



Universidad de Puerto Rico  
Recinto Universitario de Mayagüez  
**Senado Académico**

**CERTIFICACION NUMERO 18-82**

La que suscribe, Secretaria Interina del Senado Académico del Recinto Universitario de Mayagüez de la Universidad de Puerto Rico, **CERTIFICA** que en la reunión ordinaria celebrada en la sesión del martes, 23 de octubre de 2018 este organismo **APROBÓ** la **MOCIÓN DEL SENADO ACADÉMICO PARA RESPALDAR LAS ACCIONES DE LA JUNTA DE RETIRO DE LA UPR EN DEFENSA DEL PLAN DE BENEFICIOS DEFINIDOS Y EN APOYO A SU RESOLUCIÓN #7 Y PARA APOYAR LA RESOLUCIÓN DEL CLAUSTRO DE CAYEY EN LA QUE SE CRITICA LA CREACIÓN DE LA OFICINA DE TRANSFORMACIÓN INSTITUCIONAL (OTI) Y EN LA QUE SE SOLICITA LA DEROGACIÓN DE LA CERTIFICACIÓN 10 DE LA JUNTA DE GOBIERNO.**

*UPR*  
**POR CUANTO:** La Junta de Retiro, como representante autorizado de los empleados participantes pensionados del Fideicomiso del Retiro UPR, ha estado presentando durante los pasados meses los retos que confronta con los recortes al presupuesto de la UPR, las propuestas de la Junta de Control Fiscal y las de la Junta de Gobierno de la UPR.

**POR CUANTO:** La meta de la Junta de Retiro es mantener el Plan de Retiro de Beneficios Definidos y garantizar su solvencia y perpetuidad. Para lograr sus propósitos adopta las resoluciones que entiende necesarias para descargar sus responsabilidades y cumplir con su encomienda.

**POR CUANTO:** En repetidas ocasiones la Junta de Retiro ha señalado que desde el 2016-17 la UPR no ha cumplido con la totalidad de las aportaciones necesarias para la amortización de la deuda actuarial del sistema según pautado en la Certificación 146 de la JG (2014-2015), acumulando un déficit que afecta su cartera de inversiones y su coeficiente de sostenibilidad fiscal ("funding ratio").

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100  
101  
102  
103  
104  
105  
106  
107  
108  
109  
110  
111  
112  
113  
114  
115  
116  
117  
118  
119  
120  
121  
122  
123  
124  
125  
126  
127  
128  
129  
130  
131  
132  
133  
134  
135  
136  
137  
138  
139  
140  
141  
142  
143  
144  
145  
146  
147  
148  
149  
150  
151  
152  
153  
154  
155  
156  
157  
158  
159  
160  
161  
162  
163  
164  
165  
166  
167  
168  
169  
170  
171  
172  
173  
174  
175  
176  
177  
178  
179  
180  
181  
182  
183  
184  
185  
186  
187  
188  
189  
190  
191  
192  
193  
194  
195  
196  
197  
198  
199  
200  
201  
202  
203  
204  
205  
206  
207  
208  
209  
210  
211  
212  
213  
214  
215  
216  
217  
218  
219  
220  
221  
222  
223  
224  
225  
226  
227  
228  
229  
230  
231  
232  
233  
234  
235  
236  
237  
238  
239  
240  
241  
242  
243  
244  
245  
246  
247  
248  
249  
250  
251  
252  
253  
254  
255  
256  
257  
258  
259  
260  
261  
262  
263  
264  
265  
266  
267  
268  
269  
270  
271  
272  
273  
274  
275  
276  
277  
278  
279  
280  
281  
282  
283  
284  
285  
286  
287  
288  
289  
290  
291  
292  
293  
294  
295  
296  
297  
298  
299  
300  
301  
302  
303  
304  
305  
306  
307  
308  
309  
310  
311  
312  
313  
314  
315  
316  
317  
318  
319  
320  
321  
322  
323  
324  
325  
326  
327  
328  
329  
330  
331  
332  
333  
334  
335  
336  
337  
338  
339  
340  
341  
342  
343  
344  
345  
346  
347  
348  
349  
350  
351  
352  
353  
354  
355  
356  
357  
358  
359  
360  
361  
362  
363  
364  
365  
366  
367  
368  
369  
370  
371  
372  
373  
374  
375  
376  
377  
378  
379  
380  
381  
382  
383  
384  
385  
386  
387  
388  
389  
390  
391  
392  
393  
394  
395  
396  
397  
398  
399  
400  
401  
402  
403  
404  
405  
406  
407  
408  
409  
410  
411  
412  
413  
414  
415  
416  
417  
418  
419  
420  
421  
422  
423  
424  
425  
426  
427  
428  
429  
430  
431  
432  
433  
434  
435  
436  
437  
438  
439  
440  
441  
442  
443  
444  
445  
446  
447  
448  
449  
450  
451  
452  
453  
454  
455  
456  
457  
458  
459  
460  
461  
462  
463  
464  
465  
466  
467  
468  
469  
470  
471  
472  
473  
474  
475  
476  
477  
478  
479  
480  
481  
482  
483  
484  
485  
486  
487  
488  
489  
490  
491  
492  
493  
494  
495  
496  
497  
498  
499  
500  
501  
502  
503  
504  
505  
506  
507  
508  
509  
510  
511  
512  
513  
514  
515  
516  
517  
518  
519  
520  
521  
522  
523  
524  
525  
526  
527  
528  
529  
530  
531  
532  
533  
534  
535  
536  
537  
538  
539  
540  
541  
542  
543  
544  
545  
546  
547  
548  
549  
550  
551  
552  
553  
554  
555  
556  
557  
558  
559  
560  
561  
562  
563  
564  
565  
566  
567  
568  
569  
570  
571  
572  
573  
574  
575  
576  
577  
578  
579  
580  
581  
582  
583  
584  
585  
586  
587  
588  
589  
590  
591  
592  
593  
594  
595  
596  
597  
598  
599  
600  
601  
602  
603  
604  
605  
606  
607  
608  
609  
610  
611  
612  
613  
614  
615  
616  
617  
618  
619  
620  
621  
622  
623  
624  
625  
626  
627  
628  
629  
630  
631  
632  
633  
634  
635  
636  
637  
638  
639  
640  
641  
642  
643  
644  
645  
646  
647  
648  
649  
650  
651  
652  
653  
654  
655  
656  
657  
658  
659  
660  
661  
662  
663  
664  
665  
666  
667  
668  
669  
670  
671  
672  
673  
674  
675  
676  
677  
678  
679  
680  
681  
682  
683  
684  
685  
686  
687  
688  
689  
690  
691  
692  
693  
694  
695  
696  
697  
698  
699  
700  
701  
702  
703  
704  
705  
706  
707  
708  
709  
710  
711  
712  
713  
714  
715  
716  
717  
718  
719  
720  
721  
722  
723  
724  
725  
726  
727  
728  
729  
730  
731  
732  
733  
734  
735  
736  
737  
738  
739  
740  
741  
742  
743  
744  
745  
746  
747  
748  
749  
750  
751  
752  
753  
754  
755  
756  
757  
758  
759  
760  
761  
762  
763  
764  
765  
766  
767  
768  
769  
770  
771  
772  
773  
774  
775  
776  
777  
778  
779  
780  
781  
782  
783  
784  
785  
786  
787  
788  
789  
790  
791  
792  
793  
794  
795  
796  
797  
798  
799  
800  
801  
802  
803  
804  
805  
806  
807  
808  
809  
810  
811  
812  
813  
814  
815  
816  
817  
818  
819  
820  
821  
822  
823  
824  
825  
826  
827  
828  
829  
830  
831  
832  
833  
834  
835  
836  
837  
838  
839  
840  
841  
842  
843  
844  
845  
846  
847  
848  
849  
850  
851  
852  
853  
854  
855  
856  
857  
858  
859  
860  
861  
862  
863  
864  
865  
866  
867  
868  
869  
870  
871  
872  
873  
874  
875  
876  
877  
878  
879  
880  
881  
882  
883  
884  
885  
886  
887  
888  
889  
890  
891  
892  
893  
894  
895  
896  
897  
898  
899  
900  
901  
902  
903  
904  
905  
906  
907  
908  
909  
910  
911  
912  
913  
914  
915  
916  
917  
918  
919  
920  
921  
922  
923  
924  
925  
926  
927  
928  
929  
930  
931  
932  
933  
934  
935  
936  
937  
938  
939  
940  
941  
942  
943  
944  
945  
946  
947  
948  
949  
950  
951  
952  
953  
954  
955  
956  
957  
958  
959  
960  
961  
962  
963  
964  
965  
966  
967  
968  
969  
970  
971  
972  
973  
974  
975  
976  
977  
978  
979  
980  
981  
982  
983  
984  
985  
986  
987  
988  
989  
990  
991  
992  
993  
994  
995  
996  
997  
998  
999  
1000

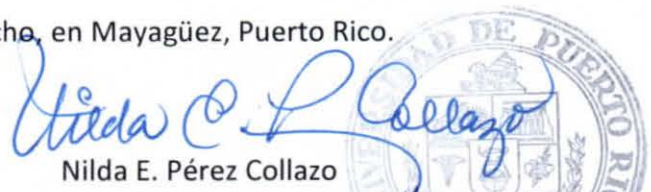
**POR CUANTO:** En su Resolución #7 (2018-2019) la Junta de Retiro impugna la legalidad de la Certificación 10 (2018-2019) de la Junta de Gobierno, que crea la Oficina de Transformación Institucional (OTI) y su aplicabilidad al Fideicomiso de Retiro de la UPR y cuestiona la asignación de 10 millones para la operación de la OTI en el Plan Fiscal de la UPR, mientras se reducen los pagos de la amortización de la deuda actuarial y la aportación patronal de la UPR.

**POR CUANTO:** El Claustro de la UPR en Cayey en su reunión ordinaria del 11 de septiembre aprobó también una resolución criticando la decisión de la Junta de Gobierno de crear la OTI y solicitando la derogación de la Certificación 10 (2018-2019) de la Junta de Gobierno. Esta resolución de Cayey, así como la Resolución #7 de la Junta de Retiro recibieron el apoyo unánime del Senado Académico del Recinto de Río Piedras mediante su Certificación #23 (2018-2019).

**POR TANTO:** El Senado Académico del Recinto Universitario de Mayagüez resuelve:

- Solicitar al Presidente de la UPR y a la Junta de Gobierno que realicen las aportaciones económicas al Sistema de Retiro necesarias para amortizar la deuda actuarial según pautado en la Certificación 146 (2014-2015) de la Junta de Gobierno.
- Apoyar la Resolución #7 (2018-2019) de la Junta de Retiro donde se revoca la aplicabilidad de la Certificación 10 (2018-2019) de la Junta de Gobierno al Fideicomiso de Retiro de la UPR y en la que se requiere privar la OTI de toda intervención con el Fideicomiso de Retiro.

