fiscal crisis, the United States Congress enacted the U.S. Congress Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act ("PROMESA") establishing the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico (the "Oversight Board").

2. Going Concern (continued)

The Commonwealth's Financial Condition (continued)

PROMESA was signed by the U.S. President on June 30, 2016. PROMESA grants the Commonwealth and its component units, including the University, access to an orderly mechanism to restructure their debts in exchange for significant federal oversight over the Government's finances. In broad terms, PROMESA seeks to provide Puerto Rico with fiscal and economic discipline through the creation of a control board (the Oversight Board), relief from creditor lawsuits through the enactment of a temporary stay on litigation, and two alternative methods to adjust unsustainable debt.

PROMESA contains two methods to adjust Puerto Rico's debts. The first method is a streamlined process to achieve modifications of financial indebtedness with the consent of a supermajority of affected financial creditors (Title VI of PROMESA). This method has benefits such as potential speed relative to a traditional restructuring through a formal in-court process. The second method is a court-supervised debt-adjustment process, which is modeled on Chapter 9 of the U.S. Bankruptcy Code (Title III of PROMESA). This process includes the so-called "cram-down" power, which may provide Puerto Rico with flexibility in debt adjustment, but it also gives the oversight board total control over the adjustment process and includes certain provisions designed to protect creditor interests.

Pursuant to PROMESA and the establishment of the Oversight Board, the United States Congress provided a mechanism to allow for the fiscal and economic discipline that ultimately resulted in the orderly restructuring of the Commonwealth obligations. After years of extensive litigation with creditors, on October 26, 2021, the Commonwealth enacted the Law to End the Bankruptcy of Puerto Rico ("Act No. 53 of 2021") to, among other things, approve the issuance of the New General Obligation Bonds and Contingent Value Instruments (CVIs) necessary to implement the restructuring transactions contemplated in the Seventh Amended Plan of Adjustment. The Title III Court confirmed that version of the plan on January 18, 2022, and it became effective on March 15, 2022. On that date, the Commonwealth emerged from Title III of PROMESA after consummating its Eighth Amended Plan of Adjustment.

Detailed information about the events that remediated the Commonwealth's financial condition and addressed its liabilities are disclosed in the notes of the Commonwealth's 2020 fiscal year audited basic financial statements.

The University Going Concern

The University's High Dependency to Commonwealth Appropriations

The University is highly dependent on the Commonwealth appropriations to finance its operations. Approximately 40% of the University's total revenues (operating revenues and nonoperating revenues, net) are derived from the Commonwealth and other appropriations which amounted to approximately $520.6 million, $597.9 million, and $589.9 million for the years ended June 30, 2022, 2021 and 2020, respectively.

2. Going Concern (continued)

The University Going Concern (continued)

The University's High Dependency to Commonwealth Appropriations (continued)

Appropriations received by the University from the Commonwealth are mainly supported by Act No. 2 of January 20, 1966, as amended. These Commonwealth appropriations support the University's operational expenses. Commencing in fiscal year 2018, the Commonwealth fiscal plans, as certified by the Oversight Board of PROMESA, started to significantly reduce the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University. In accordance with the Commonwealth Budget for the fiscal years 2022, 2021, 2020, 2019 and 2018, as certified by the Oversight Board of PROMESA, the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University amounted to $407.1 million, $501.1 million, $501.1 million, $587.1 million, and $631.2 million, respectively, a decrease of $426.8 million or 50.0% when compared the 2022 Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University with the corresponding Commonwealth appropriations of $833.9 million for fiscal year 2017 and a cumulative decrease of approximately $1.54 billion for the five fiscal year period ended June 30, 2022.

Act No. 53 of 2021 fixed all the Commonwealth's appropriations for the University at $500 million in each of the five fiscal years from 2023 to 2027. For fiscal year 2023, the approved Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University amounted to $441.2 million. After fiscal year 2027, the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University will be indexed to inflation.

The University's Deficit Position and Operating Losses

The University had an unrestricted deficit position and a total net deficit position of approximately $2.53 billion and $1.75 billion, respectively, as of June 30, 2022. The University has had operating losses (without considering nonoperating revenues and expenses such as: Commonwealth appropriations, Federal Pell Grant program and other nonoperating federal grants and other revenues and depreciation, interest, and other expenses and additions to term and permanent endowments) during fiscal years 2022, 2021 and 2020 of $506.0 million, $949.1 million, and $1.23 billion, respectively.

The University's Limited Ability to Raise Operating Revenues

The University has limited ability to raise operating revenues due to the economic and other related challenges of maintaining enrollment and increasing tuition. The University has seen a continuous decline trend in its student enrollment. The student body decreased from 61,747 students in academic year 2016-2017 to 46,810 students in academic year 2021-2022, a decrease of 14,937 students or 20% in the last five years. On a full-time equivalency, based on a course of 24 credits per academic year, the student body decreased from 58,633 students in academic year 2016-2017 to 43,535 students in academic year 2021-2022, a decrease of 15,098 students or 30% in the last five years. In addition, the University is experiencing a decrease in admission for the 2022-2023 academic year, when compared to previous years. This reduction in the student body was mainly caused for the effects of the COVID-19 pandemic and by the emigration of students after the passage of Hurricanes Maria and Irma through the Island of Puerto Rico during September 2017.

2. Going Concern (continued)

The University Going Concern (continued)

The University as a Covered Entity of the Oversight Board of PROMESA

Since October 30, 2016, the University is a covered entity of the Oversight Board created by PROMESA. As a covered entity, the University is required to submit to the Oversight Board of PROMESA an annual individual fiscal plan for its certification, among other things. The University is not a debtor under a Title III case.

The University's Standstill Agreement

On June 29, 2017, the University and the trustee for the University of Puerto Rico University System Refunding Bonds, Series P and Q (the UPR System Revenue Bonds) entered into a standstill agreement (the Standstill Agreement), pursuant to which the University agreed to transfer to a segregated account, for the benefit of the holders of the UPR System Revenue Bonds, certain amounts in respect of revenue pledged for the repayment of the UPR System Revenue Bonds on the condition that during the covered period of the Standstill Agreement the trustee would not institute, commence, or continue any legal proceeding against the University, the Commonwealth, or any of its agencies, instrumentalities, or municipalities thereof, to enforce rights related to UPR System Revenue Bonds. The Standstill Agreement has been subject to eighteen extensions. The latest extension is through May 31, 2023.

Pursuant to the Standstill Agreement, as extended, during the compliance period, holders of the majority in amount of the bonds and the Trustee at the direction of the University's bondholders will negotiate in good faith towards a restructuring of the bonds. In addition, the trustee agreed not to institute or commence certain legal proceedings and the University agreed to transfer the monthly payments of pledged revenues, detailed in Note 13, to the trustee to be applied in accordance with the trust agreement governing the Series P and Q Bonds during the new Compliance Period.

The parties agree to use commercially reasonable efforts during the compliance period to arrive at a permanent resolution of the disputes which have given to the Standstill Agreement, as extended, prior to May 31, 2023.

The Trust Agreements governing the UPR revenue bonds and the DUI's AFICA bonds require a ratio of total pledged revenues plus interest earned on reserve account to principal and interest requirements for the University's bonds of at least 1.5 to 1 (total debt service coverage ratio). At June 30, 2022, the University was in compliance with a total debt service coverage ratio of 4.6 to 1.

Discussions with respect to a consensual restructuring of the University's bonds have occurred but have not been active in the last three years. Presently, the University has complied with and has made all transfers due under the letter agreement, as extended. In addition, the Trustee on behalf of the University has paid as agreed, the scheduled principal and interest payments on the outstanding UPR System Revenue Bonds.

2. Going Concern (continued)

The University Going Concern (continued)

The University's Standstill Agreement (continued)

Refer to Note 13 for certain violations to debt covenants, which in management opinion do not result in events of default, as defined, and further information regarding to the UPR System Revenue Bonds and the DUI AFICA Bonds.

The University's Campuses Heightened Cash Monitoring Payment Method

The eleven campuses of the University are under provisional certifications with the U.S. Department of Education for initial or continued participation in any of the student financial assistance programs authorized by Title IV of the Higher Education Act of 1965, as amended (Title IV HEA Programs). These provisional certifications place the eleven campuses of the University on a heightened cash monitoring payment method which negatively affect the University's liquidity risk. Each campus of the University must first make disbursements to eligible students and parents and pay any credit balances due before it requests or receives funds for those disbursements from the U.S. Department of Education. Expenditures of Federal Awards under Title IV HEA programs amounted to approximately $208 million for the year ended June 30, 2022. The University was in compliance with various program requirements for the year ended June 30, 2022.

The University's Unrestricted Cash Position

The University's unrestricted cash position amounted to approximately $262.5 million (include cash and cash equivalents of $193.8 million and short-term investments of $68.7 million), $88.1 million, $185.2 million, and $281.4 million as of June 30, 2022, 2021, 2020 and 2019, respectively, an increase of $174.4 million in fiscal year 2022 or 198%, a decrease of $97.1 million or 52% in fiscal year 2021 and a decrease of $77.0 million or 42% in fiscal year 2020, for a total decrease of approximately $193.3 million or 69% when compared the University's unrestricted cash position as of June 30, 2021 with the University's unrestricted cash position as of June 30, 2019, a year before the COVID-19 pandemic.

In fiscal year 2022, the University's unrestricted cash position mainly improved because of cash inflows received from various federal funds to help respond to the COVID-19 pandemic and the resulting economic disruption. The University received about $93.6 million in collections of prior year accounts receivable related to CARES Act funds, mainly granted for institutional support for lost revenues (see Note 7). In addition, the University received collections of about $58.0 million of prior year accounts receivable for unpaid contracted medical services from significant settlement agreements reached by the University with three related parties (see Note 8).

2. Going Concern (continued)

The University Going Concern (continued)

The University's Unrestricted Cash Position (continued)

The University's unrestricted cash position deteriorated from fiscal year 2019, a year before the COVID-19 pandemic, to fiscal year 2021, because of the significant reductions in the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University, the significant increase in the University's pension plan contributions and unbalanced budgets. In addition, the University's unrestricted cash position was exacerbated by the effects of the COVID-19 pandemic.

In fiscal year 2021, the University operated with an unbalanced budget of approximately $72 million (including $39 million additional contribution to the University's pension plan because the University did not freeze its current defined pension plan and did not progressively cut accrued benefits in a manner similar to other Commonwealth's pension plans as established in the University's certified fiscal plan for fiscal year 2021 approved by the Oversight Board of PROMESA). The University's certified fiscal plan for fiscal year 2021 was balanced with actual unrestricted cash and cash equivalents at June 30, 2020 that were used to cover operating deficits, including those created by fulfilling increases in the pension liability obligations in the early years of the Plan. Employer's contributions to the University's defined pension plan increased from approximately $74.8 million in fiscal year 2019 to $160.9 million, and $160.0 million in fiscal years 2020 and 2021, respectively.

In fiscal year 2020, the decrease in the University's unrestricted cash position was mainly caused by the following: a decrease of $86.0 million, or 15%, in the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University, which amounted to approximately $501.1 million and $587.1 million for the years ended June 30, 2020 and 2019, respectively; a significant increase of $86.0 million, or 15%, in the University contributions to its pension plan, the University's Retirement System; and, the University's certified fiscal plan for fiscal year 2020 was balanced with actual unrestricted cash and cash equivalents of approximately $84.8 million at June 30, 2019 that were used to cover operating deficits, including those created by fulfilling increases in the pension liability obligations in the early years of the Plan.

The University's Bonds Credit Risk

The UPR System Revenue Bonds and the DUI AFICA Bonds are only currently rated "CC", with negative outlook, by Standard & Poor's Global Ratings (S&P). On July 20, 2021, Moody's Investors Service ("Moody's") withdrew the general obligation and related ratings of the Commonwealth of Puerto Rico, including all ratings on the Puerto Rico Aqueduct and Sewer Authority, the Puerto Rico Electric Power Authority, the Puerto Rico Building Authority, the Puerto Rico Highway and Transportation Authority, the University of Puerto Rico, including the DUI's AFICA Bonds, and other public corporations for business reasons. At the time of the withdrawal, Puerto Rico's general obligation rating was "Ca", and the outlook was negative. The Moody's withdrawal actions are not related to the current ongoing restructuring processes under the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act (PROMESA).

2. Going Concern (continued)

The University Going Concern (continued)

The University's Bonds Credit Risk (continued)

An obligation rated "CC" by S&P is currently highly vulnerable to nonpayment. The "CC" rating is used when a default has not yet occurred, but S&P expects default to be a virtual certainty, regardless of the anticipated time to default. With this bond credit risk rating, the University lack of available funding alternatives at reasonable interest rates.

Given the high dependency of the University on the Commonwealth appropriations and lack of available financing sources at reasonable interest rates, the University's financial condition and liquidity is being adversely affected. Consequently, the University may not be able to avoid future defaults on its obligations. Management has plans to address the University's liquidity situation and continue providing services. However, there can be no assurance that the Commonwealth will be able to continue to provide adequate appropriations or funding alternatives or that the affiliated or unaffiliated creditors will be able and willing to refinance or modify the terms of the University's obligations, that management's current plans to repay or refinance the obligations or extend their terms will be achieved or that certain services will not have to be terminated, curtailed or modified. These conditions raise substantial doubt about the University's ability to continue as a going concern.

The University Management Fiscal Plan

The Oversight Board of PROMESA has certified the fiscal plans for the University since 2017. Considering the many variables in the forecasts, the Oversight Board of PROMESA has chosen to annually update and certify a Fiscal Plan for accuracy and to serve as the most updated information for the purposes of certifying an annual budget. The University's Fiscal Plans, in accordance with PROMESA, have outlined a path to achieve fiscal responsibility, maintain access to capital markets, and provide adequate funding for the University's Retirement System.

The Oversight Board of PROMESA recognizes that the University has made progress on implementing some measures for fiscal years 2022, 2021 and 2020, for example the University increased undergraduate and most graduate tuition costs. However, on other measures, the University is in the process to comply with previous fiscal plan requirements. For example, the University is in the process to: (1) reform its pension plan, (2) adjust benefits to sustainable levels, and (3) implement adjustment measures to capture the required procurement savings.

On May 27, 2021, the Oversight Board certified a new fiscal plan for the University for fiscal years 2022 to 2026 (the "UPR 2021 Fiscal Plan"). On March 24, 2022, the Governing Board of the University approved the University's Fiscal Plan for the fiscal years 2023 to 2027. However, the Oversight Board determined that it did not reflect a compliant budget for fiscal year 2023, as required by PROMESA. On June 30, 2022, the Oversight Board certified a new fiscal plan for the University for fiscal year 2023 (the "UPR 2022 Fiscal Plan").

2. Going Concern (continued)

The University Management Fiscal Plan (continued)

The certified fiscal plans for the University include four core elements centered primarily on improving operations and increasing revenues, while maintaining student access and experience benefits from the improved university system:

- Operational efficiencies: The University's existing operational model, with eleven semiautonomous campuses, creates unnecessary complexity and drives higher costs. The UPR 2021 Fiscal Plan continues to identify personnel and non-personnel efficiencies, prioritizing the latter, to make sure all campuses remain operational while reinvesting in core faculty. The UPR 2021 Fiscal Plan calls for a 2% decrease in total operating disbursements between fiscal years 2023 and 2026. These cost reductions are paired with operational improvements, such as the transition to shared administrative service hubs and an optimization of academic offerings-pairing resources with greatest academia needs. The fiscal plan mainly includes the following expense measures:

    - Attrition: lower overall headcount via means of attrition by reducing non-faculty and other administrative personnel, including trust and senior positions. Increase faculty in order to maintain the highest level of institutional quality.
    - Centralized procurement efforts and contract negotiations.
    - Benefits adjustments: reduce the employer monthly contribution to the medical insurance plans to $390 per month to each faculty members and to $125 per month to each non-faculty members plans, while keeping baseline contributions to employees with preexisting conditions; and reduce prospective pay out of non-payroll compensation (e.g., sick days, union charges).

- Revenue enhancement: The certified fiscal plans for the University aims to maximize opportunities to increase revenue from non-tuition sources: federal grants and awards, intellectual property and patent monetization, and ancillary service fees for providing training to external institutions.

    - Non-tuition sources: maximizing opportunities to increase revenue from non-tuition sources such as: federal grants and awards, intellectual property, and patent monetization, increase in dues and charges and ancillary service fees for providing training to external institutions. The University will receive approximately $12 million, net of corresponding expenses, per year from fiscal years 2023 to 2026 by offering tutorial and training services to the Puerto Rico Department of Education and other government agencies.

    - Tuition sources:

        - Gradual increase in the undergraduate student cost as previously certified from $124 per credit in fiscal year 2021 to: $145 per credit in fiscal year 2022; and, $157 per credit in fiscal year 2023. After fiscal year 2023, tuition will be indexed to public 4-year tuition inflation (estimated to be 3.1% for fiscal year 2024).

2. Going Concern (continued)

The University Management Fiscal Plan (continued)

- Increase cost per credit for graduate programs to be more in line with Puerto Rico and United States of America benchmarks, indexing the increase first to the average public higher education tuition growth over the past decade (3.1%), then to the Puerto Rico inflation (1%).

- Pension reform: The University's pension fund faces significant challenges, with about 47% of liabilities unfunded as of June 30, 2022. PROMESA requires that the Commonwealth's pension systems, including the University's pension plan to be adequately funded and responsibly managed. The UPR 2021 Fiscal Plan outlines options to ensure pension obligations can be paid without requiring significantly higher revenues or lower expenses, while still allowing the University to achieve operating surplus (pre-debt service) within the fiscal plan period.

  Accordingly, the UPR 2021 Fiscal Plan requires the University to make full actuarially required contribution to its pension plan. The University's contributions to its pension plan amounted to $160.9 million in fiscal year 2020, $160.0 million in fiscal year 2021 and $161.6 million in fiscal year 2022. The Oversight Board of PROMESA offered the University the following options:

  - Option 1: freeze its current defined benefit plan and move to a defined contribution plan without cutting accrued benefits.
  - Option 2: freeze its current defined benefit plan, move to a defined contribution plan, and progressively cut accrued benefits in a manner similar to other Commonwealth's pension plans. Eliminate $250 minimum benefit and $400 holiday bonus. This option does not require additional savings or revenue measures to this Fiscal Plan. This is the option presented in this fiscal plan.

  The Oversight Board of PROMESA strongly believes that Option 2 is the most responsible course of action for the University. If the University's pension plan remains in its current status and no measures are implemented, the University will need to find additional savings above what is presented in the certified fiscal plans to avoid operating at a deficit and maintain the solvency of its retirement system.

  The University has already taken a significant step forward by certifying a plan for a pension plan reform, which includes a 30-year closed amortization and a level dollar funding contribution. In its plan, the University closes the plan to new members and moves them to a defined contribution plan. The University pension plan was closed to new employees effective May 1, 2023. Vested and non-vested participants will continue to accrue benefits. In addition, the University's plan reduces future pension liability risk due to the closing of the pension plan, nonetheless; the University has not taken a decision over the options presented by the Oversight Board of PROMESA.

2. Going Concern (continued)

The University Management Fiscal Plan (continued)

- Fiscal governance and controls: The University has been facing difficulties with maintaining an adequate central control and transparency of campus finances. The UPR 2021 Fiscal Plan includes fiscal governance reforms such as cross-campus and component unit controls on how revenues are collected, and expenditures reported.

With the UPR 2021 and 2022 Fiscal Plans measures, including the reduction in the Government appropriations, the University would have operational deficits (post contractual debt service) from fiscal year 2023 through fiscal year 2026.

There is no certainty that the UPR 2022 Fiscal Plan or any subsequently certified fiscal plan for the University will be fully implemented or if implemented will ultimately provide the intended results. All these plans and measures, and the University's ability to reduce its deficit and to achieve a balanced budget in the future fiscal years depends on a number of factors and risks, some of which are not wholly within its control. As such, management does not believe that its ability to continue as a going concern has been fully alleviated.

3. Combining Financial Information of the Discretely Presented Component Units

The following table presents the combining statements of net position of the discretely presented component units as of June 30, 2022 (expressed in thousands):

	SMU	UPRPS	MCC	Total
Assets				
Current assets:				
Cash and cash equivalents	$ 17,077	$ 1,120	$ 204	$ 18,401
Restricted cash and cash equivalents	2,057	113	–	2,170
Accounts receivable, net	8,473	23	261	8,757
Due from Federal Government	–	318	–	318
Due from the University of Puerto Rico	869	367	–	1,236
Inventories	1,052	–	–	1,052
Other assets	641	37	113	791
Total current assets	30,169	1,978	578	32,725
Noncurrent assets:				
Restricted investments	–	–	15	15
Due from the Commonwealth of Puerto Rico	281	–	–	281
Capital assets:				
Other nondepreciable assets	4,606	–	–	4,606
Depreciable assets (net of accumulated depreciation and amortization)	14,003	212	954	15,169
Total noncurrent assets	18,890	212	969	20,071
Total assets	49,059	2,190	1,547	52,796
Liabilities				
Current liabilities:				
Accounts payable and accrued liabilities	5,686	423	39	6,148
Unearned revenue- advances from federal grants	2,057	–	–	2,057
Current portion of long-term debt - notes payable and others	2,644	21	48	2,713
Due to the University of Puerto Rico	4,740	488	–	5,228
Other current liabilities - compensated absences	772	59	–	831
Total current liabilities	15,899	991	87	16,977
Noncurrent liabilities:				
Long-term debt, net of current portion - notes payable and others	4,984	69	244	5,297
Other long-term liabilities - claims liability	2,447	–	–	2,447
Total noncurrent liabilities	7,431	69	244	7,744
Total liabilities	23,330	1,060	331	24,721
Net position				
Net investment in capital assets	16,212	121	691	17,024
Restricted, expendable- Other	–	–	15	15
Unrestricted	9,517	1,009	510	11,036
Total net position	$ 25,729	$ 1,130	$ 1,216	$ 28,075

3. Combining Financial Information of the Discretely Presented Component Units (continued)

The following table presents the combining statements of revenues, expenses, and changes in net position of the discretely presented component units for the year ended June 30, 2022 (expressed in thousands):

	SMU	UPRPS	MCC	Total
Revenues				
Operating revenues:				
Net patient services revenue and other	$ 55,545	$ –	$ –	$ 55,545
Other operating revenues	1,907	3,373	765	6,045
Total operating revenues	57,452	3,373	765	61,590
Operating expenses:				
Salaries:				
Exempt staff	5,093	–	–	5,093
Nonexempt wages	13,021	723	189	13,933
Benefits	3,028	174	44	3,246
Supplies and other services	25,860	2,601	368	28,829
Utilities	3,522	99	3	3,624
Depreciation and amortization	2,788	41	58	2,887
Other expenses	1,368	90	–	1,458
Total operating expenses	54,680	3,728	662	59,070
Operating income (loss)	2,772	(355)	103	2,520
Nonoperating revenues (expenses):				
CARES Act federal grants	2,558	319	–	2,877
Other federal grants	–	–	38	38
Net investment income	–	1	–	1
Interest on capital assets - related debt	(251)	(1)	(27)	(279)
Net nonoperating revenues	2,307	319	11	2,637
Change in net position	5,079	(36)	114	5,157
Net position:				
Beginning of year	20,650	1,166	1,102	22,918
End of year	$ 25,729	$ 1,130	$ 1,216	$ 28,075

4. Cash and Cash Equivalents

The University's cash and cash equivalents as of June 30, 2022 consisted of the following (expressed in thousands):

	Unrestricted	Restricted	Total
The University Only			
Cash:			
Cash on hand	$ 289	$ –	$ 289
Deposit accounts with commercial banks in Puerto Rico	140,676	5,237	145,913
Total cash	140,965	5,237	146,202
Cash equivalents:			
Deposit accounts with:			
Commercial banks in Puerto Rico	52,121	192,956	245,077
Commercial banks in USA	172	–	172
Money market funds	–	6,586	6,586
Total cash equivalents	52,293	199,542	251,835
Total University's cash and cash equivalents	193,258	204,779	398,037
DUI			
Deposit accounts with commercial banks in Puerto Rico	–	56	56
Total DUI cash and cash equivalents	–	56	56
MSRC			
Deposit accounts with commercial banks in Puerto Rico	536	–	536
Total MSRC cash and cash equivalents	536	–	536
Total Primary Government	$ 193,794	$ 204,835	$ 398,629
Current portion	$ 193,794	$ 40,136	$ 233,930
Noncurrent portion	–	164,699	164,699
Total	$ 193,794	$ 204,835	$ 398,629

The University Only

Custodial credit risk related to deposits is the risk that in the event of a financial institution failure, the University's deposits might not be recovered. The University and some of its discretely presented component units (SMU and MSRC) are authorized to deposit only in institutions approved by the Department of the Treasury of the Commonwealth of Puerto Rico ("Treasury"), and such deposits are maintained in separate bank accounts in the name of the University and its discretely presented component units. Such authorized depositories collateralize the amount deposited in excess of the federal depository insurance of $250,000 with securities that are pledged with the Department of the Treasury. There is no formal policy for custodial credit risk for cash accounts opened with commercial banks outside of Puerto Rico. The balances in money market funds which amounted to approximately $6,586,000 at June 30, 2022, are uninsured and uncollateralized. These deposits are exposed to custodial credit risk.

4. Cash and Cash Equivalents (continued)

The University Only (continued)

Restricted cash and cash equivalents of the University's permanent endowment funds amounted to approximately $171,199,000 as of June 30, 2022 (refer to Note 5). Other restricted cash equivalents amounted to approximately $33,580,000 as of June 30, 2022, and mainly include approximately $32,495,000 of unearned cash advances from Commonwealth's grants and contracts and $346,000 of funds held in the construction fund as of June 30, 2022.

Restricted cash and cash equivalents of the University's permanent endowment funds includes approximately $157,581,000 from Commonwealth appropriations received for a new UPR Endowment Fund during fiscal year 2022. In fiscal year 2022, the Commonwealth appropriated amounts for a new UPR Endowment Fund for the benefit of the students of the University as required by Act No. 4 of 2022, "Law of the Scholarship Fund to Mitigate the Increase in Tuition Costs of the Fiscal Plan". These Commonwealth appropriations amounted to approximately $162,541,000 for the year ended June 30, 2022, of which $5,000,000 were distributed through student scholarships as permitted by the Act 4 of 2022.

As of June 30, 2022, the University's cash deposited in the banks amounted to approximately $409,489,000.

Blended Component Units' Cash and Cash Equivalents

Blended component units' cash and cash equivalents as of June 30, 2022 amounted to approximately $592,000, and mainly consisted of cash accounts in Puerto Rico commercial banks. DUI's deposits are insured up to $250,000 per bank by the federal depository insurance and the excess over the federal depository insurance is uncollateralized. MSRC's deposits are insured up to $250,000 per bank by the federal depository insurance and the excess over the federal depository insurance is collateralized. As of June 30, 2022, blended component units' cash deposited in the banks amounted to approximately $614,000. As of June 30, 2022, the blended component units' cash deposited in the banks was insured by the federal depository insurance and/or collateralized.

Discretely Presented Component Units' Cash and Cash Equivalents

The discretely presented component units' cash and cash equivalents as of June 30, 2022, amounted to approximately $20,571,000, and mainly consisted of cash on hand and cash accounts in Puerto Rico commercial banks. As of June 30, 2022, the discretely presented component units' cash deposited in the banks amounted to approximately $20,564,000. The discretely presented component units' uninsured and uncollateralized cash and cash equivalents that were exposed to custodial credit risk amounted to approximately $996,000 as of June 30, 2022.

5. Investments

The University's investments held at June 30, 2022, are summarized in the following table (expressed in thousands):

	Restricted Investments in:						
	Permanent Endowment Funds	Sinking Funds	Healthcare Deferred Compensation Plan	Construction Fund	Others	Unrestricted Investments	Total
University:							
U.S. Treasury securities:							
Bills	$ 6,299	$ –	$ –	$ –	$ –	$ 68,713	$ 75,012
Notes	15,831	–	–	–	–	519	16,350
Bonds	3	–	–	–	–	1,063	1,066
U.S. sponsored agencies bonds and notes:							
Federal Farm Credit Bank (FFCB)	307	–	–	–	–	–	307
Federal Home Loan Bank (FHLB)	427	–	–	–	–	–	427
Federal National Mortgage Association (FNMA)	1,274	–	–	–	–	–	1,274
Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC)	784	–	–	–	–	–	784
Tennesse Valley Authority (TVA)	2,569	–	–	–	–	–	2,569
U.S. municipal bonds	–	–	–	–	–	1,260	1,260
Mortgage-backed securities:							
Government National Mortgage Association (GNMA)	1,152	–	–	–	–	–	1,152
FNMA	6,730	–	–	–	–	–	6,730
FHLMC	10,487	–	–	–	–	–	10,487
Small Business Administration (SBA)	1,163	–	–	–	–	–	1,163
Commercial	19	–	–	–	–	–	19
Asset-backed securities	1,408	–	–	–	–	–	1,408
Corporate bonds	17,773	–	–	–	–	–	17,773
Nonparticipating guaranteed investment contracts	–	–	62,333	–	–	–	62,333
Certificates of deposit	153	–	–	–	5	–	158
Money market funds and others	–	43,440	–	–	–	–	43,440
External investment pools	–	–	20,390	–	–	110	20,500
Common stock and convertibles	52,912	–	100	–	–	361	53,373
Total University's investments	119,291	43,440	82,823	–	5	72,026	317,585
DUI:							
U.S. sponsored agency notes - FNMA	–	5,848	–	–	–	–	5,848
Money market funds	–	7,423	–	3,196	–	–	10,619
Total DUI's Investments	–	13,271	–	3,196	–	–	16,467
Total Primary Government	$ 119,291	$ 56,711	$ 82,823	$ 3,196	$ 5	$ 72,026	$ 334,052
Current portion	$ 149	$ 56,711	$ –	$ 3,196	$ 5	$ 70,656	$ 130,717
Noncurrent portion	119,142	–	82,823	–	–	1,370	203,335
Total	$ 119,291	$ 56,711	$ 82,823	$ 3,196	$ 5	$ 72,026	$ 334,052

Restricted Investments in Sinking Funds

The University and DUI are required to maintain sinking funds held by trustees for the retirement of the "University System Revenue Bonds" and the "DUI AFICA Bonds". The Trustees shall, upon the receipt of the pledged revenues, make deposits to the credit of the sinking fund accounts.

The University's funds held by trustee at June 30, 2022 amounted to approximately $43,440,000 and consisted of money market funds.

DUI's funds held by trustee at June 30, 2022 amounted to approximately $13,271,000 and consisted of money market funds and a U.S. sponsored agency note (Federal National Mortgage Association discounted note) purchased with remaining maturities of six months or less.

5. Investments (continued)

Restricted Investments in Construction Fund

Although the construction of Plaza Universitaria project was terminated in September 2006, DUI maintains a Construction Fund account held by trustee, related to the issuance of the AFICA bonds. As of June 30, 2022, the account balance amounted to approximately $3,196,000 and consisted of a money market fund.

Restricted Investments in Permanent Endowment Funds

Restricted investments held in the University's permanent endowment funds at June 30, 2022 amounted to approximately $119,291,000. The corpus of these funds may not be expended and must remain with the University in perpetuity. Only the earnings from these funds may be expended.

For each permanent endowment fund, the University is mainly authorized by the donor to invest a percentage of total assets, with certain limitations, in the following types of investments: not less than 50% and no more than 80% in fixed income securities and not less than 20% and no more than 50% in equity securities. No international equity, private equity, and non-U.S. income security investments other than foreign government bonds are held by the University.

If a donor has not provided specific instructions, state law permits the Governing Board to authorize for expenditure the net appreciation (realized and unrealized) of the investments of endowment funds. When administering its power to spend net appreciation, the Governing Board is required to consider the University's "long- and short-term needs, present and anticipated financial requirements, expected total return on its investments, price-level trends, and general economic conditions". Any net appreciation that is spent must be used for the purposes for which the endowment was established.

As of June 30, 2022, almost all the donors of the University's endowment funds only authorize the realized portion of the net appreciation of their investments (including interest and dividend income on investment and cash equivalents) to be spent in amounts that range from 75% to 100% in accordance with the donor specific instructions. Unrealized net appreciation on investments of the endowment funds is not available for authorization for expenditure by the Governing Board. As of June 30, 2022, net appreciation of approximately $6,655,000 was restricted to specific purposes.

Investments Designated to Fund the University's Healthcare Deferred Compensation Plan

Investments designated to fund the University's Healthcare Deferred Compensation Plan, which mainly consisted of external investment pools, nonparticipating guaranteed investment contracts and money market funds amounted to approximately $82,823,000 as of June 30, 2022. At the participant's election, such amounts may be invested in mutual funds, which represent varying levels of risk and return. The deferred compensation is not available to participant until termination, retirement, death, or unforeseeable emergency. These investments are (until paid or made available to the participant or other beneficiary) solely the property and rights of the University, subject only to the claims of the University's general creditors in the event of the University's insolvency, as defined in the Trust Agreements. Participants' rights under the plan are equal to that of general creditors of the University in an amount equal to the fair value of the deferred account for each participant.

5. Investments (continued)

Investments Designated to Fund the University's Healthcare Deferred Compensation Plan (continued)

Investments designated to fund the University's Healthcare Deferred Compensation Plan include the Voya Retirement Insurance and Annuity Company ("Voya") Fixed Account, a nonparticipating guaranteed investment contract, which amounted to approximately $62,333,000 as of June 30, 2022.

Credit Risk

Issuer credit risk is the risk that an issuer or other counterparty to an investment will not fulfill its obligations. All of the University's investments in U.S. Treasury securities and mortgage-backed securities guaranteed by the Government National Mortgage Association carry the explicit guarantee of the U.S. government.

As of June 30, 2022, the University's credit quality distribution for securities is as follows (expressed in thousands):

	Carrying Value	Quality Rating						
		AAA	AA+ to AA	A+ to A-	BBB+ to BBB-	BB-	Not Rated	No Risk
U.S. Treasury securities:								
Bills	$ 75,012	$ –	$ –	$ –	$ –	$ –	$ –	$ 75,012
Notes	16,350	–	–	–	–	–	–	16,350
Bonds	1,066	–	–	–	–	–	–	1,066
U.S. sponsored agencies bonds and notes:								
FFCB	307	–	307	–	–	–	–	–
FHLB	427	–	427	–	–	–	–	–
FNMA	7,122	305	6,817	–	–	–	–	–
FHLMC	784	134	650	–	–	–	–	–
TVA	2,569	280	2,289	–	–	–	–	–
U.S. municipal bonds	1,260	–	716	287	126	131	–	–
Mortgage-backed securities:								
GNMA	1,152	–	–	–	–	–	–	1,152
FNMA	6,730	6,652	78	–	–	–	–	–
FHLMC	10,487	10,160	327	–	–	–	–	–
SBA	1,163	–	–	–	–	–	–	1,163
Commercial	19	–	19	–	–	–	–	–
Asset-backed securities	1,408	1,408	–	–	–	–	–	–
Corporate bonds	17,773	2,066	3,409	12,298	–	–	–	–
Nonparticipating guaranteed investment contracts	62,333	–	–	62,333	–	–	–	–
Certificates of deposit	158	–	–	–	–	–	158	–
Money market funds	54,059	10,619	–	43,440	–	–	–	–
Total interest-earning securities	260,179	$ 31,624	$ 15,039	$ 118,358	$ 126	$ 131	$ 158	$ 94,743
External investment pools	20,500							
Common stock and convertibles	53,373							
Total	$ 334,052							

5. Investments (continued)

Custodial Credit Risk

Custodial credit risk related to investments is the risk that, in the event of failure of the counterparty to a transaction, the University and DUI may not be able to recover the value of the investment or collateral securities that are in the possession of an outside party. The balances in certificates of deposit of approximately $158,000 at June 30, 2022 is uninsured and uncollateralized. These deposits are exposed to custodial credit risk. At June 30, 2022, the custody of these investments is held by the trust departments of commercial banks in the name of the University and DUI and the portfolios are managed by brokerage firms.

Impaired Deposits with Governmental Bank

Deposits held with the Government Development Bank for Puerto Rico (GDB), a discretely presented component unit of the Commonwealth of Puerto Rico, amounted to approximately $7,125,000 as of June 30, 2022. GDB faces significant risks and uncertainties, and it currently does not have (and is not expected to have) sufficient liquid financial resources to meet its obligations in full. On March 23, 2018, GDB ceased its operations, and it is currently winding down in an orderly fashion under Title VI of PROMESA. At June 30, 2022, the entire balance of the deposits held with GDB was considered not realizable.

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that changes in interest rates will adversely affect the fair value of an investment. Generally, the longer the maturity of an investment, the greater the sensitivity of its fair value is to changes in market interest rates. Expected maturities will differ from contractual maturities, because counterparties may have the right to call or prepay obligations with or without call or prepayment penalties. No investment in any one issuer other than the US Bank money market account (approximately $43,440,000) and the Voya Retirement Insurance and Annuity Company Fixed Account (a nonparticipating guaranteed investment contract) (approximately $62,333,000), represented 5% or more of the total investment portfolio at June 30, 2022.

At June 30, 2022, the University had variable rate interest investments amounting to approximately $4,248,000.

5. Investments (continued)

Interest Rate Risk (continued)

The following table summarizes the type and maturity of investments held by the University at June 30, 2022 (expressed in thousands):

	Within One Year	After One to Five Years	After Five to Ten Years	After Ten Years	No Stated Maturity Date	Total Fair Value
U.S. Treasury securities:						
Bills	$ 75,012	$ –	$ –	$ –	$ –	$ 75,012
Notes	519	6,766	9,065	–	–	16,350
Bonds	545	521	–	–	–	1,066
U.S. sponsored agencies bonds and notes:						
FFCB	–	307	–	–	–	307
FHLB	–	130	297	–	–	427
FNMA	5,848	425	849	–	–	7,122
FHLMC	–	784	–	–	–	784
TVA	50	1,952	567	–	–	2,569
U.S. municipal bonds	–	820	181	259	–	1,260
Mortgage-backed securities:						
GNMA	–	99	382	671	–	1,152
FNMA	11	434	1,678	4,607	–	6,730
FHLMC	2,350	2,981	3,446	1,710	–	10,487
SBA	–	–	433	730	–	1,163
Commercial	19	–	–	–	–	19
Asset-backed securities	–	1,408	–	–	–	1,408
Corporate bonds	1,114	10,179	6,480	–	–	17,773
Nonparticipating guaranteed investment contracts	–	62,333	–	–	–	62,333
Certificates of deposit	158	–	–	–	–	158
Money market funds	54,059	–	–	–	–	54,059
External investment pools	121	370	439	–	19,570	20,500
Common stock and convertibles	–	–	–	–	53,373	53,373
Total	$ 139,806	$ 89,509	$ 23,817	$ 7,977	$ 72,943	$ 334,052

Fair Value Hierarchy

The University categorizes its fair value measurements within the fair value hierarchy established by generally accepted accounting principles. The hierarchy is based on the valuation inputs used to measure fair value of the assets. Level 1 inputs are quoted prices in an active market for identical assets; Level 2 inputs are significant other observable inputs; and Level 3 inputs are significant unobservable inputs (the University does not value any of its investments using level 3 inputs). Investments in nonparticipating guaranteed investment contracts, certificates of deposit and money market funds and others amounting to approximately $116,550,000 as of June 30, 2022, are not classified in the fair value hierarchy below because they are carried at cost.

5. Investments (continued)

Fair Value Hierarchy (continued)

The following is a summary of the fair value hierarchy of the fair value of investments of the University as of June 30, 2022 (expressed in thousands):

Investments by Fair Value Level	Total	Fair Value Measurements Using: Quoted Prices in Active Markets for Identical Assets (Level 1)	Fair Value Measurements Using: Significant Other Observable Inputs (Level 2)
U.S. Treasury securities:			
Bills	$ 75,012	$ 75,012	$ –
Notes	16,350	16,350	–
Bonds	1,066	1,066	–
U.S. sponsored agencies bonds and notes:			
FFCB	307	–	307
FHLB	427	–	427
FNMA	7,122	–	7,122
FHLMC	784	–	784
TVA	2,569	–	2,569
U.S. municipal bonds	1,260	–	1,260
Mortgage-backed securities:			
GNMA	1,152	–	1,152
FNMA	6,730	–	6,730
FHLMC	10,487	–	10,487
SBA	1,163	–	1,163
Commercial	19	–	19
Asset-backed securities	1,408	–	1,408
Corporate bonds	17,773	–	17,773
Common stock and convertibles	53,373	53,373	–
Total Investments by Fair Value Level	197,002	$ 145,801	$ 51,201
External investment pools measured at Net Asset Value (NAV) (or its equivalent)	20,500		
Total Investments Measured at Fair Value	$ 217,502		

Investments classified in Level 1 of the fair value hierarchy are valued using prices quoted in active markets.

