



**UNIVERSIDAD ALBIZU
JUNTA DE SÍNDICOS**

**ALBIZU UNIVERSITY
BOARD OF TRUSTEES**

Política Núm./Policy Number: CAAE-24	Origen/Source: Comité de Asuntos Académicos y Estudiantiles / Academic and Students Affairs Committee	Frecuencia de revisión/Review frequency: Cada tres años / Every three years
Nombre de la política/Policy Name: Política para la adjudicación y desembolso del Fondo Dotal/Policy for the adjudication and disbursement of the Endowment Fund		
Aplica a/Applies to: La oficina y el comité responsable de la adjudicación y distribución del Fondo Dotal, y los estudiantes que solicitan ayuda financiera de este fondo/Office and committee responsible for the allocation and disbursement of the Endowment Fund as well as those students who apply for financial aid from this fund.		
Fecha de aprobación por la Junta de Síndicos / Approval date by the Board of Trustees: 18 de febrero de 2014 / February 18, 2014		
Fecha de la última modificación/Date last modified: 30-octubre-2020/October 30, 2020		
Nombre y firma del secretario de la junta /Board Interim Secretary's name and signature:	Antonio E. Puente <i>Antonio E. Puente</i>	

1.0 PROPÓSITO

Esta política pretende establecer la proporción de cómo habrán de utilizarse los créditos generados por el Fondo Dotal de la Universidad Albizu (UA), así como el procedimiento, los criterios y el calendario para garantizar el logro de los objetivos de cada fondo, de acuerdo con la voluntad de los donantes.

El fondo dotal de la UA se creó para contribuir a la diversificación de las fuentes de ingresos de la universidad y se nutre de todos los depósitos de donativos para becas realizados a la universidad, tanto a través del Programa Título V del Departamento de Educación Federal, así como aquellos fondos recaudados por individuos y/o corporaciones

1.0 PURPOSE

This policy is intended to establish the way in which the credits generated by the Albizu University (AU) Endowment Fund will be used, as well as the procedures, criteria and itinerary to guarantee the achievement of the objectives of each Fund, according to the donors' wishes.

AU's Endowment Fund was created to contribute to the diversification of the University's income sources. It is nourished by all the donations for grants deposited in favor of the University, whether it be through the Title V Program of the Federal Department of Education, or the funds collected from persons and/or corporations. It

particulares. Es una cuenta de fondos a perpetuidad o perpetuo, exenta del pago de contribuciones sobre ingresos, que se nutre de donativos, campañas de recaudación de fondos y otras iniciativas particulares, cuyo principal se mantiene intacto y en crecimiento.

Nuestro Fondo Dotal se estableció en el año 2001 y a la fecha de diciembre de 2011, compuesto inicialmente por a) un principal de \$671,374 con restricción particular por un período de 20 años y su uso y/o distribución está limitada al 50% de los intereses que genere, y por b) el Fondo Institucional de Becas que contiene las recaudaciones y donativos particulares tanto restricto o irrestricto, sin limitación al uso del principal o los intereses que éstos generen.

El fondo dotal está compuesto de fondos restrictos y no restrictos. Los fondos restrictos son aquellos cuyo uso específico está restringido por el propósito que estableció el donante y los fondos no restrictos se rigen por las regulaciones de uso establecidas por la institución. En ninguno de los dos casos, fondo restricto o fondo no restricto, se utiliza el principal, sino los intereses que éste genere para los propósitos estipulados por el fondo o por los donantes.

2.0 TRASFONDO DEL FONDO DOTAL

El Fondo Dotal de la Universidad Albizu se estableció en septiembre de 2001 con una asignación inicial de **\$335,687** por parte del Departamento de Educación Federal bajo el Programa de Título V **Integración de la Tecnología para el fortalecimiento de los servicios académicos y adiestramiento clínico**, con el pareo institucional hasta el año 2005.

