



SISTEMA DE RETIRO

Universidad de Puerto Rico

INFORME

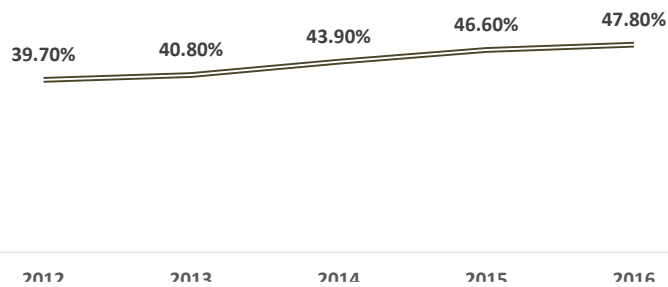
ANUAL

JULIO 2015- JUNIO 2016

MENSAJE DE LA DIRECTORA EJECUTIVA

El año fiscal 2015-2016 fue uno de grandes retos y dificultades, por lo que trabajamos arduamente iniciativas efectivas dirigidas a perpetuar el Fondo de Retiro de la Universidad de Puerto Rico. Nos enorgullece informar que nuestro Fondo de Retiro reflejó un crecimiento de un 4.24%, para esos 12 meses que terminaron el 30 de junio de 2016 comparado con el mercado que reflejó 1.36%. Esto en conjunto con otras iniciativas hizo que nuestro Fondo de Retiro aumentara su coeficiente de sostenibilidad de 39.7% en 2012, a 47.8% en 2016, demostrando nuestro enfoque hacia una mejor posición financiera. El rendimiento del fondo queda en 1ra y 2da posición cuando es comparado contra la base de datos de Callan Associates de fondos de retiro definido públicos (300+ fondos públicos) a nivel de la nación en los pasados 36 meses.

RAZÓN DE COBERTURA (FUNDING RATIO) HISTORICO



El 7 de julio 2016 se inscribió en el Registro de Fideicomisos del Tribunal Supremo de Puerto Rico la *Escritura de Confirmación y Reconocimiento del Fideicomiso del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico* (“*Deed of Confirmation and Acknowledgment of Trust of the University of Puerto Rico Retirement System*”) conforme lo dispone la Ley Núm. 219 del 31 de agosto de 2012. Con esta acción, se logra una protección adicional a los activos del fondo del Sistema de Retiro, que se reconozca su autonomía y su funcionamiento como “fideicomiso de facto” por 71 años; se reconocieron los poderes y funciones de la Junta de Retiro, Junta de Gobierno, y de la Universidad de Puerto Rico. De igual forma se validó la organización del Sistema de Retiro.

Los activos del Fondo de Jubilación se han mantenido sobre \$ 1.3 mil millones y tomando en consideración la precariedad de las finanzas del gobierno de Puerto Rico, entendemos que aún así el Fondo de Retiro puede mantener desembolsos de retiro por muchos años. Este análisis sólo incluye las contribuciones individuales que forman parte de las deducciones automáticas de nómina del patrono.

Dentro de nuestros objetivos para el nuevo año fiscal, continuamos buscando herramientas e ideas que nos permitan seguir mejorando nuestro coeficiente de sostenibilidad fiscal. Estamos trabajando con la Junta de Retiro y con la Junta de Gobierno de la UPR mediante un diálogo creativo, enfocándonos en mejorar, no solo el Fondo de Retiro, sino la administración del manejo de efectivo y de la oficina administrativa para cumplir con nuestros objetivos y brindar un mejor servicio.

Agradecemos inmensamente la labor realizada por todos los empleados del Sistema, el apoyo recibido de parte de la Junta de Retiro, de la Junta de Gobierno y su personal administrativo, así como del personal de las Oficinas de Recursos Humanos y Nóminas de la Administración Central. De igual forma gracias a ustedes los pensionados y participantes activos, que son nuestra razón de ser, por el compromiso con nuestro Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico.

María del Carmen López

María del Carmen López
Directora Ejecutiva

COMPOSICIÓN JUNTA DE GOBIERNO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

| | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| Presidente | Dr. José L. Sánchez Colón |
| Miembros | Lcda. Ana Matanzo Vicéns |
| | Lcdo. Rafael Escalera Rodríguez |
| | Lcdo. Fernando Lloveras San Miguel |
| | Lcdo. Juan Acosta Reboyras |
| | Dr. Juan B. Aponte Vázquez |
| | Dra. Ana María García Blanco |
| | Sr. Dennis Hickey Rivera |
| | Srta. Hannah Ortiz Núñez |
| | Dr. Carlos Pérez Díaz |
| | Sr. Aníbal Y. López Correa |
| | Prof. Jorge I. Valentín Vicéns |
| Secretario de Educación | Hon. Rafael Román Meléndez, Ex oficio |

COMPOSICIÓN JUNTA DEL SISTEMA DE RETIRO JULIO 2015 – JUNIO 2016

| | |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Presidente, Representante UPR Carolina | Prof. José R. Rivera Caballero |
| Primer Vicepresidente, Representante Recinto de Río Piedras | Dr. Eduardo Berríos Torres |
| Segundo Vicepresidente, Representante UPR Aguadilla | Sr. José Bonilla Morales |
| Secretaría Ejecutiva | Sra. María del Carmen López Fuentes |
| Representante Administración Central | Sra. Migdalia Sánchez Betancourt |
| Representante Recinto Univ. Mayagüez | Sra. Elisa Cruz Rodríguez |
| Repte. Claustro Recinto Univ. Mayagüez | Dr. Carlos E. Ortiz Malavé |
| Representante UPR Arecibo | Sra. Aixa Ramírez Toledo |
| Repte. Claustro Recinto Ciencias Médicas | Dra. Yohanna De Jesús Berríos |
| Representante Recinto Ciencias Médicas | Sra. Cynthia Schwartz Norton |
| Representante UPR Utuado | Prof. Iris M. Torres Menéndez |
| Representante UPR Humacao | Sr. Luis P. Sánchez Longo |
| Representante UPR Cayey | Sr. Vicente León Ocasio |
| Representante UPR Bayamón | Sr. Ángel E. Rucabado Vélez |
| Miembro Ex Oficio Administración Central | Sr. Norberto González Morales |
| Repte. Claustro Recinto de Río Piedras | Prof. Leticia Fernández Morales |
| Representante UPR Ponce | Sra. Antonio Zaragoza |
| Representante de Pensionados | Dra. Frances M. Bothwell |
| Representante de Pensionados | Sra. Sonia H. Reyes Cruz |