Investment income securities, including U.S. sponsored agencies bonds and notes, U.S. municipal bonds, foreign government bonds, mortgage-backed securities, asset-backed securities, and corporate bonds, classified in Level 2 of the fair value hierarchy are valued using matrix pricing techniques maintained by various pricing vendors. Matrix pricing is used to value securities based on the securities' relationship to benchmark quoted prices. Fair value is defined as the quoted market value on the last trading day of the period. These prices are obtained from various pricing sources by our custodian bank.

5. Investments (continued)

Fair Value Hierarchy (continued)

The University holds shares or interests in investment companies where the fair value of the investments are measured on a recurring basis using net asset value per share (or its equivalent) of the investment companies as a practical expedient. Investments measured at NAV (or its equivalents) mainly include opened mutual funds held in an insurance company separated account. The fair value of the account's assets is based on the NAVs of the mutual fund investments. The NAV is calculated daily upon close of the New York Stock Exchange and is based on the fair values of the underlying securities.

Discretely Presented Component Units' Investments

The MCC's restricted investment in a certificate of deposit with a local commercial bank amounted to $15,000 as of June 30, 2021. This investment was opened in fiscal year 2021 and it is pledged to a long-term note payable with a local commercial bank. The certificate of deposit is insured up to $250,000 by the federal depository insurance. The certificate of deposit is carries at cost, matures within one to five years (on January 31, 2025) and is an unrated security for purposes of credit risk.

6. Accounts Receivable

The University's accounts receivable, net of allowance for doubtful accounts as of June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

	Gross Balance	Allowance	Net Balance
Due from medical plans	$ 128,156	$ (121,456)	$ 6,700
Student tuition and fees	12,425	(9,538)	2,887
Other	18,823	(15,378)	3,445
Total accounts receivable	159,404	(146,372)	13,032
Due from Federal Government (see Note 7)	49,034	–	49,034
Due from related parties (see Note 8)	38,550	(27,811)	10,739
Total	$ 246,988	$ (174,183)	$ 72,805

6. Accounts Receivable (continued)

Component Units

The Component Units' accounts receivable, net of allowance for doubtful accounts as of June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

	Gross Balance	Allowance	Net Balance
The Hospital:			
Patient accounts	$ 41,488	$ (33,030)	$ 8,458
Others	770	(755)	15
Total the Hospital	42,258	(33,785)	8,473
UPRPS - others	23	–	23
MCC - others	272	(11)	261
Total	42,553	(33,796)	8,757
Due from Federal Government- UPRPS (see Note 7)	318	–	318
Due from the University of Puerto Rico - The Hospital	869	–	869
Due from the University of Puerto Rico - UPRPS	367	–	367
Due from the Commonwealth of Puerto Rico - The Hospital	281	–	281
Total	$ 44,388	$ (33,796)	$ 10,592

7. Federal Government Grants and Contracts

The University

The University's due from Federal Government as of June 30, 2022 is as follows (expressed in thousands):

CARES Act grants, mainly for institutional support	$ 11,510
FEMA grants for disaster-relief	4,894
Others, mainly research activity grants and contracts	32,630
Total	$ 49,034

The University's grants and contracts from the Federal Government are mainly related to: (1) grants and contracts for research activity in the Sciences, Health Sciences, Engineering, Technology, and the Arts; (2) Federal Pell Grant program; (3) CARES Act grants; and (4) the Federal Emergency Management Agency (FEMA) grants.

Grants and contracts awarded by federal and other sponsors, which are generally considered non-exchange transactions restricted by sponsors for certain purposes, are recognized as revenue when qualifying expenditures are incurred and conditions under the agreement are met.

7. Federal Government Grants and Contracts (continued)

The University (continued)

Substantially all federal grants and contracts are subject to financial and compliance audits by the grantor agencies of the federal government. Such federal agencies have the authority to recoup, as well as to limit, suspend, or terminate the federal financial assistance programs. If any unallowed cost is detected as a result of such compliance audits, the University may be required to reimburse such amounts to the corresponding federal agencies from its own non-federal resources. Disallowances, if any, as a result of these audits may become liabilities of the University. The University management believes that no material disallowances will result from audits by the grantor agencies (see Note 15).

The University's nonoperating revenues from federal grants for the years ended June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

Federal Pell Grant program:	
Tuition costs	$ 109,045
Student financial aids	40,781
Total Federal Pell Grant program	149,826
CARES Act grants:	
Student financial aids	115,066
Institutional support	179,045
Total CARES Act grants	294,111
FEMA grants for disaster-relief	696
Total	$ 444,633

Federal Pell Grant Program

Federal Pell Grants are direct grants awarded by U.S. Department of Education through participating institutions, likes the University, to students with financial need who have not received their first bachelor's degree or who are enrolled in certain postbaccalaureate programs that lead to teacher certification or licensure. Participating institutions either credit the Federal Pell Grant funds to the student's school account, pay the student directly (usually by check) or combine these methods. Students must be paid at least once per term (semester, trimester, or quarter); schools that do not use formally defined terms must pay the student at least twice per academic year.

Grant amounts are dependent on: the student's expected family contribution (EFC); the cost of attendance (as determined by the institution); the student's enrollment status (full-time or part-time); and whether the student attends for a full academic year or less. Financial need is determined by the U.S. Department of Education using a standard formula, established by U.S. Congress. The Pell Grant maximum annual amount was $6,495 per student in fiscal year 2022.

7. Federal Government Grants and Contracts (continued)

CARES Act Grants

The Federal Government has approved several economic stimulus measures, including the Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act (the "CARES Act") to provide economic relief from the COVID-19 pandemic.

The University used the awards for financial aid grants to students, student support activities, and to cover a variety of institutional costs, reimbursement for expenses already incurred, technology costs associated with a transition to distance education, faculty and staff trainings, and payroll.

Among the allowable uses of the awards are: to support students with exceptional needs; to help retain students by providing academic or mental health support systems for students; to reengage students by discharging student debts at their institution accrued during the pandemic so students can re-enroll, continue their education, or obtain their official transcript to continue their education, transfer to another postsecondary institution, and/or secure employment; to implement evidence-based practices to monitor and suppress coronavirus in accordance with the public health guidelines; to use the institutional portion of their awards to cover a variety of institutional costs, including lost revenue, reimbursement for expenses already incurred, technology costs associated with a transition to distance education, faculty and staff trainings, and payroll; and to use a portion of their institutional award to conduct direct outreach to financial aid applicants about the opportunity to receive a financial aid adjustment due to recent unemployment of a family member or of the independent student.

The first funding was allocated to the Higher Education Emergency Relief Fund I by the CARES Act, which was signed into law by the U.S President of the United States of America on March 27, 2020. The total assigned to the University amounted to approximately $86.4 million, of which approximately $40.5 million of these funds were assigned to awards for financial aid to be granted to students, $40.5 million of these funds were assigned to awards for institutional costs, and $5.4 million were assigned for be a minority servicing institution.

In January 2021, the U.S. Department of Education announced new economic stimulus available to higher education institutions to ensure learning continues for students during the COVID-19 pandemic. This funding is allocated to the Higher Education Emergency Relief Fund II by the Coronavirus Response and Relief Supplemental Appropriations Act ("CRRSAA"), which was signed into law by the U.S President of the United States of America on December 27, 2020. The total assigned to the University amounted to approximately $135.8 million, of which approximately $40.5 million of these funds were assigned to awards for financial aid to be granted to students and $88.0 million of these funds were assigned to awards for institutional costs, and $7.3 million were assigned for be a minority servicing institution.

7. Federal Government Grants and Contracts (continued)

CARES Act Grants (continued)

In May 2021, the U.S. Department of Education announced new economic stimulus in emergency grants provided under the American Rescue Plan ("ARP") Act of 2021 for postsecondary education to provide emergency financial aid to students and ensure learning continues during the COVID-19 national emergency. This funding was provided by the ARP's Higher Education Emergency Relief Fund III, with a new formula requiring approximately half of the funding to be used by each institution to provide direct relief to students. The total assigned to the University amounted to approximately $236.9 million, of which approximately $112.3 million of these funds were assigned to awards for financial aid to be granted to students and $112.3 million of these funds were assigned to awards for institutional costs, and $12.3 million were assigned to the University for being a minority servicing institution.

The U.S. Department of Education requires institutions to report on usage of their CARES Act funds for both student financial aid grants and for institutional support. Funds available under the above CARES Act grants amounted to approximately $54.4 million as of June 30, 2022.

In September, October and December 2021, the U.S. Treasury Department, through the Commonwealth, delivered $8,088,000 in the aggregated of federal funds to the University under the ARP for a premium pay award to eligible employees who performed essential work during the COVID-19 public health emergency. In addition, the U.S. Treasury Department, through the Commonwealth, delivered $94,000,000 of federal funds to the University under the ARP to cover expenses associated with the returning of students to the campuses across the University's system in April 2022. The fundings were provided under the Coronavirus State Fiscal Recovery Fund ("CSFRF") created by the ARP. All funds received were almost used in fiscal year 2022.

Federal Emergency Management Agency (FEMA) Grants

On September 6, 2017, Hurricane Irma did some damages to the island of Puerto Rico and then on September 20, 2017, the island of Puerto Rico suffered the complete devastation caused by Hurricane Maria, causing catastrophic wind and water damage to Puerto Rico's infrastructure, homes, and businesses. Heavy rain and strong wings form Hurricane Maria caused mudslides, flooding, and accumulation of vegetative debris throughout the island of Puerto Rico. On September 20, 2017, the President of the United States of America issued a state of emergency declaration for Puerto Rico, as a U.S territory.

On December 28, 2019, the first of many earthquakes shook Puerto Rico and its residents, which main effects were registered in the southwestern part of the island of Puerto Rico. Puerto Rico has a long history of earthquakes, although large events are rare. It sits at the edge of the Caribbean tectonic plate, where that plate is colliding with the North American plate. Such tectonic boundaries host the vast majority of the world's quakes. On January 16, 2020, the President of the United States of America issued a state of emergency declaration for Puerto Rico, as a U.S territory.

7. Federal Government Grants and Contracts (continued)

Federal Emergency Management Agency (FEMA) Grants (continued)

The emergency orders for the Hurricane Maria and the earthquake events mandate federal assistance through the Department of Homeland Security and the Federal Emergency Management Agency (FEMA) be made available to assist in local and territorial recovery efforts. The University developed a formal Disaster Recovery Program to address the damages caused by both events. The University expects to receive from FEMA, during the following fifteen years approximately $752.2 million, for conducting permanent projects approved by FEMA. This will require from the University, at first, to incur and spend the programmed costs for each project, and afterwards, request from FEMA, the corresponding federal share granted amount. The rest 0.28% of the funds, that is approximately $1.4 million corresponds to small projects (as defined), and as such, the funds are expected to be received in advance. Capital grant contributions from FEMA amounted to approximately $6,308,000 for the year ended June 30, 2022.

Discretely Presented Components Units

COVID-19 Pandemic Relief Funds

The discretely presented component units' nonoperating revenues from federal grants for the year ended June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

Federal grants and others:		
The Hospital: CARES Act grants	$	2,558
UPRPS: CARES Act grants		319
MCC- SBA grant		38
Total	$	2,915

The U.S. Department of Health and Human Services ("HHS") and the U.S. Treasury Department, through the Commonwealth, delivered several funding to the Hospital in support of the national response to COVID-19 pandemic as part of the distribution relief fund provided per CARES Act. These funds are used to support healthcare-related expenses or lost revenue and reimbursement attributable to coronavirus and to ensure uninsured patients can get the testing and treatment they need without receiving further billing from their providers. These are conditional contribution, not loans, to healthcare providers, and will not need to be repaid unless the provider does not comply with the intended use of the funds.

During the year ended June 30, 2022, the Hospital received federal funds of $1,000,000 from HHS which were included as unearned revenues in the statement of net position because the Hospital did not use. In addition, during the fiscal year 2022, the Hospital received federal funds of approximately $2,000,000, from the U.S. Treasury Department as subrecipient from the Commonwealth, of which approximately $2,558,000 were incurred in eligible expenses (includes approximately $557,000 of funds received in prior year).

7. Federal Government Grants and Contracts (continued)

Discretely Presented Components Units (continued)

COVID-19 Pandemic Relief Funds (continued)

Disbursements of "Program" funds are subject to the strictest standards to ensure compliance with federal regulations and best practices. The "Program" is supervised by the Coronavirus Relief Fund Disbursement Oversight Committee in conjunction with the Puerto Rico Department of Health (DOH), the Puerto Rico Health Insurance Administration (ASES) and the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority ("FAFAA").

The unused federal funds which amounted to approximately $1,358,000 as of June 30, 2022, have been recorded as unearned revenues in the statement of net position. In addition, unearned revenues include cash advances received by the Hospital or episodes in progress in connection with patient cases in process which amounted to approximately $699,000 as of June 30, 2022. At the conclusion of each episode, the cash advances will be deducted from the final billing.

In fiscal year 2022, UPRPS was eligible for the Employee Retention Credit (ERC) under the CARES Act which amounted to approximately $318,000. The ERC works as a refundable payroll tax credit claimed quarterly, and it can provide reductions to payroll taxes or cash refunds. As of June 30, 2022, ERC receivable amounted approximately $318,000. In December 2022, UPRPS received from the United States Treasury a partial refund of approximately $94,000 corresponding to quarters ended December 31, 2020 and June 30, 2021.

In fiscal year ended June 30, 2021, MCC obtained two loans from SBA, one under the Paycheck Protection Program ($38,000) and the other one under the Economic Injury Disaster Loan Emergency ($28,000). The Paycheck Protection Program loan was forgiven by SBA in fiscal year 2022 and MCC recorded a nonoperating revenue of approximately $38,000 for such purpose. MCC is in process of obtaining the SBA forgiveness of the Economic Injury Disaster Loan Emergency loan.

Substantially all federal grants and contracts are subject to financial and compliance audits by the grantor agencies of the federal government. Such federal agencies have the authority to recoup, as well as to limit, suspend, or terminate the federal financial assistance programs. If any unallowed cost is detected as a result of such compliance audits, the Hospital may be required to reimburse such amounts to the corresponding federal agencies from its own non-federal resources. Disallowances, if any, as a result of these audits may become liabilities of the Hospital. The Hospital management believes that no material disallowances will result from audits by the grantor agencies (see Note 15).

Other Grants

The Hospital received several supplemental payments amounting to approximately $2,857,000, as part of short-term acute care (STAC) services provided by Plan VITAL beneficiaries during the year ended June 30, 2022. The supplemental payments are included as part of the Hospital's net patient revenue in the accompany statement of revenues, expenses and change in net position for the year ended June 30, 2022.

8. Related-Party Transactions

The University's related-party accounts receivable, net of allowance for doubtful accounts as of June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

	Gross Balance	Allowance	Net Balance
Due from Commonwealth's:			
Agencies	$ 17,514	$ (10,992)	$ 6,522
Component Units	13,956	(10,874)	3,082
Municipalities	3,915	(3,358)	557
Due from Servicios Médicos Universitarios, Inc.	2,970	(2,587)	383
Due from the University Retirement System	195	–	195
Total	$ 38,550	$ (27,811)	$ 10,739

Due from and Appropriations from Commonwealth of Puerto Rico

Due from Commonwealth's agencies includes the accounts receivable from the Puerto Rico Department of Health ("DOH") which amounted to approximately $1,318,000 at June 30, 2022, for unpaid medical services provided by the faculty members of the Medical Sciences Campus of the University to the Commonwealth's health reform program patients and other services. On June 25, 2021, the University entered into a settlement agreement for collections of accounts receivable outstanding from the DOH of approximately $13,268,000. On July 9, 2021, the University collected the agreed amount due by the DOH.

In addition, due from Commonwealth's agencies includes the accounts receivable from the Department of Education which amounted to approximately $2,110,000 at June 30, 2022, for contracts for professional development of public-school teachers and others.

Also, due from Commonwealth's agencies includes the accounts receivable from the Gaming Commission of the Government of Puerto Rico (the "Puerto Rico Gaming Commission"), an agency of the Commonwealth, for unremitted distributions of income to be received by the University under the Gambling Law (slot machines and others) by virtue of Act No. 36 of 2005 which are payable upon demand. In August 2020, the Puerto Rico Gaming Commission substituted the Puerto Rico Tourism Company, a component unit of the Commonwealth, as the new administrator which establishes the public policy of the Commonwealth regarding the gaming in Puerto Rico. These accounts receivable amounted to approximately $4,178,000 as of June 30, 2022 and were collected by the University in August 2022. The Puerto Rico Gaming Commission appropriations (nonoperating revenues) for the year ended June 30, 2022 amounted to approximately $71,344,000 and are included as part of Commonwealth appropriations in the accompanying statements of revenues, expenses, and changes in net position for the year ended June 30, 2022.

8. Related-Party Transactions (continued)

Due from and Appropriations from Commonwealth of Puerto Rico (continued)

Appropriations from the Commonwealth are the principal source of revenues of the University and are mainly supported by Act No. 2 of January 20, 1966, as amended. These Commonwealth appropriations support the University's operational expenses. Commencing in fiscal year 2018, the Commonwealth fiscal plans, as certified by the Oversight Board of PROMESA, started to significantly reduce the Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University. The Commonwealth appropriations for the operational expenses of the University amounted to approximately $407,114,000 for the year ended June 30, 2022.

In addition, the Commonwealth has appropriated amounts for general current obligations, for capital improvement programs, and for loans and financial assistance to students. These Commonwealth appropriations amounted to approximately $42,144,000 for the year ended June 30, 2022.

During fiscal year 2022, the Commonwealth has appropriated amounts for a new UPR Endowment Fund for the benefit of the students of the University as required by Act No. 4 of 2022, "Law of the Scholarship Fund to Mitigate the Increase in Tuition Costs of the Fiscal Plan". The new UPR Endowment Fund will be managed by an independent third party. The new UPR Endowment Fund's returns would be used to provide need-based scholarships to the students of the University. Funds available for granting scholarships under the new UPR Endowment Fund must be distributed among graduate and undergraduate students, at a rate of seventy-five percent (75%) in favor of undergraduate students and at a rate of twenty-five percent (25%) in favor of graduate students who attend programs that have experienced increases in tuition costs, laboratories, fees or other related expenses. A new working group among the University, the Department of Treasury of the Commonwealth, the Office of the Chief Financial Officer of the Commonwealth and the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority ("FAFAA") must be established to develop metrics, compliance requirements, and financial monitoring. Also, this working group will safeguard that the funds are allocated to students with financial needs only, monitor the asset allocation of the funds, and investments alternatives. Compliance shall be developed and overseen by FAFAA. These Commonwealth appropriations amounted to approximately $162,541,000 for the year ended June 30, 2022, of which $5,000,000 was distributed for student scholarships as permitted by the Act 4 of 2022.

All Commonwealth appropriations for the fiscal year 2022 were collected in the corresponding fiscal year.

8. Related-Party Transactions (continued)

Due from Commonwealth's Component Units

Due from Commonwealth's component units includes accounts receivable from the Puerto Rico Medical Service Administration ("PRMSA") which amounted to approximately $3,853,000 as of June 30, 2022. These accounts receivable mainly come from contracted medical services provided by the faculty members of the Medical Sciences Campus of the University to the PRMSA. On June 25, 2021, the University entered into a settlement agreement for collections of accounts receivable outstanding from the PRMSA of approximately $59,029,000, less accounts payable outstanding to the PRMSA of approximately $24,278,000 for a net amount of approximately $34,751,000. The settlement agreement established the offset of the accounts payable to the PRMSA against the accounts receivable from the PRMSA at June 30, 2021. On August 2, 2021, the University collected the agreed amount due by the PRMSA of approximately $34,751,000.

Due from Commonwealth's component units also includes accounts receivable from the Comprehensive Cancer Center of the University of Puerto Rico ("CCCUPR") which amounted to approximately $2,410,000 at June 30, 2022. These accounts receivable mainly come from unpaid charges of salaries, fringe benefits and other expenses incurred in fiscal year 2022 by certain professors of the Medical Science Campus of the University for Cancer research and investigations provided to the CCCUPR. Due from CCCUPR at June 30, 2022 has not been collected.

Due from Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital") mainly comes from contracted medical services provided by the faculty members of the Medical Science Campus of the University to the Hospital. On February 22, 2022, the University entered into a settlement agreement for collections of accounts receivable outstanding from the Hospital of approximately $24,551,000, less accounts payable outstanding to the Hospital of approximately $10,754,000 for a net amount of approximately $13,797,000 as of June 30, 2020. The settlement agreement established the offset of the accounts payable to the Hospital against the accounts receivable from the Hospital on February 22, 2022. On March 3, 2022, the University collected $10,000,000 of the agreed amount due by the Hospital of approximately $13,797,000. The remaining balance due by the Hospital of approximately $3,797,000 is payable in thirty-six monthly payments of approximately $105,000.

Due from the University of Puerto Rico Retirement System

The University has a due from the University of Puerto Rico Retirement System (the "Retirement System") of approximately $195,000 as of June 30, 2022, which resulted from unpaid advances given by the University to the Retirement System which are unsecured, non-interest bearing and payable upon demand. The amount due by the Retirement System as of June 30, 2022 has not been collected.

8. Related-Party Transactions (continued)

Other Related-Party Transactions

The University's accounts payable and accrued liabilities include the following related-party transactions as of June 30, 2022 (expressed in thousands):

Due to:		
Commonwealth and its component units:		
Puerto Rico Medical Service Administration ("PRMSA")	$	915
Commonwealth of Puerto Rico		18,304
Puerto Rico Electric Power Authority ("PREPA")		11,058
Puerto Rico Aqueduct and Sewer Authority ("PRASA")		732
Others		5,003
Servicios Médicos Universitarios, Inc.		869
University of Puerto Rico Parking System, Inc. (see Note 9)		376
University's Retirement System		7,779
Total	$	45,036

Accounts payable to PRMSA, a component unit of the Commonwealth, mainly came from contracted medical services provided by the PRMSA to the University. On June 30, 2021, the accounts payable to PRMSA were offset against the accounts receivable from the PRMSA as established by the settlement agreement between the University and the PRMSA signed on June 25, 2021.

Accounts payable to PREPA and PRASA, components units of the Commonwealth, come from utilities services (electricity and water, respectively) provided to the University.

Accounts payable to the Commonwealth as of June 30, 2022 come from the unpaid PayGo charges for the fiscal year 2021 billed by the Commonwealth to the University corresponding to certain retirees of a unit of the University, who are members of the Employees' Retirement System of the Commonwealth of Puerto Rico. Refer to Note 16.

Due to Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital") mainly comes from rental income owed by the University to the Hospital and contracted medical services provided by the Hospital to the University. In February 2022, the accounts payable to the Hospital were offset against the accounts receivable from the Hospital as established in the settlement agreement between the University and the SMU signed on February 22, 2022.

Due to the University's Retirement System at June 30, 2022 mainly resulted for unpaid medical insurance contributions to retirees (other post-employment benefits) of approximately $1.2 million, and unpaid additional contributions to the pension plan of approximately $6.6 million.

For additional related-party transactions, refer to Notes 5, 9, 11, 12, 13, 15, 16 and 17.

9. Interfund Balances and Transactions

Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI")

The University and DUI have the following interfund balances and transactions:

Finance Lease Agreement

In October 2007, the University entered into a finance lease agreement with Desarrollos Universitarios, Inc., a nonprofit corporation, and a blended component unit of the University. The agreement is for the use of Plaza Universitaria (the Project), a residential and commercial facility for the use of students and other persons or entities conducting business with the University.

On May 11, 2000, the University's Board of Trustees ratified a Memorandum of Agreement (the Agreement) to establish a contractual agreement between the University and DUI. The Agreement, dated May 22, 1998, states among other things the following: (1) the University will lease to, or otherwise grant to, DUI the right for the long-term use of the land, for the sole purpose of developing, constructing and operating Plaza Universitaria, (2) DUI shall finance the development of Plaza Universitaria from AFICA Bond proceeds and/or line credit and/or any other structure or credit facility, (3) DUI will own the Plaza Universitaria improvements and will lease them exclusively to the University, during the life of the AFICA Bonds, (4) the University shall have the right to prepay or refinance the Bonds at any time, consistent with the restrictions on refinancing contained in the financing documents, (5) upon the payment or prepayment in full of all the AFICA Bonds, the lease on the land shall terminate and the University shall become, *ipso facto,* owner of all the Plaza Universitaria improvements, without the need or obligation to make any additional payment of any kind (other than any "bargain purchase" payment as may be required under the project documents), and (6) rental payments (lease payments) from the University shall have a fixed component and a variable component. The fixed component shall be in an amount sufficient to guarantee to bondholders the payment of principal and interest on the AFICA Bonds as may be established in the financing documents and will be pledged to guarantee such payments. The variable component of the lease payments will be used to cover operating, maintenance, administrative, management, and other fees and costs, which will be established periodically and reviewed annually between the parties, as well as such amounts for reserves and special funds, which may be required under the financing documents related to the bond issue.

The University makes basic lease payments, payable monthly, in amounts sufficient to pay principal of and interest on the DUI's AFICA Bonds payable and are pledged to guarantee such payments. In addition, the University pays as supplemental lease payments, such amounts as may be required under the management contract then in effect for the cost of maintaining and repairing the Project. Under the term of the lease agreement, the University makes the lease payment directly to the AFICA Bonds trustee. At the expiration date of the agreement, the University may purchase the Project for $1.

Also, DUI maintain a Debt Service Reserve Fund with the trustee at its required level to make payments of the AFICA Bonds whenever and to the extent that moneys to the credit of the Bond Fund are insufficient for such purpose. The initial required amount deposited in the Debt Service Reserve Fund was approximately $5,702,000.

9. Interfund Balances and Transactions (continued)

Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI") (continued)

Finance Lease Agreement (continued)

The agreement began on October 1, 2006 and expires on June 25, 2033. The outstanding liability at June 30, 2022 on this finance lease was approximately $41,996,000. The effective interest rate was 6.41% at June 30, 2022.

The activity of the principal balance of the finance lease obligation for the years ended June 30, 2022 is as follows (expressed in thousands):

Beginning Balance	$ 44,902
Additions	–
Reductions	(2,906)
Ending Balance	41,996
Less current portion	3,095
Total noncurrent portion	$ 38,901

During the year ended June 30, 2022, the University paid approximately $5,701,000, under the finance lease agreement. The trustee also established that the required amount deposited in the Debt Service Reserve Fund of $5.7 million (which amount is similar to the loan repayments and basic lease payments for fiscal year 2033) would be credited to both DUI and the University as loan repayments and basic lease payments, respectively, commencing in July 2032.

At June 30, 2022, the future minimum lease payments under the finance lease are as follows (expressed in thousands):

Year Ending June 30,	Amount
2023	$ 5,697
2024	5,701
2025	5,701
2026	5,697
2027	5,699
2028-2032	28,503
2033 [1]	–
Total future minimum lease payments	56,998
Less amounts representing interest costs	(15,002)
Present value of minimum lease payments	$ 41,996

[1] Minimum lease payments were reduced by $5.7 million of the required amount of the Debt Service Reserve Fund.

9. Interfund Balances and Transactions (continued)

Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI") (continued)

Qualified Operations and Management Agreement

On December 21, 2000, DUI executed the Qualified Operations and Management Agreement (the "Operations and Management Agreement") with the University for the operation, maintenance, and management of Plaza Universitaria facilities. The Operations and Management Agreement had a term of 15 years, originally commencing on the earliest of January 1, 2003 or six months prior to the Opening Date, as defined, and might be extended for three additional five-year terms at the University's option. On April 7, 2008, DUI and the University formally agreed to amend certain clauses contained in the Operations and Management Agreement, including the commencement date, which was set as October 1, 2006. As explained below, the Operations and Management Agreement was terminated by the University effective October 31, 2020.

Under the terms of the Operations and Management Agreement, DUI received a monthly fixed management fee of $75,000 until January 2021, DUI also received a reimbursable expenditures fee to cover expenditures incurred in operating and maintaining Plaza Universitaria facilities, at actual cost, and was not to be used to pay expenses that should otherwise be covered by the fixed management fee. The amount to be paid was determined by an annual operating budget prepared by DUI and approved by the University. The University had also fund non-routine capital expenditures, as defined.

DUI's responsibilities under the Operations and Management Agreement also included the rental and related income derived from the student dormitory and commercial facilities, as well as the parking operation. Accordingly, DUI only acted as an agent for the University in the collection and oversight of student dormitories rental, commercial facilities rental, and related income, as well as the parking operation. DUI maintained separate cash accounts for such concepts, and periodically transferred funds from these accounts to the University. Rental and other miscellaneous income derived from the student dormitories, commercial facilities and parking operations amounted to approximately $204,000 for the year ended June 30, 2022. In addition, and as further described below, during fiscal year 2022, DUI applied $204,000, in amounts collected from student dormitories and commercial facilities and parking operations towards amounts due from the University under the Operations and Management Agreement.

On December 19, 2018, DUI notified the Trustee of its AFICA Bonds that the University is taking the position that its Operations and Management Agreement with the University for the operation, maintenance, and management of Plaza Universitaria facilities is no longer in existence. According to DUI, the University has not made a payment to DUI pursuant to the Operations and Management Agreement since July 2018, which now constitutes an event of default under the lease agreement, the loan agreement, and the trust agreement. On January 3, 2019, the Trustee of the DUI's AFICA Bonds notified the University that its failure to comply with the terms of the Operations and Management Agreement may constitute a default under the lease agreement, the loan agreement, and the trust agreement. On January 11, 2019, the University and FAFAA notified the Trustee of the DUI's AFICA Bonds that they dispute several of the statements set forth in the DUI letter, including the obligation of the University to satisfy certain of the payments DUI alleges are outstanding under the Operations and Management Agreement.

9. Interfund Balances and Transactions (continued)

Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI") (continued)

Qualified Operations and Management Agreement (continued)

The University has stated its position that DUI's compensation for carrying out its obligations under the Operations and Management Agreement will be limited to amounts collected by DUI for the rental of dormitories and commercial facilities and for parking operations. The University and DUI have not reached an agreement regarding this matter.

Effective October 2018, DUI commenced using dormitories and commercial facilities and parking rent collections, otherwise payable to the University, as offsets and reductions to the fixed and reimbursable expenditures fees due from the University. On April 30, 2019, DUI filed a civil action requesting declaratory judgements regarding: (a) the expiration date of the Operations and Management Agreement and the fact that it remains in force; (b) the fact that the University has defaulted under the terms of said agreement and concurrently other ancillary agreements; (c) the amounts owed by the University under said agreement; and (d) the obligation of the University to fully fund the Working Capital account. Amounts claimed by DUI to the University for reimbursable expenditures fees, as defined in the Operations and Management Agreement, amounted to approximately $3,094,000 as of June 30, 2022.

The closing of in-person classes by the University because of the onset of the COVID-19 pandemic has compounded the existing DUI's cash flow problems. This situation has forced the suspension of substantially all the DUI's operations starting in March 2020. Because of this situation, DUI's cash reserves have been almost fully exhausted. This included cessation of security, janitorial and dorm operations oversight activities, among other.

In a letter dated May 22, 2020, DUI notified the Trustee of its AFICA Bonds that the University has repeatedly failed to pay contractual sums due to DUI since July 1, 2018 under the Operations and Management Agreement. In a subsequent communication to the Trustee of the DUI's AFICA Bonds, DUI stated that it will close the Plaza Universitaria facilities and that it will no longer operate, manage, and maintain the Plaza Universitaria facilities.

In a letter dated June 22, 2020, the Trustee of the DUI's AFICA Bonds notified the University that the University's failure to comply with the terms of the Operations and Management Agreement may constitute a default under paragraph 7.1(b) of the lease agreement, and that a default under the lease agreement could lead to an event of default under section 7.01(g) of the loan agreement, which causes an event of default under section 801(d) of the trust agreement.

On June 22, 2020, DUI filed a request for summary judgement restating its claims in the original complaint and updating amounts due by the University thought July 31, 2020. The University contested the motion. A hearing was held in August 2020, where both parties presented their arguments. On September 17, 2020, the Court issued an order that all arguments were under the advisement pending the Court's final determination and adjudication.

9. Interfund Balances and Transactions (continued)

Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI") (continued)

Qualified Operations and Management Agreement (continued)

On October 28, 2020, the University formally notified to DUI the termination of the Operations and Management Agreement effective October 31, 2020, pursuant to Section 3.01 (iii) thereof. After October 2020, all operating activities as contemplated in the Operations and Management Agreement were assumed by the University.

On December 1, 2020, the Court issued a resolution denying the University's motion for dismissal of the complaint. On December 16, 2020, the University filed an appeal to the Resolution. DUI has also moved the Court for the entry of injunctive relief as it understands that the University has unduly interfered with DUI's management of Plaza Universitaria, despite of DUI's reiterated admission of insolvency. The University opposed DUI's request for injunctive relief on December 31, 2020. On February 18, 2021, the Court denied the DUI's request for injunction and ordered the continuation of DUI's claim via the Court's ordinary course.

DUI's due from the University of Puerto Rico amounted to approximately $4,370,000 as of June 30, 2022, and mainly includes reimbursable expenditure fees receivable and tenant improvement receivable under the operations and management agreement. In addition, during the year ended June 30, 2022, the University incurred in reimbursable expenditures of approximately $104,000 under the operations and management agreement.

On January 22, 2021, the University entered into a Memorandum of Understanding ("MOU"), as extended, with the University of Puerto Rico Parking System, Inc. ("UPRPS"), a discretely presented component unit of the University, in which the University appointed UPRPS, as the administrative agent, responsible for the maintenance, repairs and operation of Plaza Universitaria facilities. For the year ended June 30, 2022, the University paid approximately $180,000 ($15 thousand monthly) as a fee for acquiring, screening, and renting the premises and managing the property, and the University reimbursed all expenses, including but not limited to repair, security, maintenance, utilities, and any other expenses, of approximately $1,975,000. Amounts due by the University to UPRPS for reimbursable expenditures fees and management fees, as defined in the MOU agreement, amounted to approximately $376,000 as of June 30, 2022.

UPRPS's responsibilities under the MOU agreement also included the rental and related income derived from the student dormitory and commercial facilities, as well as the parking operation. Accordingly, UPRPS only acted as an agent for the University in the collection and oversight of student dormitories rental, commercial facilities rental, and related income, as well as the parking operation. UPRPS maintained separate cash accounts for such concepts, and periodically transferred funds from these accounts to the University. Rental and other miscellaneous income derived from the student dormitories, commercial facilities and parking operations amounted to approximately $1,060,000 for the year ended June 30, 2022. Amounts due by UPRPS for unremitted rental and other miscellaneous income derived from the student dormitories, commercial facilities and parking operations, as defined in the MOU agreement, amounted to approximately $489,000 as of June 30, 2022.

9. Interfund Balances and Transactions (continued)

Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI") (continued)

Qualified Operations and Management Agreement (continued)

On June 28, 2022, the MOU agreement with UPRPS was extended until December 31, 2022. The University paid $15 thousand monthly as a fee for acquiring, screening, and renting the premises and managing the property, up to $90 thousand, and the University reimbursed all expenses, including but not limited to repair, security, maintenance, utilities, and any other expenses, up to $910 thousand, for the new term of the MOU. On December 22, 2022, the MOU agreement was extended until June 30, 2023. The University will pay $15 thousand monthly as a fee for acquiring, screening, and renting the premises and managing the property, up to $90 thousand, and the University will reimburse all expenses, including but not limited to repair, security, maintenance, utilities, and any other expenses, up to $910 thousand, for the new term of the MOU agreement.

Molecular Sciences Research Center, Inc. ("MSRC")

The University and MSRC have the following interfund balances and transactions:

Memorandum of Understanding Agreement

MSRC operates and administers the University's Molecular Science Building ("MSB"). MSB is an advanced research facility of the University with laboratories conducting basic and translational biomedical research in the areas of protein structure and dynamics, molecular biology, genomics, proteomics, bio-imaging, pharmacogenetics, and neurosciences.

In August 2019, the University and MSRC entered into a memorandum of understanding agreement (MOU). This MOU includes areas of collaborations between the MSRC and the University. The MOU shall be in effect for a period of six years and may be renew for an additional five-year period. The University agreed to advance $10.0 million to MSRC for the period of six years in consecutive assignments of $2.0 million each year for the first three year, $1.5 million each year for the next two years, and $1.0 million for the last year. At the end of the six years, the MSRC agreed to repay only the 75% of the University $10.0 million investments for up to fifteen years. As a result of this agreement, a portion of 25% of the advance received each year by MSRC will be allocated to a revenue from the University and the remaining 75% will be recorded as an amount due to the University.

In 2022, 2021 and 2020, the MSRC received $2.0 million annually from the University of which it recorded a noncurrent liability, due to the University, of $4,500,000 (75% of the advances) as of June 30, 2022, and a nonoperating revenue, contributions from the University, of $500,000 (25% of the 2022 advance) in the fiscal year ended June 30, 2022; meanwhile, the University recorded a noncurrent asset, due from MSRC, of $4,500,000 as of June 30, 2022, and a nonoperating expense, contributions to MSRC, of $500,000 in the fiscal year ended June 30, 2022.

9. Interfund Balances and Transactions (continued)

Molecular Sciences Research Center, Inc. ("MSRC") (continued)

***Memorandum of Understanding Agreement* (continued)**

In addition, MSRC recorded a due to the University of Puerto Rico of approximately $184,000 at June 30, 2022, for the reimbursements of certain operating expenses paid by the University on behalf of MSRC such as: salaries and related payroll expenses, medical plan expenses and security expense.

Interfund receivable and payable balances and transactions have been eliminated from the basic financial statements.

10. Capital Assets and Right of Use Lease Assets

Capital Assets

Changes in the University and blended component units' capital assets for the year ended June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

	Beginning Balance	Additions	Transfers	Disposals and Others	Ending Balance
Capital assets not being depreciated:					
Land	$ 49,616	$ –	$ –	$ –	$ 49,616
Construction in progress and others	10,722	9,015	(2,955)	–	16,782
	60,338	9,015	(2,955)	–	66,398
Other capital assets:					
Land improvements	44,280	–	–	–	44,280
Buildings, fixed equipment, improvements and infrastructure	1,131,949	–	2,955	(283)	1,134,621
Equipment, software and library materials	343,741	19,942	–	(3,517)	360,166
Building and equipment under financed purchase obligations	99,489	525	–	(40)	99,974
	1,619,459	20,467	2,955	(3,840)	1,639,041
Less accumulated depreciation and amortization for:					
Land improvements	(30,750)	(747)	–	–	(31,497)
Buildings, fixed equipment, improvements and infrastructure	(551,641)	(27,176)	–	283	(578,534)
Equipment, software and library materials	(293,131)	(10,479)	–	3,108	(300,502)
Building and equipment under financed purchase obligations	(41,585)	(2,803)	–	(192)	(44,580)
	(917,107)	(41,205)	–	3,199	(955,113)
Other capital assets, net of accumulated depreciation	702,352	(20,738)	2,955	(641)	683,928
Capital assets, net	$ 762,690	$ (11,723)	$ –	$ (641)	$ 750,326

As of June 30, 2022, the carrying value of the University's assets recorded under financed purchase obligations amounted to approximately $55,394,000. Amortization expense on these assets amounted to approximately $2,803,000 in fiscal year 2022.

10. Capital Assets and Right of Use Lease Assets (continued)

Component Units

Changes in the Component Units' capital assets for the year ended June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

	Beginning Balance	Additions	Transfers	Disposals and Others	Ending Balance
Capital assets not being depreciated:					
Construction in progress	$ 5,635	$ 4,395	$ (5,424)	$ –	$ 4,606
	5,635	4,395	(5,424)	–	4,606
Other capital assets:					
Building, fixed equipment, improvements and infrastructure	7,040	15	3,740	–	10,795
Equipment, software and library materials	20,741	2,409	1,684	–	24,834
	27,781	2,424	5,424	–	35,629
Less accumulated depreciation and amortization for:					
Buildings, fixed equipment, improvements and infrastructure	(4,080)	(637)	–	–	(4,717)
Equipment, software and library materials	(13,456)	(2,250)	–	(37)	(15,743)
	(17,536)	(2,887)	–	(37)	(20,460)
Other capital assets, net of accumulated depreciation	10,245	(463)	5,424	(37)	15,169
Capital assets, net	$ 15,880	$ 3,932	$ –	$ (37)	$ 19,775

As of June 30, 2022, the carrying value of the component units' assets recorded under financed purchase obligations amounted to approximately $93,000. Amortization expense on these assets amounted to approximately $3,000 in fiscal year 2022.

