



ESTADO LIBRE ASOCIADO DE  
PUERTO RICO

Banco Gubernamental de Fomento  
para Puerto Rico



ESTADO LIBRE ASOCIADO DE  
PUERTO RICO

Departamento de Hacienda



Contacto BGF: Betsy Nazario (787) 960-2089 / Contacto Hacienda: María E. Quintero (787) 398-0486  
[Betsy.Nazario@bgfpr.com](mailto:Betsy.Nazario@bgfpr.com) [Maru.Quintero@hacienda.gobierno.pr](mailto:Maru.Quintero@hacienda.gobierno.pr)

19 de octubre de 2014

## BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO Y EL DEPARTAMENTO DE HACIENDA PUBLICAN INFORME DE LIQUIDEZ DEL BGF Y ACTUALIZACIÓN DEL EFECTIVO DE FLUJO DE CAJA DEL DEPARTAMENTO DE HACIENDA

**San Juan, P.R.** - Como parte del compromiso de esta Administración de mejorar la divulgación pública de información financiera, el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (BGF) publicó recientemente una actualización del informe de liquidez del BGF y el Departamento de Hacienda publicó una proyección del flujo de caja del Fondo General para el año fiscal 2015. Ambos documentos están disponibles en el portal electrónico: <http://www.bgfpr.com>.

El 17 de octubre de 2014, el BGF tenía \$ 1.9 mil millones en activos líquidos, incluyendo dinero en efectivo, depósitos bancarios y obligaciones de deuda de Estados Unidos no pignorados, una cantidad consistente con las proyecciones realizadas en marzo en su informe de liquidez, neto de contingencias.

Según se informó en marzo, el BGF reafirma que espera tener suficiente liquidez durante el año fiscal 2015 para cumplir con todas sus obligaciones y continuar apoyando la estabilidad fiscal y el crecimiento económico de Puerto Rico. A diferencia de marzo, el Gobierno Central no tiene obligaciones financieras a corto plazo que vencen o son objeto de la cancelación o la aceleración potencial durante este año fiscal (además de los recientemente emitidos TRAns y los requisitos de amortización de la deuda pública programados).

"La liquidez del BGF se ha reforzado sustancialmente durante el 2014 por la finalización con éxito de la emisión de \$3.5 mil millones en Obligaciones Generales llevada a cabo en marzo, con la cual se pagaron aproximadamente \$ 1.9 mil millones en líneas de crédito del BGF, y la emisión de una cantidad principal agregada de \$900 millones en Notas Sénior (*Senior Notes*) del 2015, Serie B por el BGF, que fue utilizada para financiar los TRAns del Estado Libre Asociado. Continuaremos adoptando medidas positivas para fortalecer la liquidez del BGF a fin de que pueda cumplir con su misión estatutaria ", dijo el Presidente interino del BGF, José V. Pagán Beauchamp.

### Eventos importantes que afectan la liquidez del BGF desde el informe de liquidez actualizado de marzo:

- El 10 de octubre, el BGF firmó un Acuerdo para la Compra de Pagarés y de Crédito Rotativo y e Préstamo a Plazo con un sindicato de entidades financieras de primer nivel
-

que establecía la emisión de una cantidad principal agregada de \$ 900 millones en Notas Sénior de 2015, Serie B por el BGF (el "Acuerdo para la Compra de Pagarés del BGF"). El Acuerdo para la Compra de Pagarés del BGF establece una línea de crédito rotativo de \$200 millones y un préstamo a plazo fijo de \$ 700 millones con fechas de giro programadas.

