

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
INFORME ANUAL 2005-2006

05/06

Contenido

Universidad de Puerto Rico: Crecimiento y Estabilidad	02
I. Vínculo sostenido con el estudiantado	04
II. Culturas académicas de actualización, experimentación y renovación	06
III. Investigación y labor creativa competitivas	08
IV. Liderato en inversión comunitaria y gestión cultural	11
V. Vocación para un mundo global	12
VI. Eficiencia y belleza en los espacios naturales y edificados	13
VII. Actualización tecnológica	16
VIII. Optimización administrativa y gerencial	18
IX. Identidad institucional fortalecida	21

Universidad de Puerto Rico: Crecimiento y Estabilidad

Este informe presenta a los foros a quienes compete su evaluación, a la comunidad universitaria y a la comunidad en general, los principios, estrategias y cumplimientos en la gestión de dirección de la Universidad de Puerto Rico durante el año académico 2005-2006. Aspira a comunicar y documentar cómo plantea la Universidad su crecimiento y sus responsabilidades y cómo se articula dicho proyecto en la programación y administración de la institución. Este Informe se elabora de acuerdo a los parámetros de evaluación definidos por la agenda de desarrollo universitario, Diez para la Década, aprobada por la Junta de Síndicos el 20 de mayo de 2006.

El Punto de Partida: La Universidad de Puerto Rico: crecimiento y estabilidad

Los imperativos combinados de estabilidad fiscal y de acoplamiento de la Universidad de Puerto Rico a un horizonte de crecimiento como universidad competitiva de rango internacional, constituyeron el tema fundamental de deliberación y acción de las unidades y foros universitarios

en el período comprendido por este informe. Los rectores y rectoras, los senados académicos, las facultades, escuelas e institutos y todos los sectores universitarios intervinieron – con las diferencias apreciadas y alentadas que deben existir en toda institución como la nuestra- en la reflexión, articulación y adopción de una agenda de planificación y desarrollo de la Universidad para los próximos diez años. Por otro lado, la Universidad ha continuado asumiendo protocolos y políticas institucionales para garantizar no sólo un sabio y prudente uso de los recursos, sino también que la adjudicación de los recursos se haga en bases programáticas, en función de las líneas de crecimiento definidas por la institución.

Habiendo sido objeto de cuidadoso escrutinio por las unidades del sistema universitario, la agenda de planificación de la Universidad: Diez para la Década: Agenda de Planificación de la Universidad de Puerto Rico fue aprobada por la Junta de Síndicos el 20 de mayo de 2006. Culminó así el trabajo de identificación y ponderación de las responsabilidades de la Universidad de cara a las transformaciones amplias de nuestra sociedad y del mundo en los que ella se desenvuelve.

Se trata de un hito cardinal en el desarrollo contemporáneo de la Universidad de Puerto Rico por dos razones fundamentales: porque constituye el plan estratégico de desarrollo que guiará a la Universidad durante la próxima década y, en segundo lugar, porque es este plan el que explica el programa de inversiones de la Universidad de Puerto Rico y el uso y cuidado que le destina y le destinaremos a los fondos públicos.

En función de este cuadro de prioridades, se potencian los ámbitos de desarrollo de la Universidad que poseen un gran efecto multiplicador ya que se vinculan, en primer lugar a potenciar una mayor competitividad internacional de Puerto Rico y un desarrollo económico y social integral y cohesivo y, en segundo lugar, a una capacitación actualizada de los profesionales, investigadores, académicos y científicos que egresan de la institución y que habrán de servir en el sector público, en la industria y el servicio y en la academia, también un fin público de primera magnitud y concomitante con el anterior.

ÁMBITOS DE DESARROLLO Y CRECIMIENTO DE LA UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

- Vínculo sostenido con los estudiantes
- Culturas académicas de actualización, experimentación y renovación
- Investigación competitiva
- Liderato en la inversión comunitaria y en la gestión cultural
- Vocación para un mundo global
- Eficiencia y belleza en los espacios naturales y edificados
- Actualización tecnológica
- Optimización administrativa y gerencial
- Identidad institucional fortalecida
- Cultura de evaluación y avalúo institucional

I. Vínculo sostenido con el estudiantado

Meta

La Universidad dispensa al estudiante, desde el momento de su reclutamiento hasta su conversión en egresado, la mejor calidad de servicios, programas académicos y ambientes para su desarrollo integral. Propicia así el fortalecimiento de su identidad como universitario estimulando su integración, su participación, y su vinculación sostenida con la institución como uno de los ejes de crecimiento institucional.

La Agenda Diez para la Década confirma y amplía la consigna institucional de “Los alumnos: más oportunidades y mejores apoyos”. En el año 2005-2006 el Plan de Trabajo de la Oficina de Estudiantes se articuló sobre la base de este postulado, dando particular énfasis al vínculo sostenido con el estudiante y tomando también en cuenta las funciones de la Oficina de Estudiantes bajo la Certificación 90, 2002-2003 de la Junta de Síndicos.

Reclutamiento

El tema del reclutamiento cobró nuevamente vigencia como punta de lanza para invitar a los potenciales universitarios. Revisamos y actualizamos los materiales de promoción, que son nuestra tarjeta de presentación ante el país y distribuimos el Manual de Ofrecimientos del 2006 a las escuelas públicas y privadas del País.

Como proyecto nuevo, con la colaboración de los Recintos de Río Piedras, Mayagüez y Ciencias Médicas, comenzamos a recopilar información y a dar pasos hacia la publicación de un manual de estudios graduados. Esta primera publicación sistémica nos abrirá una ventana para presentar ante el País una oferta académica graduada extensa, variada y de calidad.

Trabajamos, además, con los materiales de promoción que se utilizan en la presentación de la Universidad de Puerto Rico en Estados Unidos. Entre éstos, comenzamos a trabajar con la traducción al inglés de Manual de Ofrecimientos 2006 y se prepararon otros materiales para la Iniciativa Bilingüe. Actualizamos la información que se presenta en Hobsons Guide for College-Seeking Hispanics, guía que se distribuye anualmente a 2,000 escuelas superiores en Estados Unidos.

Preparamos el Plan de Reclutamiento de la Universidad de Puerto Rico, dirigido primordialmente a mejorar la comunicación con los consejeros de las escuelas superiores, a ampliar las estrategias de acercamiento con los potenciales estudiantes universitarios y a ofrecer apoyo a los Comités de Reclutamiento del Sistema.

En la actividad Conexión Universitaria, presentamos a los consejeros de las escuelas superiores públicas y privadas los programas académicos y los más recientes cambios en la reglamentación y en los procesos de admisión y de asistencia económica. La Conexión se llevó a cabo en el Recinto de Mayagüez y en la Universidad de Puerto Rico en Humacao, bajo el tema Impacto de la Biotecnología en la Universidad de Puerto Rico. Los panelistas invitados, representando al gobierno, la industria y a la Universidad de Puerto Rico, conversaron sobre la importancia, implicaciones e impacto de la Biotecnología. Además, los consejeros profesionales recibieron información sobre ésta y otras alternativas de estudio.

Como parte del Plan de Reclutamiento participamos en las actividades: Autopista, Feria Seniors, Feria Gubernamental, Feria Upward Bound, visitas a las escuelas y en las casas abiertas de las diferentes unidades.

Adelantamos el objetivo de ampliar el reclutamiento y diversificar nuestro alumnado mediante estrategias atractivas a estudiantes talentosos latinos que residen en Estados Unidos. Para darle solidez a la propuesta, desde diciembre de 2005 contamos con los servicios de una Coordinadora de la Iniciativa Bilingüe. La Coordinadora dedicó ese semestre a preparar su plan de trabajo y el presupuesto requerido

para llevarlo a cabo y a examinar y actualizar los materiales informativos existentes. Visitó escuelas superiores en Cleveland, Ohio y en Chicago, Illinois para un total de ocho escuelas con un alto por ciento de estudiantes latinos. En el mes de febrero visitó nuevamente la ciudad de Chicago para participar en una actividad coordinada por el Departamento de Educación y PRFAA para presentar la Iniciativa y ofrecer orientación a 150 padres de estudiantes latinos, muchos de ellos de segundo y tercer año de escuela superior.

Admisiones

El proyecto de implantación del Módulo de Admisiones del Proyecto de Actualización de Tecnologías de Sistemas de Información (PATSI) ocupó la primera prioridad en la agenda de trabajo de nuestra División de Admisiones. Como resultado, con el esfuerzo y dedicación de nuestro personal y el personal de las oficinas de admisiones del sistema, logramos que la admisión de agosto de 2006, tanto temprana como simultánea, se realizara en el nuevo sistema.

Como parte del proyecto, y contando con la colaboración de las oficinas de admisiones de las unidades, se desarrolló el Manual del Usuario con los procedimientos y guías para el nuevo módulo. Otro logro significativo fue la actualización de la base de datos con la información de los orientadores de las escuelas públicas y privadas.

También comenzamos a trabajar con el Módulo de Registro, con la evaluación de los acuerdos articulados vigentes y con la programación para la implantación de la Certificación 44, 2005-2006-Política y Normas de Elegibilidad Académica para la Participación en el Programa de Asistencia Económica.

Asistencia económica

La División de Asistencia Económica es la encargada de mantener la afluencia de fondos federales, estatales y privados que se utilizan para la otorgación de las ayudas económicas a estudiantes necesitados. En este año 45,000 estudiantes del Sistema se beneficiaron de dichas ayudas, otorgándose \$165,109,436 en becas.

La División de Asistencia Económica es la encargada de mantener la afluencia de fondos federales, estatales y privados que se utilizan para la otorgación de las ayudas económicas a estudiantes necesitados. En este año 45,000 estudiantes del Sistema se beneficiaron de dichas ayudas, otorgándose \$165,109,436 en becas.

Los esfuerzos de divulgación y la colaboración de las unidades en los pasados años nos han llevado a un aumento gradual en la utilización de las tecnologías. Este año logramos un 78.25% de solicitudes de beca radicadas y tramitadas electrónicamente y el 57.24% de los estudiantes utilizaron el depósito directo.

Durante el año, la División de Asistencia Económica continuó coordinando los trabajos para el levantamiento de información del Módulo de Asistencia Económica de PATSI, ofreció orientaciones a las oficinas programáticas y fiscales de las unidades y participó en los adiestramientos ofrecidos por el Departamento de Educación Federal.

Calidad de vida

La División de Calidad de Vida dio énfasis al cumplimiento de las actividades requeridas por reglamentación federal que condicionan la otorgación de los fondos bajo el Título IV. Entre éstas, la transmisión del informe estadístico anual Campus Security Survey y la publicación de las estadísticas de incidencia criminal en las unidades, en cumplimiento con el Jeanne Clery Act; la publicación de las tasas de graduación, en cumplimiento con el Student Right to Know Act, y la distribución de la Política de Alcohol y Drogas en cumplimiento con el Drug Free Schools and Campus Regulations Act.

Nuestro compromiso mayor en este año fue con el componente de Seguridad en el Campus. Continuamos ofreciendo los talleres a los Oficiales de Seguridad sobre el Jeanne Cleary Act y buscando nuevas alternativas para adiestramientos de capacitación a estos grupos.

Como parte de las actividades del componente de Bienestar Pleno finalizamos la recolección de datos para el Estudio de Desórdenes Alimentarios en la Población de Nuevo Ingreso y comenzamos a colaborar con el Departamento de Salud para llevar a cabo clínicas de prevención de enfermedades transmisibles. Además, participamos en el National Meeting on Alcohol and Other Drug Abuse and Violence Prevention on Higher Education, participamos en las actividades de CRUSADA y colaboramos en la planificación y ejecución de la Semana de Calidad de Vida.

Desarrollo profesional y colocaciones

Para cumplir con el mandato de la Junta de Síndicos a la Oficina de Estudiantes de coordinar de forma general los servicios de desarrollo profesional y colocaciones en las unidades (Certificación 139, 2003-2004), establecimos una red de comunicaciones mediante correo electrónico para referir a las unidades toda información de utilidad y beneficio a nuestros estudiantes. Distribuimos artículos sobre reglamentación aplicable al área, referimos oportunidades de empleo en y fuera de Puerto Rico, contestamos consultas, divulgamos las actividades que se llevaron a cabo en las unidades y canalizamos información sobre internados. Desarrollamos un plan de visitas a las unidades para identificar las que necesitan más apoyo de nuestra parte. Además servimos de enlace entre las unidades y las agencias o compañías interesadas en visitar las unidades.

II. Culturas académicas de actualización, experimentación y renovación

Meta

El sistema y las unidades fomentan culturas académicas que atemperen sus ofertas curriculares, modalidades de enseñanza-aprendizaje e investigación a los mejores desarrollos en los diferentes campos del conocimiento y provean protocolos ágiles y flexibles para la evaluación, renovación y avalúo académico.

La capacitación de talentos-capital humano- es el mecanismo indispensable para la producción de capital intelectual, es decir de conocimiento competitivo. Nuestra Universidad es gestora principal de la capacitación de talentos en Puerto Rico; es la principal proveedora de profesionales y servidores públicos para el país. Esta tarea la ha satisfecho a cabalidad. Lo que se modifica en los últimos tiempos es la complejidad de la capacitación. Es decir, hemos pasado de un elenco general a un elenco más especializado de carreras y profesiones que requieren programas de formación más intensa y más flexible. Ello nos permite la capacitación competitiva.

De ahí que la Universidad esté inmersa en un ambicioso programa de renovaciones académicas que atempere sus ofertas a los requerimientos de los rumbos del saber y los rumbos del mercado. Los resultados son muy alentadores. Por ejemplo, la Universidad avanza en lograr un acceso eficiente de los alumnos a los programas de mayor demanda estudiantil que son, como es usual, también los de mayor demanda en nuestra economía, como son los de ingeniería.

Se ha articulado una Red de Ingeniería, formada por los recintos de Mayagüez, Arecibo, Bayamón, Humacao y Ponce mediante la cual se pueden cursar los primeros dos años de la carrera en los últimos cuatro recintos y concluir los restantes tres en el Recinto Universitario de Mayagüez.

Objetivos:

1. Fortalecer la cultura de evaluación en todos los niveles de la programación académica. La generalización de la cultura de evaluación debe proveer horizontes deseables de comportamiento y producción académicos.
2. Revisar los contenidos y procesos relacionados a la evaluación y puesta al día de la oferta académica existente y la inserción de nuevos programas, en función de la investigación institucional, del ambiente externo y la incorporación de estándares de excelencia establecidos para las disciplinas, tecnologías y profesiones.

3. Retener y aumentar las acreditaciones institucionales, profesionales y especializadas en la Universidad

4. Iniciar esfuerzos hacia el reconocimiento externo de los servicios que ofrecemos a través de nuestros museos, bibliotecas, servicios de consejería y de registraduría.

5. Apoyar en forma especial la acreditación de las dos disciplinas en las que tenemos la mayor cantidad de estudiantes y programas, estos son Educación y Administración de Empresas.

6. Promover la excelencia académica de los programas de estudio mediante su creación y evaluación desde los estándares de la entidad de acreditación profesional y/o institucional pertinentes.

7. Impulsar la investigación institucional que permita la toma de decisiones y la planificación más idónea.

Mediante su Certificación Núm. 146 (2005-2006), la Junta de Síndicos: (1) estableció la nueva política institucional en torno al otorgamiento de grados asociados en Artes y en Ciencias en la UPR; (2) dejó sin efecto la Certificación Núm. 2 (1972-1973) del antiguo CES, que autorizó el otorgamiento de estos grados a estudiantes matriculados en programas de traslado en los antes colegios regionales; (3) ratificó la articulación de los traslados como la estrategia institucional para asegurar que éstos completen bachilleratos en el sistema; y (4) vislumbra que hacia el final del año 2006-2007, “no reste programa alguno de traslado que no esté debidamente articulado”.



Programas Académicos Nuevos 2005-2006 por unidad:

Recinto Universitario de Mayagüez
Maestría en Artes en Kinesiología

Recinto de Ciencias Médicas
Doctor en Audiología (Au. D.)

UPR-Humacao
Bachillerato en Ciencias Sociales
con Investigación-Acción Social

Programas académicos actualizados 2004-2007 por unidad:

Recinto de Río Piedras
Maestría en Trabajo Social (MSW)

Otras Modalidades:

Recinto Universitario de Mayagüez
Bachillerato en Ciencias en Ingeniería Mecánica

Recinto de Ciencias Médicas
Certificado Postdoctoral en Medicina Dental
en Odontología General

Según los datos informados al Departamento de Educación Federal (Puerto Rico Summary Pass Rates), ocho de los diez programas de formación de maestros de la Universidad ocupan la clasificación de excelencia o alto desempeño (high performing) al ser evaluados por el comportamiento de los candidatos en las Pruebas de Certificación de Maestros de Puerto Rico. Esta estadística es descriptiva de la solidez y calidad de los programas de educación de la Universidad de Puerto Rico y nos llena de orgullo a todos.

El Programa de Concesión de Becas Presidenciales para Estudios Doctorales y Post-doctorales de la Universidad de Puerto Rico concedió 13 ayudas económicas, con un monto de \$180,500. Estas becas apoyan a profesores de excelencia en la obtención de grados terminales y post-doctorales en instituciones fuera de Puerto Rico de connotado prestigio, acreditadas y reconocidas por las agencias nacionales e internacionales correspondientes.

III. Investigación y labor creativa competitivas

Meta

El sistema y las unidades respaldan con recursos, apoyos técnicos y administrativos y equipamientos la generación de conocimientos y tecnologías en función de parámetros crecientes de competitividad tanto en la dimensión básica como aplicada; en las ciencias naturales como en las humanas, y conciertan para ello acuerdos de cooperación intra-sistémicos, y con otras universidades, centros de investigación, gobiernos e industria.

La competitividad económica y social de un país es producto de la convergencia de inversión, innovación y visión en la identificación y articulación de los recursos y los mecanismos – tanto humanos como materiales- que potencian transformaciones y futuros. Esta fórmula es avalada por el más reciente informe del Consejo de Política Doméstica de Estados Unidos de febrero de 2006 pero también se plantea por otros organismos y experiencias de desarrollo competitivo tan exitosas como Singapur e Irlanda, para mencionar sólo dos. El Plan 2010 de Singapur, publicado también en febrero de 2006, confirma que la integración de ese país asiático en el paisaje global competitivo deriva de una estrategia pública de apoyo a la innovación, cuyo principal elemento es la investigación. Las universidades y centros de investigación son claves para ambos informes.

Por su parte, la Ewing Marion Kauffmann Foundation, otro prestigioso think tank y fundación filantrópica norteamericana, vincula el atractivo que suponen sociedades como Puerto Rico para empresas que localizan sus actividades de investigación y desarrollo – lo que se conoce como R&D, por sus siglas en inglés- fuera de las jurisdicciones continentales de Estados Unidos. Contrario a lo que se asumía - que estas empresas invierten dejándose llevar meramente por costos más bajos o incentivos contributivos - un estudio comprehensivo de más de 200 entidades con fuerte componente de “R&D” demuestra que es el capital intelectual y las cercanías con universidades sólidas en investigación básica y aplicada el criterio principal que define sus decisiones de ubicación. Estas compañías buscan profesionales cotizados y relaciones colaborativas de

investigación que las universidades de investigación pueden ofrecer. Buscan lo que la Universidad de Puerto Rico ofrece en Puerto Rico.