Right of Use Lease Assets

Changes in the University and blended component units' right of use lease asset for the year ended June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

	Beginning Balance (1)	Additions	Deletions/ Adjustments	Ending Balance
Right of use lease assets:				
Building	$ 3,918	$ 226	$ –	$ 4,144
Equipment	2,747	1,667	–	4,414
	6,665	1,893	–	8,558
Less accumulated amortization for:				
Building	–	(1,832)	–	(1,832)
Equipment	–	(1,606)	–	(1,606)
	–	(3,438)	–	(3,438)
Right to use lease assets, net	$ 6,665	$ (1,545)	$ –	$ 5,120

(1) Beginning balance includes the changes made due to the implementation of GASB Statement No. 87, *Leases* .

11. Noncurrent Liabilities

Changes in the University's noncurrent liabilities for the year ended June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

	Beginning Balance	Additions	Reductions	Other	Ending Balance	Less Due Within One Year	Noncurrent Liabilities
Long-term debt							
The University Only:							
Financed purchase obligations (see Note 12)	$ –	$ 320	$ (101)	$ –	$ 219	$ 103	$ 116
Bonds payable (see Note 13)	325,871	–	(26,760)	(1,394)	297,717	28,095	269,622
Total University's long-term debt	325,871	320	(26,861)	(1,394)	297,936	28,198	269,738
DUI's long-term debt- bonds payable (see Note 13)	53,436	–	(3,020)	8	50,424	3,175	47,249
Total long-term debt	$ 379,307	$ 320	$ (29,881)	$ (1,386)	$ 348,360	$ 31,373	$ 316,987
The University's other long-term liabilities							
Lease liability (1) (see Note 14)	$ 6,665	$ 1,891	$ (3,261)	$ –	$ 5,295	$ 2,498	$ 2,797
Deferred compensation payable (see Note 5)	91,857	–	–	(9,034)	82,823	–	$ 82,823
Claims liability (2) (see Note 15)	7,828	–	(303)	577	8,102	837	7,265
Compensated absences	138,328	–	(10,519)	3,619	131,428	25,908	105,520
Net pension liability (see Note 16)	2,722,976	–	–	(1,192,212)	1,530,764	–	1,530,764
OPEB obligation (see Note 17)	239,274	–	(11,833)	22,946	250,387	–	250,387
Total University's other long-term liabilities	$ 3,206,928	$ 1,891	$ (25,916)	$ (1,174,104)	$ 2,008,799	$ 29,243	$ 1,979,556

(1) Beginning balance includes the changes made due to the implementation of GASB Statement No. 87, *Leases*.
(2) Includes a claim liability with federal agencies of approximately $1,261,000 at June 30, 2022 and 2021. See Note 15.

Changes in the discretely presented component units' noncurrent liabilities for the year ended June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

	Beginning Balance	Additions	Reductions	Other	Ending Balance	Less Due Within One Year	Noncurrent Liabilities
Long-term debt - notes payable and others (see Note 12)							
The Hospital	$ 10,290	$ –	$ (2,662)	$ –	$ 7,628	$ 2,644	$ 4,984
UPRPS	–	96	(6)	–	90	21	69
MCC	348	–	(56)	–	292	48	244
Total long-term debt - notes payable and others	$ 10,638	$ 96	$ (2,724)	$ –	$ 8,010	$ 2,713	$ 5,297
The Hospital's other long-term liabilities							
Claims liability (see Note 15)	$ 2,700	$ –	$ –	$ (253)	$ 2,447	$ –	$ 2,447

12. Notes Payable and Others

Financed Purchase Obligations - The University

The University has approximately $219,000 in financed purchase obligations that have maturity dates through fiscal year 2027 and has effective interest rates at 12%. These agreements are being used to provide financing for certain equipments. Capital assets balances as of June 30, 2022 that are financed, have an acquisition cost of approximately $485,000 with accumulated depreciation of approximately $290,000 and a net book value of approximately $195,000.

The table below represents debt service payments on financed purchase obligations as of June 30, 2022 (expressed in thousands).

Fiscal Year Ending June 30	Principal	Interest	Total
2023	$ 103	$ 20	$ 123
2024	58	10	68
2025	25	6	31
2026	26	3	29
2027	7	–	7
	219	$ 39	$ 258
Less: current portion	103		
Noncurrent portion	$ 116		

Notes Payable and Others – Component Units

The component units have notes payable and other long-term debt obligations amounting to approximately $8,010,000 as of June 30, 2022.

A summary of the component units' notes payable and other long-term debt obligations at June 30, 2022 follows (expressed in thousands):

	The Hospital	UPRPS	MCC	Total
Term loan payable with GDB	$ 2,316	$ –	$ –	$ 2,316
Non-interest bearing notes payable to:				
Puerto Rico Electric Power Authority	5,231	–	–	5,231
Term loans payable with commercial banks	81	–	264	345
Financed purchase obligations	–	90	–	90
Non-interest bearing notes payable to Small Business Administration ("SBA")	–	–	28	28
	7,628	90	292	8,010
Less: current portion	2,644	21	48	2,713
Noncurrent portion	$ 4,984	$ 69	$ 244	$ 5,297

12. Notes Payable and Others (continued)

Notes Payable and Others – Component Units (continued)

Servicios Médicos Universitarios, Inc.

Servicios Médicos Universitarios, Inc. (The Hospital) operates and administers the University's healthcare unit located in Carolina. This facility was acquired by the University and includes land, building and medical equipment. During 2009, the Hospital restructured its line of credit facility with GDB and accrued interest in the aggregated amount of approximately $23,361,000 into a term loan and extended the maturity date to June 30, 2025. As part of the term loan agreement, the Hospital made a down payment of $2,700,000. The term loan is payable in 192 monthly installments of principal and interest of approximately $172,000 and bears interest per annum equal to prime rate plus 150 basis points (interest rate of 6.50% at June 30, 2022), with a floor of 6% and a ceiling of 12%. The loan is guaranteed by the University.

The non-interest-bearing note payable to Puerto Rico Electric Power Authority ("PREPA"), a component unit of the Commonwealth, resulted from trade accounts payable for utilities (electricity) provided by PREPA that were restructured into an unsecured, long-term debts. The PREPA note is payable in 230 monthly installments of approximately $50,000 and matures on March 28, 2031.

In May 2018, the Hospital entered into a term loan agreement with a commercial bank for a total amount of $425,000 for the acquisition of medical equipment. The term loan is payable in 60 monthly payments of approximately $8,207, including interest. The term loan is collateralized with the acquired medical equipment, mature on April 23, 2023, and bears interest per annum equal to 5.95%.

The loan agreements contain a provision that in an event of default, outstanding amounts become immediately due if the Hospital is unable to make a payment. In addition, the loan agreement with GDB contain a provision that in an event of default, GDB will activate the University's guaranty. Events of default in the loan agreement with GDB can include but are not necessarily limited to: payments defaults by the Hospital; the Hospital failure to observe certain covenants; the Hospital representations in loan documents prove to be incorrect; bankruptcy or insolvency of the Hospital; and provisions in the Hospital's loan documents cease to be valid and binding or the Hospital repudiates obligations. The Hospital must comply with certain operating and financial covenants, among other requirements established in the loan agreements. At June 30, 2022, the Hospital was in compliance with such covenants of a commercial bank.

University of Puerto Rico Parking System, Inc.

In April 2022, the University Parking System, Inc, (UPRPS) entered into two financed purchase obligations for the acquisition of two vehicles for a total amount of approximately $96,000. Each financed purchase obligation is collateralized with the acquired vehicle, is payable in 48 monthly payments of approximately $1,141, including interest, and a final payment of $1, matures in May 2026 and bears interest per annum equal to 7.91%.

12. Notes Payable (continued)

Notes Payable and Others – Component Units (continued)

Materials Characterization Center, Inc.

In fiscal year 2021, Materials Characterization Center, Inc. ("MCC") entered into a term loan of $305,400 with a commercial bank for the acquisition of specialized equipment to be used by MCC for the processes and research. The term loan is payable in monthly payments of approximately $3,710, including interest, with a final payment due on December 23, 2029 and bears interest per annum equal to 9.50%. The term loan is collateralized with the acquired equipment and a certificate of deposit of $15,000 with the lender, a local commercial bank. MCC must comply with certain operating and financial covenants, among other requirements established in the loan agreement. At June 30, 2022, MCC was in compliance with such covenants of a commercial bank.

In addition, due to the COVID-19 pandemic, MCC obtained two loans from SBA, one under the Paycheck Protection Program ($38,000) and the other one under the Economic Injury Disaster Loan Emergency ($28,000) in fiscal year 2021. Both SBA loans mature in fiscal year 2022. The Paycheck Protection Program was forgiven by SBA in fiscal year 2022. MCC is in process of obtaining the SBA forgiveness of the Economic Injury Disaster Loan Emergency loan.

Component Units' Debt Service Payments

The table below represents debt service payments on long-term debt of the component units as of June 30, 2022 (expressed in thousands). In the case of the Hospital, although interest rates on variable rate debt change over time, the calculations included in the table below assume that the variable rate on June 30, 2022 will remain the same for their term.

Fiscal Year Ending June 30	The Hospital			UPRPS			MCC			Total		
	Principal	Interest	Total	Principal	Interest	Total	Principal	Interest	Total	Principal	Interest	Total
2023	$ 2,644	$ 99	$ 2,743	$ 21	$ 6	$ 27	$ 48	$ 25	$ 73	$ 2,713	$ 130	$ 2,843
2024	953	4	957	23	5	28	22	22	44	998	31	1,029
2025	600	–	600	24	3	27	24	20	44	648	23	671
2026	600	–	600	22	1	23	27	18	45	649	19	668
2027	600	–	600	–	–	–	29	15	44	629	15	644
2028-2031	2,231	–	2,231	–	–	–	142	27	169	2,373	27	2,400
	$ 7,628	$ 103	$ 7,731	$ 90	$ 15	$ 105	$ 292	$ 127	$ 419	$ 8,010	$ 245	$ 8,255

13. Bonds Payable

University's Bonds

The University has issued revenue bonds designated as "University System Revenue Bonds" (the "UPR revenue bonds"), the proceeds of which have been used mainly to finance new activities relating to its educational facilities construction program and to cancel and refinance previous debts incurred. The following is the balance of the University's bonds payable as of June 30, 2022 (dollars expressed in thousands):

Series		Annual Interest Rate (%)	Due Dates as of June 30, 2022
P - Serial	$ 71,800	5.00%	2023-2026
P - Term	47,645	5.00%	2027-2030
Q - Serial	37,330	5.00%	2023-2026
Q - Term	132,415	5.00%	2027-2036
	289,190		
Plus unamortized premium	8,527		
Total	$ 297,717		

Interest on these bonds is payable each June 1 and December 1. Bonds maturing after June 1, 2016 may be redeemed, at the option of the University in whole or in part, at a redemption price equal to 100% of the principal amount plus accrued interest, without premium.

Blended Component Unit's Bonds

On December 21, 2000, the Puerto Rico Industrial, Tourist, Educational, Medical, and Environmental Control Facilities Financing Authority ("AFICA"), a component unit of the Commonwealth, issued, on behalf of Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI" and a blended component unit of the University), Educational Facilities Revenue Bonds, 2000 Series A, in the amount of $86,735,000 (the "DUI's AFICA bonds"). The DUI's AFICA bonds were mainly issued to finance the development, construction, and equipment of the Plaza Universitaria Project (the Project) and to repay a portion of certain advances made by the Government Development Bank for Puerto Rico under a line of credit facility for the purpose of paying certain costs of the development and construction of the Project. The principal and interest on the bonds are insured by a financial guaranty insurance policy issued by MBIA Insurance Corporation, and by the assignment of the lease agreement with the University.

13. Bonds Payable (continued)

Blended Component Unit's Bonds (continued)

The DUI's AFICA bonds payable at June 30, 2022, consist of (dollars expressed in thousands):

Description	Amount	Annual Interest Rate	Due Dates
Term Bonds	$ 50,520	5.00%	July 1, 2022-2033
Less unamortized discount	(96)		
Total	$ 50,424		

Interest on these bonds is payable each January 1 and July 1. Bonds maturing after July 1, 2011 may be redeemed, at the option of the University in whole or in part, at a redemption price equal to 100% of the principal amount plus accrued interest, without premium.

In addition, term bonds are subject to mandatory redemption in part commencing on July 1, 2022 to the extent of the sinking fund requirement for said bonds set forth below at a redemption price equal to 100% of the principal amount thereof plus accrued interest.

Redemption Period	Amount (In thousands)
July 1, 2022	$ 3,175
July 1, 2023	3,330
July 1, 2024	3,500
July 1, 2025	3,675
July 1, 2026	3,855
July 1, 2027	4,050
July 1, 2028	4,255
July 1, 2029	4,465
July 1, 2030	4,690
July 1, 2031	4,925
July 1, 2032	5,170
July 1, 2033	5,430
Total	$ 50,520

13. Bonds Payable (continued)

Debt Service Payments on the UPR Revenue Bonds and the DUI's AFICA Bonds

At June 30, 2022, the UPR revenue bonds and the DUI's AFICA bonds payable require payments of principal and interest as follows (expressed in thousands):

	UPR Revenue Bonds			DUI's AFICA Bonds			Total		
Fiscal Year Ending June 30	Principal	Interest	Total	Principal	Interest	Total	Principal	Interest	Total
2023	$ 28,095	$ 14,459	$ 42,554	$ 3,175	$ 2,447	$ 5,622	$ 31,270	$ 16,906	$ 48,176
2024	29,505	13,055	42,560	3,330	2,284	5,614	32,835	15,339	48,174
2025	30,975	11,579	42,554	3,500	2,113	5,613	34,475	13,692	48,167
2026	20,555	10,031	30,586	3,675	1,934	5,609	24,230	11,965	36,195
2027	21,585	9,003	30,588	3,855	1,746	5,601	25,440	10,749	36,189
2028 to 2032	97,665	28,380	126,045	22,385	5,557	27,942	120,050	33,937	153,987
2033 to 2036	60,810	7,787	68,597	10,600	535	11,135	71,410	8,322	79,732
	$ 289,190	$ 94,294	$ 383,484	$ 50,520	$ 16,616	$ 67,136	$ 339,710	$ 110,910	$ 450,620

Pledged Revenues and Debt Covenants

The University's bonds are general obligations of the University and are collateralized by the pledge of, and a first lien on, all revenues derived or to be derived by the University, except for appropriations and contributions, as defined in the Trust Agreement governing the bonds issued. If the pledged revenues are insufficient to pay the principal of, and the interest on, the bonds, the University agrees to provide any additional required monies from other funds available to the University for such purposes, including funds appropriated by the Commonwealth of Puerto Rico.

In addition, the DUI's AFICA bonds are subordinated to the University's bonds and are collateralized by the pledge of, and a second lien on, all revenues derived or to be derived by the University, except for appropriations and contributions, as defined in the Trust Agreement governing the bonds issued.

13. Bonds Payable (continued)

Pledged Revenues and Debt Covenants (continued)

The University's revenues pledged were as follows for the year ended June 30, 2022 (dollars expressed in thousands):

Pledged revenues:		
Tuition and other fees (1)	$	162,276
Student fees		9,961
Rental and other charges received for the right of use and occupancy of the facilities in the University system		2,513
Interest on investment of University funds, excluding funds invested pursuant to Article VI of the Trust Agreement		82
Funds paid to the University in respect to overhead allowance on federal research projects		17,750
Other income (2)		29,256
Total pledged revenues		221,838
Sinking fund reserve interest		14
Total pledged revenues plus interest	$	221,852
Aggregate debt service:		
Principal and interest requirement	$	42,558
Senior debt service coverage ratio		5.21
DUI's AFICA Bonds (Subordinate to the University's Bonds)	$	5,622
Aggregate debt service	$	48,180
Total debt service ratio		4.60

(1) Excludes revenues from tuition exclusion exemptions of approximately $24.0 million in fiscal year 2022.
(2) Includes $25.0 million of appropriations under the Gambling Law (slot machines and others).

The Trust Agreements governing the UPR revenue bonds and the DUI's AFICA bonds require a ratio of total pledged revenues plus interest earned on reserve account to principal and interest requirements for the University's bonds of at least 1.5 to 1 (total debt service coverage ratio). At June 30, 2022, the University was in compliance with the total debt service coverage ratio requirement.

The University is required to maintain the funds for retirement of indebtedness consist of a sinking fund which includes three separate accounts designated as Bond Service Account, Redemption Account and Reserve Account. The Trustee shall, upon the receipt of the pledged revenues, make deposits to the credit of the following accounts in the amounts specified and in the following order:

- *Bond Service Account* - such amount thereof as may be required to make the amount then to its credit equal to the interest then due, or to become due, within the next ensuing six (6) months on the bonds of each series then outstanding, and the amount of principal of the serial bonds of each series then due, or to become due, within the next ensuing twelve (12) months.

13. Bonds Payable (continued)

Pledged Revenues and Debt Covenants (continued)

- *Redemption Account* - such amount, if any, after making the deposit to the Bond Service Account, as may be required to make the amount then to its credit equal to the amortization requirements, if any, for the fiscal year in which such deposit is made for the term bonds of each series then outstanding plus redemption premiums, if any.

- *Reserve Account* - such amount, if any, after making the deposit to the above accounts as may be required to make the amount then to its credit equal to the maximum principal and interest (less any federal debt service grant payments) requirements for any year thereafter, on account of all bonds then outstanding.

Monies in the University's Bond Service Account shall be used only for the payment of principal on the serial bonds and interest on all bonds. Monies in the University's Reserve Account shall first be used for the payment of interest on the bonds and maturing principal of the bonds whenever monies in the University's Bond Service Account are insufficient and thereafter for the purpose of making the deposits to the credit of the University's Redemption Account on account of the amortization requirements for the term bonds for the then current or any previous fiscal year whenever and to the extent that the pledged revenues are insufficient for such purpose.

Monies in the University's Bond Service Account and the Redemption Account shall, as nearly as may be practicable, be continuously invested and reinvested in direct obligations of, or obligations, the principal of and interest on which are unconditionally guaranteed by the United States Government. Monies in the Reserve Account may be invested in a broader range of investments including interest bearing bank accounts, federal agency obligations, repurchase agreements, commercial paper, and other highly rated obligations.

In addition, the Trust Agreement governing the UPR revenue bonds required the University to comply with other covenants. At June 30, 2022, the University was not in compliance with the following covenants: 1) provide its audited financial statements not later than six months after the end of each fiscal year; 2) the University and the Commonwealth did not file within 305 days after the end of each fiscal year, core financial information and operating data (including audited financial statements) for the prior year to the Municipal Securities Rulemaking Board's Electronic Municipal Market Access System ("EMMA"), and previously to each Nationally Recognized Municipal Securities Information Repository ("NRMSIR") and with any Commonwealth state information depository ("SID") in compliance with its Continuing Disclosure requirements. In the case of the University, it has not filed the continuing disclosure reports for fiscal years 2016 to 2021, and in the case of the Commonwealth, it has not filed the continuing disclosure reports for fiscal years 2017 to 2021 and its audited financial statements for fiscal years 2020 and 2021.

13. Bonds Payable (continued)

Pledged Revenues and Debt Covenants (continued)

The Trust Agreements governing the UPR revenue bonds contain the following events of default:

- the University failure to pay principal, redemption premium, if any, when due or any installment of interest within 30 days;
- the University failure for 30 days (or such longer period if said default cannot be cured within said thirty (30) day period and the University has exercised reasonable diligence in remedying said defaults) after written notice by the Trustee (which is required to give such notice at the written request of the holders of 10% of the aggregate principal amount of the bonds then outstanding) to perform any covenant, condition, agreement or provision contained in the bonds or the Trust Agreement, including meeting any Amortization Requirement;
- the University's being rendered incapable of fulfilling its obligations under the Trust Agreement, if so provided in the resolution authorizing the issuance of a particular series of bonds;
- the receipt of notice by the Trustee and the University that an event of default has occurred under the agreement providing for the issuance of a letter of creditor a similar credit or liquidity facility relating to any bonds or if the provider thereof has failed to make the facility available or to reinstate the interest component of the facility in accordance with its terms;
- the entry of a decree appointing a receiver with or without the consent or acquiescence of the University; and,
- the institution of proceedings with the consent or acquiescence of the University for the purpose of adjusting the claims of creditors pursuant to any Federal or state statute, in each case within or for the specified period of grace, if any.

In the event of any default, the Trustee may on its own initiative and shall, upon satisfactory indemnification and the request of the holders of not less than 20% in aggregate principal amount of the bonds then outstanding, declare the principal of all the bonds then outstanding to be due and payable. In the event of any default, the Trustee may on its own initiative and shall, upon satisfactory indemnification and the request of the holders of not less than 10% in aggregate principal amount of the bonds then outstanding, proceed either at law or in equity to protect and enforce any and all rights of the Trustee and the bondholders under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico or the Trust Agreement and may enforce and compel the performance of all duties required under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico or the Trust Agreement to be performed by the University.

In compliance with Executive Order 31 signed by the Governor of Puerto Rico on June 30, 2016, the University suspended the monthly payments to the trustee of the Trust Agreement that governs the UPR revenue bonds and the monthly payments of the Lease Agreement with DUI from July 2016 to May 2017.

13. Bonds Payable (continued)

Pledged Revenues and Debt Covenants (continued)

On August 19, 2016, the U.S. Bank Trust National Association, in its capacity as Trustee for the University of Puerto Rico System Revenue Bonds (Series P and Q Bonds), filed a civil lawsuit under the United States Court, District of Puerto Rico against the Commonwealth and its Governor, the University and its President. The lawsuit sought relief from the stay imposed by PROMESA, or Executive Orders related thereto, and a preliminary injunction against the Commonwealth's diversion and expropriation of pledged revenues, which constitute the University's Bonds collateral. On June 29, 2017, the Trustee and the University, at the direction of FAFAA, entered into a letter agreement (the "Letter Agreement") providing that the University will transfer certain amounts in respect of pledged revenue, as defined in the trust agreement, to the Trustee on condition, among others, that through the Compliance Period, as defined, the Trustee not institute, commence, or continue certain legal proceedings against the University, the Commonwealth or any other agency, instrumentality, or municipality thereof during the Compliance Period, except in certain enumerated circumstances. Pursuant to the Letter Agreement, during the Compliance Period, holders of the majority in amount of the bonds and the Trustee at the direction of the University's bondholders will negotiate in good faith towards a restructuring of the bonds. As part of the Letter Agreement, the University paid $20 million on June 30, 2017 and an additional $20 million on September 1, 2017 and continues to make monthly payments to the Trustee in amounts totaling between $2-$4 million on account of pledged revenues, as set forth in a schedule to the Letter Agreement, as extended.

The Letter Agreement has been extended eighteen times and the new Compliance Period is May 31, 2023. Pursuant to the Letter Agreement and the eighteen standstill extension agreements, during the compliance period, holders of the majority in amount of the bonds and the Trustee at the direction of the University's bondholders will negotiate in good faith towards a restructuring of the bonds. In addition, the Trustee agreed not to institute or commence certain legal proceedings. The University agreed to transfer the following monthly payments of Pledged Revenues to the Trustee during the fiscal year ended June 30, 2022 and thereafter to be applied in accordance with the Trust Agreement during the new Compliance Period:

- in consideration for extending the Compliance Period until August 31, 2021, the University transferred to the Trustee $3.535 million on or before each of March 25, 2021, April 23, 2021, May 25, 2021, June 25, 2021, and July 23, 2021 and transferred to the Trustee $36,953.70 on or before August 25, 2021;
- in consideration for extending the Compliance Period until November 30, 2021, the University transferred to the Trustee $3.6 million on or before each of September 24, 2021, October 25, 2021, and November 25, 2021;
- in consideration for extending the Compliance Period until May 31, 2022, the University transferred to the Trustee $3.6 million on or before each of December 24, 2021, January 25, 2022, February 25, 2022, March 25, 2022 and April 25, 2022, and May 25, 2022;
- in consideration for extending the Compliance Period until November 30, 2022, the University transferred to the Trustee $4.120 million on or before each of June 24, 2022, July 25, 2022, August 25, 2022, September 23, 2022 and October 25, 2022, and transferred $3.706 million on on or before April 25, 2022; and,

13. Bonds Payable (continued)

Pledged Revenues and Debt Covenants (continued)

- in consideration for extending the Compliance Period until May 31, 2023, the University transferred to the Trustee $3.580 million on or before each of December 23, 2022, January 25, 2023, February 24, 2023 and March 24, 2023, and agreed to transfer to the Trustee $3.580 million on or before April 25, 2023 and $3.580 million on or before May 25, 2023, less a credit for any amount as of May 18, 2023 in the Trustee's Bond Service Account and Reserve Account that is, in the aggregate, in excess of $74,304,500.

In addition, the University and FAFAA shall provide the Trustee with detailed plans and specifications for repairing, replacing, or reconstructing the University's property that was damaged or destroyed by Hurricane Maria as these plans are approved by the University. The University shall deposit all proceeds of casualty insurance policies or direct federal aid (the "Repair Funds") in segregated accounts of the University at a commercial bank. The University shall deposit proceeds of casualty insurance in a separate account and shall deposit proceeds of direct federal aid in one or more separate accounts to facilitate the audit of the expenditure of such funds. All Repair Funds in excess of $1 million shall be used pursuant to a written requisition. On or before the fifteenth (15th) calendar day of each month, the University will submit the preceding month's Requisitions to the Trustee, as set forth below. Pursuant to extended Letter Agreement, the majority bondholders expand their direction to instruct the Trustee not to call a default during the pendency of the new Compliance Period if by the fifteenth (15th) calendar day of each month the University sends to the Trustee copies of the preceding month's Requisitions. On the fifteenth (15th) calendar day of each month the University or FAFAA will provide, or cause relevant agencies to provide, the trustee with all project requests, progress or other reports provided to the Federal Emergency Management Agency (FEMA) or to any casualty insurance company with respect to the expenditure of Repair Funds during the preceding month.

The parties agree to use commercially reasonable efforts during the Compliance Period to arrive at a permanent resolution of the disputes which have given rise to the Letter Agreement and the various Standstill Extension Agreements prior to May 31, 2023.

Discussions with respect to a consensual restructuring of the University's bonds have occurred but have not been active in the last three years. Presently, the University has complied with and has made all transfers due under the Letter Agreement, as extended. In addition, the Trustee on behalf of the University has paid as agreed, the scheduled principal and interest payments on its outstanding Series P and Q Bonds.

DUI, the blended component unit, is required to maintain a bond fund consisting of three accounts, where all the capital lease agreement (which are paid by the University directly to the trustee of the DUI's AFICA bonds) and required payments are to be deposited in the following order:

- *Interest Account* – Each month, 1/6 of the amount due and payable on the next interest payment date.
- *Principal Account* - Each month, 1/12 of the principal amount payable for all serial bonds maturing on the next July 1.

13. Bonds Payable (continued)

Pledged Revenues and Debt Covenants (continued)

- *Sinking Fund Account* – Beginning on July 25, 2021 and each month thereafter, 1/12 of the sinking fund requirement for each bond year for the term bonds then outstanding; and any remaining amounts after attaining the required balances in the Interest and Principal Accounts.

In addition, the blended component unit is required to maintain a *Debt Service Reserve* fund with a required balance of approximately $5,702,000 which was created from the bond proceeds. Funds are to be used to cure deficiencies in any of the bond fund accounts but must be replenished. In the event funds decline in value below 90% of the required balance, the fund must be replenished in monthly installments of 1/12 of the deficiency.

Also, the DUI's AFICA term bonds are subject to mandatory redemption in part commencing on July 1, 2022 to the extent of the sinking fund requirement for said bonds at a redemption price equal to 100% of the principal amount thereof plus accrued interest. The blended component unit complied with the sinking fund requirements at June 30, 2022.

The Trust Agreements governing the DUI's AFICA bonds contain the following events of default:

- AFICA failure to pay principal, redemption premium, if any, when due or any installment of interest within 30 days;
- DUI failure for 30 days (or such longer period if said default cannot be cured within said thirty (30) day period and the University has exercised reasonable diligence in remedying said defaults) after written notice by the Trustee (which is required to give such notice at the written request of the holders of 10% of the aggregate principal amount of the bonds then outstanding) to perform any covenant, condition, agreement, or provisions contained in the Trust Agreement or any agreement supplemental thereto; and,
- an event of default, as defined, shall have occurred under the Loan Agreement or the Lease Agreement and such default shall not have been remedied or waived.

In the event of any default, the Trustee may on its own initiative and shall, upon satisfactory indemnification and the request of the holders of not less than 25% in aggregate principal amount of the bonds then outstanding, declare the principal of all the bonds then outstanding to be due and payable. Such declaration may be rescinded under circumstances specified in the Trust Agreement.

13. Bonds Payable (continued)

Pledged Revenues and Debt Covenants (continued)

On August 5, 2016 and monthly thereafter until April 2017, the Bank of New York Mellon, in its capacity as Trustee of the DUI's AFICA bonds, notified to the University that it failed to make the basic lease payment to the trustee since July 25, 2016 and that a default under the lease agreement with DUI constitutes an event of default under the DUI's AFICA bonds Trust Agreement. As such, the University was in default of this obligation until April 2017. The trustee was not seeking any indebtedness from, enforce any judgment, or obtain possession of, or exercise control over, any property of or from, the Commonwealth or any of its instrumentalities, including DUI and the University, or exercise any act that is stayed by PROMESA, the Act No. 21 (known as the Puerto Rico Emergency Moratorium and Rehabilitation Act), or the Executive Orders related thereto. In May 2017, the University reestablished the payments to the trustee of the DUI's AFICA Bonds (approximately $475,000 monthly) and paid all the basic lease payments due from July 2016 until May 2017 (approximately $5.2 million). Presently, the University has paid as agreed, the monthly payments to the trustee of the DUI's AFICA Bonds and the trustee on behalf of DUI has paid as agreed, the scheduled principal and interest payments on its outstanding AFICA bonds.
Refer to Note 9 for the following:

- the University's dispute with DUI regarding the Qualified Operations and Management Agreement (the "Operations and Management Agreement") with the University for the operation, maintenance, and management of Plaza Universitaria facilities is no longer in existence;
- a notification to the University dated June 22, 2020 from the Trustee of the DUI's AFICA Bonds that the University's failure to comply with the terms of the Operations and Management Agreement may constitute a default under the lease agreement, and that a default under the lease agreement could lead to an event of default the loan agreement, which causes an event of default under the trust agreement;
- the assumption by the University of all operating activities as contemplated in the Operations and Management Agreement after October 2020; and,
- the appointment of the UPRPS, as administrative agent, responsible for the maintenance, repairs, and operation of Plaza Universitaria facilities.

In addition, the Trust Agreement governing the DUI's AFICA bonds required DUI to comply with other covenants. At June 30, 2022, the DUI was not in compliance with the following covenants: 1) provide core financial information and operating data, including its audited financial statements not later than 120 days after the end of each fiscal year; 2) the University did not file within 305 days after the end of each fiscal year, core financial information and operating data (including audited financial statements) for the prior year to the Municipal Securities Rulemaking Board's Electronic Municipal Market Access System ("EMMA"), and previously to each Nationally Recognized Municipal Securities Information Repository ("NRMSIR") and with any Commonwealth state information depository ("SID") in compliance with its Continuing Disclosure requirements. In the case of the University, it has not filed the continuing disclosure reports for fiscal years 2016 to 2021, and in the case of the DUI, it has not filed its core financial information and operating data, including its audited financial statements for fiscal years 2020 and 2021.

14. Leases

A lease is defined as a contractual agreement that conveys control of the right to use another entity's nonfinancial asset, for a minimum contractual period of greater than one year, in an exchange or exchange-like transaction.

Lessee Activity

The University leases facilities, office equipment and other assets under long-tern, noncancellable lease agreements recorded in accordance with GASB Statement No. 87.

At June 30, 2022, the University had minimum principal and interest payment requirements in its lessee activity as follows (expressed in thousands):

Fiscal Year Ending June 30	Principal	Interest	Total
2023	$ 2,498	$ 389	$ 2,887
2024	1,601	212	1,813
2025	703	100	803
2026	414	34	448
2027	79	3	82
	$ 5,295	$ 738	$ 6,033

Lessor Activity

The University leases owned buildings and communication towers to others under long-tern, noncancellable lease agreements recorded in accordance with GASB Statement No. 87. During the year ended June 30, 2022, the amount recognized as lease revenue and lease interest amounted to approximately $ 1,158,000 and $339,000, respectively.

At June 30, 2022, the University had minimum principal and interest lease receivable payment requirements in its lessor activity as follows (expressed in thousands):

Fiscal Year Ending June 30	Principal	Interest	Total
2023	$ 732	$ 317	$ 1,049
2024	715	228	943
2025	606	148	754
2026	415	85	500
2027	108	52	160
2028 to 2032	200	161	361
2033 to 2037	149	78	227
2038 to 2039	38	3	41
	$ 2,963	$ 1,072	$ 4,035

Deferred inflows of resources related to leases amounted to approximately $2,860,000 as of June 30, 2022.

15. Commitments and Contingent Liabilities

Claims Liability

The University is exposed to various risks of loss related to torts; theft of, damage to, and destruction of assets; errors and omissions; injuries to employees; and natural disasters.

The University was insured through January 1993 under claims-made insurance policies with respect to medical malpractice risks for $250,000 per occurrence up to an annual aggregate of $500,000. The University has been a self-insured for such risks since that date. Under Law Number 98 of August 24, 1994, the responsibility of the University is limited to a maximum amount of $75,000 per person, or $150,000 if it involves actions for damages to more than one person or where a single injured party is entitled to several causes of action. Self-insured risk liabilities are reported when it is probable that a loss has occurred, and the amount of the loss can be reasonably estimated. Liabilities include an amount for claims that have been incurred but not reported. The process used in computing claims liabilities does not necessarily result in an exact amount, because actual claims liabilities depend upon such complex factors as inflation, changes in legal doctrines, and damage awards. Claims liabilities are reevaluated periodically to take into consideration recently settled claims, the frequency of claims, and other economic and social factors.

Changes in the claims liability amount for medical malpractice in the year ended June 30, 2022 were (expressed in thousands):

Claims payable - July 1	$	6,275
Incurred claims and changes in estimates		508
Payments for claims and adjustments expenses		(243)
Claims payable - June 30	$	6,540

In addition, the University is a defendant in several lawsuits other than medical malpractice arising out of the normal course of business. Management has recorded an accrual of approximately $301,000 as of June 30, 2022, to cover claims and lawsuits that may be assessed against the University. The University continues to carry commercial insurance for these risks of loss.

Federal Assistance Programs

The University

In the fourth quarter of fiscal year 2017, the U.S. Department of Education notified each campus of the University that they failed the financial responsibility requirements under the U.S. Department of Education regulations due to its failure to submit in a timely fashion acceptable compliance and financial statement audits. As a result, the eleven campuses of the University are under provisional certifications with the U.S. Department of Education for initial or continued participation in any of the student financial assistance programs authorized by Title IV of the Higher Education Act of 1965, as amended (Title IV HEA Programs). These provisional certifications place the eleven campuses of the University on a heightened cash monitoring payment method.

15. Commitments and Contingent Liabilities (continued)

Federal Assistance Programs (continued)

The University (continued)

Each campus of the University agreed to participate in the Title IV, HEA Programs under the U.S. Department of Education's cash monitoring method and comply with the provisions under the Zone alternative. Starting with academic year 2017-2018, the eleven campuses of the University are operating on limited Title IV eligibility and are placed on the Heightened Cash Monitoring I (HCM-1) method of payment requiring enhanced reporting and documentation until further written notice from the U.S. Department of Education. Under the HCM-1 method payment, each campus of the University must first make disbursements to eligible students and parents and pay any credit balances due before it requests or receives funds for the amount of those disbursements from the U.S. Department of Education in accordance with 34 CFR 668.162 (d). The funding request may not exceed the amount of the actual disbursements that were made to the students and parents including in the funding request. Expenditures of Federal Awards under Title IV HEA programs amounted to approximately $208 million for the year ended June 30, 2022. The University was in compliance with various program requirements for the year ended June 30, 2022.

In January 2019, the U.S. Department of Justice notified a researcher (faculty member) employed by the University about a potential civil action for violations under Title 21 as a result of a Drug Enforcement Administration ("DEA") inspection in the research activities. The DEA inspection denoted that as an Authorized DEA Registrant and Researcher, the faculty member employed by the University failed in the responsibilities regarding controlled substances' accountability, recordkeeping, licensing and reporting requirements, maintaining complete and accurate receiving, production, and distribution records, and have also failed in maintaining and complying with effective security controls and procedures as required by certain statutes of Title 21. In October 2019, the U.S. Department of Justice notified the University, that as a grant recipient, it is the legal entity responsible for compliance with the terms and conditions of the grant award of the National Institutes of Health. The claim seeks civil penalties amounted to approximately $1,261,000. At June 30, 2022, management has recorded an accrual of approximately $1.3 million for this claim.

The University participates in a number of federal financial assistance programs. These programs are subject to audits in accordance with the provisions of the Office of Management and Budget (OMB) *Uniform Administrative Requirements, Cost Principles*, and *Audit Requirements for Federal Awards* ("Uniform Guidance") or to compliance audits by grantor agencies. The amount, if any, of expenditures which may be disallowed by the granting agencies cannot be determined at this time. The University management believes the impact, beyond any amount accrued at June 30, 2022, will not be material to the University's financial statements.

15. Commitments and Contingent Liabilities (continued)

Federal Assistance Programs (continued)

The Hospital

During the year ended June 30, 2022, Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital") received various conditional contribution grants from the Commonwealth and from federal funded programs by the U.S. Treasury Department and the U.S. Department of Health and Human Services ("HHS"). Contributions were received for the purpose of providing financial support to the Hospital, rather than for the direct benefit of the grantor, therefore such grants were considered as nonexchange contributions. Refer to Note 7 to details of federal funds received.

The funds received from the federal funded programs were subject to financial and compliance audits in accordance with the provisions of the Uniform Guidance or to compliance audits by the above-mentioned federal agencies and the pass-through entities, as applicable. The amount, if any, of expenditures which may be disallowed by the granting agencies cannot be determined at this time. The Hospital management believes the impact will not be material to the Hospital's financial statements for the year ended June 30, 2022.

Institutional Accreditation

Since 1946, the University obtained and maintains institutional accreditation by the Middle States Commission on Higher Education (the "MSCHE" or the "Commission"), the regional accreditation entity, as its leading credential to validate and strengthen the quality and integrity of its endeavors in the framework of internationally recognized standards.

COVID-19 Pandemic

On March 11, 2020, the World Health Organization declared the Coronavirus disease ("COVID-19") as a global pandemic. The pandemic has significantly disrupted and negatively impacted the global economy, disrupted global supply chains, created significant volatility in financial markets, and increased unemployment levels worldwide, including in the markets in which the University operates. A state of emergency remains in effect for the Commonwealth since it was declared by the Governor of Puerto Rico on March 12, 2020.

Although restrictions have been lifted for almost all businesses, the Commonwealth and the University continues to experience significant challenges due to COVID-19. The pandemic and economic disruption resulting from measures to contain it continue to impact projected revenues. The ultimate impact of the COVID-19 pandemic on the Commonwealth's economy cannot be determined at this time.

15. Commitments and Contingent Liabilities (continued)

COVID-19 Pandemic (continued)

The University has adopted proactive measures, such as the implementation of web-based technology assisted teaching and learning tools for its current and future students, to provide continuity to the current and subsequent semesters, among other measures, to mitigate its financial and operational impact. During May 2021, the University received accreditation from MSCHE for over 11,500 online courses and intends to continue expanding its academic offering in virtual learning.

However, much of the self-generated revenue the University relies on to cover operating expenditures will remain at reduced levels due to the pandemic through the remainder of December 2022. In addition, further declines are expected in enrollment and items proportionally affected by enrollment, payroll, and necessary materials, supplies, and utilities. Also, due to lower enrollment, major campus generated inflows are likely to be affected and adjustments to campus operations will have to be put in place as life on campus adapts. While the University's academic calendar has not been affected, it may change due to factors beyond Management's control.

The University has been awarded various federal funds to help respond to the pandemic and the resulting economic disruption. For amounts approved and received under the various Federal Government economic stimulus measures for the year ended June 30, 2022, refer to Note 7.

On January 30, 2023, the U.S. President Administration announced its intent to end the national emergency and public health emergency declarations on May 11, 2023, related to the COVID-19 pandemic. Millions of Americans have received free Covid tests, treatments and vaccines during the pandemic, and not all of that will continue to be free once the emergency is over. The White House wants to keep the emergency in place for several more months so hospitals, health care providers and health officials can prepare for a host of changes when it ends, officials said.

