



Presupuesto Recomendado Año Fiscal 2011-2012

Comisión de Hacienda
Senado de Puerto Rico

Juan Carlos Batlle
Presidente

2 de junio de 2011

BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO



Agenda

- 1 Rol del Banco Gubernamental de Fomento
- 2 Situación Financiera Actual
- 3 Presupuesto Recomendado Año Fiscal 2011-2012
- 4 Conclusión



Agenda

- 1 Rol del Banco Gubernamental de Fomento**
- 2 Situación Financiera Actual
- 3 Presupuesto Recomendado Año Fiscal 2011-2012
- 4 Conclusión

2



El Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (BGF) ha logrado mejorar su capitalización luego de la descapitalización sufrida en AF 2005

Perfil Institucional y Personal Gerencial (Banco solamente a 31-dic-2010)

Total de Activos:	\$13,268 millones
Total de Pasivos:	\$11,552 millones
Activos Netos:	\$1,716 millones
Calidad Crediticia:	BBB (S&P) Perspectiva Estable A3 (Moody's) "Credit Watch"

Juan Carlos Batlle

Presidente

José R. Otero

VPE - Financiamiento

Juan M. Román

VPE - Agente Fiscal

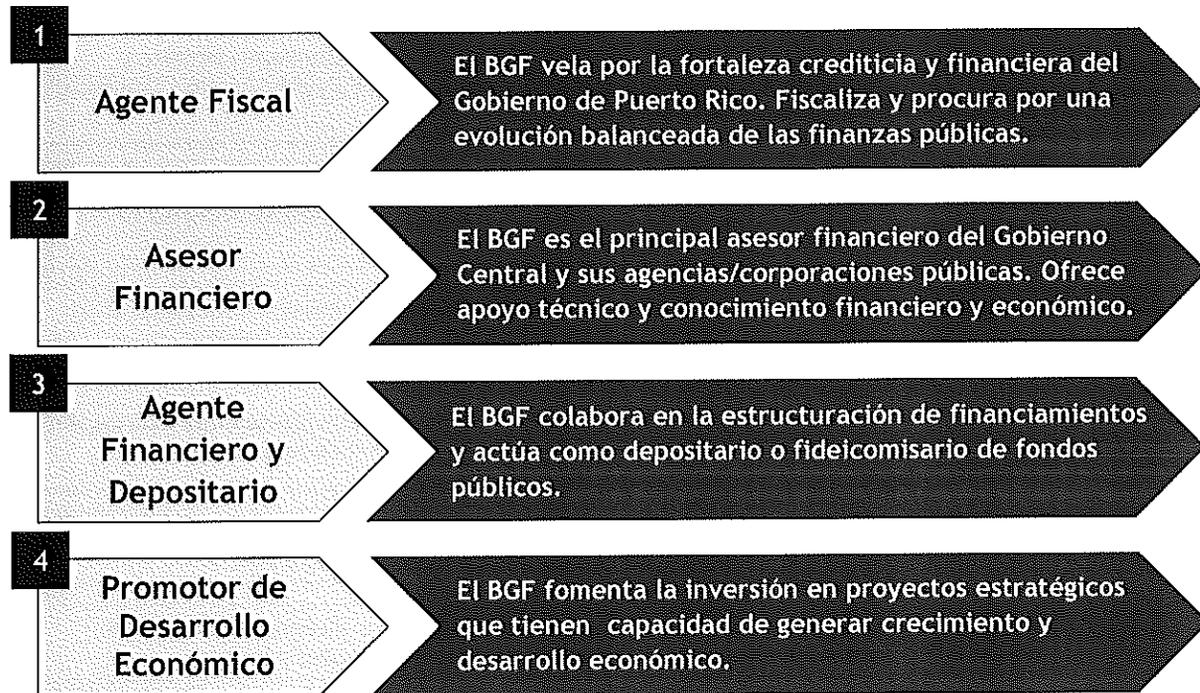
Rubén Méndez

VPE - Asesor Legal

3



BGF cumple con un rol clave para el fortalecimiento de la condición financiera de Puerto Rico y su desarrollo económico



4



Estructura Organizacional

Subsidiarias:



Afiliadas:



5



El BGF cuenta con 6 subsidiarias principales especializadas en diversos sectores de la economía

**Autoridad para el
Financiamiento de la
Vivienda**

Creada en 1977 con el propósito de proveer financiamiento interino y permanente a desarrolladores de vivienda pública y privada para familias de ingresos bajos y moderados.

