

Exposición General Presupuesto Recomendado AF 2012

**Comisión Conjunta de Hacienda
Cámara de Representantes y
Senado de Puerto Rico**

3 de mayo de 2011

Participantes

Banco Gubernamental de Fomento

Juan Carlos Batlle Presidente

Junta de Planificación

Rubén Flores Marzán Presidente

Departamento de Hacienda

Jesús F. Méndez Secretario

Oficina de Gerencia y Presupuesto

Juan Carlos Pavía Director

Agenda

1

Trasfondo Fiscal

2

Proyección Económica

3

Ingresos Presupuestados AF 2012

4

Gastos Presupuestados AF 2012

5

Uso de COFINA y Deuda Pública

6

Conclusión

Agenda

1

Trasfondo Fiscal

2

Proyección Económica

3

Ingresos Presupuestados AF 2012

4

Gastos Presupuestados AF 2012

5

Uso de COFINA y Deuda Pública

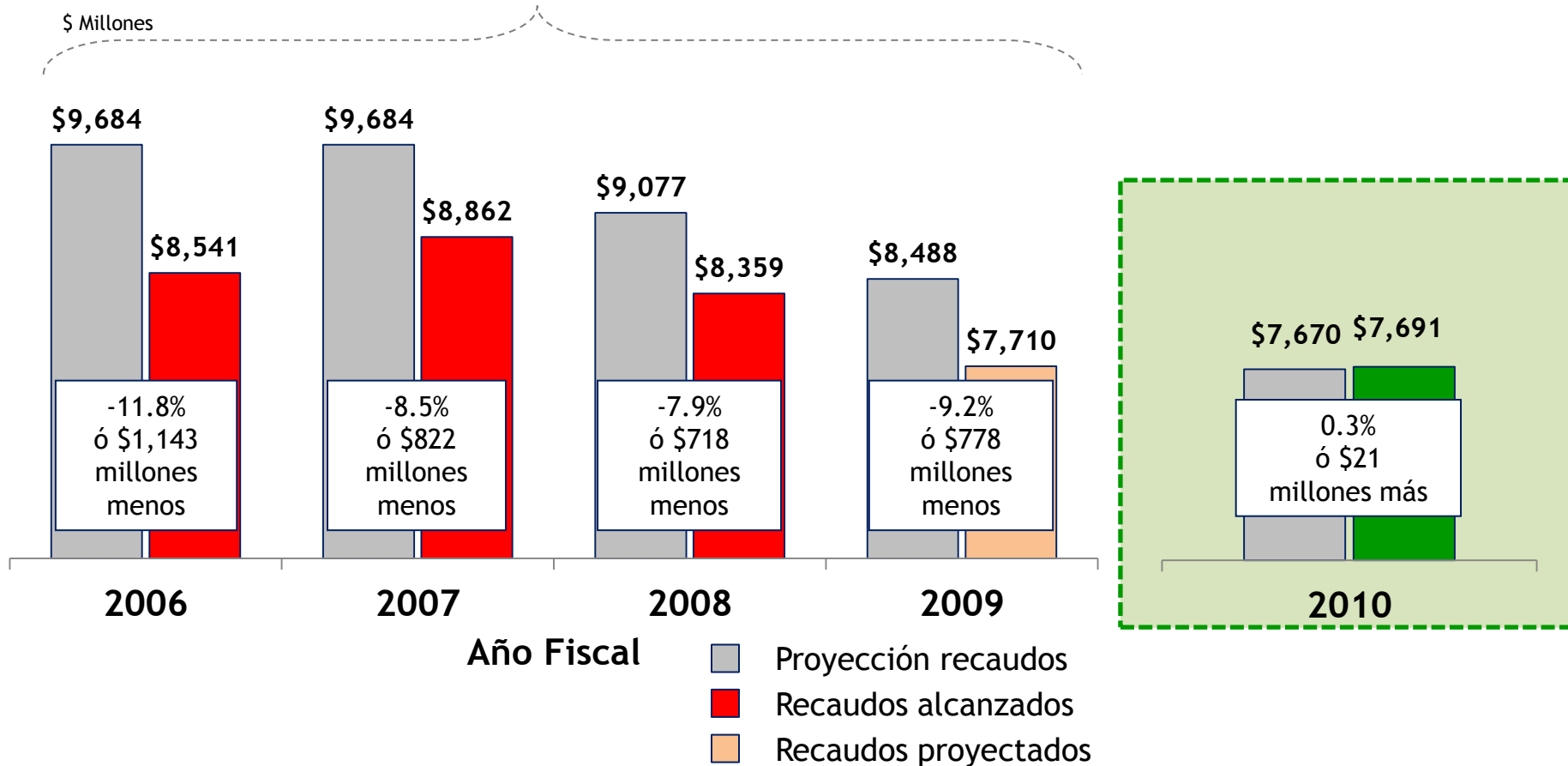
6

Conclusión

En enero de 2009, la presente Administración heredó un abismal déficit fiscal de \$3,306 millones junto con un déficit de caja de \$4,459 millones y una devastadora crisis económica...

La pasada Administración consistentemente sobreestimó el crecimiento de la economía de Puerto Rico...