The COVID-19 pandemic has significantly disrupted the global economy and the markets in which the University operates, which has adversely impacted, and is likely to continue to adversely impact, the University's business, financial condition, and results of operation. Its continued impact will depend on future developments, which are highly uncertain and cannot be predicted, including the scope and duration of the pandemic, the direct and indirect impact of the pandemic on our employees, students, customers, clients, counterparties, and service providers, as well as other market participants, and actions taken by governmental authorities and other third parties in response to the pandemic.

Construction Commitments

Construction commitments entered by the University and the Hospital amounted to approximately $23.1 million and $1.5 million, respectively, as of June 30, 2022.

15. Commitments and Contingent Liabilities (continued)

Lease Agreements

Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital") leases to physicians and other third parties, office facilities located in the Hospital's premises under operating rent agreements, some of which are renewed annually. Rent income for the year ended June 30, 2022 amounted to approximately $233,000. At June 30, 2022, total future minimum rental income on operating leases, is approximately $28,000 due in fiscal year ending June 30, 2023.

Guaranty Commitment

The University guarantees the Hospital's long-term debt (a term loan and a line of credit) with the Government Development Bank for Puerto Rico amounting to approximately $2,316,000 at June 30, 2022, which matures on June 30, 2025. See Note 12.

Blended Component Unit

Desarrollos Universitarios, Inc. ("DUI") operated the Plaza Universitaria facilities for use by students and other persons and entities related to or conducting business with the University community, or other activities conducted in such facility.

Refer to Note 9 for the following:

- the University's dispute with DUI regarding the Qualified Operations and Management Agreement (the "Operations and Management Agreement") with the University for the operation, maintenance, and management of Plaza Universitaria facilities is no longer in existence;
- a notification to the University dated June 22, 2020 from the Trustee of the DUI's AFICA Bonds that the University's failure to comply with the terms of the Operations and Management Agreement may constitute a default under the lease agreement, and that a default under the lease agreement could lead to an event of default the loan agreement, which causes an event of default under the trust agreement;
- the assumption by the University of all operating activities as contemplated in the Operations and Management Agreement after October 2020; and,
- the appointment of UPRPS as the administrative agent of the Plaza Universitaria facilities until June 30, 2023.

15. Commitments and Contingent Liabilities (continued)

Discretely Presented Component Unit

Since inception, Servicios Médicos Universitarios, Inc. (The Hospital), based on the opinion of its legal counsel, is considered an instrumentality of the Commonwealth. Under Law Number 98 of August 24, 1994, the responsibility of the Hospital for claim losses is limited to a maximum amount of $75,000 per person, or $150,000 if it involves actions for damages to more than one person or where a single injured party is entitled to several causes of action. Based on the review of these facts and circumstances, the Hospital's management has recorded an accrual of approximately $2,447,000 as of June 30, 2022 to cover claims and lawsuits that may be assessed against the Hospital. No provision for claims losses was recorded for the fiscal year ended June 30, 2022.

Medical malpractice claims have been asserted against the Hospital and are currently at various stages of litigation. It is the opinion of the Hospital's legal counsel and the Hospital's management that recorded accruals are adequate to provide for potential losses resulting from pending or threatened litigation, as well as claims from unknown incidents that may be asserted arising from services provided to patients.

16. University of Puerto Rico Retirement System

Plan Description and Membership

The University of Puerto Rico Retirement System (the "Retirement System") is a single-employer, defined benefit pension plan that covers all employees of the University of Puerto Rico (the "University") except for hourly, temporary, part-time, contract and substitute employees, visiting professors and employees of its blended component units and discretely presented component units. It is qualified and exempt from Puerto Rico and United States income taxes. The System is not subject to the requirements of the Employees Retirement Income Security Act of 1974 "(ERISA"). The Retirement System issues a publicly available financial report that includes financial statements and required supplementary information for the plan. That report may be obtained by writing to the University of Puerto Rico Retirement System at P.O. Box 21769, San Juan, Puerto Rico 00931-1769 or at www.retiro.upr.edu.

On March 25, 2021, the Governing Board of the University approved that the University's Retirement System will be closed effectively December 31, 2021 to all non-vested participants and new employees after that date. Non-vested participants and new employees will participate in a defined contribution plan beginning January 1, 2022. On February 16, 2022, the Governing Board of the University moved the closing date to the University's Retirement System to October 31, 2022. On October 27, 2022, the Governing Board of the University rescinded previous certifications related to the establishment of its defined contribution plan and the closing of its defined benefit plan to all non-vested participants and new employees after October 31, 2022 and established the following: 1) the University's Retirement System will be closed only to all new employees effectively May 1, 2023; and 2) only new employees will participate in a defined contribution plan beginning May 1, 2023. Vested and non-vested employees and retirees of the University's Retirement System are not impacted with this prospective change.

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Plan Description and Membership (continued)

The Retirement System is a mature retirement system with a significant retiree population. As of June 30, 2021, the latest published information, membership in the Retirement System consisted of the following:

Retirees and beneficiaries currently receiving benefits	9,324
Terminated plan participants entitled to but not yet receiving benefits	5,980
Current participating employees	8,252
Total membership	23,556

The benefits provided to members of the Retirement System are established by the Governing Board of the University (the Governing Board). Directions of the Governing Board are communicated through a document named "Certification". Benefit provisions vary depending on the date of membership.

The University of Puerto Rico Retirement Board (the "Retirement System's Board") is the administrator of the Retirement System, and its Executive Director manages the everyday affairs of the Retirement System in accordance with the faculties and provisions of Certification Number 27 (1973-74), as amended, of the Governing Board. The Retirement System has functioned pursuant to the terms and conditions of Act No. 1 and Certification Number 27 of the Governing Board. The Executive Director and the Retirement System's Board will communicate to the Governing Board of the University any decisions made related to the Retirement System.

The Governing Board was the trustee of the Retirement System until October 1, 2020. On that date, the Puerto Rico Court of Appeals issued a judgment and the University's Governing Board was removed as Trustee of the University's Retirement System Trust, and consequently, the Retirement System's Board is the substitute trustee. On October 16, 2020, the University requested a reconsideration of this judgement in the Puerto Rico Court of Appeals, but it was denied by the Court in November 2020. Then, the University requested to the Puerto Rico Supreme Court the revision of the judgement of Puerto Rico Court of Appeals, however, it was denied by the Puerto Rico Supreme Court on February 5, 2021.

The Trust of the University Retirement System is a "de facto trust" since 1945. In July 2016, the University filed the Deed of Confirmation and Acknowledgement of Trust of the University Retirement System in which the University as the Original Settlor and the University through its Governing Board as the Original Trustee hereby confirm, restate and acknowledge the inception of the Pension Plan and its Trust Fund in accordance with the provisions of the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, specifically, the provisions of Act No. 219-2012.

The Retirement System provides retirement, disability and death benefits to participants and beneficiaries.

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Retirement Benefits

Participants are entitled to annual retirement benefits at any age after 30 years of service; or at age 58 after 10 years of service; or at age 55 after 25 years of service. No cost-of-living adjustments have been granted by the Governing Board since July 1, 2007.

The amount of service retirement annuity is as follows:

- For those participants who have completed 20 years of service by July 1, 1979:
  - Before age 65 – for participants with at least 30 years of service: 75% of average compensation if age 55 at beginning date; 65% if under age 55. If the participant completed 30 years of service before July 1973, the annuity is increased by 2% of average compensation for each year of service beyond 30 and before July 1973, but to no more than 85% of average compensation.
  - Before age 65 – for participants with less than 30 years of service: 1.5% of average compensation per year of service for participants with 20 or fewer years. Percentage increases by .05% for each year in excess of 20 years up to maximum of 1.95% per year. Amount is reduced by .5% for each month the participant is under age 58 at the time the annuity begins.
  - After age 65 – same as before age 65.
  - Average compensation – the average of the highest-paid 36 months of service without limit on compensation.
  - Minimum annuity – $250 per month.

- For all participants who were affected under Certification No. 37 (1978-79) and who have not completed 20 years of service by July 1, 1979 and for those participants who entered into the Retirement System on or after July 1, 1978 until December 31, 1989, including those participants that later elected Certification No. 54 (1989-90) or Certification No. 55 (1989-90) of the Governing Board:
  - Before age 65 – for participants with at least 30 years of service: 75% of average compensation. Amount is reduced by .5% for each month the member of Certification No. 37 is under age 58 at time annuity begins or reduced by 1/3% for each month the participant of Certification No. 54 or Certification No. 55 is under age 55 at time annuity begins if the member had less than 25 years of service as of July 1, 2015 and reduced from age 55 for members with 25 or more years of service as of July 1, 2015.
  - Before age 65 – for participants with less than 30 years of service: 1.5% of average compensation per year of service for the participants with 20 or fewer years. Percentage increases by .05% for each year in excess of 20 years up to a maximum of 1.95% of average compensation per year of service. Amount is reduced by .5% for each month the participant who did not elect Certification No. 54 or Certification No. 55 is under age 58 at time annuity begins. Amount is reduced by 1/3% for each month the participant of Certification No. 54 or Certification No. 55 is under age 58 at time annuity begins if member had less than 25 years of service as of July 1, 2015 and reduced from age 55 for members with 25 or more years of service as of July 1, 2015.

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Retirement Benefits (continued)

- After age 65 – for a participant who elected Certification 54 or Certification No. 55, if the participant elected full supplement (Certification No. 54), the annuity is the same as before age 65; otherwise, the annuity is reduced by .5% of average compensation for each year of service up to 30 years. If the participant did not elect Certification 54 or Certification No. 55, the benefit is coordinated and the annuity is reduced by .5% of average compensation in excess of Social Security wage base in effect at the retirement date for each year of service up to 30 years; if the participant had less than 30 years of service and was under age 58 at the beginning date, coordination adjustment is made before application of .5% reduction per month under age 58.
- Average compensation – the average of the highest-paid 36 months of service, with a compensation cap of $35,000 per year.
- Minimum annuity – $250 per month.

- For all participants entering into the Retirement System on or after January 1, 1990:

  - Before age 65 – for participants with at least 30 years of service: 75% of average compensation. Amount is reduced by 1/3% for each month the member is under age 55 at time annuity begins if the member had less than 25 years of service as of July 1, 2015 and reduced from age 55 for members with 25 or more years of service as of July 1, 2015.
  - Before age 65 – for participants with less than 30 years of service: 1.5% of average compensation per year of service for participants with 20 or fewer years. Percentage increases by .05% for each year in excess of 20 years up to a maximum of 1.95% of average compensation per year of service. Amount is reduced by 1/3% for each month the participant is under age 58 at time annuity begins if the member had less than 25 years of service as of July 1, 2015 and reduced from age 55 for members with 25 or more years of service as of July 1, 2015.
  - After Age 65 – same as for before age 65.
  - Average compensation – the average of the highest-paid 36 months of service, with a compensation cap of $35,000 per year.
  - Minimum annuity – $250 per month.

Effective July 1, 1998, the Retirement System was amended by Certification No. 94 (1997-98) of the Governing Board, to offer participants an increase from $35,000 to $50,000 in the maximum compensation subject to withholding contributions. The participants who elected this benefit paid retroactively to July 1, 1979 or to their first day of employment, if later, the differences in withholding contributions for prior year compensations exceeding $35,000 and up to a maximum of $35,000 plus 8% interest. Effective July 1, 1998, all new participants contribute 9% of their compensation up to $50,000.

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Retirement Benefits (continued)

Effective July 1, 2002, the Retirement System was amended, by Certification No. 139 (2001-2002) of the Governing Board, to offer participants an increase from $50,000 to $60,000 in the maximum compensation subject to withholding contribution. The participants who elected this benefit paid retroactively to July 1, 1979 or their first day of employment, if later, the differences in withholding contributions for prior year compensations exceeding $35,000 or $50,000, as applicable, and up to a maximum of $60,000. The $60,000 compensation limit was increased by 3% every two years until June 30, 2014. Effective July 1, 2014, the maximum compensation for Certification No. 139 (2001-2002) of the Governing Board was frozen at $69,556 by Certification No. 70 (2013-2014) of the Governing Board.

Disability Benefits

Employees who become disabled receive annual disability benefits regardless of service if disability is due to occupational causes or after 15 years of service if disability is due to non-occupational causes. If the employee is also eligible for a retirement annuity, the benefit payable is the higher of the two. Disability benefit annuity is paid as follows:

- Before age 65 – if service related, 50% of final compensation (subject to applicable compensation cap). If not services related, 90% of member's regular retirement benefit payable by the applicable retirement formula above.

- After age 65 – reduced to amount payable by the applicable retirement annuity; however, if that amount plus primary Social Security benefit is less than disability retirement annuity, then the retirement annuity is increased by the amount necessary to match the disability annuity.

- Minimum annuity – $250 per month.

Death Benefits

- Pre-retirement death benefit – if the death of an employee is service related, a death benefit annuity equals to 50% of the final annual compensation plus $120 ($240 if widow not receiving benefit) per year for each child under age 18 (21 if at school) is paid to the employee's beneficiaries. Maximum family benefit is 75% of the employee's final annual compensation. If death is non-service related, a lump-sum is paid equal to the employee's contributions plus one year's final compensation, but not less than $6,000.

- Post retirement death benefits – employee's contributions are refunded to the extent that they exceed retirement payments already made, unless reversionary annuity was elected. Minimum payment is $600. In addition, 50% of retirement annuity is payable to surviving spouse until death or remarriage or until they become eligible for Social Security benefits. The minimum annuity is $75 per month and the maximum annuity is $150 per month.

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Reversionary Annuity

Member may elect to receive a reduced annuity in order to provide a lifetime benefit after death to a spouse or relative. The benefit to the spouse or relative may be as low as $25 per month or as high as 100% of the member's reduced annuity. This option is not permitted if member retires on a disability annuity.

Christmas Bonus

- A $400 annual bonus is given to all retired participants.

If a participant terminates after rendering 10 years of service, and does not withdraw his contributions, the participant receives a retirement annuity payable beginning at age 60 based on the applicable retirement benefit formula.

Non-vested Termination Benefits

If a participant terminates before rendering 10 years of service, the right to receive the portion of his accumulated plan benefits attributable to the University's contributions is forfeited. However, the employee is entitled to receive, in a lump-sum payment, the value of his accumulated contributions. Refund of a participant's own contributions may also be obtained after 10 years of service, but the vested benefit is lost.

Funding Policy

The contribution requirements of participants and the University are established and may be amended by the Governing Board. Plan members are required to contribute as follows:

1. Participants who have completed 20 years of service by July 1, 1979:
    - If full supplement election: 7% of the monthly compensation.
    - If no full supplement election: 4% of the monthly compensation up to $350, plus 6.5% of the excess.
2. For all participants who were affected under Certification No. 37 (1978-79) and who have not completed 20 years of service by July 1, 1979 and for those participants who entered into the Retirement System on or after July 1, 1978 until December 31, 1989 and who did not elect Certification No. 54 (1989-90) or Certification No. 55 (1989-90) of the Governing Board:
    - Only no full supplement election: 5% of the monthly compensation up to $2,916.67 for members with 25 years of service as of July 1, 2015, and 6% of the monthly compensation up to $2,916.67 of the monthly compensation up to $2,916.67 for members with less than 25 years of service as of July 1, 2015.

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Funding Policy (continued)

3. For all participants who were affected under Certification No. 37 (1978-79) and who have not completed 20 years of service by July 1, 1979 and for those participants who entered into the Retirement System on or after July 1, 1978 until December 31, 1989 and later elected Certification No. 54 (1989-90) or Certification No. 55 (1989-90) of the Governing Board:

   - If full supplement election: 7% of the monthly compensation up to $2,916.67 for members with 25 or more years of service as of July 1, 2015 and 8% of the monthly compensation up to $2,916.67 for members with less than 25 years of service as of July 1, 2015.

   - If no full supplement election: 4% of the monthly compensation up to $350.00, plus 6.5% of the monthly compensation in excess up to $2,916.67 for members with 25 or more years of service as of July 1, 2015 and 5% of the monthly compensation up to $350.00, plus 6.5% of the monthly compensation in excess up to $2,916.67 for members with less than 25 years of service as of July 1, 2015.

4. For all participants entering into the Retirement System on or after January 1, 1990:

   - Only full supplement election: 8% of the monthly compensation up to $2,916.67 for members with 25 or more years of service as of July 1, 2015 and 9% of the monthly compensation up to $2,916.67 for members with less than 25 years of service as of July 1, 2015.

   - If Certification No. 94 (1997-98) of the Governing Board election: 9% of the monthly compensation up to $4,166.67 for members with 25 or more years of service as of July 1, 2015 and 10% of the monthly compensation up to $4,166.67 for members with less than 25 years of service as of July 1, 2015.

   - If Certification No. 139 (2001-2002) of the Governing Board election: 11% of monthly compensation up to $5,796.42 for members with 25 or more years of service as of July 1, 2015 and 12% of the monthly compensation up to $5,796.42 for members with less than 25 years of service as of July 1, 2015.

   - Effective July 1, 2015, all new participants will be covered under Certification No. 139 (2001-2002) of the Governing Board and will pay 12% of the monthly compensation up to $5,796.

Contribution rates to the Retirement System are annually established by the Governing Board of the University in its certified fiscal plan and they are mainly based on an actuarially determined rate recommended by an independent actuary at the beginning of the fiscal year. The actuarially determined rate is the estimated amount to finance the costs of benefits earned by employees during the year, with an additional amount to finance any unfunded liability. The University is required to contribute the difference between the total contribution rate approved by the Governing Board of the University and the contribution rate of employees.

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Funding Policy (continued)

For the year ended June 30, 2022, the average active employee contribution rate was 9.0% of annual pay, and the University's average contribution rate was 39.2% of annual payroll. The actuarially determined employer contribution rate considers payment of administrative expenses. Therefore, administrative expenses are paid out of the trust fund. The University contributed approximately 41.2% of covered-employee payroll in 2022. The University's contributions to the Retirement System amounted to approximately $161,600,000 for the year ended June 30, 2022.

The contributions of the University were originally designed to fund, together with the contributions of the participants, the current service cost on a current basis and the estimated accrued benefit cost attributable to qualifying service prior to the establishment of the Retirement System over a 40-year period, but as a result of increasing benefits without a correlative increase in employer's contributions, they fall short of accomplishing the necessary funding.

Net Pension Liability

As permitted by GASB, the University's net pension liability as of June 30, 2022 was measured as of June 30, 2021, (the "2021 Actuarial Valuation"). The total pension liability used to calculate the net pension liability was determined by an actuarial valuation with census data as of June 30, 2021 and an experience study for the five-year period ended June 30, 2017.

The results of the actuarial valuation report are only for financial reporting and may not be appropriate for funding purposes or other types of analysis. Calculations for purposes other than satisfying the requirements of GASB Statement No. 68 may produce significantly different results. Future actuarial results may differ significantly from the current results presented in the reports due to such factors as changes in plan experience or changes in economic or demographic assumptions.

The components of the employer's net pension liability as of June 30, 2022 were as follows (dollars expressed in thousands):

Total pension liability	$ 3,303,351
Less: Plan's fiduciary net position	1,772,587
Employer's net pension liability	$ 1,530,764
Plan's fiduciary net position as a percentage of the total pension liability	53.66%

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Net Pension Liability (continued)

Changes in the net pension liability for the year ended June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

	Total Pension Liability	Plan Fiduciary Net Position	Net Pension Liability
Balance at beginning of year	$ 4,182,208	$ 1,459,232	$ 2,722,976
Changes for the year:			
Service cost	54,863	–	54,863
Interest	187,307	–	187,307
Benefit changes	(25,509)	–	(25,509)
Difference between expected and actual experience	(60,878)	–	(60,878)
Changes in assumptions or other inputs	(814,007)	–	(814,007)
Contributions - employer	–	160,356	(160,356)
Contributions - employee	–	29,154	(29,154)
Net investment income	–	348,056	(348,056)
Benefit payments, including refunds of employee contributions	(220,633)	(220,633)	–
Administrative expenses and others	–	(3,578)	3,578
Net changes	(878,857)	313,355	(1,192,212)
Balance at end of year	$ 3,303,351	$ 1,772,587	$ 1,530,764

For the year ended June 30, 2022, the University recognized pension credit of approximately $286,221,000.

As of June 30, 2022, the University reported deferred outflows of resources and deferred inflows of resources from pension activities as follows (expressed in thousands):

Source	Deferred Outflows of Resources	Deferred Inflows of Resources
Employer contributions made subsequent to the measurement date	$ 161,600	$ –
Differences between expected and actual experience	–	57,145
Changes in assumptions or other inputs	50,194	821,083
Net difference between projected and actual earnings on plan investments	–	200,147
Total	$ 211,794	$ 1,078,375

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Net Pension Liability (continued)

Deferred outflows of resources related to pensions resulting from the University contributions subsequent to the measurement date which amounted to $161,600,000 as of June 30, 2022, is recognized as a reduction of the net pension liability in the year ending June 30, 2023.

Amounts reported as deferred outflows of resources and deferred inflows of resources from pension activities at June 30, 2022 will be recognized in the pension expense (credit) as follows (expressed in thousands):

Year Ending June 30:	Amount
2023	$ (402,201)
2024	(356,875)
2025	(218,960)
2026	(50,145)
Total	$ (1,028,181)

Actuarial Methods and Assumptions

The actuarial cost method used to measure the total pension liability at June 30, 2022 was the individual entry age normal cost method. Assumptions other than mortality are based on the results of the experience study for the five-year period ended June 30, 2017. The actuarial valuations used the following actuarial method and assumptions:

Measurement Date	June 30, 2021
Valuation Date	June 30, 2021
Actuarial Accrued Liability Amortization Method	Level percentage of payroll, closed 30-year period
Remaining Amortization Period	24 years
Asset Valuation Method	5-year smoothed market
Inflation	2.40% per year
Projected Salary Increases	2.40% and wage growth rate of 0.35% per year, including inflation
Investment Rate of Return	6.75% per annum, compounded anually, net of investment expenses
Municipal Bond Index	N/A
Discount Rate	6.75% per annum, compounded annually

The mortality tables used in fiscal year 2022 (the 2021 Actuarial Valuation) were as follows:

- Pre-retirement Mortality: Pub 2010 Teachers Employees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2021.
- Post-retirement Healthy Mortality: Pub 2010 Teachers Retirees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2021.

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Actuarial Methods and Assumptions (continued)

- Post-retirement Disabled Mortality: Pub 2010 Teachers Disabled Retirees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2021.

- Survivor and Contingent Beneficiary Mortality: Pub 2010 Teachers Amount-Weighted Contingent Survivors Mortality Table, projected generationally using scale MP-2021.

Changes in the mortality tables and other actuarial assumptions for the June 30, 2021 actuarial valuation were based on an experience study of economic and demographic experience for the University's Retirement System for the five-year-period ended June 30, 2017 performed by an independent consultant.

Changes of Actuarial Assumptions

In fiscal year 2022 (the 2021 Actuarial Valuation), the discount rate increased from 4.60% to 6.75%.

Changes of Benefit Terms

In fiscal year 2022 (the 2021 Actuarial Valuation), the University's Retirement System will be closed effectively December 31, 2021 to all non-vested participants and new employees after that date as approved by the Governing Board of the University on March 25, 2021. Non-vested participants and new employees will participate in a defined contribution plan beginning January 1, 2022. Vested employees and retirees of the University's Retirement System are not impacted with this prospective change.

The following changes in benefits occurred after the measurement date of June 30, 2021:

On February 16, 2022, the Governing Board of the University moved the closing date to the University's Retirement System to October 31, 2022. Non-vested participants and new employees will participate in a defined contribution plan beginning November 1, 2022. Vested employees and retirees of the University's Retirement System are not impacted with this prospective change.

On October 27, 2022, the Governing Board of the University rescinded previous certifications related to the establishment of its defined contribution plan and the closing of its defined benefit plan to all non-vested participants and new employees after October 31, 2022 and established the following: 1) the University's Retirement System will be closed only to all new employees effectively May 1, 2023; and 2) only new employees will participate in a defined contribution plan beginning May 1, 2023. Vested and non-vested employees and retirees of the University's Retirement System are not impacted with this prospective change.

The estimated impacts of these changes in benefits is an increase in the University's TPL of approximately $25.5 million in the fiscal years 2023 and 2024 (the 2022 and 2023 Actuarial Valuations).

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Actuarial Methods and Assumptions (continued)

Long-term Expected Rate of Return

The long-term expected rate of return on pension plan investments was determined using log-normal distribution analysis in which best-estimate ranges of expected future real rates of return (expected returns, net of pension plan investment expense and inflation) are developed for each major asset class. These ranges are combined to produce the long-term expected rate of return by weighting the expected future real rates of return by the target asset allocation percentage and by adding expected inflation.

The target asset allocation and best estimates of arithmetic real rates of return for each major asset class included in the pension plan's target asset allocation are summarized in the following table:

Asset Class	Target Allocation	Long-term Expected Real Rate of Return
Broad U.S. equity	32.0%	5.37%
Global ex U.S. equity	24.0%	6.22%
Domestic fixed	30.0%	1.20%
High Yield	7.5%	2.98%
Real Estate	5.0%	4.87%
Private Equity	1.5%	10.05%
Total	100.0%	

Discount Rate

The discount rate used to measure the total pension liability in fiscal year 2022 (the 2021 Actuarial Valuation with measurement date June 30, 2021), was 6.75%. The projection of cash flows used to determine the discount rate assumed that plan member contributions will be made at the current contribution rates and that employer contributions will be made according to the five-year average of actual contributions as of June 30, 2022. Based on those assumptions, the pension plan's fiduciary net position was projected to be available to make all projected future benefit payments of current plan members. Therefore, the long-term expected rate of return on pension plan investments of 6.75% was applied to all periods of projected benefit payments. The discount rate at the beginning of the measurement period was 4.60%.

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Actuarial Methods and Assumptions (continued)

Discount Rate (continued)

In fiscal year 2021 (the 2020 Actuarial Valuation with measurement date June 30, 2020), the pension plan's fiduciary net position was not expected to be available to make all projected future benefit payments of current active and inactive members. Therefore, the discount rate for calculating the total pension liability was equal to the single equivalent interest rate (SEIR) that results in the same actuarial present value as the long-term expected rate of return applied to benefit payments, to the extent that the pension plan's fiduciary net position is projected to be sufficient to make projected benefit payments, and the tax free municipal bond index rate applied to benefit payments, to the extent that the pension plan's fiduciary net position is not projected to be sufficient.

The projection of cash flows used to determine the discount rate assumed that plan member contributions will be made at the current contribution rates and that employer contributions will be made according to the five-year average of actual contributions as of June 30, 2021. Based on those assumptions, the pension plan's fiduciary net position was projected to be available to make all projected future benefit payments of current plan members until the plan year ending June 30, 2044. Therefore, the long-term expected rate of return on pension plan investments of 6.75% was applied to all periods of projected benefit payments through June 30, 2044 and the applicable municipal bond index rate of 2.66%, based on the Bond Buyer General Obligation 20-year Municipal Bond Index published monthly by the Board of Governors of the Federal Reserve System as of June 30, 2020, was applied to all periods of projected benefit payments after June 30, 2044. The SEIR of 4.60% that discounts the entire projected benefit stream to the same amount as a sum of the present values of the two separate benefit payments streams was used to determine the total pension liability as of June 30, 2020.

Sensitivity of the Net Pension Liability to Changes in the Discount Rate

The following presents the net pension liability at June 30, 2022, calculated using the discount rate of 6.75%, as well as what it would be if it were calculated using a discount rate of 1 percent-point lower or 1 percent-point higher than the current rate (dollars expressed in thousands):

1% Decrease (5.75%)	Current Discount Rate (6.75%)	1% Increase (7.75%)
$ 1,873,083	$ 1,530,764	$ 1,239,243

16. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Other Pension Costs

Certain retirees of a unit of the University, who are not members of the University Retirement System, are members of the Employees' Retirement System of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico ("ERS"), a blended component unit of the Commonwealth. ERS is a cost sharing, multiple employers defined benefit pension plan, which covers all regular employees of the Commonwealth and its instrumentalities and of certain municipalities and component units not covered by their own retirement systems.

The ERS is severely underfunded. On May 21, 2017, the Oversight Board of PROMESA, at the request of the Governor of Puerto Rico, commenced a Title III Case for the ERS by filing a petition for relief under Title III of PROMESA in the United States District Court for the District of Puerto Rico. On June 30, 2017, the United States Trustee appointed the Official Committee of Retired Employees of Puerto Rico in the Commonwealth's Title III cases. On August 23, 2017, the Governor of Puerto Rico signed into law the "Act to Guarantee the Payment to our Pensioners and Establish a New Plan of Defined Contributions for Public Servants (Act No. 106-2017). Act No. 106-2017 established the PayGo mechanism effective July 1, 2017 for all the Commonwealth's pension plans, including the ERS. Thus, its benefits are no longer funded by a pension trust. On January 18, 2022, the Title III Court entered an order confirming the Commonwealth Plan of Adjustment. The Commonwealth Plan of Adjustment preserves all accrued pension benefits for current retirees at ERS.

The University is a cost sharing employer of the ERS for the above retirees of a unit of the University. The method used by the Commonwealth to allocate the proportional share of the ERS's net pension liability and the related pension amounts is based on the proportional share of the overall projected long-term contribution effort relative to that of all the participating government employers until June 30, 2018 and based on the proportional share of each employer's actual benefit payments to the total actual benefit payments paid during the year ending on the measurement date from June 30, 2019 and thereafter. Because of the method used by the Commonwealth to allocate the proportional share of the ERS's net pension liability and the related pension amounts, no share of the ERS's net pension liability and the related pension amounts were allocated to the University.

The PayGo charges (which commenced in fiscal year 2018), as adjusted, billed by the Commonwealth to the University amounted to approximately $4,412,000, $4,478,000, $4,667,000, and $4,749,000 in fiscal years 2022, 2021, 2020, and 2019, respectively. The PayGo charges for fiscal years 2019 to 2022 amounting to approximately $18,306,000 have not be paid to the Commonwealth and the corresponding unpaid balance was included in the accounts payable and accrued liabilities in the statement of net position at June 30, 2022.

17. Post-Employment Benefits Other Than Pensions ("OPEB")

Program Description and Membership

The University of Puerto Rico (the University) provides post-employment benefits other than pension for its retired employees (the "OPEB Program"). Substantially all of the employees may become eligible for these benefits if they are eligible to retire under the University of Puerto Rico Retirement System (30 years of service, age 58 with 10 years of service or age 55 with 25 years of service). Employees are also eligible on disability with 10 years of service. The cost of providing such benefits is recognized when paid.

The University provides the following OPEB:

- Medical Subsidy: Fixed subsidy of $125 per month ($1,500 per year) per participant ($0 for spouse) is paid by the University for the life of the participant at retirement to an insurance company selected by the University whose premiums are paid by the retiree and by the University or directly to the participant living outside of Puerto Rico with proof of coverage.

At June 30, 2020, the date of the most recent actuarial valuation, membership in the OPEB Program consisted of the following:

Retirees and beneficiaries currently receiving benefits	7,024
Current participating employees	8,790
Total membership	15,814

The benefits provided to members of the University's OPEB Program are established by the Governing Board of the University. No assets are accumulated in a trust that meets the criteria in paragraph 4 of GASB Statement No. 75, *Accounting and Financial Reporting for Postemployment Benefits Other Than Pensions*, for the payment of these benefits.

The University's OPEB Program is funded on a pay-as-you-go basis. Retiree benefits are paid out of the University's general assets each year.

Total OPEB Liability

As permitted by GASB, the University's unfunded total OPEB liability (TOL) as of June 30, 2022 of approximately $250,387,000, was measured at June 30, 2021, by actuarial valuations as of June 30, 2020 (the "OPEB 2021 Actuarial Valuation").

17. Post-Employment Benefits Other Than Pensions ("OPEB") (continued)

Total OPEB Liability (continued)

In fiscal year 2022, an expected TOL was determined as of June 30, 2020 using standard roll forward techniques. The roll forward calculation begins with the actual TOL as of the prior measurement date, June 30, 2020, adds the annual normal cost (also called the service cost) and interest at the discount rate for the previous year, and subtracts expected benefit payments for the year. The difference between this result and the actual TOL as of June 30, 2021, before reflecting any assumption changes, is reflected as an experience gain or loss for the year. In addition, the actual TOL as of June 30, 2021 is determined after any assumption changes. The difference between this result and the TOL as of June 30, 2021, before assumption changes, is reflected as an assumption gain or loss for the year.

Changes in the total OPEB liability for the year ended June 30, 2022 are as follows (expressed in thousands):

Balance at beginning of year	$ 239,274
Changes for the year:	
Service cost	3,902
Interest	6,207
Benefit changes	–
Difference between expected and actual experience	(1,711)
Changes in assumptions or other inputs	14,548
Benefit payments	(11,833)
Net changes	11,113
Balance at end of year	$ 250,387

For the year ended June 30, 2022, the University recognized OPEB expense of approximately $14,929,000.

17. Post-Employment Benefits Other Than Pensions ("OPEB") (continued)

Total OPEB Liability (continued)

As of June 30, 2022, the University reported deferred outflows of resources and deferred inflows of resources from OPEB activities as follows (expressed in thousands):

Source	Deferred Outflows of Resources	Deferred Inflows of Resources
Employer contributions made subsequent to the measurement date	$ 10,685	$ –
Differences between expected and actual experience	–	3,448
Changes in assumptions or other inputs	21,470	–
Total	$ 32,155	$ 3,448

Deferred outflows of resources related to OPEB resulting from the University contributions subsequent to the measurement date which amounted to $10,685,000 as of June 30, 2022, are recognized as a reduction of the total OPEB liability in the year ending June 30, 2023.

Amounts reported as deferred outflows of resources and deferred inflows of resources from OPEB activities at June 30, 2022 will be recognized in the OPEB expense as follows (expressed in thousands):

Year Ending June 30:	Amount
2023	$ 4,727
2024	4,530
2025	4,562
2026	2,828
2027	1,375
Total	$ 18,022

17. Post-Employment Benefits Other Than Pensions ("OPEB") (continued)

Actuarial Methods and Assumptions

The actuarial cost method used to measure the total OPEB liability at June 30, 2022 was the individual entry age normal cost method. The actuarial valuation used the following actuarial method and assumptions:

Measurement Date	June 30, 2021
Valuation Date	June 30, 2020
Percentage Electing to Receive:	
Medical Subsidy	85% (applied to current and future retirees)
Tuition Remission	Not applicable
Inflation	2.40%
Payroll Growth	Not applicable
Salary Increases	Not applicable
Discount Rate -Municipal Bond Index	2.18%, as per Bond Buyer General Obligation 20-Bond Municipal Bond Index

The mortality tables used in fiscal year 2022 (the OPEB 2021 Actuarial Valuations) were as follows:

- Mortality for Healthy Participants - Pub 2010 Teachers Retirees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2021.

- Mortality for Disabled Participants - Pub 2010 Teachers Amount-Weighted Disabled Retirees Mortality Table, projected generationally using scale MP-2021.

The mortality and other assumptions matched that used by the University's Retirement System.

Changes of Actuarial Assumptions

In fiscal year 2022 (the OPEB 2021 Actuarial Valuation), the discount rate decreased from 2.66% to 2.18%.

Changes of Benefit Terms

In fiscal year 2022 (the OPEB 2021 Actuarial Valuations), there were no change in the benefit terms that affected the measurement of the total OPEB liability since the prior measurement date.

17. Post-Employment Benefits Other Than Pensions ("OPEB") (continued)

Sensitivity of the Total OPEB Liability to Changes in the Discount Rate

The following presents the total OPEB liability at June 30, 2022, calculated using the discount rate of 2.18%, as well as what it would be if it were calculated using a discount rate of 1 percent-point lower or 1 percent-point higher than the current rate (dollars expressed in thousands):

1% Decrease (1.18%)	Current Discount Rate (2.18%)	1% Increase (3.18)
$ 285,424	$ 250,387	$ 221,495

18. Functional Information

The University's operating expenses by functional classification during the year ended June 30, 2022 were as follows (expressed in thousands):

Functional Classification	Salaries and Benefits	Scholarships and Fellowships	Supplies and Other Services	Utilities	Depreciation and Amortization	Other Expenses	Total
Instruction	$ 272,024	$ 3,833	$ 11,037	$ 153	$ –	$ 850	$ 287,897
Research	46,514	13,182	24,378	788	–	10,372	95,234
Public service	40,476	1,187	13,193	509	–	413	55,778
Academic support	56,264	2,810	27,016	337	–	972	87,399
Student services	25,705	362	5,354	86	–	14	31,521
Institutional support	94,822	180	28,151	2,758	–	2,139	128,050
Operations and maintenance	43,191	30	36,721	40,608	–	167	120,717
Student aid	3,905	210,537	2,540	–	–	205	217,187
Independent operations	74	5	20	–	–	–	99
Patient service	57,211	12	1,288	127	–	916	59,554
Auxiliary enterprises	77	14	537	1	–	–	629
Depreciation and amortization	–	–	–	–	44,644	–	44,644
Others (1)	(271,191)	–	–	–	–	–	(271,191)
	$ 369,072	$ 232,152	$ 150,235	$ 45,367	$ 44,644	$ 16,048	$ 857,518

(1) Other functional expenses mainly include the pension credit of approximately $286,221,000 and the OPEB expense of approximately $14,929,000 recorded in accordance with GASB Statement No. 68 and GASB Statement No. 75, respectively.