Y para que así conste, expido y remito la presente certificación a las autoridades universitarias correspondientes, bajo el sello de la Universidad de Puerto Rico a los veinticuatro días del mes de octubre del año dos mil dieciocho, en Mayagüez, Puerto Rico.

  
Nilda E. Pérez Collazo  
Secretaria Interina





JUNTA DE GOBIERNO  
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

CERTIFICACIÓN NÚMERO 146  
2014-2015

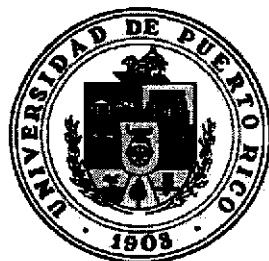
Yo, Ana Matanzo Vicens, Secretaria de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO QUE:

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*  
Ana Matanzo Vicens  
Secretaria



**Sistema de Retiro  
Universidad de Puerto Rico  
Junta de Retiro**

**RESOLUCIÓN**

La Junta de Retiro, en su reunión ordinaria celebrada el viernes, 24 de octubre de 2014, aprobó la siguiente Resolución:

Por cuanto El Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico tiene una obligación ineludible de cumplir con el pago de pensiones a sus jubilados en el presente y en el futuro,

Por cuanto La Junta de Retiro, en cumplimiento de su responsabilidad debe tomar medidas para el fortalecimiento y sostenimiento del Sistema de Retiro bajo su estructura actual de beneficios definidos,

Por cuanto Durante los últimos años el Sistema de Retiro ha confrontado un flujo de efectivo negativo, teniendo como consecuencia de esto que recurrir a la liquidación de activos del Fondo de Retiro.

Por Cuanto La Junta de Retiro recomendó y la Junta de Gobierno aprobó una enmienda al Inciso A de la Certificación Núm. 139 (2001-2002) de la Junta de Síndicos a los efectos de derogar la disposición que autoriza un aumento de tres por ciento (3%) cada dos años en el sueldo máximo cotizante. El inciso enmendado, lee de la siguiente manera:

*A. Ofrecer a los empleados participantes del Sistema de Retiro la alternativa de elevar el sueldo máximo cotizante a \$60,000, efectivo el 1 de julio de 2002 e incrementar dicho máximo cotizante automáticamente y en forma prospectiva en un 3% cada dos años hasta el 30 de junio de 2014. A partir del 1 de julio de 2014 se establece un sueldo máximo cotizante fijo de \$69,556.44.*

Por cuanto La Junta de Retiro ha trabajado intensamente para plantear responsablemente estos ajustes al Sistema de Retiro para que en conjunto fortalezcan el plan de beneficios definidos para todos los empleados activos y jubilados del Sistema,

La Junta de Retiro comunicó a la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico la aprobación de los cambios actuariales recomendados en el Estudio de Experiencia que cubre el período de cinco años del 30 de junio de 2008 al 30 de junio de 2013, por la firma de consultores Cavanaugh Macdonald Consulting LLC, para implementarse a partir de la fecha de la

Valuación Actuarial de 2014 en adelante. Las premisas actuariales aprobadas fueron las siguientes:

1. Rendimiento de activos (cambia de 8% a 7.75%)
2. Tasa de inflación (cambia de 3.5% a 3%)
3. Aumento en la nómina total (cambia de 5% a 3%)
4. Aumento en los salarios individuales (cambia de 5% a 3.75%)
5. Amortización de la deuda actuarial (cambia de periodo de 30 años abierto a periodo de 30 años cerrado)
6. Las premisas demográficas de cuando se espera que se retiren los activos y la tabla de mortalidad se ajustaron de acuerdo a las recomendaciones del actuario.

Por Tanto La Junta de Retiro, recomendó la aprobación de cambios adicionales a la pensión no ocupacional que considera necesarios al Artículo IV del Reglamento de Pensiones del Sistema de Retiro. Estos cambios son:

1. Que se aumente de 10 a 15 años de servicio acreditados del participante para cualificar.
2. Que el cálculo para determinar la pensión a pagar, si cualificara para la misma, se haga a base de los años de servicio.
3. Que el monto de la pensión sea el 90% de la pensión por servicio que le hubiera correspondido.

Estos cambios serán efectivos tan pronto sean aprobados por la Junta de Gobierno.

Por Tanto La Junta de Retiro recomienda la aprobación de cambios en los requisitos para acogerse a los beneficios de retiro por años de edad y servicio.

1. Aumentar la edad de retiro de 55 a 58 años de edad para aquellos empleados que tengan menos de 25 años de servicio acreditados.
2. Aumentar la aportación individual en 1% del sueldo mensual de los participantes activos que tengan menos de 25 años de servicio acreditados.
3. La aportación individual al Sistema de Retiro de los empleados nuevos será el 12% del sueldo mensual.
4. Se propone que estos cambios entren en vigor al 1 de julio de 2015.
5. La Junta de Retiro presentará estos cambios a la Comunidad Universitaria para su discusión.

Se emite, hoy, 24 de octubre de 2014, en las Oficinas del Sistema de Retiro de La Universidad de Puerto Rico, San Juan, Puerto Rico.

  
Diana Rivera Viera  
Presidenta



**Cavanaugh Macdonald**  
**CONSULTING, LLC**  
*The experience and dedication you deserve*

February 6, 2015

Ms. Maria del Carmen López Fuentes  
Executive Director  
University of Puerto Rico  
Retirement System  
1019 Ponce de Leon Avenue  
Rio Piedras, PR 00925

Dear Ms. López:

Enclosed are 40 copies of the "University of Puerto Rico Retirement System Actuarial Valuation Report as of June 30, 2014."

Please let us know if you have any questions concerning the report.

Sincerely,

José I. Fernández, ASA, FCA, MAAA, EA  
Principal and Consulting Actuary

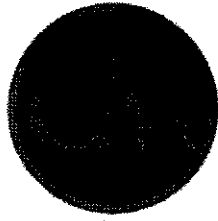
JIF:dpb

Enclosure

S:\University of Puerto Rico\2014\Valuation\2014 UPR Pension Valuation Report.docm

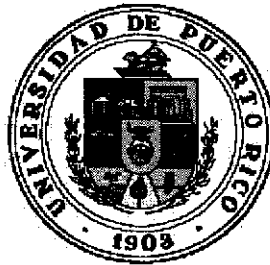
3550 Busbee Pkwy, Suite 250, Kennesaw, GA 30144  
Phone (678) 388-1700 • Fax (678) 388-1730  
[www.CavMacConsulting.com](http://www.CavMacConsulting.com)  
Offices in Englewood, CO • Kennesaw, GA • Bellevue, NE





**Cavanaugh Macdonald**  
**CONSULTING, LLC**

*The experience and dedication you deserve*



**University of Puerto Rico**  
**Retirement System**

**Actuarial Valuation**  
**Valuation Report**

**As of June 30, 2014**





# Cavanaugh Macdonald

CONSULTING, LLC

*The experience and dedication you deserve*

February 6, 2015

Board of Trustees & Retirement Board  
University of Puerto Rico  
Retirement System  
P.O. Box 21769  
San Juan, Puerto Rico 00925

Dear Board Members:

We are pleased to submit the results of the annual actuarial valuation of the University of Puerto Rico Retirement System (the System) as of June 30, 2014.

The purpose of this report is to provide a summary of the funded status of the System as of June 30, 2014, to recommend rates of contribution and to provide accounting information under Governmental Accounting Standards Board Statements No. 27 (GASB 27). While not verifying the data at source, the actuary performed tests for consistency and reasonability.

The valuation results indicate that the combined employer and member contribution rates in the table below are sufficient to fund the normal cost for all members and the unfunded accrued liability. In the table below we also present the estimated required University contribution amount for fiscal year 2015 to fund the System. For comparison we present the contribution rates and amounts for fiscal year 2014 based on the 2013 valuation.

Valuation Date	June 30, 2014	June 30, 2013
Recommended Contributions for Fiscal Year	2015	2014
Total Contribution Rate	25.00%	21.24%
Average Member Contribution Rate	7.71%	6.08%
University Contribution Rate	17.29%	15.16%
Estimated University Contribution (\$'s millions)	\$ 86.6	\$ 74.5

3550 Busbee Pkwy, Suite 250, Kennesaw, GA 30144  
Phone (678) 388-1700 • Fax (678) 388-1730  
[www.CavMacConsulting.com](http://www.CavMacConsulting.com)  
Offices in Englewood, CO • Kennesaw, GA • Bellevue, NE



The promised benefits of the System are included in the actuarially calculated contribution rates, which are developed using the individual entry age normal cost method and open-end supplemental liability. The valuation reflects the assumption and method changes based on the most recent experience study of the Retirement System. A five-year smoothing of the market value of assets is used for actuarial valuation purposes. Gains and losses are reflected in the unfunded accrued liability that is being amortized by regular annual contributions as a level percentage of payroll over a closed 30-year period, on the assumption that payroll will increase by 3% annually and the amortization period will decrease by one year until reaching 0 years. The assumptions recommended by the actuary and adopted by the Board are, in the aggregate, reasonably related to the experience under the System and to reasonable expectations of anticipated experience under the System and meet the parameters for the disclosures under GASB 27.

The recommended assumptions and methods include amortization of the unfunded accrued liability over a closed 30-year period. As requested, below we also present the University contribution rate and estimated contribution amount assuming an open 30-year period. Since as of June 30, 2014 both the closed and open periods are 30 years, the contribution rates and amounts are the same under both methods.

<b>Unfunded Accrued Liability Amortization Method</b>	<b>Closed (Recommended)</b>	<b>Open</b>
<b>Contributions for Fiscal Year</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
Total Contribution Rate	25.00%	25.00%
Average Member Contribution Rate	7.71%	7.71%
University Contribution Rate	17.29%	17.29%
Estimated University Contribution (\$'s millions)	\$ 86.6	\$ 86.6
Amortization Period	30 years	30 years



All historical information that references a valuation date prior to June 30, 2013 was prepared by the previous actuary.

Future actuarial results may differ significantly from the current results presented in this report due to such factors 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 plan'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 undersigned is a member of the American Academy of Actuaries and meets the Qualification Standards of the American Academy of Actuaries to render the actuarial opinion contained herein.

The Table of Contents, which immediately follows, outlines the material contained in the report.