FUNCIONARIOS DEL SISTEMA DE RETIRO JULIO 2015 - JUNIO 2016

| | |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|
| Directora Ejecutiva | Sra. María del Carmen López Fuentes |
| Sub-Director Ejecutivo | Sr. Héctor Ortiz Vargas |
| Oficial Ejecutivo III | Sra. Rosa M. Ortiz Cruz |
| Director de Contabilidad | Sr. Miguel A. Rivera Cruz |
| Oficial Ejecutivo III, Sección de Beneficios | Sr. Rafael Castañeda Menéndez |
| Oficial Ejecutivo II, Sección de Préstamos | Sr. Ángel C. De Jesús De Jesús |
| Director de Nóminas | Sr. Ruperto Hernández Albino |
| Directora, Oficina de Sistemas de Información | Sra. Nicole Santiago Caminero |

ASESORES DEL SISTEMA DE RETIRO

SERVICIOS FINANCIEROS

Callan Associates Inc.

SERVICIOS ACTUARIALES

José Fernández, Cavanaugh Macdonald Consulting

SERVICIOS LEGALES

Bufete Meléndez Pérez

Lcda. Dirma M. Valentín Capeles

AUDITORES EXTERNOS

Ernst & Young LLP

SERVICIOS MÉDICOS

Dr. Rafael E. Sein Siaca, Fisiatra

Victor Lladó, Psiquiatra Forense

MANEJADORES FINANCIEROS

Analytic Investor LLC

Blackrock Financial Services

Madison Investment Advisors LLC

Fisher Investments

JP Morgan Investment Management

MFS Institutional Advisors

RREEF America REIT II

Thompson Siegel

RBC Global Asset Management

Voyageur Asset Management

BASE LEGAL

El Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico se creó por disposición de la Ley Núm. 135 del 7 de mayo de 1942, posteriormente derogada por la Ley Núm. 1 del 20 de enero de 1966, ambas conocidas por el título corto de "Ley de la Universidad de Puerto Rico". Mediante la Ley Núm. 16 del 16 de junio de 1993, se enmendó el Artículo 3 de la Ley Núm. 1 del 20 de enero de 1966 para crear la Junta de Gobierno.

La ley vigente dispone en su Artículo 3, E, (15), al igual que disponía la ley derogada, que será un deber y atribución indelegable de la Junta de Gobierno: "Mantener un plan de seguro médico y un sistema de pensiones para todo el personal universitario, el cual incluirá un plan de préstamos".

El Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico se rige al presente por las disposiciones de la Certificación Número 27, Serie 1973-74, según enmendada. Mediante esta Certificación se aprobó una resolución reorganizando el Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico y se aprobó su Reglamento.

PROPÓSITO

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

JUNTA DE GOBIERNO

La Junta de Gobierno es el fiduciario del fondo de retiro. Como tal, y por mandato legislativo, es el responsable del funcionamiento adecuado del Sistema. Este Cuerpo, dentro del sistema universitario, es el único con autoridad legal para aprobar la reglamentación del Sistema en cuanto a los derechos y obligaciones tanto de los empleados participantes, como de la Universidad de Puerto Rico como patrono.

DIRECTOR EJECUTIVO

Sobre este funcionario, nombrado por la Junta de Gobierno y quien responde directamente a dicho Cuerpo, recae la administración activa del Sistema de Retiro. Sirve, además, con voz y sin voto, como Secretario de la Junta de Retiro.

JUNTA DE RETIRO

Está compuesta por dieciocho miembros que representan las diferentes dependencias universitarias: cada Recinto Universitario con más de 1,500 participantes como Río Piedras, Mayagüez y Ciencias Médicas, tiene dos (2) representantes: uno electo por la matrícula mediante referéndum y otro designado por el Senado Académico correspondiente; un representante electo mediante referéndum por los participantes en cada uno de los Colegios Universitarios y por los participantes de la Administración Central, dos representantes del personal jubilado electos mediante referéndum, y el Director de Finanzas de la Universidad de Puerto Rico como miembro ex-oficio.

Dentro de los deberes y facultades que tiene este Cuerpo cabe destacar, entre otros:

- (1) Analizar y recomendar a la Junta de Gobierno las tasas de aportación individual y patronal a pagarse al Sistema de Retiro,
- (2) Aprobar, con la recomendación de los Actuarios, aquellas tablas y premisas actuariales necesarias para la valuación del Sistema y la determinación de beneficios,
- (3) Someter recomendación a la Junta de Gobierno sobre las normas que regirán la inversión de activos del Sistema,
- (4) Traerá a la atención de la Junta de Gobierno, por medio de su presidente, el sentir de la matrícula del Sistema de Retiro,
- (5) Resolver las apelaciones radicadas por los participantes sobre las decisiones del Director Ejecutivo; las decisiones de la Junta son revisables por la Junta de Gobierno.

OFICINA EJECUTIVA

La oficina del Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico es una unidad administrativa de la Junta de Gobierno. Dicha oficina, dirigida por un Director Ejecutivo del Sistema de Retiro nombrado por la Junta de Gobierno, es responsable de la operación diaria del Sistema de Retiro como la orientación a los participantes, trámite de toda solicitud de préstamos y beneficios de pensión, contabilización de todo documento que se origine, mantenimiento de los récords de los participantes, etc. Servirá, además, con voz, pero sin voto, como Secretario de la Junta de Retiro. La oficina cuenta con 45 empleados a tiempo completo.

Para llevar a cabo sus funciones la oficina del Sistema de Retiro, está organizada en seis secciones diferentes (Beneficios, Contabilidad, Ejecutiva, Pensionados, Préstamos, Oficina de Sistemas de Información).

PARTICIPANTES ACTIVOS

Pertenece a la matrícula del Sistema de Retiro e ingresa a la misma, todo miembro del personal docente y no docente que realiza aportaciones mensuales al Sistema de Retiro como condición de empleo. En términos generales se excluye de ingreso a la matrícula del Sistema aquel personal que presta servicios por contrato que no reúnan las características de una plaza regular y aquellos que ocupan plazas a jornada parcial con un horario semanal menor de 18 horas.