El 50% de los intereses generados durante los 20 años de ese Fondo, será utilizado para la otorgación de becas. A este fondo se suman todas aquellas aportaciones y donativos que a

is a tax-exempt account that holds the funds in perpetuity and thrives through donations, fundraising campaigns and other initiatives. The principal in this account is kept intact and growing.

Our Endowment Fund was established in 2001 and as of December 2011 mainly contained a) a principal of \$671,374 in restricted funds for a period of 20 years; its use and/or distribution is limited to 50% of the interests generated, and b) The Institutional Scholarship Fund, that is composed by collected funds and particular donations and is both restricted and unrestricted and has no limitations in the use of the principal or the interests therein generated.

The endowment fund is composed of restricted and unrestricted funds. Restricted funds are those with a specific assigned use that is restricted by the purpose established by the benefactor; the unrestricted fund is governed by the established use regulations set by the Institution. In either of these cases, restricted or unrestricted funds, the principal is used. The interests generated by the principal are used according to the purpose stipulated by the Fund or the benefactors.

2.0 ENDOWMENT FUND

BACKGROUND

The Albizu University's Endowment Fund was established in September of 2001 with an initial allocation of **\$335,687** coming from the Federal Department of Education under the Title V Program **Integration of Technology to Strengthen Academic Services and Clinical Training**. The funds were matched by the Institution until 2005.

Fifty percent of the interests generated during the Fund's 20 years of existence will be used to grant scholarships. The Fund receives all contributions and donations that have been

partir del 2005 hayan sido realizadas por individuos y/o corporaciones particulares.

Year	UA	DEF Match	Total
2001	\$ 40,000	\$ 40,000	\$ 80,000
2002	\$ 60,000	\$ 60,000	\$ 120,000
2003	\$ 60,000	\$ 60,000	\$ 120,000
2004	\$ 80,000	\$ 80,000	\$ 160,000
2005	\$ 95,687	\$ 95,687	\$ 191,374
Totals	\$ 335,687	\$ 335,687	\$ 671,374

Por otra parte, el fondo dotal también se nutre de aportaciones no restrictas. En la porción irrestricta, la distribución u otorgación de los fondos de la Beca Institucional Carlos Albizu será efectuada conforme a las regulaciones del Comité Institucional de Becas de la institución, el cual se describe más adelante en esta política.

El Fondo Dotal tanto restricto como irrestricto mantendrá el 100% del principal a perpetuidad. En cuanto a los intereses que generen, se distribuirá el 50% de los intereses de la porción restricta y el 100% de los intereses de la porción irrestricta. Dichos intereses se distribuirán a razón de: 60% al Recinto de Miami y un 40% al Recinto de San Juan. Posteriormente, los intereses se distribuirán en 50% de becas estudiantiles y 50% en becas de honor y excelencia académica. En la eventualidad que la porción de las becas de honor y/o excelencia académica no alcance el 50% de los fondos, el remante se distribuirá a las becas estudiantiles como excepción, y viceversa.

3.0 ENUNCIADOS DE LA POLÍTICA

En adelante el uso y desembolso de los fondos generados por el Programa Título V y donaciones particulares (fondo dotal), el cual

made, since 2005, by particular individuals or corporations.

Year	AU	DEF Match	Total
2001	\$ 40,000	\$ 40,000	\$ 80,000
2002	\$ 60,000	\$ 60,000	\$ 120,000
2003	\$ 60,000	\$ 60,000	\$ 120,000
2004	\$ 80,000	\$ 80,000	\$ 160,000
2005	\$ 95,687	\$ 95,687	\$ 191,374
Totals	\$ 335,687	\$ 335,687	\$ 671,374

On the other hand, the endowment fund receives unrestricted contributions. In the unrestricted portion, the distribution or allocation of funds of the Carlos Albizu Institutional Scholarship is done in accordance with the University's Scholarship Institutional Committee's regulations, which is described later in the policy.