En efecto, al presente el Recinto de Río Piedras está catalogado como recinto de High Research Activity, el Recinto Universitario de Mayagüez como Master Colleges and Universities (larger programs) y el de Ciencias Médicas como Special Focus Institutions – Medical Schools and Medical Centers por la Fundación Carnegie.

Puerto Rico ha identificado el sector de biociencia como uno que muestra el mayor nivel de perspectivas y, más importante aún, de afinidades con el escenario puertorriqueño. De hecho, ya se constatan nuestras ventajas competitivas en informes que recorren del mapa del mundo y donde Puerto Rico aparece como una zona ya protagonista en el desarrollo biocientífico.

La Universidad, que originó con sus primeras iniciativas científicas el surgir de esta rama en Puerto Rico, ha respondido a su desarrollo y ha incrementado y robustecido la calidad y cantidad de la investigación que lleva a cabo de acuerdo a seis parámetros evaluativos:

- colaboración con el sector público y el sector privado en el desarrollo de iniciativas que fomenten la investigación;
- ampliación y actualización de las facilidades de investigación básica y clínica;

- fomento de proyectos en colaboración con otros centros de investigación en Puerto Rico y el exterior;
- aumento de los fondos externos para investigación;
- incremento en el número de patentes generadas por los investigadores de la Universidad de Puerto Rico; y
- estímulo a la transferencia de tecnología, de comercialización de la propiedad intelectual y de la investigación de impacto económico para Puerto Rico.



Sintonizada a un modelo actualizado de desarrollo económico y calidad de vida para Puerto Rico, la Universidad maximiza los beneficios de las inversiones en investigación desde dos enfoques estratégicos: 1) la utilización de inversión gubernamental como fondos de respaldo para obtener fondos de otras fuentes gubernamentales, institucionales y empresariales; 2) aunando los recursos de toda la Universidad, en especial de los tres recintos de investigación de la Universidad - Río Piedras, Mayagüez y Ciencias Médicas- para crear una masa crítica de capacidad investigativa en áreas claves.

Objetivos:

1. Aumentar la competitividad de nuestra producción investigativa.
2. Generar investigaciones de frontera desde los parámetros que muestran universidades de escala parecida a la nuestra.
3. Articular una alianza con el sistema educativo público para fortalecer la enseñanza y formación de los estudiantes puertorriqueños en ciencias y matemáticas.
4. Configurar la infraestructura sistémica correspondiente para que adelante los propósitos y proyectos de investigación

Cumplimientos:

1. Se finalizó el diseño y los planos de construcción para el Edificio de Ciencias Moleculares, los mismos fueron aprobados por expertos de los Institutos Nacionales de la Salud.
2. Se constituyó un comité de investigadores que evaluó el diseño y los planos de construcción e hizo recomendaciones sobre los mismos.
3. Se inició la construcción del Edificio de Ciencias Moleculares con una ceremonia en la cual participó el Dr. Elias Zerhouni, Director de los Institutos Nacionales de la Salud.
4. Se creó un Comité Asesor compuesto por miembros de la industria, la academia y el gobierno para coordinar la construcción del Complejo de Adiestramiento e Investigación en Bioprocesos.
5. Se estableció una Junta de Directores con representación de los sectores académicos, industriales y gubernamentales según requerido en el Acuerdo firmado entre la Universidad de Puerto Rico y la Compañía de Fomento Industrial de Puerto Rico.
6. El Centro de Cáncer de la Universidad de Puerto Rico sirvió de anfitrión de la reunión que celebró el Minority Institution/ Cancer Center Partnership (MI/CCP) Presidential Task Force en San Juan. Este Grupo de Trabajo identificó retos y presentó recomendaciones al Centro Nacional de Cáncer sobre el uso efectivo de los recursos para investigación disponibles en las instituciones minoritarias.
7. Se creó un Comité Asesor Externo para ayudar en el desarrollo del Centro de Cáncer de la Universidad de Puerto Rico el está presidido por el Dr. Michael Caligiuri, director del Centro Comprensivo de Cáncer de la Universidad del Estado de Ohio, y participan como miembros los doctores Joseph Simone, ex director del Memorial Sloan Kettering Hospital de Nueva York; Kevin Cullen, director del Centro Comprensivo de Cáncer de la Universidad de Maryland; y la doctora Cheryl L. Willman, directora del Centro Comprensivo de Cáncer de la Universidad de Nuevo México.
8. Novecientos cuarenta y siete facultativos se encuentran activos en investigación. En los tres recintos graduados sobre 20% de la facultad realiza tareas de investigación.
9. Se otorgaron 102 grados doctorales, 74 de ellos en las áreas de ciencia y tecnología (74%) y 779 maestrías, 413 en las áreas de ciencia y tecnología (53%)

10. Sobre 2,961 estudiantes (556 subgraduados y 2,405 graduados) participaron en proyectos de investigación apoyados por programas federales.

11. Se identificaron 39 programas en las once unidades del sistema que enfocan en estimular el interés de los estudiantes en el nivel K-12 en continuar estudios universitarios, especialmente en las áreas de ciencia, matemáticas y tecnología

12. Se registró un aumento en el total de fondos externos para la investigación de \$57M en el 2002-2003 a \$94M en el 2005-2006. Se identificaron 53 proyectos apoyados por los Institutos Nacionales de la Salud (NIH) y 56 por la Fundación Nacional de las Ciencias (NSF).

13. Durante el año fiscal 2005-2006 la Oficina de Patentes y Registro de Marcas de los Estados Unidos (USPTO por sus siglas en inglés) otorgó dos patentes adicionales. Esto significa que el número total de patentes de la Universidad de Puerto Rico es de 29 patentes al final del año fiscal.

14. Se presentaron seis solicitudes de patentes ante la USPTO y tenemos tres declaraciones de invenciones que están en el proceso de evaluación.

15. Se trabajó en un acuerdo de Licencia para dos de las patentes en el portafolio de la Universidad. Las dos patentes están relacionadas con equipos de aire acondicionado solar.

16. Se llevaron a cabo cuatro presentaciones sobre la Protección de la Propiedad Intelectual ante la Sociedad de Administradores de Investigación de Puerto Rico; el Coloquio sobre Propiedad Intelectual en el Recinto de Mayagüez (se transmitió por internet); el Comité Propiedad Intelectual del Recinto de Río Piedras y; el Instituto de Investigación Mutidisciplinario y Multicampus FILIUS. En estas presentaciones participaron más de 200 investigadores, técnicos y personal administrativo.

17. Se redactó y firmó un acuerdo con el MD Anderson Cancer Center para proteger las posibles patentes que surjan de las investigaciones que se están llevando en conjunto.

18. Se trabajó en el borrador para establecer una Política Institucional sobre Conflicto de Intereses y se sometieron las recomendaciones para la revisión de la Política Institucional sobre Derechos de Autor.

19. La Vicepresidencia designó un comité para revisar el borrador de la Política de Conducta Responsable en la Investigación.

20. La inversión en equipo especializado para investigación ascendió a \$6,487,510 (\$5,746,591 en los recintos graduados y a \$740,919 en las unidades subgraduadas).

21. La producción científica de Puerto Rico alcanzó un total de 687 trabajos en el 2005, aportando la Universidad de Puerto Rico 677 (98%) de los mismos.

22. El Dr. Augusto R. Elías-Boneta del Recinto de Ciencias Médicas fue nombrado Miembro del Concilio Nacional en el Instituto Dental-Craneofacial de los Institutos Nacionales de la Salud (NIH).

23. Dos investigadoras jóvenes del Recinto de Ciencias Médicas (la Dra. Marcia Cruz del Centro de Cáncer y la Dra. Evangelia Morou de la Escuela de Odontología) recibieron donativos de los Institutos Nacionales de la Salud (NIH) para desarrollar sus carreras científicas.

IV. Liderato en inversión comunitaria y gestión cultural

Meta

El sistema y las unidades se vinculan de manera efectiva con sus comunidades de entorno y con el país, y con las comunidades puertorriqueñas en Estados Unidos y en otros países a través de la integración curricular de temáticas comunitarias, las investigaciones con proyección social, la asistencia en la formulación de política pública, el servicio a las comunidades y la gestión cultural y estética dentro de un marco de revaloración democrática, sustento ético, aprecio a la diversidad y valoración de la cultura puertorriqueña.

Una obra icónica en las construcciones universitarias, el Teatro de la Universidad, nos permite representar otro orden de cosas: el proyecto universitario en lo que toca a las artes, las letras y las disciplinas humanísticas. El Teatro de la Universidad abrió sus puertas en septiembre de 2006 luego de una larga intervención que lo mantuvo cerrado por varios años. La rehabilitación ha puesto el Teatro a la altura de las demandas de los tiempos presentes y futuros en las artes de la representación en Puerto Rico. Desde su foso, capaz de acoger una orquesta de 80 músicos, un órgano, toda su teatralidad, hasta la cuidadosa restauración de su yesería, confirman la afinidad fundamental de la Universidad con las humanidades y el arte. El proyecto de intervención culmina con la articulación de una Junta del Teatro que configurará la programación y los enlaces académicos y culturales de tan importante sala.

El inicio de la construcción del Museo del Recinto Universitario de Mayagüez (MuSA) nos regocija, tanto por el significado que entraña para la cultura y el arte del país como por los fines universitarios que adelanta. En proyectos como éste se encarna esa Universidad de Siglo XXI que estamos construyendo todos desde valoraciones renovadas de lo que debe y puede ser la formación de generaciones presentes y futuras. El MuSA ha de propiciar para este Recinto en particular ese sentido de balance que ha de distinguir al nuevo profesional de ciencias, de ingeniería, de ciencias agrícolas, de humanidades y empresas que forja. Además de ser un

museo público dispuesto a atraer miles de visitantes, y a jugar un papel protagonista en el quehacer estético del oeste del país, el MuSa se concibe como un museo universitario, cobijado por criterios de integración y soporte curricular a la experiencia de Universidad. El MuSA se inicia ya desde hoy dentro de un proceso de acreditación de museos, un concepto novedoso para Puerto Rico que nos equipara a importantes sedes museográficas en Estados Unidos y Europa y en el que están involucrados actualmente todos los museos de nuestros sistema universitario.



V. Vocación para un mundo global

Meta

La Universidad de Puerto Rico participa en la difusión global del conocimiento, incentiva colaboraciones, intercambios exposición y divulgación de la producción universitaria para sus docentes e investigadores; propiciará experiencias de vida y estudio para sus alumnos en centros de estudio y de investigación internacionales.

La Vicepresidencia para Asuntos Académicos se mantuvo activa en la evaluación y aprobación de la participación institucional en convenciones, congresos y talleres internacionales. La actualización de sus conocimientos se traduce en proyectos e iniciativas que desarrolla en conjunto con las unidades.

Entre los proyectos internacionales en curso merece especial mención está el convenio con la República Dominicana mediante el cual la Universidad dirige a distancia los cursos para preparación de maestros en bibliotecología.

También bajo la coordinación de la VPAA se desarrollan 19 proyectos de investigación llevados a cabo por medio de enlaces académicos con la participación de colegas de 7 unidades del Sistema; 12 mini grants para viajar a conferencias o traer invitados a actividades académicas en 4 unidades del sistema UPR; y se mantienen activas 21 redes de investigación y de enlaces académicos en 6 unidades del sistema UPR (Humacao, Ciencias Médicas, Mayagüez, Carolina, Bayamón y Río Piedras). En total están involucrados sobre 168 docentes e investigadores e investigadoras en 20 países de la región caribeña.

Bajo la coordinación directa de la Presidencia continuó la iniciativa de promover que estudiantes del Sistema cursen al menos un semestre en una institución extranjera, con preferencia en España. Habiéndose ya establecido los convenios con las universidades españolas, y creadas las oficinas responsables a nivel de cada unidad, la tabla siguiente ofrece las cifras de participantes hasta 2006.

ESTUDIANTES DE LA UPR QUE HAN PARTICIPADO EN EL INTERCAMBIO EN ESPAÑA 2001-02, 2002-03, 2003-04, 2004-05 y 2005-06

PROGRAMA INTERNACIONAL

RECINTO	2001-02	2002-03	2003-04	2004-05	2005-06
Río Piedras	2	44	88	150	91
Mayagüez	0	3	20	14	18
Ciencias Médicas	0	0	2	0	11
Humacao	0	1	2	2	9
Cayey	0	0	9	5	8
Bayamón	0	0	14	9	2
Aguadilla	0	0	3	2	4
Arecibo	0	0	9	9	25
Carolina	0	0	15	8	10
Ponce	0	0	5	6	4
Utuado	0	0	2	1	8
TOTAL	28	48	169	206	190

VI. Eficiencia y belleza en los espacios naturales y edificados

Meta

El sistema y las unidades crean y conservan, dentro del marco normativo de las políticas institucionales sobre espacios naturales y edificados, los ambientes más idóneos y propicios para la docencia, la investigación, el servicio y la gestión cultural, y propician el mejoramiento sustantivo en la calidad de vida de la comunidad universitaria mediante prácticas ambientales óptimas y la integración del arte a sus espacios.

La universidad de Puerto Rico es capaz de generar investigaciones de frontera desde los parámetros que muestran universidades de escala parecida a la nuestra. Somos capaces de capacitar nuevas formaciones profesionales y de generar una masa crítica con altos índices de competitividad global. Somos capaces de proveer una parte sustancial de las ideas, tecnologías, liderato y productos de investigación e información que habrán de guiar la ubicación y adecuación de Puerto Rico a las nuevas dinámicas de producción de riquezas.

Para su optimización, la Universidad de Puerto Rico requiere de un compromiso programático, de inversiones y respaldos, con la investigación de punta globalmente competitiva, y una estrategia concreta de desarrollo institucional que posibilite la construcción, operación, y financiación de las correspondientes instalaciones y equipamientos para la investigación.

En la presentación hecha ante las comisiones legislativas durante los pasados tres años fiscales, se planteó la voluntad de la Universidad de Puerto Rico de abordar con un radical proyecto de mejoras permanentes la necesidad urgente de una intervención sistémica en sus estructuras edificadas que nos moviera hacia la metáfora de la excelencia en los espacios universitarios. Como respuesta a esta valoración se articuló una estrategia en tres fases: Diagnóstico y Programación, Diseño y Construcción y una tercera de Mantenimiento Sostenido. Al momento, la mayoría de los proyectos han

culminado la fase de diagnóstico y programación y ya está encauzada la construcción de varios importantes proyectos.

Como muestra del adelanto en la agenda de desarrollo infraestructural, la voluntad de devolver a la comunidad universitaria espacios de trabajo y estudio de calidad se concreta con paso sostenido. A esta fecha la Universidad ha culminado o culmina en el próximo año fiscal la remodelación de 1,117,142 pies cuadrados y ha añadido 868,400 pies cuadrados de nueva construcción en todas las unidades del sistema universitario.

Ha terminado en Mayagüez la construcción del Edificio del Departamento de Biología y comienza operaciones en agosto próximo el Edificio de la Facultad de Administración de Empresas; están en construcción el Edificio de Museo y Senado Académico y comienza la construcción de un nuevo Centro de Innovación de Tecnología Agroindustrial. En Bayamón ya está en pleno uso el nuevo Centro de Estudiantes, comienza la construcción de las mejoras al sistema de enfriamiento central; el Complejo de Ciencias, Tecnologías y Oficinas de Facultad se encuentra en fase de diseño. En el Recinto de Río Piedras está en construcción un nuevo edificio de la Facultad de Estudios Generales. Se restaura la verja histórica y se inicia la rehabilitación del Centro de Estudiantes. Finalmente culminó en ese mismo período la remodelación del Teatro. En Humacao, el edificio de Administración de Empresas termina construcción en el próximo mes de diciembre.

Cuatro bibliotecas en el sistema universitario se encuentran en construcción o remodelación en estos momentos: Ponce, Aguadilla, Utuado y Ciencias Médicas. En Cayey termina el Nuevo Edificio de Ciencias Naturales y comienzan construcción en el próximo año fiscal la Plaza del Centenario y el Centro de Artes; en el Recinto de Ciencias Médicas, el nuevo Edificio de Farmacia, el Colegio de Profesiones Relacionadas a la Salud, la Escuela de Enfermería y el Jardín de Plantas Medicinales y Venenosas. Además de estos proyectos de mayor alcance hay más de treinta proyectos menores en construcción o por comenzar en todas las unidades del sistema universitario. La ciencia y la tecnología de punta demandan infraestructura de la que Puerto Rico carece en la actualidad. Por eso, clave en la consecución de las metas institucionales y del empeño de la Universidad de lograr una posición competitiva internacional que redunde además en un beneficio neto para Puerto Rico, se encuentra la estrategia de construir, equipar y programar lo que se conoce internacionalmente como espacios para investigación.

Puerto Rico, a través de sus iniciativas de biociencia lideradas por la Universidad, aparece de forma creciente en los informes especializados como una jurisdicción en expansión infraestructural. Como otras regiones y estados en Estados Unidos, Puerto Rico focaliza esfuerzos en parear sus instalaciones médicas y académicas para crear un ambiente físico que puede apoyar y servir de imán a las compañías de biociencia. Dentro de ese concepto estratégico de construcción se ubican el Edificio de Ciencias Moleculares y la Planta de Bioprocesos en Mayagüez.

Ya comenzó la construcción del Edificio de Ciencias Moleculares, que nos dotará de una amplia gama de capacidades de investigación que eslabonen la industria, a través de la transferencia de tecnología, con la investigación básica en las ciencias moleculares. Este diseño de orden mundial representa una transformación cualitativa y crecimiento de la capacidad de investigación básica de la Universidad de Puerto Rico. Es un proyecto conjunto entre los Recintos de Ciencias Médicas y Río Piedras que vinculará a nuestros investigadores



Edificio de Ciencias Moleculares

con la comunidad académica global al nivel más competitivo. Se construirán 153,000 pies cuadrados para investigación. Este proyecto está conceptual y financieramente apoyado por el Gobierno de Puerto Rico, los Institutos Nacionales de Salud de los Estados Unidos (NIH) conjuntamente con nosotros. El Director de los Institutos Nacionales de la Salud estuvo con nosotros para marcar el inicio de las obras.

Su valor emblemático incluye una nueva visión de colaboración entre distintos recintos universitarios e investigadores en una vinculación directa con la nueva economía del conocimiento orientada hacia la competitividad global en áreas de marcada ventaja comparativa. Su localización, como vértice fundamental en el Corredor del Conocimiento del cual forman parte el Recinto de Ciencias Médicas, el Jardín Botánico y el Recinto de Río Piedras se beneficia de tres estaciones del Tren Urbano en esos puntos.

Por su parte, la Planta de Bioprocesos es un proyecto conjunto entre la Universidad de Puerto Rico, el Departamento de Desarrollo Económico y la industria de biotecnología establecida en la isla. La misma será construida en el complejo industrial del barrio Guanajibo de Mayagüez, actualmente en vías de convertirse en un parque de empresas de alta tecnología. Contará con instalaciones de investigación en el área de procesos biotecnológicos y para el adiestramiento de estudiantes del Recinto de Mayagüez.