A continuación, se presenta una relación de los participantes en servicio activo al cierre de los años fiscales indicados, y desglosados entre las diferentes dependencias universitarias:

| Dependencia | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2016 vs 2015 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Junta de Gobierno | 35 | 37 | 33 | 31 | 38 | 40 | 2 |
| Sistema de Retiro | 42 | 43 | 44 | 42 | 44 | 46 | 2 |
| Administración Central* | 419 | 330 | 425 | 431 | 418 | 397 | (21) |
| Río Piedras | 2,858 | 2,727 | 2,641 | 2,525 | 2,465 | 2,398 | (67) |
| Mayagüez, SEA y EEA** | 2,560 | 2,621 | 2,474 | 2,412 | 2,432 | 2,492 | 60 |
| Ciencias Médicas | 2,293 | 2,224 | 2,232 | 2,225 | 2,236 | 2,192 | (44) |
| Consejo Educación Superior | 12 | 10 | 9 | 9 | 7 | 6 | (1) |
| Aguadilla | 286 | 287 | 293 | 294 | 296 | 300 | 4 |
| Utua | 213 | 203 | 201 | 192 | 196 | 189 | (7) |
| Carolina | 354 | 374 | 364 | 354 | 342 | 331 | (11) |
| Arecibo | 413 | 410 | 411 | 402 | 394 | 385 | (9) |
| Ponce | 341 | 326 | 319 | 313 | 318 | 306 | (12) |
| Bayamón | 470 | 481 | 490 | 475 | 457 | 412 | (45) |
| Cayey | 495 | 486 | 510 | 482 | 467 | 442 | (25) |
| Humacao | 607 | 589 | 562 | 541 | 534 | 502 | (32) |
| Totales | 11,398 | 11,148 | 11,008 | 10,728 | 10,644 | 10,438 | (206) |

- *Total basado en los participantes de Administración Central y del Centro de Recursos para Ciencias e Ingeniería.
- ** Total basado en los participantes de Recinto Universitario de Mayagüez, los de Servicio de Extensión Agrícola y de la Estación Experimental Agrícola

Relación de los participantes en servicio activo al cierre de cada año fiscal:



FONDO DE PENSIONES

INGRESOS

Los ingresos del fondo provienen sustancialmente de cuatro fuentes: (1) aportación patronal, (2) aportación individual, (3) rédito de las inversiones y (4) préstamos a participantes y certificaciones 55, 94 y 139. Otros ingresos misceláneos lo constituyen las transferencias de otros sistemas de retiro y la aportación individual y patronal por servicios no cotizados.

APORTACIÓN PATRONAL

En el año fiscal 2015-2016 la Universidad de Puerto Rico aportó la cantidad de \$77,811,295 porcentualmente el 15.08% de los salarios, mientras que el Sistema de Retiro recibió aportación adicional por \$192,705 proveniente de transferencias de otras agencias para un total de \$78,004,000. La diferencia entre lo requerido, \$86,635,000 y lo realmente aportado por la Universidad \$78,004,000 es de \$8,631,000.

La siguiente tabla muestra la aportación de la Universidad al Sistema de Retiro durante los últimos cinco (5) años fiscales:

| Año | Aportación Porcentual Requerida | Aportación Porcentual Efectuada | Nómina de Sueldos Cotizados (en millones) | Aportación Patronal Requerida (en millones) | Aportación Patronal Efectuada (en millones) |
|------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 2016 | 15.20% | 15.12% | \$515,994 | \$86,635 | \$78,004 |
| 2015 | 17.29% | 16.95% | \$516,226 | \$89,255 | \$88,250 |
| 2014 | 15.8% | 15.8% | \$515,856 | \$81,189 | \$91,689 |
| 2013 | 15.8% | 15.8% | \$491,291 | \$78,481 | \$88,481 |
| 2012 | 14.7% | 14.7% | \$491,063 | \$72,186 | \$75,140 |
| 2011 | 13.0% | 13.0% | \$526,820 | \$68,487 | \$70,761 |

Mediante la Certificación Número 142 (2002-03), la Junta de Gobierno autoriza se utilice la metodología de valoración promedio de los rendimientos de los cinco años anteriores. Mediante la Certificación Número 146 (2014-15), la Junta de Gobierno adoptó la amortización cerrada de la deuda a 40 años.

Incluye transferencia de portabilidad y aportación patronal pagada por el participante por servicios no cotizados.

APORTACION INDIVIDUAL

La aportación individual para el año fiscal 2016 fue por la cantidad de \$38,639,890. El porcentaje del salario que el participante aporta depende de las disposiciones reglamentarias a las cuales esté acogido. Las mismas se indican a continuación:

Por efecto de la aplicación de las recomendaciones de la Junta de Retiro, aprobadas por la Junta de Gobierno mediante la Certificación 140 - 2014-2015, los participantes activos al 30 de junio de 2015 se dividen en dos grupos:

1. Los que tenían 25 o más años de servicio acreditados. Estos no se afectan por los cambios en reglamentación
2. Los que tenían menos de 25 años acreditados. A este grupo se le aumentó la aportación individual un 1% sobre la aportación vigente al 30 de junio de 2015 y se aumenta la edad requerida para jubilación de 55 a 58 años.

1. Certificación núm. 7:

Participante que haya cumplido 20 años de servicio al 1 de julio de 1979:

- a. Aportará 7% de la compensación mensual, si selecciona el plan de completa suplementación con el Seguro Social.
- b. Si el participante selecciona el plan coordinado con el Seguro Social, aportará 4% de la compensación mensual hasta \$350, más el 6 ½ del exceso.
- c. No tiene tope salarial.