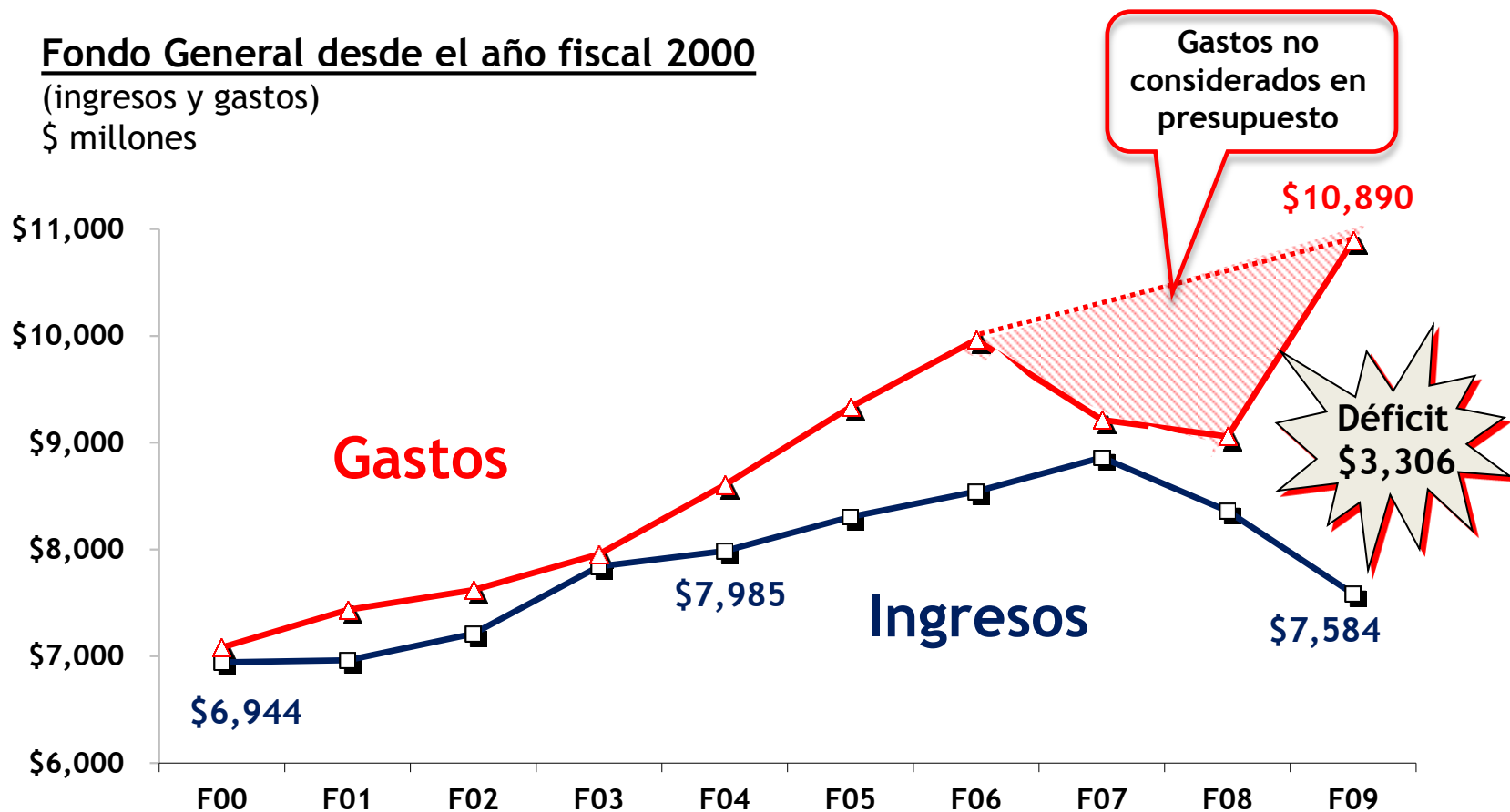
\$3,461 millones en total



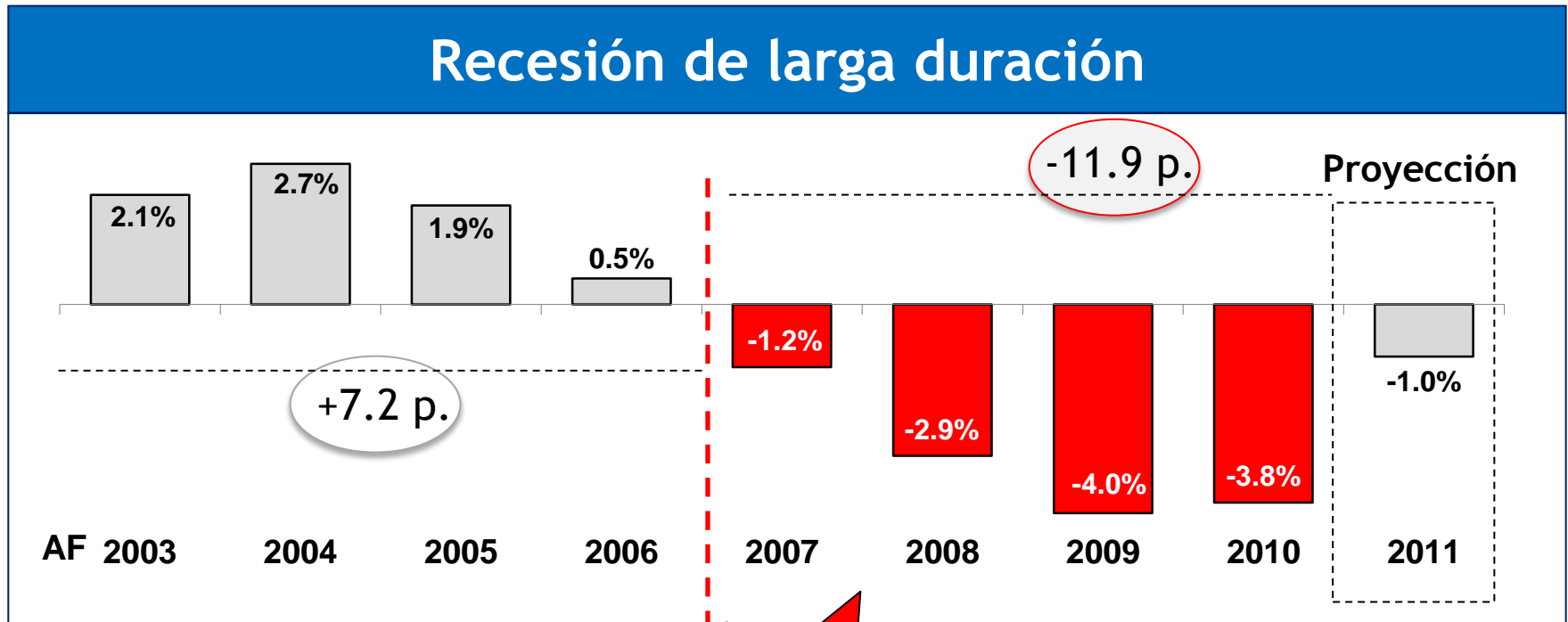
Fuente: Presupuestos del Gobierno de PR, OGP y Depto. de Hacienda.

PRESUPUESTO RECOMENDADO 2011-2012

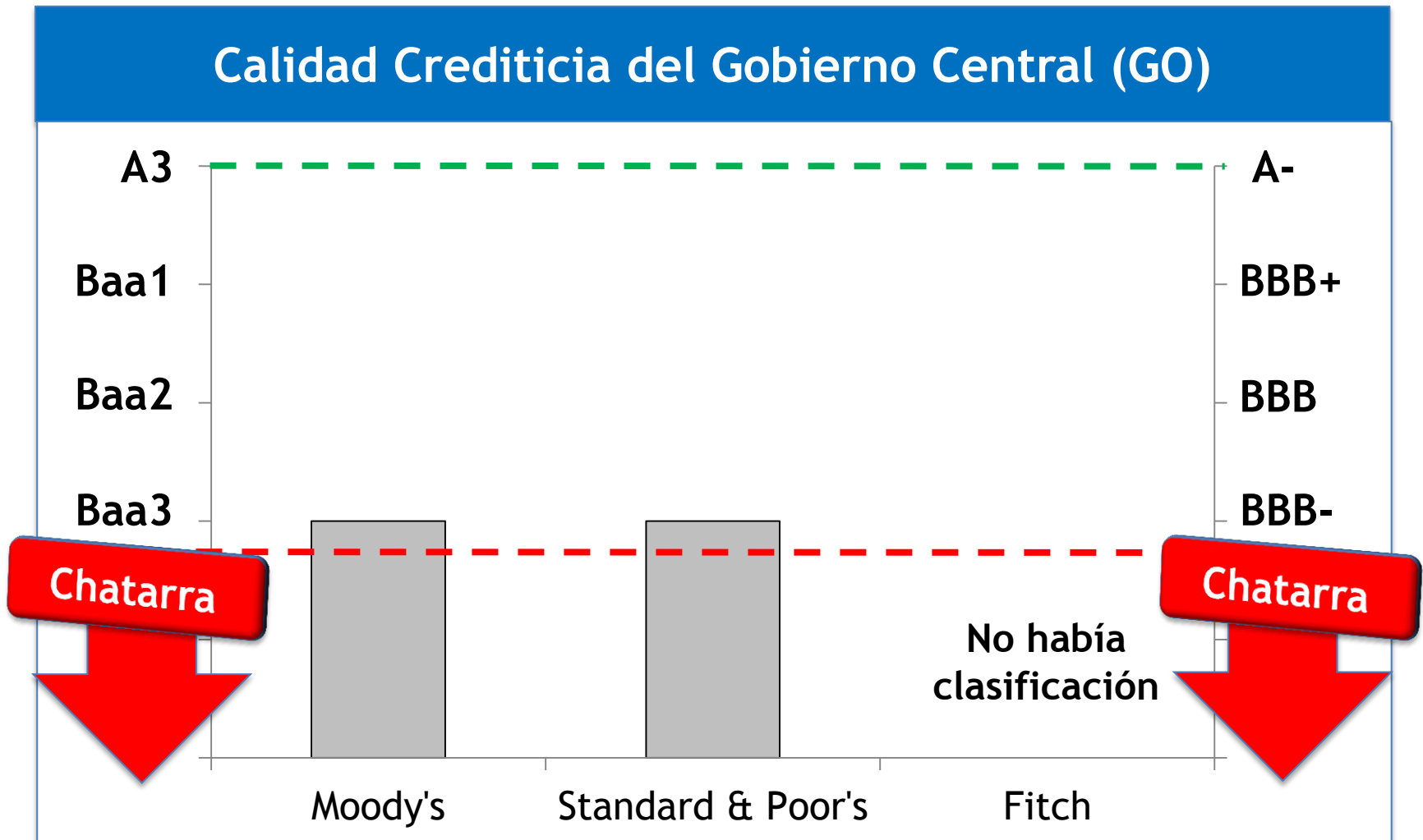
El resultado neto de todas estas prácticas irresponsables fue un desfase total entre los ingresos y los gastos del gobierno