Las iniciativas concretas en este campo no pueden evaluarse en el limitado contexto de la actividad que las promueve, sino en el contexto amplio del fin que se persigue. La Planta de Bioprocesos de Mayagüez y la construcción del Edificio de Ciencias Moleculares son proyectos que remiten a escenarios en los que convergen fines de actualización académica con propósitos públicos de desarrollo económico y modernización tecnológica e infraestructural. En la comunidad extramuros, en su sentido más general, la Universidad encuentra, muchas veces, respaldos importantes. En el liderato empresarial, la Universidad encuentra ideas para el mejoramiento de sus programas, colocaciones para sus egresados, proyectos comunes para canalizar los intereses de la facultad. El proyecto de la Planta Piloto de Bioprocesos en el Recinto de Mayagüez cuenta con el respaldo de la industria farmacéutica que ha compartido peritajes con la Universidad.

La Universidad de Puerto Rico ha emprendido una nueva ola de expansiones y construcciones en vinculación con los grandes complejos médico-hospitalarios y los recintos de medicina y disciplinas asociadas a la salud al igual que otras universidades de investigación de relieve en el panorama internacional y ciertamente al igual que las más prestigiosas en los Estados Unidos. El crecimiento exponencial del mundo médico requiere cada vez instalaciones más especializadas. De ahí la importancia que reviste el proyecto del Centro Comprensivo de Cáncer que se establece por iniciativa conjunta de la Universidad, los Institutos Nacionales de la Salud y nuestro gobierno, avalada por la acción legislativa. El establecimiento

de un Centro de Cáncer tiene un impacto económico positivo en las comunidades donde se establecen mediante la creación de empleos directos e indirectos, desarrollo de tecnología y propiedad intelectual, establecimiento de nuevas compañías relacionadas con el tratamiento e investigación del cáncer, flujo de pacientes internacionales que vienen a recibir tratamientos clínicos, y de desarrollo comercial de la zona donde ubica el Centro. Desde el inicio del proyecto en Puerto Rico en agosto del 2004, el Centro Comprensivo de Cáncer de la Universidad de Puerto Rico (CCCUPR) ha evolucionado a pasos agigantados. La continua relación con el MD Anderson Cancer Center de Houston, Texas, ha promovido importantes colaboraciones administrativas y científicas como son el establecimiento de tres programas modulares: el Centro Multidisciplinario Gastroenterológico, el Programa de Epidemiología y Estudios Poblacionales y el Programa de Estudios Clínicos de Cáncer, este último con la participación de la Escuela de Farmacia, el Centro de Investigaciones Clínicas del Recinto de Ciencias Médicas y el Departamento de Matemáticas del Recinto de Río Piedras.



Planta de Bioprocesos

VII. Actualización tecnológica

Meta

El sistema y las unidades establecen y mantienen una universidad actualizada tecnológicamente de manera que se optimizan sus funciones de docencia-aprendizaje, investigación, servicio, creación y administración al promoverse las colaboraciones y enlaces productivos, la agilidad administrativa, el acceso a las fuentes de información académica e institucional y la comunicación al exterior, al interior y entre las unidades sistémicas.

La competitividad institucional depende de la capacidad de la Universidad de actualizar su infraestructura tecnológica. En este aspecto la Universidad de Puerto Rico extendió a los once recintos del sistema el servicio de Internet2, el cual provee un ancho de banda mucho mayor. Inició además la implantación de un sistema de información uniforme y automatizado en las áreas de servicio a los estudiantes, finanzas y recursos humanos, que fue utilizado en el proceso de admisiones para el año académico 2006-2007. Estas iniciativas permiten un más expedito y confiable acopio de información y la elaboración de las bases de datos pertinentes que redundan en ejercicios presupuestarios y de planificación con índices más certeros de representación y proyección.

Objetivos:

1. Optimizar los recursos informáticos para agilizar los procesos educativos y las operaciones administrativas.
2. Adecuar la dotación tecnológica a las nuevas conceptualizaciones sobre diseño y construcción de estructuras.
3. Servir de apoyo a la cultura de investigación
4. Servir de apoyo a la cultura de evaluación

Cumplimientos:

1. Como resultado de la integración de los servicios de telefonía, Internet e Internet 2, se registró una reducción en los gastos de los servicios de Internet2 de un 20% y en los servicios de telefonía de un 18%.
2. Puesta en marcha del módulo Estudiantil de Admisiones para estudiantes nuevos bajo el Proyecto de Actualización de Tecnologías y Sistemas de Información (PATSI) utilizando el sistema Oracle
3. Se completó la serie de 6 adiestramientos en tecnología Oracle para sobre 55 desarrolladores que estaban participando de estos adiestramientos. Esto permitió que algunos comenzaran a utilizar los conocimientos adquiridos para el desarrollo de programado durante el proyecto.
4. Se designó al siguiente personal para trabajar con el proyecto PATSI: Líder Técnico, Administradores de Aplicaciones, Administradores de la Base de Datos, Coordinador de Adiestramientos, Líder Funcional del Área de Finanzas y Coordinador del Help Desk.
5. Se adquirieron los servidores de producción y 450 computadoras personales para los funcionarios de la UPR que estarían trabajando con el proyecto.



6. Se creó la estructura u organización de apoyo al proyecto: "Coordinadores PATSI", con representación de todas las unidades y con el propósito de asegurarnos que cada Recinto y Colegio tenga un enlace con los trabajos que se estaban desarrollando en la Administración Central con la implantación del proyecto.

7. Se expandió el servicio de acceso inalámbrico para mayor cobertura en las siguientes unidades de la Universidad de Puerto Rico: Aguadilla, Ciencias Médicas, Humacao, Mayagüez y Utuado.

8. Se expandió el acceso de Internet2 a las siguientes unidades del sistema: Aguadilla, Arecibo, Bayamón, Carloina, Cayey, Humacao, Ponce y Utuado.

9. Se modernizó la infraestructura e incrementó la capacidad de la red local en las siguientes localizaciones: Administración Central, Arecibo y Carolina.

10. La UPR participó activamente en las organizaciones que apoyan el desarrollo de tecnologías de información en instituciones de educación superior tales como Internet2, Universia, Educause y Hispanic Educational Telecommunications System (HETS).

Otros logros incluyen:

- Rediseño y publicación de la página Web en el Recinto de Río Piedras y la UPR en Aguadilla.
- Implantación del portal electrónico en el Recinto de Mayagüez
- Inicio de servicios en línea en el área de tecnología de información y procesos administrativos asociados a los estudiantes y empleados.
- Establecimiento de un Programa Estudiantil de Apoyo Tecnológico en el Recinto de Río Piedras.
- Revisión de políticas, estándares y procedimientos en la utilización de tecnología en el Recinto de Ciencias Médicas y la UPR en Ponce.

VIII. Optimización administrativa y gerencial

Meta

El sistema y las unidades proveen las condiciones para dotar de mayor autoridad y responsabilidad a los departamentos, facultades y escuelas mediante la revisión y simplificación de la reglamentación universitaria y de los procedimientos administrativos y el profesionalismo creciente de los cuadros administrativos de carrera. Maximizan esfuerzos por ampliar las bases y la solidez de la financiación universitaria.

Desde el año fiscal 2002-2003, la Universidad ha logrado establecer una serie estratégica de políticas y comportamientos institucionales que potencian la eficiencia, la estabilidad y la racionalización en la captación y en el manejo de los recursos financieros de la institución y en su evaluación continua en función de indicadores de eficiencia.

En el renglón de ingresos, la Universidad ha emprendido con éxito las siguientes estrategias:

1. Reinstalación de la base de financiación pública. El Estado aceptó el reclamo de la Universidad de la restitución total a partir del año fiscal 2005-2006 de los ingresos provenientes de la operación de tragamonedas con el compromiso de asignar íntegramente los mismos utilizando la base actualizada de los ingresos netos que genera esta actividad y su proyección de crecimiento futuro.

2. Estímulo y expansión de la base de filantropía. Se ha hecho despegar una necesaria cultura de filantropía y se ha adelantado en la estructuración de las bases para dicha cultura y en los niveles de recaudación. La Universidad ha promovido ese esfuerzo con dos iniciativas principales: la primera, una campaña anual de recaudación de fondos, organizada a través de las once unidades del sistema y dirigida a crear en nuestros exalumnos el hábito de donar a su Alma Mater. Con una base de datos que actualmente incluye los nombres y direcciones de 192, 457 exalumnos, por los últimos dos años los recaudos de dicha campaña promedian anualmente los \$ 120,000.

La segunda iniciativa está dirigida a generar donativos mayores (major gifts y legados) de exalumnos, otros individuos, corporaciones y fundaciones con capacidad de respaldar de forma significativa proyectos especiales, incluyendo aportaciones importantes al fondo dotal (endowment) de la Universidad. La meta es llevar el fondo dotal a \$ 100 millones en diez años. Dicho fondo que contaba con \$ 24 millones a junio de 2000, aumentó a \$ 47.4 millones cuatro años después (junio 2005) y actualmente tiene sobre \$ 53 millones en dotación. El Fondo ha auspiciado en los últimos dos años sobre 237 becas, además de conferencias magistrales. Además, se han distribuido sobre \$ 670 mil en ayuda directa a los estudiantes, facultad y programas académicos y de investigación. Ejemplos de fondos especialmente destinados a becas son el de Johnson & Johnson que promueve carreras en enfermería, el Fondo José Trías Monge que dota de becas a estudiantes graduados, las Becas Santander que asisten a estudiantes que participan en programas de estudio en España y el Fondo Manuel Febo de la Asociación de Exalumnos de la UPR en Estados Unidos para respaldar a los estudiantes de medicina en Puerto Rico.

3. Aumento de los ingresos propios. Desde el 1991, el costo de los servicios que provee la Universidad y el desarrollo de su ambiciosa encomienda de enseñanza, investigación y servicio han aumentado todos los años. La Universidad revisó por última vez sus fuentes de ingreso propias en 1991. (Certificación Núm. 159, 1990-91). En esa ocasión se fijó en \$ 30 dólares la tarifa del crédito subgraduado y en \$ 75 la del crédito graduado. El valor adquisitivo de esas cantidades se

había disminuido a lo largo del tiempo significativamente. La nómina, los costos en la infraestructura energética, los servicios de salud, la conversión tecnológica, han supuesto erogaciones importantes durante estos años.

La tabla siguiente ilustra algunos de los aumentos más dramáticos:

PARTIDA	1991	2005
	\$ millones	\$ millones
Recursos Bibliográficos	\$ 15.9	\$ 32.4
Energía Eléctrica	10.2	21.6
Seguros	1.0	8.9
Plan de Salud	11.3	45.2

En su decisión del 31 de marzo de 2005, la Junta de Síndicos aumentó en \$10.00 el crédito subgraduado y en \$25.00 el crédito graduado; un aumento de 33% en las tarifas de matrícula y cargos relacionados de la Universidad de Puerto Rico sobre las bases establecidas en 1991. Simultáneamente, se atendió la preocupación en términos del desarrollo tecnológico de la Universidad con el establecimiento de una Cuota de Tecnología de \$25 pagadera por cada período que un estudiante se matricule. Para garantizar su utilización para estos propósitos únicamente, los fondos provenientes de dicha cuota ingresan en el Fondo de Tecnología de la Universidad de Puerto Rico, establecidos para esos fines estrictamente. Las primeras remesas de dicho Fondo fueron distribuidas a los recintos los que, a su vez, identificaron mediante la participación de los diferentes sectores de sus respectivas comunidades, las prioridades a las que fueron destinados.

La cuota se utiliza para el imprescindible fortalecimiento y modernización de la tecnología, incluyendo la puesta al día de los sistemas de información, en particular aquellos que sirven directamente a nuestros estudiantes; la ampliación de las redes inalámbricas en todas las unidades; los recursos tecnológicos en los salones de clase y bibliotecas, y para proyectos similares. Los fondos recaudados han permitido ya adelantar en la implantación de la tecnología necesaria para modernizar servicios fundamentales a estudiantes como son matrícula, registraduría y ayuda económica. También para el equipamiento de nuevos edificios en las diferentes unidades y para renovar equipos en bibliotecas, laboratorios, salones de clase; o sea, allí donde se genera la actividad académica básica de la institución.

4. Captación de apoyos para la investigación y el servicio.

El total de fondos externos directos para la investigación registró un aumento de \$52 millones en el 2000-2001 a \$94 millones en el 2005-2006. Un aumento de 81% representó el mayor registrado en los últimos diez años. Los tres recintos graduados- Río Piedras, Mayagüez y Ciencias Médicas- atraen la mayor porción de los fondos externos, con contribuciones significativas en los recintos universitarios de Humacao y Cayey. La mayoría de los fondos externos fueron recibidos y utilizados por las disciplinas experimentales y aplicadas de las ciencias naturales, ciencias de la salud, agricultura e ingeniería. La excepción a esta tendencia es el Recinto de Río Piedras donde aproximadamente el 20% de los fondos externos recibidos fueron utilizados por proyectos de investigación en las Ciencias Sociales.

En el renglón del gasto, la Institución articuló una estrategia dirigida a la reducción del gasto que reconociera el límite de los ingresos.

1. Ajustes repetidos en el gasto universitario. A partir del ejercicio fiscal 2002-2003, por tres años consecutivos, la Universidad de Puerto Rico llevó a cabo una iniciativa de ajustes presupuestarios internos. Su objetivo fue llevar a todas las unidades del sistema a la exploración de las áreas susceptibles de recortes. Esta gestión produjo economías de 2.36%, .93% y 1.61%. En términos absolutos, estos ahorros sumaron \$27.1 millones, \$7.2 millones y \$13 millones en cada uno de esos ejercicios, para una economía acumulada de más de \$47 millones. Ya antes, en el año fiscal 2000-2001, la Universidad había concluido una iniciativa de retiro incentivado.

2. Ajustes programáticos. De otra parte, la Universidad se dio a la tarea de promover un inventario más actualizado de los ofrecimientos académicos y discontinuar programas que ya no adelantaban efectivamente la misión y planificación institucional aunque si conllevaban inversiones. Hasta este año, a partir del año académico 2001-2002, se han puesto en moratoria 37 programas, casi todos dirigidos a la concesión de grados asociados, que ya no respondían a la orientación institucional.

3. Manejo de la nómina. Finalmente, la Universidad ha sujetado la autorización expresa del presidente la apertura de cualquier plaza en el sector de apoyo, permaneciendo en la discreción de los rectores la apertura de plazas en el sector docente.

La competitividad institucional de cara al futuro también depende de la capacidad de reclutar y retener talentos. Hemos de consignar que en el escenario laboral han prevalecido comportamientos de diálogo y respeto. Se han concertado los correspondientes convenios laborales sin mayores incidencias y en un marco de responsabilidad institucional. Asimismo se han mantenido diálogos institucionales con grupos de profesores en torno a agendas de mejoramiento en las condiciones de trabajo y remuneración.

Por los pasados cuatro años se otorgaron anualmente aumentos salariales al personal y se revisaron las escalas docentes. La Junta de Síndicos aprobó un aumento en las escalas retributivas del personal docente en 2004 y 2005. Para 2006, se programa otro aumento al sector docente. El aumento aplica a todo el personal docente. También aplica al personal docente remunerado con fondos extrauniversitarios siempre y cuando lo permitan los términos y condiciones establecidos para el uso de dichos fondos y los dineros estén disponibles en dichas fuentes.

El esfuerzo aún en tiempos de estrechez responde a un propósito fundamental: constituye un ejemplo de la dimensión de la inversión que la Institución realiza para atraer y retener el cuerpo de docentes y de investigadores que la Universidad requiere para desplazarse con seguridad y holgura en las áreas de punta en la generación de nuevo conocimiento y en la producción de la mejor docencia y del mejor servicio. Sencillamente, una Universidad no puede comprometerse a brindar una formación competitiva, si no asegura las formas de reclutar y retener al talento más competitivo en todos sus sectores.

Cumplimientos en el área de Recursos Humanos:

1. Proceso de negociación completado y acuerdo sindical firmado en las Reglas y Condiciones de Trabajo Suplementarias a la Reglamentación Vigente para el Sindicato de Trabajadores
2. Procedimiento para la concesión de aumentos por mérito para el personal del Sindicato de Trabajadores de la UPR.
3. Procedimiento del Comité de Diálogo con la Asociación de Supervisores y Gerenciales de la UPR.

4. Directriz general sobre Reserva de Licencia Ordinaria en caso de enfermedad prolongada para miembros de la Asociación de Supervisores y Gerenciales de la UPR.

5. Finalizó el estudio de clasificación de los puestos de confianza en la UPR, mediante el informe de Agrupación de Ocupaciones para el Personal en Puestos de Confianza del Sistema Universitario.

6. Se realizaron estudios de clases que conllevaron modificaciones al Plan de Clasificación y Retribución conforme a los acuerdos negociados con agrupaciones sindicales como el Sindicato de Trabajadores y la Federación Laborista del Recinto Universitario de Mayagüez.

7. Procedimiento Especial de Reclutamiento para el Personal No Docente de la unidad apropiada de la HEEND que al 1 de julio de 2004 habían cumplido dieciocho meses o más de trabajo mediante nombramientos temporeros en la UPR.

8. Procedimiento para la Acreditación de Experiencia por Preparación Académica acordado para la unidad apropiada de la HEEND, a tenor con el Artículo 3. D. 5 de las Reglas y Condiciones de Trabajo Suplementarias a la Reglamentación vigente del Personal No Docente de la UPR.

9. Directrices sobre el Acceso, Mantenimiento y Custodia de Expedientes de Personal de la UPR.

10. Directriz uniforme sobre Acumulación de Licencias al Reintegro de Licencias con Sueldo.

11. Determinación oficial y uniforme sobre la aplicación de Licencia Militar a Miembros de la Guardia Nacional llamados al Servicio Militar Activo Estatal, mediante Órdenes Ejecutivas del Gobernador del ELA de PR.

12. Procedimiento para la Evaluación y Prescripción de recomendaciones cuando condiciones de salud interfieren con el Uso del Uniforme, Piezas de éste o Equipo de Protección Personal.

13. Se implantó el Protocolo para el Manejo de Empleados Expuestos a Patógenos en Sangre y la capacitación correspondiente.

IX. Identidad institucional fortalecida

Meta

La Universidad de Puerto Rico propende, en sus gestiones intramuros y en sus comportamientos públicos, al fortalecimiento de la identidad y prestigio institucional divulgando sus desempeños en Puerto Rico y fuera de éste, generando una vinculación efectiva con sus exalumnos y estimulando una cultura de filantropía en función de una universidad de excelencia.

Una de las vertientes del desarrollo de una presencia institucional fortalecida es crear las condiciones para madurar una cultura de filantropía en apoyo a la Universidad. Comienza preferentemente con los propios egresados, y mucha de la actividad, por consiguiente, se realiza desde los recintos. Se estableció y aprobó por los recintos el calendario anual de envíos dirigidos a recaudación. Las unidades también efectuaron envíos adicionales durante el año académico, según necesario para mantener la comunicación con los ex alumnos. Otra parte de la estrategia consiste en enfatizar el desempeño y logros de los ex alumnos en los medios de comunicación.

Los esfuerzos se han impulsado mediante diferentes actividades y estrategias: comunicación directa con los egresados a través de envíos periódicos e invitaciones a diferentes actividades de la UPR. Se envía también información sobre los desarrollos de los proyectos de infraestructura en los recintos de donde se graduaron.