Both the restricted and the unrestricted parts of the Endowment Fund will maintain 100% of the principal in perpetuity. In terms of generated interests, 50% of said interests from the restricted portion will be distributed, as well as 100% of the interests generated by the unrestricted portion. Said interests will be distributed in the following manner: 60% for the Miami Campus and 40% for the San Juan Campus. Subsequently, the interests will be distributed between 50% for student scholarships and 50% in honor and/or academic excellence scholarships. In the eventuality that the portion assigned to the honor/academic excellence scholarships does not utilize 50% of the funds, the residual will be distributed, as an exception, as student scholarships, and vice versa.

3.0 POLICY STATEMENTS

From here regarding the use and disbursement of the funds generated by the Title V Program and particular donations (Endowment Fund),

incluye fondos restringidos e irrestringidos, serán llamados **Beca Institucional Carlos Albizu**.

3.1 Adjudicación

Los créditos a distribuirse se adjudicarán tomando en consideración las siguientes prioridades:

3.1.1 Incentivar el reclutamiento del estudiante de nuevo ingreso que demuestren excelencia académica.

3.1.2 Proveer ayuda económica a los estudiantes a nivel graduado y subgraduado que demuestren necesidad económica o excelencia académica

3.2 Definiciones

Necesidad económica - Se define como el balance restante luego de descontarle al Costo de Estudios la Contribución Familiar (recursos con los que cuenta el estudiante para sufragar los costos de estudios).

3.2.1 Excelencia académica

3.2.1.1 Para estudiantes a nivel graduado o subgraduado, el criterio de selección se basa en la excelencia académica según el promedio general del estudiante, utilizando el sistema *Grade Point Average* (GPA, por sus siglas en inglés). La Universidad Albizu define excelencia académica aplicando de la escala de 3.9 a 4.00 para excelente.

3.2.1.2 Para estudiantes nuevos, el criterio de selección se basa en los méritos académicos de: promedio general; resultado de exámenes de admisión o estandarizados como: PEAU, EXADEP, GRE, SAT o ACT.

3.3 Criterios generales a considerarse para la elegibilidad y otorgación de los créditos

Todo estudiante que solicite al Fondo Institucional de Becas de la Universidad Albizu deberá cumplir con los siguientes requisitos generales:

which includes both restricted and unrestricted monies, will be referred to as **Albizu Institutional Scholarship**.

3.1 Adjudication

The scholarships to be distributed will be adjudicated by considering the following priorities:

3.1.1 Promote the recruitment of new students who demonstrate academic excellence.

3.1.2 Provide financial aid to students at graduate and undergraduate levels who demonstrate economic need and/or academic excellence.

3.2 Definitions

Economic Need - It is defined as the remaining balance after deducting the Expected Family Contribution to the Cost of Education (resources available to the student to cover the costs of his/her education).

3.2.1 Academic Excellence

3.2.1.1 For students at the graduate and undergraduate levels, the selection criteria are based on academic excellence as shown by the general point average of the student, using the Grade Point Average System (GPA). Albizu University defines academic excellence by applying the scale of 3.9 to 4.0 as Excellent.

3.2.1.2 For new students, the selection criteria are based on the academic merits of: Grade Point Average; the results of their admission tests or standardized admission tests such PEAU, EXADEP, GRE, SAT or ACT.

3.3 General criteria to be considered for eligibility and award of a scholarship

Any student who applies to the Albizu University Institutional Scholarship Fund must comply with the following general requirements:

3.3.1 Ser ciudadano de Estados Unidos o no ciudadano elegible (eligible noncitizen”) según las regulaciones de asistencia económica del Departamento de Educación Federal.

3.3.2 Demostrar necesidad económica si (1) es estudiante subgraduado o graduado que solicita por concepto de necesidad económica. Se tomará como base el análisis de la Metodología Congressional completando una solicitud de FAFSA.

3.3.3 Demostrar excelencia académica si (1) es estudiante de nuevo ingreso o (2) es un estudiante subgraduado o graduado que solicita por concepto de excelencia académica.

