



SALUD FISCAL Y CONTROL FIDUCIARIO DE NUESTRO FIDEICOMISO

**Dr. Carlos Hernández Hernández
Representante UPR Mayagüez**

ESTADO DE SITUACION FIDEICOMISO





INFORMACION OFICIAL SOBRE EL SISTEMA DE RETIRO

- <https://www.retiro.upr.edu>
- <https://www.facebook.com/JuntadeRetiroUPR>



[SOBRE NOSOTROS](#)

[JUNTA DE RETIRO](#)

[SISTEMA UPR](#)

[INFORMES](#)

[CONTÁCTENOS](#)

[OPORTUNIDADES DE EMPLEO](#)

MENÚ RÁPIDO

[Avisos](#)

[Formularios](#)

[Certificaciones](#)

SISTEMA UPR

[Universidad de Puerto Rico](#)

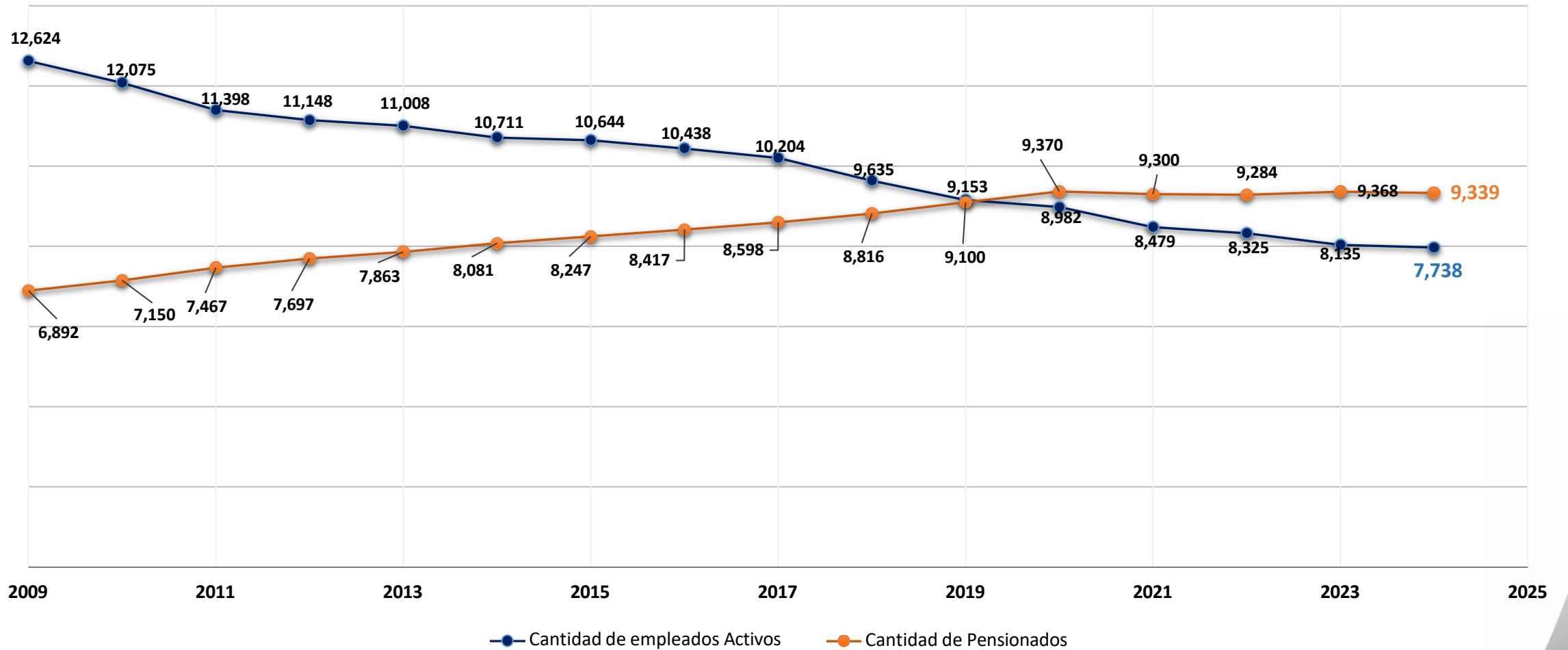
[Directorio Sistema UPR](#)