Durante el año 2006 se llevaron a cabo 13 talleres de capacitación en recaudación de fondos a las unidades auspiciados por la Oficina de Desarrollo y Ex alumnos de la Administración Central. A nivel central se propició y promovió que las unidades llevaran a cabo talleres de recaudación de fondos. La oficina provee membresías de organizaciones profesionales a los rectores y coordinadores de ex alumnos de las unidades.

Otra iniciativa el pasado año concentró en el Pareo Corporativo. El mismo potencia los donativos que hacen ex alumnos y amigos de la UPR al fondo dotal al estos donativos ser pareados por la compañía donde trabajan estas personas. Se inició acercamiento con la industria farmacéutica. Se realizaron 9 (nueve) visitas a plantas farmacéuticas. Con estas visitas impactamos a su vez a 11 (once) plantas farmacéuticas.



PAREO CORPORATIVO UPR
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

X. Cultura de evaluación y avalúo institucional

Meta

La Universidad de Puerto Rico promueve una cultura de evaluación y avalúo de su articulación organizativa, de sus operaciones y actividades académicas, administrativas y gerenciales que potencia los mejores desempeños institucionales; dinámicas informadas y deliberadas de renovación y prácticas de de auditabilidad con respecto de la comunidad interna y externa, y permite calibrar el cumplimiento de los propósitos de la Institución tal y como lo consignan los rectores en sus documentos y la Agenda para la Planificación.

El 20 de mayo de 2006, la Junta de Síndicos aprobó el Plan de Desarrollo Diez para la década: Agenda de de planificación de la Universidad de Puerto Rico. El Plan había recibido previamente el endoso de todas las instancias institucionales, desde los senados académicos hasta la Junta Universitaria. En su Certificación número 123 (2005-2006) la Junta incorporó además las medidas que deberán comenzar a tomar con el propósito de dar pronta operacionalidad al Plan. Anteriormente en este Informe se detalla la historia, naturaleza e importancia del Plan.

De los procesos de evaluación en curso, el más abarcador es la acreditación de todos los programas y servicios académicos susceptibles de ello. La Vicepresidencia de Asuntos Académicos (VPAA) organizó dos grupos sistémicos adicionales compuestos por programas de química y de editores de revistas, con el propósito de apoyar los esfuerzos dirigidos a la acreditación y evaluación profesional. Los programas de RRP y el RUM están ya aprobados por la American Chemical Society (ACS), faltan los de UPR Cayey y Humacao.

En el caso de las revistas la evaluación es por los criterios de calidad de Latindex.

Del total de 472 programa académicos de la UPR, 283 son susceptibles a acreditación. En este año académico 115 están ya acreditados, 78 están en el proceso de acreditación y 45 no han iniciado el proceso.

1. En abril de 2006, las unidades institucionales de Aguadilla, Bayamón, Carolina, Ciencias Médicas, Humacao y Utuado completaron el proceso de autoestudio y la visita de evaluación tradicional por el CESPR

2. Como parte de los procesos de evaluación para la licencia institucional, la Administración Central presentó su Autoestudio Institucional y recibió la visita de la Junta Evaluadora del CESPR en mayo de 2006.

3. Concurrente con el proceso de evaluación para la licencia institucional, las unidades institucionales de Aguadilla, Bayamón, Carolina, Ciencias Médicas, Humacao y Utuado sometieron el Periodic Review Report a la MSCHE.

4. Se inicia la articulación del Plan 2005-2015 de Acreditaciones de Programas Profesionales de la Universidad de Puerto Rico. Esta iniciativa coloca a la Universidad en una posición única en Puerto Rico. La define como una institución académica, capaz de aspirar a niveles de excelencia superior por medio de un ofrecimiento riguroso que asegure a los estudiantes el logro del perfil del egresado que el país merece y necesita. En relación sinérgica promueve, mediante los procesos de acreditación, una cultura de evaluación más robusta, se vincula en condición de paridad a las tendencias en las disciplinas y a los pares que las cultivan en instituciones internacionales.

5. En un logro sin precedente, entre abril de 2005 y enero de 2006 todos los programas de formación de maestros del sistema sometieron a la NCATE sus respectivas cartas de intención, para dar comienzo al proceso de acreditación.

6. Se inician esfuerzos hacia el reconocimiento externo de los servicios que ofrecemos a través de nuestros museos, bibliotecas, servicios de consejería y de registraduría.

7. La VPAA estableció un acuerdo con la Association of Colleges and Research Libraries (ACRL) para evaluar las bibliotecas por sus estándares. Este es un proyecto innovador y único en Puerto Rico y los Estados Unidos, ya que esta agencia emite los estándares pero no evalúa su implantación en las bibliotecas académicas.

8. Seis programas de preparación de maestros: la UPR Aguadilla, UPR Arecibo, UPR Bayamón, UPR Cayey, UPR Humacao y UPR Utuado, sometieron su carta de intención a NCATE para iniciar el proceso de acreditación.

9. La Facultad de Administración de Empresas del RUM radicó su solicitud de elegibilidad para preacreditación a la Association to Advance Collegiate Schools of Business (AACSB) en diciembre de 2005.

10. Alrededor de 100 programas académicos sometieron informes de evaluación requeridos por la Certificación Núm. 93-113 del antiguo CES. La VPAA evaluó estos informes y los

discutió en reunión individual con cada Decano de Asuntos Académicos a comienzos del semestre académico 2005-2006. Esta experiencia ofreció un panorama amplio del estado de situación de los programas académicos en las diferentes unidades del sistema, así como información valiosa sobre los énfasis que debe tener la evaluación de las nuevas iniciativas académicas.

11. La Junta de Síndicos emitió su Certificación Núm. 80 (2005-2006), Reglamento para la Creación de Programas Académicos de la Universidad de Puerto Rico, que establece las reglas aplicables a la preparación y trámite de las propuestas de programas académicos nuevos, y dejó sin efecto los contenidos concernientes a la creación de programas académicos en la Certificación Núm. 93-113 del antiguo Consejo de Educación Superior. Esta nueva normativa asegura la integración formal de los indicadores de excelencia que distinguen la educación superior y facilitan el avalúo de la efectividad institucional, desde la etapa de ideación hasta la implantación de las iniciativas académicas.

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO

INFORME ANUAL 2005-2006

AUDITED FINANCIAL STATEMENTS

University of Puerto Rico

Years Ended June 30, 2006 and 2005

University of Puerto Rico
Audited Financial Statements
Years Ended June 30, 2006 and 2005

Contents

Report of Independent Auditors.....	1
Management's Discussion and Analysis.....	3
Audited Financial Statements	
Statements of Net Assets.....	11
Statements of Revenues, Expenses and Changes in Net Assets.....	13
Statements of Cash Flows.....	14
Balance Sheets - Discretely Presented Component Unit (Servicios Médicos Universitarios, Inc.).....	16
Statements of Operations and Deficiency in Unrestricted Net Assets Discretely Presented Component Unit (Servicios Médicos Universitarios, Inc.).....	17
Statements of Cash Flows - Discretely Presented Component Unit (Servicios Médicos Universitarios, Inc.).....	18
Balance Sheets - Discretely Presented Component Unit (Desarrollos Universitarios, Inc.).....	19
Statements of Operations and Deficiency in Fund Balance - Discretely Presented Component Unit (Desarrollos Universitarios, Inc.).....	20
Statements of Cash Flows - Discretely Presented Component Unit (Desarrollos Universitarios, Inc.).....	21
Notes to Financial Statements.....	22
Required Supplementary Information	
Schedule of Funding Progress of the University of Puerto Rico Retirement System.....	49
Other Financial Information	
Schedules of Changes in Sinking Fund Reserves.....	51
Report on Internal Control over Financial Reporting and on Compliance and Other Matters Based on an Audit of Financial Statements performed in Accordance with Government Auditing Standards.....	52

Report of Independent Auditors

Board of Trustees
University of Puerto Rico

We have audited the accompanying financial statements of the business-type activities and aggregate discretely presented component units of the University of Puerto Rico (the University), a component unit of the Commonwealth of Puerto Rico, as of and for the years ended June 30, 2006 and 2005, as listed in the table of contents. These financial statements are the responsibility of the University's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We did not audit the financial statements of Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the Hospital) and Desarrollos Universitarios, Inc. (the Company), which represent 100% of the aggregate discretely presented component units, as of and for the years ended June 30, 2006 and 2005 and March 31, 2006 and 2005, respectively. Those financial statements were audited by other auditors whose reports thereon have been furnished to us. The Hospital's report included an explanatory paragraph stating that it has experienced recurring losses since it commenced operations and has a net capital deficiency that raise substantial doubt about its ability to continue as a going concern. Our opinion, insofar as it relates to amounts included for the Hospital and the Company, is solely based on the report of the other auditors.

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States and the standards applicable to financial audits contained in *Government Auditing Standards*, issued by the Comptroller General of the United States. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. We were not engaged to perform an audit of the University's internal control over financial reporting. Our audit included consideration of internal control over financial reporting as a basis for designing audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the University's internal control over financial reporting. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements, assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, and evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits and the reports of the other auditors provide a reasonable basis for our opinion.

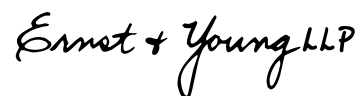
In our opinion, based on our audits and the reports of other auditors, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the respective financial position of the business type activities and the aggregate discretely presented component units of the University of Puerto Rico as of June 30, 2006 and 2005, and the respective changes in its financial position and cash flows for the years then ended in conformity with accounting principles generally accepted in the United States.

As discussed in Note 13 to the financial statements, the Hospital has experienced recurring losses since it commenced operations and has a net capital deficiency that raise substantial doubt about its ability to continue as a going concern.

In accordance with *Government Auditing Standards*, we have also issued our report, dated October 31, 2006, on our consideration of the University's internal control over financial reporting and on our tests of its compliance with certain provisions of laws, regulations, contracts and grants agreements and other matters. The purpose of that report is to describe the scope of our testing of internal control over financial reporting and compliance and the results of that testing, and not to provide an opinion on the internal control over financial reporting or on compliance. That report is an integral part of an audit performed in accordance with *Government Auditing Standards* and should be considered in assessing the results of our audits.

Management's Discussion and Analysis and the Schedule of Funding Progress of the University of Puerto Rico Retirement System, as listed in the table of contents, are not a required part of the basic financial statements but are supplementary information required by the Governmental Accounting Standards Board. We have applied certain limited procedures, which consisted principally of inquiries of management regarding the methods of measurement and presentation of the required supplemental information. However, we did not audit the information and express no opinion on it.

Our audits were conducted for the purpose of forming an opinion on the financial statements of the University of Puerto Rico taken as a whole. The schedule of changes in sinking fund reserves included in page 51 is presented for purposes of additional analysis and is not a required part of the financial statements. Such schedule has been subjected to the auditing procedures applied in the audit of the financial statements and, in our opinion, is fairly stated in all material respects in relation to the financial statements taken as a whole.



October 31, 2006, except for
Note 16, as to which the
date is December 13, 2006

Stamp No. 2183592
affixed to
original of
this report.



University of Puerto Rico
Management's Discussion and Analysis
June 30, 2006 and 2005

Introduction

The following discussion presents an overview of the financial position and financial activities of the University of Puerto Rico (the University) for the years ended June 30, 2006 and 2005. This discussion and analysis was prepared by University management and should be read in conjunction with the financial statements and notes thereto, which follow.

The financial operations and position of two not-for-profit organizations, Servicios Médicos Universitarios, Inc. and Desarrollos Universitarios, Inc. are considered component units of the University and are discretely presented in the University's financial statements. An annual audit of each organization's financial statement is conducted by independent certified public accountants. Financial statements and information relating to the component units may be obtained from their respective administrative officers.

Financial Highlights

The financial position of the University remains strong at June 30, 2006, with total assets of \$1,138,476,196 total liabilities of \$752,347,037 and net assets of \$386,129,159. University net assets increased \$78,475,171 during the year ended June 30, 2006 when compared to \$6,892,002 during the year ended June 30, 2005 and to \$4,114,000 during the year ended June 30, 2004. These increases are explained in the section entitled "Analysis of Financial Position and Changes in Financial Position." An overview of the statements is presented below along with a financial analysis of the transactions impacting the statements.

Condensed financial statements for the University as of and for the years ended June 30, 2006, 2005 and 2004 follow:

	2006	June 30 2005	2004
Assets			
Current assets	\$ 341,443,766	\$ 277,300,121	\$ 308,392,463
Noncurrent assets:			
Due from Commonwealth of Puerto Rico	56,000,001	71,570,127	22,710,382
Capital	659,326,528	629,903,127	591,331,872
Other	81,705,901	69,972,192	57,460,819
Total assets	<u>\$ 1,138,476,196</u>	<u>\$ 1,048,745,567</u>	<u>\$ 979,895,536</u>
Liabilities			
Current liabilities	\$ 199,479,385	\$ 188,106,410	\$ 135,275,117
Noncurrent liabilities	552,867,652	552,985,169	543,858,433
Total liabilities	<u>\$ 752,347,037</u>	<u>\$ 741,091,579</u>	<u>\$ 679,133,550</u>
Net assets			
Invested in capital assets net of related debt	\$ 207,167,597	\$ 183,741,045	\$ 164,188,965
Restricted:			
Nonexpendable	52,247,594	45,310,063	38,902,830
Expendable	113,179,703	85,968,022	91,944,811
Unrestricted	13,534,265	(7,365,142)	5,725,380
Total net assets	<u>\$ 386,129,159</u>	<u>\$ 307,653,988</u>	<u>\$ 300,761,986</u>



University of Puerto Rico

Management's Discussion and Analysis (continued)

Condensed Statements of Revenues, Expenses and Changes in Net Assets

	Year ended June 30,		
	2006	2005	2004
Operating revenues			
Tuition and fees (net of scholarship)	\$ 51,115,866	\$ 36,951,309	\$ 40,235,263
Grants and contracts	240,430,728	257,270,339	251,075,661
Patient services	49,667,252	43,589,157	50,675,183
Other operating revenues	45,743,758	38,852,582	38,466,965
Total operating revenues	386,957,604	376,663,387	380,453,072
Operating expenses	1,196,233,066	1,182,072,684	1,120,598,736
Operating loss	(809,275,462)	(805,409,297)	(740,145,664)
Nonoperating revenues			
State appropriations	854,981,674	796,568,502	743,632,033
Other nonoperating expenses, including interest on indebtedness	18,743,277	(2,998,029)	(6,852,732)
Net nonoperating revenues	873,724,951	793,570,473	736,779,301
Income before other addition to permanent endowment and capital appropriations	64,449,489	(11,838,824)	(3,366,363)
Capital appropriations	10,160,608	12,323,593	2,243,129
Addition to permanent endowment	3,865,074	6,407,233	5,237,424
Total increase in net assets	\$ 78,475,171	\$ 6,892,002	\$ 4,114,190



University of Puerto Rico

Management's Discussion and Analysis (continued)

Using the Financial Statements

The University's financial statements were prepared in accordance with standards issued by the Governmental Accounting Standards Board (GASB). In June 1999, the GASB issued Statement No. 34, *Basic Financial Statements – and Management's Discussion and Analysis – for State and Local Governments*. This was followed in November 1999 by GASB Statement No. 35, *Basic Financial Statements – and Management's Discussion and Analysis – for Public Colleges and Universities – an amendment of GASB Statement No. 34*. The financial statement presentation required by GASB Statements No. 34 and 35 provides a comprehensive, entity-wide perspective of the University's assets, liabilities, net assets, revenues, expenses, changes in net assets and cash flows.

Analysis of Financial Position and Changes in Financial Position

Statement of Net Assets

The statements of net assets present the assets, liabilities and net assets of the University as of June 30, 2006 and 2005. The net assets are displayed in three parts, invested in capital assets net of related debt, restricted and unrestricted. Restricted net assets may either be expendable or nonexpendable and are those assets that are restricted by law or by an external donor. Unrestricted net assets, while they are generally designated for specific purposes, are available for use by the University to meet current expenses for any purposes. The statements of net assets, along with all of the University's basic financial statements, are prepared under the accrual basis of accounting, whereby revenues are recognized when the service is provided by and expenses are recognized when others provide the service to the University, regardless of when cash is exchanged.

Assets included in the statements of net assets are classified as current or noncurrent. Current assets consist primarily of cash and cash equivalents, short-term investments and accounts receivable. Of these amounts, cash and cash equivalents, investments and accounts receivable comprise approximately 24%, 26% and 39%, respectively, of current assets as of June 30, 2006. As of June 30, 2005, these amounts comprise approximately 9.4%, 25% and 57% of current assets and 93% of noncurrent assets are capital assets. As of June 30, 2004, these amounts comprise approximately 15%, 23% and 52% of current assets and 93% of noncurrent assets are capital assets. Approximately 86% of noncurrent assets are capital assets.



University of Puerto Rico

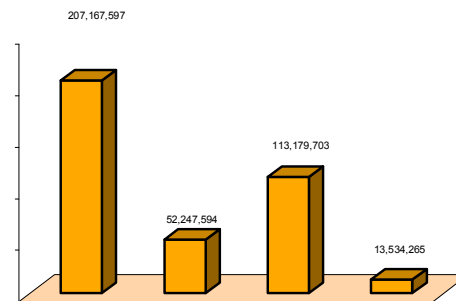
Management's Discussion and Analysis (continued)

University's cash, cash equivalents and investments decreased from \$175,651,000 at June 30, 2004 to \$170,383,000 at June 30, 2005 and increased to \$239,586,325 at June 30, 2006. The increase is the result of an interest rate swap transaction, improvement in the collection of Federal Grants receivable and the increase in resources invested in the Deferred Compensation Plan. Currents accounts receivable decreased from \$161,078,000 to \$142,189,387 and increased to \$144,925,202 for the same periods. The decrease in accounts receivable between June 30, 2004 and 2005, is mainly due to an increase in collections from the Commonwealth of Puerto Rico. The increase in Net Accounts Receivables between June 30, 2005 and 2006 is due, basically by the increase in grants, contracts and appropriations from the Commonwealth of Puerto Rico.

Current liabilities consist primarily of accounts payable and accrued liabilities and the current portion of long-term debt. Accounts payable and accrued liabilities increased from \$81,097,000 to \$101,262,000 between June 30, 2004 and 2005. The increase is due to an increase in the annual required contribution to the University's Retirement System. Between June 30, 2005 and 2006, accounts payable decreased from \$101,262,000 to \$84,849,239. The decrease is due to an increase in contributions made to the University's Retirement System according to GASB Statement No. 27. Non Current Liabilities consist primarily of bonded indebtedness and notes payable. Long-term debt decreased from \$397,835,000 to \$382,261,000 between June 30, 2004 and 2005. The decrease is mainly related to principal payments. Between June 30, 2006 and 2005, long-term debt decreased from \$382,261,000 to \$371,470,852 for the same period as a result, mostly, of the repayment of principal.

Net assets represent the residual interest in the University's assets after liabilities are deducted and are classified into one of four categories as shown on the following illustration:

Table 1 - Net Assets



Invested in Capital Assets	207,167,597
Restricted Nonexpendable	52,247,594
Restricted Expendable	113,179,703
Unrestricted	13,534,265

Net assets invested in capital assets, net of related debt amounting to \$207,167,597 represent the University's capital assets less accumulated depreciation and outstanding principal balances of debt attributable to the acquisition, construction or improvement of those assets.