**Fondo para el
Desarrollo de
Turismo**

Creado en 1993 con el propósito de promover la industria hotelera y turística mediante financiamiento directo o la emisión de garantías y cartas de crédito.

**Fondo para el
Desarrollo**

Creado en 1977 con el propósito de expandir fuentes de financiamiento al sector privado, garantizar sus obligaciones e invertir en valores.

**Corporación para el
Financiamiento
Público**

Creada en 1984 con el propósito de actuar como conducto en la emisión de deuda del Gobierno Central, agencias y otras entidades públicas.

Fondo de Capital

Creado en 1992 con el propósito de expandir las opciones de inversión del Banco y administrar una cartera de inversiones en acciones.

**Instituto José M.
Berrocal**

Creado en el 2002 con el propósito de proveer a jóvenes prometedores adiestramiento en los campos de economía y finanzas públicas.

6



En su rol de promotor de desarrollo económico el BGF sirve de motor mediante el financiamiento de diversos proyectos y sectores

Fondo para el Desarrollo del Turismo

Apoyo a varios proyectos estratégicos

Reforma Energética

Apoyo para proyectos de energía renovable

Impulso al empresarismo

Desarrollo Pal' Pueblo

Inversión en infraestructura

Planes de Mejoras de Capital de Corporaciones Públicas

Alianzas Público Privadas

Recursos y gestión de 3 proyectos prioritarios

Municipios

Proyectos de desarrollo y mejoras públicas

7



Salvaguardar la capacidad financiera del BGF es la base para continuar fortaleciendo la situación financiera de Puerto Rico...



Agenda

- 1 Rol del Banco Gubernamental de Fomento
- 2 Situación Financiera Actual**
- 3 Presupuesto Recomendado Año Fiscal 2011-2012
- 4 Conclusión



Desde principios del 2009, se ha aumentado el estado de situación del BGF debido al apoyo financiero brindado durante la crisis fiscal

Consolidado

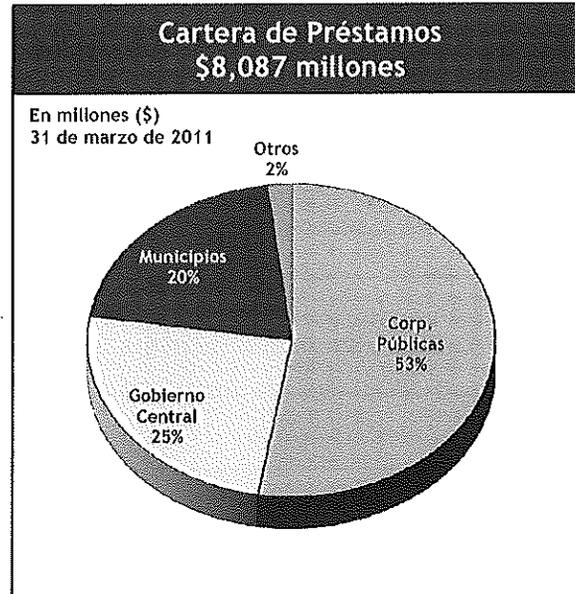
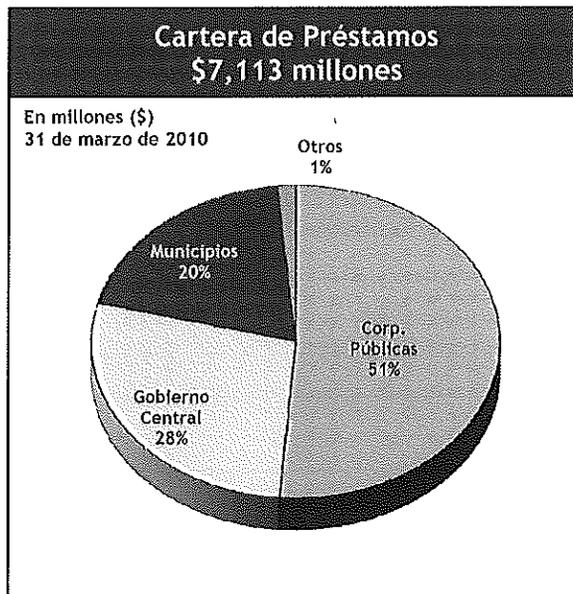
Estado de Situación	Mar-10	Mar-11	Cambio Interanual \$	Cambio Interanual %
(\$ millones)				
Efectivo	\$ 20	\$ 18	\$ (2)	-10%
Inversiones	6,065	5,458	(607)	-10%
Préstamos	7,113	8,087	974	14%
Otros Activos	417	582	165	40%
Total de Activos	\$ 13,615	\$ 14,145	\$ 530	4%
Depósitos	\$ 5,655	\$ 5,232	\$ (423)	-7%
Obligaciones	1,139	541	(598)	-53%
Bonos y Notas	4,137	5,598	1,461	35%
Otros Pasivos	135	161	26	19%
Total de Pasivos	\$ 11,066	\$ 11,532	\$ 466	4%
Activos Netos	\$ 2,549	\$ 2,613	\$ 64	3%