Respectfully submitted,

José I. Fernández, ASA, FCA, MAAA, EA  
Principal and Consulting Actuary



Table of Contents

---

<u>Section</u>	<u>Item</u>	<u>Page No.</u>
I	Summary of Principal Results	1
II	Membership Data	3
III	Assets	5
IV	Comments on Valuation	6
V	Contributions Payable by Employer	7
VI	Accounting Information	8
VII	Derivation of Experience Gains and Losses	11

Schedule

A	Valuation Balance Sheet and Solvency Test	13
B	Development of the Actuarial Value of Assets	15
C	Summary of Changes in Net Assets	16
D	Outline of Actuarial Assumptions and Methods	17
E	Actuarial Cost Method	21
F	Summary of Plan Provisions	22
G	Schedule of Active Member Data	29
H	Data Reconciliation	31





**Section I – Summary of Principal Results**

- For convenience of reference, the principal results of the valuation and a comparison with the preceding year's results are summarized in the following table.

**SUMMARY OF PRINCIPAL RESULTS**

	June 30, 2014	June 30, 2013
Number of Active Members	10,711	11,008
Annual Covered Payroll (Salary used for valuation purposes)	\$501,190,385	\$491,291,305
Number of Retired and Disabled Members and Survivors	8,081	7,863
Annual Benefits	\$170,304,912	\$168,669,795
Number of Terminated Vested Members	476	453
Number of Non-Vested Terminated Members	7,941	7,941
<b>Total Assets</b>		
Actuarial Value	\$1,179,752,077	\$1,070,402,499
Market Value	\$1,325,364,820	\$1,161,568,590
Actuarial Accrued Liability	\$2,684,515,789	\$2,622,367,510
Unfunded Actuarial Accrued Liability	\$1,504,763,712	\$1,551,965,011
<b>RECOMMENDED CONTRIBUTIONS FOR FISCAL YEAR ENDING</b>	<b>June 30, 2015</b>	<b>June 30, 2014</b>
Total Contribution Rate:		
Normal (Including Administrative Expenses)	7.15%	5.86%
Unfunded Accrued Liability	<u>17.85%</u>	<u>15.38%</u>
Total Contribution Rate	25.00%	21.24%
Average Member Contribution Rate	7.71%	6.08%
University Contribution Rate	17.29%	15.16%
Amortization Period	30 years	30 years





## Section I – Summary of Principal Results

---

2. Comments on the valuation results as of June 30, 2014 are given in Section IV and further discussion of the contribution levels is set out in Section V.
  
3. Schedule B shows the development of the actuarial value of assets. Schedules D and E of this report outline the full set of actuarial assumptions and methods used in the current valuation. Based on the most recent experience study of the Retirement System, the following changes to the assumptions have been adopted by the Retirement Board since the previous valuation:
  - Change assumed rates of termination from age-based to service-based rates
  - Reduce assumed rates of retirement
  - Reduce assumed rates of disability retirement
  - Update mortality to RP-2000 projected to 2020
  - Reduce assumed salary increases to 3.75%
  - Reduce assumed rate of investment return to 7.75%
  - Reduce price inflation assumption to 3.0%
  - Reduce wage inflation assumption to 3.75%
  - Reduce payroll growth assumption to 3.0%
  - Increase administrative expense load to 0.70% of payroll
  - Change amortization method from 30 year open to 30 year closed
  
4. The valuation takes into account the effect of amendments to the System through the valuation date. The Main Provisions of the System, as summarized in Schedule F, were taken into account in the current valuation. Effective July 1, 2014, the compensation limit for Certification 139 was frozen at \$69,556.44. There were no other changes to the provisions since the previous valuation.





**Section II – Membership Data**

---

1. Membership data for use in the valuation was furnished by the System. The following table shows the number of active members and their annual compensation for valuation purposes, as of June 30, 2014, on which the valuation was based.

**TABLE 1**  
**THE NUMBER AND ANNUAL COMPENSATION OF**  
**ACTIVE MEMBERS AS OF JUNE 30, 2014**

Number	Compensation	Average Compensation	Average Age	Average Service
10,711	\$501,190,385	\$46,792	49.1	17.4

2. The following table shows a four-year history of active member valuation data.

**TABLE 2**  
**SCHEDULE OF TOTAL ACTIVE MEMBER VALUATION DATA**

Valuation Date	Number	Annual Compensation	Average Annual Compensation	% Increase in Average Compensation
6/30/2014	10,711	501,190,385	46,792	4.8
6/30/2013	11,008	491,291,305	44,630	-0.3
6/30/2012	11,148	499,027,788	44,764	-0.1
6/30/2011	11,398	510,706,620	44,807	







*Section II – Membership Data*

---

3. The following table shows the number and annual retirement benefits payable to retired members and survivors on the roll of the System as of the valuation date.

**TABLE 3**

**THE NUMBER AND ANNUAL RETIREMENT BENEFITS  
OF RETIRED MEMBERS AND SURVIVORS OF DECEASED MEMBERS  
AS OF JUNE 30, 2014**

Type of Retirement	Number	Annual Benefits	Average Monthly Benefit	Average Age	Actuarial Liabilities
Retiree	6,864	\$160,028,073	\$1,943	71.4	\$1,445,874,987
Disability	1,146	\$9,957,886	\$724	67.1	\$77,475,391
Beneficiary	<u>71</u>	<u>\$318,953</u>	\$374	65.2	<u>\$2,721,593</u>
Total	8,081	\$170,304,912	\$1,756		\$1,526,071,971

4. Schedule G shows the distribution by age and service of the number and annual compensation of active members.





*Section III – Assets*

Schedule C shows the additions and deductions for the year preceding the valuation date and a reconciliation of the fund balances at market value. The market value of assets as of June 30, 2014 used to determine the actuarial value of assets is shown below. The market related actuarial value of assets used for the current valuation was \$1,179,752,077. Schedule B shows the development of the actuarial value of assets. The following table shows historical asset information.

**TABLE 4**  
**HISTORICAL ASSET INFORMATION**  
 (in \$1,000s)

Plan Year	Market Value as of June 30	Actuarial Value as of June 30	Benefit Payments	Expenses	University and Member Contribs.	Market Value Yield	Actuarial Value Yield
2014	1,325,365	1,179,752	169,163	3,914	129,589	18.2%	14.6%
2013	1,161,569	1,070,402	162,182	3,777	115,333	15.2%	8.1%
2012	1,055,909	1,039,441	153,890	3,518	114,405	4.5%	4.0%
2011	1,052,467	1,041,628	143,198	3,070	110,823	20.9%	4.8%
2010	902,867	1,028,918	133,113	3,709	112,915	13.0%	1.8%
2009	821,867	1,034,645	124,353	3,935	116,436	-12.7%	2.1%
2008	954,307	1,024,987	118,779	3,640	124,518	-5.0%	7.3%
2007	1,002,117	953,197	110,831	3,443	118,341	14.8%	9.2%
2006	869,349	869,211	105,090	3,263	112,368	7.3%	5.4%
2005	806,229	820,501	100,459	3,781	105,755	8.2%	1.9%
2004	743,761	803,498	94,188	2,675	102,369	11.4%	2.5%
2003	662,518	778,265	89,313	2,420	88,988	4.0%	2.1%
2002	639,813	765,329	84,455	2,105	78,220	-5.6%	12.8%
2001	686,067	686,067	78,613	2,178	78,424	-8.7%	-8.7%
2000	754,280	754,280	72,043	2,215	72,036	16.4%	16.4%
1999	650,295	650,295	64,269	6,245	75,034	10.1%	10.1%
1998	586,095	586,095	58,507	1,763	66,866	14.6%	14.6%





#### *Section IV – Comments on Valuation*

---

1. The total valuation balance sheet on account of benefits shows that the System has total prospective benefit liabilities of \$2,940,879,329, of which \$1,526,071,971 is for the prospective benefits payable on account of present retired members, disabled members and survivors of deceased members, \$46,542,365 is for the prospective benefits payable on account of inactive members entitled to future benefits, and \$1,368,264,993 is for the prospective benefits payable on account of present active members. Against these benefit liabilities the System has a total present actuarial value of assets of \$1,179,752,077 as of June 30, 2014. The difference of \$1,761,127,252 between the total liabilities and the total present actuarial value of assets represents the present value of contributions to be made in the future on account of benefits. Of this amount, \$256,363,540 is the present value of future contributions expected to be made by members, and the balance of \$1,504,763,712 represents future University contributions.
  
2. Since the average member contribution rate exceeds the Normal Rate of the System, the University's contributions on account of benefits consist of accrued liability contributions only.
  
3. It is recommended that the accrued liability contribution rate payable on account of retirement benefits be set at 17.85% of payroll. This rate is sufficient to liquidate the unfunded accrued liability of \$1,504,763,712 over 30 years beginning June 30, 2014 on the assumption that the aggregate payroll will increase by 3% each year. Of the total unfunded accrued liability rate of 17.85%, the employer will contribute 17.29% and the extra 0.56% of payroll is from the average member contribution rate, which is 7.71%, that is in excess of the total normal contribution rate of 7.15%.





Section V – Contributions Payable by Employer

The employer contribution rates according to the Rules and Regulations of the System are shown in the following table.