19. University Only Financial Statements

The following tables present the financial information pertaining only to the University (excluding its blended component units):

Statement of Net Position (Deficit) as of June 30, 2022 (In thousands)	
Assets	
Current assets:	
Cash and cash equivalents	$ 193,258
Restricted cash and cash equivalents	40,080
Short-term investments at fair value	70,656
Restricted investments at fair value:	
Deposited with trustee and others	43,594
Accounts receivable, net	13,023
Internal balance- due from MSRC (see Note 9)	184
Due from Federal Government	49,034
Due from related parties, net	10,739
Lease receivable	732
Inventories	1,537
Other assets	1,265
Total current assets	424,102
Noncurrent assets:	
Restricted cash and cash equivalents	164,699
Restricted investments at fair value:	
Endowment funds	119,142
Healthcare Deferred Compensation Plan	82,823
Other long-term investments at fair value	1,370
Lease receivable	2,231
Notes receivable, net	8,085
Internal balance- due from MSRC (see Note 9)	4,500
Right-of-use lease assets, net	5,120
Capital assets (net of accumulated depreciation and amortization):	
Land and other nondepreciable assets	66,398
Depreciable assets	683,666
Other assets	280
Total noncurrent assets	1,138,314
Total assets	1,562,416
Deferred outflows of resources:	
Deferred outflows from pension activities	211,794
Deferred outflows from OPEB activities	32,155
Deferred refunding loss	749
Total deferred outflows of resources	244,698
Total assets and deferred outflows of resources	1,807,114
Liabilities	
Current liabilities:	
Accounts payable and accrued liabilities	95,215
Unearned revenue-cash advances from governmental grants	35,227
Internal balance- due to DUI (see Note 9)	4,370
Current portion of long-term debt:	
Notes payable and others	103
Bonds payable	28,095
Internal balance - obligation under capital lease, current portion (see Note 9)	3,095
Other current liabilities:	
Lease liability	2,498
Claims liability	837
Compensated absences	25,908
Total current liabilities	195,348
Noncurrent liabilities:	
Long-term debt, net of current portion:	
Notes payable and others	116
Bonds payable	269,622
Internal balance - obligation under capital lease, net of current portion (see Note 9)	38,901
Other long-term liabilities:	
Lease liability	2,797
Deferred compensation plan	82,823
Claims liability	7,265
Compensated absences	105,520
Net pension liability	1,530,764
Other postemployment benefit (OPEB) liability	250,387
Total noncurrent liabilities	2,288,195
Total liabilities	2,483,543
Deferred inflows of resources:	
Deferred inflows from pension activities	1,078,375
Deferred inflows from OPEB activities	3,448
Deferred inflows related to leases	2,861
Total deferred inflows of resources	1,084,684
Total liabilities and deferred inflows of resources	3,568,227
Net position (deficit):	
Net investment in capital assets	424,001
Restricted, nonexpendable:	
Scholarships and fellowships	191,494
Research	43,677
Other	48,048
Restricted, expendable:	
Loans	14,182
Capital projects	3,031
Debt service	38,294
Unrestricted (deficit)	(2,523,840)
Total net position (deficit)	$ (1,761,113)

19. University Only Financial Statements (continued)

**Statement of Revenues, Expenses and Changes in Net Position (Deficit)
for the Year Ended June 30, 2022 (In thousands)**

Revenues		
Operating revenues:		
Tuitions and fees (net of scholarship allowances and others of $138,850)	$	78,400
Net patient services revenue and other (net of provision to allowances of $3,061)		81,487
Federal grants and contracts		112,889
Commonwealth grants and contracts (net of provision for allowances of $1,728)		47,451
Nongovernmental grants and contracts (net of credit to allowances of $1,102)		10,793
Sales and services of educational departments		8,644
Auxiliary enterprises, net		913
Other operating revenues		10,904
Total operating revenues		351,481
Operating expenses:		
Salaries:		
Faculty		335,347
Exempt staff		185,624
Nonexempt wages		1,268
Benefits:		
Pension credit		(281,809)
OPEB expense		14,929
Other benefits		113,234
Scholarships and fellowships		232,152
Supplies and other services		149,164
Utilities		44,585
Depreciation and amortization		44,608
Other expenses		15,990
Total operating expenses		855,092
Operating loss		(503,611)
Nonoperating revenues (expenses):		
Commonwealth and other appropriations		520,602
Federal grants:		
Federal Pell Grant program		149,826
CARES Act		294,111
Federal Emergency Management Agency (FEMA)		696
Gifts		6,698
Net investment loss		(9,285)
Interest on capital assets - related debt		(17,898)
Contributions to a component unit (see Note 9)		(500)
Net other nonoperating revenues		1,812
Net nonoperating revenues		946,062
Income before other revenues		442,451
Other revenues:		
Capital grant contributions		6,308
Additions to term and permanent endowments		162,652
Total other revenues		168,960
Change in net position		611,411
Net position (deficit):		
Beginning net position (deficit)		(2,372,524)
End of year	$	(1,761,113)

19. University Only Financial Statements (continued)

Statement of Cash Flows for the Year Ended June 30, 2021 and 2020 (In thousands)

Cash flows from operating activities		
Tuition and fees	$	78,343
Grants and contracts		195,415
Patient services		84,556
Payments to employees		(522,567)
Payments for benefits		(298,417)
Payments for scholarships and fellowships		(231,154)
Payments to suppliers		(154,709)
Payments for utilities		(39,387)
Collections of loans, net of loans issued to students		813
Auxiliary enterprises		869
Sales and services educational department and others		33,966
Net cash used in operating activities		(852,272)
Cash flows from noncapital financing activities		
Commonwealth and other appropriations		532,541
Federal grants:		
Federal Pell Grant program		148,829
CARES Act		376,217
FEMA		9,884
Endowment gifts		162,652
Federal direct student loan program receipts		50,457
Federal direct student loan program disbursements		(50,457)
Gifts and grants for other than capital purposes		6,698
Other non-operating receipts, net		1,812
Net cash provided by noncapital financing activities		1,238,633
Cash flows from capital and related financing activities		
Purchases of capital assets		(28,898)
Federal Government capital contributions		1,413
Principal paid on capital debt and financed purchases		(29,767)
Interest paid on capital debt and financed purchases		(18,621)
Principal and interest paid on leases		(3,810)
Principal and interest received on leases		1,405
Decrease in deposit with trustees and others		2,651
Net cash used in capital and related financing activities		(75,627)
Cash flows from investing activities		
Proceeds from sales and maturities of investments		53,157
Purchases of investments		(111,920)
Collections of interest and dividend income on investments		2,667
Collections of advances to the University of Puerto Rico Retirement System		224
Contributions paid to a component unit (MSRC) (see Note 9)		(500)
Loan granted to a component unit (MSRC) (see Note 9)		(1,500)
Net cash provided by investing activities		(57,872)
Net change in cash and cash equivalents		252,862
Cash and cash equivalents:		
Beginning of year		145,175
End of year	$	398,037

19. University Only Financial Statements (continued)

Statement of Cash Flows for the Year Ended June 30, 2022 (In thousands)

Reconciliation of operating loss to net cash used in operating activities		
Operating loss	$	(503,611)
Adjustments to reconcile operating loss to net cash used in operating activities:		
Depreciation and amortization		44,608
Provision for allowances for doubtful accounts		15,443
Changes in operating assets and liabilities and deferred outflows and inflows of resources:		
Decrease (increase) in:		
Grants and contracts receivables		35,790
Prepaid expenses, inventories and other		1,690
Deferred outflows of resources from pension activities		78,920
Deferred outflows of resources from OPEB activities		(7,346)
Increase (decrease) in:		
Accounts payable and accrued liabilities		18,028
Unearned revenue		(12,155)
Accrued salaries, wages, benefits and other liabilities		(8,132)
Net pension liability		(1,192,212)
OPEB liability		11,114
Deferred inflows of resources from pension activities		665,115
Deferred inflows of resources from OPEB activities		476
Net cash used in operating activities	$	(852,272)
Supplemental schedule of noncash investing, capital and financing activities		
Decrease in fair value of investments	$	12,351
Amortization of:		
Bonds premiums	$	1,394
Deferred refunding loss	$	203
Equipments acquired through financed purchase obligations	$	320

20. Subsequent Events

On September 17, 2022, Puerto Rico was directly impacted by Hurricane Fiona leaving in its path the destruction of homes, knocking out power across the entire island and flooding many streets and roads. The Governor of Puerto Rico submitted to the Government of the United Sates a request of a declaration of major disaster and the activation of funds from the Public Assistance program of FEMA. Claim to the insurance carrier for preliminary windstorm damages to the University's premises amounted to approximately $20.5 million. Deductible amounts for windstorm are 2% of the total insured value per location affected subject to a minimum of $200,000 per occurrence and a maximum of $3,500,000 per occurrence. Presently, the adjusted claim amount does not exceed the maximum deductible amount of $3,500,000.

On October 27, 2022, the Governing Board of the University rescinded previous certifications related to the establishment of its defined contribution plan and the closing of its defined benefit plan to all non-vested participants and new employees after October 31, 2022 and established the following: 1) the University's Retirement System will be closed only to all new employees effectively May 1, 2023; and 2) only new employees will participate in a defined contribution plan beginning May 1, 2023. Vested and non-vested employees and retirees of the University's Retirement System are not impacted with this prospective change.

On March 23, 2023, the University requested to the Oversight Board of PROMESA the use of approximately $14.4 million in unrestricted funds for the payment of a one-time incentive of $2,750 to 4,851 non-faculty union employees during fiscal year 2023. On March 24, 2023, the Oversight of PROMESA approved the use of approximately $14.4 million for the above-mentioned purpose to be paid from the unrestricted prior year surplus that originated in fiscal year 2022.

Refer to the following notes for additional information of the following subsequent events:

- Notes 2 and 13 for the extensions of the compliance period until May 31, 2023 of the letter agreement among the U.S. Bank Trust National Association, in its capacity as Trustee for the University of Puerto Rico System Revenue Bonds (Series P and Q Bonds), the University and FAFAA.
- Note 9 for the University's appointment of UPRPS as administrative agent of Plaza Universitaria facilities until June 30, 2023.
- Note 15, for the U.S. President Administration announcement on January 30, 2023 of its intention to end the national emergency and public health emergency declarations on May 11, 2023, related to the COVID-19 pandemic.

Required Supplementary Information

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Schedule of Changes in the University's Net Pension Liability and Related Ratios
Last Eight Years*
(Dollars in thousands) (Unaudited)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Total Pension Liability:								
Service cost	$ 54,863	$ 74,909	$ 72,823	$ 74,827	$ 52,000	$ 46,571	$ 48,107	$ 49,499
Interest	187,307	164,223	164,920	167,015	191,144	194,184	177,334	173,630
Changes in benefit terms	(25,509)	–	–	–	–	(14,671)	(45,209)	–
Differences between expected and actual experience	(60,878)	(24,716)	(11,902)	(2,678)	(24,376)	(4,733)	(323,974)	–
Changes in assumptions	(814,007)	(536,078)	271,633	31,859	989,905	160,911	32,269	(24,034)
Benefit payments, including refunds of member contributions	(220,633)	(218,290)	(207,823)	(198,247)	(188,311)	(182,614)	(176,872)	(169,163)
Net change in total pension liability	(878,857)	(539,952)	289,651	72,776	1,020,362	199,648	(288,345)	29,932
Total pension liability, beginning	4,182,208	4,722,160	4,432,509	4,359,733	3,339,371	3,139,723	3,428,068	3,398,136
Total pension liability, ending (a)	$ 3,303,351	$ 4,182,208	$ 4,722,160	$ 4,432,509	$ 4,359,733	$ 3,339,371	$ 3,139,723	$ 3,428,068
Fiduciary Net Position:								
Contributions - employer	$ 160,356	$ 161,411	$ 75,263	$ 73,360	$ 79,491	$ 78,004	$ 88,251	$ 91,689
Contributions - member	29,154	34,252	32,849	35,864	39,042	38,640	35,594	37,900
Net investment income	348,056	81,796	98,788	110,357	132,950	59,009	76,684	206,595
Benefit payments	(220,633)	(218,290)	(207,823)	(198,247)	(188,311)	(182,614)	(176,872)	(169,163)
Administrative expenses and others	(3,578)	(3,639)	(3,751)	(4,458)	(4,340)	(3,367)	(4,689)	(4,566)
Net change in plan net position	313,355	55,530	(4,674)	16,876	58,832	(10,328)	18,968	162,455
Fiduciary net position, beginning	1,459,232	1,403,702	1,408,376	1,391,500	1,332,668	1,342,996	1,324,028	1,161,573
Fiduciary net position, ending (b)	$ 1,772,587	$ 1,459,232	$ 1,403,702	$ 1,408,376	$ 1,391,500	$ 1,332,668	$ 1,342,996	$ 1,324,028
Employer's Net Pension Liability - Ending (a) - (b)	$ 1,530,764	$ 2,722,976	$ 3,318,458	$ 3,024,133	$ 2,968,233	$ 2,006,703	$ 1,796,727	$ 2,104,040
Plan Fiduciary Net Position as a Percentage of the Total Pension Liability	53.66%	34.89%	29.73%	31.77%	31.92%	39.91%	42.77%	38.62%
Covered-Employee Payroll	$ 406,676	$ 428,086	$ 453,802	$ 478,529	$ 488,775	$ 515,994	$ 516,226	$ 515,856
Employer's Net Pension Liability as a Percentage of Covered-Employee Payroll	376.41%	636.08%	731.26%	631.96%	607.28%	388.90%	348.05%	407.87%

Note: The University's net pension liability at year end was measured at beginning of year (measurement date) and the total pension liability used to calculate the net pension liability was determined by actuarial valuations with end-of year census data for fiscal year 2022 and with beginning-of-year census data that were rolled forward to the measurement dates, and assuming no liability gains and losses for fiscal years 2015 to 2021.

* Schedule is intended to show information for ten years. Additional years will be displayed as they become available.

See notes to required supplementary information.

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Schedule of the University's Contributions – Pension Plan
Last 10 Years *(Dollars in thousands) (Unaudited)*

Fiscal Year Ended June 30	Actuarial Determined Contribution (ADC) (1)	Contributions in Relation to the Actuarial Determined Contribution	Contribution Deficiency (Excess)	Covered Employee Payroll	Contributions as a Percentage of Covered Employee Payroll (2)
2021	$ 163,240	$ 160,356	$ 2,884	$ 406,676	39.43%
2020	138,914	161,411	(22,497)	428,086	37.71%
2019	127,609	75,263	52,346	453,802	16.58%
2018	96,089	73,360	22,729	478,529	15.33%
2017	85,829	79,491	6,338	488,775	16.26%
2016	86,635	78,004	8,631	515,994	15.12%
2015	89,255	88,251	1,004	516,226	17.10%
2014	78,204	91,689	(13,485)	515,856	17.77%
2013	77,772	88,481	(10,709)	491,291	18.01%
2012	72,186	75,140	(2,954)	491,063	15.30%

(1) The actuarially determined contribution for fiscal years 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015 and 2014 were determined by actuarial valuations with beginning-of-year census data that were rolled forward to June 30, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015 and 2014, respectively, and assumed no gains or losses. Fiscal years 2013 and 2012 actuarial valuations were made using end-of-year census data.

(2) ADC Rate for each fiscal year comes from actuarial valuation at start of that fiscal year (One-Year-Lag Methodology) (e.g., the June 30, 2021, Required Contribution was established in the June 30, 2020 actuarial valuation).

See notes to required supplementary information.

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Notes to Schedule of the University's Contributions – Pension Plan
Last 10 Years (Unaudited)

The Governing Board of the University establishes contribution rates to the Retirement System mainly based on an actuarially determined rate recommended by an independent actuary at the beginning of the fiscal year. The actuarially determined rate is the estimated amount to finance the costs of benefits earned by employees during the year, with an additional amount to finance any unfunded liability. The University is required to contribute the difference between the total contribution rate approved by the Governing Board of the University and the contribution rate of employees. The actuarially determined employer contribution rate considers payment of administrative expenses. Therefore, administrative expenses are paid out of the trust fund.

The contributions of the University were originally designed to fund, together with the contributions of the participants, the current service cost on a current basis and the estimated accrued benefit cost attributable to qualifying service prior to the establishment of the Retirement System over a 40-year period, but as a result of increasing benefits without a correlative increase in employer's contributions, they fall short of accomplishing the necessary funding.

Starting in fiscal year 2015, with the adoption of Governmental Accounting Standards Board (GASB) Statement No. 67, *Financial Reporting for Pension Plans – an Amendment of GASB Statement No. 25 and* GASB Statement No. 68, *Accounting and Financial Reporting for Pension - an Amendment of GASB Statement No. 27*, the discount rate for calculating the total pension liability is equal to the single equivalent interest rate (SEIR) that results in the same actuarial present value as the long-term expected rate of return applied to benefit payments, to the extent that the pension plan's fiduciary net position is projected to be sufficient to make projected benefit payments, and the tax free municipal bond index rate applied to benefit payments, to the extent that the pension plan's fiduciary net position is not projected to be sufficient. Before fiscal year 2015, the discount rate for calculating the total pension liability was equal to the projected investment of return.

The following tables present the methods and assumptions used to determine the actuarially determined contribution. Changes in the mortality tables and other actuarial assumptions for the June 30, 2018 and thereafter actuarial valuations were based on an experience study of economic and demographic experience for the University's Retirement System for the five-year-period ended June 30, 2017 performed by an independent consultant.

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Notes to Schedule of the University's Contributions – Pension Plan
Last 10 Years (Unaudited) (continued)

	2021	2020	2019	2018	2017
Valuation date	June 30, 2020 (Lag)	June 30, 2019 (Lag)	June 30, 2018 (Lag)	June 30, 2017 (Lag)	June 30, 2016 (Lag)
Actuarial cost method	Entry age normal	Entry age normal	Entry age normal	Entry age normal	Entry age normal
Actuarial accrued liablity amortization method	Level percentage of payroll, closed	Level percentage of payroll, closed	Level percentage of payroll, closed	Level percentage of payroll, closed	Level percentage of payroll, closed
Remaining amortization period	24 years- constant (open basis)	25 years- constant (open basis)	26 years- constant (open basis)	27 years- constant (open basis)	28 years- constant (open basis)
Asset valuation method	5-year smoothed market	5-year smoothed market	5-year smoothed market	5-year smoothed market	5-year smoothed market
Inflation	2.5% per year	2.5% per year	2.5% per year	3.0% per year	3.0% per year
Projected salary increases	2.75% per year, including inflation	2.75% per year, including inflation	2.75% per year, including inflation	3.75% per year, including inflation	3.75% per year, including inflation
Investment rate of return	6.75% per annum, compounded annually, net of investment expenses and including inflation	6.75% per annum, compounded annually, net of investment expenses and including inflation	6.75% per annum, compounded annually, net of investment expenses and including inflation	7.75% per annum, compounded annually, net of investment expenses and including inflation	7.75% per annum, compounded annually, net of investment expenses and including inflation
Mortality:					
Pre-retirement Mortality	Pub 2010 Teachers Employees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2021.	Pub 2010 Teachers Employees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2020.	RP-2014 White Collar Headcount-weighted Mortality Table with rates adjusted by 103.8% for males and by 98.2% for females, projected generationally using scale MP-2017.	RP-2014 White Collar Headcount-weighted Mortality Table with rates adjusted by 103.8% for males and by 98.2% for females, projected generationally using scale MP-2017.	RP-2000 Healthy Annuitant Mortality Table for ages 50 and greater and the RP-2000 Combined Mortality Table for ages less than 50 projected for future mortality improvements to 2020 using Scale BB, set back 5 years for males and set forward 1 year for females

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Notes to Schedule of the University's Contributions – Pension Plan
Last 10 Years (Unaudited) (continued)

	2016	2015	2014	2013	2012
Valuation date	June 30, 2015 (Lag)	June 30, 2014 (Lag)	June 30, 2013 (Lag)	June 30, 2013 (Lag)	June 30, 2012 (Lag)
Actuarial cost method	Entry age normal	Entry age normal	Entry age normal	Entry age normal	Entry age normal
Actuarial accrued liablity amortization method	Level percentage of payroll, closed	Level percentage of payroll, closed	Level percentage of payroll, open	Level percentage of payroll, open	Level percentage of payroll, open
Remaining amortization period	29 years- constant (open basis)	30 years- constant (open basis)	30 years- constant (open basis)	30 years- constant (open basis)	30 years- constant (open basis)
Asset valuation method	5-year smoothed market	5-year smoothed market	5-year smoothed market	5-year smoothed market	5-year smoothed market
Inflation	3.00% per year	3.00% per year	3.50% per year	3.50% per year	3.50% per year
Projected salary increases	3.75% per year, including inflation	3.75% per year, including inflation	5.00% per year, including inflation	5.00% per year, including inflation	5.00% per year, including inflation
Investment rate of return	7.75% per annum, compounded annually, net of investment expenses and including inflation	7.75% per annum, compounded annually, net of investment expenses and including inflation	8.00% per annum, compounded annually, net of investment expenses and including inflation	8.00% per annum, compounded annually, net of investment expenses and including inflation	8.00% per annum, compounded annually, net of investment expenses and including inflation
Mortality:					
Pre-retirement Mortality	RP-2000 Healthy Annuitant Mortality Table for ages 50 and greater and the RP-2000 Combined Mortality Table for ages less than 50 projected for future mortality improvements to 2020 using Scale BB, set back 5 years for males and set forward 1 year for females	RP-2000 Healthy Annuitant Mortality Table for ages 50 and greater and the RP-2000 Combined Mortality Table for ages less than 50 projected for future mortality improvements to 2020 using Scale BB, set back 5 years for males and set forward 1 year for females	RP-2000 Employee Mortality Table, projected to 2026 using Scale AA	RP-2000 Employee Mortality Table, projected to 2026 using Scale AA	RP-2000 Mortality Table, projected 7 years for annuitants and 15 years for non-annuitants using Scale AA

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Schedule of Changes in the University's Total Postemployment Benefits other than Pensions (OPEB) Liability and Related Ratios
Last Five Years*
(Dollars in thousands) (Unaudited)

	2022	2021	2020	2019	2018
Total OPEB Liability:					
Service cost	$ 3,902	$ 3,928	$ 3,805	$ 3,945	$ 4,560
Interest	6,207	6,415	6,596	7,064	6,091
Changes in benefit terms	–	–	–	(3,097)	–
Differences between expected and actual experience	(1,711)	–	(2,382)	(2,978)	–
Changes in assumptions	14,548	4,365	11,405	2,680	1,775
Benefit payments	(11,833)	(10,704)	(10,998)	(12,885)	(10,119)
Net change in total OPEB liability	11,113	4,004	8,426	(5,271)	2,307
Total OPEB liability, beginning	239,274	235,270	226,844	232,115	229,808
Total OPEB liability, ending	$ 250,387	$ 239,274	$ 235,270	$ 226,844	$ 232,115
Covered-Employee Payroll	$ 324,970	$ 406,676	$ 428,086	$ 453,802	$ 478,529
Total OPEB Liability as a Percentage of Covered-Employee Payroll	77.05%	58.84%	54.96%	49.99%	48.51%

*Schedule is intended to show information for ten years. Additional years will be displayed as they become available.

Note to schedule:

Total OPEB Liability

The University's total OPEB liability (TOL) as of June 30, 2022 and 2021 were measured at June 30, 2021 and 2020, respectively, by an actuarial valuation as of June 30, 2020 and 2019, respectively. The University's TOL as of June 30, 2020, 2019 and 2018 was measured at June 30, 2019, 2018 and 2017, respectively, by actuarial valuations as of those dates.

In fiscal years 2022, 2021, 2020 and 2019, the expected TOL was determined at valuation date (as of June 30, 2020, June 30, 2019, June 30, 2019, and June 30, 2018, respectively), using standard roll forward techniques. The roll forward calculation begins with the actual TOL as of the prior measurement date, adds the annual normal cost (also called the service cost) and interest at the discount rate for the previous year, and subtracts expected benefit payments for the year. The difference between this result and the actual TOL at valuation date, before reflecting any assumption changes, is reflected as an experience gain or loss for the year. In addition, the actual TOL at valuation date is determined after any changes in benefit terms. The difference between this result and the TOL at valuation date, before benefit changes, is reflected as change in benefit terms gain or loss for the year. Finally, the actual TOL at valuation date is determined after any assumption changes. The difference between this result and the TOL at valuation date, before assumption changes, is reflected as an assumption change gain or loss for the year.

In fiscal year 2018, an expected TOL was determined as of June 30, 2016, the prior measurement date, using standard roll back techniques. The roll back calculation begins with the TOL, as of the measurement date, June 30, 2017, adds the expected benefit payments for the year, deducts interest at the discount rate for the year, and then subtracts the annual normal cost.

Plan Assets

No assets are accumulated in a trust that meets the criteria in paragraph 4 of GASB Statement No. 75, *Accounting and Financial Reporting for Postemployment Benefits Other Than Pensions*, for the payment of these benefits.

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Schedule of Changes in the University's Total Postemployment Benefits other than Pensions (OPEB) Liability and Related Ratios
Last Four Years* (continued)
(Dollars in thousands) (Unaudited)

Changes of Actuarial Assumptions

In fiscal year 2022, the discount rate decreased from 2.66% to 2.18%.

In fiscal year 2021 (the OPEB 2020 Actuarial Valuation), the mortality projection scale used to project generationally the rates of mortality was changed from MP-2020 to MP-2021. In addition, the discount rate decreased from 2.79% to 2.66%.

In fiscal year 2020 (the OPEB 2019 Actuarial Valuation), rates of mortality for the period after retirement were changed from RP-2014 White Collar Headcount-Weighted Mortality Table with rates adjusted by 103.8% for males and by 98.2% for females, projected generationally using scale MP-2019 to Pub 2010 Teachers Retirees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2020 for retired healthy pensioners; and rates of mortality for the period after disability retirement were changed from RP-2014 Disabled Retiree Mortality Table with rates adjusted by 93.4% for males and by 94.3% for females, projected generationally using scale MP-2019 to Pub 2010 Teachers Disabled Retirees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2020. In addition, the discount rate decreased from 2.98% to 2.79% and the assumed inflation was reduced from 2.50% to 2.40% in 2019.

In fiscal year 2019 (the OPEB 2018 Actuarial Valuation), the mortality projection scale was changed from MP-2017 to MP-2019. In addition, in 2018, the discount rate has decreased from 3.13% to 2.98%.

In fiscal year 2018 (the OPEB 2017 Actuarial Valuation), the rates of separation from active service and the rates of post-retirement mortality have been changed based on an experience study performed for the five-year period ending June 30, 2017; and the discount rate has increased from 2.71% to 3.13%.

Changes in Benefit Terms

In fiscal years 2022, 2021, 2020 and 2018 (the OPEB 2021, 2020, 2019 and 2017 Actuarial Valuations, respectively), there were no change in the benefit terms that affected the measurement of the total OPEB liability since the prior measurement date.

In fiscal year 2019 (the OPEB 2018 Actuarial Valuation), the tuition remission provision was eliminated.

Other Financial Information

University of Puerto Rico
(A Component Unit of the Commonwealth of Puerto Rico)
Schedule of Changes in the University's Sinking Fund Reserve
Year Ended June 30, 2022
(In thousands) (Unaudited)

	Bond Service Account	Bond Reserve Account	Total
Additions:			
Transfer from unrestricted current funds	$ 40,092	$ –	$ 40,092
Interest earned on investments	11	3	14
Total additions	40,103	3	40,106
Deductions:			
Payments of bond interest	15,797	–	15,797
Payments of bond principal	26,760	–	26,760
Legal fees and related expenses	–	192	192
Total deductions	42,557	192	42,749
Net decrease for the year	(2,454)	(189)	(2,643)
Balances at beginning of year	36,681	9,411	46,092
Balance at end of year	$ 34,227	$ 9,222	$ 43,449

Note: The University's Sinking Fund assets as of June 30, 2022 mainly consisted of investments in money market funds.

Report on Internal Control and on Compliance

Ernst & Young LLP
Parque Las Américas 1, Suite 410
235 Federico Costa Street
San Juan, PR 00918

Tel: +1 787 759 8212
Fax: +1 787 753 0808
ey.com

Building a better working world

Report of Independent Auditors on Internal Control Over Financial Reporting and on Compliance and Other Matters Based on an Audit of Financial Statements Performed in Accordance with *Government Auditing Standards*

Governing Board
University of Puerto Rico

We have audited, in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America and the standards applicable to financial audits contained in *Government Auditing Standards* issued by the Comptroller General of the United States, the financial statements of the business-type activities and the aggregate discretely presented component units of the University of Puerto Rico (the "University"), as of and for the year ended June 30, 2022, and the related notes to the financial statements, which collectively comprise the University's basic financial statements and have issued our report thereon dated March 27, 2023.

Our report includes a reference to other auditors who audited financial statements of Molecular Sciences Research Center, Inc., Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the "Hospital"), University of Puerto Rico Parking System, Inc., and Materials Characterization Center, Inc., (the "Component Units") as described in our report on the University's financial statements. The financial statements of the Component Units were not audited in accordance with *Government Auditing Standards*, and accordingly this report does not include reporting on internal control over financial reporting or compliance and other matters associated with the Component Units or that are reported separately by those auditors who audited the financial statements of the Component Units.

Report on Internal Control Over Financial Reporting

In planning and performing our audit of the financial statements, we considered the University's internal control over financial reporting (internal control) as a basis for designing audit procedures that are appropriate in the circumstances for the purpose of expressing our opinions on the financial statements, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the University's internal control. Accordingly, we do not express an opinion on the effectiveness of the University's internal control.

A *deficiency in internal control* exists when the design or operation of a control does not allow management or employees, in the normal course of performing their assigned functions, to prevent, or detect and correct, misstatements on a timely basis. A *material weakness* is a deficiency, or a combination of deficiencies, in internal control such that there is a reasonable possibility that a material misstatement of the entity's financial statements will not be prevented or detected and corrected on a timely basis. A *significant deficiency* is a deficiency or a combination of deficiencies in internal control that is less severe than a material weakness, yet important enough to merit attention by those charged with governance.

Our consideration of internal control was for the limited purpose described in the first paragraph of this section and was not designed to identify all deficiencies in internal control that might be material weaknesses or significant deficiencies, and therefore, material weaknesses or significant deficiencies may exist that were not identified. We identified a deficiency in internal control described in the accompanying schedule of findings and responses as item 2022-001 that we consider to be a material weakness.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

Compliance and Other Matters

As part of obtaining reasonable assurance about whether- the University's financial statements are free of material misstatement, we performed tests of its compliance with certain provisions of laws, regulations, contracts and grant agreements, noncompliance with which could have a direct and material effect on the financial statements. However, providing an opinion on compliance with those provisions was not an objective of our audit and, accordingly, we do not express such an opinion. The results of our tests disclosed no instances of noncompliance or other matters that are required to be reported under *Government Auditing Standards*.

University's Response to Findings

Government Auditing Standards requires the auditor to perform limited procedures on the University's response to the findings identified in our audit and described in the accompanying schedule of findings and questioned costs. The University's response was not subjected to the other auditing procedures applied in the audit of the financial statements and, accordingly, we express no opinion on the response.

Purpose of this Report

The purpose of this report is solely to describe the scope of our testing of internal control and compliance and the results of that testing, and not to provide an opinion on the effectiveness of the entity's internal control or on compliance. This report is an integral part of an audit performed in accordance with *Government Auditing Standards* in considering the entity's internal control and compliance. Accordingly, this communication is not suitable for any other purpose.

Ernst & Young LLP

March 27, 2023

Stamp No. E512404 of the Puerto Rico
Society of Certified Public Accountants
was affixed to original of this report.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

University of Puerto Rico

Schedule of Findings and Responses

Year Ended June 30, 2022

Finding Number: 2022-001 - Financial Statement Close Process

Criteria

A fundamental element of a sound system of internal controls is an effective financial statement close process. Such a process is essential in enabling organizations to prepare timely and accurate financial statements. This process helps ensure that all financial transactions are properly recorded, appropriately supported, and subjected to supervisory review. The financial statement close process begins with accounting data recorded in the University's general ledger and culminates in the preparation of the University's financial statements, including identification and documentation of the relevant disclosures that are required under generally accepted accounting principles.

Condition

During our audit, we noted deficiencies in the University's financial statement close process, including the following:

- Multiple post-closing entries were not initially completed by the University during its closing process. These post-closing entries were necessary to properly record revenue and expense activity, accounts receivable activity, cash activity, prepaid expenses activity and certain liabilities. These entries, when aggregate, were considered material to the financial statements.

- The compilation of financial data and reconciliation processes for several areas are not completed in a timely manner. The lack of procedures and controls in these areas resulted in inefficiencies during the financial statements preparation process.

- The preliminary pension plan actuarial report incorrectly considered changes to benefits that were approved subsequent to the plan measurement date. The corrected actuarial report was issued on March 7, 2023.

Cause

The existing internal controls are not sufficient for an effective timely financial statement close process.

Effect

The post-closing entries recorded by the University resulted in a delayed financial statement close process, thus affecting the audit process and the timing of issuance of the audited financial statements.

Finding Number: 2021-001 - Financial Statement Close Process (continued)

Recommendations

Management should continue to improve the annual closing process, including more effective monitoring controls over financial information. All general ledger accounts should be supported by reconciliations, roll-forward schedules and other appropriate documentation which are timely reviewed at two levels and evidenced by supervisory approval. Journal entries should be completed, and consequently, timely reviewed for the processing of financial statements at year end.

All accounting judgments and estimates should also be properly supported and reviewed. In reviewing and developing the closing process, the University should ensure that it has sufficient accounting personnel with the appropriate experience and training to effectively perform the financial statement close process. Additionally, there is a need for key accounting personnel to develop and review the draft financial statements for correctness of accounting, presentation and disclosure prior to its presentation to the auditors. This may include holding internal training programs for the preparers and first level reviewers related to the financial statement close process.

The University should perform an evaluation of its finance structure. Such evaluation should include a review of responsibilities, financial reporting, and accounting controls. The University should also enforce a standardized financial statement close process for all campuses.

An effective control environment requires that those in charge of governance monitor the accounting and financial reporting functions effectively. By implementing these recommendations, the monitoring of the accounting and financial reporting activities of the University will be reinforced.

Management's Response

Although the University has achieved its ultimate annual financial reporting objective and in doing so is current with its submission of audited financial statements within the required due date for the last five (5) consecutive years, the UPR concurs its financial closing process needs to continue to implement best practices to meet its ultimate goal an overall leaner process.

To this end, Management is continuously taking further proactive actions to minimize the amount of post-closing entries and, in doing so, during the last two years it has been able to minimize said entries by an average of 33% when compared to prior years and no recorded audit adjustments have been identified. As part of the initiatives executed, the University has employed the following specific actions:

University of Puerto Rico

Schedule of Findings and Responses (continued)

Year Ended June 30, 2022

Finding Number: 2021-001 - Financial Statement Close Process (continued)

Management's Response (continued)

- The UPR has already established a recurring process to collect and streamline financial data aimed at producing monthly financial reporting that assists management to identify variances and request action over them. Although we continue to improve this process, this itself has aided management in identifying unaccounted items earlier in the process as well as other accounting matters which require accounting recognition. For FY22 this resulted in approximately 31% less post-closing entries than during the preceding year.

- Timeline for key milestones for appropriate and on-time recognition of account receivables, revenues, expenses, liabilities, and other key accounting.

- Deployment of financial consultants as an aid to management for the analyses, and processing of financial and qualitative information necessary for accounting and preaudit procedures.

- Hold regular status meetings with the Finance Office Directors of all the campuses to monitor progress, roadblocks, and find alternative courses of action.

- Development of monthly and quarterly Budget-to-Actual analyses aimed to identify significant fluctuations, the need for accounting recognition of economic activities in an accrual basis and assist management decisions on a day-to-day basis.

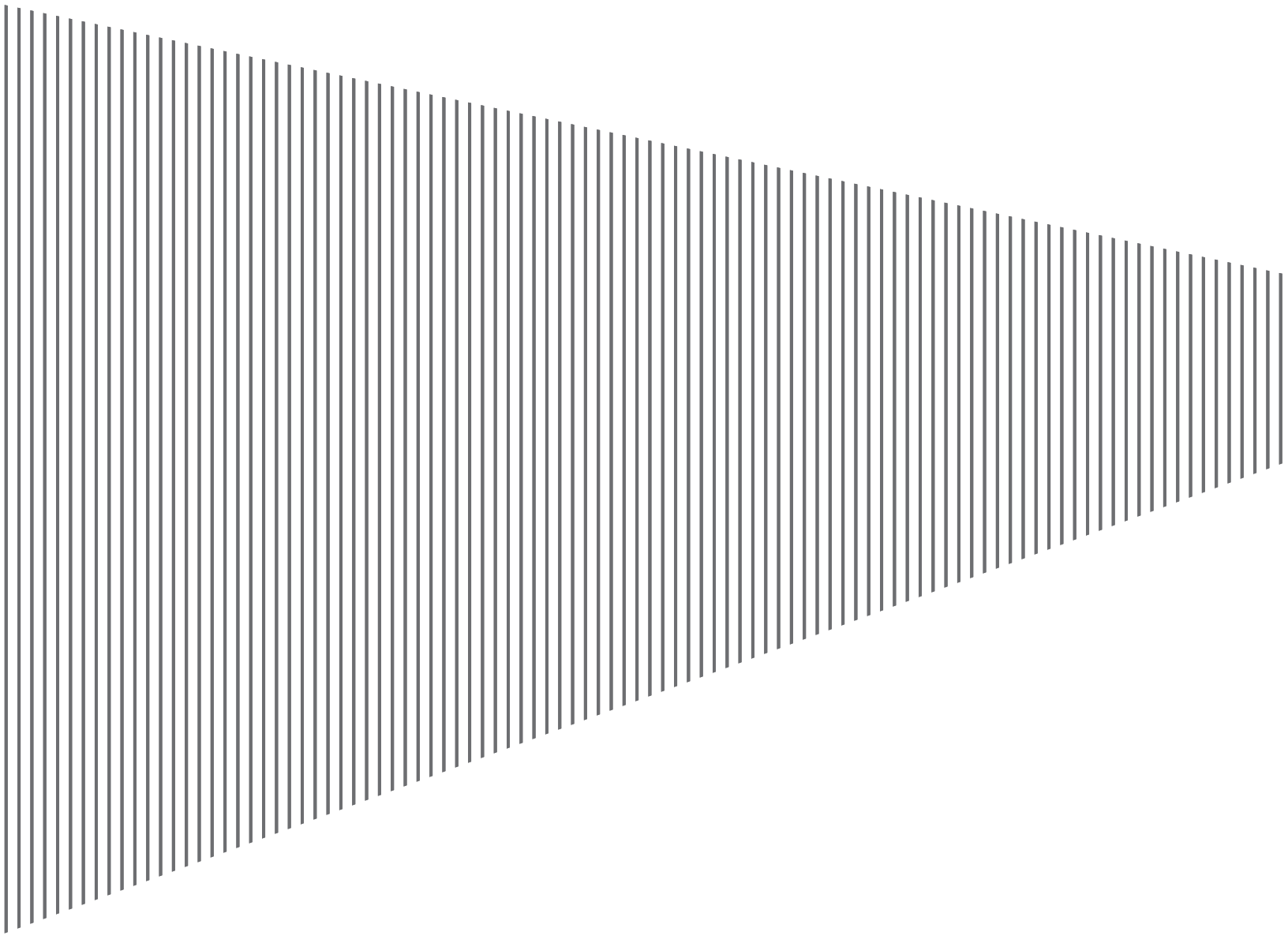
EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

About EY
EY is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies the world over. We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2013 Ernst & Young LLP.
All Rights Reserved.

ey.com



UNIVERSITY OF PUERTO RICO
RETIREMENT SYSTEM

Basic Financial Statements and
Required Supplementary Information
June 30, 2021 and 2020

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM

BASIC FINANCIAL STATEMENTS AND
REQUIRED SUPPLEMENTARY INFORMATION
June 30, 2021 and 2020

Table of Contents

	Pages
Independent Auditors' Report	1 - 3
Required Supplementary Information (Unaudited):	
Management's Discussion and Analysis	4 - 13
Basic Financial Statements:	
Statements of Fiduciary Net Position	14
Statements of Changes in Fiduciary Net Position	15
Notes to Basic Financial Statements	16 - 38
Required Supplementary Information (Unaudited):	
Exhibit A - Schedule of Changes in Net Pension Liability	39
Exhibit B - Schedule of Net Pension Liability	40
Exhibit C - Schedule of Employer Contributions	41
Exhibit D - Schedule of Annual Money - Weighted Rate of Return on Investments	42
Report on Internal Control Over Financial Reporting and on Compliance and other Matters Based on an Audit of the Financial Statements Performed in Accordance with Government Auditing Standards	43 – 44
Schedule of Findings and Responses	45 - 46

RSM Puerto Rico
PO Box 10528
San Juan, PR 00922-0528

T 787-751-6164
F 787-759-7479
www.rsm.pr

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To: The Retirement System Board of
The University of Puerto Rico Retirement System

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the University of Puerto Rico Retirement System as of and for the years ended June 30, 2021 and 2020, and the related notes to the financial statements, which collectively comprise the University of Puerto Rico Retirement System's basic financial statements as listed in the table of contents.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America; this includes the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free of material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America and the standards applicable to financial audits contained in *Government Auditing Standards*, issued by the Comptroller General of the United States. Those standards require that we plan and perform the audits to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

RSM Puerto Rico is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any Jurisdiction.

Opinion

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the fiduciary net position of the University of Puerto Rico Retirement System as of June 30, 2021 and 2020, and the changes in its fiduciary net position for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

The University of Puerto Rico Retirement System's Ability to Continue as a Going Concern

The accompanying financial statements have been prepared assuming the University of Puerto Rico Retirement System will continue as a going concern. As further described in Note 3 to the financial statements, the University of Puerto Rico Retirement System is highly dependent on funding from the University of Puerto Rico which in turn receives its funding from the Commonwealth of Puerto Rico appropriations to finance its operations. The financial difficulties experienced by the Commonwealth of Puerto Rico, including the uncertainty as to its ability to fully satisfy its obligations, raises substantial doubt about the University of Puerto Rico's ability to continue funding the University of Puerto Rico Retirement System and paying the required contributions. Management's evaluation of the events and conditions and management's plans in regard to these matters are also described in Note 3.

The financial statements do not include any adjustments that may result from the outcome of this uncertainty. Our opinion is not modified with respect to this matter.

Other Matter

Required Supplementary Information

Accounting principles generally accepted in the United States of America require that the Management's Discussion and Analysis on pages 4 to 14, the Schedule of Changes in Net Pension Liability on page 39, the Schedule of Net Pension Liability on page 40, the Schedule of Employer Contributions on page 41, and the Schedule of Annual Money-Weighted Rate of Return on Investments on page 42, be presented to supplement the basic financial statements. Such information, although not a part of the basic financial statements, is required by the Governmental Accounting Standards Board who considers it to be an essential part of financial reporting for placing the basic financial statements in an appropriate operational, economic, or historical context. We have applied certain limited procedures to the required supplementary information in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America, which consisted of inquiries of management about the methods of preparing the information and comparing the information for consistency with management's responses to our inquiries, the basic financial statements, and other knowledge we obtained during our audit of the basic financial statements. We do not express an opinion or provide any assurance on the information because the limited procedures do not provide us with sufficient evidence to express an opinion or provide any assurance.

Other Reporting Required by *Government Auditing Standards*

In accordance with *Government Auditing Standards*, we have also issued our report dated March 14, 2023, on our consideration of the University of Puerto Rico Retirement System's internal control over financial reporting and on our tests of its compliance with certain provisions of laws, regulations, contracts, and grant agreements and other matters. The purpose of that report is solely to describe the scope of our testing of internal control over financial reporting and compliance and the results of that testing, and not to provide an opinion on the effectiveness of the University of Puerto Rico Retirement System's internal control over financial reporting or on compliance. That report is an integral part of an audit performed in accordance with *Government Auditing Standards* in considering the University of Puerto Rico Retirement System's internal control over financial reporting and compliance.