El BGF ha aumentado su cartera de préstamos por \$974 millones desde marzo 2010

10



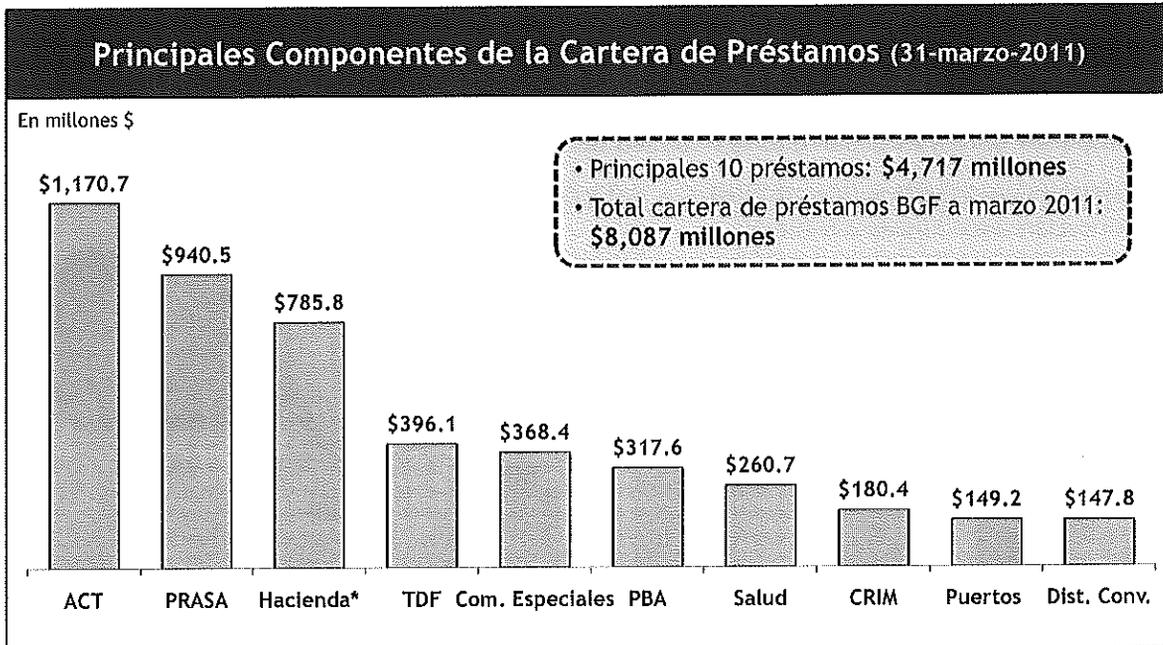
La cartera de préstamos del BGF aumentó en comparación con Marzo 2010 como consecuencia del continuo apoyo a corporaciones públicas