**TABLE 5**

	June 30, 2014	June 30, 2013
<b>A. Funding Results</b>		
1. Present Value of Future Benefits	\$2,940,879,329	\$2,793,837,407
2. Actuarial Value of Assets	<u>1,179,752,077</u>	<u>1,070,402,499</u>
3. PV of Future Contributions (1) – (2)	1,761,127,252	1,723,434,908
4. PV of Future Member Contributions	<u>256,363,540</u>	<u>171,469,897</u>
5. PV of Future University Contributions (3) – (4)	1,504,763,712	1,551,965,011
6. PV of Future University Normal Conts.	<u>0</u>	<u>0</u>
7. Unfunded Accrued Liability (5) – (6)	1,504,763,712	1,551,965,011
<b>B. Annual Contribution Rate (% of payroll)</b>		
1. Total		
a. Normal rate (including expenses)	7.15%	5.86%
b. Unfunded accrued liability	<u>17.85%</u>	<u>15.38%</u>
c. Sub-total	25.00%	21.24%
2. Members	<u>7.71%</u>	<u>6.08%</u>
3. University	17.29%	15.16%





**Section VI – Accounting Information**

1. Governmental Accounting Standards Board Statements 25 and 27 set forth certain items of required supplementary information to be disclosed in the financial statements of the System. One such item is a distribution of the number of employees by type of membership, as follows:

**NUMBER OF ACTIVE AND RETIRED MEMBERS  
AS OF JUNE 30, 2014**

Group	Number
Retirees and beneficiaries currently receiving benefits	8,081
Terminated employees entitled to but not yet receiving benefits	8,417
Active Members	<u>10,711</u>
Total	27,209

2. Another such item is the schedule of funding progress as shown below.

**SCHEDULE OF FUNDING PROGRESS**

Actuarial Valuation Date	Value of Plan Assets (a)	Actuarial Accrued Liability (AAL) (b)	Unfunded AAL (UAAL) (b – a)	Funded Ratio (a / b)	Covered Payroll (c)	UAAL as a Percentage of Covered Payroll ((b – a) / (c))
6/30/2014	1,179,752,077	2,684,515,789	1,504,763,712	43.9	501,190,385	300.2%
6/30/2013	1,070,402,499	2,622,367,510	1,551,965,011	40.8	491,291,305	315.9%
6/30/2012	1,039,441,000	2,617,989,147	1,578,548,147	39.7	499,027,788	316.3%
6/30/2011	1,041,628,000	2,542,444,021	1,500,816,021	41.0	510,706,620	293.9%
6/30/2010	1,028,918,000	2,436,913,244	1,407,995,244	42.2	540,867,018	260.3%
6/30/2009	1,034,645,000	2,331,619,466	1,296,974,466	44.4	570,122,184	227.5%





Section VI – Accounting Information

3. The information presented in the required supplementary schedules was determined as part of the actuarial valuation at June 30, 2014. All historical information that references a valuation date prior to June 30, 2013 was prepared by the previous actuary.

Valuation Date	June 30, 2014
Actuarial Cost Method	Individual Entry Age Normal
Amortization Method	Level percent, closed
Payroll Growth Rate	3%
Remaining Amortization Period	30 years
Asset Valuation Method	5 Year Smoothed Market
Actuarial Assumptions:	
Investment rate of return*	7.75%
Projected salary increases*	3.75%
Cost-of-living adjustments	None
*Includes inflation at	3.00%





Section VI – Accounting Information

---

**SCHEDULE OF EMPLOYER CONTRIBUTIONS  
(\$ Millions)**

Fiscal Year	Annual Required Contribution (ARC)	Percent of ARC Contributed
2014	\$78.2	117.2%
2013	77.8	100.9%
2012	72.2	104.1%
2011	68.5	103.3%
2010	63.7	111.7%
2009	64.1	113.3%
2008	59.2	137.7%
2007	57.5	136.1%
2006	55.4	133.0%





Section VII – Derivation of Experience Gains and Losses

**CHANGES IN UNFUNDED ACTUARIAL ACCRUED LIABILITIES (UAAL)  
DURING PLAN YEAR**

1) Beginning of Year:	
a) Unfunded Actuarial Accrued Liability	\$1,551,965,011
b) Total Normal Cost with Administrative Expenses	28,773,996
c) Expected Total Contributions based on prior valuation contribution rate with Administrative Expenses	104,339,945
d) Actual Total Contributions based on contribution rate applicable to current fiscal year	129,588,674
2) End of Year:	
a) Expected UAAL from previous valuation $[(1a) + (1b)] * 1.08 - (1c) * 1.04$	\$1,598,684,585
b) Expected UAAL on actual contributions $[(1a) + (1b)] * 1.08 - (1d) * 1.04$	1,572,425,907
c) Increase (Decrease) in UAAL due to deficiency (surplus) $(2b) - (2a)$	(26,258,678)
3) Gains (Losses) on Year's Activities	
a) Liability – Assumed vs. Actual	\$(22,624,736)
b) Assets – Assumed vs. Actual	68,944,467
c) Change in Plan Assumptions	(6,202,119)
d) Change in Plan Provisions	27,544,583
e) Change in Methods	0
f) Total	\$67,662,195
4) Actual UAAL at End of Year $(2a) + (2c) - (3f)$	\$1,504,763,712

\* Expected Total Contributions are based on the Annual Required Contribution (ARC) rate, the average member contribution rate, and annual covered payroll as of the previous valuation date.







Section VII – Derivation of Experience Gains and Losses

**GAINS & LOSSES IN ACTUARIAL ACCRUED LIABILITIES  
DURING PLAN YEAR**

Type of Activity	Gain (or Loss)
<b>Age &amp; Service Retirements.</b> If members retire at older ages, there is a gain. If younger ages, a loss.	\$7,544,031
<b>Disability Retirements.</b> If disability claims are less than assumed, there is a gain. If more, a loss.	(2,071,864)
<b>Death-in Service Benefits.</b> If survivor claims are less than assumed, there is a gain. If more claims, there is a loss.	(217,670)
<b>Withdrawal From Employment.</b> If more liabilities are released by withdrawals than assumed, there is a gain. If smaller releases, a loss.	(7,774,507)
<b>Pay Increases.</b> If there are smaller pay increases than assumed, there is a gain. If greater increases, a loss.	(3,145,146)
<b>New Members.</b> Additional unfunded accrued liability will produce a loss.	(2,250,670)
<b>Investment Income.</b> If there is a greater investment income than assumed, there is a gain. If less income, a loss.	68,944,467
<b>Death After Retirement.</b> If retirees live longer than assumed, there is a loss. If not as long, a gain.	(7,008,508)
<b>Other.</b> Miscellaneous gains and losses resulting from changes in valuation software, data adjustments, timing of financial transactions, etc.	<u>18,558,276</u>
<b>Gain (or Loss) During Year From Financial Experience</b>	\$72,578,409
<b>Non-Recurring Items.</b> Adjustments for plan amendments, assumptions changes and method changes.	<u>21,342,464</u>
<b>Composite Gain (or Loss) During Year</b>	\$93,920,873





Schedule A – Valuation Balance Sheet

**VALUATION BALANCE SHEET  
SHOWING THE PRESENT AND PROSPECTIVE ASSETS AND LIABILITIES  
AS OF JUNE 30, 2014**

<b>PRESENT AND PROSPECTIVE ASSETS</b>		
Actuarial Value of Present Assets		\$1,179,752,077
Present Value of Future Member Contributions		\$256,363,540
Present Value of Future Employer Contributions		
Normal Contributions	0	
Unfunded Accrued Liability Contributions	<u>\$1,504,763,712</u>	
Total Prospective Employer Contributions		<u>\$1,504,763,712</u>
Total Present and Prospective Assets		<u>\$2,940,879,329</u>
<b>ACTUARIAL LIABILITIES</b>		
Present Value of Benefits Payable on Account of Retired Members and Survivors of Deceased Members Now Drawing Retirement Benefits		\$1,526,071,971
Present Value of Prospective Benefits Payable on Account of Inactive Members		\$46,542,365
Present Value of Prospective Benefits Payable on Account of Present Active Members:		
Service Retirement Benefits	\$1,275,343,050	
Disability Retirement Benefits	\$26,429,411	
Death Benefits	\$31,637,063	
Separation Benefits	<u>\$34,855,469</u>	
Total		<u>\$1,368,264,993</u>
Total Actuarial Liabilities		<u>\$2,940,879,329</u>





Schedule A – Solvency Test

**SOLVENCY TEST**

Val. Date	Aggregate Accrued Liabilities			Actuarial Value of Assets	Portion of Accrued Liabilities Covered By Reported Assets		
	(1) Active Member Contributions	(2) Retired Members & Beneficiaries	(3) Active Members (Employer Financed Portion)		(1)	(2)	(3)
6/30/2014	\$472,105,689	\$1,556,930,333	\$655,479,767	\$1,179,752,077	100.0%	45.5%	0.0%
6/30/2013	\$444,754,422	\$1,359,422,890	\$818,190,198	\$1,070,402,499	100.0%	46.0%	0.0%
6/30/2012	\$429,151,111	\$1,320,121,857	\$868,716,179	\$1,039,441,000	100.0%	46.2%	0.0%





**DEVELOPMENT OF THE JUNE 30, 2014 ACTUARIAL VALUE OF ASSETS**

Valuation date June 30:	2012	2013	2014	2015	2016	2017
A. Actuarial Value Beginning of Year	1,041,628,000	\$1,039,441,230	\$1,070,402,499			
B. Market Value End of Year	1,055,908,704	1,161,568,590	1,325,364,820			
C. Market Value Beginning of Year	1,052,466,560	1,055,908,704	1,161,568,590			
Audit Adjustment	0	(4,550)				
Adjusted Market Value Beginning of Year	1,052,466,560	1,055,904,154	1,161,568,590			
D. Cash Flow						
D1. Contributions	114,404,938	115,333,059	129,588,674			
D2. Benefit Payments	(153,890,144)	(162,182,241)	(169,162,756)			
D3. Administrative Expenses	(3,517,749)	(3,776,854)	(3,913,504)			
D4. Investment Expenses	0	0	0			
D5. Net	(43,002,955)	(50,626,036)	(43,487,586)			
E. Investment Income						
E1. Market Total: B.-C.-D5.	46,445,099	156,290,472	207,283,816			
E2. Assumed Rate	8.00%	8.00%	8.00%			
E3. Amount for Immediate Recognition	82,477,207	82,447,291	91,185,984			
E4. Amount for Phased-In Recognition	(36,032,108)	73,843,181	116,097,832			
F. Phased-In Recognition of Investment Income						
F1. Current Year: 0.20*E4.	(7,206,422)	14,768,636	23,219,566	0	0	0
F2. First Prior Year	22,846,600	(7,206,422)	14,768,636	23,219,566	0	0
F3. Second Prior Year	8,022,800	22,846,600	(7,206,422)	14,768,636	23,219,566	0
F4. Third Prior Year	(39,291,600)	8,022,800	22,846,600	(7,206,422)	14,768,636	23,219,566
F5. Fourth Prior Year	(26,032,400)	(39,291,600)	8,022,800	22,846,600	(7,206,422)	14,768,636
F6. Total Recognized Investment Gain	(41,661,022)	(859,986)	61,651,180	53,628,381	30,781,780	37,988,202
G. Actuarial Value End of Year:						
A. +D5.+E3.+F6.	\$1,039,441,230	\$1,070,402,499	\$1,179,752,077			
H. Difference Between Market & Actuarial Values	\$ 16,467,474	\$ 91,166,091	\$ 145,612,743	\$ 91,984,361	\$ 61,202,580	\$ 23,214,378
I. Market Value Rate of Return	4.51%	15.17%	18.19%			
J. Actuarial Value Rate of Return	4.00% <sup>1</sup>	8.05% <sup>1</sup>	14.57% <sup>1</sup>			

<sup>1</sup> Reflects phase-in of 5-year "smoothed" market value of assets.