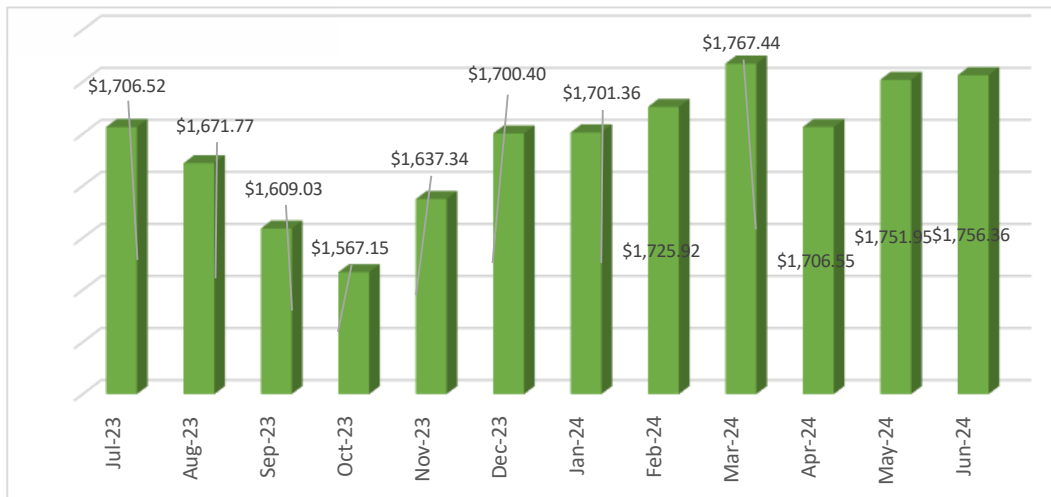
Misión del Sistema de Retiro de la UPR

La Misión del Sistema de Retiro de la UPR es procurar un futuro digno y seguro para nuestros(as) jubilados(as), consagrando la eficiencia en la gestión de los recursos para una estabilidad financiera sostenible.

Empleados Activos vs Pensionados



Callan - Valor de la Cartera mensual & los últimos 10 años (en millones \$\$)



Mes	Valor portfolio	Return on investments
Jun-23	1,682,726,240	3.24%
Jul-23	1,706,517,391	1.73%
Aug-23	1,671,768,540	-1.86%
Sep-23	1,609,033,381	-3.51%
Oct-23	1,567,150,338	-2.32%
Nov-23	1,637,343,128	6.06%
Dec-23	1,700,397,062	4.25%
Jan-24	1,701,364,116	0.17%
Feb-24	1,725,915,898	2.03%
Mar-24	1,767,443,708	2.43%
Apr-24	1,706,550,747	-2.85%
May-24	1,751,954,149	2.95%
Jun-24	1,756,363,642	0.59%

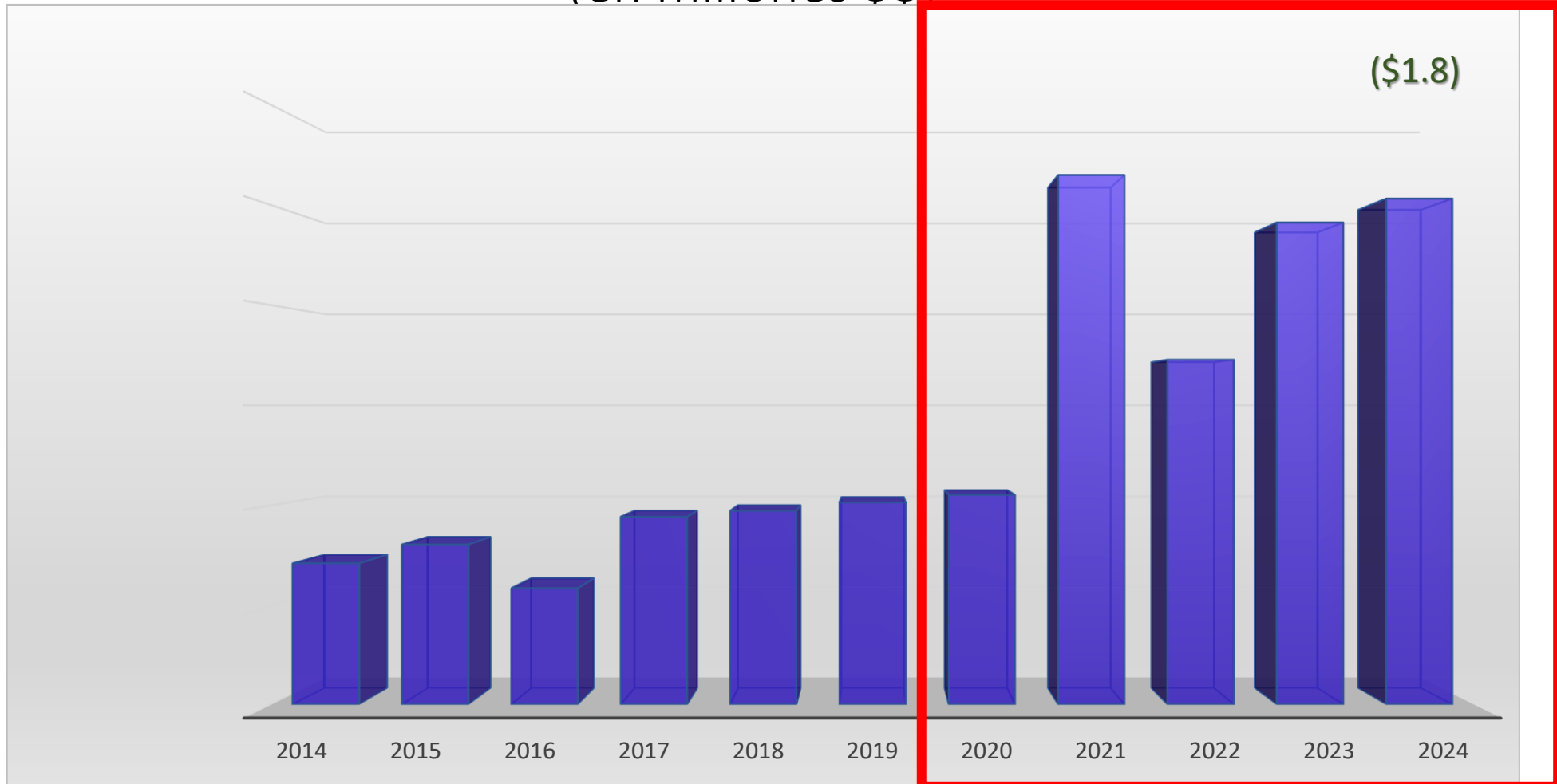
Año	Valor de la cartera (en millones \$\$)	Return on investments
2015	\$ 1,360.93	5.61%
2016	\$ 1,317.19	4.24%
2017	\$ 1,388.56	11.05%
2018	\$ 1,394.46	8.11%
2019	\$ 1,402.90	6.95%
2020	\$ 1,410.28	5.64%
2021	\$ 1,730.04	22.67%
2022	\$ 1,545.54	-10.47%
2023	\$ 1,682.73	7.53%
2024	\$ 1,756.36	9.19%