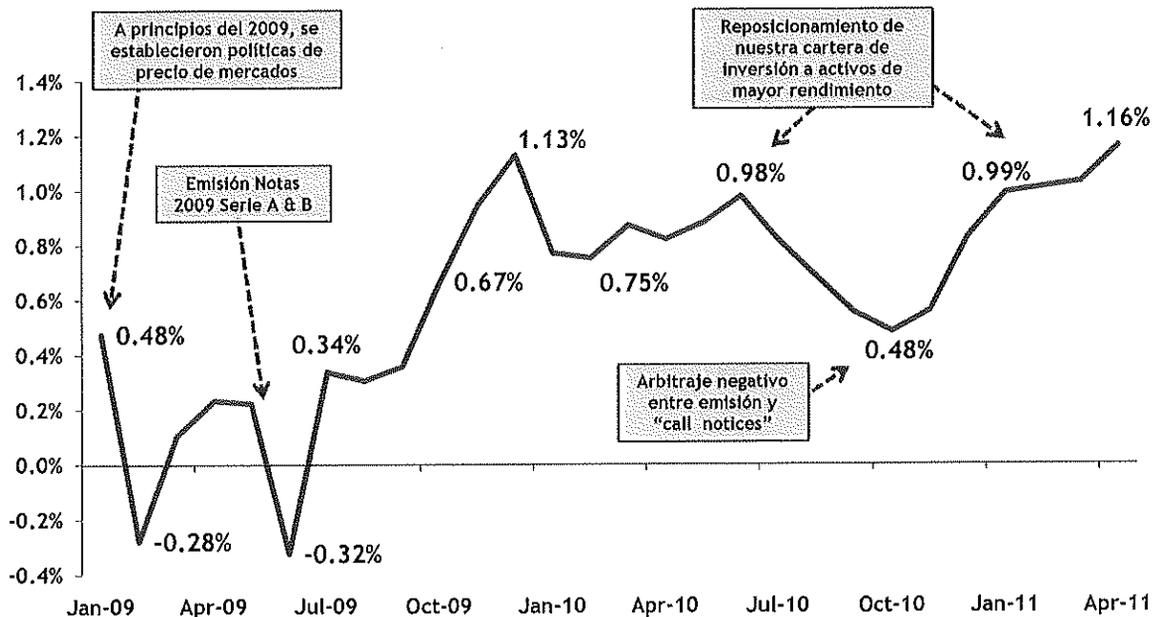
11



Las primeras 10 entidades representan aproximadamente el 58% de la cartera total de préstamos



A raíz de la crisis del 2008, el margen financiero fue afectado severamente, sin embargo logramos mejorarlo mediante estrategias de optimización en nuestras carteras



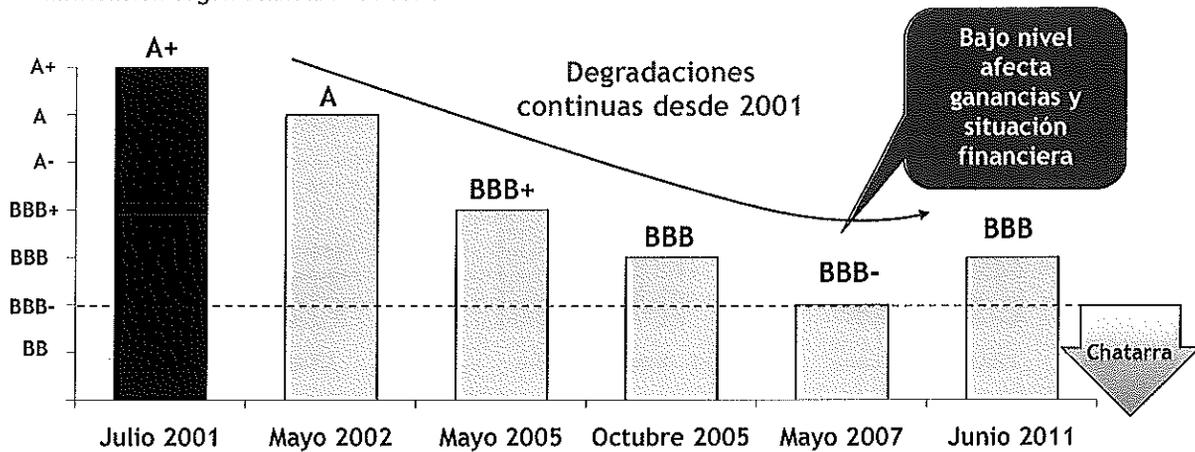


Debido al rol del BGF en el desarrollo económico y estabilización fiscal, es de suma importancia mantener y fortalecer la calificación crediticia

- Ante el apoyo que necesita el Gobierno Central y la economía de PR, el BGF debe aspirar a una alta clasificación de crédito
- Una alta clasificación de crédito para el BGF asegura acceso a financiamiento para impulsar obra y el desarrollo económico de Puerto Rico

Tendencia en Clasificación del crédito del BGF

Clasificación según Standard & Poor's



14



Agenda

- 1 Rol del Banco Gubernamental de Fomento
- 2 Situación Financiera Actual
- 3 Presupuesto Recomendado Año Fiscal 2011-2012**
- 4 Conclusión

15



El presupuesto recomendado para el BGF refleja reducción en gastos de 32% relativo al gasto real proyectado del año fiscal 2011