Restricted nonexpendable net assets, amounting to \$52,247,594, consist primarily of the University's permanent endowment funds. The corpus of these funds may not be expended and must remain with the University in perpetuity. Only the earnings



University of Puerto Rico

Management's Discussion and Analysis (continued)

from these funds may be expended. Restricted expendable net assets, amounting to \$113,179,703, are subject to externally imposed restrictions governing their use. The funds are restricted primarily for debt service, capital projects, student loans and scholarship purposes.

Unrestricted net assets amounting to \$13,534,265 represent those balances from operational activities that have not been restricted by parties external to the University such as donors or grant agencies.

Statement of Revenues, Expenses and Changes in Net Assets

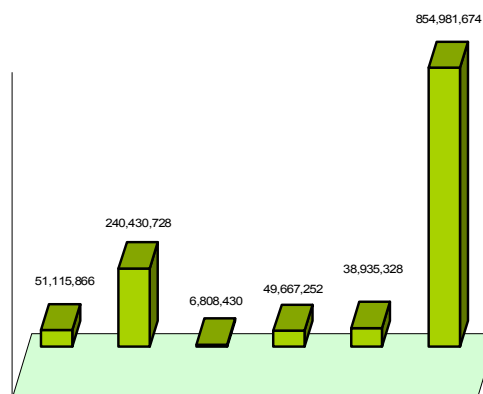
Changes in total University net assets as presented in the statements of net assets are based on the activity presented in the statements of revenues, expenses and changes in net assets. The purpose of these statements are to present the revenues earned by the University, both operating and nonoperating, and the expenses paid and accrued by the University and any other revenues, expenses, gains and losses received or spent by the University.

Generally, operating revenues are received for providing goods and services to the various customers and constituencies of the University. Operating expenses are those expenses paid to acquire or produce the goods and services provided in return for the operating revenues, and to carry out the mission of the University. Nonoperating revenues are revenues received for which goods and services are not provided.

Approximately 87% of the operating revenues and non operating revenues of the University are Federal and Commonwealth appropriations, grants and contracts. The remainder consists primarily of tuition and fees and patient services.

The following illustration presents the major sources of the University revenues (both operating and nonoperating) for the year ended June 30, 2006:

Table 2 - Revenues



Operating and Nonoperating Revenues

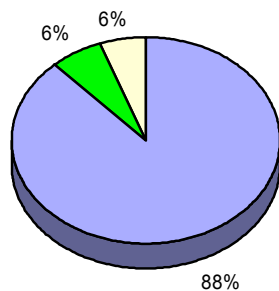
Tuitions & Fees (net of scholarship)	51,115,866
State and Federal Grants & Contracts	240,430,728
Auxiliary Enterprises	6,808,430
Patient services	49,667,252
Other Operating Revenues	38,935,328
State Appropriations	854,981,674



University of Puerto Rico

Management's Discussion and Analysis (continued)

Table 3 - Analysis of Grants Revenues

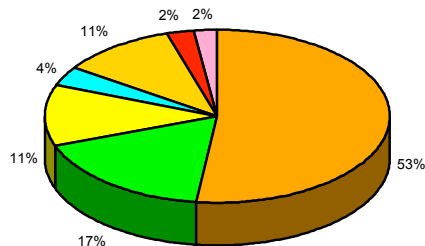


Federal	223,945,058	88%
Commonwealth	16,485,670	6%
Other	14,203,931	6%

University expenses are presented using natural expense classifications. Salaries and benefits represent 70% of the University's operating expenses.

The following illustration presents the major University operating expenses, using natural classification for the year ended June 30, 2006:

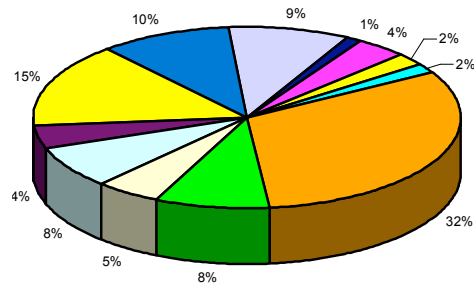
Table 4 - Operating Expenses



Salaries	\$ 621,157,925	53%
Benefits	208,781,874	17%
Scholarship and others services	137,445,350	11%
Utilities	44,166,848	4%
Supplies and others services	128,758,460	11%
Depreciation	29,216,968	2%
Others Expenditures	26,705,641	2%

Functional expense classification presents University expenses in the operational categories they benefit. The following illustration presents the major uses of University revenues (both operating and nonoperating) on a functional basis for the year ended June 30, 2006:

Table 5 - Expenses by Function



Instruction	379,909,491	33%
Research	101,411,128	8%
Public Service	59,597,939	5%
Academic Support	92,307,035	8%
Student Services	46,954,271	4%
Institutional Support	180,047,083	15%
Operation and Maintenance of Plant	121,179,656	10%
Scholarships and Fellowships	109,950,879	9%
Auxiliary Enterprises	10,803,321	1%
Patient service	46,919,022	4%
Depreciation	29,216,968	2%
Other	17,936,273	1%



University of Puerto Rico

Management's Discussion and Analysis (continued)

For the year ended June 30, 2006, the University reported an operating loss of (\$790,658,462). After adding nonoperating revenues and expenses, primarily state appropriations, the total increase in net assets for the year amounted to \$78,475,171.

Statement of Cash Flows

The Statements of Cash Flows present information related to cash flows of the University by the following categories: operating activities, noncapital financing activities, capital and related financing activities and investing activities.

Increases in cash and cash equivalents from noncapital financing activities were due primarily to the receipt of state appropriations. This increase was offset by decreases in cash and cash equivalents from investing activities resulted from purchases of short-term investments, decreases in cash and cash equivalents used for capital and related financing activities and cash used in operating activities. Cash and cash equivalents decreased from capital and related debt activity due primarily to purchases of capital assets and payments of principal and interest on debt. The decrease in cash and cash equivalents from operating activities is consistent with the University's operating loss.

Capital Assets and Debt Administration

Significant capital assets additions for the year ended June 30, 2006 consist mainly of renovation and rehabilitation of existing facilities, restoration of historic buildings, and modifications of existing facilities in light of new technology, educational standards and the requirements of modern building codes.

During fiscal year 2006, the University borrowed \$31,682,605 from the Government Development Bank of Puerto Rico, to finance new construction projects. Debt in the amount of approximately \$19,210,000 was retired during the year.

Economic Outlook

The economy of Puerto Rican must be analyzed as a region within the U.S. economy, since it is part of the U.S. monetary and banking system, as well as within its territorial boundaries. The main drive of the Puerto Rican economy is a huge external sector closely tied to the flow of merchandise, tourists, and capital between Puerto Rico and the Mainland. Thus, historically, the real growth rates of the Puerto Rico economy have closely followed those of the U.S. economy. In fiscal year 2006, real GDP of Puerto Rico economy continued to expand at rate of 3.6%. The overall expansion of the economy of Puerto Rico was negatively affected by a decline in the U.S. real GDP growth rate.

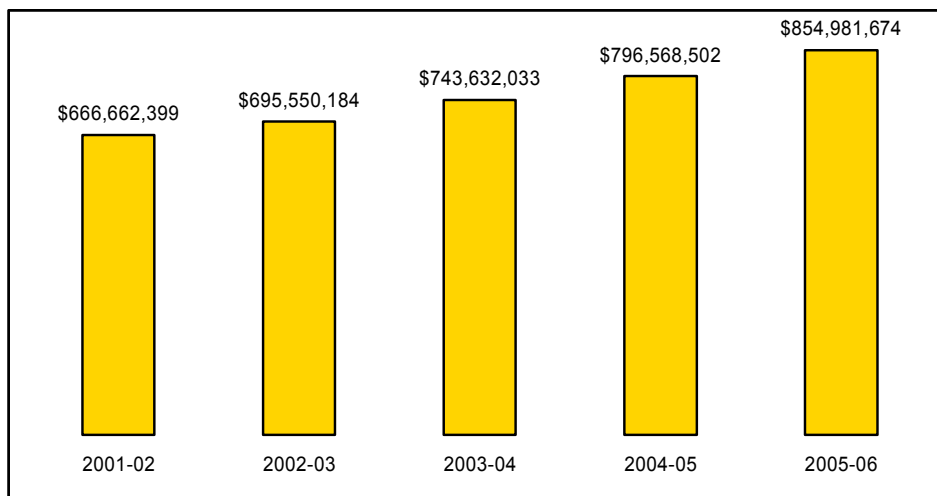


University of Puerto Rico

Management's Discussion and Analysis (continued)

The Commonwealth appropriations for the last five years are illustrated below:

Table 6 – Commonwealth appropriations



The University administration is not aware of any currently known facts, decisions or conditions that are expected to have a significant effect on the University's financial position or results of operation during fiscal year 2006 beyond those unknown variations having a global effect on virtually all types of business operations. While the University's overall financial position is strong, various factors influence the University's ultimate financial success.

Request for Information

This financial report is designed to provide a general overview of the University's finances. Questions concerning any of the information provided in this report or requests for additional financial information should be addressed to the Finance Director. The executive offices of the University are located at 1187 Flamboyán Street, Jardín Botánico Sur, San Juan, Puerto Rico 00926.



University of Puerto Rico

Statements of Net Assets

	June 30	
	2006	2005
Assets		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 89,824,861	\$ 34,073,287
Investments at fair value	58,431,799	51,044,877
Investments with bond trustees at fair value	39,116,255	39,093,146
Accounts receivable (less allowances for doubtful accounts of \$112,752,800 and \$96,379,608 for 2006 and 2005, respectively)	144,925,202	142,189,387
Inventories	6,397,837	8,000,211
Prepaid expenses and other assets	2,747,812	2,899,213
Total current assets	341,443,766	277,300,121
Noncurrent assets:		
Restricted cash and cash equivalents	1,299,879	1,498,767
Investments at fair value	50,913,531	44,672,823
Due from Commonwealth of Puerto Rico	56,000,001	71,570,127
Prepaid expenses and other assets	27,023,624	21,321,860
Notes receivable, net	2,468,867	2,478,742
Capital assets (net accumulated depreciation of \$384,397,167 and \$362,900,414 for 2006 and 2005, respectively)	659,326,528	629,903,127
Total noncurrent assets	797,032,430	771,445,446
Total assets	\$ 1,138,476,196	\$ 1,048,745,567
Liabilities		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 84,849,240	\$ 101,261,852
Current portion of long-term debt	90,624,037	63,901,010
Other current liabilities	24,006,108	22,943,548
Total current liabilities	199,479,385	188,106,410
Noncurrent liabilities:		
Long-term debt, net of current portion	371,470,852	382,261,072
Other long-term liabilities	181,396,800	170,724,097
Total noncurrent liabilities	552,867,652	552,985,169
Total liabilities	\$ 752,347,037	\$ 741,091,579

(Continues)



University of Puerto Rico

Statements of Net Assets (continued)

	June 30	
	2006	2005
Net assets		
Invested in capital assets, net of related debt	\$ 207,167,597	\$ 183,741,045
Restricted, nonexpendable		
Scholarship & fellowships	30,028,944	23,837,318
Research	18,541,039	18,546,717
Other	3,677,611	2,926,028
Restricted, expendable		
Research	23,325,933	15,729,216
Loans	7,866,623	7,881,602
Capital projects	35,235,157	5,662,370
Debt service	37,557,804	37,501,622
Other	9,194,186	19,193,212
Unrestricted (deficit)	13,534,265	(7,365,142)
Total net assets	<u>\$ 386,129,159</u>	<u>\$ 307,653,988</u>

See accompanying notes.



University of Puerto Rico

Statements of Revenues, Expenses and Changes in Net Assets

	Year ended June 30	
	2006	2005
Revenues		
Operating revenues:		
Tuitons and fees (net of scholarship allowances of \$36,576,974 and \$28,822,302 for 2006 and 2005, respectively)	\$ 51,115,866	\$ 36,951,309
Net hospital patient services and other	49,667,252	43,589,157
Federal grants and contracts	223,945,058	238,302,090
Commonwealth grants and contracts (net of allowance of \$6,423,178 and \$4,893,254 for 2006 and 2005 respectively)	16,485,670	18,968,249
Nongovernmental grants and contracts	14,203,931	10,852,762
Sales and services of educational departments	6,812,491	5,935,971
Auxiliary enterprises (net of scholarship allowances of \$181,659 and \$146,715 for 2006 and 2005, respectively)	6,808,430	6,659,812
Other operating revenues	17,918,906	15,404,037
Total operating revenues	386,957,604	376,663,387
Expenses		
Salaries:		
Faculty	358,229,060	339,512,616
Exempt staff	260,520,104	246,050,912
Nonexempt wages	2,408,761	2,481,087
Benefits	208,781,874	199,435,760
Scholarship and fellowship	137,445,350	151,106,021
Utilities	44,166,848	33,152,547
Supplies and other services	128,758,460	117,982,519
Depreciation	29,216,968	29,353,945
Other expenditures	26,705,641	62,997,277
Total operating expenses	1,196,233,066	1,182,072,684
Operating loss	(809,275,462)	(805,409,297)
Nonoperating revenues (expenses)		
Commonwealth appropriations	854,981,674	796,568,502
Gifts	5,438,676	7,284,899
Net investment income	5,802,197	3,154,496
Interest on indebtedness	(11,813,450)	(14,541,657)
Other nonoperating revenues	19,315,854	1,104,233
Net nonoperating revenues	873,724,951	793,570,473
Income (loss) before additions to term and permanent endowment and capital appropriations	64,449,489	(11,838,824)
Capital appropriations	10,160,608	12,323,593
Additions to term and permanent endowment	3,865,074	6,407,233
Increase in net assets	78,475,171	6,892,002
Net Assets		
Beginning of year	307,653,988	300,761,986
End of year	\$ 386,129,159	\$ 307,653,988

See accompanying notes.



University of Puerto Rico

Statements of Cash Flows

	Year ended June 30	
	2006	2005
Cash flows from operating activities		
Tuition and fees	\$ 49,889,882	\$ 37,297,489
Grants and contracts	271,886,732	255,755,608
Patient services	49,667,252	43,589,157
Auxiliary enterprises	6,472,420	6,349,042
Sales and services educational departments	3,666,463	10,203,787
Payments to suppliers and vendors	(133,018,328)	(117,067,834)
Payments to employees	(621,731,261)	(594,941,568)
Payments for utilities	(44,268,477)	(33,424,034)
Payments for benefits	(207,579,734)	(149,236,160)
Payments for scholarships and fellowships	(137,406,365)	(151,084,619)
New loans issued to students	(1,215,509)	(1,513,505)
Student loan repayments	1,225,385	1,558,255
Other payments	51,147,749	(52,896,185)
Net cash used in operating activities	(711,263,790)	(745,410,567)
Cash flows from noncapital financing activities		
Commonwealth appropriations	854,981,674	796,568,502
Endowment gifts	3,865,074	6,407,233
Gifts and grants for other than capital purposes	24,754,529	8,389,133
Net cash provided by noncapital financing activities	883,601,277	811,364,868
Cash flows from capital and related financing activities		
Capital appropriations	10,160,608	12,323,593
Additions of capital assets	(120,766,025)	(86,684,521)
Principal paid on indebtedness	(19,210,000)	(17,485,773)
Interest paid on capital indebtedness	(11,813,450)	(14,541,657)
Deposit with trustee	(23,109)	5,977
Proceeds from capital debt	32,692,605	32,011,113
Net cash used in capital and related financing activities	(108,959,370)	(74,371,268)
Cash flows from investing activities		
Proceeds from sales and maturities of investments	34,860,593	17,050,968
Purchase of investments	(48,488,221)	(33,044,325)
Interest on investments	5,802,197	3,154,496
Net cash used by investing activities	(7,825,431)	(12,838,861)
Net change in cash and cash equivalents	55,552,686	(21,255,828)
Cash and cash equivalents:		
Beginning of period	35,572,054	56,827,882
End of period	\$ 91,124,740	\$ 35,572,054

Continues)



University of Puerto Rico

Statement of Cash Flows (continued)

	Year ended June 30	
	2006	2005
Reconciliation of operating loss to net cash used in operating activities		
Operating loss	\$ (809,275,462)	\$ (805,409,297)
Adjustments to reconcile operating loss to net cash used in operating activities:		
Depreciation expense	29,216,968	29,353,945
Reduction of capital assets	62,125,656	18,759,321
Amortization on bond land premium, discount and future appreciated principal	2,450,202	2,270,359
Changes in assets and liabilities, net:		
Grants and contracts receivables	12,834,310	(29,971,230)
Other receivables		
Prepaid expenses, inventories and other	(3,947,991)	(5,620,747)
Accounts payable and accrued liabilities	(16,402,736)	20,209,330
Accrued salaries and wages and other liabilities	11,735,263	24,997,752
Net cash used in operating activities	<u>\$ (711,263,789)</u>	<u>\$ (745,410,567)</u>

See accompanying notes.



Discretely Presented Component Unit
Servicios Médicos Universitarios, Inc.
Balance Sheets

	June 30	
	2006	2005
Assets		
Current assets:		
Cash	\$ 580,620	\$ 977,009
Patient accounts receivable, net of allowance for doubtful accounts of \$33,333,901 in 2006 and \$29,174,559 in 2005	14,000,380	11,413,732
Estimated third-party payor settlement - Medicare	182,043	-
Accounts receivable - other	1,820,927	188,786
Inventories of supplies	717,755	1,835,051
Prepaid expenses	-	868,524
Total current assets	17,301,725	15,283,102
Property and equipment, net	3,867,915	3,283,246
Total assets	<u>\$ 21,169,640</u>	<u>\$ 18,566,348</u>
Liabilities and deficiency in unrestricted net assets		
Current liabilities:		
Current portion of long term debt	\$ 15,367,611	\$ 15,367,611
Current portion of capital lease obligations	278,984	278,984
Accounts payable	19,467,543	18,855,816
Accrued interest	3,681,155	2,762,252
Estimated third-party payor settlements-medicare	1,825,260	1,454,393
Accrued payroll taxes and employee benefits	1,128,678	1,512,775
Accrued expenses	2,058,496	4,338,471
Total current liabilities	43,807,727	44,570,302
Long-term debt, net of current portion	1,632,389	1,632,389
Due to related party	31,372,171	23,789,095
Total liabilities	76,812,287	69,991,786
Deficiency in unrestricted net assets	(55,642,647)	(51,425,438)
Total liabilities and deficiency in unrestricted net assets	<u>\$ 21,169,640</u>	<u>\$ 18,566,348</u>

See accompanying notes.