2. Certificación núm. 37:

Participante que no haya cumplido 20 años de servicio al 1 de julio de 1979 y los que ingresaron del 1 de julio de 1978 a diciembre 1989:

| Participantes con 25 años o más acreditados al 30 junio 2015 | Participantes con menos de 25 años acreditados al 30 junio 2015 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 5% hasta \$35,000 (\$2,916.67) | 6% hasta \$35,000 (\$2,916.67) |
| 9% hasta \$50,000 (\$4,166.67) | 10% hasta \$50,000 (\$4,166.67) |
| 11% hasta \$69,556.44 (\$5,796.37) | 12% hasta \$69,556.44 (\$5,796.37) |

3. Certificación núm. 55:

Aplicable por obligación a participantes ingresan a partir 1 enero de 1990 y por elección a los que ingresaron antes enero 1990 y se acogen al Plan de Suplementación con Seguro Social y los que durante el período de enero 1990 a diciembre 1991 se acogieron al Plan de Coordinación de la C 55 (4/6.5%):

| Participantes con 25 o más años acreditados al 30 junio 2015 | Participantes con menos de 25 años acreditados al 30 junio 2015 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 8% Sup. o 4/6.5% Coord. hasta \$35,000 (\$2,916.67) | 9% Sup. o 5/7.5% Coord. hasta \$35,000 (\$2,916.67) |
| 9% Sup. / Coord. hasta \$50,000 (\$4,166.67) | 10% Sup. / Coord. hasta \$50,000 (\$4,166.67) |
| 11% Sup. / Coord. hasta \$69,556.44 (\$5,796.37) | 12% Sup. / Coord. hasta \$69,556.44 (\$5,796.37) |

Reglamentación para los que ingresaron entre 1 julio 1998 y 31 marzo 2015:

| Participantes con 25 o más años acreditados al 30 junio 2015 | Participantes con menos de 25 años acreditados al 30 junio 2015 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 9% Sup. hasta \$50,000 (\$4,166.67) | 10% Sup. hasta \$50,000 (\$4,166.67) |
| 11% Sup. hasta \$69,556.44 (\$5,796.37) | 12% Sup. hasta \$69,556.44 (\$5,796.37) |

Reglamentación para los que ingresaron del 1 abril 2015 al 30 junio 2015:

| Aportación Individual Suplementada Participantes con menos de 25 años acreditados al 30 junio 2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 11% hasta \$69,556.44 (\$5,796.37) hasta 30 junio 2015 |
| 12% hasta \$69,556.44 (\$5,796.37) hasta 30 junio 2015 |

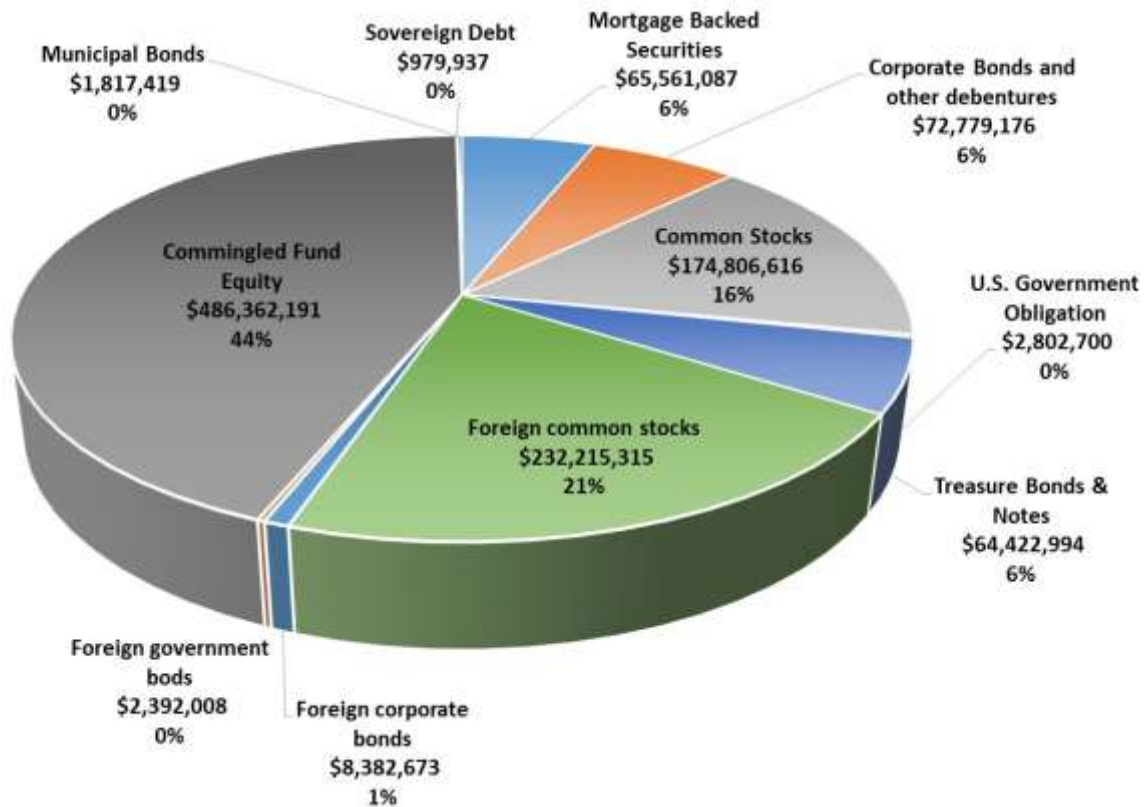
Reglamentación para los que ingresaron a partir del 1 julio 2015:

| Aportación Individual Suplementada |
|------------------------------------|
| 12% hasta \$69,556.44 (\$5,796.37) |

INVERSIONES

Inversiones en el Mercado de Valores

El Sistema cuenta con un fondo de inversiones cuyo valor de mercado aproximado asciende a \$1,112,522,116, sin incluir préstamos personales e hipotecarios, efectivo, y capital privado entre otros al 30 de junio de 2016 (Ver desglose detallado en página 14). Estos fondos son manejados por nueve firmas de asesores financieros los cuales su distribución de activos es la siguiente:

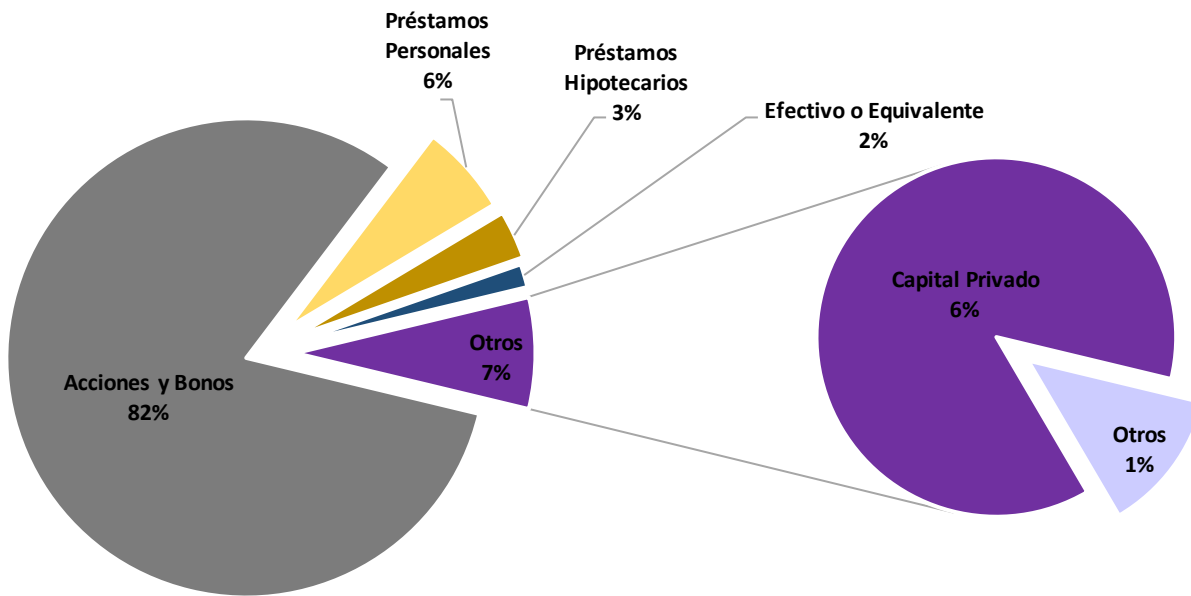


La cartera de inversiones generó ingresos por la cantidad de \$59,722,134. La misma se desglosa de la siguiente manera:

Ingresos de Inversiones:

| | |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| <i>Apreciación Neta Valor de Inversiones:</i> | \$ 38,990,044 |
| <i>Intereses de Inversiones:</i> | 17,632,042 |
| <i>Dividendos</i> | <u>6,808,253</u> |
| | \$ 63,430,338 |
| <i>Menos: Gastos de Inversión</i> | <u>3,712,755</u> |
| <i>Ingresos de Inversiones Neto</i> | <u>\$ 59,717,584</u> |
| | ===== |

Distribución de activos en inversiones incluyendo préstamos, efectivo, y capital privado al 30 de junio de 2016.



| | |
|------------------------|------------------------|
| Acciones y Bonos | \$1,112,522,116 |
| Préstamos Personales | 83,242,871 |
| Préstamos Hipotecarios | 44,381,362 |
| Efectivo o Equivalente | 21,455,730 |
| Otros | 13,119,934 |
| Capital Privado | <u>89,323,115</u> |
| <i>Total</i> | <i>\$1,364,045,128</i> |
| | ===== |

INVERSIONES EN CAPITAL PRIVADO

La Junta de Gobierno ha autorizado la inversión de \$103,500,000 en Capital Privado (Private Equity) de los cuales se han invertido la cantidad de \$93,866,291. De esa cantidad invertida hemos recibido como devolución de principal la cantidad de \$13,387,123 y como ganancia en la inversión e intereses la cantidad de \$5,370,212. A continuación se presenta una tabla en detalle:

| <i>Descripción</i> | <i>Inversión Autorizada</i> | <i>Inversión Desembolsada</i> | <i>Retorno en la Inversión</i> | <i>Ganancias e Intereses</i> | <i>Balance del Fondo</i> | <i>Rendimiento Acumulado</i> |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Guayacán Private Equity Fund 1 | \$2,500,000 | \$2,322,582 | \$3,990,348 | \$130,462 | \$1,078,108 | \$2,876,337 |
| Guayacán Private Equity Fund 2 | \$5,000,000 | \$4,909,472 | \$797,102 | \$0.00 | \$5,109,195 | \$996,824 |
| Guayacán Fund of Funds 2 L.P. | \$6,000,000 | \$5,683,539 | \$3,355,425 | \$3,884,719 | \$418,177 | \$1,974,782 |
| Guayacán Fund of Funds 3 L.P. | \$5,000,000 | \$4,571,372 | \$986,497 | \$1,344,169 | \$3,683,381 | \$1,442,675 |
| Guayacán Fund of Funds 4 | \$5,000,000 | \$775,000 | \$64,138 | \$10,862 | \$666,915 | \$(33,085) |
| McCoy Investments Fund 2 | \$15,000,000 | \$10,604,326 | \$4,193,613 | \$0.00 | \$9,369,668 | \$2,958,955 |
| RREEF América REIT II | \$65,000,000 | \$65,000,000 | \$0.00 | \$0.00 | \$68,997,671 | \$3,997,671 |
| TOTALES | \$103,500,000 | \$93,866,291 | \$13,387,123 | \$5,370,212 | \$89,323,115 | \$14,214,159 |

INVERSIONES EN PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS Y PRÉSTAMOS PERSONALES

Como parte integrante de las inversiones del Fondo de Retiro y por disposición de ley, el Sistema de Retiro ofrece dos programas de préstamos a sus participantes: uno denominado préstamos personales y el otro préstamo hipotecario. Cualifican para estos préstamos todos los participantes que tengan un mínimo de tres (3) años de servicios acreditados en el Sistema.