3.3.4 Estar matriculado a tiempo completo en un programa académico conducente a grado de la Universidad Albizu.

3.3.5 Mantener progreso académico satisfactorio según las normas de la institución.

3.3.6 El estudiante deberá certificar que utilizará la ayuda económica sólo para legítimos propósitos educativos / académicos; también deberá certificar que previo y durante la otorgación de la beca, no ha estado ni se encuentra en incumplimiento de pago de ningún préstamo y/o ayuda federal, estatal o institucional.

3.3.7 No haber recibido condena, conforme a las leyes federales o estatales, por venta o posesión de sustancias ilegales.

3.3.1 Be a citizen of the United States or an eligible non-citizen, according to the financial aid regulations established by the Federal Department of Education.

3.3.2 Show financial need if he/she is (1) an undergraduate or graduate student who applies due to financial need. The Congressional Methodology as shown in a completed FAFSA application will be used as a basis for the analysis.

3.3.3 Show academic excellence if he/she is (1) a new student or (2) an undergraduate or graduate student applying under the criteria of academic excellence.

3.3.4 He/She must be registered as a full-time student at Albizu University in an academic program leading to a degree.

3.3.5 Maintain satisfactory academic progress under the rules in the Institution.

3.3.6 The student must certify that he/she will use the financial aid only for legitimate educational/academic purposes; he/she must also certify that prior and during the scholarship awarded he/she has not been and is not in breach of payment of any federal, state or institutional loan and/or aid.

3.3.7 That he/she has not been sentenced, in accordance to federal and state law, for selling or possessing illegal substances.

4.0 PROCEDIMIENTO

4.1 Constitución de un Comité Institucional de Becas

La Oficina del presidente establecerá un Comité Institucional de Becas con la responsabilidad de asegurar que el uso de los créditos se lleve a cabo de acuerdo con las actividades estipuladas, las políticas

4.0 PROCEDURE

4.1 Constitution of the Institutional Scholarship Committee

The Office of the President will establish an Institutional Scholarship Committee that will be responsible with ensuring that the use of the benefits complies with the stipulated activities, the institutional

institucionales y/o los criterios establecidos por los donantes. El Comité Institucional de Becas estará constituido por los rectores de los Recintos de Miami y San Juan, los Decanos de Estudiantes, y el Ayudante Especial del Presidente de Iniciativas Estratégicas. El comité será presidido por el Ayudante Especial del Presidente de Iniciativas Estratégicas.

4.2 Notificación de disponibilidad de fondos

El Principal Oficial de Finanzas adscrito notificará anualmente al inicio de cada año fiscal a Comité Institucional de Becas, los Directores de Finanzas y los Directores de Asistencia Económica de cada recinto, la cantidad disponible para uso de los fondos por categoría.

4.3 Convocatoria

La Oficina de Asistencia Económica de cada recinto o unidad académica será responsable de preparar, publicar y divulgar las convocatorias de los fondos disponibles del Fondo Dotal. La convocatoria deberá explicar el propósito, los requisitos, la cantidad y las restricciones de cada fondo disponible.

4.4 Evaluación de las solicitudes

La Oficina de Asistencia Económica establecerá un procedimiento para el recibo, procesamiento y evaluación de las solicitudes. La evaluación incluirá un análisis de necesidad para cada estudiante que solicite que se realizará por la Oficina de Asistencia Económica de la unidad.

La otorgación de fondos se registrará por este procedimiento, que tendrá integrado el propósito, los requisitos y las restricciones, si alguno, establecidos por el donante de cada fondo.

policies and/or the criteria established by the benefactors. The Institutional Scholarship Committee will be constituted by the Chancellors of the Miami and San Juan campuses, the Deans of Students and the President's Special Assistant on Strategic Initiatives. This committee will be chaired by the President's Special Assistant on Strategic Initiatives.

4.2 Notification on available funds

At the beginning of the fiscal year, the Chief Financial Officer will notify the Institutional Scholarship Committee, the Financial Aid Directors, and the Finance Directors in each campus of the funds available for use in each established category.