Discretely Presented Component Unit
Servicios Médicos Universitarios, Inc.
Statements of Operations and Deficiency in Unrestricted Net Assets

	Year ended June 30	
	2006	2005
Unrestricted revenues and other support		
Net patient service revenue	\$ 37,319,625	\$ 37,700,670
Other revenue	1,671,181	1,445,330
Total revenues and other support	38,990,806	39,146,000
Expenses		
Salaries and benefits	18,549,982	17,222,514
Contracted services	2,229,824	2,378,480
Professional services	1,135,842	964,299
Supplies	12,574,931	12,029,608
Utilities	2,194,597	1,664,010
Interest	1,200,213	977,478
Provision for bad debts	5,290,454	6,292,064
Depreciation and amortization	757,957	586,230
Other	2,143,487	2,409,233
Total expenses	46,077,287	44,523,916
Excess of expenses over revenue before extraordinary gain	(7,086,481)	(5,377,916)
Extraordinary gain	2,869,272	-
Deficiency in unrestricted net assets, at beginning of year	(51,425,438)	(46,047,522)
Deficiency in unrestricted net assets, at end of year	\$ (55,642,647)	\$ (51,425,438)

See accompanying notes.



Discretely Presented Component Unit
Servicios Médicos Universitarios, Inc.
Statements of Cash Flows

	Year ended June 30	
	2006	2005
Cash flows from operating activities:		
Change in unrestricted net assets	\$ (4,217,209)	\$ (5,377,916)
Adjustments to reconcile change in unrestricted net assets to net cash (used in) operating activities:		
Depreciation and amortization	757,957	586,230
Provision for bad debts	5,290,454	6,292,064
Extraordinary gain	(2,869,272)	-
(Increase) in patient accounts receivable	(7,877,102)	(7,237,442)
Decrease (increase) in inventory of supplies	14,124	(299,598)
Decrease in prepaid expenses	150,769	8,709
Decrease (increase) in accounts receivable-other	6,743	(44,972)
Increase in accounts payable	611,726	1,983,080
Increase in estimated third-party payor settlements-Medicare	370,867	1,864,741
Increase in accrued expenses, payroll taxes and employee benefits	205,200	6,887
Increase in accrued interest	918,903	850,000
Total adjustments	(2,419,631)	4,009,699
Net cash (used) in operating activities	(6,636,840)	(1,368,217)
Cash flows from investing activities:		
Purchase of property and equipment	(1,342,625)	(1,317,631)
Cash flows from financing activities:		
Payments on long-term debt and capital lease obligations	-	(91,093)
Net advances from University of Puerto Rico and other related parties	7,583,076	2,919,023
Net cash provided by financing activities	7,583,076	2,827,930
Net (decrease) increase in cash	(396,389)	142,082
Cash and cash equivalents, at beginning of year	977,009	834,927
Cash and cash equivalents, at end of year	\$ 580,620	\$ 977,009
Supplemental disclosures of cash flows information		
Cash paid for interest	\$ 116,693	\$ 40,916

See accompanying notes.



Discretely Presented Component Unit
Desarrollos Universitarios, Inc.
(A Not - for - Profit Organization)
Balance Sheets

	Year ended March 31	
	2006	2005
Assets		
Current assets:		
Cash	\$ 2,433,407	\$ 202,802
Restricted funds held by trustee	14,466,518	25,695,460
Project in process	94,383,247	80,755,423
Bond issuance costs, net of accumulated amortization of \$371,161 and \$290,391	2,418,063	2,498,833
Prepaid expenses	94,992	5,275
Total assets	<u>\$ 113,796,227</u>	<u>\$ 109,157,793</u>
 Liabilities and deficiency in fund balance		
Liabilities:		
Construction contract, project management fee and other payables, including retainage of \$2,154,231 and \$2,451,894	\$ 3,244,985	\$ 3,077,199
Accrued interest payable	1,083,933	1,097,533
Accrued expenses	404,636	111,964
Unearned revenue	25,598,183	19,896,569
Bonds payable, net of discount of \$343,692 and \$368,015	83,736,308	85,071,985
Total liabilities	<u>114,068,045</u>	<u>109,255,250</u>
 Deficiency in fund balance	<u>(271,818)</u>	<u>(97,457)</u>
Total liabilities and deficiency in fund balance	<u>\$ 113,796,227</u>	<u>\$ 109,157,793</u>

See accompanying notes.



Discretely Presented Component Unit
Desarrollos Universitarios, Inc.
(A Not - for - Profit Organization)
Statements of Operations and Deficiency in Fund Balance

	Year ended March 31	
	2006	2005
Expenses:		
General and administrative	\$ (174,361)	\$ (27,820)
Total expenses and excess of expenses over revenues	(174,361)	(27,820)
Deficiency in Fund Balance, beginning of year	(97,457)	(69,637)
Deficiency in Fund Balance, end of year	<u>\$ (271,818)</u>	<u>\$ (97,457)</u>

See accompanying notes.



Discretely Presented Component Unit
Desarrollos Universitarios, Inc.
(A Not -for- Profit Organization)
Statements of Cash Flows

	Year ended March 31	
	2006	2005
Cash flows from operating activities		
Excess of expenses over revenues	\$ (174,361)	\$ (27,820)
Adjustments to reconcile excess of expenses over revenues to net cash used in operating activities:		
Bond discount amortization	24,323	26,076
Amortization of bond issuance cost	80,770	79,979
Changes in operating assets and liabilities:		
Increase in project in process	(13,627,824)	(9,789,459)
Increase in prepaid expenses	(89,717)	(165)
Increase (decrease) in construction contract, project management fee and other payables	167,786	(710,362)
Decrease in accrued interest payable	(13,600)	(16,189)
Increase (decrease) in accrued expenses	292,672	(3,912)
Increase in unearned revenue	5,701,614	5,226,007
Net cash used in operating activities	(7,638,337)	(5,215,845)
Cash flows from investing activities		
Net proceeds from release of restricted funds held by trustee	11,228,942	6,635,841
Cash flows from financing activities		
Principal payments on bonds payable	(1,360,000)	(1,295,000)
Net change in cash	2,230,605	124,996
Cash, beginning of year	202,802	77,805
Cash, end of year	<u>\$ 2,433,407</u>	<u>\$ 202,801</u>

See accompanying notes.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements
June 30, 2006

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies

A. Reporting Entity

The University of Puerto Rico (the University) is a public corporation of the Commonwealth of Puerto Rico (the Commonwealth) governed by a thirteen-member Board of Trustees, of which ten are appointed by the Governor of Puerto Rico and confirmed by the Senate of Puerto Rico. The remaining members of the Board consist of one full-time student and two tenured professors. The Governor appointed the original members for terms from four to eight years. Upon expiration of their terms, the new members will be appointed for a period of six years. The terms for the student and professors are for one year.

The University is exempt from the payment of taxes on its revenues and properties. The University is a component unit of the Commonwealth.

The financial reporting entity of the University consists of the campus at Río Piedras, Mayagüez, Medical Sciences, Cayey, Humacao, Ponce, Bayamón, Aguadilla, Arecibo, Carolina and Utuado, and the Central Administration.

Appropriations from the Commonwealth are the principal source of revenues of the University and are supported by Act No. 2 of January 20, 1966, as amended. Under the Act, the Commonwealth appropriates for the University an amount equal to 9.60% of the average total amount of annual general funds revenues collected under the laws of the Commonwealth in the two fiscal years immediately proceeding the current fiscal year. In addition, the Commonwealth has appropriated amounts for general current obligations, for capital improvement programs, and for loans and financial assistance to students.

Discretely Presented Component Unit Disclosures: A discretely presented component unit is an entity whose operations are separate from the University's but over whom the University has significant accountability. The University has two discretely presented component units as follows:

Servicios Médicos Universitarios, Inc.

Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the Hospital) is legally separated entity from the University and is governed by a separate board. The Hospital is a not-for-profit acute care corporation, organized under the Laws of the Commonwealth of Puerto Rico, on February 11, 1998, to operate and administer healthcare units. The principal objectives of the Hospital are to constitute it as the principal medical education, institution of the University and to offer care services to the residents of Puerto Rico. The University appoints a voting majority of the Hospital board and is also financially accountable for the Hospital. Complete financial statements of the Hospital can be obtained directly by contacting the Hospital's administrative offices.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Desarrollos Universitarios, Inc.

Desarrollos Universitarios, Inc. (the Company) is legally separated entity from the University and is governed by a separate board. The Company was organized on January 22, 1997, under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, as a not-for-profit organization. The Company was organized to develop, construct, and operate academic, residential, administrative, office, commercial, and maintenance facilities for the use of students and other persons or entities conducting business with the University of Puerto Rico (the University). Currently, the Company is in the process of developing the Plaza Universitaria (Plaza Universitaria) and the Central Air Condition System projects (the Projects), to be leased to the University. Plaza Universitaria will consist of a student housing facility, a multi-story parking building and an institutions building to house administrative, student service and support functions and to a lesser extent to lease commercial space. The financing for the Projects is being provided by the issuance of \$86,735,000 in Educational Facilities Revenue Bonds through the Puerto Rico Industrial, Tourist, Educational, Medical and Environmental Control Facilities Financing Authority (AFICA) on December 20, 2000. The Company is fiscally dependent on the University. Complete financial statement of the company can be obtained directly by contacting the company's administrative offices.

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the University:

B. Measurement Focus and Basis of Accounting

For financial reporting purposes, the University is considered a special purpose governmental agency engaged only in business type activities, as defined by GASB Statement No. 34. Accordingly, the University's financial statements have been presented using the economic resources measurement focus and the accrual basis of accounting. Under the accrual basis, revenues are recognized when earned, and expenses are recorded when an obligation has been incurred. All significant transactions related to internal service activities such as publications, telecommunications and institutional computing have been eliminated where appropriate.

The University has the option to apply all Financial Accounting Standards Board (FASB) pronouncements issued after November 30, 1989, unless FASB pronouncements conflict with GASB pronouncements. The University has elected to not apply FASB pronouncements issued after the applicable date.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

C. Reclassification

Reclassifications of prior year balances have been made to conform to the current year presentation.

D. Cash Equivalents

The University considers all highly liquid debt instruments with maturities of three months or less when purchased to be cash equivalents.

E. Investments

Investments are reported at fair value in the statements of net assets. The changes in the fair value of investments are reported in the statements of revenues, expenses and changes in net assets as a component of net investment income.

Donated investments are recorded at their fair value at the date of donation. (Investments of the Deferred Compensation Plan are valued at fair value in order to measure the current liability attributable to plan participants.)

F. Restricted Funds Held by Trustee – Discretely Presented Component Unit

Restricted funds of Desarrollos Universitarios, Inc. held by trustee at March 31, 2006 and 2005 consist of money market funds and zero coupon bonds purchased with remaining maturities of six months or less.

G. Capital Assets

All capital expenses of \$1,000 or more and having a useful life of two or more years are capitalized at cost at the date of acquisition. Donated assets are recorded at estimated fair value at the date of donation. Depreciation is recorded using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, generally 25 to 50 years for buildings and infrastructure, 5 to 20 years for equipment and library materials, and 7 to 30 years for land improvements. Renovations to buildings and other assets that significantly increase the value or extend the useful life of the asset capitalized. Routine repairs and maintenance are charged to operating expense in the year in which the expense was incurred.

H. Inventories

Inventories are valued at the lower of first-in, first-out, cost or market and consist primarily of books.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

I. Classification of Net Assets

The University's net assets are classified as follows:

Invested in capital assets, net of related debt represents the University's total investment in capital assets, net of outstanding debt obligations related to those capital assets. To the extent debt has been incurred but not yet expended for capital assets, such amounts are not included as a component of invested in capital assets, net of related debt.

Restricted, nonexpendable net assets consist of endowment and similar type funds which donors or other outside sources have stipulated, as a condition of the gift instrument, that the principal is to be maintained inviolate and in perpetuity, and invested for the purpose of producing present and future income, which may either be expended or added to principal.

Restricted, expendable net assets include resources that the University is legally or contractually obligated to spend in accordance with restrictions imposed by external third parties.

Unrestricted net assets represent resources derived from student tuition and fees, state appropriations, hospital revenues, sales and services of educational activities and auxiliary enterprises. Auxiliary enterprises are substantially self-supporting activities that provide services for students, faculty and staff. While unrestricted net assets may be designated for specific purposes by action of managements or the Board of Trustees, they are available for use, at the discretion of the governing board, to meet current expenses for any purpose. Substantially all unrestricted net assets are designated for academic and research programs and initiatives, and capital programs.

J. Scholarship Allowances and Student Financial Aid

Student tuition and fees, and certain other revenues from students, are expected net of scholarship discounts and allowances in the statement of revenues, expenses and changes in net assets. Scholarship discounts and allowances are the difference between the stated charge for goods and services provided by the University and the amount that is paid by students and/or third parties making payments on the students' behalf. Certain governmental grants, such as Pell grants and other federal, state or nongovernmental programs, are recorded as operating revenues in the University's financial statements. To the extent that revenues from such programs are used to satisfy tuition and fees and certain other student charges, the University has recorded a scholarship discount and allowance.



University of Puerto Rico

Notes to Financial Statements (continued)

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

K. Bond Premium/Discount and Deferred Issuance Costs

Bond premium and/or discount and deferred issuance costs are amortized using the effective interest method.

L. Deferred Compensation Plan

The University offers certain employees a non-qualified deferred compensation plan which was created pursuant to Certification No. 94 of the Council of Higher Education, dated February 13, 1984. The plan, managed by independent plan administrators, permits employees to defer a portion of their salary until future years. At the employee's election, such amounts may be invested in mutual funds, which represent varying levels of risk and return. The deferred compensation is not available to employees until termination, retirement, death or unforeseeable emergency. All amounts of compensation deferred under the plan, all property and rights purchased with those amounts, and all income attributable to these amounts, are (until paid or made available to the employee or other beneficiary) solely the property and rights of the University (without being restricted to the provisions of benefits under the plan), subject only to the claims of the University's general creditors. Participants' rights under the plan are equal to that of general creditors of the University in an amount equal to the fair market value of the deferred account for each participant. It is the opinion of the University's legal counsel that the University has no liability for the losses under the plan but does have the duty of care that would be required of an ordinary prudent investor. The University believes that it is unlikely that it will use the assets of the plan to satisfy the claims of general creditors in the future.

M. Compensated Absences

The vacation policy of the University generally provides for the accumulation of 2.5 days per month. Unpaid vacation time accumulated is fully vested to the employees from the first day of work.

Employees accumulate sick leave generally at a rate of 1.5 days per month up to a maximum of 90 days. The University pays, annually, the excess of 90 days of accumulated sick leave to the employees. Upon retirement, an employee receives compensation for all accumulated unpaid sick leave at the then current rate, provided the employee has at least 10 years of service with the University. During the years ended June 30, 2006 and 2005, the cost of the excess of 90 days of the accumulated sick leave was \$9,343,356 and \$8,664,000, respectively.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

N. Net patient service revenue (Discretely Presented Component Unit)

Servicios Médicos Universitarios, Inc has agreements with third-party payers that provide for payments to the Company at amounts different from its established rates. Payment arrangements include prospectively determined rates per discharge, reimbursed costs, discounted charges, and per diem payments. Net patient service revenue is reported at the estimated net realizable amounts from patients, third-party payers, and others for services rendered, including estimated retroactive adjustments under reimbursement agreements with third-party payers. Retroactive adjustments are accrued on an estimated basis in the period the related services are rendered and adjusted in future periods, as final settlements are determined.

O. Classification of Revenues

The University has classified its revenues as either operating or nonoperating revenues.

Operating revenues include activities that have the characteristics of exchange transactions such as student tuition and fees, net of scholarship discounts and allowances; sales and services of auxiliary enterprises, net of scholarship allowances; most federal, state and local grants and contracts; and, hospital patient service revenues, net of allowances for contractual adjustments and doubtful accounts.

Non operating revenues include activities that have the characteristics of no exchange transactions, such as gifts and contributions, and other revenue sources that are defined as nonoperating revenues by GASB Statement No. 9, *Reporting Cash Flows of Proprietary and Nonexpendable Trust Funds and Governmental Entities That Use Proprietary Fund Accounting*, and GASB Statement No. 34, such as state appropriations, investment income and gifts. Gifts to the endowment fund are classified as other nonoperating revenues.

P. Gifts and Pledges

Pledges of financial support from organizations and individuals representing and unconditional promise to give are recognized in the financial statements once all eligibility requirements, including time requirements, have been met. In the absence of such promise, revenue is recognized when the gift is received. Endowment pledges generally do not meet eligibility requirements, as defined by GASB Statement No. 33, *Accounting and Financial Reporting for No exchange Transactions*, and are not recorded as assets until the related gift has been received.

Unconditional promises that are expected to be collected in future years are recorded at the present value of the estimated future cash flows.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

1. Reporting Entity and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Q. Grants and Contracts

The University has been awarded grants and contracts for which the funds have not been received or expenditures made for the purpose specified in the award. These awards have not been reflected in the financial statements, but represent commitments of sponsors to provide funds for specific research or training projects. For grants that have allowable cost provisions, the revenue will be recognized as the related expenditures are made. For grants with work completion requirements, the revenue is recognized as the work is completed and for grants without either of the above requirements, the revenue is recognized as it is received.

2. Deposits

All the operating cash of the University and its Retirement System (the System) is pooled into one bank account. Cash balances by funds represent the cash that is allocated to each fund of the University.

The University is authorized to deposit only in institutions approved by the Department of the Treasury of the Commonwealth of Puerto Rico (Treasury), and such deposits are maintained in separate bank accounts in the name of the University. Such authorized depositories, except for the Government Development Bank for Puerto Rico (GDB) and the Economic Development Bank for Puerto Rico (EDB), collateralize the uninsured deposits with securities that are pledged with the Department of the Treasury.

No collateral is required to be maintained for deposits at the GDB and EDB, both public corporations of the Commonwealth of Puerto Rico.

As of June 30, 2006 and 2005, the carrying value of cash and cash equivalents amounted to approximately \$91,124,740 and \$35,572,000 respectively, and the cash deposited in the banks amounted to \$46,923,165 and \$70,938,000 respectively.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

3. Investments

The University's investments held at June 30, 2006 and 2005 are summarized in the following table:

	2006	2005
Certificates of deposit	\$ 7,334,530	\$ 7,457,224
Government agency securities	57,482,454	56,456,176
Corporate bonds and preferred stock	14,859,225	11,104,374
Common stock and convertibles	16,789,941	14,217,772
Mutual Bond Funds	51,995,435	45,575,300
	<u>\$ 148,461,585</u>	<u>\$ 134,810,846</u>

The custody of these investments is held by the trust department of a commercial bank in the name of the University and the portfolio is managed by a brokerage firm.

The University is authorized to invest a percentage of total assets, with certain limitations, in the following types of investments; not less than 20% and no more than 80% in fixed income securities, not less than 20% and no more than 80% in equity securities. No international equity, private equity and on non-U.S. income securities investments are held by the University.