San Juan, Puerto Rico
March 14, 2023.

Stamp No. E522954 was affixed to
the original of this report.

RSM Puerto Rico

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM
Management's Discussion and Analysis (Unaudited)
As of June 30, 2021

Introduction

The University of Puerto Rico (the "University") was organized through Law No. 135 of May 7, 1942, known as the Act of the University (superseded by Act Number 1 of January 20, 1966, as amended (the "Act No. 1"), as a public corporation and governmental instrumentality of the Commonwealth of Puerto Rico (the "Commonwealth"). On February 16, 1945, the University's Council on Higher Education, with the University's endorsement and consent, enacted a resolution to create, maintain, finance, and manage the University of Puerto Rico Retirement Plan (the "System") effective January 1, 1945, to provide pension benefits to all University employees. The Act No. 1 designated the Governing Board of the University as Trustee with the faculty to govern the System. In addition, the Governing Board of the University appointed the System's Board to oversee the System's administration and an Executive Director to manage its everyday affairs in accordance with the faculties and provisions of Certification No. 27 (1973-74), as amended.

Our discussion and analysis of the System's financial performance provides an overview of the System's financial activities for the fiscal years ended June 30, 2021 and 2020.

Financial Highlights

- The System has experienced an increase in net position during fiscal year 2021 of 21.47%, an increase of 3.96% during fiscal year 2020, and a decrease of 0.33% during fiscal year 2019. Net position are $1,772,586,869, $1,459,232,314, and $1,403,702,320, for the fiscal years 2021, 2020 and 2019, respectively.

- The components of Additions to the Changes in Fiduciary Net Position in the fiscal years 2021, 2020, and 2019 are comprised of contributions of $189,510,018, $195,662,931 and $108,111,562, respectively, and net investment income of $348,055,620, $81,795,575, and $98,788,346, respectively.

- During fiscal years 2021, 2020 and 2019, the System administered funds amounting to $10,276,386, $11,069,670 and $10,989,776, respectively from the University of Puerto Rico for retirees' medical insurance in a separate bank account created to manage the reference funds outside the operations of the Retirement System Trust.

- Total additions to Fiduciary Net Position amounts to $537,565,638 for the fiscal year ended June 30, 2021 compared to $277,458,506 for the fiscal year ended June 30, 2020 and $206,899,908 for the fiscal year ended June 30, 2019. The increase in additions for fiscal year 2021 when compared to fiscal year 2020 was mainly due to an increase in appreciation of fair value of investments of $269,891,791. In addition, there was a decrease in total contributions of $6,152,911 or 3.14% less than previous year. The increase in additions for fiscal year 2020 when compared to fiscal year 2019, was mainly due to an increase in employer contribution of $86,148,227.

- Deductions to Fiduciary Net Position in fiscal year 2021 were $224,211,083, compared to $221,928,512 in fiscal year 2020, $211,573,544 in fiscal year 2019 and $202,704,395 in fiscal year 2018. The increase was mainly caused by benefits paid to participants of $220,847,024 during fiscal year 2021 compared to $218,289,504 in fiscal year 2020. The increase in deductions to Fiduciary Net position in fiscal year 2020 when compared to 2019, was also due to benefits paid to participants of $218,289,504 during fiscal year 2020 compared to $207,822,961 in fiscal year 2019.

- During fiscal year 2021, the System reflected a return on investments of 22.96%, as compared to the benchmark's return of 22.76%. During fiscal year 2020, the System reflected a return on investments of 6.00%, as compared to the benchmark's return of 4.38%.

- Funding ratio increased from 40.8% in fiscal year 2013, to 43.9% in fiscal year 2014, 46.6% in fiscal year 2015, 47.8% in fiscal year 2016, 48.9% in fiscal year 2017, experienced a reduction to 43.7% in fiscal year 2018, and 42.8%, for the fiscal year 2019, and an increase to 43.7% for the fiscal year 2020 and 47.6% for 2021.

- For fiscal year 2021, fund performance ranked 26th and 38Th during the last 36 and 60 months against the Callan LLC peer comparison nationwide Callan Public Fund Database for Fiscal Year June 30, 2021. For fiscal year 2020, the fund performance ranked 10th and 6th during the last 36 and 60 months against Callan LLC peer comparison nationwide Callan LLC Public Fund Database for fiscal Year June 2020. Database consists of approximately 200+ public funds in the past 24 months, for both years.

- On October 1, 2020, the Puerto Rico Court of Appeals issued a judgment and determined that the University's Governing Board should be removed as Trustee of the University's Retirement System Trust, and consequently, the Retirement System's Board should be the substitute trustee. On October 16, 2020, the University requested a reconsideration of this judgement in the Puerto Rico Court of Appeals, but it was denied by the Court in November 2020. Then, the University requested to the Puerto Rico Supreme Court the revision of the judgement of Puerto Rico Court of Appeals, however, it was denied by the Puerto Rico Supreme Court on February 5, 2021.

- On March 25, 2021, the Governing Board of the University approved by Certification No. 77 of the fiscal year June 30, 2021, that the System will be closed effectively December 31, 2021 to all non-vested participants and new employees after that date. Non-vested participants and new employees will participate in a defined contribution plan beginning January 1, 2022. Vested employees and retirees of the System are not impacted with this prospective change. The University commits to funding the System following a closed 30-year amortization according to actuarial guidance.

The Statement of Fiduciary Net Position and the Statement of Changes in Fiduciary Net Position

These statements include all assets and liabilities using the economic resources measurement focus and the accrual basis of accounting. Under the accrual basis of accounting, all revenues and expenses are considered regardless of when cash is received or paid. The Statement of Fiduciary Net Position presents plan assets and liabilities, with the difference between the two reported as net position restricted for pensions. Over time, increases and decreases in net position measure whether the System's financial position is improving or deteriorating. The Statement of Changes in Fiduciary Net Position presents how the System's net position changed during the period to determine whether the System is becoming financially stronger or weaker and to understand changes over time in the funded status of the System.

Financial Analysis

The net position of the System during the years ended June 30, 2021 and 2020 increased by approximately $313.4 million or 21.47% and increased by approximately $55.5 million or 3.96% over prior year, respectively (see Statements of Changes in Fiduciary Net Position for details). For fiscal year 2021, total assets increased $322.9 million or 20.68% from prior year mainly due to an increase in the fair market value of investments. For fiscal year 2020 total assets increased $42.9 million or 2.83% from prior year mainly due to an increase in employer contributions.

Statements of Fiduciary Net Position

	June 30, 2019	June 30, 2020	June 30, 2021	2019 - 2020 Percentage Change	2020-2021 Percentage Change
Assets					
Cash and cash equivalents	$ 26,081,075	$ 87,225,292	$ 110,833,849	234.44%	27.07%
Receivables	73,248,726	47,971,920	61,406,257	(34.51%)	28.00%
Investments	1,190,292,689	1,175,738,650	1,472,989,037	(1.22%)	25.28%
Alternative investments	111,273,102	115,274,995	138,265,968	3.60%	19.94%
Securities lending cash collateral	118,505	24,791,138	2,888,841	20,819.91%	(88.35%)
Loans to plan members	105,262,129	99,610,165	90,144,115	(5.37%)	(9.50%)
Other receivables net of allowances	8,709,305	6,370,470	4,567,238	(26.85%)	(28.31%)
Other receivables	209,516	1,326,570	226,825	533.16%	(82.90%)
Capital assets-net	3,737,006	3,584,301	3,494,417	(4.09%)	(2.51%)
Total assets	$ 1,518,932,053	$ 1,561,893,501	$ 1,884,816,547	2.83%	20.68%
Liabilities					
Accounts payable and accrued expenses	$ 15,406,699	$ 11,867,048	$ 12,125,130	(22.97%)	2.17%
Obligations under securities lending	1,290,230	25,958,580	4,050,935	1,911.93%	(84.39%)
Escrow deposits on mortgage loans	2,027,558	1,986,114	1,897,266	(2.04%)	(4.47%)
Other deposits and pending distribution funds	774,634	607,675	953,852	(21.55%)	56.97%
Payables for acquisition of investments	95,730,612	62,241,770	93,202,495	(34.98%)	49.74%
Total liabilities	$ 115,229,733	$ 102,661,187	$ 112,229,678	(10.91%)	9.32%
Net position	$ 1,403,702,320	$ 1,459,232,314	$ 1,772,586,869	3.96%	21.47%

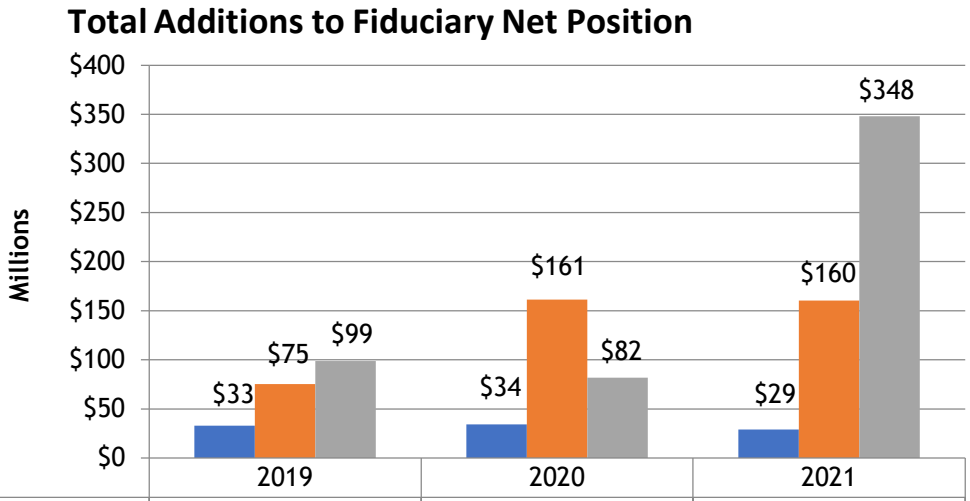
Contributions and Net Investment Income

The funds needed to finance retirement benefits are obtained through employer and employee contributions and through net investment income. Contributions and net investment income for fiscal year 2021 amounted to approximately $537.6 million compared to approximately $277.4 million for total additions of fiscal year 2020. The increase was mainly due to an increase in the appreciation in fair value of investments by approximately $269.9 million. For fiscal year 2020 total additions amounted to approximately $277.4 million compared to approximately $206.9 million for fiscal year 2019. The increase was mainly due to additional employer contributions during fiscal year 2020.

Statements of Changes in Fidicuciary Net Position

	June 30, 2019	June 30, 2020	June 30, 2021	2019 - 2020 Percentage Change	2020-2021 Percentage Change
Additions :					
Contributions	$ 108,111,562	$ 195,662,931	$ 189,510,018	80.98%	(3.14%)
Net investment income	98,788,346	81,795,575	348,055,620	(17.20%)	325.52%
Total additions	206,899,908	277,458,506	537,565,638	34.10%	93.75%
Deductions:					
Benefits paid	207,822,961	218,289,504	220,847,024	5.04%	1.17%
General and administrative expenses	3,750,583	3,639,008	3,364,059	(2.97%)	(7.56%)
Total deductions	211,573,544	221,928,512	224,211,083	4.89%	1.03%
Net increase (decrease) in net position restricted for pensions	$ (4,673,636)	$ 55,529,994	$ 313,354,555	(1288.15%)	464.30%

Contributions paid by participants were approximately $29.2 million, $34.3 million and $32.8 million, for the years ended June 30, 2021, 2020 and 2019, respectively. This represented a decrease of approximately of $5.1 million for 2021 or 14.88% in comparison with an increase of approximately $1.4 million or 4.27% for 2020.



	2019	2020	2021
Participants Contributions	$32,848,638	$34,251,780	$29,153,522
Employer Contributions	$75,262,924	$161,411,151	$160,356,496
Net Investment Income	$98,788,346	$81,795,575	$348,055,620

General and Administrative Expenses

General expenses for the administration of the System are budgeted and approved as part of the annual budgeting process and are paid from the assets of the System. Expenses for professional services, including outside legal counsel, auditors, investment managers, investment advisor, and actuarial services are paid directly by the System. In addition, the System's Board reviews and approves proposals for one-time, special projects as they arise.

Total general and administrative expenses for the System during fiscal years 2021, 2020 and 2019 amounted to $3,364,059, $3,639,008 and $3,750,583, respectively. The decrease in administrative expenses from fiscal years 2021 to 2020 were mainly due to a decrease in sick leave and vacation leave expenses. The decrease in administrative expenses from fiscal years 2020 to 2019 were mainly due to a decrease in payroll expenses.

Actuarial Standards

Actuarial calculations are based on the current provisions of the System and on actuarial assumptions as of June 30, 2021 and 2020, and internally consistent and reasonably based on the actual experience of the System. In addition, the calculations were completed in compliance with the laws governing the System. The external actuary contracted by the System is a member of the American Academy of Actuaries and meets the Qualification Standards of the American Academy of Actuaries to determine the actuarial amounts contained in this report.

Future actuarial results may differ significantly from the current results presented in this report due to factors such as the following: plan experience differing from that anticipated by the economic or demographic assumptions; changes in economic or demographic assumptions; increases or decreases expected as part of the natural operation of the methodology used for these measurements (such as the end of an amortization period or additional cost or contribution requirements based on the System's funded status); and changes in plan provisions or applicable law. Since the potential impact of such factors is outside the scope of a normal annual actuarial valuation, an analysis of the range of results is not presented herein.

The following table summarizes the membership of the System as of June 30:

Membership	2021	2020	2019
Inactive members or their beneficiaries currently receiving benefits	9,324	9,359	9,096
Inactive members entitled to but not yet receiving benefits	5,980	5,706	8,724
Active members	8,252	8,790	9,140
Total	23,556	23,855	26,960

The long-term expected rate of return of the System's investments was determined using a log-normal distribution analysis in which best-estimate ranges of expected future real rates of return (expected returns, net of the System's investment expense and inflation), which are developed for each major asset class. These ranges are combined to produce the long-term expected rate of return by weighting the expected future real rates of return by the target asset allocation percentage and by adding expected inflation. The target asset allocation and best estimates of arithmetic real rates of return for each major asset class are provided by the System's investment consultant.

The discount rate used to measure the total pension liability was 6.75% as of June 30, 2021, compared to 4.60% as of June 30, 2020. The projection of cash flows used to determine the discount rate assumed that participants contributions will be made at the current contribution rates and that employer contributions will be made according to the five-year average of actual contributions as of June 30, 2022.

Based on those assumptions, the System's fiduciary net position was projected to be available to make all projected future benefit payments of current participants. As of June 30, 2021, the System is not projected to be insolvent. Therefore, the long-term expected rate of return on pension plan investments of 6.75% was applied to all periods of projected benefit payments and the applicable municipal bond index rate of 2.18%, based on the S&P Municipal Bond 20-year High Grade Index Rate as of June 30, 2021, was applied to all periods of projected benefit payments. The Single Equivalent Interest Rate (SEIR) of 6.75% that discounts the entire projected benefit stream to the same amount as the sum of the present values of the two separate benefit payments streams was used to determine the total pension liability as of June 30, 2021. The SEIR at the beginning of the measurement period was 4.60%.

Required Supplementary Information includes four unaudited required schedules of historical trend information as follows:

1. The Schedule of Changes in Net Pension Liability (page 39) presents sources of changes in the net pension liability

2. The Schedule of Net Pension Liability (page 40) includes historical information about the components of the net pension liability and related ratios, including fiduciary net position as a percentage of the total pension liability, and the net pension liability as a percentage of covered-employee payroll.

3. The Schedule of the Employer Contributions (page 41) includes information about the actuarially determined contribution, contributions to the System, and related ratios. Additionally, significant methods and assumptions used in calculating the actuarially determined contributions are presented in the notes to required supplementary information.

4. The Schedule of Annual Money - Weighted Rate of Return on Investments (page 42) includes the annual money-weighted rate of return on pension plan investments for each year.

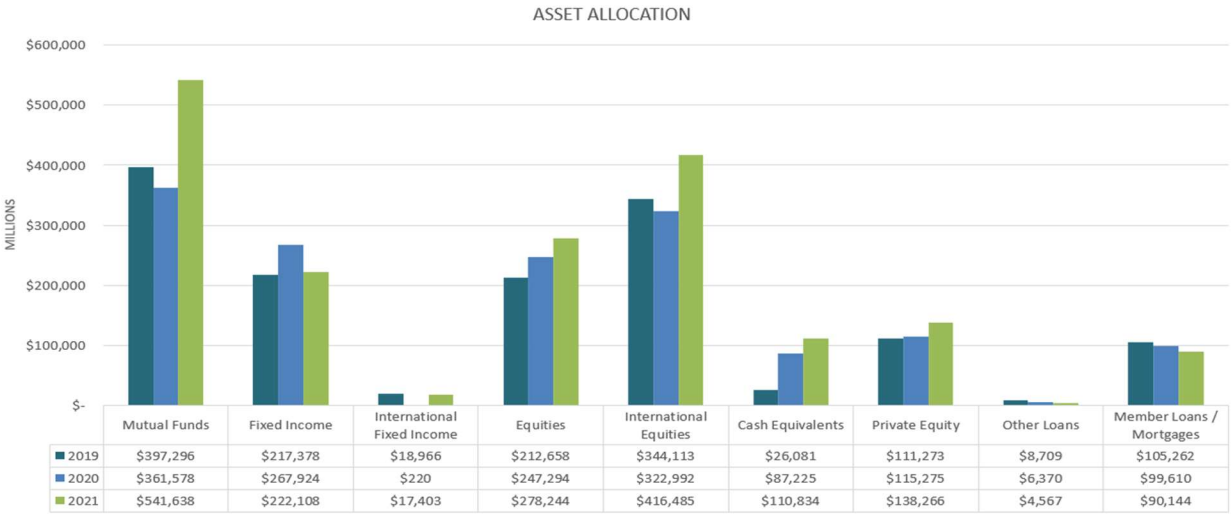
Investments

The System's investment portfolio appreciated in fair value by approximately $328.7 million during fiscal year 2021, as compared to fiscal year 2020, when it appreciated by approximately $58.8 million and approximately $77.6 million in fiscal year 2019. The net investment income for fiscal year 2021 amounted to approximately $348.1 million, which represent an increase in investment income of approximately $266.3 million. On the other side, expenses in 2021 from Investment Managers increased by approximately $485,400 or 13%, and custody expenses decreased by approximately $49,000 or 8.9%. Total investment expenses during fiscal year 2021 were $4,729,098, an increase of $430,432 from previous year due to an increase in custody bank and investment manager's fee charges.

The net investment income for fiscal year 2020 amounted to approximately $81.8 million and $98.8 for fiscal year 2019, which represent a decrease in investment income of approximately $17.0 million when compared to 2019. For fiscal year 2020, the appreciation in fair value of investments was approximately $18.8 million less than fiscal year 2019.

Asset Allocation

Most of the System's assets are invested in marketable securities. The investment fund has 55.88% of its assets in stocks and 24.27% in fixed income investments, 5.20% loans to participants, 1.00% in international fixed income, and 7.60% in private equity investments for the year ended June 30, 2021. Equity investments are diversified between domestic and foreign markets and among companies with small, medium, and large capitalization. The table below shows the asset allocation as of June 30, 2021, 2020, and 2019.



	Mutual Funds	Fixed Income	International Fixed Income	Equities	International Equities	Cash Equivalents	Private Equity	Other Loans	Member Loans / Mortgages
2019	$397,296	$217,378	$18,966	$212,658	$344,113	$26,081	$111,273	$8,709	$105,262
2020	$361,578	$267,924	$220	$247,294	$322,992	$87,225	$115,275	$6,370	$99,610
2021	$541,638	$222,108	$17,403	$278,244	$416,485	$110,834	$138,266	$4,567	$90,144

Benefits Paid and Liabilities

For the fiscal year 2021, pension benefits paid to retirees and beneficiaries were $220.9 million, which represents an increase of approximately $2.56 million or 1.17% when compared to the prior year. For the previous two years, 2020 and 2019, pension benefits paid to retirees and beneficiaries were $218.3 and $207.82 million respectively, which represented an increase of $10.5 million or 5.04%.

As of June 30, 2021, the Active members and Retired members were 8,252 and 9,324, respectively. As of June 30, 2020, the Active members and Retired members were 8,790 and 9,359, respectively.

During fiscal year 2021, total liabilities were approximately $112.2 million which represents an increase of $9.6 million or 9.32%, when compared to prior year. Approximately, 83.05% of total liabilities consist of unsettled transactions. During fiscal year 2020, total liabilities were approximately $102.7 million, which represents a decrease of approximately $12.6 million or 10.91% when compared to prior year. Approximately, 60.63% of our total liabilities consisted of unsettled investment transactions. Overall, liabilities represent accounts payable to agencies, deposits for distribution to employee's contributions and accounts payables for acquisition of investments.

The System as a Whole

Fiscal year 2021, reported an increase in net position of approximately $313.4 million, the main reason of that result is that the appreciation in fair value of investments increased by approximately $269.9 million when compared to the previous year. Net investment income increased by approximately $266.3 million.

Fiscal year 2020, reported an increase in net position increase of approximately $55.5 million, the main reason of that result is that total contributions, increased for approximately $87.5 million, while benefits paid to participants increased by approximately $10.4 million, when compared to previous year. Net investment decreased by approximately $16.9 million.

Economic Factors

The Puerto Rico economy has been in a recession since 2006. There has been an overall contraction in sectors of Puerto Rico's economy, principally within the manufacturing and construction sectors, coupled with declines in retail sales, budget shortfalls and diminished consumer buying power resulting in higher costs of living.

The Commonwealth's recurring deficits, negative financial position, further deterioration of its economic condition (a prolonged economic recession which commenced in 2006), and inability to access the credit markets raise substantial doubt about the Commonwealth's ability to continue as a going concern. The significant financial difficulties being experienced by the Commonwealth has a significant adverse impact on the University, given its reliance on Commonwealth appropriations.

The Commonwealth's very high level of debt and unfunded pension liabilities and the resulting required allocation of revenues to service debt and pension obligations have contributed to significant budget deficits during the past several years, which deficits the Commonwealth has financed, further increasing the amount of its debt. These matters and the Commonwealth's liquidity constraints, among other factors, have adversely affected its credit ratings and its ability to obtain financing at reasonable interest rates, if at all. As a result, the Commonwealth had relied more heavily on short-term financings and interim loans from the Government Development Bank for Puerto Rico (GDB), and other instrumentalities of the Commonwealth, which reliance has constrained the liquidity of the Commonwealth in general and the GDB and increased near-term refinancing risk. These factors, among others, have also resulted in the non-payment by the Commonwealth and its instrumentalities of most of their outstanding debt obligations, including the outstanding GDB lines of credit which caused the discontinuance of GDB to provide liquidity to the Commonwealth and its instrumentalities, such as the University, and have caused the default of GDB's debt obligations.

On January 29, 2017, the Commonwealth enacted Act No. 5, the Puerto Rico Financial Emergency and Fiscal Responsibility Act ("Act No. 5"). Act No. 5 is intended to facilitate and encourage a voluntary negotiation process under PROMESA between the Governor of Puerto Rico and/or the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (FAFAA), on behalf of the Government of Puerto Rico, and the creditors of the Government of Puerto Rico and its instrumentalities. Act No. 5 authorizes the Government of Puerto Rico, within the parameters established by PROMESA, to designate certain services necessary for the health, safety, and welfare of the residents of Puerto Rico and provided by the Government of Puerto Rico and its instrumentalities as "essential services", in accordance with the Constitution of Puerto Rico. Act No. 5 amended and repealed portions of the Act No. 21, as amended by Act 40-2016 and Act 68-2016 (the "Moratorium Act"). The Moratorium Act, and executive orders issued by the Governor under the Moratorium Act (the "Executive Orders"), permitted the Government of Puerto Rico to withhold the timely payment of its obligations at a point in time before the enactment of PROMESA.

On May 2, 2017, the legal shield granted by PROMESA protecting the Commonwealth from debt related lawsuits expired. On May 3, 2017, the Oversight Board of PROMESA approved and certified the filing in the U.S. District Court for the District of Puerto Rico of a voluntary petition under Title III of PROMESA (a court-supervised debt-adjustment process) for Commonwealth to ensure the essential services to the public, the payment of the government payroll and the suppliers. This voluntary petition under Title III of PROMESA operates as an automatic stay of actions against the Commonwealth.

The fiscal year ended June 30, 2021, continued to present significant economic challenges and difficulties for the University. As a result, the System's management has continued to focus its efforts on protecting the System of the University. On June 29, 2016, the University confirmed, restated, and acknowledged in a public deed (the "Trust Deed") all acts, and faculties as applied and lawfully enforced by the Governing Board in relation to the System and its trust fund from its inception to the present-day. Thus, through the execution of the Trust Deed, the University affirmed the public and governmental nature of the System founded in the year 1945 and its organization as a de facto trust. Pursuant to the Trust Deed, the System's assets remain completely autonomous and separate of the assets of the University, the Trustee and its members and continue to be exempt from the individual or collective action of their respective creditors.

As part of their Certified 2021 Fiscal Plan for the University of Puerto Rico, the UPR Retirement System would be closed effectively December 31, 2021 to all non-vested participants and new employees after that date. Non-vested participants and new employees would participate in a defined contribution plan beginning January 1, 2022. Vested employees in the UPRRS and retirees are not impacted with this prospective change. The current UPR Retirement System defined benefit plan closes for non-vested participants and will no longer accepts new employees. Non-vested and new participants would participate of a new defined contribution plan starting January 1, 2022. Non-vested employee and new employees would contribute 8.5% of their annual salary to a new defined contribution plan. The UPR would contribute a 4.5% annual matching.

Accordingly, to Certification issued in October 2022 by the University of Puerto Rico Governing Board, there were changes in the composition of the Defined Contribution Plan. Certification No. 52 of fiscal year 2022-2023 nullifies Certification No. 106 of fiscal year 2021-2022 and establishes that the new implementation date of the defined contribution plan for new employees will be May 1, 2023. As of May 1, 2023, the System will be closed to new participants and non-vested participants.

On January 18, 2022, the United States District Court for the District of Puerto Rico, confirmed an Adjustment Plan for the Government of Puerto Rico with the purpose of restructuring $33 billion in liabilities against the Commonwealth of Puerto Rico, Public Buildings Authority and Employee Retirement System; and more than $55 billion in pension liabilities to the amount of $7 billion. The Adjustment Plan entered into force on March 15, 2022.

Currently Known Facts

Coronavirus Pandemic

On January 30, 2020, the World Health Organization declared the coronavirus outbreak a "Public Health Emergency of International Concern" and on March 11, 2020, declared it to be a pandemic. Actions taken around the world to help mitigate the spread of the coronavirus include restrictions on travel, and quarantines in certain areas, and forced closures for certain types of public places and businesses.

On March 12, 2020, the Governor of Puerto Rico issued an executive order (EO 2020-020) declaring a health emergency, ordering residents to "shelter-in place" and requiring the closure of all nonessential businesses. The restrictions were initially set to be in effect until March 30, 2020, but was extended until January 7, 2021, with certain modifications to the original executive order. Measures taken by the Commonwealth have affected the economic activity and the way the System operates. The System has taken a few measures to monitor and mitigate the effects of COVID-19, such as safety and health measures for the employees, social distancing, alternating schedules in-person work and virtual working from home.

The impact on the System has not been significant, since primary services has not been significantly affected, however those matters that would normally be attended by face to face visits are being substituted by alternate methods, such as mail or phone calls, and that fact has caused some processes to slow down. The coronavirus and the actions taken to mitigate the spread of it have had and are expected to continue to have an adverse impact on the economies and the financial markets of many countries, including the geographical area in which the System operates. The economy has changed and inflationary pressures on the economy may have an adverse effect.

Change in Actuarial Assumptions

On November 30, 2021, the Retirement Board of the System approved with the recommendation of its actuaries the reduction of the payroll growth actuarial assumption to 0% ("level dollar") for the amortization of the unfunded actuarial accrued liability effective with the actuarial valuation of the System as of June 30, 2020. The amortization of the unfunded actuarial accrued liability will continue over a closed 30-year period beginning on July 1, 2014 (24-year remaining period as of June 30, 2020). The System's actuaries will provide such tables and actuarial assumptions required for the evaluation of the System and the determination of the contributions payable to the System by the University.

Pension Reform

On December 28, 2021, the Retirement Board approved Certification No.7, in which they determined to: not allow the use of funds, nor transfers of funds from the Trust to finance the conversion plan to a Defined Contribution Plan for employees with less than 10 years of service "non vested", participants in the Retirement System, as proposed by the Governing Board of the University of Puerto Rico on March 25, 2021. The Retirement Board considers this action by the Governing Board an act that detriment the participants in the retirement system.

On February 16, 2022, the Governing Board of the University approved as per Certification No. 106 of the fiscal year June 30, 2022, that the effective date of the closing of the System for new employees and non-vested participants will be October 31, 2022. It is expected that the new defined contribution plan will be implemented on November 1, 2022.

On October 27, 2022, the Governing Board of the University approved by Certification No. 52 of the fiscal year June 30, 2023, that nullifies Certification No. 106 of fiscal year 2022 and establishes that the new implementation date of the defined contribution plan for new employees and non-vested participants will be May 1, 2023.

Contacting System's Financial Management

This financial report is designed to provide the Retirement Board, participants, taxpayers, investors, and creditors with a general overview of the System's finances and to demonstrate the University of Puerto Rico's accountability for the money it receives. If you have any questions about this report or need additional financial information, contact the University of Puerto Rico Retirement System at P.O. Box 21769, San Juan, Puerto Rico 00931-1769 and (787) 751-4550.

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM

STATEMENTS OF FIDUCIARY NET POSITION
June 30, 2021 and 2020

	2021	2020
ASSETS:		
Cash and cash equivalents	**$ 110,833,849**	$ 87,225,292
Investment at fair value:		
U.S. Government and Agencies' obligations	**75,923,900**	60,197,222
Foreign bonds	**17,402,700**	219,771
Corporate bonds	**79,673,714**	110,239,182
Foreign common stocks	**416,485,472**	322,992,078
Common stocks	**278,243,680**	247,294,168
Mortgage-backed securities	**62,696,068**	64,391,405
Municipal bonds	**405,809**	3,063,652
Sovereign debt	**519,249**	5,241,148
Commingled funds equity	**541,638,445**	362,100,024
Alternative investments	**138,265,968**	115,274,995
Invested securities lending cash collateral	**2,888,841**	24,791,138
Loans to participants:		
First mortgage	**30,197,267**	32,753,118
Personal installments	**59,946,848**	66,857,047
Other, net of allowance for doubtful accounts of $5,895 and $84,611 in 2021 and 2020, respectively	**4,567,238**	6,370,470
Other receivables	**226,825**	1,326,570
Accrued interest receivable on investments	**1,591,014**	2,020,629
Receivables from sale of investments	**53,494,004**	39,713,301
Contributions receivable from Puerto Rico Treasury Department	**2,322,646**	2,322,646
Accounts receivable from University of Puerto Rico	**3,998,593**	3,915,344
Capital assets, net of accumulated depreciation of $1,727,974 and $1,632,091 in 2021 and 2020, respectively	**3,494,417**	3,584,301
	1,884,816,547	1,561,893,501
LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued expenses	**12,125,130**	11,867,048
Obligations under securities lending	**4,050,935**	25,958,580
Escrow deposits on mortgage loans	**1,897,266**	1,986,114
Other deposits and pending distribution funds	**953,852**	607,675
Payable for acquisition of investments	**93,202,495**	62,241,770
	112,229,678	102,661,187
NET POSITION RESTRICTED FOR PENSIONS	**$ 1,772,586,869**	$ 1,459,232,314

The accompanying notes are an integral part of these statements.

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM

STATEMENTS OF CHANGES IN FIDUCIARY NET POSITION
For the Years Ended June 30, 2021 and 2020

	2021	2020
ADDITIONS:		
Contributions-		
Employer	**$ 160,356,496**	$ 161,411,151
Participants	**29,153,522**	34,251,780
	189,510,018	195,662,931
Investment income-		
Net appreciation in fair value of investments	**328,727,133**	58,835,342
Interest	**12,777,485**	15,245,363
Dividends	**11,280,100**	12,013,536
	352,784,718	86,094,241
Investment expense	**4,729,098**	4,298,666
Net investment income	**348,055,620**	81,795,575
	537,565,638	277,458,506
DEDUCTIONS:		
Benefits paid	**220,847,024**	218,289,504
General and administrative expenses	**3,364,059**	3,639,008
	224,211,083	221,928,512
NET INCREASE IN NET POSITION	**313,354,555**	55,529,994
NET POSITION RESTRICTED FOR PENSIONS, beginning of year	**1,459,232,314**	1,403,702,320
NET POSITION RESTRICTED FOR PENSIONS, end of year	**$ 1,772,586,869**	$ 1,459,232,314

The accompanying notes are an integral part of these statements.

1) Organization and Summary of Significant Accounting Policies:

A) Organization – The University of Puerto Rico Retirement System ("the System") is the administrator of a single-employer defined benefit pension plan that was created by Act No. 135, approved on May 7, 1942 (superseded by Act No. 1 of January 20, 1966, as amended (the "Act No. 1")). The System started operations on January 1, 1945, the date on which contributions by employees and the University of Puerto Rico ("the University") commenced. Assets of the System are legally held in a Trust, separate from the assets of the University of Puerto Rico, and are held solely for the purpose of meeting the System's obligations.

The responsibility for the proper operation and administration of the System is vested in the Executive Director of the System, which in turn will report to the Retirement System Committee of the Governing Board of the University ("the Committee"). The Committee will then notify the Members of the Governing Board of the University of any decisions made related to the System. The Governing Board of the University was the Trustee of the System up to October 1, 2020.

On October 1, 2020, the Puerto Rico Court of Appeals issued a judgement and determined that the Governing Board of the University should be removed as Trustee of the University's Retirement System Trust, and consequently, the Retirement System's Board should be the substitute trustee. On October 16, 2020, the University requested a reconsideration of this judgement in the Puerto Rico Court of Appeals, but it was denied by the Court in November 2020. Then, the University requested to the Puerto Rico Supreme Court the revision of the judgement of Puerto Rico Court of Appeals, however, it was denied by the Puerto Rico Supreme Court on February 5, 2021.

B) Summary of significant accounting policies – The accounting policies followed by the System conform to predominant industry practices and follows accounting principles generally accepted in the United States of America. The following summarizes the most significant accounting policies:

Basis of presentation – The System's financial statements and notes to the financial statements are prepared under the provisions of Governmental Accounting Standards Board ("GASB") Statement No. 67, Financial Reporting for Pension Plans-an amendment of GASB Statement No. 25.

The accompanying financial statements have been prepared on the accrual basis of accounting. Participants and employer contributions are recognized in the period in which the contributions are due and the employer has made a formal commitment to provide the contributions. Benefits are recognized when due and payable in accordance with the terms of the System.

Cash equivalents – Cash equivalents include all highly liquid debt instruments with original maturities of three months or less from the date of acquisition.

Investments – Investments are reported at fair value. Investment in securities is valued based on quotations obtained from national security exchanges. Dividend income is recognized when received.

The fair value of investments held in foreign currencies are translated to U.S. dollars generally using current rates of exchange and the related translation adjustments are included as an addition to the unrealized change in fair value of investments which is recorded in the statement of changes in fiduciary net position as net appreciation (depreciation) in fair value of the investments.

The fair value of private equity fund investments is determined by the applicable fund manager.

Fair value measurements – The framework for measuring fair value provides a fair value hierarchy that prioritizes the inputs to valuation techniques used to measure fair value. The hierarchy gives the highest priority to unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities (level 1) and the lowest priority to unobservable inputs (level 3). The three levels of the fair value hierarchy are described as follows:

Level 1 – Inputs to the valuation methodology are unadjusted quoted prices for identical assets or liabilities in active markets that the Plan could access.

Level 2 – Inputs to the valuation methodology include:

- Quoted prices for similar assets or liabilities in active markets;
- Quoted prices for identical or similar assets or liabilities in inactive markets;
- Inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability;
- Inputs that are derived principally from or corroborated by observable market data by correlation or other means.

If the asset or liability has a specified (contractual) term, the level 2 input must be observable for substantially the full term of the asset or liability.

Level 3 – Inputs to the valuation methodology are unobservable and significant to the fair value measurement.

Securities lending – Cash received as collateral on securities lending transactions is used to purchase investments. These investments are reported as assets in the accompanying financial statements and are generally measured at fair value except for repurchase agreements, which are reported at cost. A corresponding liability is also reported for the amount owed to the broker at the termination of the lending agreement. Additional disclosures about the Plan's securities lending transactions are provided in Note 5.

Loans to System's participants – Are carried at their unpaid principal balance, which approximates their fair value. Mortgage loans are collateralized by the participant's contribution to the System and first mortgage liens on the underlying properties. These mortgages are valued based on future principal and interest payments discounted at prevailing interest rates for similar instruments.

The System's Retirement Board granted certain members the option to select a supplemental pension benefit by making a retroactive contribution to the System. Participants who accepted this option had to make a lump-sum payment to cover the related benefits. Participant's could obtain an interest-bearing loan from the System to fund their contributions.

As of June 30, 2021 and 2020, the balance of other loans consisted of the principal balance of such contributions, which amounted to approximately $4.57 million and $6.37 million, respectively, net of allowance for uncollectible accounts.

Medical insurance – The System acts as a pass-through of the employer medical insurance contributions to retirees. Contributions received from the University are recorded as a liability until paid to retirees.

Capital assets – Capital assets are recorded at cost. Depreciation is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the depreciable property. Amounts exceeding $1,000 and with a useful life of three years or more are capitalized.

Expenditures for maintenance and repairs are charged to operations, while those for renewals and betterments are capitalized. Depreciation expense charged to operations during the years ended June 30, 2021 and 2020 amounted to approximately $95,900 and $98,600, respectively.

2) Description of the System:

A) General – The System is a single-employer defined benefit pension plan that covers all employees of the University except for hourly, temporary, part-time, contract and substitute employees, and visiting professors. It is qualified and exempt from Puerto Rico and United States income taxes.

Members consisted of the following as of June 30, 2021 and 2020:

Description	**2021**	2020
Inactive members or their beneficiaries currently receiving benefits	**9,324**	9,359
Inactive members entitled to but not yet receiving benefits	**5,980**	5,706
Active members	**8,252**	8,790
	23,556	23,855

B) Plan Amendments – The following is a summary of the most significant System amendments and certifications, presented for general purposes only. Members and other users should refer to the Trust Agreement and original amendments and certifications for a more complete description of the System's provisions and amendments.

Effective July 1, 1998, the Plan was amended by establishing Certification No. 94 (1997-1998), to offer members an increase from $35,000 to $50,000 in the maximum salary subject to withholding contributions. The members who elect this benefit may pay retroactively to their first day of employment the differences in withholding contributions for prior year salaries exceeding $35,000 and up to a maximum of $50,000 plus 8% interest. Effective July 1, 1998, all new members will contribute 9% of their salary up to $50,000.

Effective July 1, 2002, the Plan was amended by establishing Certification No. 139 (2001-2002), to offer members an increase from $50,000 to $60,000 in the maximum salary subject to withholding contributions. The members who elect this benefit may pay retroactively to their first day of employment the differences in withholding contributions for prior year salaries exceeding $50,000 and up to a maximum of $60,000, plus 8% interest. Effective July 1, 2002, all new members will have the option to contribute 9% of their salary up to $50,000 or 11% of their salary up to $69,556.

In addition, the maximum annual compensation for those members who had not completed 20 years of service by July 1, 1979, is $35,000. Also, the minimum pension is $250 a month. Finally, the reduction for commencement of pension benefits prior to age 55 is 1/3% per month for members who had not completed 20 years of service by July 1, 1979, and elected Certification No. 55, and for members hired on or after January 1, 1990.

Effective July 1, 2007, the System was amended by Certification No. 12. This certification was superseded by Certification No. 70 (2013-2014) in which the automatic 3% increase in pension benefits was terminated.

Effective July 1, 2014, the compensation limit for Certification No.139 was frozen at $69,556. Effective January 1, 2015, the formula for Non-Occupational Disability was amended to increase vesting from 10 years to 15 years and the benefit payable will be 90% of the member retirement benefit payable if the member was to retire based on years of service.

Effective July 1, 2015, following recommendations presented by the System's Retirement Board, the System was amended by the Governing Board through Certification No. 140 (2014-2015): active members as of June 30, 2015, are divided into two groups:

1. Those who had 25 or more years of accredited service. These are not affected by the changes in regulation.

2. Those who had less than 25 years of accredited service. To this group, effective June 30, 2015, individual required contribution increased by 1% and the required age for retirement changed from 55 to 58 years.