La situación fiscal precaria y el cierre del gobierno en el 2006 exacerbó la recesión desatendida que por su parte dio lugar a una década perdida...



...con el crédito de Puerto Rico al borde de ser clasificado chatarra (“junk”)



La degradación de crédito a chatarra hubiese sido catastrófica para Puerto Rico y tomaría hasta 10 años en recuperarse...

¿Cuál sería el efecto estimado de una degradación de crédito a nivel chatarra en PR*?

1. El impacto total de PNB no hubiese sido menor de \$10,000 millones
2. Se perderían aproximadamente 130,000 empleos, lo cuál elevaría la tasa de desempleo a 25%
3. Una pérdida de \$3,112 millones en valores de mercado y los valores en cuentas de retiro
4. La inversión pública caería por \$1,250 millones
5. El gobierno necesitaría \$2,580 millones en colateral

El gobierno simplemente no hubiese tenido los recursos para continuar operando

...el camino a la recuperación es largo y duro

1

Ciudad de NY: 1976

Le tomó 7 años (F1976 a F1983) para lograr salir de su crisis.

2

Washington, DC: 1995

Le tomó 4 años recuperarse (Febrero 1995 a junio 1999).

3

Detroit: 2009

Se encuentra implantando medidas de reducción de gastos y tardará años en recuperarse.

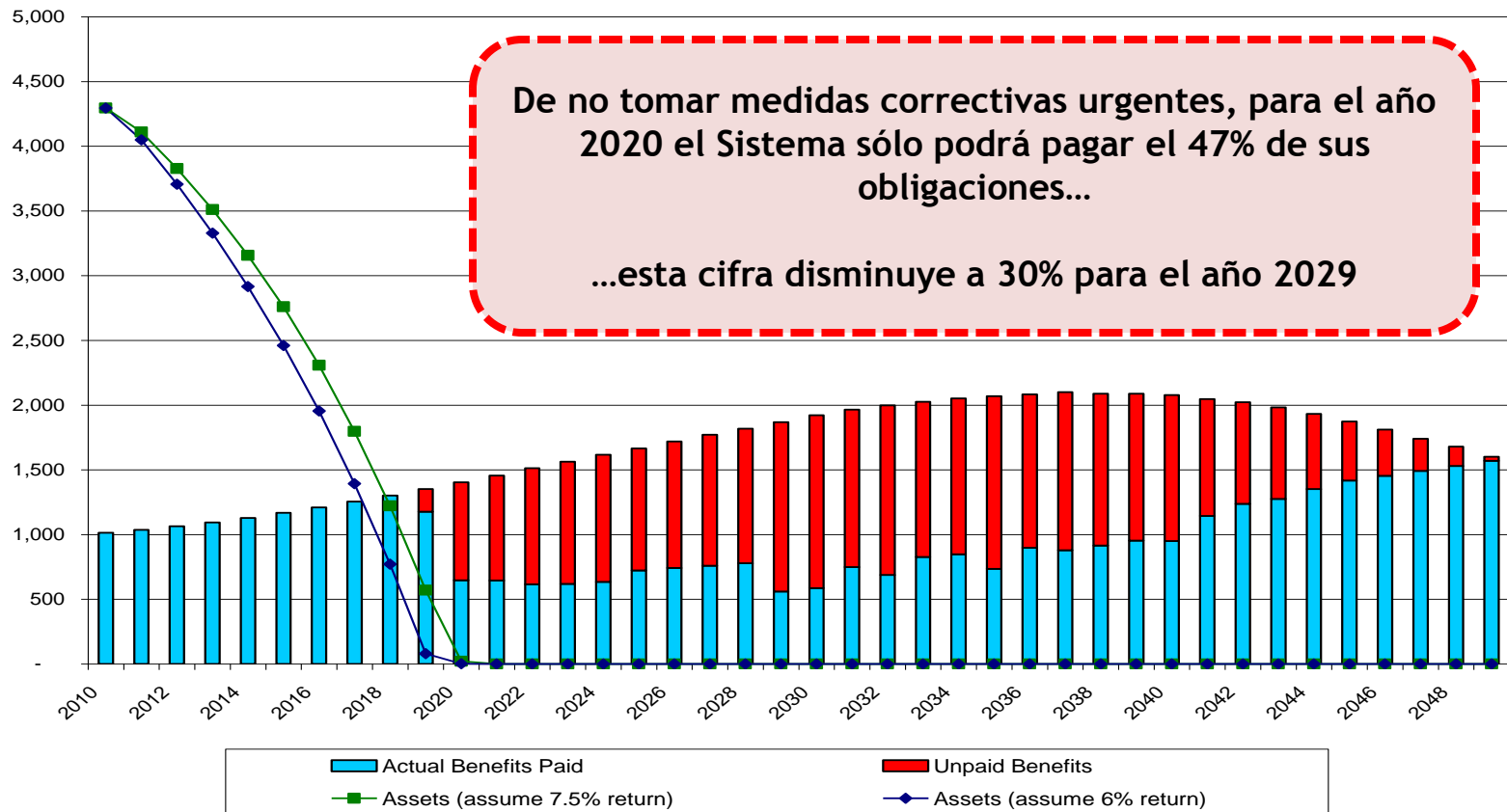
Fuente: Banco Gubernamental de Fomento.

* Estos impactos están subestimados, pues el evento simulado representaría un quiebre de las relaciones económicas, o que imposibilita una simulación más cercana a la realidad.