Presupuesto Consolidado (excl. AFV) Año Fiscal 2012

Descripción (\$ en miles)	2011		Presupuesto 2012	\$ Cam vs. Presupuesto 2011	\$ Cam. vs. Real 11
	Presupuesto	Real Proyectado			
Gastos					
Nómina y costos relacionados	\$ 22,875	\$ 20,609	\$ 21,101	\$ (1,774)	\$ 492
Liquidación - Ley 70	-	3,779	-	-	(3,779)
Facilidades y servicios públicos	1,473	1,329	1,408	(65)	79
Servicios comprados	1,532	1,290	1,555	23	265
Gastos de viaje	89	85	106	17	21
Servicios profesionales	4,539	5,894	6,347	1,809	453
Compra de equipo y sistemas	2,626	2,592	2,160	(466)	(432)
Otros gastos operacionales	3,097	2,823	2,927	(170)	104
Materiales y suministros	242	84	229	(13)	145
Reserva para garantías y préstamos	13,244	19,477	6,485	(6,759)	(12,992)
Otras reservas y pérdidas en reclamaciones legales	431	232	400	(31)	168
Gastos en propiedades	1,266	816	470	(796)	(346)
Total de gastos operacionales	\$ 51,414	\$ 59,011	\$ 43,188	\$ (8,226)	\$ (15,823)
Aportaciones generales	5,219	4,739	2,856	(2,364)	(1,883)
Aportaciones-Reforma Contributiva y otros	-	5,413	850	850	(4,563)
Devaluación en propiedades	3,000	-	-	(3,000)	-
Total de gastos extraordinarios	8,219	10,152	3,706	(4,514)	(6,446)
Total de gastos	\$ 59,633	\$ 69,163	\$ 46,893	\$ (12,740)	\$ (22,270)

16



Agenda

- 1 Rol del Banco Gubernamental de Fomento
- 2 Situación Financiera Actual
- 3 Presupuesto Recomendado Año Fiscal 2011-2012
- 4 Conclusión**

17



Conclusión

- 1** Situación financiera se vio afectada por la aportación en el AF 2005 al Fideicomiso de Comunidades Especiales y el préstamo sin fuente de repago (\$1,000 millones) y por estrategia irresponsable de precios hasta el año 2008
- 2** Hemos logrado salvaguardar la capacidad financiera del BGF, lo que representa asegurar una base sólida para continuar apoyando la situación financiera de Puerto Rico
- 3** Es esencial que el BGF continúe los esfuerzos por salvaguardar su clasificación crediticia, de modo que logremos acceso a financiamiento más favorable e impulsar el desarrollo económico que Puerto Rico necesita
- 4** El presupuesto recomendado del BGF para el AF 2012 presenta una reducción de gastos de 32% relativo al gasto del AF 2011

18



Presupuesto Recomendado Año Fiscal 2011-2012

Comisión de Hacienda
Senado de Puerto Rico

Juan Carlos Batlle
Presidente

2 de junio de 2011

BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO



**BANCO
GUBERNAMENTAL
DE FOMENTO PARA
PUERTO RICO**

PO Box 42001
San Juan, PR 00940-2001

2 de junio de 2011

Honorable Migdalia Padilla Alvelo
Presidenta
Comisión de Hacienda
Senado de Puerto Rico

Presupuesto 2011-2012 del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico

Honorable senadora Padilla:

Introducción

Creado por la ley número 17 del 23 de septiembre de 1948, según enmendada, el Banco Gubernamental de Fomento (el “Banco o BGF”) actúa como, agente fiscal, banco, asesor financiero del Gobierno de Puerto Rico y promotor del desarrollo económico de la Isla. En su rol de agente fiscal vela por la fortaleza crediticia y financiera del Gobierno de Puerto Rico y sus instrumentalidades, fiscaliza y procura por una evolución balanceada de las finanzas públicas. Como agente financiero colabora en la estructuración de financiamientos y actúa como depositario o fideicomisario de fondos públicos. También provee garantías sobre préstamos y otras obligaciones incurridas por entidades públicas y privadas y está autorizado a invertir sus fondos en valores sobre bases de prudencia y seguridad. El Banco es el principal asesor financiero del Gobierno de Puerto Rico y sus instrumentalidades. También ofrece apoyo técnico y conocimiento financiero y económico. Como promotor de desarrollo económico fomenta la inversión en proyectos estratégicos que tienen capacidad de generar crecimiento y desarrollo de actividad económica.