Credit Risk

Issuer credit risk is the risk that an issuer or other counterparty to an investment will not fulfill its obligations. As of June 30, 2006, the University's credit quality distribution for securities was as follows:

	Carrying Value	Quality Rating		
		AAA-A	Unrated	No Risk
Government agency securities	\$ 57,482,454	\$ -	\$ -	\$ 57,482,454
Corporate Bonds and preferred stocks	14,859,225	14,859,226	-	-
Common Stocks and Convertibles	16,789,941	16,789,941	-	-
Mutual Bond Funds	51,995,435	-	51,995,435	-
	<u>\$ 141,127,055</u>	<u>\$ 31,649,167</u>	<u>\$ 51,995,435</u>	<u>\$ 57,482,454</u>



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

3. Investments (continued)

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that changes in interest rates will adversely affect the fair value of an investment. Generally, the longer the maturity of an investment, the greater the sensitivity of its fair value is to changes to market interest rates. As of June 30, 2006, the weighted average maturity by investment type in each fund follows:

Investments as of June 30 consist of the following:

Investment Type	Maturities	Amount
Corporate Bonds	June 2010 - May 2040	\$ 1,490,259
Corporate Bonds	August 2009 - July 2032	129,164
Corporate Bonds	July 2009 - March 2033	346,411
Corporate Bonds	October 2006 - May 2033	1,120,209
Corporate Bonds	October 2006 - May 2033	5,660,624
Corporate Bonds	July 2008 - May 2033	6,095,331
Corporate Bonds	March 2012 - October 2030	17,228
		<u>\$ 14,859,226</u>

4. Accounts Receivable

Accounts receivable as of June 30 are as follows:

	2006	2005
Commonwealth of Puerto Rico appropriations grants and contracts	\$ 102,699,218	\$ 72,747,663
Other government agencies	15,213,636	15,761,100
Due from Federal government	28,415,065	40,857,570
Due from medical plans	52,613,163	45,203,075
Due from Servicios Médicos Universitarios, Inc	31,246,756	24,646,756
Other	27,490,164	39,352,831
	<u>257,678,002</u>	<u>238,568,995</u>
Less allowance for doubtful accounts	(112,752,800)	(96,379,608)
Accounts receivable, net	<u>\$ 144,925,202</u>	<u>\$ 142,189,387</u>



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

4. Accounts Receivable (continued)

On September 7, 2004, the legislature of Puerto Rico approved a resolution to pay \$94,710,382 to the University on behalf of the Puerto Rico Department of Health and the Commonwealth of Puerto Rico, over the course of ten years. As of June 30, 2006 the University has received \$23,140,254 from this amount. The remaining balance is going to be received as follows:

<u>Fiscal Year</u>	<u>Amount</u>
2006-2007	\$ 15,570,127
2007-2008	15,570,127
2008-2009	7,570,127
2009-2010	7,570,127
2010-2011	7,570,127
2011-2012	8,000,000
2012-2013	8,000,000
2013-2014	1,719,493
	<u>\$ 71,570,128</u>

5. Capital Assets

Changes in capital assets for the year ended June 30, 2006 and 2005 are as follows:

	<u>2006</u>			
	<u>Beginning Balance</u>	<u>Additions</u>	<u>Transfers</u>	<u>Ending Balance</u>
Capital assets not being depreciated:				
Land	\$ 32,965,504	\$ -	\$ 568,786	\$ 33,534,290
Construction - in progress	150,438,460	47,705,565	(58,027,164)	138,489,823
	183,403,964	47,705,565	(57,458,378)	172,024,113
Other capital assets:				
Land improvements	30,514,724	-	340,605	30,855,329
Building, fixed equipment, improvements and infrastructure	581,946,394	-	56,451,673	638,398,067
Equipment and library materials	196,938,459	14,277,003	666,100	202,446,186
	809,399,577	14,277,003	57,458,378	871,699,582
Less accumulated depreciation for:				
Land improvements	(11,463,481)	(1,054,905)	-	(12,518,386)
Buildings, fixed equipment, improvements and infrastructure	(210,719,487)	(14,440,559)	-	(225,160,046)
Equipment and library materials	(140,717,446)	(13,721,505)	-	(146,718,735)
	(362,900,414)	(29,216,969)	-	(384,397,167)
Other capital assets, net of accumulated depreciation	446,499,163	(14,939,966)	57,458,378	487,302,415
Capital assets, net	<u>\$ 629,903,127</u>	<u>\$ 32,765,599</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 659,326,528</u>



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

5. Capital Assets (continued)

	2005				
	Beginning Balance	Additions	Transfers	Reductions	Ending Balance
Capital assets not being depreciated:					
Land	\$ 32,965,504	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 32,965,504
Construction - in progress	117,183,191	50,431,777	(16,163,234)	(1,013,274)	150,438,460
	<u>150,148,695</u>	<u>50,431,777</u>	<u>(16,163,234)</u>	<u>(1,013,274)</u>	<u>183,403,964</u>
Other capital assets:					
Land improvements	30,514,724	-	-	-	30,514,724
Building, fixed, equipment, improvements and infrastructure	566,661,328	-	15,285,066	-	581,946,394
Equipment and library materials	184,657,207	20,089,510	878,168	(8,686,426)	196,938,459
	<u>781,833,259</u>	<u>20,089,510</u>	<u>16,163,234</u>	<u>(8,686,426)</u>	<u>809,399,577</u>
Less accumulated depreciation for					
Land improvements	(10,211,382)	(1,252,099)	-	-	(11,463,481)
Buildings, fixed, equipment, improvements and infrastructure	(196,029,115)	(14,690,372)	-	-	(210,719,487)
Equipment and library materials	(134,409,585)	(13,411,474)	-	7,103,613	(140,717,446)
	<u>(340,650,082)</u>	<u>(29,353,945)</u>	<u>-</u>	<u>7,103,613</u>	<u>(362,900,414)</u>
Other capital assets, net of accumulated depreciation	441,183,177	(9,264,435)	16,163,234	(1,582,813)	446,499,163
Capital assets, net	<u>\$ 591,331,872</u>	<u>\$ 41,167,342</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (2,596,087)</u>	<u>\$ 629,903,127</u>

Project in Process – Discretely Presented Component Unit

Project in process of Desarrollos Universitarios, Inc. at March 31, 2006 and 2005 consist of:

	2006	2005
Construction, professional services and project management	\$ 81,537,381	\$ 71,492,429
Interest capitalized, net of interest and dividends earned from restricted funds of \$9,945,138 and \$9,122,543	12,845,866	9,262,994
Total	<u>\$ 94,383,247</u>	<u>\$ 80,755,423</u>



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

6. Lines of Credit

As of June 30, 2006, the University has available two lines of credits agreements with GDB for the total authorized amounts of \$100,000,000 and \$60,000,000. Advances under these agreements, which bear variable interest rates and are payable in a monthly and annual basis, respectively, amounted to \$75,407,134 and \$8,779,687 at June 30, 2006. The line of credit of \$60,000,000 is guaranteed by the Commonwealth of Puerto Rico.

7. Noncurrent Liabilities

Changes in noncurrent liabilities for the year ended June 30, 2006 and 2005 are as follows:

2006							
	Beginning Balance	Additions	Reductions	Other	Ending Balance	Less Due Within One Year	Noncurrent Liabilities
Long-term debt							
Notes payable	\$ 47,962,569	\$ 31,682,605	\$ -	\$ -	\$ 79,645,174	\$ 71,414,037	\$ 8,231,137
Bonds payable	398,199,513	1,010,000	(19,210,000)	2,450,202	382,449,715	19,210,000	363,239,715
Total long-term	\$ 446,162,082	\$ 32,692,605	\$ (19,210,000)	\$ 2,450,202	\$ 462,094,889	\$ 90,624,037	\$ 371,470,852
Other long-term liabilities							
Deferred compensation payable	\$ 45,575,300	\$ 6,420,135	\$ -	\$ -	\$ 51,995,435	\$ -	\$ 51,995,435
Claims liability	20,260,000	-	(1,927,700)	-	18,332,300	1,500,000	16,832,300
Compensated absences	127,832,345	7,242,828	-	-	135,075,173	22,506,108	112,569,065
Total other long-term liabilities	\$ 193,667,645	\$ 13,662,963	\$ (1,927,700)	\$ -	\$ 205,402,908	\$ 24,006,108	\$ 181,396,800
2005							
	Beginning Balance	Additions	Reductions	Other	Ending Balance	Less Due Within One Year	Noncurrent Liabilities
Long-term debt							
Notes payable	\$ 16,182,229	\$ 32,011,113	\$ (230,773)	\$ -	\$ 47,962,569	\$ 45,701,010	\$ 2,261,559
Bonds payable	413,184,154	-	(17,255,000)	2,270,359	398,199,513	18,200,000	379,999,513
Total long-term	\$ 429,366,383	\$ 32,011,113	\$ (17,485,773)	\$ 2,270,359	\$ 446,162,082	\$ 63,901,010	\$ 382,261,072
Other long-term liabilities							
Deferred compensation payable	\$ 39,646,387	\$ 5,928,913	\$ -	\$ -	\$ 45,575,300	\$ -	\$ 45,575,300
Claims liability	13,598,042	7,000,000	(338,042)	-	20,260,000	2,000,000	18,260,000
Compensated absences	115,425,464	12,406,881	-	-	127,832,345	20,943,548	106,888,797
Total other long-term liabilities	\$ 168,669,893	\$ 25,335,794	\$ (338,042)	\$ -	\$ 193,667,645	\$ 22,943,548	\$ 170,724,097

Bonds payable are further disclosed in Note 8.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

8. Bonds Payable

A. Bonds

The University has issued revenue bonds designated as “University System Revenue Bonds”, the proceeds of which have been used mainly to finance new activities in connection with its educational facilities construction program and to cancel and refinance previous debts incurred. The following is the balance of bonds payable as of June 30, 2006:

Series	Balance as of June 30, 2006	Annual Interest Rate (%)	Due Date
C - Serial	\$ 789,000	3.00%	1972-2011
D - Serial	1,023,000	3.75%	1972-2011
F - Term	11,125,000	5.50%	2012
M - Serial	14,075,000	4.35-5.45%	1996-2009
M - Term	127,215,000	5.25-5.45%	2015-2025
N - Serial	19,110,000	4.35-5.45%	1996-2008
N - Capital Appreciation Serial Bonds	51,980,000	5.6-5.75%	2009-2013
O - Serial	77,220,000	4.5-3.75%	2001-2020
O - Term	101,905,000	5.38%	2030
	<u>404,442,000</u>		
Less unamortized bond discount	(10,341,401)		
Plus unaccreted premium	962,066		
Less future appreciated principal	<u>(12,612,950)</u>		
	<u>\$ 382,449,715</u>		

Capital Appreciation Serial Bonds interest accrues semi-annually and is added to the principal.

B. Debt Service Requirement

	Principal	Interest	Total
2007	\$ 19,210,000	\$ 18,854,332	\$ 38,064,332
2008	20,280,000	17,784,858	38,064,858
2009	21,932,753	22,294,200	44,226,953
2010	22,196,314	22,028,891	44,225,205
2011	22,511,720	21,726,535	44,238,255
2012 to 2016	84,346,213	80,399,433	164,745,646
2017 to 2021	77,805,000	49,249,575	127,054,575
2022 to 2026	88,920,000	26,172,079	115,092,079
2027 to 2030	47,240,000	6,514,000	53,754,000
	<u>\$ 404,442,000</u>	<u>\$ 265,023,903</u>	<u>\$ 669,465,903</u>



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

8. Bonds Payable (continued)

C. Pledged Revenues

The bonds are general obligations of the University and are collateralized by the pledge of, and a first charge on, all revenues derived or to be derived by the University, except for appropriations and contributions, as defined in the Trust Agreement governing the bonds issued. In the event that the pledged revenues are insufficient to pay the principal of and the interest on, the bonds, the University agrees to provide any additional required monies from other funds available to the University for such purposes, including funds appropriated by the Commonwealth of Puerto Rico. The revenues pledged were as follows for the years ended June 30, 2006 and 2005:

Pledged Revenues:	2006	2005
Tuition and other fees collected	\$ 73,478,387	\$ 53,791,456
Student fees collected	6,458,828	5,024,000
Rental and other charges received for the right of use and occupancy of the facilities in the University system	1,292,336	1,142,215
Bookstore receipts (gross sales less cost of books and supplies sold)	1,039,252	720,050
Interest on investment of University funds, excluding funds invested pursuant to Article VI of the Trust Agreement	2,794,159	957,054
Funds paid to the University in respect to overhead allowance on federal research projects	15,271,829	16,732,754
Other income	28,234,976	28,606,408
	<u>\$ 128,569,767</u>	<u>\$ 106,973,937</u>

Interest earned on investments in the sinking fund reserve account amounted to approximately \$1,239,134 and \$846,000 for the years ended June 30, 2006 and 2005, respectively.

The University is required to maintain a sinking fund and construction fund as described in the following paragraphs:

The funds for retirement of indebtedness consist of a sinking fund which includes three separate accounts designated Bond Service Account, Redemption Account and Reserve Account. The Trustee shall, upon the receipt of the pledged revenues, make deposits to the credit of the following accounts in the amounts specified and in the following order:



University of Puerto Rico

Notes to Financial Statements (continued)

8. Bonds Payable (continued)

C. Pledged Revenues (continued)

Bond Service Account - such amount thereof as may be required to make the amount then to its credit equal to the interest then due, or to become due, within the next ensuing six (6) months on the bonds of each series then outstanding, and the amount of principal of the serial bonds of each series then due, or to become due, within the next ensuing twelve (12) months.

Redemption Account - such amount, if any, after making the deposit to the Bond Service Account, as may be required to make the amount then to its credit equal to the amortization requirements, if any, for the fiscal year in which such deposit is made for the term bonds of each series then outstanding plus redemption premiums, if any.

Reserve Account - such amount, if any, after making the deposit to the above accounts as may be required to make the amount then to its credit equal to the maximum principal and interest (less any federal debt service grant payments) requirements for any year thereafter, on account of all bonds then outstanding.

Monies in the Bond Service Account and the Redemption Account shall, as nearly as may be practicable, be continuously invested and reinvested in direct obligations of, or obligations, the principal of and interest on which are unconditionally guaranteed by the United States Government. Monies in the Reserve Account may be invested in a broader range of investments including interest bearing bank accounts, federal agency obligations, repurchase agreements, commercial paper and other highly rated obligations.

D. Bonds Arbitrage

During fiscal year 2006 the Government Development Bank performed an arbitrage test. The preliminary results of the test showed a negative arbitrage.

E. Bonds Payable – Discretely Presented Component Unit

On December 21, 2000, AFICA issued, on behalf of Desarrollos Universitarios, Inc., Educational Facilities Revenue Bonds, 2000 Series A, in the amount of \$86,735,000. The bonds were issued to (i) finance the development, construction and equipment of Plaza Universitaria Project (the Projects), (ii) repay a portion of certain advances made by the Government Development Bank for Puerto Rico under a line of credit facility for the purpose of paying certain costs of the development and construction of the Projects, (iii) make a deposit to the Debt Service Reserve fund and, (iv) pay the costs and expenses incurred in connection with the issuance and sale of bonds. The principal and interest on the bonds are insured by a financial guaranty insurance policy issued by MBIA Insurance Corporation, and by the assignment of the lease agreement with the University.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

8. Bonds Payable (continued)

E. Bonds Payable – Discretely Presented Component Unit (continued)

Bonds payable at March 31, 2006 and 2005 consist of:

Description	Interest Rate	Maturity	2006 Face Amount	2005 Face Amount
Serial Bonds	4.00%	July 1, 2005	\$ -	\$ 1,360,000
Serial Bonds	5.00%	July 1, 2006	1,415,000	1,415,000
Serial Bonds	4.00%	July 1, 2007	1,485,000	1,485,000
Serial Bonds	5.00%	July 1, 2008	1,545,000	1,545,000
Serial Bonds	4.13%	July 1, 2009	1,620,000	1,620,000
Serial Bonds	4.25%	July 1, 2010	1,685,000	1,685,000
Serial Bonds	5.63%	July 1, 2011	1,760,000	1,760,000
Serial Bonds	5.63%	July 1, 2012	1,860,000	1,860,000
Serial Bonds	5.63%	July 1, 2013	1,960,000	1,960,000
Serial Bonds	5.63%	July 1, 2014	2,075,000	2,075,000
Serial Bonds	5.63%	July 1, 2015	2,190,000	2,190,000
Serial Bonds	5.63%	July 1, 2016	2,315,000	2,315,000
Serial Bonds	5.63%	July 1, 2017	2,445,000	2,445,000
Serial Bonds	5.63%	July 1, 2018	2,580,000	2,580,000
Serial Bonds	5.63%	July 1, 2019	2,725,000	2,725,000
Serial Bonds	5.00%	July 1, 2020	2,880,000	2,880,000
Serial Bonds	5.00%	July 1, 2021	3,020,000	3,020,000
Serial Bonds	5.00%	July 1, 2033	50,520,000	50,520,000
			<u>\$ 84,080,000</u>	<u>\$ 85,440,000</u>



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

8. Bonds Payable (continued)

E. Bonds Payable – Discretely Presented Component Unit (continued)

Interest on the bonds is payable each January 1 and July 1, commencing on July 1, 2001. Bonds maturing after July 1, 2010 may be redeemed, at the option of the University in whole or in part, at a redemption price equal to 100% of the principal amount plus accrued interest, without premium. In addition, term bonds are subject to mandatory redemption in part commencing on July 1, 2022 to the extent of the sinking fund requirement for said bonds set forth below at a redemption price equal to 100% of the principal amount thereof plus accrued interest.

Redemption Period	Amount
July 1, 2022	\$ 3,175,000
July 1, 2023	3,330,000
July 1, 2024	3,500,000
July 1, 2025	3,675,000
July 1, 2026	3,855,000
July 1, 2027	4,050,000
July 1, 2028	4,255,000
July 1, 2029	4,465,000
July 1, 2030	4,690,000
July 1, 2031	4,925,000
July 1, 2032	5,170,000
July 1, 2033	5,430,000
	<u>\$ 50,520,000</u>



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

9. Commitments and Contingent Liabilities

A. Insurance

The University is exposed to various risks of loss related to torts; theft of, damage to, and destruction of assets; errors and omissions; injuries to employees; and natural disasters. Through January 1993 the University was insured under claims-made insurance policies with respect to medical malpractice risks for \$250,000 per occurrence up to an annual aggregate of \$500,000. Subsequent to such date, the University was unable to obtain insurance at a cost it considered to be economically justifiable, consequently, the University is now self-insured for such risks. Under Law Number 98 of August 24, 1994, the responsibility of the University is limited to a maximum amount of \$75,000 per person, or \$150,000 if it involves actions for damages to more than one person or where a single injured party is entitled to several causes of action. Self-insured risk liabilities are reported when it is probable that a loss has occurred and the amount of the loss can be reasonably estimated. Liabilities include an amount for claims that have been incurred but not reported. Because actual claims liabilities depend upon such complex factors as inflation, changes in legal doctrines, and damage awards, the process used in computing claims liabilities does not necessarily result in an exact amount. Claims liabilities are reevaluated periodically to take into consideration recently settled claims, the frequency of claims, and other economic and social factors. Changes in the claims liability amount in fiscal years 2006 and 2005 were:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Claims payable - July 1	\$ 20,260,000	\$ 13,598,042
Incurred claims and changes in estimates	27,377,998	27,298,905
Payments for claims and adjustments expenses	(29,305,698)	(20,636,947)
Claims payable - June 30	<u>\$ 18,332,300</u>	<u>\$ 20,260,000</u>

The University continues to carry commercial insurance for all other risks of loss. Settled claims resulting from these risks have not exceeded commercial insurance coverage in any of the past three fiscal years.

