

Fideicomiso del Plan de Pensiones-UPR

Acciones desacertadas promovidas por la JG-UPR que impactaron negativamente las finanzas del Fideicomiso del Plan de Pensiones-UPR y de la UPR:

No cumplir con el calendario de pago (“pagaré”) de la Deuda actuarial de la UPR adoptado en la Certif. 146 (2015-2016).

- Desde el año 2014, la firma Cavanaugh Mcdonald, LLC, actuarios del Fideicomiso de Plan de Pensiones-UPR (“Fideicomiso”) y la Junta de Retiro-UPR recomendaron a la JG-UPR la amortización cerrada a 30 años para la deuda actuarial de la UPR (“Deuda Actuarial”). En el año 2015, se logró que la JG-UPR aprobara la amortización cerrada de la Deuda Actuarial, a 40 años. Esto lo reglamentó bajo la Certif. 146 (2015-2016, “Certif 146”).
- Ante la decisión de la JG-UPR de amortizar la Deuda Actuarial con el financiamiento cerrado a 40 años, el actuario del Fideicomiso preparó un pagaré a 30 años y otro a 40 años que forman parte de la Certif. 146.
- El pagaré de amortización cerrada de la Deuda Actuarial, a 40 años estableció que la UPR realizaría su 1^{er} pago el 1 de julio de 2015 y al año 2054 saldaría su deuda; véase resumen en la **Tabla 1**. Anualmente, el actuario emitió un pagaré ajustado según lo pagado por la UPR; ver **Tablas 2 a la 5**.
- La cantidad a pagar por la UPR en **los cinco** pagarés de amortización cerrada de su Deuda Actuarial; **al año 2020 y 2024**; no sobrepasaba los \$160 millones que la Junta de Control Fiscal le requirió a la UPR pagar. Si la UPR, hubiese cumplido con el Pagaré a 30 años, saldaba su Deuda Actuarial con el Fideicomiso para el año 2043 y con el de 40 años para año 2054.
- Esto no ocurrió, incumplió consistentemente con los pagarés a partir del año 2016 y actualmente (2019) la **Deuda Actuarial** con los 19 mil participantes del Fideicomiso, asciende a **\$1,847 millones**.

Cancelar la Certificación 146 (2015-2016)

- El 20 de mayo de 2019, la JG-UPR aprobó la Certif. 104 (2018-2019) la cual canceló la Certif. 146 y eliminó la amortización cerrada de la Deuda Actuarial de la UPR. Con la Certif. 104, se establece **un nuevo procedimiento** que coloca en manos del Director de Finanzas de la UPR la autoridad de fijar el porcentaje para calcular la aportación patronal que realizará la UPR.
- La Certificación 104 (2018-2019) es la responsable de los \$80 millones en la aportación patronal consignada en el PF UPR 2019-2023 lo cual es notablemente inferior a las estipuladas en los pagarés para los años 2017, 2018, 2019 y el Estudio de Experiencia de diciembre del 2018.
- En las **Tablas 6 & 7** se presentan los efectos de las **acciones desacertadas** promovidas por la JG-UPR y que han impactado negativamente las finanzas del Fideicomiso. Se detalla la contribución requerida por los cinco pagarés de amortización cerrada de la Deuda Actuarial, a 40 años y a 30 años y lo que la UPR realmente aportó.
- Bajo el pagaré de amortización cerrada de la Deuda Actuarial a **40 años** hay una **deficiencia** en aportación de **(\$102)** millones y bajo el pagaré a **30 años** de **(\$175)** millones.

La Junta de Retiro-UPR, **REITERA** que la deuda actuarial de la UPR vigente es producto de no cumplir con el **pagaré de la Certificación 146 (2015-2016)** y **no reponer plazas vacantes por jubilación**.



Fideicomiso
Plan de Pensiones-UPR
Junta de Retiro

Tabla 1 Pagaré año 2015

Año	Contribución Requerida UPR a 40 años	Contribución Requerida UPR a 30 años
2015	\$76,849,881	\$86,600,000
2016	79,155,377	n/a
2017	81,530,038	n/a
2018	83,975,939	n/a
2019	86,495,217	n/a
2020	89,090,074	n/a
2021	91,762,776	n/a
2022	94,515,659	n/a
2023	97,351,129	n/a
2024	100,271,663	n/a

Tabla 3 Pagaré año 2016

Año	Contribución Requerida UPR a 40 años	Contribución Requerida UPR a 30 años
2016	\$76,785,716	\$88,634,730
2017	79,089,287	91,293,772
2018	81,461,966	94,032,585
2019	83,905,825	96,853,563
2020	86,423,000	99,759,170
2021	89,015,690	102,751,945
2022	91,686,161	105,834,503
2023	94,436,746	109,009,538
2024	97,269,848	112,279,824

Tabla 5 Pagaré año 2017

Año	Contribución Requerida UPR a 40 años	Contribución Requerida UPR a 30 años
2017	\$88,647,203	\$101,785,499
2018	96,529,864	109,366,146
2019	104,295,354	116,665,389
2020	111,827,295	123,567,346
2021	112,945,568	124,803,020
2022	114,075,024	126,051,050
2023	115,215,774	127,311,561
2024	116,367,932	128,584,677

Referencia Tablas 1 a 7: Informe de Valoración Actuarial a junio 30 del 2016; 2017; 2018; & Draft 2019; Cavanaugh Macdonald LLC. Tablas 6 y 7, también del Fiscal Plan UPR 2020-2024; JG-UPR; 30 de marzo de 2020.



Fideicomiso
Plan de Pensiones-UPR
Junta de Retiro

Tabla 2 Pagaré año 2018

Año	Contribución Requerida UPR a 40 años	Contribución Requerida UPR a 30 años
2018	\$105,362,112	\$123,679,942
2019	107,469,354	126,153,541
2020	109,618,741	128,676,612
2021	111,811,116	131,250,144
2022	114,047,338	133,875,147
2023	116,328,285	136,552,650
2024	118,654,851	139,283,703

Tabla 4 Pagaré año 2019

Año	Contribución Requerida UPR a 40 años	Contribución Requerida UPR a 30 años
2019	\$115,820,658	\$135,326,645
2020	117,557,968	137,356,544
2021	119,321,337	139,416,893
2022	121,111,158	141,508,146
2023	122,927,825	143,630,768
2024	124,771,742	145,785,230

Tabla 6 Contribución requerida vs realizada del pagaré amortización **cerrada a 40 años**

Año	Contribución Requerida UPR a 40 años	Contribución Realizada UPR	Diferencia +/-
2015	\$76,849,881	\$88,250,748	\$11,400,867
2016	\$76,785,716	\$78,003,607	\$1,217,891
2017	\$88,647,203	\$79,490,663	(\$9,156,540)
2018	\$105,362,112	\$73,390,663	(\$31,971,449)
2019	\$115,820,658	\$80,000,000	(\$35,820,658)
2020	\$157,800,000	\$120,000,000	(\$37,800,000)
TOTAL	\$682,632,919	\$519,135,681	(\$102,129,889)

Tabla 7 Contribución requerida vs realizada del pagaré amortización **cerrada a 30 años**

Año	Contribución Requerida UPR a 30 años	Contribución Realizada UPR	Diferencia +/-
2015	\$86,600,000	\$88,250,748	1,650,748
2016	\$88,634,730	\$78,003,607	(\$10,631,123)
2017	\$101,785,499	\$79,490,663	(\$22,294,836)
2018	\$123,679,942	\$73,390,663	(\$50,289,279)
2019	\$135,326,645*	\$80,000,000	(\$55,326,645)
2020	\$157,800,000	\$120,000,000	(\$37,800,000)
TOTAL	\$693,826,816	\$519,135,681	(\$174,691,135)

*Estudio Experiencia (2018) \$153 millones