4.3 Notice

The Financial Aid Office in each campus or academic unit will be responsible with preparing, publishing and communicating noticed on the monies available from the Endowment Fund. Said notice shall explain the purpose, requisites, amount and restrictions of each available Fund.

4.4 Application Evaluation

The Office of Financial Aid will establish a procedure to receive, process and evaluate applications. The evaluation will include a needs analysis for each student who applies. Said analysis will be conducted by the Unit's Office of Financial Aid.

The award of funds will be governed by this procedure, that will have the integrated purpose, requisites and restrictions –if any– established by the benefactor of each fund.

4.5 Notificación al solicitante

La Oficina de Asistencia Económica le recomendará al Comité institucional de becas mediante un informe las recomendaciones sobre la otorgación de ayuda. Una vez aprobada la recomendación por el Comité institucional de Becas, la Oficina de asistencia económica será quien notifique a los solicitantes el resultado de la evaluación de su solicitud. La Oficina de asistencia económica de la unidad deberá someter un informe que incluya el nombre del beneficiario y la cantidad otorgada o rédito a utilizarse, al Principal oficial de finanzas, al Comité institucional de becas, y al Director de finanzas de cada unidad.

El Director de Asistencia Económica incorporará la adjudicación al paquete de Ofertas de Asistencia Económica del estudiante y notificará al estudiante de su aprobación en su Carta de Oferta de Ayuda Económica. Concurrentemente el Principal Oficial de Finanzas procederá a desembolsar los fondos otorgados al recinto o unidad que hará la distribución.

Una vez el Principal Oficial de Finanzas envíe la notificación al recinto se procederá al desembolso de los fondos mediante un crédito a la cuenta del estudiante. Si esta transacción generara un crédito en la cuenta del estudiante, estos fondos serán desembolsados al estudiante en o antes de 14 días a partir de la fecha en que se refleje el balance de crédito en la cuenta.

4.6 Informe

Será responsabilidad del Director de Finanzas, de cada recinto, preparar un Informe anual sobre la distribución del Fondo Dotal, sus réditos y usos. El Principal Oficial Financiero le presentará este informe al presidente.

4.5 Notice to the applicant

The Office of Financial Aid will offer its recommendations to the Institutional Scholarships Committee through a report on the awarding of aid. Once the recommendation is approved by the Institutional Scholarship Committee, the Financial Aid Office will oversee notifying the applicants of the result of their application's evaluation. The Unit's Office of Financial Assistance will submit a report that includes the name of the beneficiary and the amount granted or the benefit to be used. Said report will be sent to the Chief Financial Aid Officer, with copy to the Institutional Scholarship Committee and the Directors of Finance.

The Financial Aid Director will incorporate the adjudication to the Student financial aid offer package and will notify the student of its approval through a Financial aid offer letter. At the same time, the Chief Financial Officer will proceed with the disbursement to the campus or unit of the monies granted. Said campus or unit will be responsible of the distribution of said funds.

Once the Chief Financial Officer sends the notification to the campus, the disbursement of funds will be completed through a credit in the student's account. If this transaction generates a credit in the student's account, these funds will be disbursed to the student at or before 14 days since the date when the balance of the account shows said credit.

4.6 Report

At the close of the fiscal year the Director of Finance of each campus is responsible for preparing an Annual Report on the distribution of the Endowment Funds, its benefits and uses. The CFO will present this report to the President.

5.0 VIGENCIA

Esta política entrará en vigor tan pronto sea aprobada por la Junta de Síndicos y firmada por el (la) Secretario (a) de dicho cuerpo rector.

6.0 ENMIENDAS

Esta política puede ser modificada en cualquier momento por la Junta de Síndicos.

5.0 EFFECTIVE DATE

This policy shall become effective upon approval by the Board of Trustees and the signature of the Secretary of said governing body.

6.0 AMENDMENTS

The Board of Trustees may amend this policy at any time.