Certification No. 7:

Member who had earned 20 years of services as of July 1, 1979:

a. Member who selected a complete supplementation with Social Security, contributes 7% of monthly compensation.

b. Member who selected a coordinated plan with Social Security, contributes 4% of the monthly compensation up to $ 350, plus 6 ½% of the excess.

c. No salary CAP.

Certification No. 37:

Member who had not earned 20 years of services as of July 1, 1979, and the ones who had entered on July 1, 1978 through December 1989:

Members with 25 years or more accredited at June 30, 2015	Members with less than 25 years accredited at June 30, 2015
5% up to $35,000 ($2,916)	6% up to $35,000 ($2,916)
9% up to $50,000 ($4,166)	10% up to $50,000 ($4,166)
11% up to $69,556 ($5,796)	12% up to $69,556 ($5,796)

Certification No. 55:

Mandatory applicable to all members who entered beginning January 1, 1990, and those who enter before 1990 and are under the supplemented with social security plan and the ones who between January 1990 and December 1991 elected to fall under the coordinated with social security plan from Certification No. 55 (4/6.5%):

Members with 25 years or more accredited at June 30, 2015	Members with less than 25 years accredited at June 30, 2015
7% or 8% Suppl. or 4/6.5% Coord. Until $35,000 ($2,916)	8% or 9% Suppl. or 4/6.5% Coord. Until $35,000 ($2,916)
9% up to $50,000 ($4,166)	10% up to $50,000 ($4,166)
11% Suppl./ Coord. up to $69,556 ($5,796)	12% Suppl./ Coord. up to $69,556 ($5,796)

Regulation for those who entered between July 1, 1998, to March 15, 2015:

Members with 25 years or more accredited at June 30, 2015	Members with less than 25 years accredited at June 30, 2015
9% up to $50,000 ($4,166)	10% up to $50,000 ($4,166)
11% up to $69,556 ($5,796)	12% up to $69,556 ($5,796)

Regulation for those who entered from April 1, 2015, to June 30, 2015:

Members with 25 years or more accredited at June 30, 2015	Members with less than 25 years accredited at June 30, 2015
11% up to $69,556 ($5,796) until June 30, 2015	12% up to $69,556 ($5,796)

Regulation for those who entered as of July 1, 2015:

Members with less than 25 years accredited at June 30, 2015
12% up to $69,556 ($5,796)

Contributions and Funding Policy:

The contribution requirements of members and the University are established and may be amended by the Board of Trustees. Members are required to contribute as follows:

Members who elect Certification No. 139: 11% of monthly compensation up to $5,796

Members who have not completed 20 years of service by July 1, 1979:

- If full supplement is elected: 7% of monthly compensation up to $2,916
- If full supplement is not elected: 5% of monthly compensation up to $2,916
- If Certification No. 94 is elected: 9% of monthly compensation up to $4,166
- If Certification No. 139 is elected: 11% of monthly compensation up to $5,796

Members who have completed 20 years of service by July 1, 1979:

- If full supplement is elected: 7% of monthly compensation
- If full supplement is not elected: 4% of monthly compensation up to $350, plus 6.5% of the excess

Members who have not completed 20 years of service by July 1, 1979 and elect Certification No. 55:

- If full supplement is elected: 7% of monthly compensation up to $2,916
- If full supplement is not elected: 4% of monthly compensation up to $350, plus 6.5% of the excess up to $2,916
- If Certification No. 94 is elected: 9% of monthly compensation up to $4,166
- If Certification No. 139 is elected: 11% of monthly compensation up to $5,796

Members who are hired between January 1, 1990 and June 30, 1998:

- 8% of monthly compensation up to $2,916 or,
- If Certification No. 94 is elected: 9% of monthly compensation up to $4,166
- If Certification No. 139 is elected: 11% of monthly compensation up to $5,796

Members who are hired on or after July 1, 1998 until March 31, 2015:

- 9% of monthly compensation up to $4,166

Members who are hired on or after April 1, 2015:

- 11% of monthly compensation up to $5,796 fully supplemented

Members who are hired after July 1, 2015:

- 12% of monthly compensation up to $5,796

The University contributes at an actuarially determined rate; the rate as of June 30, 2021 and 2020 was 40.14% and 36.77%, respectively, of annual covered payroll. The actuarially determined employer contribution rate considers payment of administrative expenses that are paid out of the trust fund.

The contributions of the University were originally designed to fund, together with the contributions of the members, the current service cost on a current basis and the estimated accrued benefit cost attributable to qualifying service prior to the establishment of the System over a Certification No. 146 (2014-2015), 40-year period, but as a result of increasing benefits without a correlative increase in employer's contributions, they fall short of accomplishing the necessary funding.

C) Retirement Benefits – The System provides retirement, disability and death benefits to members and beneficiaries.

Members who have completed 20 years of service by July 1, 1979, are entitled to annual retirement benefits at any age after 30 years of service. Otherwise, members are entitled to annual retirement benefits as follows:

- Certification No. 55 – at age 55 after 30 years of service for those with 25 or more years at June 30, 2015, at age 58 for those with less than 25 years at June 30,2015.
- Certification No. 37 – at age 58

Members may elect to receive their retirement benefits at age 58 after 10 years of service, or at age 55 after 25 years of service.

The amount of service retirement annuity is as follows:

For all members except those who have completed 20 years of service by July 1, 1979:

- Before age 65 – for members with at least 30 years of service: 75% of average compensation. Amount is reduced by .5% for each month the member is 55 but under age 58 (Certification No. 37) and 55 (Certification No. 55), at time annuity begins.

- Before age 65 – for members with less than 30 years of service: 1.5% of average compensation per year of service for the members with 20 or fewer years. Percentage increases by .05% for each year in excess of than 20 years up to a maximum of 1.95% per year. Amount is reduced by .5% for each month the member is between the age of 55 and 58 at time annuity begins (Certification No. 37) and 1/3% for each month the member is under age 55 with more than 25 years of service and 1/3% for each month the member is under age 58 with less than 25 years of service (Certification No. 55).

- After age 65 – if the member elected full supplement, the annuity is the same as before age 65. Otherwise, the annuity is reduced by .5% of average compensation not more than Social Security wage base in effect at retirement for each year of service. If the members had less than 30 years of service and was under age 58 at the beginning date, adjustment is made before application of .5% reduction per month under age 58.

For those members who have completed 20 years of service by July 1, 1979:

- Before age 65 – for members with at least 30 years of service: 75% of average compensation if age 55 at beginning date; 65% if under age 55. If the member completed 30 years of service before July 1973, the annuity is increased by 2% of average compensation for each year of service beyond 30 and before July 1973, but to no more than 85% of average compensation.

- Before age 65 – for members with less than 30 years of service: 1.5% of average compensation per year of service for members with 20 or fewer years. Percentage increases by .05% for each year more than 20 years up to maximum of 1.95% per year. Amount is reduced by .5% for each month the member is under age 58 at the time the annuity begins.

- At age 65 – if members elected full supplement, the annuity is the same as before age 65. Otherwise, the annuity is reduced by .5% of first $350 of average compensation for each year of service but not by more than primary Social Security benefit. If the members had less than 30 years of service and was under age 58 at beginning date, adjustment is made before application of .5% reduction per month under age 58.

For all members who have not completed 20 years of service by July 1, 1979 and elect Certification No. 55, and for those hired on or after January 1, 1990:

- Before age 65 – for members with less than 30 years of service: 1.5% of average compensation per year of service for members with 20 or fewer years. Percentage increases by .05% for each year more than 20 years up to a maximum of 1.95% per year.

- Before age 65 – for members with at least 30 years of service: 75% of average compensation for members with at least 55 years of age at retirement date. Amount reduced by .5% for each month the member is between age 55 and 58 (Certification No. 37); and 1/3% for each month the member is under age 55 with more than 25 years of service and 1/3% for each month the member is 58 with less than 25 years of service (Certification No. 55).

- After Age 65 – if members elected full supplement, annuity is the same as before age 65. Otherwise, annuity is reduced by .5% of average compensation at time of retirement multiplied by years of service.

- Minimum Annuity – $250 per month - if a member terminates before rendering 10 years of service, the right to receive the portion of his accumulated plan benefits attributable to the University's contributions is forfeited. However, the member is entitled to receive, in a lump-sum payment, the value of his accumulated contributions.

- If a member terminates after rendering 10 years of service, and does not withdraw his contributions, the member receives a retirement annuity payable beginning at age 60 based on the applicable benefit formula.

- Refund may also be obtained after 10 years of service, but the vested benefit is lost.

D) Disability Benefits – Members who become disabled receive annual disability benefits regardless of service if disability is due to occupational causes or after 15 years of service if disability is due to no-occupational causes. If the member is also eligible for a retirement annuity, the benefit payable is the higher of the two. Disability benefits are paid as follows:

- Before age 65 – if service related 50% of final salary. If not, services related, 30% of average compensation plus additional 1% for each year of service over 10.

- After age 65 – reduced to amount payable as retirement annuity, if that amount is less than disability retirement annuity, but reduced annuity plus primary Social Security benefit may not be less than original disability annuity.

Effective December 15, 2014, Certification No. 51, (2014-2015) non-occupational disability benefits regulation was amended. A disability due to non-occupational causes will be payable upon 15 years of service, the benefit payable will be 90% of the member's retirement benefit payable if the member was to retire based on years of service. If the member is eligible for a service retirement, benefit payable will be the higher of the two.

E) Death Benefits –

- Pre-retirement death benefit – if the death of an employee is service related, a death benefit equals to 50% of the final annual salary plus $120 ($240 if widow not receiving benefit) per year for each child under age 18 (21 if at school) is paid to the employee's beneficiaries. Maximum family benefit is 75% of the employee's final annual salary. If death is non-service related, a lump-sum is paid equal to the employee's contributions plus one year's final salary, but not less than $6,000.

- Post retirement death benefits – employee's contributions are refunded if they do not exceed retirement payments already made, unless reverse annuity was elected. Minimum payment is $600. In addition, an annuity is payable to surviving spouse until death or remarriage or until they become eligible for Social Security benefits. Minimum annuity, $75 per month, maximum annuity, $150 per month.

F) Christmas Bonus – A $400 annual bonus is given to all retired members.

G) Pension Reform – On March 25, 2021, the Governing Board of the University approved by Certification No. 77 of the fiscal year June 30, 2021, that the System will be closed effectively December 31, 2021, to all non-vested participants and new employees after that date. Non-vested participants and new employees will participate in a defined contribution plan beginning January 1, 2022. Vested employees and retirees of the System are not impacted with this prospective change. The University commits to funding the System following a closed 30-year amortization according to actuarial guidance. Refer to Note 11 for subsequent certifications issued.

3) Going Concern:

The discussion in the following paragraphs regarding the System's financial and liquidity risks provides the necessary background and support for management's evaluation as to whether there is substantial doubt about the System's ability to continue as a going concern for 12 months beyond the date of the financial statements or for an extended period if there is currently known information that may raise substantial doubt shortly thereafter. GASB Statement No. 56, Codification of Accounting and Financial Reporting Guidance Contained in the AICPA Statements on Auditing Standards, establishes that the continuation of a legally separate governmental entity as a going concern is assumed in financial reporting in the absence of significant information to the contrary. Information that may significantly contradict the going concern assumption would relate to a governmental entity's inability to continue to meet its obligations as they become due without substantial disposition of assets outside the ordinary course of governmental operations, restructuring of debt, submission to the oversight of a separate fiscal assistance authority or financial review board, or similar actions. Indicators such as negative trends in operating losses and negative cash flows, possible financial difficulties such as nonpayment or default of debt and/or restructurings or noncompliance with capital or reserve requirements, and internal or external matters impacting the governmental entity's ability to meet its obligations as they become due, are factors that are considered in this evaluation.

The System's sponsor (the University) faces significant risks and uncertainties, including liquidity risk, which is the risk of not having sufficient liquid financial resources to meet obligations when they come due. We note that both the Commonwealth and the University have expressed substantial doubt about their respective ability to continue as going concerns in their most recently issued financial statements. The risks and uncertainties facing the University together with other factors further described below, have led management to conclude that there is substantial doubt as to the ability of the System to continue as a going concern in accordance with GASB Statement No. 56.

The Commonwealth's recurring deficits, negative financial position, further deterioration of its economic condition (a prolonged economic recession which commenced in 2006), and inability to access the credit markets raise substantial doubt about the Commonwealth's ability to continue as a going concern. The significant financial difficulties being experienced by the Commonwealth has a significant adverse impact on the University, given its reliance on Commonwealth appropriations.

The Commonwealth and several of its component units face significant risks and uncertainties, including liquidity risk. The risks and uncertainties facing the Commonwealth, together with other factors, have led the Commonwealth's management to conclude that there is substantial doubt as to the ability of the primary government and of various discretely presented component units, to continue as a going concern. In addition, the Commonwealth's management believes that the pension trust funds, included as part of the fiduciary funds, carry a substantial risk of insolvency, if measures are not taken to significantly increase contributions to such funds.

On January 29, 2017, the Commonwealth enacted Act No. 5, the Puerto Rico Financial Emergency and Fiscal Responsibility Act ("Act No. 5"). Act No. 5 is intended to facilitate and encourage a voluntary negotiation process under PROMESA between the Governor of Puerto Rico and/or the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (FAFAA), on behalf of the Government of Puerto Rico, and the creditors of the Government of Puerto Rico and its instrumentalities. Act No. 5 authorizes the Government of Puerto Rico, within the parameters established by PROMESA, to designate certain services necessary for the health, safety and welfare of the residents of Puerto Rico and provided by the Government of Puerto Rico and its instrumentalities as "essential services", in accordance with the Constitution of Puerto Rico. Act No. 5 amended and repealed portions of the Act No. 21, as amended by Act 40-2016 and Act 68-2016 (the "Moratorium Act").

The Moratorium Act, and executive orders issued by the Governor under the Moratorium Act (the "Executive Orders"), permitted the Government of Puerto Rico to withhold the timely payment of its obligations at a point in time before the enactment of PROMESA.

On May 2, 2017, the legal shield granted by PROMESA protecting the Commonwealth from debt-related lawsuits expired. On May 3, 2017, the Oversight Board of PROMESA approved and certified the filing in the U.S. District Court for the District of Puerto Rico of a voluntary petition under Title III of PROMESA (a court-supervised debt-adjustment process) for Commonwealth to ensure the essential services to the public, the payment of the government payroll and the suppliers. This voluntary petition under Title III of PROMESA operates as an automatic stay of actions against the Commonwealth.

The fiscal year ended June 30, 2021, continued to present significant economic challenges and difficulties for the University. As a result, the System's management has continued to focus its efforts on protecting the System of the University. On June 29, 2016, the University confirmed, restated, and acknowledged in a public deed (the "Trust Deed") all acts, and faculties as applied and lawfully enforced by the Governing Board in relation to the System and its trust fund from its inception to the present-day. Thus, through the execution of the Trust Deed, the University affirmed the public and governmental nature of the System founded in the year 1945 and its organization as a de facto trust. Pursuant to the Trust Deed, the System's assets remain completely autonomous and separate of the assets of the University, the Trustee and its members and continue to be exempt from the individual or collective action of their respective creditors.

As part of their Certified 2021 Fiscal Plan for the University of Puerto Rico, the UPR Retirement System would be closed effectively December 31, 2021 to all non-vested participants and new employees after that date. Non-vested participants and new employees would participate in a defined contribution plan beginning January 1, 2022. Vested employees in the UPRRS and retirees are not impacted with this prospective change. The current UPR Retirement System defined benefit plan closes for non-vested participants and will no longer accepts new employees. Non-vested and new participants would participate of a new defined contribution plan starting January 1, 2022. Non-vested employee and new employees would contribute 8.5% of their annual salary to a new defined contribution plan. The UPR would contribute a 4.5% annual matching.

Accordingly, to Certification issued in October 2022 by the University of Puerto Rico Governing Board, there were changes in the composition of the Defined Contribution Plan. Certification No. 52 of fiscal year 2022-2023 nullifies Certification No. 106 of fiscal year 2021-2022 and establishes that the new implementation date of the defined contribution plan for new employees will be May 1, 2023. As of May 1, 2023, the System will be closed to new participants and non-vested participants.

On January 18, 2022, the United States District Court for the District of Puerto Rico, confirmed an Adjustment Plan for the Government of Puerto Rico with the purpose of restructuring $33 billion in liabilities against the Commonwealth of Puerto Rico, Public Buildings Authority and Employee Retirement System; and more than $55 billion in pension liabilities to the amount of $7 billion. The Adjustment Plan entered into force on March 15, 2022.

The System has evaluated the current market and the University's situation and considered several facts to establish a mitigation action plan, as follows:

- Trust Regulations:

  The System is the administrator of a single employer defined benefit pension plan which was created by Act No. 135, approved on May 7, 1942. The System started operations on January 1, 1945, the date on which contributions by employees and the Employer commenced.

- Fund administration:

  The Retirement System located its assets in a separate Retirement Fund located in JP Morgan Chase New York in 1989. This Retirement Trust account was created to exclusively receive income, hold monies, and make disbursements on behalf of the Trust.

- Investments Return:

  As of June 30, 2021, the returns of the Retirement fund continue to present position positive results. During the year ended June 30, 2021, the System's closed with a return of 22.96%.

- Funding Ratio:

  The funding ratio increased for the fiscal years from June 30, 2015, to June 30, 2017: from 46.6% in 2015 to 47.8% in 2016, and 48.9% in 2017. However, it has experimented a decrease in fiscal year 2018 from 48.9% to 43.7% and, fiscal year 2019 from 43.7% to 42.8%. During fiscal year 2021 it increased from 43.7% to 47.6%.

- Contributions:

  As stated in the plan document, the Retirement fund will not be used for disbursements, withdrawals, and transfer of any assets other than the exclusive use of funds for both pension and administrative expenses. Its securities, notes or other evidence of loans are clearly marked to indicate ownership by the System and are registered in the name of the System. Its administration is separated from the administration of the University as established in Certification No. 53 (1989-1990).

  The System is qualified and exempt from Puerto Rico and United States income taxes like other peer governmental plans. There is uncertainty as to what actions the Oversight Board and the Commonwealth will take, if any, and the effects they may have on the Plan. PROMESA requires that any fiscal plan developed by the Commonwealth or any of its affiliates shall "provide for the adequate funding for public pension systems." In addition, pursuant to the Trust Deed, the System's assets remain completely autonomous and separate of the assets of the University, the Trustee and its members and continue to be exempt from the individual or collective action of their respective creditors.

  The assets of the System's fund have been well maintained over $1.4 billion since 2014. Given the precarious scenarios in Puerto Rico, the System's funds are likely not sufficient to sustain necessary withdrawals as projected over the life of the System, without further contributions by the University. However, management believe the System's funds can sustain withdrawals for approximately 15 years, assuming a constant rate of return of 6.75% and liabilities as currently projected. This analysis only includes the individual contributions that are part of the University automatic payroll deductions. The employer has stated clearly that payroll is a priority under the current scenario and has asserted a commitment to fund the unfunded liability to the extent it is able.

- System's Regulatory Changes:

  As a result of intensive research work made by the System administration and several meetings by the Retirement Board and the Governing Board, retirement system regulatory changes have been approved for the current and next fiscal years. These measures emerged as initiatives implemented towards improving sustainability of the current defined benefit system. The System amendments are described in detail in Note 2.

4) Cash and Cash Equivalents:

Cash and cash equivalents as of June 30, 2021 and 2020, are as follows:

Description	2021	2020
Cash deposited in commercial banks	$ 110,563,819	$ 83,229,414
Cash equivalents	270,030	3,995,878
	$ 110,833,849	$ 87,225,292

5) Investments:

The following is a summary of the fair value hierarchy of the fair value of investments of the System as of June 30, 2021 and 2020:

	June 30, 2021			
Description	Total	Quoted Prices in Active Markets for Identical Assets (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Unobservable Inputs for the Assets (Level 3)
U.S. Government and Agencies' obligations	$ 75,923,900	$ -	$ 75,923,900	$ -
Common stocks	278,243,680	278,243,680	-	-
Mortgage-backed securities	62,696,068	-	62,696,068	-
Municipal bonds	405,809	-	405,809	-
Corporate bonds	79,673,714	-	79,673,714	-
Foreign common stock	416,485,472	416,485,472	-	-
Foreign bonds	17,402,700	-	17,402,700	-
Commingled funds equity	541,638,445	-	541,638,445	-
Sovereign debt	519,249	-	519,249	-
Alternative investments	138,265,968	-	-	138,265,968
	$ 1,611,255,005	$ 694,729,152	$ 778,259,885	$ 138,265,968

This Space Left Blank Intentionally

		June 30, 2020		
Description	Total	Quoted Prices in Active Markets for Identical Assets (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Unobservable Inputs for the Assets (Level 3)
U.S. Government and Agencies' obligations	$ 60,197,222	$ -	$ 60,197,222	$ -
Common stocks	247,294,168	247,294,168	-	-
Mortgage-backed securities	64,391,405	-	64,391,405	-
Municipal bonds	3,063,652	-	3,063,652	-
Corporate bonds	110,239,182	-	110,239,182	-
Foreign common stock	322,992,078	322,992,078	-	-
Foreign bonds	219,771	-	219,771	-
Commingled funds equity	362,100,024	-	362,100,024	-
Sovereign debt	5,241,148	-	5,241,148	-
Alternative investments	115,274,995	-	-	115,274,995
	$ 1,291,013,645	$ 570,286,246	$ 605,452,404	$ 115,274,995

No more than 5% of any debt issue may be purchased as an investment, except for the U.S. government securities or its agencies. No more than 10% of the assets at cost may be invested in the securities of a single issuer, except for the U.S. government securities or its agencies.

Investments classified in Level 1 of the fair value hierarchy are valued using prices quoted in active markets.

Investment securities, including U.S. sponsored agencies bonds and notes, U.S. municipal bonds, foreign government bonds, mortgage-backed securities, pooled funds and corporate bonds, classified in Level 2 of the fair value hierarchy are valued using matrix pricing techniques maintained by various pricing vendors. Matrix pricing is used to value securities based on the securities' relationship to benchmark quoted prices. Fair value is defined as the quoted market value on the last trading day of the period. These prices are obtained from various pricing sources by our custodian bank. Alternative investments are classified in Level 3.

The custody of these investments is held by the trust department of a commercial bank in the name of the System and the portfolio is managed by an Investment Management Organization.

The System has adopted the following strategic asset allocation:

Asset Class	% Allocated	Range
Domestic Large Cap Equity	25.6%	+/-5%
International Equity	24.0%	+/-3%
Domestic Small/Mid Cap	6.4%	+/-3%
Fixed Income	30.0%	+/-5%
Real Estate	5.0%	+/-3%
Personal Loans and Mortgages	9.0%	+/-3%

The overall investment fund does not have a strategic asset allocation to cash, but individual managers will hold varying amounts of cash within their respective portfolios as part of the normal course of managing the assets.

From time to time, when the operating cash flow has excess disbursements, the Executive Director is authorized to sell securities on behalf of the System not exceeding $10,000,000 (Certification No. 68, 2018-2019) per month. This will be executed according to market fluctuations and rebalancing requirements of the portfolio without diverging from the Investment Policy.

The overall investment fund does not have a strategic allocation to private equity. However, the overall investment fund may, from time to time, examine private equity investments that it deems acceptable. If an allocation to private equity is made it will be funded from the domestic equity asset class. At no time, will the allocation exceed 5% of total fund assets.

Alternative investments include the following as of June 30, 2021 and 2020:

Description	Total Commitment	June 30, 2021		
		Contributions	Distributions	Fair Value
Grupo Guayacán, Inc.:				
Guayacán Fund of Funds II, LP	$ 6,000,000	$ 5,683,539	$ 7,509,742	$ 70,816
Guayacán Fund of Funds III, LP	5,000,000	4,961,098	6,855,423	2,235,995
Guayacán Fund of Funds IV, LP	5,000,000	4,908,146	1,401,423	7,208,390
Advent-Morro Equity Partners Inc.:				
Guayacán Private Equity Fund I, LP	2,500,000	2,322,582	4,419,380	2,300,545
Guayacán Private Equity Fund II, LP	5,000,000	4,909,472	2,872,718	4,158,161
Guayacán Private Equity Fund III, LP	7,500,000	2,907,043	-	2,191,409
McCoy Investment Fund 2	15,000,000	12,403,897	22,339,823	28,361,424
RREEF America REI T II	65,000,000	65,000,000	-	91,739,228
	$ 111,000,000	$ 103,095,777	$ 45,398,509	$ 138,265,968

This Space Left Blank Intentionally

Description	Total Commitment	June 30, 2020 Contributions	Distributions	Fair Value
Grupo Guayacán, Inc.:				
Guayacán Fund of Funds II, LP	$ 6,000,000	$ 5,683,539	$ 7,509,742	$ 85,063
Guayacán Fund of Funds III, LP	5,000,000	4,961,098	5,811,282	2,264,189
Guayacán Fund of Funds IV, LP	5,000,000	4,448,146	853,162	4,379,857
Advent-Morro Equity Partners Inc.:				
Guayacán Private Equity Fund I, LP	2,500,000	2,322,582	4,183,385	984,535
Guayacán Private Equity Fund II, LP	5,000,000	4,909,472	2,872,718	2,918,015
Guayacán Private Equity Fund III, LP	7,500,000	2,907,043	-	2,450,667
McCoy Investment Fund 2	15,000,000	12,403,897	8,242,455	15,741,530
RREEF America REI T II	65,000,000	65,000,000	-	86,451,139
	$ 111,000,000	$ 102,635,777	$ 29,472,744	$ 115,274,995

Credit Risk

Issuer credit risk is the risk that an issuer or other counterparty to an investment will not fulfill its obligations. Investments issued or explicitly guaranteed by the United States government are excluded. The System's policy requires and limits investments in debt securities to only those in the top investment grade ratings issued by a nationally recognized statistical rating organization.

As of June 30, 2021 and 2020, the System's credit quality distribution for securities was as follows:

Description	**2021 Carrying Value**	**Rating**
Foreign bonds	**$ 21,085,955**	**A- to BB**
Corporate bonds and other debentures	**264,983,123**	**AAA to BBB-**
Mortgage backed securities	**165,914,255**	**AAA to AA+**
Municipal bonds	**4,227,648**	**AA to BBB**

Description	2020 Carrying Value	Rating
Foreign bonds	$ 219,771	AAA to BBB
Corporate bonds and other debentures	110,239,182	AAA to BBB
Mortgage backed securities	64,391,405	AAA to BBB
Municipal bonds	3,063,652	AAA to BBB

Custodial Risk

The custodial credit risk for deposits is the risk that, in the event of the failure of a depository financial institution, the System will not be able to recover deposits or will not be able to recover collateral securities that are in the possession of an outside party. The custody of the commingled fund is located at another financial institution. Investments of the System, which are under custody of a depository finance institution, are as follows:

Description	2021 Carrying Value	2020 Rating
Mortgage-backed securities	**$ 62,696,068**	$ 64,391,405
Corporate bonds and other debentures	**79,673,714**	110,239,182
Common stocks	**278,243,680**	247,294,168
U.S. Government and Agencies obligations	**520,429**	542,574
Treasury bonds and notes	**75,403,471**	59,654,648
Foreign common stocks	**416,485,472**	322,992,078
Foreign corporate bonds	**13,364,085**	219,771
Foreign government bonds	**4,038,615**	-
Commingled funds equity	**541,638,445**	362,100,024
Sovereign debt	**519,249**	5,241,148
Municipal bonds	**405,809**	3,063,652
	$ 1,472,989,037	$ 1,175,738,650

Security Lending

The System has a Security Lending Agreement (the Agreement) with its investment custodian (the Custodian). In this Agreement, the System agrees to lend certain securities upon request of a borrower. The Custodian is the managing agent in this agreement where upon request of a borrower, the Custodian lends, as mentioned before, securities in exchange for collateral. Collateral may consist of cash, other approved securities and/or letter of credit from the borrower. The Custodian has the unrestricted right to invest any cash collateral; also, the Custodian may commingle any approved securities held as collateral with any other securities held under custody on behalf of the University. Under the Agreement, the borrower is compelled to return the securities loaned by the System upon termination of the loan term.

Under the Agreement as disclosed above, the System has a cash collateral of approximately $2.89 million and approximately $24.8 million as of June 30, 2021 and 2020, respectively. This cash collateral has been reinvested, in accordance with the agreement, in fixed income investments that are exposed to custodial credit risk as disclosed in the executed agreement.

During fiscal year 2008-2009, there was a default in a Lehman Brothers and Sigma floating rate note in which securities lending collateral had been invested. These funds are invested into a collective investment trust fund and are included on the Statement Fiduciary of Net Position. The purpose of the separate account is to provide a reserve account to offset expected losses. As of June 30, 2021 and 2020, the System had an unrealized loss in the Securities Lending Collateral pool of $1,158,852 and $1,163,121, respectively, and had accrued an obligation of $4,050,935 and $25,958,580, respectively, in the separate account.

Concentration of Credit Risk

Concentration of credit risk is the risk of loss attributable to the magnitude of investment in a single issuer. Information regarding investment in any one issuer that represents five percent or more of the System's total investments must be disclosed under GASB Statement No. 40, excluding investments issued or explicitly guaranteed by the United States government. The System's portfolio is not exposed to concentration of credit risk since the investment policies do not allow the System to invest in any single issuer more than 5% of the total portfolio, except for Government securities.

Interest-Rate Risk

Interest-rate risk is the risk that changes in interest rates will adversely affect the fair value of an investment. Generally, the longer the maturity of an investment, the greater the sensitivity of its fair value is to changes in market interest rates. As of June 30, 2021 and 2020, the weighted average maturity by investment type in each fund is as follows:

Investment Type	Weighted Average (Years)	Fair Value	
		2021	2020
Corporate bonds	5.2679	**$ 79,673,714**	$ 110,239,182
Mortgage backed securities	6.5115	**62,696,068**	64,391,405
Municipal bonds	0.0174	**405,809**	3,063,652
Foreign corporate bonds	1.0386	**17,402,700**	219,771
US Government bonds and other governmental instruments	2.6579	**76,443,149**	65,960,273
		$ 236,621,440	$ 243,874,283

The System's exposure to foreign currency risk derives from its positions in foreign currency denominated equities and fixed income investments. The System's investment policy permits it to invest up to 15% of total investments in foreign currency denominated investments. The following is a listing of foreign assets included in the Statement of Fiduciary Net Position as of June 30, 2021:

Foreign Currency Risk

Foreign Currency Risk represent 23.01% of total assets.

Security Type	Currency	Maturity	Fair Value
Common stocks	Australia	Not Applicable	$ 5,284,903
Common stocks	Bermuda	Not Applicable	5,471,786
Common stocks	Canada	Not Applicable	16,664,258
Common stocks	Cayman Islands	Not Applicable	5,710,894
Common stocks	Channel Islands	Not Applicable	986,340
Common stocks	China	Not Applicable	8,243,388
Common stocks	Denmark	Not Applicable	17,605,863
Common stocks	Finland	Not Applicable	3,226,546
Common stocks	France	Not Applicable	56,946,777
Common stocks	Germany	Not Applicable	30,538,816
Common stocks	Hong Kong	Not Applicable	3,543,703
Common stocks	India	Not Applicable	7,465,237
Common stocks	Ireland	Not Applicable	10,917,353
Common stocks	Israel	Not Applicable	2,269,076
Common stocks	Japan	Not Applicable	63,422,265
Common stocks	Korea	Not Applicable	4,053,895
Common stocks	Luxembourg	Not Applicable	54,722
Common stocks	Netherlands	Not Applicable	22,056,477
Common stocks	New Zealand	Not Applicable	1,377,857
Common stocks	Norway	Not Applicable	1,989,489
Common stocks	Singapore	Not Applicable	2,103,711
Common stocks	Spain	Not Applicable	5,882,114
Common stocks	Sweden	Not Applicable	12,594,252
Common stocks	Switzerland	Not Applicable	55,234,309
Common stocks	Switzerland Warrants	Not Applicable	32,260
Common stocks	Taiwan	Not Applicable	14,107,745
Common stocks	United Kingdom	Not Applicable	58,756,157
Corporate bonds	Canada	09/23/2019-07/15/2077	244,728
Corporate bonds	Channel Islands	09/23/2021-09/23/2026	251,845
Corporate bonds	Denmark	1/12/2024	1,117,849
Corporate bonds	France	10/15/2020-04/10/2029	504,192
Corporate bonds	Germany	08/03/2020-01/13/2026	1,296,068
Corporate bonds	Ireland	04/15/2023-01/01/2025	544,702

Continues…

Continued…

Security Type	Currency	Maturity	Fair Value
Corporate bonds	Japan	09/19/2019-11/26/2028	2,623,651
Corporate bonds	Korea	8/29/2022	446,308
Corporate bonds	Netherlands	01/19/2021-12/31/2064	230,977
Corporate bonds	Spain	6/27/2029	420,907
Corporate bonds	Supranational	05/01/2027-05/11/2031	398,145
Corporate bonds	Switzerland	03/26/2020-12/31/2064	1,152,144
Corporate bonds	United Kingdon	12/15/2020-05/30/2048	4,077,847
Governmental bonds	Chile	2/6/2028	203,507
Governmental bonds	Colombia	01/16/2025-03/15/2029	878,649
Governmental bonds	Indonesia	4/24/2028	275,108
Governmental bonds	Mexico	2/15/2020	1,525,914
Governmental bonds	Panama	9/22/2024	298,479
Governmental bonds	Peru	7/15/2025	116,866
Governmental bonds	Philippines	2/1/2028	406,606
Governmental bonds	Uruguay	10/27/2027-01/23/2031	333,487
			$ 433,888,172

Risk and Uncertainty

The Retirement Fund invests in various marketable securities. These are exposed to various risks; due to the level of risk inherent in securities it is possible that changes in the values of these securities could occur in the near term and that such changes could materially affect the amounts reported in the Statement of Fiduciary Net Position.

6) Capital Assets:

Capital Assets additions are recorded at cost. Depreciation is provided using the straight-line method over the useful life of the asset. For the years ended June 30, 2021 and 2020, capital assets activities, consisted of the following:

Description	Balance as of June 30, 2020	Additions	Retirements	**Balance as of June 30,2021**
Building	$ 3,811,940	$ -	$ -	**$ 3,811,940**
Equipment	407,288	3,765	-	**411,053**
Foreclosure homes	997,164	2,235	-	**999,399**
	5,216,392	6,000	-	**5,222,392**
Less accumulated depreciation	(1,632,091)	(95,884)	-	**(1,727,975)**
	$ 3,584,301	$ (89,884)	$ -	**$ 3,494,417**

Description	Balance as of June 30, 2019	Additions	Retirements	Balance as of June 30,2020
Building	$ 3,811,940	$ -	$ -	$ 3,811,940
Equipment	407,288	-	-	407,288
Foreclosure homes	1,051,253	1,861	(55,950)	997,164
	5,270,481	1,861	(55,950)	5,216,392
Less accumulated depreciation	(1,533,475)	(98,616)	-	(1,632,091)
	$ 3,737,006	$ (96,755)	$ (55,950)	$ 3,584,301

7) Medical Insurance

The System is a pass-through of the employer's medical insurance contributions to retirees and reimbursed each retiree up to a maximum of $125 monthly for medical plan expenses. For the years ended June 30, 2021 and 2020, the medical plan expenses amounted to $11,832,586 and $11,069,670, respectively. Medical expenses are paid by the retirees and reimbursed by the University.

8) Related Party Transactions:

All employer contributions of the System are received from the University. In addition, the University utilizes the System for certain medical insurance expenses, as described in Note 7.

9) Net Pension Liability of the University:

The components of net pension liability of the University as of June 30, 2021 and 2020, are as follows (in thousands):

Description	2021	2020
Total pension liability	$ 3,303,351	$ 4,182,208
Fiduciary net position	(1,772,587)	(1,459,232)
Net pension liability	$ 1,530,764	$ 2,722,976
Fiduciary net position as a percentage of the total pension liability	53.66%	34.89%

Actuarial Assumptions – The total pension liability as of June 30, 2021, was determined by an actuarial valuation as of June 30, 2021, using the following actuarial assumptions and experience, applied to all periods included in the measurement. The key actuarial assumptions are summarized as follows:

Inflation	2.40%
Salary increases	2.40% and wage growth rate of 0.35%
Discount rate	6.75%, net of investment expenses per annum, compounded annually
Investment rate of return	6.75% net of investment expenses per annum, compounded annually
Administrative expense assumption	Actual prior year expenses
Percent married	80% of employees are assumed to be married, and wives are assumed to be the same age as their husbands.
Actuarial method	Individual Entry Age Normal cost method. Actuarial gains and losses are reflected in the unfunded actuarial accrued liability. The unfunded actuarial accrued liability is amortized over a closed 30-year period beginning June 30, 2014. This amortization assumes future payroll increases of 0% per annum.

Continues…

Continued…

Decrements:

Pre-retirement mortality	Pub 2010 Teachers Employees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2021.
Post-retirement healthy mortality	Pub 2010 Teachers Retirees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2021.
Post-retirement disabled mortality	Pub 2010 Teachers Disabled Retirees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2021.
Survivors and contingent beneficiaries mortality	Pub 2010 Teachers Amount-Weighted Contingent Survivors Mortality Table, projected generationally using Scale MP-2021.

Discount rate – The discount rate used to measure the total pension liability was 6.75%. The projection of cash flows used to determine the discount rate assumed that participant's contributions will be made at the current contribution rates and that employer contributions will be made according to the five-year average of actual contributions as of June 30, 2022. Based on those assumptions, the pension plan's fiduciary net position was projected to be available to make all projected future benefit payments of current participants. As of June 30, 2021, the System is not projected to be insolvent. Therefore, the long-term expected rate of return on pension plan investments of 6.75% was applied to all periods of projected benefit payments. The SEIR at the beginning of the measurement period was 4.60%.

As of June 30, 2020, the discount rate used to measure the total pension liability was 4.60%. The projection of cash flows used to determine the discount rate assumed that participants contributions will be made at the current contribution rates and that employer contributions will be made according to the five-year average of actual contributions as of June 30, 2022. Based on those assumptions, the pension plan's fiduciary net position was projected to be available to make all projected future benefit payments of current participants until the plan year ending June 30, 2044. Therefore, the long-term expected rate of return on pension plan investments of 6.75% was applied to all periods of projected benefit payments through June 30, 2044 and the applicable municipal bond index rate of 2.66%, based on the S&P Municipal Bond 20-year High Grade Index Rate as of June 30, 2020, was applied to all periods of projected benefit payments after June 30, 2044. The Single Equivalent Interest Rate (SEIR) of 4.60% that discounts the entire projected benefit stream to the same amount as the sum of the present values of the two separate benefit payments streams was used to determine the total pension liability as of June 30, 2020. The SEIR at the beginning of the measurement period was 3.56%.

The long-term expected rate of return of the System's investments was determined using a log-normal distribution analysis in which best-estimate ranges of expected future real rates of return (expected returns, net of the System's investment expense and inflation), are developed for each major asset class. These ranges are combined to produce the long-term expected rate of return by weighting the expected future real rates of return by the target asset allocation percentage and by adding expected inflation.

The target asset allocation and best estimates of arithmetic real rates of return for each major asset class, provided by the System's external investment consultant, are summarized in the following table:

Asset Class	Target Allocation	Long-Term Expected Real Rate of Return
Broad U.S. equity	32.00%	5.37%
Global ex U.S. equity	24.00%	6.22%
Domestic fixed	30.00%	1.20%
High Yield	7.50%	2.98%
Real Estate	5.00%	4.87%
Private Equity	1.50%	10.05%
	100.00%	

Sensitivity of the Net Pension Liability of Changes in the Discount Rate – The following presents the net pension liability of the University as of June 30, 2021, calculated using the SEIR discount rate of 6.75%, as well as what the University's net pension liability would be if it were calculated using a discount rate that is 1-percentage-point lower (5.75%) or 1-percentage-point higher (7.75%) than the current rate (in thousands):

Description	1% Decrease (5.75%)	Current Discount Rate (6.75%)	1% Increase (7.75%)
Net pension liability	$ 1,873,083	$ 1,530,764	$ 1,239,243

As of June 30, 2020, the net pension liability of the University, calculated using the discount rate of 4.60%, as well as the University's net pension liability would be if it were calculated using a discount rate that is 1-percentage-point lower (3.60%) or 1-percentage-point higher (5.60%) than the current rate (in thousands):

Description	1% Decrease (3.60%)	Current Discount Rate (4.60%)	1% Increase (5.60%)
Net pension liability	$ 3,240,823	$ 2,722,976	$ 2,289,940

10) Contingency:

Coronavirus Pandemic

On January 30, 2020, the World Health Organization declared the coronavirus outbreak a "Public Health Emergency of International Concern" and on March 11, 2020, declared it to be a pandemic. Actions taken around the world to help mitigate the spread of the coronavirus include restrictions on travel, and quarantines in certain areas, and forced closures for certain types of public places and businesses.