PRESUPUESTO RECOMENDADO 2011-2012

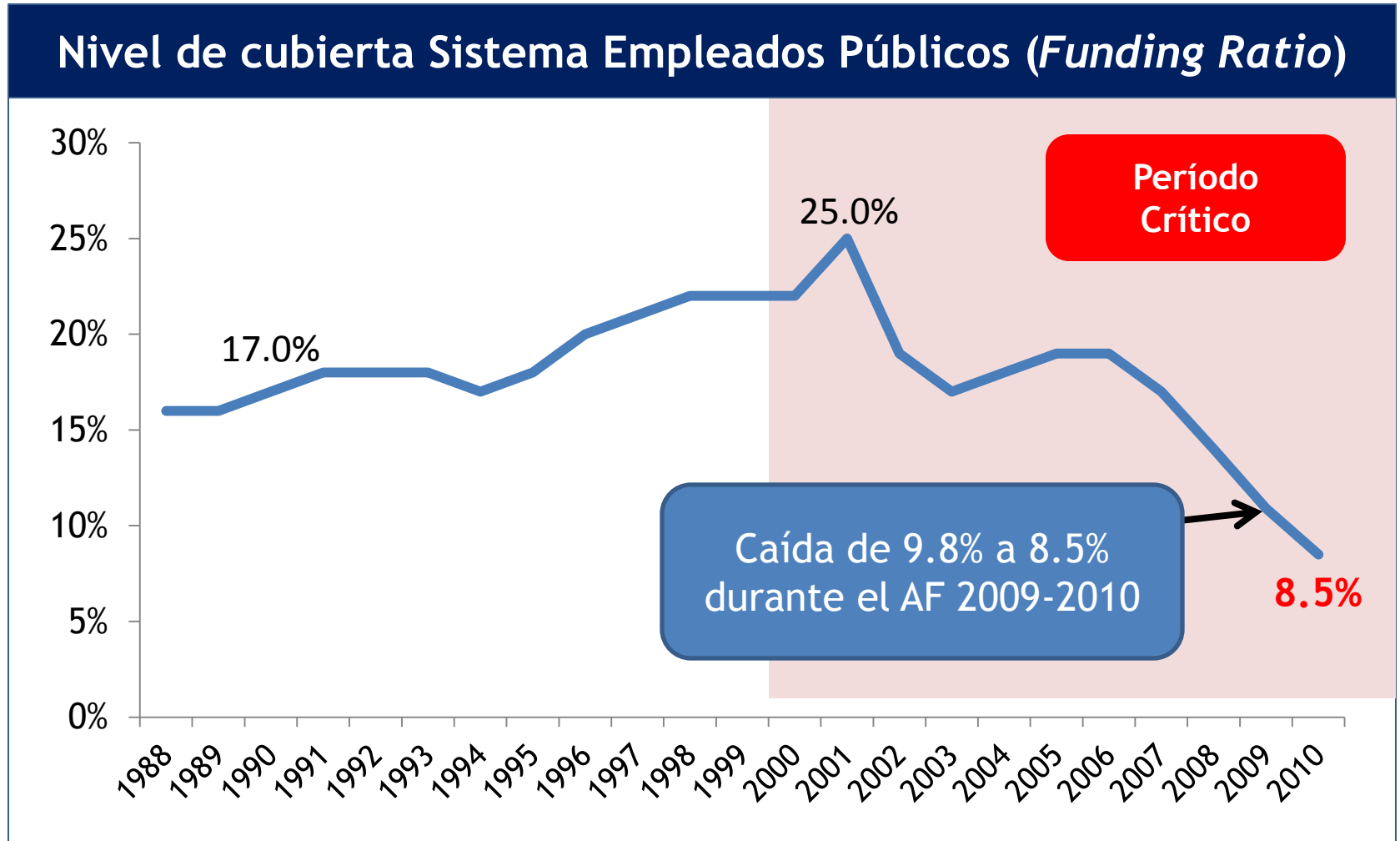
Además, heredamos un Sistema de Retiro quebrantado que sólo cuenta con recursos para cubrir sus obligaciones hasta el año 2019...

Activos del Sistema de Retiro de Empleados Públicos*

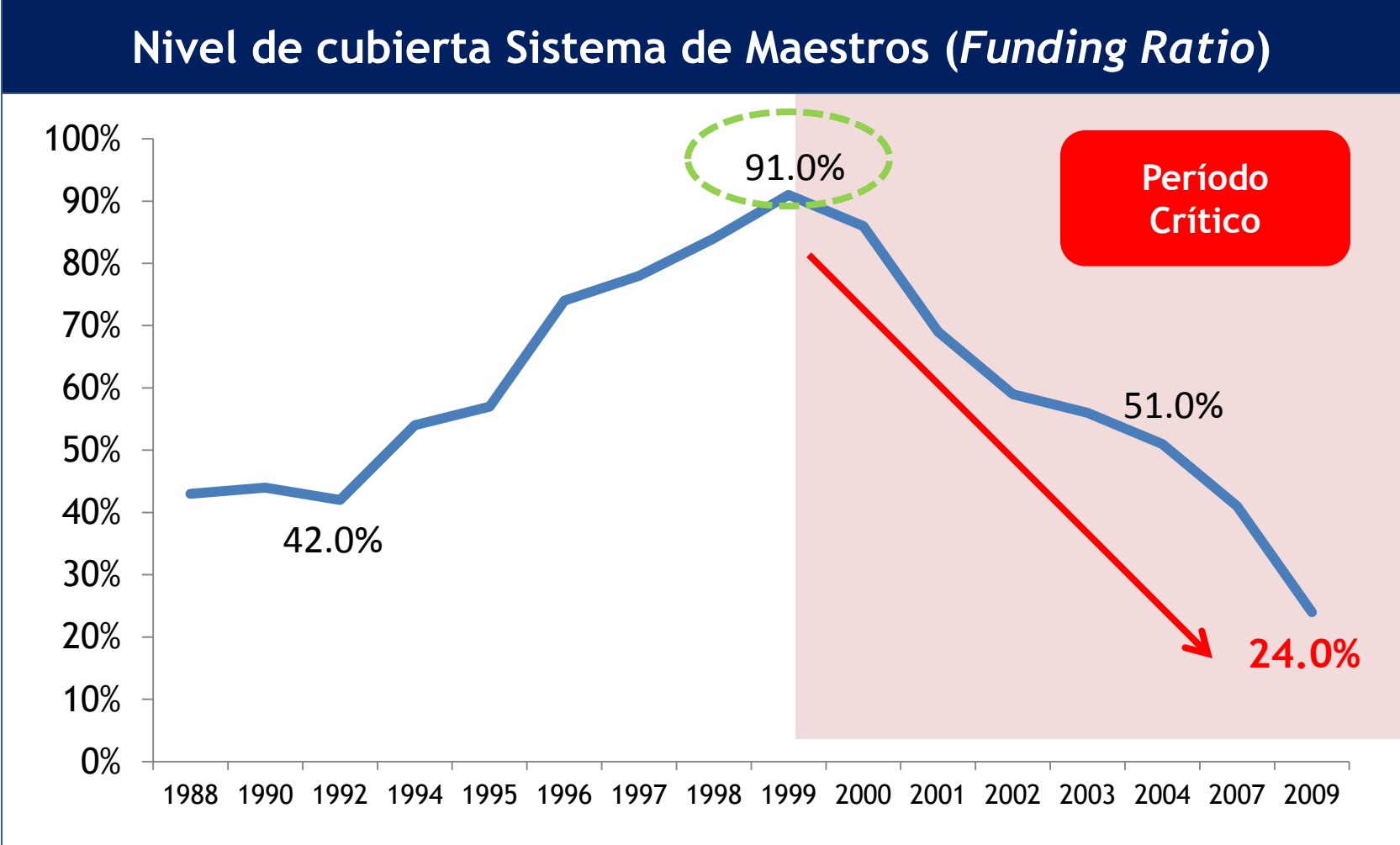


* Activos brutos: incluye cartera de préstamos (activo ilíquido)

El nivel de cubierta de las obligaciones actuariales del Sistema de Retiro de Empleados Públicos es crítico



Peor aún fue administrado el Sistema de Retiro de los Maestros en los últimos años...



De igual forma, el Sistema de Maestros sólo cuenta con recursos para cubrir sus obligaciones hasta el 2019...