- El producto del Acuerdo para la Compra de Pagarés del BGF se utilizará para un préstamo al Estado Libre Asociado por la cantidad principal agregada de \$900 millones en Pagarés en Anticipación de Contribuciones e Ingresos del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, de la Serie B (2015) (los "TRANs de la Serie B"). Las notas vencen el 30 de junio de 2015 y están sujetas a requisitos de amortización que comienzan el 16 de abril del 2015. El 17 de octubre, el BGF había girado \$700 millones y está programado que los restantes \$200 millones sean girados el 13 de noviembre 2014.
- Con la emisión de los Pagarés del BGF, el Estado Libre Asociado pagó al BGF \$400 millones en préstamos a corto plazo que se habían concedido en septiembre de 2014. El pago de \$400 millones aumentó los recursos de liquidez del BGF, como se refleja en la proyección de liquidez del BGF publicada el 17 de octubre de 2014.
- En mayo de 2014, el BGF recompró \$200 millones en obligaciones de deuda a tipo variable ("VRDO") emitidas por la Autoridad de Carreteras y Transportación ("ACT"). El BGF compró los VRDO porque la garantía crediticia subyacente no se extendió o se reemplazó.
- Además, el BGF no recibió un pago de \$247 millones de dólares de la deuda extra-constitucional, que fue reprogramado con el fin de reducir el déficit fiscal del Estado Libre Asociado. La deuda extra-constitucional afectada fue satisfecha en parte a través de una reasignación de aproximadamente \$200 millones del producto de la emisión de los Bonos del Estado Libre Asociado, serie 2014. Los términos de la deuda extra-constitucional del BGF que no fue reasignada, fueron modificados para estipular el pago en ejercicios futuros.

La actualización del Flujo de Caja del Departamento de Hacienda proyecta ingresos totales para el año fiscal 2015 de \$9,565 mil millones; financiamientos utilizados de \$ 1,277 mil millones; gasto total de \$8,291 mil millones; y una reducción del saldo de efectivo de \$3.7 millones. El Departamento de Hacienda proyecta un saldo de caja final para el año fiscal de \$ 35.6 millones.

\* \* \*

---

## **Esta declaración no constituye un ofrecimiento de valores**

Esta declaración no constituye, ni es parte de un ofrecimiento para vender o comprar ningún valor, ni una solicitud de ofrecimiento para vender o comprar ningún valor, ni un ofrecimiento o recomendación para suscribir ninguna transacción. Se ha preparado esta presentación con propósitos informativos solamente. Todo ofrecimiento o venta de cualquier valor podrá realizarse conforme solamente a los documentos de oferta relevantes y los documentos vinculantes de una transacción y queda sujeto a las disposiciones detalladas en los mismos, inclusive consideraciones de riesgo. Los compradores potenciales deben obtener una copia de los materiales de oferta pertinentes antes de tomar cualquier decisión de inversión.

## **Declaraciones prospectivas**

La información contenida en esta declaración incluye ciertas declaraciones prospectivas. Dichas declaraciones prospectivas pueden estar relacionadas con la condición fiscal y económica, el desempeño económico, los planes y objetivos del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, o sus agencias e instrumentalidades. Todas las declaraciones aquí incluidas que claramente no sean de naturaleza histórica son prospectivas.

Esta declaración no es garantía de un desempeño futuro y conlleva ciertos riesgos, incertidumbres, estimados y suposiciones por el Estado Libre Asociado y/o sus agencias o instrumentalidades, que son difíciles de predecir. La condición económica y fiscal del Estado Libre Asociado y sus agencias o instrumentalidades está afectada por diversos factores financieros, sociales, económicos, ambientales y políticos. Estos factores pueden ser muy complejos, variar de un año fiscal a otro, y frecuentemente son el resultado de acciones tomadas o no tomadas, no solo por el Estado Libre Asociado y/o sus agencias o instrumentalidades, sino además por entidades tales como el gobierno de los Estados Unidos de América u otras naciones que no están bajo el control del Estado Libre Asociado. Debido a la incertidumbre e imprevisibilidad de estos factores, su impacto no puede ser incluido, como cuestión práctica, en los supuestos que sirven de base a las proyecciones del Estado Libre Asociado o sus agencias o instrumentalidades.

---