



19 de enero de 2011

GOBIERNO DE PUERTO RICO

Flujo de Caja

Año Fiscal 2010-2011

al 31 de diciembre de 2010

Renuncia de responsabilidad

La Proyección del Flujo de Caja del Gobierno de Puerto Rico para el Año Fiscal 2010-2011 incluye *todos* los recaudos del gobierno, inclusive los ingresos al fondo general, así como otros recaudos que no afectan el fondo general. Ésta se fundamenta en la información disponible al presente, así como en las expectativas del Departamento de Hacienda y del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, y está sujeta a riesgos y eventualidades. El flujo de caja real del Gobierno de Puerto Rico para el Año Fiscal 2010-2011 puede variar de lo que establece la proyección publicada. El Gobierno de Puerto Rico, el Departamento de Hacienda y el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico no actualizan su proyección para reflejar el impacto de las circunstancias o eventos que puedan surgir luego de la fecha de publicación.



Gobierno de Puerto Rico

Flujo de Caja

Año Fiscal 2010-2011

al 31 de diciembre de 2010

Resumen del Flujo de Caja para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2010:

- Los recaudos e ingresos del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2010 aumentaron en \$201 millones o 6.3% en comparación con los estimados, principalmente debido a recaudos adelantados durante el periodo, tal como:
 - Rembolsos del Sistema de Retiro, así como fondos federales, recibidos antes de lo esperado.
- Los gastos disminuyeron en 8.4% en comparación con el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2009, principalmente como resultado de una reducción en los gastos de nómina.
 - En comparación y conforme a la proyección del flujo de caja del 30/9/2010, publicada con anterioridad, los gastos fueron según lo estimado, disminuyendo 1.5%.
- Los retiros del Fondo de Estabilización fueron \$50 millones o 6.1% por debajo de lo estimado.
- El saldo final en efectivo de \$401 millones fue significativamente más alto que los \$86 millones proyectados en la proyección de flujo de caja del 30/9/2010 anteriormente publicada, principalmente debido a que el 31 de diciembre de 2010 se recibieron \$126 millones en fondos federales y \$97 millones de depósito para el pago de servicio de deuda programado para el 3 de enero.



Gobierno de Puerto Rico

Flujo de Caja

Año Fiscal 2010-2011

al 31 de diciembre de 2010

(en millones de \$)

	Real					
	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.
Saldo Inicial	87	112	(11)	125	91	65
Recaudos e Ingresos	852	660	1,221	943	1,116	1,318
Gastos, incluyendo Servicio de la Deuda	1,032	1,142	1,379	1,127	1,396	1,144
Total Actividad Financiera	193	363	144	(78)	(108)	(39)
Total Fondos de Estabilización**	12	(4)	149	228	362	172
Saldo Final en Efectivo	112	(11)	125	91	65	401

■ El 31 de agosto de 2010, debido al paso del Huracán Earl, las operaciones bancarias cerraron antes de que se completaran ciertas transacciones. Estas transacciones sumaron \$141 millones, lo cual habría resultado en un saldo final real al 31 de agosto de \$130 millones en lugar de \$(11) millones. Aunque las transacciones fueron solicitadas el 31 de agosto, fueron efectivas el 1ro de septiembre.

■ El 31 de diciembre de 2010, debido a la celebración de la Víspera de Año Nuevo, las operaciones del gobierno estuvieron cerradas. El saldo final fue más alto que lo esperado debido a que el 31 de diciembre de 2010 se recibieron \$126 millones en fondos federales y \$97 millones de inversiones liquidadas para el pago de deuda programado para el 3 de enero.

* Estas cifras son preliminares y están sujetas a cambio luego de la auditoría del AF2010. Algunas cifras pueden variar debido a redondeos. Al 31/12/2010.

** El total de Fondos de Estabilización incluye fondos ARRA (Siglas en inglés de la Ley Federal de Recuperación e Inversión).

Fuente: Departamento de Hacienda y Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico



Durante el mes de noviembre de 2010, el gobernador Fortuño presentó la reforma contributiva más abarcadora en la historia de Puerto Rico. Debido a los cambios presentados en la reforma contributiva, el Departamento de Hacienda está actualmente revisando los ingresos estimados para el año fiscal 2011. Una vez Hacienda termine de revisar los ingresos, se publicará la proyección del flujo de caja para el periodo de seis meses de enero a junio de 2011. Según explicó el BGF en su vídeo teleconferencia con los inversionistas en noviembre de 2010, se espera que dicha reforma contributiva resulte en ingresos positivos.



Descripción de las partidas del flujo de caja

Partida	Descripción
Recaudos e Ingresos	Incluye todos los ingresos recaudados por el Departamento de Hacienda, incluyendo, pero sin limitarse a, rentas internas tales como contribuciones, contribuciones retenidas de empleados (neto de reintegros), impuestos sobre ventas y uso, entre otros. Además, incluye recaudos del Departamento de Hacienda que no forman parte del fondo general, tales como: marbetes, multas de tránsito y otras multas, así como el seguro de automóviles compulsorio. Incluye también pagos de transferencias federales, reembolsos de los arbitrios del ron por los EU y transferencias y reembolsos de otras agencias de gobierno, entre otros. Además, incluye iniciativas del plan de reconstrucción ya implementadas para aumentar los ingresos.
Gastos Incluyendo Servicio de la Deuda	Incluye los desembolsos de los gastos de gobierno y de los programas federales, incluyendo nómina, pagos a suplidores y a otras agencias, como ASES, y asignaciones legislativas, entre otros. Incluye también reembolsos de recaudos de rentas que no forman parte del fondo general, como el seguro de automóviles compulsorio, las tarifas de ACAA, marbetes, multas de tránsito y otras multas. Además, incluye iniciativas del plan de reconstrucción ya implementadas para reducir los gastos operacionales.
Total de Actividad Financiera	Incluye las transacciones financieras tales como préstamos interinos (líneas de crédito), emisiones de bonos, pagarés en adelanto de impuestos (<i>tax anticipation notes</i>) y otras transacciones financieras entre el Departamento de Hacienda y el BGF.
Total de Fondos de Estabilización	Incluye los fondos recibidos por la emisión de COFINA de 2010 para cubrir los gastos operacionales del año fiscal 2011 y \$231 millones de los fondos estatales de estabilización fiscal (ARRA).