On March 12, 2020, the Governor of Puerto Rico issued an executive order (EO 2020-020) declaring a health emergency, ordering residents to "shelter-in place" and requiring the closure of all nonessential businesses. The restrictions were initially set to be in effect until March 30, 2020, but was extended until January 7, 2021, with certain modifications to the original executive order. Measures taken by the Commonwealth have affected the economic activity and the way the System operates. The System has taken a few measures to monitor and mitigate the effects of COVID-19, such as safety and health measures for the employees, social distancing, alternating schedules in-person work and virtual working from home.

The impact on the System has not been significant, since primary services has not been significantly affected, however those matters that would normally be attended by face to face visits are being substituted by alternate methods, such as mail or phone calls, and that fact has caused some processes to slow down. The coronavirus and the actions taken to mitigate the spread of it have had and are expected to continue to have an adverse impact on the economies and the financial markets of many countries, including the geographical area in which the System operates. The economy has changed and inflationary pressures on the economy may have an adverse effect.

11) Subsequent Events:

Subsequent events are as follows:

Change in Actuarial Assumptions

On November 30, 2021, the Retirement Board of the System approved with the recommendation of its actuaries the reduction of the payroll growth actuarial assumption to 0% ("level dollar") for the amortization of the unfunded actuarial accrued liability effective with the actuarial valuation of the System as of June 30, 2020. The amortization of the unfunded actuarial accrued liability will continue over a closed 30-year period beginning on July 1, 2014 (24-year remaining period as of June 30, 2020). The System's actuaries will provide such tables and actuarial assumptions required for the evaluation of the System and the determination of the contributions payable to the System by the University.

Pension Reform

On December 28, 2021, the Retirement Board approved Certification No.7, in which they determined to: not allow the use of funds, nor transfers of funds from the Trust to finance the conversion plan to a Defined Contribution Plan for employees with less than 10 years of service "non vested", participants in the Retirement System, as proposed by the Governing Board of the University of Puerto Rico on March 25, 2021. The Retirement Board considers this action by the Governing Board an act that detriment the participants in the retirement system.

On February 16, 2022, the Governing Board of the University approved by Certification No. 106 of the fiscal year June 30, 2022, that the effective date of the closing of the System for new employees and non-vested participants will be October 31, 2022. It was expected that the new defined contribution plan would be implemented on November 1, 2022.

On October 27, 2022, the Governing Board of the University approved by Certification No. 52 of the fiscal year June 30, 2023, that nullifies Certification No. 106 of the fiscal year June 30, 2022, and establishes that the new implementation date of the defined contribution plan for new employees will be May 1, 2023. As of May 1, 2023, the System will be closed to new participants.

Management has evaluated events through March 14, 2023, the date in which the financial statements were available to be issued.

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM

SCHEDULE OF CHANGES IN NET PENSION LIABILITY (Unaudited)
June 30, 2021
(In Thousands)

EXHIBIT A

	Year ended June 30,							
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Total pension liability:								
Service cost	**$ 54,863**	$ 74,909	$ 72,823	$ 74,827	$ 52,000	$ 46,571	$ 48,107	$ 49,499
Interest	**187,307**	164,223	164,920	167,015	191,144	194,184	177,334	173,630
Changes of benefit terms	**(25,509)**	-	-	-	-	(14,671)	(45,209)	-
Differences between expected and actual experience	**(60,878)**	(24,716)	(11,902)	(2,678)	(24,376)	(4,733)	(323,974)	-
Changes of assumptions	**(814,007)**	(536,078)	271,633	31,859	989,905	160,911	32,269	(24,034)
Benefit payments, or other inputs	**(220,633)**	(218,290)	(207,823)	(198,247)	(188,311)	(182,614)	(176,872)	(169,163)
Net change in total pension liability	**(878,857)**	(539,952)	289,651	72,776	1,020,362	199,648	(288,345)	29,932
Total pension liability, beginning	**4,182,208**	4,722,160	4,432,509	4,359,733	3,339,371	3,139,723	3,428,068	3,398,136
Total pension liability, ending (a)	**$ 3,303,351**	$ 4,182,208	$ 4,722,160	$ 4,432,509	$ 4,359,733	$ 3,339,371	$ 3,139,723	$ 3,428,068
System fiduciary net position:								
Contributions - employer	**$ 160,356**	$ 161,411	$ 75,263	$ 73,360	$ 79,491	$ 78,004	$ 88,251	$ 91,689
Contributions - members	**29,154**	34,252	32,849	35,864	39,042	38,640	35,594	37,900
Net investment income	**348,056**	81,796	98,788	110,357	132,950	59,009	75,373	206,595
Benefit payments	**(220,633)**	(218,290)	(207,823)	(198,247)	(188,311)	(182,614)	(176,872)	(169,163)
Administrative expenses	**(3,578)**	(3,639)	(3,751)	(4,458)	(4,340)	(3,363)	(3,378)	(4,566)
Other	**-**	-	-	-	-	(4)	-	-
Net change in plan net position	**313,355**	55,530	(4,674)	16,876	58,832	(10,328)	18,968	162,455
Plan fiduciary net position, beginning	**1,459,232**	1,403,702	1,408,376	1,391,500	1,332,668	1,342,996	1,324,028	1,161,573
Plan fiduciary net position, ending (b)	**$ 1,772,587**	$ 1,459,232	$ 1,403,702	$ 1,408,376	$ 1,391,500	$ 1,332,668	$ 1,342,996	$ 1,324,028
Net Pension Liability - Ending (a) - (b)	**$ 1,530,764**	$ 2,722,976	$ 3,318,458	$ 3,024,133	$ 2,968,233	$ 2,006,703	$ 1,796,727	$ 2,104,040

See accompanying independent auditors' report.

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM

SCHEDULE OF NET PENSION LIABILITY (Unaudited)
June 30, 2021
(In Thousands)

EXHIBIT B

	Year ended June 30,							
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Total pension liability	**$ 3,303,351**	$ 4,182,208	$ 4,722,160	$ 4,432,509	$ 4,359,733	$ 3,339,371	$ 3,139,723	$ 3,428,068
System's fiduciary net position	**1,772,587**	1,459,232	1,403,702	1,408,376	1,391,500	1,332,668	1,342,996	1,324,028
Net pension liability	**$ 1,530,764**	$ 2,722,976	$ 3,318,458	$ 3,024,133	$ 2,968,233	$ 2,006,703	$ 1,796,727	$ 2,104,040
Ratio of System's fiduciary net position to total pension liability	**53.66%**	34.89%	29.73%	31.77%	31.92%	39.91%	42.77%	38.62%
Covered employee payroll	**$ 406,676**	$ 428,086	$ 453,802	$ 478,529	$ 488,775	$ 515,994	$ 516,226	$ 515,856
Net pension liability as a percentage of covered- employee payroll	**376.41%**	636.08%	731.26%	631.96%	607.28%	388.90%	348.05%	407.87%

Factors that Significantly Affect Trends in Amounts Reported

Changes of benefit terms:

2021

- Pursuant to Certification No. 77 adopted on March 25, 2021, the Governing Board of the University of Puerto Rico approved the UPR Fiscal Plan for years 2021 through 2026 which closed the Plan to all non-vested participants and new employees as of December 31, 2021.

Changes in actuarial assumptions:

2017

- Rates of mortality were changed to the RP-2014 White Collar Headcount-weighted Mortality Table with rates adjusted by 103.8% for males and by 98.2% for females, projected generatonally using scale MP-2017 for retired healthy pensioners. Rates of mortality for the period after disability retirement are according to the RP-2014 Disabled Retiree Mortality Table with rates adjusted by 93.4% for males and by 94.3% for females, projected to 2019 using scale MP-2017.
- Rates of withdrawal, retirement, disability and salary increase were adjusted to more closely reflect actual experience.

2018

- Discount rate was changed from 3.92% to 3.81%.
- Mortality projection scale was changed from MP-2017 to MP-2019.

2019

- Discount rate was changed from 3.81% to 3.56%.
- Assumed inflation was reduced from 2.50% to 2.40%.
- Rates of mortality were changed to the Pub 2010 Teachers Retirees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2020 for retired healthy pensioners. Rates of for the period after disability retirement are according to the Pub 2010 Teachers Disabled Retirees Amount-Weighted Mortality Table, projected generationally using scale MP-2020.

2020

- Discount rate was changed from 3.56% to 4.60%.
- Mortality projection scale was changed from MP-2020 to MP-2021.

2021

- Discount rate was changed from 4.60% to 6.75%.

See accompanying independent auditors' report.

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM

SCHEDULE OF EMPLOYER CONTRIBUTIONS (Unaudited)
June 30, 2021
(In Thousands)

EXHIBIT C

Fiscal Year Ended June 30	Actuarial Determined Contribution (ADC)	Contributions in Relation to the Actuarial Determined Contribution	Contribution Deficiency (Excess)	Covered Employee Payroll	Contributions as a Percentage of Covered Payroll (1)
2021	**$ 163,240**	**$ 160,356**	**$ 2,884**	**$ 406,676**	**39.43%**
2020	138,914	161,411	(22,497)	428,086	37.71%
2019	127,609	75,263	52,346	453,802	16.58%
2018	96,089	73,360	22,729	478,529	15.33%
2017	85,829	79,491	6,338	488,775	16.26%
2016	86,635	78,004	8,631	515,994	15.12%
2015	89,255	88,251	1,004	516,226	17.10%
2014	78,204	91,689	(13,485)	515,856	17.77%
2013	77,772	78,481	(709)	491,291	15.97%
2012	72,186	75,140	(2,954)	491,063	15.30%

(1) ADC Rate for each fiscal year comes from actuarial valuation at start of that fiscal year (e.g., the June 30, 2019)

Notes to Schedule of Employer Contributions:

Method and Assumptions Used in Calculations of Actuarially Determined Contributions

The actuarially determined contribution rates in the Schedule of Employer's Contributions are calculated as of June 30, for the fiscal year beginning on that date. The following actuarial methods and assumptions were used to determine contribution rates reported in that schedule:

Valuation date	June 30, 2021
Actuarial cost method	Entry age
Amortization method	Level percentage of payroll, closed
Remaining amortization period	24 years
Asset valuation method	5-year smoothed market
Inflation	2.50%
Salary increase	2.75% including inflation
Investment rate return	6.75%, net of investment expenses per annum, compounded anually

The actuarially determined contribution rate was determined based on a 30-year closed amortization of the System's unfunded accrued liability beginning on June 30, 2014, as adopted by the System's Retirement Board. However, as discussed in the determination of the discount rate, the University has adopted a policy to make actual contributions based on a 40-year closed amortization of the System's unfunded accrued liability beginning on June 30, 2015.

See accompanying independent auditors' report.

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM

SCHEDULE OF ANNUAL MONEY - WEIGHTED RATE OF RETURN ON INVESTMENTS (Unaudited)
June 30, 2021
(In Thousands)

EXHIBIT D

(Unaudited)	Year Ended June 30,							
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Annual Money-Weighted rate of Return, net of investment expenses	**22.57%**	5.64%	6.95%	8.11%	10.76%	3.93%	5.61%	17.80%

See accompanying independent auditors' report.

RSM Puerto Rico
PO Box 10528
San Juan, PR 00922-0528

T 787-751-6164
F 787-759-7479
www.rsm.pr

REPORT ON INTERNAL CONTROL OVER FINANCIAL REPORTING AND ON COMPLIANCE AND OTHER MATTERS BASED ON AN AUDIT OF FINANCIAL STATEMENTS PERFORMED IN ACCORDANCE WITH GOVERNMENT AUDITING STANDARDS

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

We have audited, in accordance with the auditing standards generally accepted in the United States of America and the standards applicable to financial audits contained in *Government Auditing Standards* issued by the Comptroller General of the United States, the financial statements of University of Puerto Rico Retirement System as of and for the years ended June 30, 2021 and 2020, and the related notes to the financial statements, which collectively comprise the University of Puerto Rico Retirement System's basic financial statements as listed in the table of contents, and have issued our report thereon dated March 14, 2023.

Internal Control Over Financial Reporting

In planning and performing our audit of the financial statements, we considered the University of Puerto Rico Retirement System's internal control over financial reporting (internal control) to determine the audit procedures that are appropriate in the circumstances for the purpose of expressing our opinion on the financial statements, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the University of Puerto Rico Retirement System's internal control. Accordingly, we do not express an opinion on the effectiveness of the University of Puerto Rico Retirement System's internal control.

A *deficiency in internal control* exists when the design or operation of a control does not allow management or employees, in the normal course of performing their assigned functions, to prevent, or detect and correct, misstatements on a timely basis. A *material weakness* is a deficiency, or a combination of deficiencies, in internal control, such that there is a reasonable possibility that a material misstatement of the entity's financial statements will not be prevented or detected and corrected on a timely basis. A *significant deficiency* is a deficiency, or a combination of deficiencies, in internal control that is less severe than a material weakness, yet important enough to merit attention by those charged with governance.

Our consideration of internal control was for the limited purpose described in the first paragraph of this section and was not designed to identify all deficiencies in internal control that might be material weaknesses or significant deficiencies and therefore, material weaknesses or significant deficiencies may exist that have not been identified. Given these limitations, during our audit we did not identify any deficiencies in internal control that we consider to be material weaknesses. We did identify certain deficiencies in internal control, described in the accompanying schedule of findings and responses as items 2021-001 and 2021-002 that we consider to be as significant deficiencies.

Compliance and Other Matters

As part of obtaining reasonable assurance about whether the University of Puerto Rico Retirement System's financial statements are free from material misstatement, we performed tests of its compliance with certain provisions of laws, regulations, contract, and grant agreements, noncompliance with which could have a direct and material effect on the financial statements. However, providing an opinion on compliance with those provisions was not and objective of our audit, and accordingly, we do not express such an opinion. The results of our tests disclosed no instances of noncompliance or other matters that are required to be reported under *Government Auditing Standards*.

RSM Puerto Rico is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any Jurisdiction.

The University of Puerto Rico Retirement System's Responses to Findings

The University of Puerto Rico Retirement System's responses to the findings identified in our audit is described in the accompanying schedule of findings and responses. The University of Puerto Rico Retirement System's responses were not subjected to the auditing procedures applied in the audit of the financial statements and, accordingly, we express no opinion on it.

Purpose of this Report

The purpose of this report is solely to describe the scope of our testing of internal control and compliance and the results of that testing, and not to provide an opinion on the effectiveness of the entity's internal control or on compliance. This report is an integral part of an audit performed in accordance with *Government Auditing Standards* in considering the entity's internal control and compliance. Accordingly, this communication is not suitable for any other purpose.

San Juan, Puerto Rico
March 14, 2023.

Stamp No. E522955 was affixed
to the original of this report.

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM

SCHEDULE OF FINDINGS AND RESPONSES
June 30, 2021

Finding No. 2021-001

Criteria:

A sound system of internal controls is essential in enabling the University of Puerto Rico Retirement System to prepare timely and accurate financial statements by helping ensure all financial transactions are properly recorded, supported and subject to supervisory review.

Condition:

Since the year ended June 30, 2020, the accounting for loans transactions was performed with a significant delay. Loans transactions and reconciliations between subsidiary records and general ledger were performed at the same time the audit was being conducted.

Cause:

This delay was caused by (i) the ongoing implementation and integration process of new accounting system and loans module and (ii) delay from the University of Puerto Rico in providing the accounting data needed to update applicable transactions to loans.

Effect:

This situation caused misstatements on the statement of fiduciary net position and the statement of changes in fiduciary net position since the accounting records were incomplete. It also affected the closing procedures and management's ability to monitor accounting and financial reporting activities. There were various post-closing entries recorded by the University of Puerto Rico Retirement System related to this situation.

Recommendation:

Management must ascertain that the loans transactions cycle is being performed without disruptions. The annual closing process must include specific steps for loans transactions. This will provide monitoring controls over the information. General ledger accounts should be supported by reconciliations of rollforwards and other appropriate documentation which should be reviewed on a timely basis.

Management's Response:

The University of Puerto Rico Retirement System's Management agree with the finding. We already notified a preliminary assessment of the new accounting system implementation and the delay from the University of Puerto Rico in providing the accounting data required to record, summarize and report the accounting activities of Loan's Program. Instructions from the University of Puerto Rico's Governing Board are in place and University of Puerto Rico's Officials sent the data file. We already recorded the accounting activities to complete the financial statements as of June 30, 2021. Also, the University of Puerto Rico is sending us the data on a monthly basis.

UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENT SYSTEM

SCHEDULE OF FINDINGS AND RESPONSES
June 30, 2021

Finding No. 2021-002

Criteria:

A sound system of internal controls is essential in enabling the University of Puerto Rico Retirement System to prepare timely and accurate financial statements by helping ensure all financial transactions are properly recorded, supported and subject to supervisory review.

Condition:

During the year ended June 30, 2021, several of retired members did not received their benefits on a time basis due to lack of personnel to evaluate their cases. Once the Benefit Department evaluated and approve the benefits, the University of Puerto Rico Retirement System pay a retroactive check to those retired members, but an accounts payable related to these pensions was not recorded.

Cause:

This unrecorded accrual was caused due to lack of personnel to evaluate and approve the benefits of retired members on time as there is a high volume of retired members each year.

Effect:

This situation caused misstatements on the statement of fiduciary net position and the statement of changes in fiduciary net position since the accounting records were incomplete. A material post-closing entry was recorded by the University of Puerto Rico Retirement System related to this situation.

Recommendation:

Management must ascertain timely the evaluation of the monthly pension distribution for retired members without disruptions. The accounting closing process must include specific steps to consider the accrual and subsequent payment of pension distributions. This will provide monitoring controls over the information of retired members. General ledger accounts should be supported through the evaluation and approval of benefits to retired members to be reviewed on a timely basis.

Management's Response:

The University of Puerto Rico Retirement System's Management agree with the finding. We already notified an assessment as to consider the monthly benefits based on the Census Data for retired members as of June 30, 2021 to the actual benefit paid for evaluation and approval to account the monthly pension distribution of retired members. We already recorded the adjusting entry to complete the financial statements as of June 30, 2021.

Contacto: Adalys Bonilla
787-450-7527
abonilla@becommpr.com
5 de junio de 2022

Junta de Retiro
Universidad de Puerto Rico

COMUNICADO DE PRENSA

Firme oposición a cambios anunciados para el retiro de la UPR

Junta de Retiro de la UPR levanta bandera sobre la credibilidad del fiduciario anunciado para el nuevo sistema de retiro

La Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico (JR-UPR) anunció que defenderá el plan de retiro actual de beneficios definidos por encima de un plan de aportación definida, como ha sido la propuesta de la Junta de Gobierno de la UPR tras recibir presiones de la Junta de Supervisión Fiscal (JSF). De igual forma, los fiduciarios del sistema de retiro universitario manifestaron su desconfianza hacia las corporaciones que administrarán ese nuevo plan de retiro, Banco Popular de Puerto Rico y Alight Solutions Caribe, Inc.

"Nos parece un hecho sospechoso que Emilio Colón Beltrán (pasado presidente y miembro activo de la Junta de Gobierno de la UPR) anuncie que el Banco Popular va a ser fiduciario de este nuevo sistema de retiro, junto con Alight Solutions. ¿Cómo es posible que un fiduciario que en días recientes ha sido acusado ante autoridades federales y multado pueda estar gerenciando un sistema de retiro de empleados públicos con dinero de terceros? Nos preocupa cómo esta realidad puede impactar negativamente a los futuros empleados de la UPR ante las dudas que se crean sobre la confiabilidad de estas dos compañías que van a estar trabajando con las inversiones del dinero de nuestros trabajadores", expresó Luis Vicenty Santini, presidente de la JR-UPR.

El funcionario universitario se refirió a información que trascendió en las últimas semanas acerca de una multa de sobre $200,000 que el Departamento del Tesoro de Estados Unidos, a través de la Oficina de Control de Activos Extranjeros, emitió al Banco Popular. La multa fue producto de realizar transacciones con empleados del gobierno venezolano, en violación a las prohibiciones vigentes a esos efectos. Sobre Alight Solutions, recordó que es la compañía que en los últimos años ha administrado el sistema de retiro de los empleados del gobierno de Puerto Rico y ha sido señalada por no contar con el certificado de "Good Standing" que emite el Departamento de Estado.

-SIGUE-

Vicenty Santini denunció, además, que los empleados de la UPR no han sido consultados sobre la deseabilidad de cambiar a otro sistema de retiro. "Una cosa es que los empleados no tengan en este momento derecho a pensión y otra es que se le cambien sus condiciones laborales sin consultarles dicho cambio", sentenció.

Por su parte, el doctor José A. González Taboada, catedrático del Departamento de Administración de Empresas de la UPR en Río Piedras, explicó que "expertos en el tema coinciden en que los planes de beneficios definidos, como el plan actual del Sistema de Retiro de la UPR, tienen ventajas sobre los planes de aportación definida que quieren implantar la Junta de Gobierno de la Universidad y la JSF".

"Lo importante para que el plan de beneficios definidos funcione es que la UPR debe aportar constantemente al plan las cantidades que sus actuarios calculan que son necesarias para mantener su bienestar fiscal a largo plazo. En el pasado, la UPR no lo ha hecho y ahora pretenden subsanar esos errores a costillas de los retirados y los empleados activos. La simplista solución de pasar de un plan de pensiones más eficiente a uno menos eficiente no resolverá cualesquiera problemas que pueda tener nuestro plan. Problemas que son de hechura de la alta gerencia universitaria. Ya en Puerto Rico trataron al implantar en el año 2000 un plan de aportaciones definidas para los empleados del gobierno central y fracasaron rotundamente. Que no se repita la historia", recomendó el catedrático.

Finalmente, Vicenty Santini reiteró el firme apoyo de la JR-UPR al plan actual y dijo que lo defenderán en todos los frentes. "Esperamos que la razón impere, pero advertimos que esta Junta de Retiro defenderá el sistema de beneficios definidos para todos y todas los universitarios y universitarias que hoy cotizan en este sistema. Estaremos dispuestos y dispuestas a defender la universidad contra todo enemigo interior y exterior. Que no le quepa duda a la Junta de Gobierno de que así será", concluyó.

La JR-UPR es el fiduciario oficial del Fideicomiso de Beneficios Definidos del Sistema de Retiro de la UPR. El año pasado, el Sistema de Retiro de la UPR quedó en quinto lugar en retorno de inversiones entre los sistemas públicos de retiro de la nación americana, con una ganancia de sobre $700 millones netos, lo que confirma la buena administración y la efectividad de este sistema de beneficios definidos.

¡LA LUCHA POR UN MEJOR RETIRO ES DE TODOS!

###

Fideicomiso del Sistema de Retiro UPR
Junta de Retiro
Universidad de Puerto Rico

1 de marzo de 2023

VIA CORREO ELECTRONICO

CPA Ricardo Dalmau Santana Presidente
Dra. Margarita Villamil Torres Representante Claustral – Secretaria
Lcdo. Héctor L. Martínez Valldejuli Representante de AAFAF
Lcdo. Eliezer Ramos Parés Secretario de Educación
Dra. Mayda Velasco Bonilla
Dr. Hermán Cestero Aguilar
Ing. Emilio Colón Beltrán
Lcdo. Antonio Monroig Malatrassi
Dr. Jorge Valentín Asencio
Dr. Leonardo Valentín González
CPA Luis Torres Llompart
Roberto Segarra Hernansaiz
Profa. Eneida Rodriguez Representante Claustral
Sr. Juan José De Jesús Oquendo Representante Estudiantil – Graduado
Sr. Delvin Caraballo Rodríguez Representante Estudiantil – Bachillerato

SOLICITUD DE CESE DE IMPLANTACIÓN DE NUEVO PLAN DE SISTEMA DE RETIRO – COMUNICACIÓN EXTRAJUDICIAL

Estimados miembros de la Junta de Gobierno UPR:

Reciban un cordial saludo. La Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico ("UPR" o "Universidad") escribe para expresar, nuevamente, su oposición a la implantación de un nuevo Sistema de Retiro para el personal de la Universidad. Entendemos que la propuesta de la Junta de Gobierno es contraria a la normativa universitaria y ocasionará un daño irreparable al Sistema de Retiro de la UPR, sus pensionados, sus participantes e, incluso, a la Universidad en sí.

Conforme a la Ley de la Universidad de Puerto Rico, Ley Núm. 135 de 7 de mayo de 1942, según enmendada, la Universidad y su Junta de Gobierno están obligadas a mantener un solo sistema de retiro para todo el personal universitario.[1] Ese Sistema de Retiro fue establecido y reglamentado mediante la Certificación Núm. 27 (1973-74), con el objetivo de "fomentar que personas cualificadas entren y permanezcan en servicio a la Universidad, así contribuyendo a la administración eficiente".[2] En su momento, la Junta de Gobierno fue fiduciaria de este Sistema de Retiro. No obstante, por esta incumplir con sus deberes fiduciarios, la Junta de Retiro fue designada como fiduciaria mediante sentencia que fue final, firme e inapelable a partir del 30 de septiembre de 2020.[3]

No empece lo anterior, mediante la Certificación Núm. 77 (2020-21), la Junta de Gobierno aprobó el Plan Fiscal de la UPR para el 2021, en el cual incluyó la creación e implantación de un segundo plan de retiro de aportaciones definidas para los miembros activos del Sistema de Retiro con menos de diez (10) años de servicio y para los miembros nuevos. Posteriormente, esto fue enmendado para que solamente aplique a empleados nuevos mediante la Certificación Núm. 52 (2022-23). Es decir, el Sistema de Retiro actual, de beneficio definido, se mantendrá paralelamente solamente para los empleados actuales y los pensionados, a partir del 1 de mayo de 2023. Esta medida es arbitraria, ilegal y excesivamente onerosa para la Universidad.

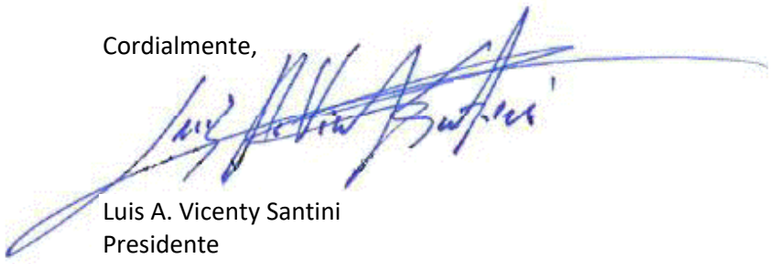
[1] 18 LPRA § 602(e)(15).
[2] Certificación Núm. 27 (1973-74) de la Junta de Gobierno de la UPR.
[3] Sistema de Retiro et al v. UPR et al., Caso Núm. KLAN201900304 cons. KCLE201900366.

SOLICITUD DE CESE DE IMPLANTACIÓN DE NUEVO PLAN DE SISTEMA DE RETIRO – COMUNICACIÓN EXTRAJUDICIAL

El mantenimiento de dos sistemas de retiro paralelos será mucho más costoso e impedirá que la UPR cumpla con sus obligaciones hacia el Sistema de Retiro actual. Esto tendrá un efecto negativo sobre el presupuesto de la Universidad y sobre la solvencia del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico. Además, la decisión de eliminar los beneficios de pensión afecta la capacidad de la UPR para reclutar personal y reduce la competitividad de la institución. Esto es contrario al propósito expreso del Sistema de Retiro. A su vez, esta baja en competitividad laboral a su vez afecta su competitividad académica y, por consiguiente, pone en riesgo su sostenibilidad como institución. Por último, la implantación de un segundo sistema de retiro de la manera que propone la Junta de Gobierno interviene e impide el cumplimiento de la Junta de Retiro con sus deberes fiduciarios, al crear riesgos ilegales e innecesarios a la solvencia del Sistema de Retiro.

La Junta de Retiro se ha expresado a saciedad sobre el asunto de referencia infructuosamente. Sin embargo, la Junta de Gobierno insiste en tomar las medidas esbozadas. Mediante esta misiva, le comunicamos nuestra intención de acudir al foro judicial si la Junta de Gobierno no cumple dentro de los próximos 10 días naturales con su mandato bajo la ley universitaria y respeta los deberes de fiducia de esta Junta de Retiro. Por consiguiente, le solicitamos cese y desista inmediatamente de la propuesta de crear un segundo sistema de retiro de aportación definida para empleados de la Universidad.

Cordialmente,



Luis A. Vicenty Santini
Presidente
Junta de Retiro UPR

cce. Miembros de Junta de Retiro-UPR

Lcda. Cristina Alcaraz Emmanuelli
Directora Ejecutiva del Sistema de Retiro-UPR
Correo electrónico: cristina.alcaraz@upr.edu

Dr. Luis A. Ferrao Delgado
Presidente de la Universidad de Puerto Rico
Correo electrónico: presidenteupr@upr.edu

JUNTA DE GOBIERNO
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

PRESIDENTE

8 de marzo de 2023

Vía correo electrónico
luis.vicenty@upr.edu

Sr. Luis A. Vicenty Santini
Presidente
Junta de Retiro
Sistema de Retiro
Universidad de Puerto Rico

CONTESTACIÓN A SOLICITUD DE CESE DE IMPLANTACIÓN DE NUEVO PLAN DE SISTEMA DE RETIRO

Estimado señor Vicenty Santini:

Confirmo el recibo de su comunicación de 1 de marzo de 2023 sobre el asunto de referencia. En ella, nos manifiesta la posición de la Junta de Retiro sobre el impacto de la implantación del sistema de retiro que tendrán los empleados de nuevo ingreso en el sistema de retiro que opera en la Universidad de Puerto Rico (UPR). Respetuosamente, diferimos de las conclusiones que se plantean en la carta.

La UPR es una entidad cubierta para fines de la Ley PROMESA, por lo que las operaciones fiscales se rigen por el Plan Fiscal para la UPR, según certificado por la Junta de Supervisión Fiscal (JSF) el 27 de mayo de 2021. Dicho plan requiere la implantación de una reforma al sistema de retiro de la UPR, por lo que se recomendó la opción de congelar (*freeze*) el sistema de beneficios definidos, la implantación de un sistema de aportaciones definidas y el recorte de beneficios acumulados. Véase Sección 4.1, Págs. 50-52.

A pesar de lo anterior, y en respuesta a los reclamos de la comunidad universitaria, la Junta de Gobierno de la UPR realizó un esfuerzo para reducir el impacto de la reforma de retiro en nuestros empleados. Como usted reconoce en su comunicación, la Junta de Gobierno determinó limitar la implantación del sistema de aportaciones definidas para los funcionarios de nuevo ingreso a partir de la vigencia de la reforma. Esto para no alterar los beneficios adquiridos por los participantes del sistema de retiro.

Como es de conocimiento público, el presupuesto del Gobierno de Puerto Rico para el año fiscal 2022-2023 transfiere a la UPR la cantidad de $551,614,000 del Fondo General. Véase inciso IV de la Sección 1 del presupuesto certificado por la JSF el 30 de junio de 2022. Además, provee una asignación adicional de $40,000,000 condicionada a la implantación del sistema de retiro de aportaciones definidas para los nuevos empleados de la Universidad y el programa de servicios compartidos. Id, Sección 18(B).

Como puede apreciarse, las acciones de la Junta de Gobierno de la UPR no solo han sido dirigidas a proteger los beneficios adquiridos de los empleados de la Universidad, sino que cuentan con el aval de la JSF. Del mismo modo, completar la implantación del sistema de beneficios definidos a los empleados de nuevo ingreso redundará en la inyección de más fondos para las operaciones de la Universidad.

Finalmente, del análisis realizado para la implantación del sistema de retiro de aportaciones definidas para los nuevos empleados, no se ha encontrado disposición legal alguna que sustente el argumento de que la existencia de dos sistemas sea contraria a nuestro ordenamiento jurídico. Como cuestión de hecho, en la Rama Ejecutiva coexisten el sistema de retiro de beneficios definidos y el de aportaciones definidas. Tampoco podemos coincidir en la aseveración de que la implantación de dos sistemas será demasiado costosa, pues la operación del sistema de aportaciones definidas se financia con sus propios ingresos.

Estamos en la mejor disposición de convocar al Comité del Sistema de Retiro para que discuta con la Junta de Retiro los pormenores de la implantación del sistema de aportaciones definidas para los empleados de nuevo ingreso. A nuestro juicio, este ejercicio será beneficioso para todas las partes. Quedamos pendientes a su respuesta a esta invitación.

Cordialmente,

Ricardo Dalmau Santana, CPA

c Comité de Sistema de Retiro

Fideicomiso del Sistema de Retiro UPR
Junta de Retiro
Universidad de Puerto Rico

12 de abril de 2023

VIA CORREO ELECTRONICO

CPA Ricardo Dalmau Santana Presidente
Dra. Margarita Villamil Torres Representante Claustral – Secretaria
Lcdo. Héctor L. Martínez Valldejuli Representante de AAFAF
Lcdo. Eliezer Ramos Parés Secretario de Educación
Dra. Mayda Velasco Bonilla
Dr. Hermán Cestero Aguilar
Ing. Emilio Colón Beltrán
Lcdo. Antonio Monroig Malatrassi
Dr. Jorge Valentín Asencio
Dr. Leonardo Valentín González
CPA Luis Torres Llompart
Roberto Segarra Hernansaiz
Profa. Eneida Rodriguez Representante Claustral
Sr. Juan José De Jesús Oquendo Representante Estudiantil – Graduado
Sr. Delvin Caraballo Rodríguez Representante Estudiantil – Bachillerato

SEGUNDO AVISO:
SOLICITUD DE CESE DE IMPLANTACIÓN DE NUEVO PLAN DE SISTEMA DE RETIRO – COMUNICACIÓN EXTRAJUDICIAL

Estimados miembros de la Junta de Gobierno UPR:

Tal y como establecimos en nuestra pasada misiva del 1ro de marzo de 2023. **La Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico ("UPR" o "Universidad") escribe para reiterar, nuevamente, su oposición a la implantación de un nuevo Sistema de Retiro para el personal de la Universidad.** Entendemos que la propuesta de la Junta de Gobierno es contraria a la normativa universitaria y ocasionará un daño irreparable al Sistema de Retiro de la UPR, sus pensionados, sus participantes e, incluso, a la Universidad en sí.

Reiteramos que Conforme a la Ley de la Universidad de Puerto Rico, Ley Núm. 135 de 7 de mayo de 1942, según enmendada, la Universidad y su Junta de Gobierno están obligadas a mantener un solo sistema de retiro para todo el personal universitario.[1] Ese Sistema de Retiro fue establecido y reglamentado mediante la Certificación Núm. 27 (1973-74), con el objetivo de "fomentar que personas cualificadas entren y permanezcan en servicio a la Universidad, así contribuyendo a la administración eficiente".[2] En su momento, la Junta de Gobierno fue fiduciaria de este Sistema de Retiro. No obstante, por esta incumplir con sus deberes fiduciarios, la Junta de Retiro fue designada como fiduciaria mediante sentencia que fue final, firme e inapelable a partir del 30 de septiembre de 2020.[3] Seguir llevando a cabo acciones que pudieran incidir en daños futuros al fideicomiso sería reiterar la irresponsabilidad craza que les costó la remoción como fiduciarios.

No empece lo anterior, mediante la Certificación Núm. 77 (2020-21), la Junta de Gobierno aprobó el Plan Fiscal de la UPR para el 2021, en el cual incluyó la creación e implantación de un segundo plan de retiro de aportaciones definidas para los miembros activos del Sistema de Retiro con menos de diez (10) años de servicio y para los miembros nuevos. Posteriormente, esto fue enmendado para que solamente aplique a empleados nuevos mediante la Certificación Núm. 52 (2022-23). Es decir, el Sistema de Retiro actual, de beneficio definido, se mantendrá paralelamente solamente para los empleados actuales y los pensionados, a partir del 1 de mayo de 2023. Esta medida es arbitraria, ilegal y excesivamente onerosa para la Universidad.

[1] 18 LPRA § 602(e)(15).
[2] Certificación Núm. 27 (1973-74) de la Junta de Gobierno de la UPR.
[3] Sistema de Retiro et al v. UPR et al., Caso Núm. KLAN201900304 cons. KCLE201900366.

SEGUNDO AVISO:
SOLICITUD DE CESE DE IMPLANTACIÓN DE NUEVO PLAN DE SISTEMA DE RETIRO – COMUNICACIÓN EXTRAJUDICIAL

El mantenimiento de dos sistemas de retiro paralelos será mucho más costoso e impedirá que la UPR cumpla con sus obligaciones hacia el Sistema de Retiro actual. Esto tendrá un efecto negativo sobre el presupuesto de la Universidad y sobre la solvencia del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico. Además, la decisión de eliminar los beneficios de pensión afecta la capacidad de la UPR para reclutar personal y reduce la competitividad de la institución. Esto es contrario al propósito expreso del Sistema de Retiro. A su vez, esta baja en competitividad laboral a su vez afecta su competitividad académica y, por consiguiente, pone en riesgo su sostenibilidad como institución. Por último, la implantación de un segundo sistema de retiro de la manera que propone la Junta de Gobierno interviene e impide el cumplimiento de la Junta de Retiro con sus deberes fiduciarios, al crear riesgos ilegales e innecesarios a la solvencia del Sistema de Retiro.

Según nuestro más reciente estado financiero y valuación actuarial **el Sistema de Retiro UPR no tiene una insolvencia proyectada,** por lo cual no se justifica un cambio a los beneficios de empleados futuros de la institución. Tanto la deuda actuarial de la UPR con el Fideicomiso del Sistema de Retiro UPR ha experimentado una disminución histórica, **siendo este el único aspecto positivo en el Estado Financiero de la UPR.** Tan relevante ha sido este evento que el Sistema de Retiro UPR ya no figura como una preocupación continua ("going concern") para la UPR; esto requiere de un análisis de valoración de nuestro sistema de retiro, que no sesgada caprichosamente en un marco ideológico neoliberal.

Hemos estado a la espera de una reunión con ustedes sobre el asunto, pero **no vemos la "buena fe" de la Junta de Gobierno** como cuerpo en viabilizar un dialogo sobre los datos ya certificados sobre la solvencia de nuestro Fideicomiso del Sistema de Retiro UPR. A expresiones de propios miembros de la Junta de Gobierno no cuentan con estudios actuariales actualizados que fundamenten el cambio y los beneficios institucionales de generar dicho cambio. Contamos con comunicaciones de la propia Junta de Gobierno a la Asamblea Legislativa que indican que en los estudios del "Task Force" no hubo consenso sobre el cambio esta acción unilateral la están tomando sin la participación o anuencia del fiduciario. En contraparte la Junta de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, hemos ofrecido tanto a la asamblea legislativa como al país opiniones actuariales que apuntan al riesgo de la UPR de mantener dos sistemas de retiro en paralelo y cumplir con las aportaciones requeridas en ley al Sistema de Retiro de Beneficios Definidos. Los daños que causen con decisiones como estas, serán secuelas de los daños ya probados contra la Junta de Gobierno UPR, por sus acciones como cuerpo entre 2017 y 2019, por los cuales fueron removidos por su irresponsabilidad crasa en el ejercicio de la fiducia y los daños posteriores por la terquedad como cuerpo de no realizar una transición ordenada de la fiducia.

Entendemos que la Junta de Retiro se ha expresado a saciedad sobre el asunto de referencia infructuosamente. Sin embargo, la Junta de Gobierno insiste en tomar las medidas esbozadas y atribuirse poderes y prerrogativas que ya no le corresponden. Mediante esta misiva, les reiteramos que ya que no hemos visto una actitud de promulgar un dialogo; es nuestra firme intención de acudir al foro judicial si la Junta de Gobierno no cumple dentro de los próximos 10 días naturales con su mandato bajo la ley universitaria y respeta los deberes de fiducia de esta Junta de Retiro. Por consiguiente, le solicitamos cese y desista inmediatamente de la propuesta de crear un segundo sistema de retiro de aportación definida para empleados de la Universidad.

Cordialmente,

Luis A. Vicenty Santini
Presidente
Junta de Retiro UPR

cce. Miembros de Junta de Retiro-UPR

Lcda. Cristina Alcaraz Emmanuelli
Directora Ejecutiva del Sistema de Retiro-UPR
Correo electrónico: cristina.alcaraz@upr.edu

Dr. Luis A. Ferrao Delgado
Presidente de la Universidad de Puerto Rico
Correo electrónico: presidenteupr@upr.edu

COMUNIDAD UNIVERSITARIA