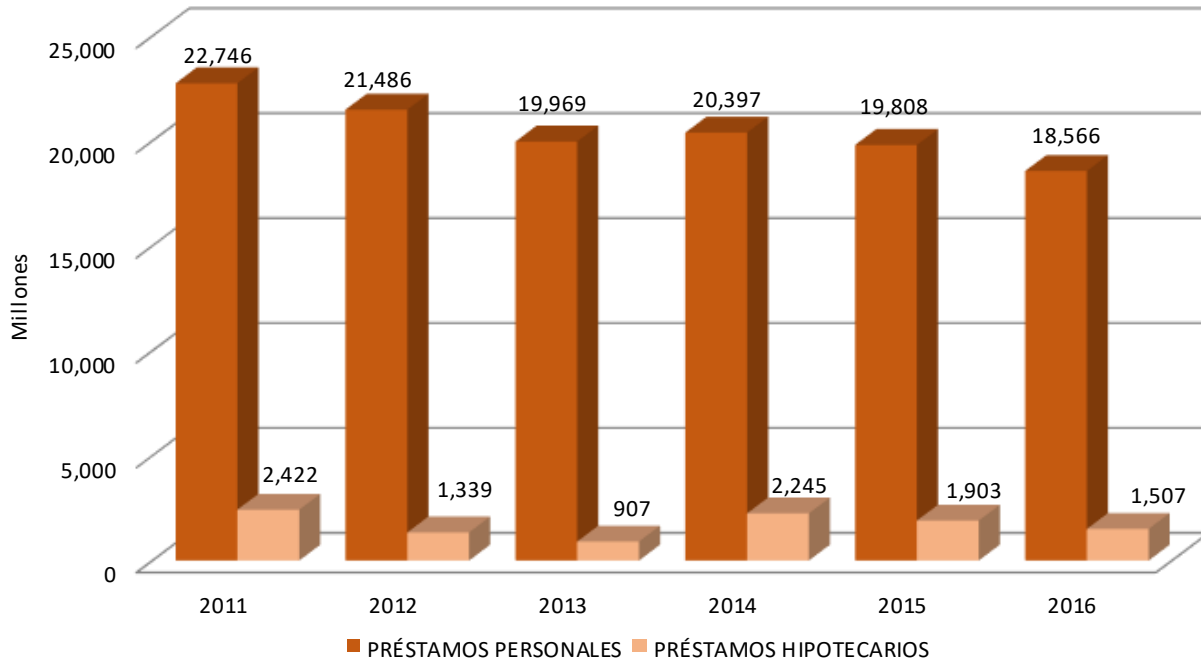
La cantidad máxima que se concede en el programa de préstamos personales según enmendada el 26 de octubre de 2016 por la Certificación Número 36 2016-2017 equivale al 90% del monto total de las aportaciones individuales que tenga acumuladas el solicitante en el Fondo de Retiro. El término máximo para pagar el mismo es de sesenta (60) meses. Conlleva este préstamo un seguro de vida a favor del Sistema de Retiro por el balance adeudado del préstamo. El mismo puede renovarse a los doce (12) meses de la fecha de radicación o después de la fecha del primer descuento, si el préstamo es de ampliación.

El margen prestatario de los préstamos hipotecarios se determina a base del 95 por ciento del valor si la propiedad tasa \$180,000 o menos. Si tasara más de esta cantidad se prestará el 90 por ciento del valor de tasación o precio de adquisición lo que sea menor. No obstante, el préstamo no puede exceder de \$180,000.00 o tres sueldos anuales del participante y cónyuge, lo que fuera menor. Conlleva, también, un seguro de deuda a favor del Sistema de Retiro por el balance adeudado del préstamo. El término máximo es de treinta (30) años sin que dicho término exceda la fecha en que el participante cumpla la edad de 75 años.

Durante los últimos cinco años fiscales se concedieron los préstamos que se indican a continuación:

| Año Fiscal | Préstamos Personales Concedidos | Desembolso Neto Préstamos Personales | Préstamos Hipotecarios Concedidos | Desembolso Neto Préstamos Hipotecarios |
|------------|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 2016 | 2,740 | \$18,565,583 | 17 | \$1,507,022 |
| 2015 | 2,917 | \$19,807,545 | 22 | \$1,902,946 |
| 2014 | 3,050 | \$20,397,129 | 30 | \$2,245,385 |
| 2013 | 3,090 | \$19,968,820 | 11 | \$906,762 |
| 2012 | 3,341 | \$21,485,985 | 17 | \$1,338,783 |

PRESTAMOS OTORGADOS NETOS



Las cantidades antes indicadas representan el desembolso neto para los años 2011 al 2016. En el caso de los Préstamos Personales es el desembolso neto luego de descontar, en los casos de renovación, el balance adeudado del préstamo a la fecha de renovación.

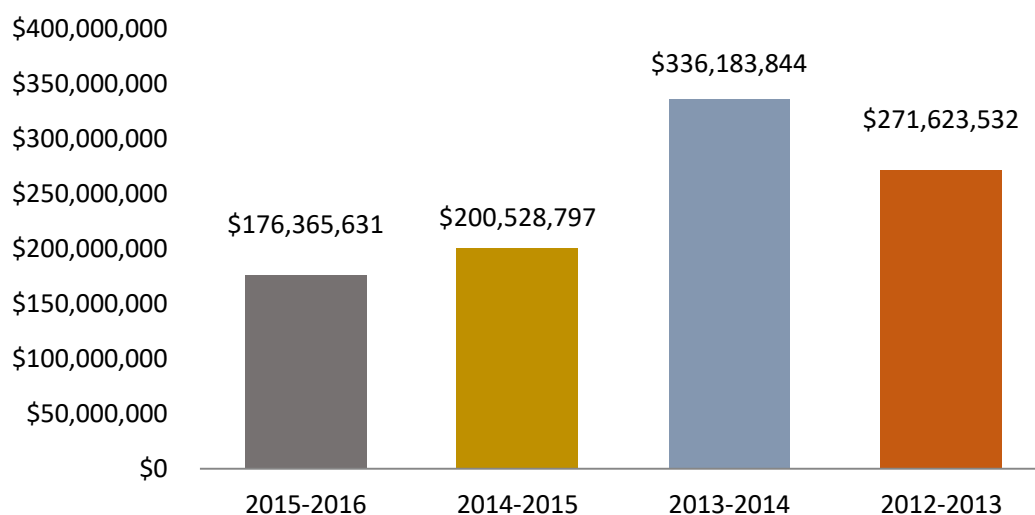
Al 30 de junio de 2016 la cartera de préstamos hipotecarios refleja un balance de \$44,381,362 equivalentes a 554 en préstamos hipotecarios, y la cartera de préstamos personales refleja un balance de \$83,242,871 equivalentes a 4,307 en préstamos personales.