Nota: Se actualizó columna de rendimiento por año fiscal, con informes finales de Callan



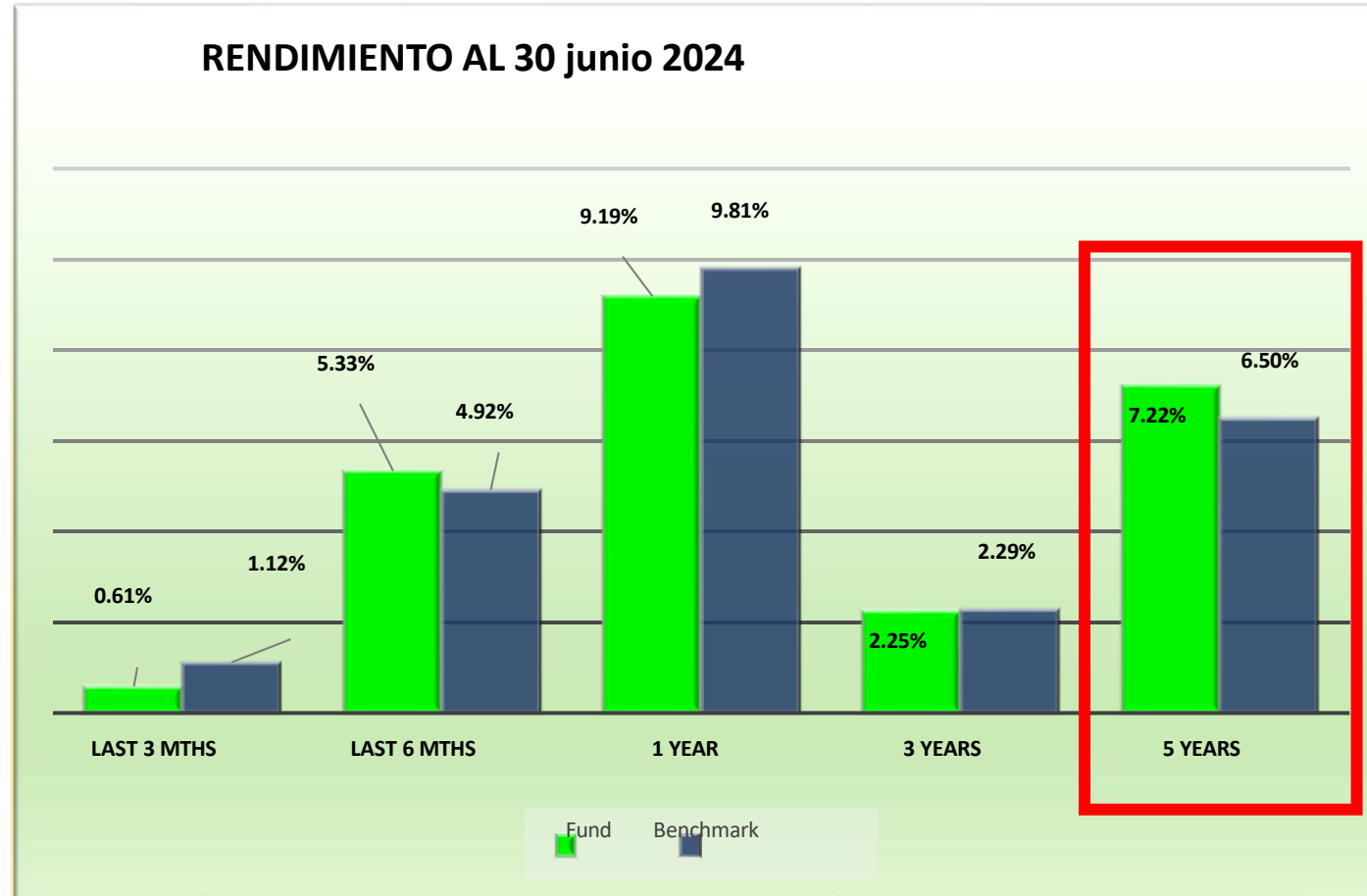
Callan - Valor de la Cartera por año fiscal