Durante las décadas que han transcurrido desde su origen, el Banco ha ampliado su ámbito de operaciones mediante la incorporación de subsidiarias y afiliadas cuyas funciones especializadas complementan su labor pública de gestor económico y financiero. Actualmente, el Banco cuenta con seis subsidiarias. Excluyendo a la Autoridad para el Financiamiento de la Vivienda (“AFV”), que presenta su presupuesto separadamente, todas forman parte del presupuesto presentado a continuación. Las subsidiarias del BGF son:

- La Autoridad para el Financiamiento de la Vivienda (“AFV”) creada en 1977 como la Corporación para el Financiamiento de la Vivienda para proveer financiamiento interino y permanente a desarrolladores de vivienda pública y privada para familias de ingresos bajos y moderados.
- El Fondo para el Desarrollo de Turismo (“FDT”) creado en el 1993 para promover la industria hotelera y turística mediante la emisión de garantías y cartas de crédito; también está autorizado a proveer financiamiento directo.
- El Fondo para el Desarrollo (“FD”) creado en el 1977 con el propósito de expandir las fuentes de financiamiento al sector privado; puede además garantizar obligaciones de empresas del sector privado e invertir en valores.
- La Corporación para el Financiamiento Público (“CFP”) creada en el 1984 para proveer a las agencias y demás entidades del Gobierno con medios alternos para satisfacer sus necesidades financieras. Actúa como vehículo en la emisión de deuda del Gobierno Central, agencias y otras entidades públicas.
- El Fondo de Capital de Puerto Rico (“FC”) creado en el 1992 para expandir las opciones de inversión del Banco y para administrar separadamente, a través de profesionales financieros, una cartera de inversiones en acciones.
- El Instituto José M. Berrocal creado en el 2002 para complementar la misión del Banco de promover el desarrollo económico proveyendo a jóvenes prometedores adiestramiento especializado en los campos de la economía y las finanzas públicas.

En adición a esto, el Banco cuenta con siete afiliadas, las cuales presentan su presupuesto separadamente. Las entidades afiliadas del BGF (excepto AFI) son entidades que no tienen o tienen una cantidad mínima de empleados asignados, ya que los recursos humanos del BGF prestan sus servicios en sus operaciones. Los gastos operacionales son absorbidos casi en su totalidad por el BGF o por fondos restringidos. Algunas de estas entidades son entidades intermediarias que ofrecen métodos alternos para cumplir necesidades de financiamiento. Estas entidades tienen la capacidad de tomar dinero en préstamo y emitir bonos y otras obligaciones, con el fin de poder refinanciar la deuda de entidades gubernamentales y privadas a tasas de interés más bajas en beneficio al pago del servicio de deuda. Las afiliadas del BGF son:

- La Autoridad para el Financiamiento Municipal (“AFM”) creada en 1972 para asistir a los municipios de Puerto Rico a acceder los mercados de capital de manera que puedan financiar sus programas de mejoras públicas.
- La Autoridad de Puerto Rico para el Financiamiento de Facilidades Industriales, Turísticas, Educativas, Médicas y de Control Ambiental (“AFICA”) creada en 1977 para proveer métodos alternos de financiamiento para la inversión pública y privada de capital en Puerto Rico, ayudando a estimular el desarrollo económico de la Isla.
- La Autoridad para el Financiamiento de la Infraestructura (“AFI”) creada en 1988 con el propósito de para brindar asistencia administrativa y consultoría técnica a entidades gubernamentales autorizadas a desarrollar proyectos de infraestructura y establecer medios de financiamiento para dichos proyectos.
- El Fideicomiso de Comunidades Especiales (“FCE”) creado en el 2002 para la construcción y rehabilitación de viviendas en aproximadamente 686 comunidades especiales a través de todo Puerto Rico con una inversión de \$1,000 millones.
- El Fideicomiso de los Niños (“FN”) creado en 1999 con el propósito de administrar programas dirigidos a mejorar la calidad de vida de los jóvenes y sus familias a través de los deportes, recreación y actividades culturales y sociales.
- COFINA (“COFINA”) creado en 2007 con el propósito de emitir bonos u otros mecanismos de financiamiento para pagar la deuda extra-constitucional del Gobierno de Puerto Rico existente hasta el 30 de junio de 2006 y su interés, utilizando como fuente de repago el 2.75% del impuesto sobre las ventas y uso.
- La Autoridad para las Alianzas Público Privadas (“AAPP”) creada en el 2009 con el propósito de promover las alianzas entre el sector privado y el sector público para proveer obras o servicios necesarios en Puerto Rico.

Ingresos Propios

El Banco genera su ingreso principalmente de los intereses devengados por las inversiones y préstamos otorgados al sector público y privado, los cargos por garantías, y cargos por el manejo de depósitos, inversiones, emisiones de bonos y otros. La cartera de préstamos del Banco se compone básicamente de los

préstamos que ofrece a las agencias y corporaciones públicas, así como a los 78 municipios de Puerto Rico. La cartera de préstamos privados de la AFV se compone de préstamos para el desarrollo o adquisición de viviendas de bajo costo e interés social; y la de FDT, de préstamos y/o garantías al sector hotelero.