Durante los últimos tres años los ingresos de fondo por concepto de aportaciones y rédito de inversiones fueron los siguientes:

| Año Fiscal | Aportación Patronal | Aportación Individual | Rédito de Cartera de Inversiones (1) | Rédito Inversiones Capital Privado (2) | Rédito Cartera Hipotecas (3) | Intereses Préstamos Personales | Otros Ingresos (4) | TOTAL |
|------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------|
| 2016 | \$78,003,607 | \$38,639,890 | \$43,017,460 | \$4,095,591 | \$2,057,657 | \$6,532,309 | \$4,019,118 | \$176,365,631 |
| 2015 | \$88,250,748 | \$35,593,925 | \$61,966,847 | \$1,456,556 | \$2,107,614 | \$6,548,552 | \$4,604,555 | \$200,528,797 |
| 2014 | \$91,689,023 | \$37,899,651 | \$190,809,622 | \$3,124,543 | \$2,117,077 | \$6,649,982 | \$3,893,947 | \$336,183,844 |
| 2013 | \$88,481,031 | \$36,852,028 | \$133,095,831 | \$ 471,126 | \$2,174,795 | \$6,692,613 | \$3,856,109 | \$271,623,532 |

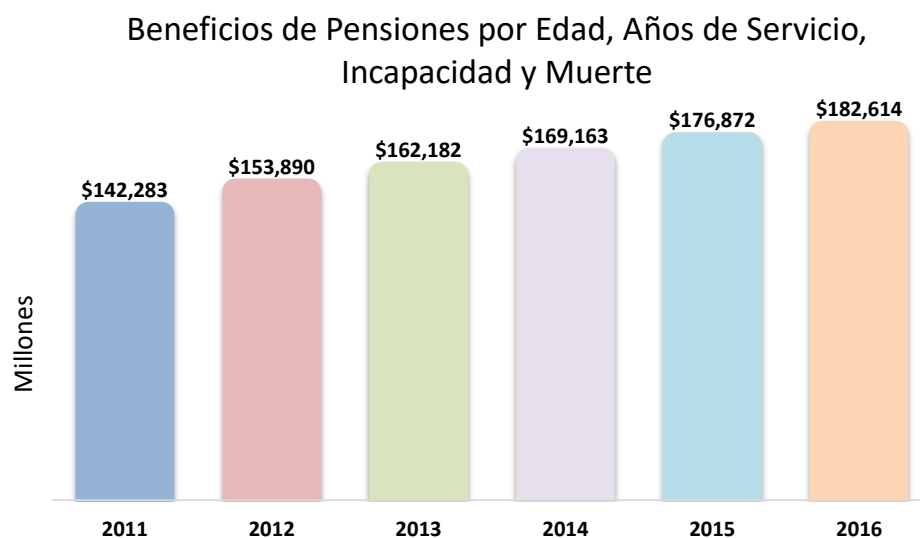
1. Rendimiento no realizado en la cartera de inversiones e incluye ganancias, intereses y dividendos.
2. Rendimiento no realizado en el capital privado.
3. Rendimiento en la cartera de hipotecas basado en la valoración de los préstamos hipotecarios y el interés generado.
4. Incluye ingreso de intereses de financiamiento de aportaciones, cargos por demora en préstamos personales e hipotecarios, entre otros

Ingreso del Fondo por Concepto de Aportaciones y Rédito de Inversiones



EGRESOS

Los egresos constituyen los beneficios que paga el Sistema sus pensionados y los gastos administrativos en que incurre la Oficina del Sistema de Retiro. El renglón mayor de egresos se concentra en los beneficios de pensión por edad y años servicios, incapacidad y muerte que se pagan. Los mismos se desglosan desde el 30 de junio de 2011 al 30 de junio de 2016 como sigue:



| <i>Año Fiscal</i> | <i>Edad y Años de Servicio</i> | <i>Incapacidad</i> | <i>Viudez</i> | <i>Total</i> | <i>Beneficio Anual Pagado</i> | <i>Bono de Navidad</i> | <i>Total Beneficio</i> |
|-------------------|--------------------------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| 2016 | 7,224 | 1,125 | 69 | 8,418 | \$179,343,674 | \$3,270,400 | \$182,614,074 |
| 2015 | 7,057 | 1,132 | 60 | 8,249 | \$173,684,012 | \$3,187,758 | \$176,871,770 |
| 2014 | 6,866 | 1,146 | 70 | 8,082 | \$166,020,289 | \$3,142,467 | \$169,162,756 |
| 2013 | 6,666 | 1,122 | 75 | 7,863 | \$159,129,201 | \$3,053,040 | \$162,182,241 |
| 2012 | 6,505 | 1,118 | 74 | 7,697 | \$150,931,624 | \$2,958,520 | \$153,890,144 |
| 2011 | 6,258 | 1,131 | 78 | 7,467 | \$139,464,255 | \$2,818,700 | \$142,282,955 |

Durante el año fiscal 2015-2016 se acogieron a los beneficios de pensión un total de 354 participantes. Cuarenta (40) participantes menos en comparación con el año anterior. A continuación un desglose del número de pensionados por las diferentes dependencias universitarias:

| Dependencia | Número Participantes 2015-2016 | Monto Anualidad 2015-2016 | Monto Anualidad 2014-2015 | Pensión Promedio 2015-2016 | Pensión Promedio 2014-2015 | + / - |
|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------|
| Junta de Gobierno | 2 | \$ 44,108 | \$ 51,565 | \$ 22,054 | \$ 25,782 | -14% |
| Sistema de Retiro | - | - | 18,454 | - | 18,454 | - |
| Administración Central | 9 | 170,992 | 326,133 | 18,999 | 25,087 | -24% |
| Recinto de Río Piedras | 98 | 2,587,081 | 2,909,727 | 26,399 | 27,450 | -4% |
| Recinto de Mayagüez | 43 | 1,251,607 | 1,587,267 | 29,107 | 26,903 | 8% |
| Recinto de Ciencias Médicas | 62 | 1,477,260 | 2,019,074 | 23,827 | 27,285 | -13% |
| Colegio Universitario de Cayey | 26 | 811,036 | 533,778 | 31,194 | 33,361 | -6% |
| Colegio Universitario de Humacao | 26 | 832,321 | 1,012,670 | 32,012 | 31,646 | 1% |
| Estación Experimental Agrícola | 8 | 164,919 | 327,046 | 20,615 | 23,360 | -12% |
| Servicio de Extensión Agrícola | 9 | 301,724 | 552,945 | 33,525 | 34,559 | -3% |
| Colegio Universitario de Utuado | 6 | 196,728 | 336,000 | 32,788 | 25,846 | 27% |
| Colegio Universitario de Carolina | 12 | 369,840 | 315,213 | 30,820 | 28,656 | 8% |
| Colegio Universitario de Arecibo | 9 | 193,862 | 223,979 | 21,540 | 27,997 | -23% |
| Colegio Universitario de Ponce | 12 | 300,926 | 287,100 | 25,077 | 31,900 | -21% |
| Colegio Universitario de Bayamón | 23 | 634,428 | 350,695 | 27,584 | 35,069 | -21% |
| Colegio Universitario de Aguadilla | 8 | 296,134 | 262,327 | 37,017 | 29,147 | 27% |
| Consejo de Educación Superior | 1 | 37,500 | 38,855 | 37,500 | 38,855 | -3% |
| TOTAL | 354 | \$ 9,670,468 | \$ 11,152,829 | \$ 26,474 | \$ 28,903 | -8% |