(en millones \$\$)





Rendimiento de la cartera Últimos meses



“Solvencia”:

Los informes Financieros del Governmental Accounting Standard Board (GASB): Los informes No. 67 financieros para planes de pensiones, que se aplica a los planes de pensiones que administran beneficios de pensiones, y la Declaración No. 68, Informes contables e financieros para pensiones, se aplica a los gobiernos que brindan beneficios de pensiones a sus empleados.



Estado Financiero Auditado – Solvencia 2021

Actuarial Standards

Actuarial calculations are based on the current provisions of the System as of June 30, 2021 and 2020, and internally consistent and reasonable assumptions for the System. In addition, the calculations were completed in accordance with the actuarial standards of the American Society of Actuaries and meets the Qualification Standards of the American Society of Actuaries contained in this report.

Future actuarial results may differ significantly from the current results due to factors such as the following: plan experience differing from assumptions; changes in economic or demographic assumptions; changes in the methodology used for the valuation of the System (e.g., changes in the amortization period or additional cost or contribution funded status); and changes in plan provisions or applicable law factors is outside the scope of a normal annual actuarial valuation not presented herein.

The following table summarizes the membership of the System as of June 30, 2021 and 2020:

Membership			
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%.

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%.



Estado Financiero Auditado – Solvencia 2022

Actuarial Standards

Actuarial calculations as of June 30, 2022 and 2021, were based on the provisions and prior experience of the System. In addition, the System complies with the laws governing the System. The external actuary is a Participant of the American Academy of Actuaries and meets the requirements of the American Academy of Actuaries to determine the actuarial amounts.

Future actuarial results may differ significantly from the current results due to factors such as the following: plan experience differing from demographic assumptions; changes in economic or demographic assumptions expected as part of the natural operation of the methodology; changes in the end of an amortization period or additional cost or contribution (unfunded status); and changes in plan provisions or applicable laws. Factors outside the scope of a normal annual actuarial valuation are not presented herein.

The following table summarizes the participants of the System:

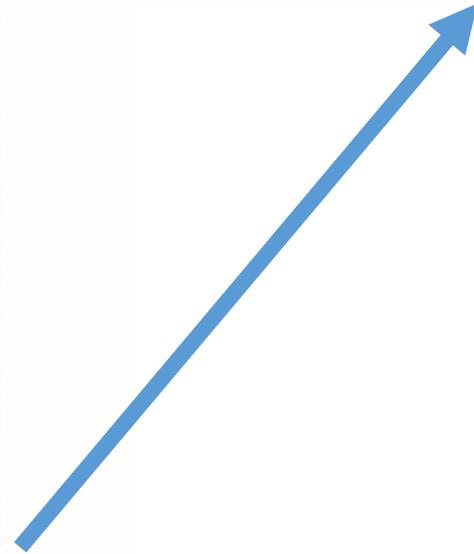
Description	2022	2021	2020
Inactive participants or their beneficiaries currently receiving benefits	9,390	9,324	9,359
Inactive participants entitled to but not yet receiving benefits	6,336	5,980	5,706
Active participants	8,304	8,252	8,790
	<u>24,030</u>	<u>23,556</u>	<u>23,855</u>

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 (source, Survey of Capital Market Assumptions, 2023 Edition published by Horizon Actuarial Services, LLC).

The discount rate used to measure the total pension liability was 6.75% as of June 30, 2022, the same discount rate used as of June 30, 2021. 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, 2022, 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 4.09%, based on the S&P Municipal Bond 20-year High Grade Index Rate as of June 30, 2022, 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, 2022. The SEIR at the beginning of the measurement period was 6.75%.

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, 2022, 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 4.09%, based on the S&P Municipal Bond 20-year High Grade Index Rate as of June 30, 2022, 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, 2022. The SEIR at the beginning of the measurement period was 6.75%.