Schedule C – Summary of Changes in Net Assets

**SUMMARY OF CHANGES IN NET ASSETS  
FOR THE YEAR ENDING JUNE 30, 2014**

<b>Additions for the Year</b>		
Contributions		
Members	\$37,899,651	
University	\$91,689,023	
Transfers	<u>\$0</u>	
Total		\$129,588,674
Net Investment Income		<u>\$207,283,816</u>
<b>TOTAL</b>		<b>\$336,872,490</b>
<b>Deductions for the Year</b>		
Benefit Payments	(\$169,162,756)	
Administrative Expenses	<u>(\$3,913,504)</u>	
<b>TOTAL</b>		<b>(\$173,076,260)</b>
<b>Excess of Additions Over Deductions</b>		
<b>TOTAL</b>		<b>\$163,796,230</b>
<b>Reconciliation of Asset Balances</b>		
Market Value of Assets as of June 30, 2013		\$1,161,568,590
Audit Adjustment		\$0
Excess of Additions over Deductions		\$163,796,230
Market Value of Assets as of June 30, 2014*		\$1,325,364,820

\* The Market Value of Assets shown above is used in the determination of the Actuarial Value of Assets (Schedule B).





Schedule D – Outline of Actuarial Assumptions and Methods

**INVESTMENT RATE OF RETURN:** 7.75% per annum, compounded annually (net of investment expenses).

**INFLATION ASSUMPTION:** 3.00% per year.

**PAYROLL GROWTH ASSUMPTION:** 3.00% per year

**ADMINISTRATIVE EXPENSE ASSUMPTION:** 0.70% of total payroll of covered employees

**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 3% per annum. See Schedule E for a detailed explanation.

**DECREMENTS:**

**PRE-RETIREMENT MORTALITY:** RP-2000 Healthy Annuitant Mortality for ages 50 and greater and the RP-2000 Combined Mortality table for ages less than 50 projected to 2020 using Scale BB, set back 5 years for males and set forward 1 year for females. Representative values are presented below.

Age	Men	Women
20	0.025%	0.018%
25	0.033%	0.020%
30	0.035%	0.029%
35	0.042%	0.048%
40	0.073%	0.073%
45	0.102%	0.115%
50	0.142%	0.232%
55	0.524%	0.348%
60	0.603%	0.555%
64	0.719%	0.814%





*Schedule D – Outline of Actuarial Assumptions and Methods*

---

- **POST-RETIREMENT HEALTHY MORTALITY:** RP-2000 Healthy Annuitant Mortality for ages 50 and greater and the RP-2000 Combined Mortality table for ages less than 50 projected to 2020 using Scale BB, set back 5 years for males and set forward 1 year for females. Representative values are presented below.

Age	Men	Women
50	0.142%	0.232%
55	0.524%	0.348%
60	0.603%	0.555%
65	0.772%	0.897%
70	1.142%	1.459%
75	1.779%	2.432%
80	3.031%	3.989%
85	5.156%	6.785%
90	8.521%	11.827%
95	14.701%	18.579%

- **POST-RETIREMENT DISABLED MORTALITY:** RP-2000 Disabled Mortality projected to 2020 using Scale BB, set back 5 years for males and set forward 2 years for females. Representative values are presented below.

Age	Men	Women
50	2.13%	1.27%
55	2.73%	1.62%
60	3.34%	1.89%
65	3.65%	2.46%
70	3.94%	3.37%
75	4.63%	4.68%
80	6.07%	6.46%
85	8.08%	8.99%
90	10.47%	13.35%
95	14.70%	19.87%

- **DISABILITY:** Representative values are presented below (65% of the projected disabilities are assumed to be due to occupational causes).





*Schedule D – Outline of Actuarial Assumptions and Methods*

---

Age	Men	Women
20	0.005%	0.005%
25	0.029%	0.029%
30	0.052%	0.052%
35	0.076%	0.076%
40	0.100%	0.100%
45	0.150%	0.150%
50	0.200%	0.250%
55	0.300%	0.200%
60	0.200%	0.200%

- **TERMINATION:** Assumed rates are presented below.

Years of Service	Rate
0	22%
1	22%
2	15%
3	10%
4	7%
5	7%
6	5%
7	4%
8	3%
9	3%
10-14	2%
15+	1%







*Schedule D – Outline of Actuarial Assumptions and Methods*

---

- **RETIREMENT:** Representative values are presented below.

Age	Less than 25 Years of Service	25 Years of Service or More, but Less than 30	30 or More Years of Service
45			9.5%
50			9.5%
55		5%	42%
58	5%	5%	32%
60	5%	5%	26%
61	10%	10%	23%
62	11%	11%	28%
63	10%	10%	28%
64	10%	10%	28%
65	20%	20%	28%
66	15%	15%	30%
67	15%	15%	30%
68	15%	15%	30%
69	15%	15%	30%
70+	100%	100%	100%

**ASSETS:** The method of valuing assets is intended to recognize a “smoothed” market value of assets. Under this method, the difference between actual return on market value from investment experience and the expected return on market value is recognized over a 5-year period.

**INTEREST CREDIT:** 4% per annum on member contribution account balances.

**SALARY INCREASES:** 3.75% per annum





### Schedule E – Actuarial Cost Method

---

1. The valuation is prepared on the projected benefit basis, which is used to determine the present value of each member's expected benefit payable at retirement, disability or death. The calculations are based on the member's age, years of service, sex, compensation, expected future salary increases, and an assumed future interest earnings rate (currently 7.75%). The calculations consider the probability of a member's death or termination of employment prior to becoming eligible for a benefit and the probability of the member terminating with a service, disability, or survivor's benefit. The present value of the expected benefits payable to active members is added to the present value of the expected future payments to current benefit recipients to obtain the present value of all expected benefits payable to the present group of members and survivors.
  
2. The employer contributions required to support the benefits of the System are determined using the individual entry age normal cost method. Under this method, the actuarial present value of the projected benefits of each individual included in the valuation is allocated as a level percentage of the individual's projected compensation between entry age and assumed exit.

The portion of the actuarial present value allocated to a valuation year is called the normal cost. The normal cost is calculated for each individual member. The normal cost rate is defined as the total of the individual normal cost divided by the total annual covered payroll.

The portion of the actuarial present value not provided for at a valuation date by the sum of (a) the actuarial value of assets and (b) the actuarial present value of future normal cost is called the Unfunded Actuarial Accrued Liability (UAAL). The UAAL is amortized as a level percentage of the projected salaries of the present and future members of the System, over a 30 year period beginning June 30, 2014 on a closed basis.





*Schedule F— Summary of Plan Provisions*

---

**1. Provisions applicable to those members who had completed 20 years of service by July 1, 1979 (Certification 7/7 Supplemented)**

a) Service retirement annuity payable:

- i. After 30 years of service; or
- ii. At age 58 after 10 years of service; or
- iii. At age 55 after 25 years of service.

b) Amount of service retirement annuity:

- i. Before age 65 – member with at least 30 years of service: 75% of average compensation if age 55 at beginning date; 65% if under age 55. If member completed 30 years of service before July 1973, annuity is increased by 2% of average compensation for each year of service beyond 30 and before July 1973, but to not more than 85% of average compensation.
- ii. Before age 65 – member with less than 30 years of service: 1.50% of average compensation per year of service for member with 20 or fewer years. Percentage increased by 0.05% for each year in excess of 20 years up to a maximum of 1.95% of average compensation per year of service. Amount reduced by ½% for each month member is under age 58 at time annuity begins.
- iii. After age 65 – same as before age 65.
- iv. Minimum annuity: \$250 per month.
- v. Average compensation means the average for the highest-paid 36 months of service without limit on compensation.
- vi. Employee contributions:
  - Complete supplementation: 7.00% of compensation.
  - Coordinated: 4.00% up to \$4,200 of compensation plus 6.50% of compensation in excess of \$4,200.





*Schedule F– Summary of Plan Provisions*

---

**2. Provisions applicable to all members who were affected under Certification 37 and who had not completed 20 years of service by July 1, 1979 plus those members who entered the system on or after July 1, 1978 and who did not elect Certification 55 or 94 and did not elect full supplementation under Certification 54 (Certification 37/37 Coordinated)**

a) Service retirement annuity payable:

- i. After 30 years of service; or
- ii. At age 58 after 10 years of service; or
- iii. At age 55 after 25 years of service.

b) Amount of service retirement annuity:

- i. Before age 65 – member with at least 30 years of service: 75% of average compensation. Amount reduced by  $\frac{1}{2}\%$  for each month member is under age 58 at time annuity begins.
- ii. Before age 65 – member with less than 30 years of service: 1.50% of average compensation per year of service for member with 20 or fewer years. Percentage increased by 0.05% for each year in excess of 20 years up to a maximum of 1.95% of average compensation per year of service. Amount reduced by  $\frac{1}{2}\%$  for each month member is under age 58 at time annuity begins.
- iii. After age 65 – Benefit is coordinated. Annuity is reduced by  $\frac{1}{2}\%$  of average compensation not in excess of the Social Security wage base in effect at retirement for each year of service up to 30 years. If member was under age 58 at beginning date, the coordination adjustment is made before application of  $\frac{1}{2}\%$  reduction per month under 58.
- iv. Minimum annuity: \$250 per month.
- v. Average compensation means the average for the highest-paid 36 months of service, excluding that portion of compensation in any year which is in excess of \$35,000.
- vi. Employee contributions for coordinated benefit: 5.00% of compensation up to maximum salary of \$35,000.





*Schedule F— Summary of Plan Provisions*

---

**3. Provision applicable to all members who were affected by Certification 37 and who had not completed 20 years of service by July 1, 1979 as well as those members who entered the system on or after July 1, 1978 and later elected Certification 55 or those who elected full supplementation under Certification 54 (but not Certification 94) (Certification 55/55 Coordinated)**

a) Service retirement annuity payable:

- i. After 30 years of service; or
- ii. At age 58 after 10 years of service; or
- iii. At age 55 after 25 years of service.

b) Amount of service retirement annuity:

- i. Before age 65 – member with at least 30 years of service: 75% of average compensation. Amount reduced by  $\frac{1}{3}\%$  for each month member is under age 55 at time annuity begins.
- ii. Before age 65 – member with less than 30 years of service: 1.50% of average compensation per year of service for member with 20 or fewer years. Percentage increased by 0.05% for each year in excess of 20 years up to a maximum of 1.95% of average compensation per year of service. Amount reduced by  $\frac{1}{2}\%$  for each month member is under age 58 at time annuity begins.
- iii. After age 65 – if member elected full supplementation, annuity is the same as before age 65. Otherwise, annuity is reduced by  $\frac{1}{2}\%$  of average compensation at time of retirement multiplied by years of service up to 30 years.
- iv. Minimum annuity: \$250 per month.
- v. Average compensation means the average for the highest-paid 36 months of service, excluding that portion of compensation in any year which is in excess of \$35,000.
- vi. Employee contributions:
  - Complete supplementation: 7.00% of compensation up to \$35,000.