Activos del Sistema Retiro de Maestros*



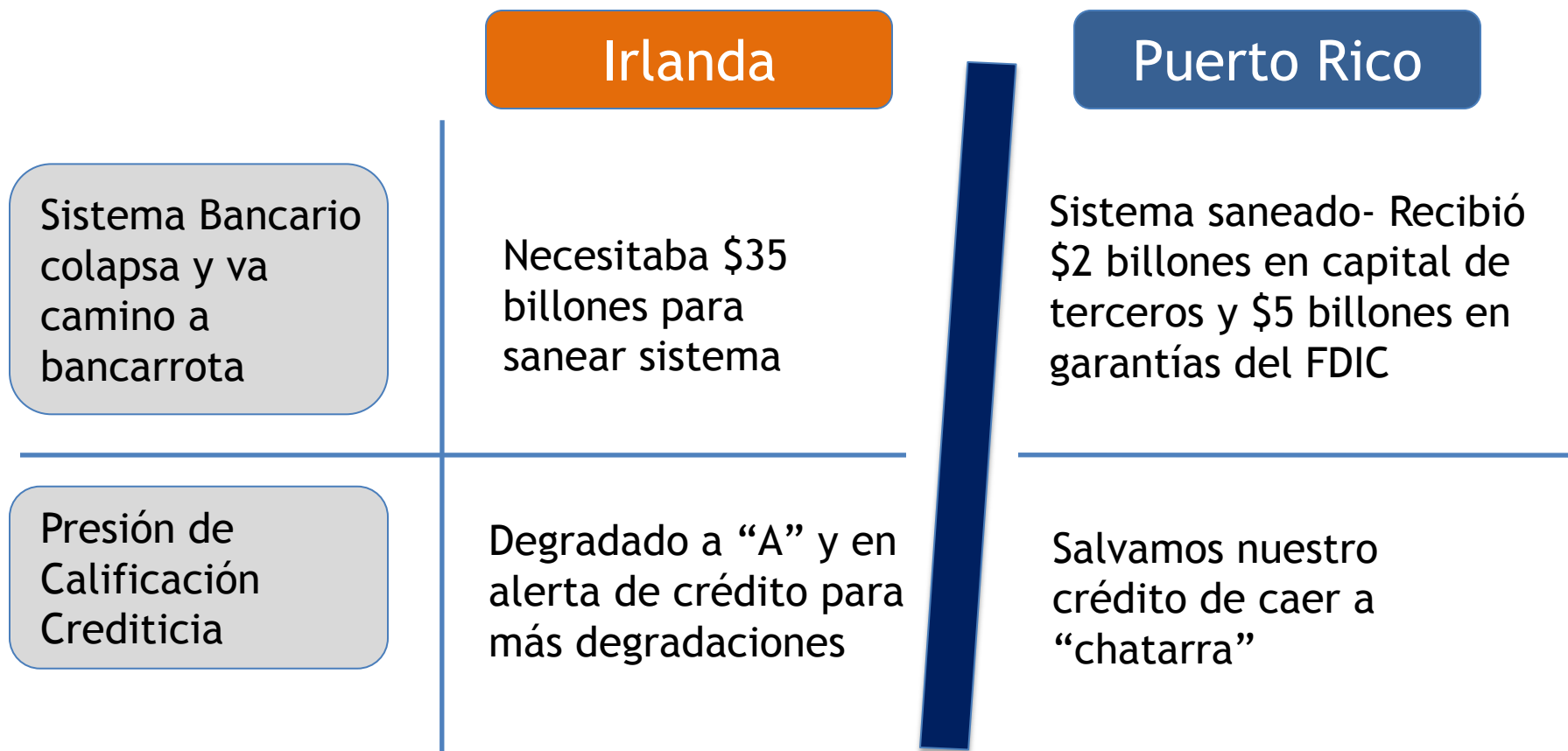
* Activos brutos: incluye cartera de préstamos (activo líquido)

Vimos hace varios meses como Grecia tuvo que ser rescatado mediante un paquete de ayuda y se vieron forzados a implementar medidas fuertes de austeridad

Medidas fiscales en Grecia

- Se entregan a “sindicatura” del Fondo Monetario Internacional y de la Unión Europea con un paquete de rescate de \$147 billones
- Como condición para el rescate deben recortar más de \$38 mil millones en gastos gubernamentales en 3 años
- Medidas fiscales dramáticas:
 - ✓ IVA aumenta a 23% (PR IVU es de 7%)
 - ✓ Recortan núm. de municipios de 1,034 a 355 (reducción de 2/3 partes) con reducción de 25 mil empleados públicos
 - ✓ Congelación de salarios y beneficios por 3 años de empleados públicos
 - ✓ Reducción en bonificaciones de empleados públicos de 30%
 - ✓ Aumento en impuestos de un 10%
 - ✓ Cierre de 800 agencias estatales
 - ✓ Venta de corporaciones públicas
 - ✓ Reducción en beneficios a pensionados, aumenta edad de jubilación de 53 a 67 años

De igual forma, la grave situación que enfrentó Irlanda, los forzó a solicitar un paquete de rescate al Banco Central Europeo y al Fondo Internacional Monetario de \$113 billones...



Como parte del paquete de rescate, Irlanda tuvo que adoptar un sinnúmero de medidas de austeridad para atajar la crisis fiscal y económica que enfrentan

Medidas que se están implementando para atajar la crisis fiscal:

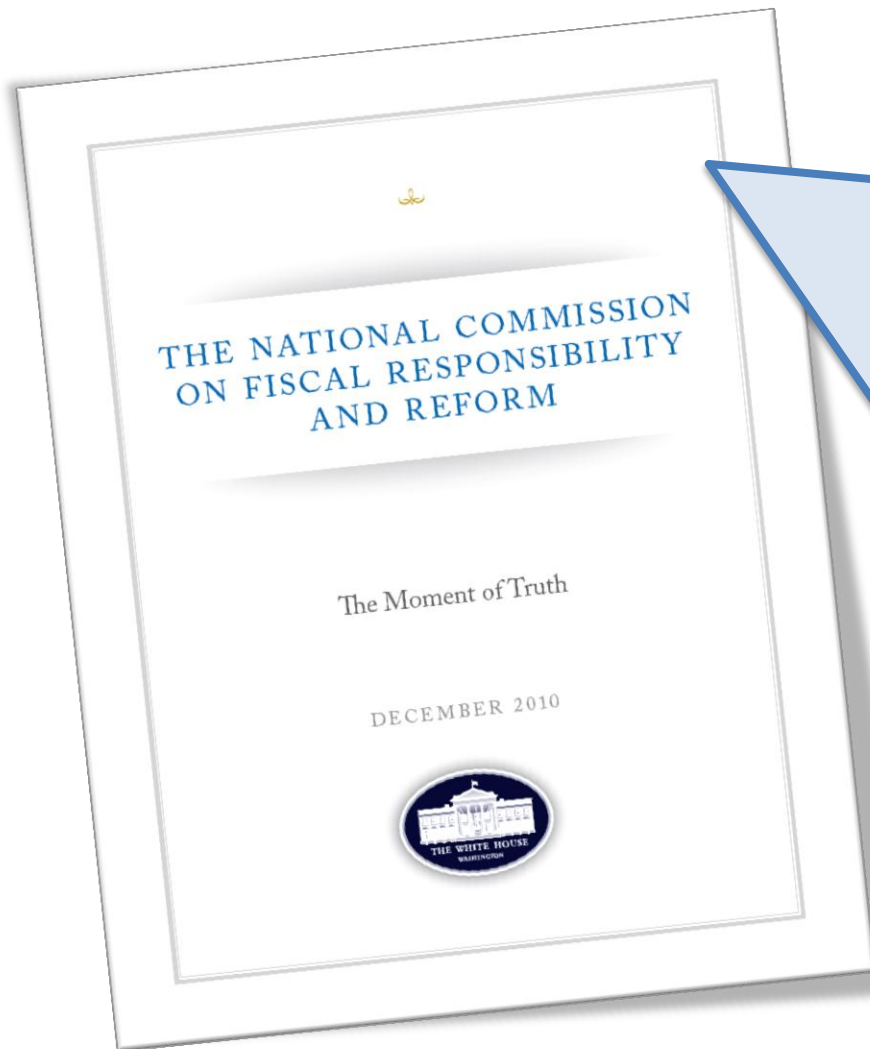
Medidas de Gastos

- Cesantías de 24,750 empleados públicos para reducir el gasto de nómina
- Reducir el salario mínimo por un 12%
- Reducción de salarios en nómina por \$1.57 billones
- Reducir presupuesto de servicios públicos
- Reducir beneficios a pensionados
- Reforma de sistema de retiro para reducir un 10% los beneficios a futuros empleados
- Reforma laboral para proveer servicios públicos más eficientes con recursos más escasos