Rendimiento de inversiones frente a Fondos de Retiro similares en EU

- Algunos de los estados con estos fondos de retiro se encuentran en los siguientes estados y/o ciudades:
 - Alaska State - Tiene 4 Sistemas
 - Arkansas - Tiene 2 Sistemas
 - Nevada - Tiene 3 Sistemas
 - Varios Sistemas de Retiro Universitarios de estados
 - Charlotte
 - Chicago
 - City of Fort Pierce
 - City of Gross Pointe



Rendimiento de inversiones frente a Fondos de Retiro similares en EU

- Algunos de los estados con estos fondos de retiro se encuentran en los siguientes estados y/o ciudades:
 - Georgia
 - Lexington-Fayette
 - Marin County
 - MARTHA - 2 Sistemas de Retiro
 - Mendocino County
 - Mississippi
 - New Hampshire
 - NYC
 - Ohio,
 - Pennsylvania
 - Idaho
 - Tucson
 - Utah State
 - Wichita



Rendimiento de inversiones frente a Fondos de Retiro similares en EU

- Para el 2020, el rendimiento del fondo de inversiones se situó en el **puesto #10** en los últimos 36 meses y **#6** durante los últimos 60 meses, en la base de datos de fondos públicos de Callan LLC a nivel nacional de USA (227) Fondos de Retiro de Beneficios Definidos Públicos.
- Para el 2021, el rendimiento del fondo de inversiones se ubicó en el **puesto #5** en la base de datos de fondos públicos de Callan LLC a nivel nacional de todo USA (227) Fondos de Retiro de Beneficios Definidos Públicos.

Poderes y obligaciones del Fiduciario





Podere y obligaciones del Fiduciario

- I. La Junta de Retiro es responsable por las contribuciones hechas al fideicomiso y las inversiones de las mismas conforme la Política de Inversión. (Artículo II, Sección 2.1, Escritura de Fideicomiso)

- II. La Junta de Retiro tiene la obligación de defender la existencia del Fideicomiso y su naturaleza pública. (Artículo II, Sección 2.1, Escritura de Fideicomiso)

- III. La Junta de Retiro tiene la obligación de asegurarse que los fondos e ingresos del Fideicomiso no sean redirigidos a otros fines que no sean en beneficio de los participantes, retirados y beneficiarios. (Artículo II, Sección 2.2 Escritura de Fideicomiso)



Poderees y obligaciones del Fiduciario

- IV. La Junta de Retiro tiene el deber de administrar, invertir y reinvertir los activos en beneficio del Fideicomiso y sus participantes, retirados y beneficiarios según las políticas establecidas y deberá actuar con el cuidado, destreza prudencia y diligencia de una persona en capacidades similares y con familiaridad de una empresa similar en su fin e interés. (Artículo III, Sección 3.1 Escritura de Fideicomiso)
- V. La Junta de Retiro ejecutará cualquier instrumento que entienda necesario para el desempeño de sus responsabilidades, y deberá ejecutar, reconocer y entregar cualquier de dichos documentos de transferencia y cualesquiera otros documentos que puedan ser necesarios y adecuados para efectuar las derechos y poderes reconocidos en la escritura de constitución de fideicomiso. (Artículo III, Sección 3.3.1 Escritura de Fideicomiso)



Podere y obligaciones del Fiduciario

- VI. La Junta de Retiro podrá efectuar actos, llevar procedimientos, aprobar certificaciones y reglamentos para la administración del fondo del retiro, efectuar acuerdos, y ejercer todos los poderes y privilegios, aun las no mencionadas en la escritura de constitución de fideicomiso, que pudiesen ser necesarios o apropiados para los propósitos para las que se constituye el fideicomiso. (Artículo III, Sección 3.3.2 Escritura de Fideicomiso)
- VII. La Junta de Retiro podrá llevar a cabo los actos necesarios para cobrar a la Universidad de Puerto Rico las contribuciones al Fideicomiso. Podrá efectuar las acciones necesarias y/o convenientes con el propósito de transferir o endosar todas las notas que evidencian deuda de los participantes y/o los beneficiarios para con el Fideicomiso en préstamos personales o hipotecarios desembolsados del Fideicomiso a favor de las participantes y/o beneficiarios, las cuales al presente se encuentran a favor de la Universidad de Puerto Rico como acreedor. (Artículo III, Sección 3.3.3 Escritura de Fideicomiso)

Efectos de la Certificación #1 (2023-2024) de la Junta de Gobierno UPR sobre el Fideicomiso





ACTO ILEGAL (Ultra vires)

1. La Junta de Gobierno UPR está actuando sobre el Sistema de Retiro del cual fue removido como fiduciario.
2. La UPR y la Junta de Gobierno UPR se comprometieron en la Escritura de Fideicomiso a procurar la perpetuidad del Sistema de Beneficios Definidos.
3. Violenta la Ley #1 1966 de la Universidad de Puerto Rico dado que el plan de aportaciones definidas no es un plan de retiro.



Decisiones de los Tribunales (FEDERAL)

1. Hon. Juez Taylor Swain (Agosto 2023) - La Junta de Gobierno UPR quiso llevar un proceso ante la juez que no esta amparado en el Titulo III de la Ley PROMESA. Por tanto se denegó atender el caso en su sala.
2. Hon. Juez Pedro Delgado (Enero 2024) - La UPR y la Junta de Gobierno UPR intentan utilizar el tribunal federal para violentar leyes locales, explica el juez que los planes fiscales no son una ley, ni una camisa de fuerza. Recalca que la UPR no esta en una quiebra bajo el titulo III de PROMESA y devuelve el caso a los tribunales locales.
3. Lo que hace la JG-UPR violenta la Ley #1 1966 de la Universidad de Puerto Rico dado que el plan de aportaciones definidas no es un plan de retiro. Violenta la ley 219 de Fideicomisos al intervenir con un fideicomiso.