**Schedule F– Summary of Plan Provisions**

---

- Coordinated: 4.00% up to \$4,200 of compensation plus 6.50% of the excess up to the compensation limit of \$35,000.

**4. For those entering between January 1, 1990 and June 30, 1998 who did not elect Certification 94 (Certification 55/55 Supplemented)**

a) Service retirement annuity payable:

- After 30 years of service; or
- At age 58 after 10 years of service; or
- At age 55 after 25 years of service.

b) Amount of service retirement annuity:

- Before age 65 – member with at least 30 years of service: 75% of average compensation. Amount reduced by  $\frac{1}{3}\%$  for each month member is under age 55 at time annuity begins.
- Before age 65 – member with less than 30 years of service: 1.50% of average compensation per year of service for member with 20 or fewer years. Percentage increased by 0.05% for each year in excess of 20 years up to a maximum of 1.95% of average compensation per year of service. Amount reduced by  $\frac{1}{2}\%$  for each month member is under age 58 at time annuity begins.
- After age 65 – Same as before age 65.
- Minimum annuity: \$250 per month.
- Average compensation means the average for the highest-paid 36 months of service, excluding that portion of compensation in any year which is in excess of \$35,000.
- Employee contributions:
  - All completely supplemented: 8.00% of compensation up to compensation limit of \$35,000.





*Schedule F– Summary of Plan Provisions*

---

**5. Certification 94:**

- a) Increase compensation up to \$50,000.
- b) Those electing coverage under the above certification agree to pay 9.00% of compensation up to \$50,000.

**6. Certification 139:**

- a) Increase compensation up to a \$60,000 maximum. The \$60,000 cap was increased by 3.00% every two years until 7/1/2014. Effective 7/1/2014, the maximum compensation is frozen at \$69,557.
- b) Those electing coverage under the above certification agree to pay 11.00% of compensation up the applicable indexed maximum (see (a) above).

**7. Disability Benefits**

- a) A disability retirement annuity is payable upon:
  - i. Disability due to occupational causes, regardless of service, or
  - ii. Disability due to non-occupational causes after 10 years of service. If member is also eligible for a service retirement annuity, benefit payable is the higher of the two.
- b) Amount of disability retirement annuity:
  - i. Before age 65 – If service connected, 50% of rate of salary (subject to applicable salary cap) at retirement. If not service connected, 30% of average compensation plus additional 1.00% for each year of service over 10 (subject to a maximum of 50%).
  - ii. After age 65 – Reduced to amount payable by the applicable retirement benefit formula above. However, if post 65 retirement benefit plus Primary Social Security benefit is less than pre 65 disability benefit, then post 65 benefit is adjusted (increased) by the amount necessary to match pre 65 disability benefit.
  - iii. Minimum annuity: \$250 per month.





*Schedule F-- Summary of Plan Provisions*

---

**8. Vested Benefits**

A member whose employment terminates after ten (10) years of service, and who does not withdraw his contributions, receives a retirement annuity payable beginning at age 60 based on the applicable retirement formula above.

**9. Non-vested Termination Benefits**

If termination of employment occurs prior to completing ten (10) years of service, member is entitled only to a refund of his/her own contributions. Refund of a member's own contributions can also be obtained after attainment of ten (10) years of service but in that event the vested benefit is forfeited.

**10. Pre-retirement Death Benefits**

a) A pre-retirement death benefit is payable upon:

- i. A service-connected death, or
- ii. A non-service connected death.

b) Amount of pre-retirement death benefit:

- i. The widow of a deceased member whose death is service-connected receives an annuity of 50% of final salary (subject to applicable salary cap), plus \$10 per month for each child under age 18 (21 if at school) or disabled. If no annuity is paid to widow, \$20 per month per eligible child. Widow receives annuity until death or remarriage. Maximum family benefit is 75% of final salary (subject to applicable salary cap).

If there is no surviving widow or eligible children, a lump sum amount equal to the member's contributions plus one year's final salary (subject to applicable salary cap), but not less than \$6,000, will be payable to the employee's designated beneficiary.

- ii. Should the member's death be non-service connected then a lump sum amount is paid which is equal to the member's contributions plus one year's final salary (subject to applicable salary cap), but not less than \$6,000.







*Schedule F– Summary of Plan Provisions*

---

**11. Post-retirement Death Benefits**

Member contributions are refunded to the extent that they exceed retirement payments already made, unless a reversionary annuity was elected. Minimum payment is \$600. In addition, 50% of retirement annuity is payable to the surviving spouse until death, remarriage, or until the spouse begins to receive Social Security benefits. Minimum annuity, \$75 per month; maximum annuity, \$150 per month.

**12. 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.

**13. Christmas Bonus**

A \$400 annual bonus is given to all retired participants.





Schedule G– Schedule of Active Member Data

**SCHEDULE OF ACTIVE MEMBER DATA  
AS OF JUNE 30, 2014**

Age	Completed Years of Service							Total	Payroll
	Under 5	5 to 9	10 to 14	15 to 19	20 to 24	25 to 29	30+		
Under 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20 to 24	49	1	0	0	0	0	0	50	867,097
25 to 29	288	32	1	0	0	0	0	321	6,495,033
30 to 34	257	264	123	1	0	0	0	645	18,899,673
35 to 39	217	346	477	130	2	0	0	1,172	41,495,237
40 to 44	138	260	393	489	96	1	0	1,377	56,682,593
45 to 49	90	200	368	480	359	120	0	1,617	73,794,632
50 to 54	69	163	274	424	388	549	149	2,016	98,584,108
55 to 59	53	96	194	245	305	462	432	1,787	94,779,012
60 to 64	31	42	106	159	156	224	356	1,074	64,941,912
65 to 69	2	23	39	53	42	93	180	432	28,948,712
70+	0	7	15	11	17	39	131	220	15,702,375
Total	1,194	1,434	1,990	1,992	1,365	1,488	1,248	10,711	501,190,385

**Average Active Age: 49.1**

**Average Service: 17.4**





*Schedule G— Schedule of Active Member Data*

**DISTRIBUTION OF ACTIVE PARTICIPANTS BY PENSION ELIGIBILITY,  
CONTRIBUTORY MAXIMUM, AND PLAN TYPE**

<u>Pension Eligibility Certification</u>	<u>Contributory Maximum Certification</u>	<u>Employee Contribution Wage Base</u>	<u>Plan Type</u>	<u>Participant Count @ 6/30/2014</u>	<u>Participant Count @ 6/30/2013</u>
Cert. #7	Cert. #7	None	Coordinated	-	-
Cert. #55	Cert. #55	\$35,000	Coordinated	99	114
Cert. #37	Cert. #37	\$35,000	Coordinated	868	978
Cert. #55	Cert. #55	\$35,000	Supplemented	2,392	2,528
Cert. #7	Cert. #7	None	Supplemented	-	2
Cert. #37	Cert. #94	\$50,000	Coordinated	105	123
Cert. #55	Cert. #94	\$50,000	Supplemented	4,836	4,822
Cert. #55	Cert. #94	\$50,000	Coordinated	40	49
Cert. #37	Cert. #139*	\$69,557	Coordinated	121	139
Cert. #55	Cert. #139*	\$69,557	Coordinated	12	13
Cert. #55	Cert. #139*	\$69,557	Supplemented	<u>2,238</u>	<u>2,240</u>
				10,711	11,008

\*Effective 7/1/2014, the Certification 139 contribution wage base is frozen at \$69,557.





Schedule H – Data Reconciliation

**DATA RECONCILIATION  
AS OF JUNE 30, 2014**

	Active	Terminated Vested	Receiving Benefits	Total
<b>1. Number of Participants as of June 30, 2013</b>	<b>11,008</b>	<b>453</b>	<b>7,863</b>	<b>19,324</b>
<b>2. Change in status during the plan year:</b>				
a. Active to inactive	(391)	118		(273)
b. Active to retiree	(350)		350	
c. Inactive to active	131	(20)		111
d. Inactive to retired		(63)	63	
e. Retired to active	4		(4)	
<b>3. No longer participating due to:</b>				
a. Death	(1)	(10)	(197)	(208)
b. Termination / Refund	(53)	(2)	(6)	(61)
c. Deletion of duplicate data				
d. Data adjustment				
<b>4. New participant due to:</b>				
a. Initial participation	363			363
b. Omitted in error last year			6	6
c. Pickups and Corrections			2	2
d. New beneficiaries			4	4
<b>5. Number of Participants as of June 30, 2014</b>	<b>10,711</b>	<b>476</b>	<b>8,081</b>	<b>19,268</b>





Sistema de Retiro  
Universidad de Puerto Rico  
Junta de Retiro

**RESOLUCIÓN #7 (2018-2019)**  
Requerir anular Certificación Núm. 10, 2018-2019, JG

La Junta del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico ("Junta de Retiro") en su reunión extraordinaria del día 13 de septiembre de 2018, aprobó por unanimidad la siguiente Resolución:

- Por cuanto El 30 de agosto de 2018, la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico ("JG-UPR") promulgó la Certificación Núm. 10, 2018-2019 (Certificación 10) para publicar el 'Reglamento Sobre el Funcionamiento y Operación de la Oficina de Transformación Institucional' ("OTT") para establecer sus funciones y guías aplicables.
- Por cuanto La Certificación 10 constituye un 'Documento Guía' y no un Reglamento vinculante a terceros según lo dispone la Ley de Procedimiento Adjudicativo Uniforme, Ley Núm. 38 de 30 de junio de 2017, según enmendada ("LPAU").
- Por cuanto La JG-UPR fundamentó la Certificación 10 en el Artículo 3(h) 16 de la Ley de la Universidad de Puerto Rico, Ley Núm. 1 de 20 de enero de 1966, según enmendada (Ley 1-1966) que le faculta a establecer una oficina y contratar servicios para ejercer sus funciones como cuerpo rector de la UPR.
- Por cuanto La autoridad de la JG-UPR, para emitir documentos guías bajo la LPAU, está sujeta a que la JG-UPR proporcione a los que se consideren afectados (empleados y/o pensionados de la UPR) por las disposiciones de la Certificación 10, una oportunidad adecuada para retar su legalidad o razonabilidad previo a su vigencia.
- Por cuanto La JG-UPR promulgó la Certificación 10 en inobservancia de las disposiciones de la LPAU que le requerían habilitar un foro adecuado y facilitar la oportunidad para que la comunidad universitaria retara la legitimidad y razonabilidad de la Certificación 10, previo a su vigencia.
- Por cuanto En el año 1945, el entonces cuerpo rector de la UPR tomó la determinación administrativa de establecer el sistema de pensiones de los empleados de la UPR bajo la figura legal de un Fideicomiso.
- Por cuanto La escritura pública de *Confirmation and Acknowledgment of Trust* ("Escritura de Fideicomiso"), suscrita por el fideicomitente (UPR) y el fiduciario (JG-UPR), ratifica el Fideicomiso del Sistema de Retiro de la UPR ("Fideicomiso del Retiro UPR"), gobernado por las disposiciones de la Ley 219 de 31 de agosto de 2012, la Ley de Fideicomisos de Puerto Rico (Ley 219-2012).
- Por cuanto La Ley 219-2012 establece que el **Fideicomiso del Retiro UPR es una entidad jurídica independiente de la UPR y un patrimonio autónomo.**
- Por cuanto La Certificación 10 equívocamente trata el Fideicomiso del Retiro UPR como una unidad de la UPR, en lugar de una entidad jurídica independiente, y erróneamente presume que la JG-UPR, como cuerpo rector de la UPR, puede ejercer facultades sobre el Fideicomiso a tenor con el Artículo 3(h) 16 de la Ley 1-1966.
- Por cuanto La determinación administrativa de la JG-UPR de autorizar trabajos e intervención de la OTI con el Fideicomiso es ilegal y una actuación *ultra vires*.
- Por cuanto El principio de legalidad en la administración pública requiere a la JG-UPR prudencia y compromiso para garantizar que sus actuaciones sean conforme a Derecho, por ello constituye un abuso de discreción el que la JG-UPR procure servicios y autorice a la OTI para intervenir con el Fideicomiso del Retiro UPR a tenor con el Artículo 3(h) 16 de la Ley 1-1966.
- Por cuanto La Ley 219-2012 interpela a la JG-UPR, como su Fiduciario, a cumplir con la sana administración del Fideicomiso.



Por cuanto A la JG-UPR, como Fiduciaria del Fideicomiso, le corresponde defender el Retiro UPR como una entidad legal separada de la UPR con un patrimonio separado que pertenece a los fideicomisarios, que son los empleados-participantes y pensionados de la UPR.

Por cuanto La JG-UPR continúa demostrando el gran conflicto de interés que acarrea su doble nombramiento, como cuerpo rector de la UPR y como Fiduciario del Fideicomiso del Retiro UPR, especialmente, en los asuntos relacionados con PROMESA y la Junta de Control Fiscal.

Por cuanto La JG-UPR asignó \$10 millones para la operación de la OTI y en el Plan Fiscal de la UPR, que aprobó en su versión del 7 de septiembre de 2018, unilateralmente reduce los pagos para la amortización de la deuda actuarial y la aportación patronal de la UPR, impactando negativamente la solvencia del Fideicomiso del Retiro UPR y en contravención de las recomendaciones del actuario del Retiro UPR y la Junta de Retiro.

Por cuanto La Junta de Retiro, como representante autorizado de los empleados-participantes y pensionados (los Fideicomisarios) del Fideicomiso del Retiro UPR, **impugna la validez, legalidad y aplicabilidad de la Certificación 10** al Fideicomiso del Retiro UPR ya que el Artículo 3(h) 16 de la Ley 1-1966, no es aplicable al Fideicomiso del Retiro UPR.

Por tanto Ante el hecho irrefutable de que la JG-UPR, al aprobar la Certificación 10 incurrió en un acto *ultra vires*, sin contar con la facultad legal para ello a tenor con el Artículo 3(h) 16 de la Ley 1-1966, autorizando a la OTI a realizar trabajos e intervenir con el Fideicomiso del Retiro UPR, la Junta de Retiro le requiere:

1. **revocar por nula, la aplicabilidad de la Certificación 10 al Fideicomiso del Retiro UPR;**
2. **privar a la OTI de toda intervención y de ejercer trabajos relacionados al Fideicomiso del Retiro UPR en un término que no exceda los cinco (5) días calendarios; y**

Por tanto Trascurrido el término de cinco (5) días calendarios, si la JG-UPR opta por desatender la petición de rectificación de la Certificación 10 aquí requerida, en inobservancia de su rol fiduciario sobre el Fideicomiso del Retiro UPR, la JG-UPR entonces, obligará a que la Junta de Retiro como representante legal de los Fideicomisarios, beneficiarios y propietarios del Fideicomiso del Retiro UPR, ejerza los remedios disponibles en ley, en los foros que estime necesarios, para obligar a rectificar el acto *ultra vires* e ilícito de la JG-UPR de permitir trabajos e intervenciones administrativas de la OTI con el Fideicomiso del Retiro UPR bajo la Certificación 10.

Se emite, hoy, 14 de septiembre de 2018, en las Oficinas del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico en San Juan, Puerto Rico.

  
Eduardo Berrios Torres, Ed. D.  
Presidente

Se acuerda enviar copia de esta resolución a cada miembro de la Junta Gobierno-UPR; a los participantes activos y pensionados del Fideicomiso de Retiro de la UPR; a los Senados Académicos y Junta Universitaria de la UPR; al Presidente de la UPR, a las organizaciones sindicales y profesionales de la UPR; al Gobernador de Puerto Rico y a la Prensa radial y escrita de Puerto Rico.







Yo, Luis Berríos Amadeo, secretario de la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico, CERTIFICO QUE:

La Junta de Gobierno, en su reunión ordinaria del 27 de agosto de 2018, previa recomendación de sus Comités de Asuntos Financieros y Apelaciones, Ley y Reglamento, aprobó la creación de la Oficina de Transformación Institucional, adscrita a la Junta de Gobierno, y el siguiente *Reglamento Sobre el Funcionamiento y Operación de la Oficina de Transformación Institucional de la Universidad de Puerto Rico*, para que lea como sigue:

**REGLAMENTO SOBRE EL FUNCIONAMIENTO Y OPERACIÓN  
DE LA OFICINA DE TRANSFORMACIÓN INSTITUCIONAL**

**Artículo 1: Base Legal**

Este reglamento interno se establece en virtud de lo dispuesto en la Certificación Núm. 89 2017-2018 mediante la cual la Junta de Gobierno aprobó el Plan Fiscal de la UPR y el Art. 3(h)(16) de la Ley de la Universidad de Puerto Rico, que faculta a la Junta de Gobierno, entre otras, a organizar su oficina.

**Artículo 2: Propósito**

Este Reglamento tiene el propósito de establecer la política sobre la función de la Oficina de Transformación Institucional de la Universidad de Puerto Rico (OTI), así como las guías generales para que la OTI realice sus funciones con independencia, objetividad y autoridad en beneficio de la Universidad. La OTI proveerá seguimiento individualizado a todos los proyectos e iniciativas del Plan Fiscal y asegurará el progreso continuo de la implementación de las medidas del Plan Fiscal. La OTI deberá procurar la ejecución efectiva de las medidas del Plan Fiscal y será la encargada de supervisar y monitorear la implementación de éstas. La existencia de la OTI estará sujeta a la vigencia del Plan Fiscal.

**Artículo 3: Misión**

La misión de la OTI será desarrollar prácticas eficientes de gestión de proyectos con el fin de desarrollar e implementar de manera centralizada y eficiente los proyectos de transformación y reformas universitarias conforme al Plan Fiscal. La OTI deberá procurar el cumplimiento con las metas establecidas para la optimización administrativa y académica de la Universidad y asegurar la implementación de las medidas del Plan Fiscal.

**Artículo 4: Definiciones**

Para efectos de este Reglamento, todo término utilizado para referirse a una persona o puesto se refiere a ambos géneros. Las palabras y frases usadas en este Reglamento serán interpretadas según el contexto en que sean utilizadas y tendrán el significado sancionado por el uso común y corriente, salvo cuando se dispone otra cosa.

- A. **AAFAF:** Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico
- B. **Gerencia:** Funcionario a cargo de una Unidad Institucional. Ejerce la máxima autoridad administrativa dentro ésta (por ejemplo, Presidente, Rectores, Directores Ejecutivos o su equivalente en las unidades de la institución o corporaciones subsidiarias que no estén dirigidas por Rectores).
- C. **Plan Fiscal:** Documento aprobado por la Junta de Supervisión Fiscal que establece las medidas de ahorro y generación de ingresos con el fin de lograr la sostenibilidad fiscal de la UPR.
- D. **PMO:** Siglas en inglés para *Project Management Office*.
- E. **Iniciativas:** Proyectos de transformación incluidos en el Plan Fiscal.
- F. **KPI:** Siglas en inglés para *Key Performance Indicator*. Se utilizarán como métricas de desempeño para medir el progreso de la implementación de las medidas del Plan Fiscal.
- G. **Unidad:** Se refiere a cada uno de los Recintos de la UPR, así como a sus demás componentes o subsidiarias.

**Artículo 5: Alcance**

Todas las áreas de operaciones, incluyendo todos los sistemas (manuales y electrónicos, en uso y en desarrollo), las unidades, organizaciones afiliadas y subsidiarias de la Institución están sujetas a la intervención de la OTI, conforme al plan de trabajo y al Plan Fiscal. La OTI determinará el alcance y la naturaleza de los proyectos de transformación, conforme a las directrices del Comité de Reestructuración de la Junta de Gobierno.

El alcance del trabajo de la OTI incluye, pero no se limita a:

- A. Desarrollar, monitorear, asesorar e implementar proyectos de transformación en las siguientes áreas:
  - a. Optimización de Programas Académicos
  - b. Optimización de las Facilidades Universitarias
  - c. Fondos Federales
  - d. Reestructuración Administrativa

- e. Sistema de Retiro de la UPR
- f. Adiestramientos
- g. Compras
- h. Reportes Financieros y Presupuestarios
- i. Ajustes en Matrícula y otros cargos
- j. Iniciativas de Personal
- k. Reestructuración de la Deuda
- l. Otros Proyectos Estratégicos

#### **Artículo 6: Autoridad**

La OTI estará adscrita a la Junta de Gobierno de la Universidad de Puerto Rico. La dirección y supervisión de la OTI y de su personal estará a cargo del Director de la OTI quien será nombrado por la Junta de Gobierno. El Director de la OTI tendrá acceso directo al Presidente de la Junta de Gobierno, así como al Presidente del Comité de Reestructuración de la Junta de Gobierno. Además, tendrá acceso directo al Presidente de la UPR y brindará apoyo al personal de Administración Central. En términos de su función, responderá a la Junta de Gobierno, mientras que, en asuntos administrativos, responderá a dicho Cuerpo a través de su Secretario(a) Ejecutivo(a).

La OTI estará autorizada a:

- A. Tener acceso completo, libre e irrestricto a toda función, documento, información (independientemente del medio en que se mantiene), propiedad y personal de la UPR a fin de poder cumplir con los objetivos, alcance y misión establecidos en este Reglamento y en el Plan Fiscal.
- B. Asignar recursos disponibles, determinar alcances de trabajo y aplicar las técnicas requeridas en el manejo de los proyectos e iniciativas incluidas en el Plan Fiscal.
- C. Obtener la ayuda y cooperación necesaria del personal de la institución donde se estén desarrollando e implementando los proyectos. También, previa consulta y autorización de la Junta de Gobierno, la OTI podrá solicitar al presidente de la Junta la contratación de servicios especializados y de consultoría externa, según sea necesario para fines del cumplimiento con el Plan Fiscal.

#### **Artículo 7: Confidencialidad**

La OTI respetará la confidencialidad de la información personal recibida. Además, ejercerá profesionalismo y prudencia en el uso y la protección de la información recibida en todo momento.

**Artículo 8: Responsabilidades**

La OTI, en el descargo de sus funciones, tendrá la responsabilidad de:

- A. Someter un plan de trabajo para la aprobación del Comité de Reestructuración de la Junta de Gobierno. Los trabajos a incluirse en el plan se determinarán a base de la identificación de prioridades conforme al Plan Fiscal. El Director de la OTI realizará los cambios y ajustes al plan que sean necesarios durante el año.
- B. Mantener al día e informar al Comité de Reestructuración y a la Junta de Gobierno el progreso de la implementación del Plan Fiscal.
- C. Proveer servicios de asesoría, en respuesta a solicitudes de la Gerencia o el Comité de Reestructuración, que contribuyan a mejorar los procesos para alcanzar las iniciativas del Plan Fiscal. Incluyendo, pero sin limitarse, a las fases de planificación, diseño, desarrollo y post-implementación de estas iniciativas.
- D. Proveer información al Comité de Reestructuración, a la Junta de Gobierno y al Presidente de la UPR en la frecuencia que éste determine sobre el estatus, progreso y resultados de los planes de trabajo e iniciativas conforme al Plan Fiscal.
- E. Rendir a la Junta de Gobierno, a través del Comité de Reestructuración, un informe anual de las labores realizadas.
- F. Seleccionar, adiestrar, desarrollar y retener personal competente que cuente colectivamente con las habilidades, conocimiento, destrezas, experiencia y certificaciones profesionales necesarias para cumplir con la misión, objetivos y alcance de la OTI. Esto, mediante un programa de adiestramiento y desarrollo profesional continuo, de acuerdo al plan de trabajo y presupuesto aprobados por el Comité de Reestructuración de la Junta de Gobierno.
- G. Definir los métodos de gestión e implementación de las iniciativas del Plan Fiscal. Además, deberá establecer los riesgos, recursos y tiempo para la implementación de cada una de las medidas.
- H. Establecer la metodología y los estándares para medir la efectividad de la implementación de las medidas.
- I. Establecer procesos uniformes de *reporting* a las partes interesadas, tales como: la Junta de Gobierno de la UPR, Administración Central de la UPR y la Junta de Supervisión Fiscal.
- J. Asistir a la Administración Central de la UPR en el desarrollo e implementación de medidas y reformas de transformación y en la consecución de las metas estratégicas conforme al Plan Fiscal. Fomentar la colaboración y coordinar esfuerzos con las partes

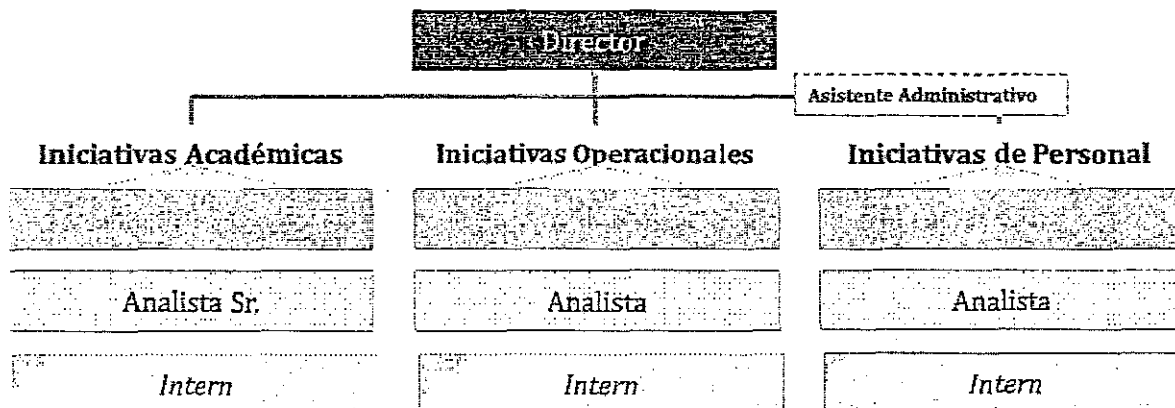
interesadas, incluyendo a consultores, asesores externos, unidades, AAFAP y otras entidades gubernamentales en relación a asuntos contemplados en el Plan Fiscal.

**Artículo 9: Presupuesto de la Oficina**

El Presupuesto de la OTI formará parte del presupuesto de la Junta de Gobierno de la UPR. El Director de la OTI será responsable de la formulación y administración del mismo, en coordinación con el Secretario Ejecutivo de la Junta de Gobierno de la UPR.

**Artículo 10: Estructura de la Oficina**

La OTI estará compuesta por un Director, un Asistente Administrativo, tres Gerentes de Proyecto, tres Analistas y tres Internos. Estos últimos, deberán ser estudiantes de la UPR, ya sea a nivel subgraduado o graduado. Para propósitos ilustrativos, se incluye el organigrama de la OTI.



**Artículo 11: Derogación, Enmiendas y Vigencia**

Este reglamento podrá ser enmendado o derogado por la Junta de Gobierno y entrará en vigor inmediatamente después de su aprobación.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, expido la presente Certificación, en San Juan, Puerto Rico, hoy, 30 de agosto de 2018.



Luis Berrios Amadeo  
Secretario





## UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO EN CAYEY

Rectoría-Claustro

2018-2019  
Certificación número 4

Yo, José A. Cabrera Pérez, Secretario del Claustro de la Universidad de Puerto Rico en Cayey, CERTIFICO:

Que el Claustro, en su reunión ordinaria del día 11 de septiembre de 2018, tuvo ante su consideración una moción presentada por el Dr. Errol Montes Pizarro del Departamento de Matemática-Física. Luego de la exposición de rigor, el claustro aprobó por unanimidad lo siguiente:

### RESOLUCIÓN:

- Por cuanto:** La Junta de Gobierno de la UPR en su certificación JG 10 (2018-19) acepta la imposición de la Junta de Control Fiscal de Puerto Rico de una Oficina de Transformación Institucional (OTI) y crea un reglamento para su funcionamiento que le concede injerencia en la administración, creación o eliminación de programas académicos; en el manejo de las facilidades universitarias; en la reestructuración de nuestra administración sin la participación democrática de nuestra comunidad; ajustes a los costos de matrícula; en nuestro sistema de retiro; en iniciativas y acciones de personal; entre otras áreas académicas y de personal.
- Por cuanto:** Esta acción de la Junta de Gobierno de la UPR elimina en la práctica la autonomía fiscal y administrativa de la UPR entregándole su gobernanza a un ente cuyo objetivo principal es salvaguardar intereses ajenos al pueblo de Puerto Rico, en particular ajenos a los intereses académicos de la UPR, y cuyos miembros no serán electos democráticamente prestándose a convertirse en la práctica en otra instancia de intervención político partidista en los quehaceres de nuestra institución.
- Por cuanto:** En un momento en que la Universidad enfrenta el mayor reto fiscal de su historia, nuestros funcionarios han decidido despilfarrar millones de dólares para el funcionamiento de la OTI, emulando en nuestro sistema universitario el gasto que representa la Junta de Control Fiscal para Puerto Rico, mientras enfrentamos la realidad inminente de despidos masivos, recortes a programas académicos y la reducción significativa del acceso de la población con desventaja económica a la Universidad, entre otras consecuencias
- Por tanto:** El claustro de la UPR Cayey reunido en asamblea ordinaria el 11 de septiembre de 2018:

(PO Box 372230, Cayey, PR 00736-2230) 205 Ave. Antonio R. Barceló - Cayey, PR 00736-9997  
Tel. Directo (787) 738-4660 - (787) 738-2161, Exts. 2119, 2121, 2122 - Fax (787) 738-8039 - rectoria.cayey@upr.edu



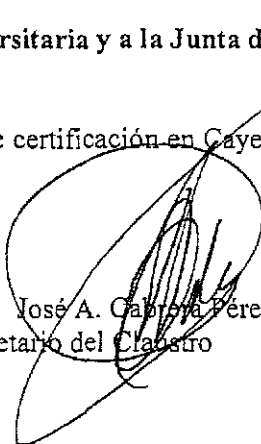


1. critica enérgicamente esta decisión de la Junta de Gobierno que empeora significativamente la crisis fiscal que ya estamos enfrentando.
2. rechaza contundentemente que nuestra Junta de Gobierno le esté entregando el poder a la Oficina de Transformación Institucional (OTI) para regir el funcionamiento de la UPR desde sus esferas administrativas más altas hasta los programas académicos en cada una de sus unidades.
3. le solicita a la Junta de Gobierno de la UPR que derogue su certificación JG 10 (2018-19).
4. le solicita a nuestra(o) representante en la Junta Universitaria que informe sobre esta moción en la próxima reunión de ese cuerpo y que el secretario de este claustro le haga llegar una copia a la Junta de Gobierno de la UPR.

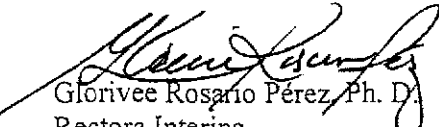
Copia de esta certificación se enviará a la Junta Universitaria y a la Junta de Gobierno de la UPR.

Y, PARA QUE ASÍ CONSTE, expido la presente certificación en Cayey, Puerto Rico, el día 26 de septiembre de 2018.

Prof. José A. Cabrera Pérez  
Secretario del Claustro



Vo. Bo.

  
Glorivee Rosario Pérez, Ph. D.  
Rectora Interina