Medidas de Ingresos

- Introducción de nueva tarifa por servicio de agua potable
- Incrementar la cuota de matrícula a estudiantes universitarios
- Recaudar ingresos adicionales de \$2.5 billones por contribución sobre ingresos
- Incrementar el impuesto por ventas a 23%
- Introducción de ciertas reformas contributivas para recaudar ingresos adicionales de sobre \$3.5 billones

La crisis fiscal no se ha limitado a Europa, en diciembre 2010, la comisión de reforma fiscal del Presidente Barack Obama emitió un reporte de las medidas de austeridad que recomiendan para reducir el déficit federal

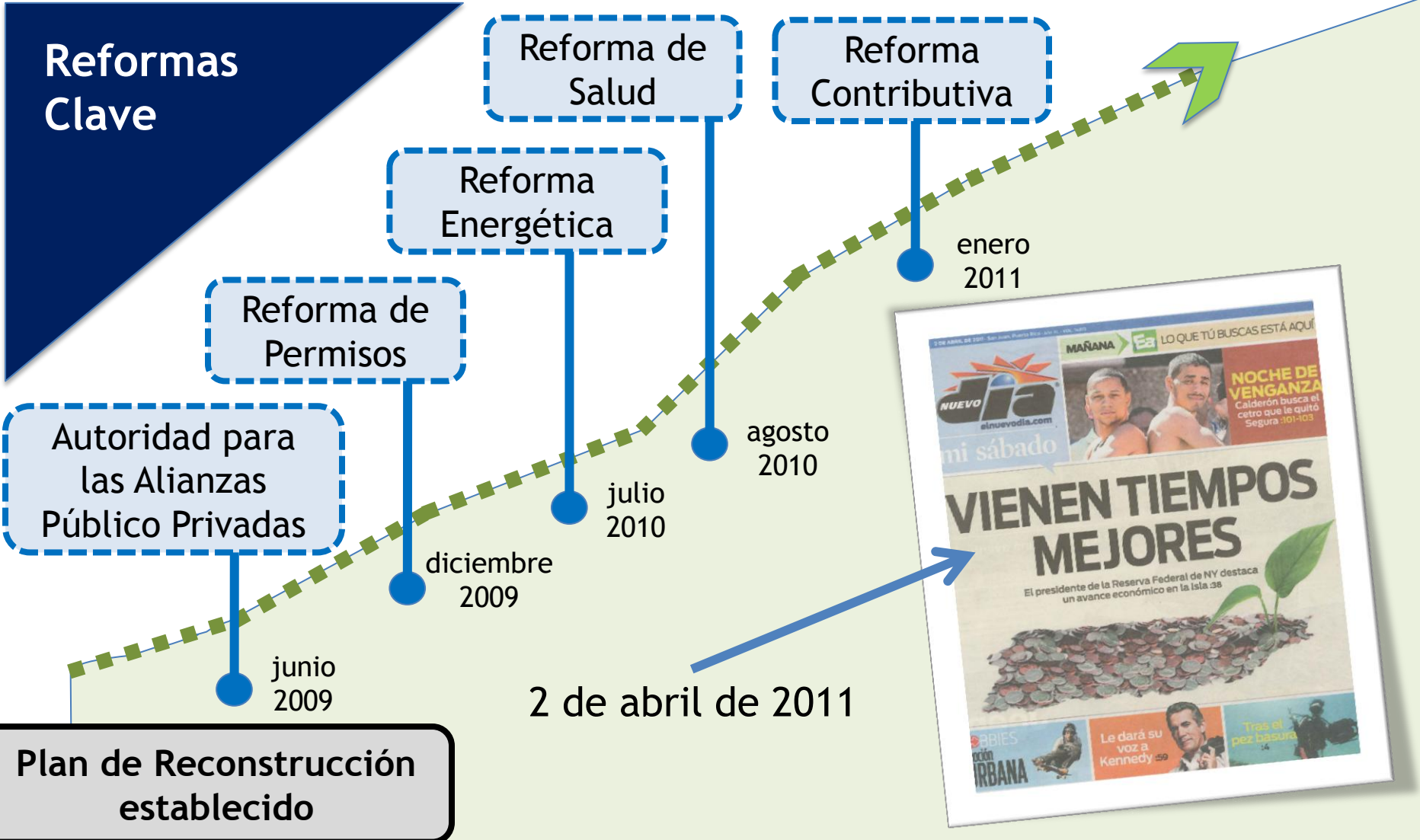


Entre las medidas que serán implementadas:

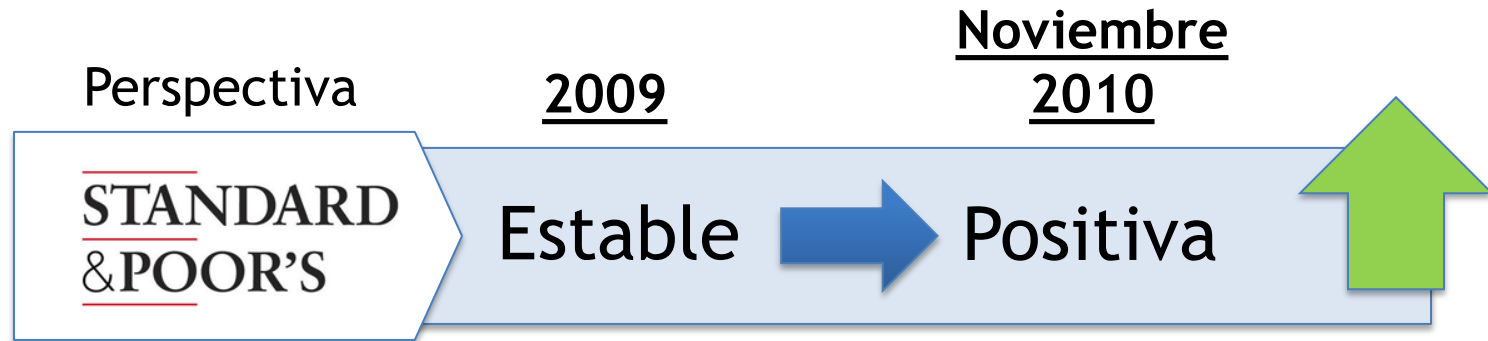
- Limitar los gastos discrecionales del gobierno hasta el año 2020
- Reducir los gastos de seguridad
- Requerir al Presidente limitar los gastos anuales de guerras
- Eliminar el abuso de los gastos de “emergencia”
- Incremento de \$0.15 por galón de gasolina para financiar proyectos de transportación
- Reducción de presupuesto de Casa Blanca y el Congreso por 15%
- Congelación de salario por 3 años a miembros del Congreso y empleados públicos
- Reducción natural de empleados públicos por 10% ó 200,000 por congelación de plazas

RECONSTRUCCIÓN FISCAL Y ECONÓMICA

El camino a la reconstrucción fiscal ha sido uno difícil pero estamos comprometidos a continuar atendiendo los temas críticos para restablecer crecimiento económico sostenible



El 29 de noviembre de 2010, Standard & Poor's reconoció la mejoría fiscal y económica alcanzada por Puerto Rico asignándonos una perspectiva positiva...