Otro renglón de egresos lo constituye el beneficio por muerte que paga el Sistema a beneficiarios de participantes en servicio o pensionados.

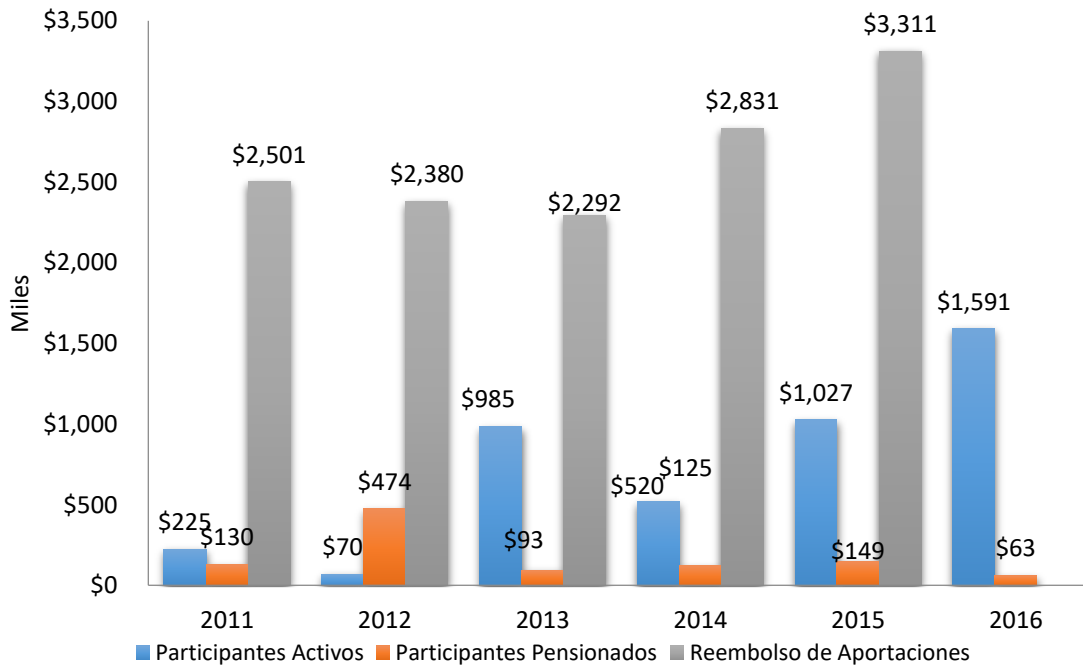
Durante los últimos cinco años se concedieron los siguientes pagos por defunción:

| Año Fiscal | Desembolsos Participantes Activos | | Desembolsos Participantes Pensionados | | Total | |
|------------|-----------------------------------|-------------|---------------------------------------|-----------|-------|-------------|
| | # | Cantidad | # | Cantidad | # | Cantidad |
| 2016 | 23 | \$1,591,185 | 105 | \$63,000 | 128 | \$1,654,185 |
| 2015 | 27 | \$1,026,628 | 141 | \$148,681 | 168 | \$1,175,309 |
| 2014 | 15 | \$519,956 | 127 | \$124,717 | 142 | \$644,673 |
| 2013 | 18 | \$985,085 | 154 | \$93,300 | 172 | \$1,078,785 |
| 2012 | 2 | \$70,000 | 159 | \$474,233 | 161 | \$544,233 |

Se incluyen, además, dentro del concepto de egresos los reembolsos que efectúa el Sistema a los participantes que por diferentes razones se separan del servicio sin derecho a pensión. A estos se les devuelve la totalidad de las aportaciones efectuadas en servicio. Durante los últimos cinco años se efectuaron los siguientes reembolsos:

| <i>Año Fiscal</i> | <i>Solicitudes Tramitadas</i> | <i>Cantidad</i> |
|-------------------|-------------------------------|--------------------|
| <i>2016</i> | <i>251</i> | <i>\$3,310,989</i> |
| <i>2015</i> | <i>255</i> | <i>\$2,831,037</i> |
| <i>2014</i> | <i>257</i> | <i>\$2,291,520</i> |
| <i>2013</i> | <i>257</i> | <i>\$2,379,526</i> |
| <i>2012</i> | <i>247</i> | <i>\$2,501,484</i> |
| <i>2011</i> | <i>235</i> | <i>\$2,241,194</i> |

Egresos de Pagos por Defunción Participantes Activos y Pensionados y Reembolso de Aportaciones



PROPOSITO DE ESTE INFORME

El propósito de este informe es describir las funciones y los trabajos realizados por el Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico, durante el año fiscal 2015-2016 y presentar de manera sencilla, los aspectos más sobresalientes de los resultados operacionales y financieros. Como consecuencia, esta comunicación no es adecuada para cualquier otro propósito. Para información detallada y precisa sobre los resultados oficiales del Sistema de Retiro, favor de referirse al informe oficial emitido por los auditores independientes. Informe que surge como respuesta a su auditoría realizada al Sistema de Retiro conforme a los principios de auditoría de gobierno generalmente aceptados y al GASB 67. El mismo está disponible, en conjunto con el informe de valuación actuarial, en nuestra página de internet www.retiro.upr.edu.

ORGANIGRAMA DEL SISTEMA DE RETIRO