La cartera de préstamos al 31 de marzo de 2011 fue como sigue:

Cartera Préstamos	Mar-10	Mar-11	Cambio \$	Cambio %
Préstamos pagaderos de:				
Ingresos Propios	\$ 1,825	\$ 2,552	\$ 727	40%
Emisiones de Bonos	1,037	781	(256)	-25%
Fondo General/ Deuda Extraconstitucional/				
Fondo de Mejoras Públicas	2,443	3,081	638	26%
Municipios	1,490	1,666	176	12%
Otros	318	7	(311)	-98%
Total	\$ 7,113	\$ 8,087	\$ 974	14%

Las políticas de inversión del Banco requieren la compra de valores de alta calidad y que la gerencia entiende presentan un riesgo tolerable de crédito. El objetivo de las políticas es lograr el mayor rendimiento posible pero consecuente con mantener un alto nivel de liquidez. Las políticas de inversión permiten adquirir valores del Gobierno de los Estados Unidos y sus dependencias gubernamentales, certificados de depósitos, obligaciones del Gobierno de Puerto Rico y sus dependencias, fondos federales, obligaciones corporativas, contratos garantizados de inversión y otros.

Los depósitos consisten principalmente de las cuentas corrientes que generan intereses y cuentas de depósitos especiales de las entidades y dependencias gubernamentales del Gobierno de Puerto Rico. El Banco ha optado por allegar depósitos privados para financiar interinamente los proyectos de mejoras capitales de las entidades públicas que cualifican para financiamiento exento del pago de contribuciones. El BGF también acude al mercado de capital municipal de los Estados Unidos y al mercado de capital local para emitir notas y bonos de acuerdo a las necesidades y la situación de mercado. Recientemente, el Banco expandió su acceso a los mercados de capital mediante la emisión de notas en el mercado tributable global. El BGF no financia total o parcialmente ningún programa con fondos federales o fondos especiales estatales.

El BGF es una corporación pública que históricamente ha mantenido una situación financiera estable y nunca ha sido necesaria la petición de fondos a la Honorable Asamblea Legislativa para sufragar los gastos operacionales de la institución. No obstante, la salud financiera del BGF depende de la capacidad de las distintas entidades y agencias gubernamentales para pagar sus préstamos con el Banco. Esta capacidad depende grandemente de que las asignaciones de presupuesto por parte de la Oficina de Gerencia y Presupuesto a estas entidades sean aprobadas.

Es importante salvaguardar la capacidad financiera del BGF para asegurar una base sólida en el continuo fortalecimiento de la situación financiera de Puerto Rico.

Situación Financiera Actual

El estado de situación al 31 de marzo de 2011 fue como sigue:

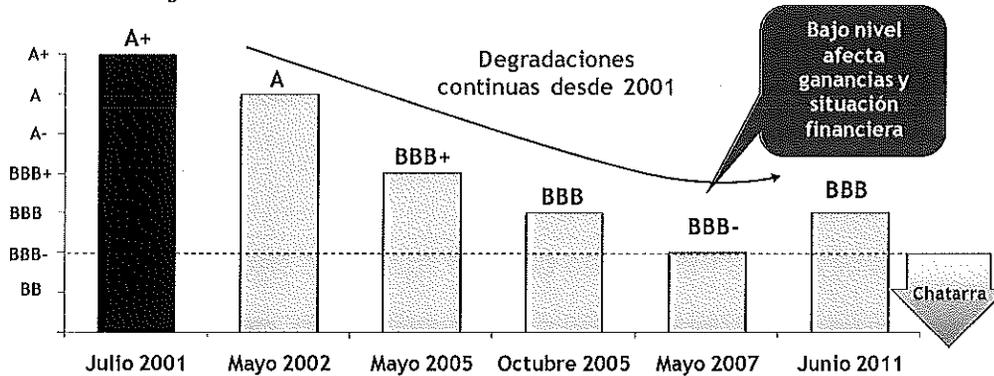
Estado de Situación	Mar-10	Mar-11	Cambio \$	Cambio %
Caja	\$ 20	\$ 18	\$ (2)	-10%
Inversiones	6,065	5,458	(607)	-10%
Préstamos	7,113	8,087	974	14%
Otros Activos	417	582	165	40%
Total de Activos	\$ 13,615	\$ 14,145	\$ 530	4%
Depósitos	\$ 5,655	\$ 5,232	\$ (423)	-7%
Obligaciones	1,139	541	(598)	-53%
Bonos y Notas	4,137	5,598	1,461	35%
Otros Pasivos	135	161	26	19%
Total de Pasivos	\$ 11,066	\$ 11,532	\$ 466	4%
Activos Netos	\$ 2,549	\$ 2,613	\$ 64	3%