Status actual y Decisiones de los Tribunales

1. Hon. Alfonso Martínez Piovannetti (Marzo 2024) – Ratifica todo lo dicho por los Jueces Federales y establece que el daño es continuo. Si el proceso es contrario a derecho todo el plan de aportaciones 401k es ilegal por tanto se debe revertir todo al estado original del fideicomiso.
2. Este próximo 17 de septiembre de 2024 - habrá una vista de status de los procesos para determinar fecha para juicio o la juez se reserva el decidir el caso mediante sentencia sumaria dadas las decisiones y señalamientos previos sobre el caso por otros jueces.



Status actual y Decisiones de los Tribunales

1. Caso de cobro por aportaciones patronales no realizadas se encuentra en Tribunal de Primera Instancia desde ya 1 año y 3 meses al día de hoy.
2. El monto de aportaciones desde 2015 al día de hoy es de 107.7 millones



Proyecto de Revitalización del Primer Piso SR-UPR (antiguo AAA)

Plan de Trabajo

2023

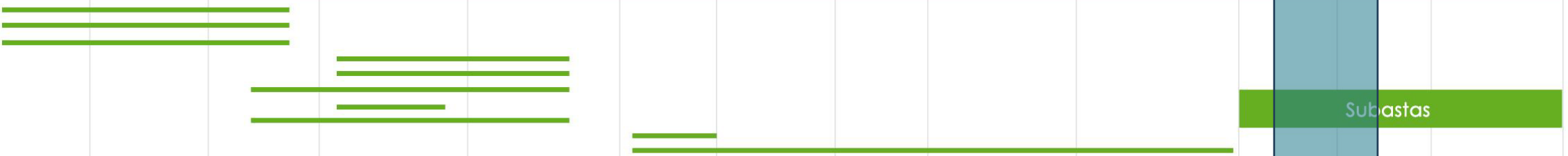
2024

Agosto Septiembre Octubre Noviembre Diciembre Enero Febrero Marzo Abril Mayo Junio Julio Agosto Septiembre