B. Federal Assistance Programs

The University participates in a number of federal financial assistance programs. These programs are subject to audits in accordance with the provisions of OMB Circular A-133, *Audits of States, Local Governments, and Non-Profit Organizations*, or to compliance audits by grantor agencies. The resolution of certain previously identified questioned costs has not occurred. The amount, if any, of expenditures which may be disallowed by the granting agencies cannot be determined at this time, although the University expects such amounts, if any, to be immaterial.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

9. Commitments and Contingent Liabilities (continued)

C. Discretely Presented Component Units

Servicios Médicos Universitarios, Inc. (the Hospital) is a non-for-profit corporation organized to operate and administer healthcare unit locate in Carolina. This facility was acquired by the University and includes land, building and medical equipment.

The Hospital entered into a loan agreement (the Agreement) with the Government Development Bank of Puerto Rico (GDB) for an aggregate principal amount not to exceed \$17,000,000. As part of the Agreement, the University (the Guarantor) agreed to guaranty payment obligations.

On July 18, 2001, the Board of Trustees approved to amend the Working Capital Loan to \$15,367,611 and to decrease the Improvement Loan to \$1,632,389. The amendment was effective on August 1, 2001. In addition, the Guarantor will pay GDB, on the first day of July and January of each year, the balance of interest due and outstanding by the Hospital.

Scheduled principal repayments of the long-term debt for the next five years and thereafter are as follows:

	<u>Amount</u>
2007	\$ 15,367,611
2008	-
2009	-
2010	-
2011	-
Thereafter	1,632,389
	<u>\$ 17,000,000</u>

Total interest charged to operations was approximately \$29,500 and \$30,000 in 2006 and 2005, respectively.



University of Puerto Rico

Notes to Financial Statements (continued)

9. Commitments and Contingent Liabilities (continued)

C. Discretely Presented Component Units (continued)

Desarrollos Universitarios, Inc. (the Company) was incorporated on January 22, 1997. The Company is a non-for-profit corporation, with the sole purpose of developing, constructing and operating academic, residential, administrative, office, commercial and maintenance facilities (Plaza Universitaria) for use by students, faculty members, administrators, employees, visitors, invitees, and other members of or persons and entities related to or conducting business with the University community, or other activities conducted in such facility.

On May 11, 2000, the University's Board of Trustees ratified a Memorandum of Agreement (the Agreement) to establish a contractual agreement between the University and the Company. The Agreement, dated May 22, 1998, states among other things the following: (1) the University will lease to, or otherwise grant to, the Company the right for the long-term use of the land, for the sole purpose of developing, constructing and operating Plaza Universitaria, (2) the Company shall finance the development of Plaza Universitaria from AFICA Bond proceeds and/or line credit and/or any other structure or credit facility, (3) the Company will own the Plaza Universitaria improvements and will lease them exclusively to the University, during the life of the AFICA Bonds, (4) the University shall have the right to prepay or refinance the Bonds at any time, consistent with the restrictions on refinancing contained in the financing documents, (5) upon the payment or prepayment in full of all the AFICA Bonds, the lease on the land shall terminate and the University shall become, *ipso facto*, owner of all the Plaza Universitaria improvements, without the need or obligation to make any additional payment of any kind (other than any "bargain purchase" payment as may be required under the project documents), and (6) rental payments (lease payments) from the University shall have a fixed component and a variable component. The fixed component shall be in an amount sufficient to guarantee to bondholders the payment of principal and interest on the AFICA Bonds as may be established in the financing documents, and will be pledged to guarantee such payments. The variable component of the lease payments will be used to cover operating, maintenance, administrative, management, and other fees and costs, which will be established periodically and reviewed annually between the parties, as well as such amounts for reserves and special funds, which may be required under the financing documents related to the bond issue.

On December 21, 2000, the University entered into a lease agreement with the Company in which the University agreed to pay directly to a trustee for the account of the Company, the basic lease payments (denominated into components of principal and interest) on or before the twenty-fifth (25) day of each month. As of June 30, 2006 and 2005, the University had paid in advance a total of \$ and \$ respectively, for these purposes and such amounts have been recorded in the accompanying statements of net assets as prepaid expenses and other assets.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

9. Commitments and Contingent Liabilities (continued)

D. Discretely Presented Component Units (continued)

Future minimum annual lease payments under this agreement at June 30, 2007 are: \$5,701,000 in 2007; \$5,701,000 in 2008; \$5,700,000 in 2009; \$5,698,000 in 2010, \$5,700,000 in 2011 and \$126,828,000 thereafter.

In October 2003, Plaza Universitaria Project's general contractor submitted a claim for extended overhead (field and main office) and subsequently a Proposal for Settlement for an amount exceeding \$10 million. It is the Company's legal counsel's opinion that some of the allegation are invalid under the terms of the contract and that the general contractor has already been compensated for some of the claimed amounts by Company approved change orders. Management of the Company believes, based on the advice of counsel, that there is a minimal financial exposure to the Company in connection with this claim.

10. Nonoperating Revenue – Interest Rate Lock Transaction

On November 2005 the University entered into two interest rate lock agreements for the purpose of refinancing its outstanding debt and issue new bonds for its capital improvement plan. On May 2006, as per recommendation of its fiscal agent, the Governmental Development Bank of Puerto Rico, the University cancelled these agreements. The University received \$18.6 million as the result of these cancellations.

Such amount was recorded as nonoperating income in the statement of revenues, expenses and changes in net assets.

11. University of Puerto Rico Retirement System

The University of Puerto Rico Retirement System (the System) is a single-employer, defined benefit pension plan that covers all employees of the University of Puerto Rico (the University) with the exception of hourly, temporary, part-time, contract and substitute employees, and visiting professors. It is qualified and exempt from Puerto Rico and United States taxes.

The system issues stand-alone audited financial statements and can be obtained from the systems administrative offices.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

11. University of Puerto Rico Retirement System (continued)

Effective July 1, 2005, the System changed its method of amortizing the unfunded actuarial liability from the "Level Dollar Amount" method to the "Level Percentage of Payroll" method. The newly adopted method is an accepted method of amortizing the unfunded actuarial liability of defined benefit plans. The change has been accounted for prospectively in the financial statements.

Funding Policy and Annual Pension Cost

Contribution rates:	
University	11.1%
Plan members	7%
Annual pension cost	\$56,160,455
Contributions made	\$85,054,416
Actuarial valuation date	6/30/2006
Actuarial cost method	Entry age
Amortization method	Level percentage of payroll
Remaining amortization period	30 years
Asset valuation method	5-year smoothed market
Actuarial assumptions:	
Investment rate of return*	8.0%
Projected salary increases*	5%
*Includes inflation at	3.50%
Postretirement benefit increases	3% every two (2) years

	Year Ending	Annual Pension Cost (APC)	Percentage of APC Contributed	Net Pension Obligation
Employees	6/30/2004	\$70,244,303	87.4%	\$ 8,931,954
Retirement plan	6/30/2005	\$84,657,964	81.8%	\$24,298,553
	6/30/2006	\$56,160,455	133%	\$ 6,806,925



University of Puerto Rico

Notes to Financial Statements (continued)

12. Post-Retirement Benefits

In addition to the pension benefits described in Note 11, the University provides post-retirement health care benefits for its retired employees. Substantially all of the employees may become eligible for this benefit if they reach normal retirement age while working for the University. Health care benefits are provided through insurance companies whose premiums are paid by the retiree and by the University up to maximum of \$125 per month for each retiree. The cost of providing such benefits are recognized when paid. During the years ended June 30, 2006, the payments of health care benefits amounted to \$7,759,401.

13. Going Concern - Discretely Presented Component Unit

Since the Hospital commenced operations, it has experienced significant operating losses having an accumulated net assets deficiency of approximately \$58,511,900 at June 30, 2006. The Hospital has received advances from the University to cover its cash needs from operations. Most of these accumulated losses are mainly related to the fact that, as a former public hospital operated by the Department of Health, it provides a significant amount of services to indigent population for which the Hospital does not obtain a payment. Most of these patients are indigent persons not subscribed to the Health Reform Program are aliens without medical insurance coverage, among others. The medical services provided to these persons were supposed to be paid to the Hospital by the Puerto Rico Department of Health. However, since the beginning of the operations of the Hospital, the Department of Health has been unable to pay for such services. As shown in the accompanying financial statements, the Hospital has accumulated losses for uncollectible accounts receivable in the approximate amount of \$33,333,901.

The Hospital's management believes that all these factors had a material impact in the Hospital's results of operations during its years of operations and consequently in the accumulated deficit at June 30, 2006.

The Hospital's management with the assistance of the University of Puerto Rico's administration continues implementing a management plan toward its operational activities as well as the Hospital's ability to get cash to comply with its current obligations.

Among the matters included in such management plan are the following:

- Extension of the medical privileges in the Hospital to faculty members within the Hospital's primary and secondary market area.
- Development of new business within the Hospital's building, for example space rentals for physicians and others.
- Marketing of the Ob-Gyn and pediatrics services.
- Marketing of the ophthalmology services, including a new physician that has a specialization in cornea diagnosis and treatment.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

13. Going Concern - Discretely Presented Component Unit (continued)

- Revaluation of the contract agreements with the anesthesiologists and radiologists, to share the costs of those services.
- More aggressive negotiation with medical insurance to increase the per diem rates.

Among the alternatives, the Hospital has to deal with its fiscal difficulties and has publicly discussing the possibility to sell the Hospital's facilities.

The accompanying financial statements do not include any adjustments relating to the recoverability and classification of recorded assets amounts or the amounts and classifications of liabilities that might be necessary, should the Hospital be unable to continue as a going concern or in the event of any disposition of the Hospital's assets through a sale or by other means.

14. Functional Information

The University's operating expenses by functional classification during the years ended June 30 2006 and 2005 were as follows:

2006							
Functional classification	Salaries and benefits	Supplies and other services	Scholarship and fellowship	Utilities	Depreciation	Other Expenditures	Total
Instruction	\$ 349,135,141	\$ 17,398,624	\$ 11,766,910	\$ 1,242,283	-	\$ 366,534	\$ 379,909,491
Research	65,931,577	20,600,117	9,640,336	1,088,837	-	4,150,261	101,411,128
Public service	46,091,816	10,280,808	2,718,761	392,811	-	113,743	59,597,939
Academic support	72,406,400	15,577,465	4,103,987	178,180	-	41,003	92,307,035
Student service	38,224,811	7,877,351	800,066	3,033	-	49,010	46,954,271
Institutional support	137,387,606	33,821,148	480,933	4,403,522	-	3,953,874	180,047,083
Oper & Maintenance	69,969,838	14,679,025	20,959	36,380,394	-	129,441	121,179,656
Student Aid	1,694,176	641,111	107,615,009	583	-	-	109,950,879
Independent Operation	-	58,206	-	-	-	-	58,206
Patient Service	44,117,250	2,487,040	221,631	93,088	-	13	46,919,022
Auxiliary Enterprises	4,981,184	5,337,565	76,758	384,118	-	23,695	10,803,321
Depreciation	-	-	-	-	29,216,968	-	29,216,968
Other	-	-	-	-	-	17,878,067	17,878,067
	<u>\$ 829,939,799</u>	<u>\$ 128,758,460</u>	<u>\$ 137,445,350</u>	<u>\$ 44,166,848</u>	<u>\$ 29,216,968</u>	<u>\$ 26,705,641</u>	<u>\$ 1,196,233,066</u>



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

14. Functional Information (continued)

2005							
Functional classification	Salaries and benefits	Supplies and other services	Scholarship and fellowship	Utilities	Depreciation	Other Expenditures	Total
Instruction	\$ 334,968,365	\$ 19,067,166	\$ 12,307,580	\$ 1,185,011	\$ -	\$ 173,392	\$ 367,701,513
Research	62,412,211	22,049,800	9,067,252	502,357	-	4,002,415	98,034,034
Public service	43,852,678	9,534,958	2,392,871	169,833	-	72,001	56,022,340
Academic support	67,299,111	14,547,307	3,672,593	60,474	-	36,000	85,615,486
Student service	37,379,622	7,383,156	649,844	1,435	-	66,241	45,480,298
Institutional support	128,855,178	30,374,022	369,132	2,519,873	-	578,693	162,696,899
Oper & Maintenance	65,920,485	7,001,842	26,942	28,396,986	-	183,732	101,529,987
Student Aid	1,569,980	643,967	122,554,307	-	-	-	124,768,254
Patient Service	40,686,479	1,649,465	33,565	6,515	-	15,023	42,391,047
Auxiliary Enterprises	4,536,267	5,730,835	31,935	310,062	-	-	10,609,100
Depreciation	-	-	-	-	29,353,945	-	29,353,945
Other	-	-	-	-	-	57,869,781	57,869,781
	<u>\$ 787,480,375</u>	<u>\$ 117,982,519</u>	<u>\$ 151,106,021</u>	<u>\$ 33,152,547</u>	<u>\$ 29,353,945</u>	<u>\$ 62,997,277</u>	<u>\$ 1,182,072,684</u>

15. Significant New Accounting Pronouncements

In July 2004 the GASB issued Statement No. 45, *Accounting and Financial Reporting by Employers for Post employment Benefits Other Than Pensions*. This Statement improves the relevance and usefulness of financial reporting by (a)requiring systematic, accrual-basis measurement and recognition of OPEB cost (expense) over a period that approximates employees' years of service and (b)providing information about actuarial accrued liabilities associated with OPEB and whether and to what extent progress is being made in funding the plan. This statement will be effective as follows:

The requirements of this Statement are effective in three phases based on a government's total annual revenues in the first fiscal year ending after June 15, 1999:

- Governments that were phase 1 governments for the purpose of implementation of Statement 34—those with annual revenues of \$100 million or more—are required to implement this Statement in financial statements for periods beginning after December 15, 2006.
- Governments that were phase 2 governments for the purpose of implementation of Statement 34—those with total annual revenues of \$10 million or more but less than \$100 million—are required to implement this Statement in financial statements for periods beginning after December 15, 2007.



University of Puerto Rico
Notes to Financial Statements (continued)

15. Significant New Accounting Pronouncements (continued)

- Governments that were phase 3 governments for the purpose of implementation of Statement 34—those with total annual revenues of less than \$10 million—are required to implement this Statement in financial statements for periods beginning after December 15, 2008.

Earlier application of this Statement is encouraged. All component units should implement the requirements of this Statement no later than the same year as their primary government.

The University is currently evaluating the impact of this statement.

16. Subsequent Event

On December 13, 2006 the University issued \$546,500,000 in bonds payable, consisting of Series P for \$286,505,000 and the Series Q for \$259,645,000. The proceeds from series P were use principally for the refinancing of portions of previously issued Series M and Series O. The proceeds of Series Q were used principally for the payment of amount owed on Line of Credit with the Governmental Development Bank of Puerto Rico and provide funds to the capital improvement program of the University.

Required Supplementary Information



University of Puerto Rico
Schedule of Funding Progress

Employees Retirement Plan

Actuarial Valuation Date	Actuarial Value of Assets (a)	Actuarial Accrued Liability (AAL) – Entry Age (b)	Excess of Assets over AAL (b – a)	Funded Ratio (a / b)	Covered Payroll (c)	Excess as a Percentage of Covered ((b – a) / c)
6/30/2004	\$803,498,000	\$1,748,529,453	\$ 945,031,453	46%	\$431,942,112	218.8%
6/30/2005	\$820,501,000	\$1,848,175,710	\$1,027,674,710	44.4%	\$460,956,060	222.9%
6/30/2006	\$869,211,000	\$1,930,131,983	\$1,060,920,983	45%	\$484,886,628	218.8%

Other Financial Information



University of Puerto Rico

Schedules of Changes in Sinking Fund Reserve

	2006			2005		
	Bond Service Account	Bond Reserve Account	Total	Bond Service Account	Bond Reserve Account	Total
Additions:						
Transfer from Reserve Account	\$ 1,422,983	\$ -	\$ 1,422,983	\$ 4,834,555	\$ -	\$ 4,834,555
Transfer from unrestricted current funds	36,280,868	-	36,280,868	33,039,508	1,677,432	34,716,940
Net increase in fair market value of investments	22,995	577,364	600,359	47,519	41,939	89,458
Interest Earned on Investments	336,180	902,954	1,239,134	148,874	697,944	846,818
Total receipts	38,063,026	1,480,318	39,543,344	38,070,456	2,417,315	40,487,771
Deductions:						
Payments of bond interest	19,864,180	-	19,864,180	20,815,446	-	20,815,446
Payments of bond principal	18,200,000	-	18,200,000	17,255,000	-	17,255,000
Transfer to Reserve Account	-	1,422,983	1,422,983	-	4,834,555	4,834,555
Total disbursements	38,064,180	1,422,983	39,487,163	38,070,446	4,834,555	42,905,001
Net increase/(decrease) for the year	(1,154)	57,335	56,181	10	(2,417,240)	(2,417,230)
Balances at beginning of year	-	39,155,778	39,155,778	-	41,573,018	41,573,018
Balance at end of year	\$ (1,154)	\$ 39,213,113	\$ 39,211,959	\$ 10	\$ 39,155,778	\$ 39,155,788

Report on Internal Control over Financial Reporting and
on Compliance and Other Matters Based
on an Audit of Financial Statements Performed
in Accordance with Government Auditing Standards

Board of Trustees
University of Puerto Rico

We have audited the financial statements of the business-type activities and aggregate discretely presented component units of the University of Puerto Rico (the University) as of and for the year ended June 30, 2006, and have issued our report thereon dated October 31, 2006. Our report was modified to include a reference to other auditors. We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America and the standards applicable to financial audits contained in *Government Auditing Standards*, issued by the Comptroller General of the United States. Other auditors audited the financial statements of the discretely presented component units, as described in our report on the University's financial statements. This report does not include the results of the other auditors' testing of internal control over financial reporting or compliance and other matters that are reported separately by those auditors.

Internal Control Over Financial Reporting

In planning and performing our audit, we considered the University's internal control over financial reporting in order to determine our auditing procedures for the purpose of expressing our opinion on the financial statements and not to provide an opinion on the internal control over financial reporting. Our consideration of the internal control over financial reporting would not necessarily disclose all matters in the internal control that might be material weaknesses. A material weakness, based on auditing standards generally accepted in the United States as established by the American Institute of Certified Public Accountants, is a reportable condition in which the design or operation of one or more of the internal control components does not reduce to a relatively low level the risk that misstatements caused by errors or fraud in amounts that would be material in relation to the financial statements being audited may occur and not be detected within a timely period by employees in the normal course of performing their assigned functions. We noted no matters involving the internal control and its operation that we consider to be a material weakness. We noted certain matters that we reported to management of the University in a separate letter dated October 31, 2006.

Compliance

As part of obtaining reasonable assurance about whether the University's financial statements are free of material misstatement, we performed tests of its compliance with certain provisions of laws, regulations, contracts and grants, noncompliance with which could have a direct and material effect on the determination of financial statement amounts. However, providing an opinion on compliance with those provisions was not an objective of our audit and, accordingly, we do not express such an opinion. The results of our tests disclosed no instances of noncompliance that are required to be reported under *Government Auditing Standards*.

We noted certain matters that we reported to management of the University in a separate letter dated October 31, 2006.

This report is intended for the information of the board of trustees, management and Federal awarding agencies and pass-through entities and is not intended to be and should not be used by anyone other than these specified parties.

Ernst & Young LLP

October 31, 2006

Stamp No. 2183593
affixed to
original of
this report.