- El estado de situación del BGF ha aumentado debido al continuo apoyo financiero brindado durante la crisis fiscal.
- El BGF ha aumentado su cartera de préstamos por \$974 millones desde marzo de 2010 como consecuencia de la asistencia a las corporaciones públicas.

Clasificación Crediticia

Es importante mantener y proteger la clasificación crediticia del BGF debido a su rol en el desarrollo económico y estabilización fiscal de Puerto Rico. Actualmente, la clasificación crediticia del Banco según Standard & Pooors es de BBB.

Tendencia en Clasificación del crédito del BGF
Clasificación según Standard & Poor's



La clasificación crediticia del BGF requiere ser protegida ya que la misma se ha deteriorado y llegó a encontrarse cercana a nivel de chatarra. Ante el apoyo que necesita el Gobierno Central y la economía de Puerto Rico el BGF debe aspirar a una alta clasificación de crédito. Una alta clasificación de crédito para el BGF aseguraría acceso a financiamiento para impulsar obra y el desarrollo económico de Puerto Rico.

Presupuesto Consolidado (excluyendo AFV) Año Fiscal 2012

Descripción (\$ en miles)	2011		Presupuesto 2012	\$ Cam vs. Presupuesto 2011	\$ Cam. vs. Real 11
	Presupuesto	Real Proyectado			
Gastos					
Nómina y costos relacionados	\$ 22,875	\$ 20,609	\$ 21,101	\$ (1,774)	\$ 492
Liquidación - Ley 70	-	3,779	-	-	(3,779)
Facilidades y servicios públicos	1,473	1,329	1,408	(65)	79
Servicios comprados	1,532	1,290	1,555	23	265
Gastos de viaje	89	85	106	17	21
Servicios profesionales	4,539	5,894	6,347	1,809	453
Compra de equipo y sistemas	2,626	2,592	2,160	(466)	(432)
Otros gastos operacionales	3,097	2,823	2,927	(170)	104
Materiales y suministros	242	84	229	(13)	145
Reserva para garantías y préstamos	13,244	19,477	6,485	(6,759)	(12,992)
Otras reservas y pérdidas en reclamaciones legales	431	232	400	(31)	168
Gastos en propiedades	1,266	816	470	(796)	(346)
Total de gastos operacionales	\$ 51,414	\$ 59,011	\$ 43,188	\$ (8,226)	\$ (15,823)
Aportaciones generales	5,219	4,739	2,856	(2,364)	(1,883)
Aportaciones-Reforma Contributiva y otros	-	5,413	850	850	(4,563)
Devaluación en propiedades	3,000	-	-	(3,000)	-
Total de gastos extraordinarios	8,219	10,152	3,706	(4,514)	(6,446)
Total de gastos	\$ 59,633	\$ 69,163	\$ 46,893	\$ (12,740)	\$ (22,270)

El presupuesto consolidado del BGF (no incluye la AFV) para el año fiscal 2012 se estimó en \$46.9 millones lo que representa una disminución de \$22.3 millones ó 32% con el gasto real proyectado para el año fiscal 2011 de \$69.2 millones.

Conclusión

- Situación financiera se vio afectada por la aportación en el AF 2005 al Fideicomiso de Comunidades Especiales y el préstamo sin fuente de repago (\$1,000 millones) y por estrategia irresponsable de precios hasta el año 2008
- Hemos logrado salvaguardar la capacidad financiera del BGF, lo que representa asegurar una base sólida para continuar apoyando la situación financiera de Puerto Rico
- Es esencial que el BGF continúe los esfuerzos por salvaguardar su clasificación crediticia, de modo que logremos acceso a financiamiento más favorable e impulsar el desarrollo económico que Puerto Rico necesita
- El presupuesto recomendado del BGF para el AF 2012 presenta una reducción de gastos de 32% relativo al gasto del AF 2011

Favor de comunicarse con nosotros al teléfono (787) 722-2525, ext. 2204, si tienen alguna duda o necesitan información adicional.

Atentamente,

Juan Carlos Batlle
Presidente
Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico