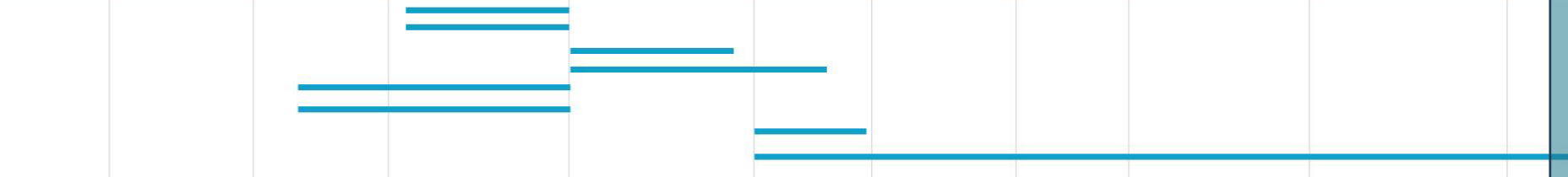
FASE 1



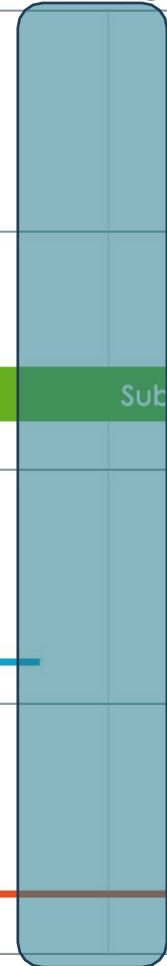
FASE 2



FASE 3

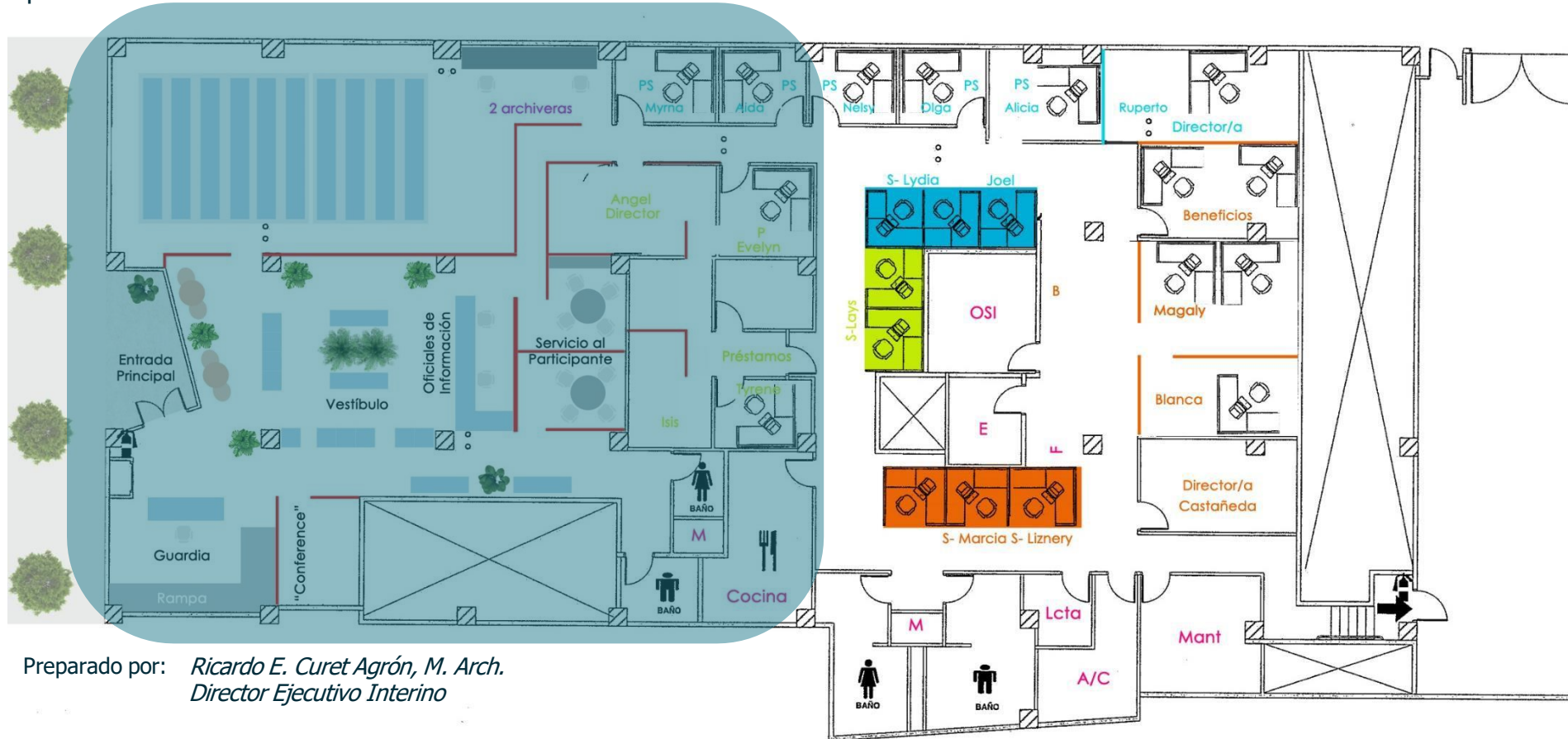


FASE 4



Reubicación de las secciones

Área actualmente impactada

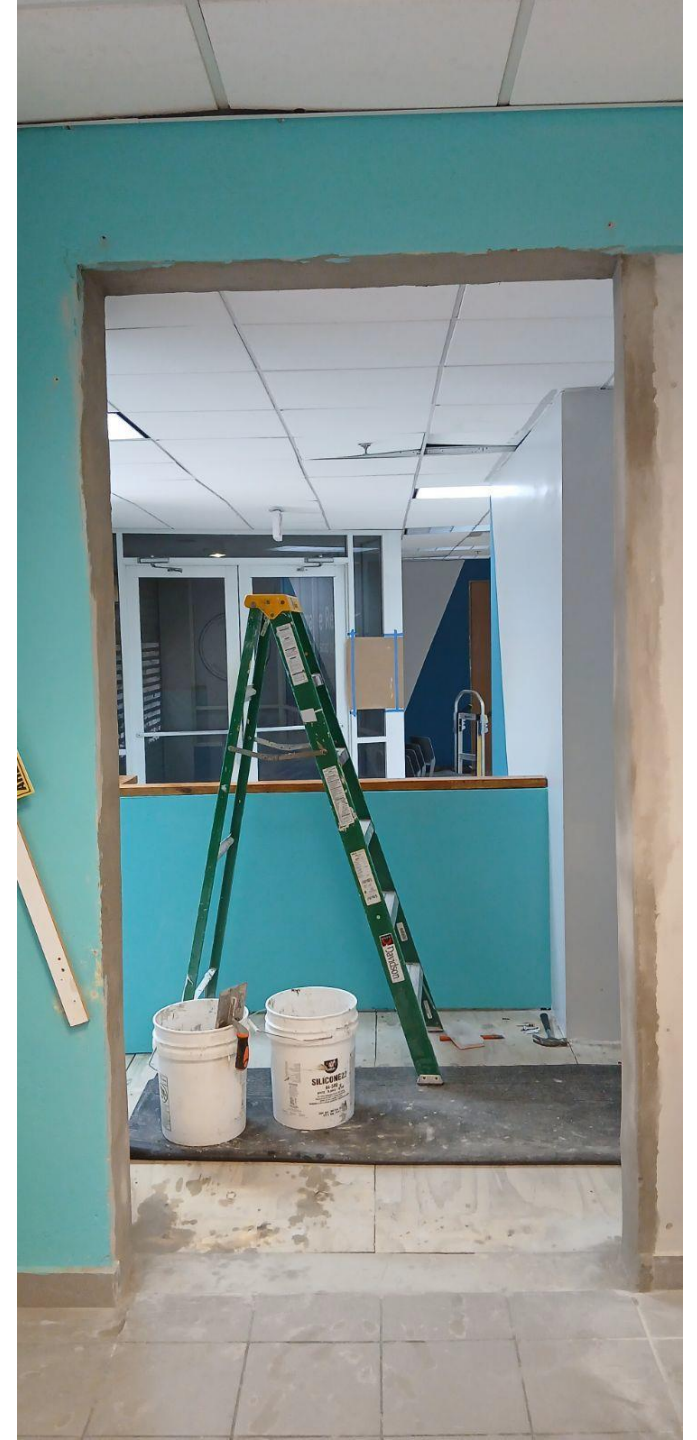


Preparado por: *Ricardo E. Curet Agrón, M. Arch.*
Director Ejecutivo Interino

Planta propuesta



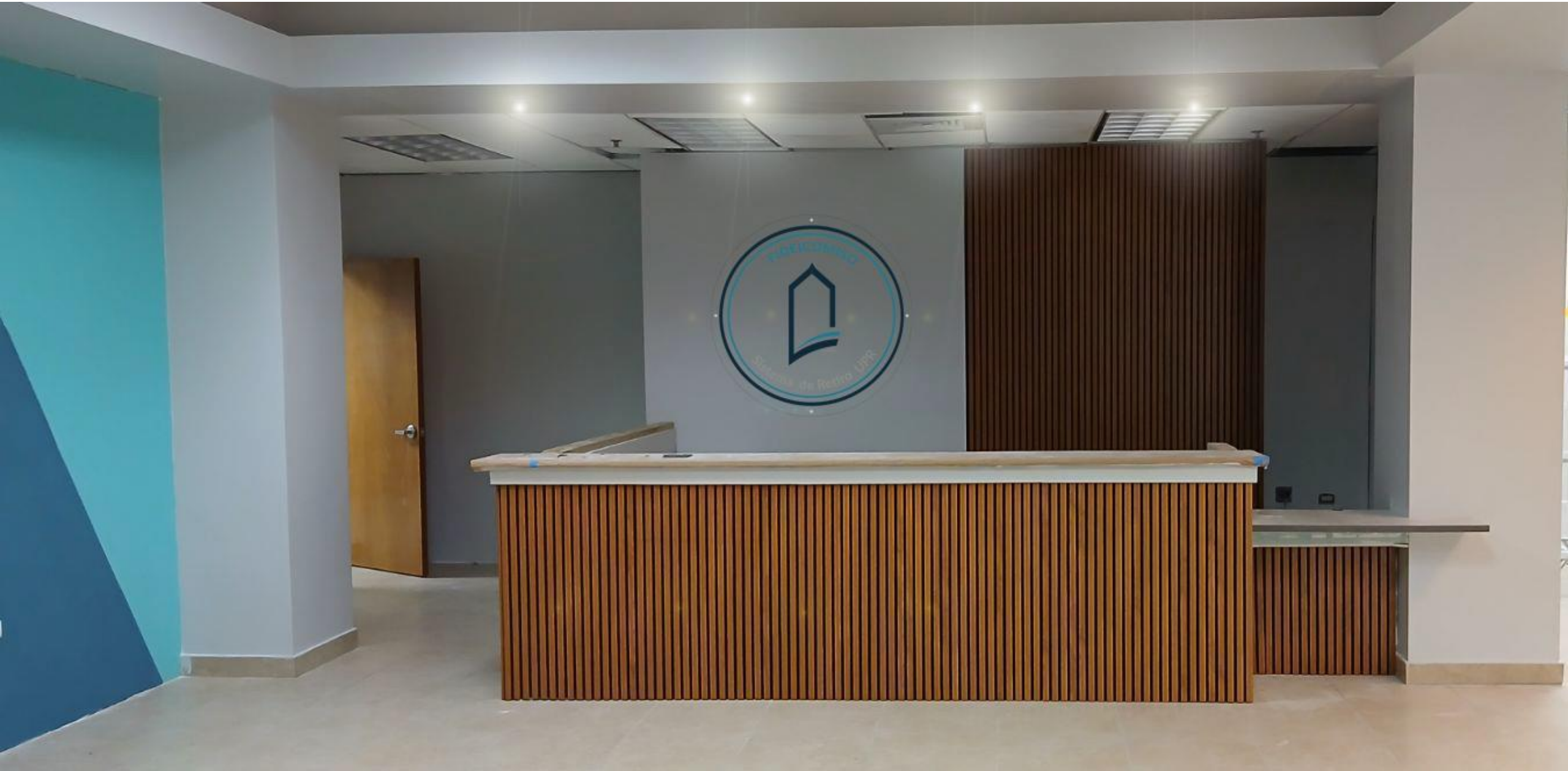
...PROGRESO...







Instalación de rótulo en acrílico (22-24 julio 2024)





Estado Actual Septiembre 2024