“La revisión en la perspectiva crediticia está basada en nuestra opinión acerca de la exitosa implantación por parte del Gobierno de Puerto Rico de importantes medidas de control de gasto y aumento en los ingresos que creemos pueden ayudar a restablecer el balance presupuestario en los próximos dos años.”

Horacio Aldrete
Director, Standard & Poor's
29 de noviembre de 2010

Primera
acción
positiva en
28 años

El cambio en perspectiva establecía que si Puerto Rico continuaba el progreso en estabilidad fiscal y la recuperación económica, podríamos obtener un alza en la calificación crediticia

3 aspectos importantes para un alza en la calificación crediticia:

#1

Ejecutar un plan para resolver la situación en el sistema de retiro

#2

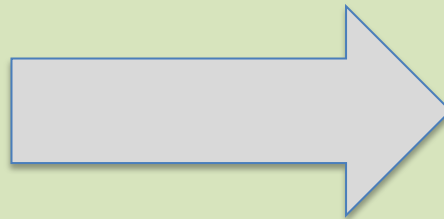
Continuar alcanzando los ingresos estimados

#3

Mantener el control del gasto y continuar progreso en estabilidad económica

Como resultado del continuo progreso del Plan de Reconstrucción Económica y Fiscal, Standard & Poor's reconoció los resultados concretos con la primera mejoría en la nota de nuestro crédito en la historia de Puerto Rico...

BBB-
(positiva)



BBB
(estable)

Primera mejoría de crédito
por S&P en los Estados
Unidos desde el 2009

S&P hace hincapié en el colapso al que estaba dirigido Puerto Rico y la voluntad de la Administración de rescatar y salvaguardar el crédito de la isla...

Factores que continúan apoyando la clasificación del crédito de Puerto Rico:

“El compromiso de la presente Administración de restaurar el balance fiscal y el crecimiento económico así como el progreso logrado hasta ahora, el cual ha requerido la adopción e implantación de lo que consideramos medidas difíciles y a veces políticamente impopulares”.

“En nuestra opinión, Puerto Rico continúa enfrentando importantes retos fiscales y económicos. Sin embargo, en los dos años desde su inauguración, la administración ha hecho la estabilidad fiscal una prioridad”.

Horacio Aldrete
Director

**STANDARD
& POOR'S**

Puerto Rico ha tomado las medidas correctas, aunque difíciles, para evitar pasar por lo que han atravesado estos países...

Agenda

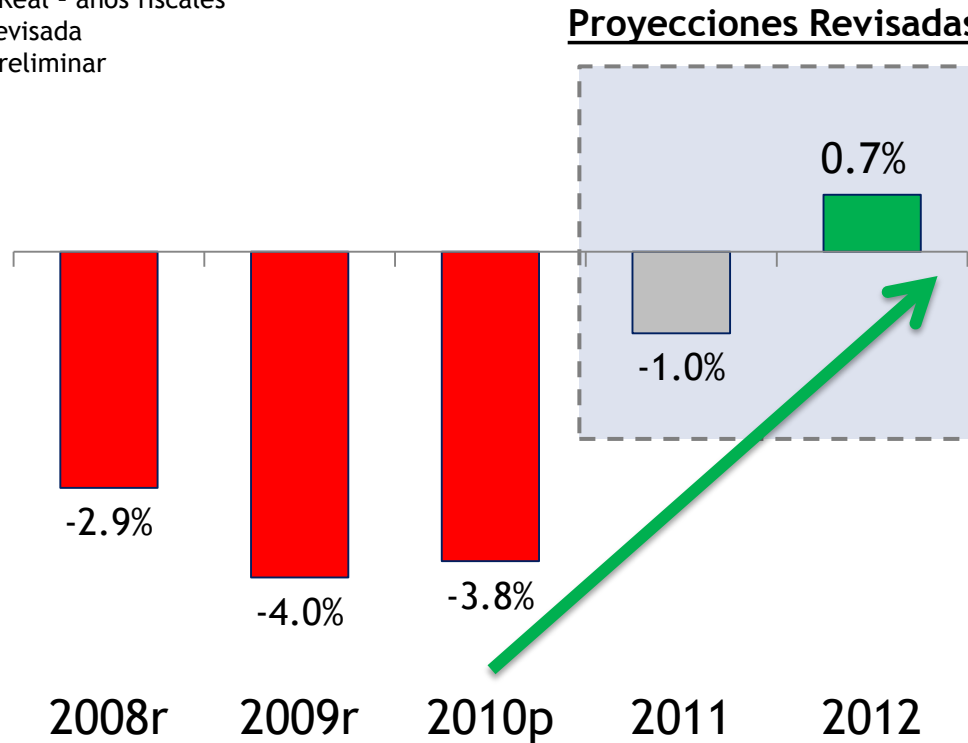
- 1 Trasfondo Fiscal
- 2 Proyección Económica**
- 3 Ingresos Presupuestados AF 2012
- 4 Gastos Presupuestados AF 2012
- 5 Uso de COFINA y Deuda Pública
- 6 Conclusión

PROYECCIÓN ECONÓMICA

Las proyecciones revisadas de la Junta de Planificación apuntan a un crecimiento económico

Crecimiento PNB (Proyección Base)

PNB Real - años fiscales
r - Revisada
p - Preliminar



Supuestos para la proyección:

- Fondos ARRA
- Alianzas Público Privadas(P3's)
- Plan de Estímulo Local
- Aumentos en gastos de consumo, a cuenta de la Reforma Contributiva
- Basado en proyecciones de precio para el petróleo del Departamento de Energía Federal
- Repunte en sector de construcción

Fuente: Junta de Planificación

Proyecciones iniciales del AF 2011 revisadas para tomar en consideración el aumento en el precio del petróleo

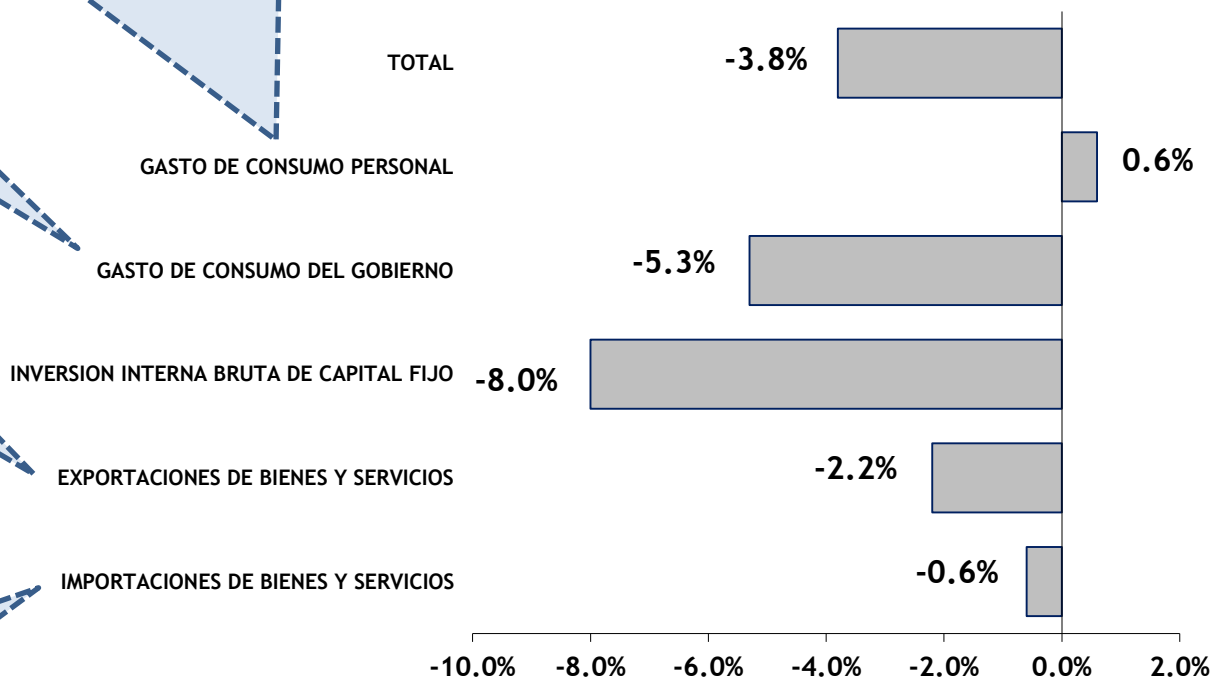
Crecimiento de los principales componentes del Producto Bruto a precios constantes entre los años fiscales 2009 y 2010

Reflejan el valor en el mercado de las compras finales de las personas e instituciones sin fines de lucro en mercaderías y servicios para su propio uso. También incluye el valor de los alimentos, ropa, vivienda y otros artículos o servicios recibidos por ellos en especie. Estos bienes pueden ser duraderos, no duraderos y servicios.

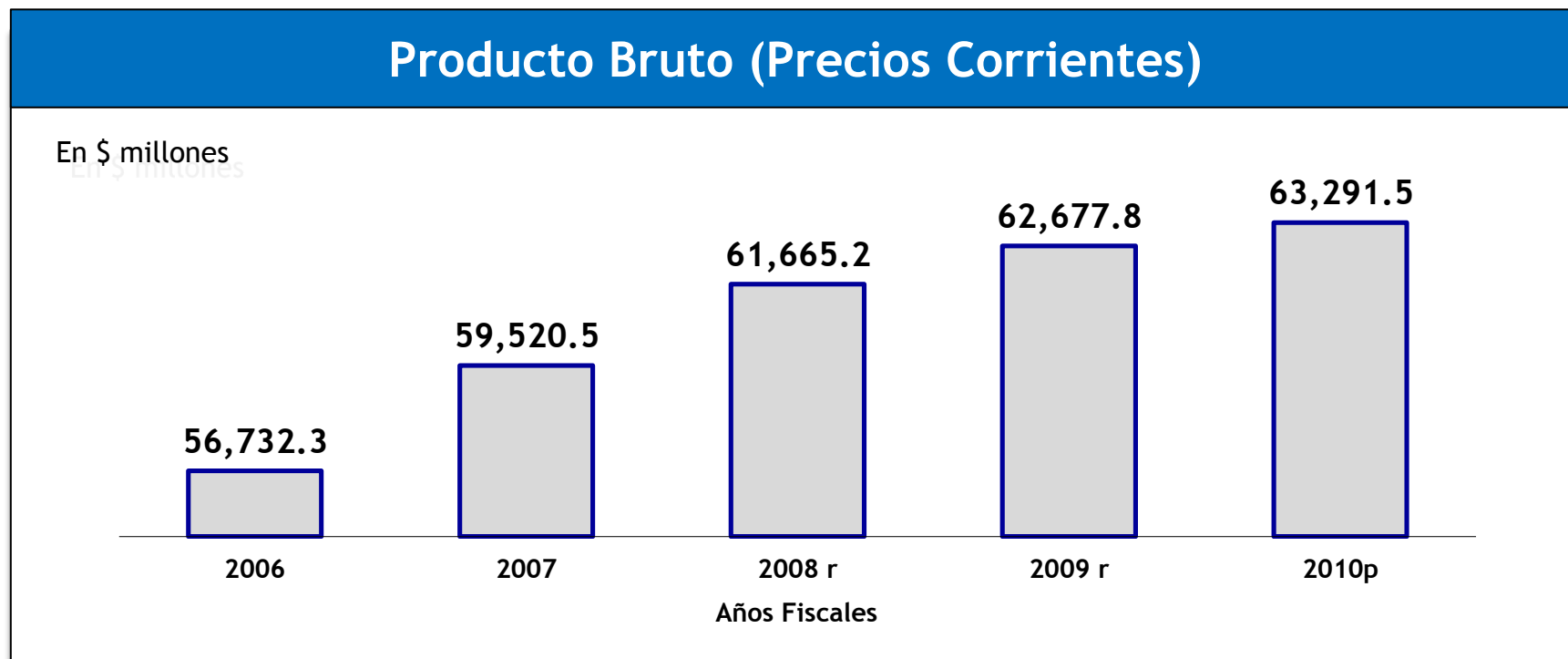
Incluye las compras netas (compras totales-ventas) del gobierno y municipios en bienes y servicios, tales como compensación a empleados y compra de materiales

Son todas las ventas de mercadería y servicios de los residentes de un país a los del resto del mundo.

Son las compras de bienes y servicios que hacen los residentes de un país a los del resto del mundo.



A precios corrientes, el producto bruto de Puerto Rico alcanzó \$63,291.5 millones en el año fiscal 2010, para un alza de 1.0% sobre el nivel del año fiscal 2009



El alza fue inducido por la disminución de 9.4% en la inversión interna bruta de capital fijo y un aumento de 3.1% en el gasto de consumo personal.

p- preliminar

r- revisado

PRESUPUESTO RECOMENDADO 2011-2012

Resumen de Revisión Económica Año Fiscal 2010

- ✓ El consumidor se tornó positivo en el AF10 debido mayormente al consumo en servicios
- ✓ La construcción se mantuvo negativa y cayeron los gastos de gobierno
- ✓ El nivel de las ventas al resto del mundo provocó un aumento en el balance negativo del comercio de mercancías y servicios

Variable	AF 2009r	AF 2010p	
Producto Bruto Real	-4.0%	-3.8%	
Consumo Personal	-2.2%	0.6%	Mayor segmento de la economía
Inversión Construcción	-22.2%	-18.8%	Sector con mayor multiplicador
Inversión maquinaria	-6.6%	-2.3%	
Gastos de Gobierno	2.0%	-5.3%	-9.0% merma en gobierno central
Precios de Petróleo***	\$70.07	\$75.22	7.5% de aumento

p = Preliminar.
R = Revisado

PRESUPUESTO RECOMENDADO 2011-2012

*** Precio promedio del barril West Texas Intermediate (WTI) para el año fiscal.

Principales indicadores económicos comienzan a mostrar mejoría y crecimiento...

Indicadores Económicos	mes de último dato disponible	Años Fiscales %****		
		2011	2010	2009
Empleo **	marzo	-2.6	-6.0	-3.1
Tasa de desempleo **	marzo	0.2	2.8	2.0
Empleo Total No Agrícola ***	marzo	-2.5	-5.6	-2.4
Empleo en Manufactura ***	marzo	-4.0	-9.5	-6.3
Número de permisos de construcción	septiembre	-5.7	-25.0	-5.5
Registro en hoteles y paradores	noviembre	2.0	4.9	-1.9
Ventas al detalle	noviembre	1.2	-3.6	1.6
vehículos de motor nuevos y usados	noviembre	12.5	-17.8	-5.8
Comercio Exterior	diciembre			
exportaciones	diciembre	23.3	-3.5	-0.5
importaciones	diciembre	3.0	-2.6	-6.7
Indice de Precios al Consumidor	febrero	1.3	1.3	4.1

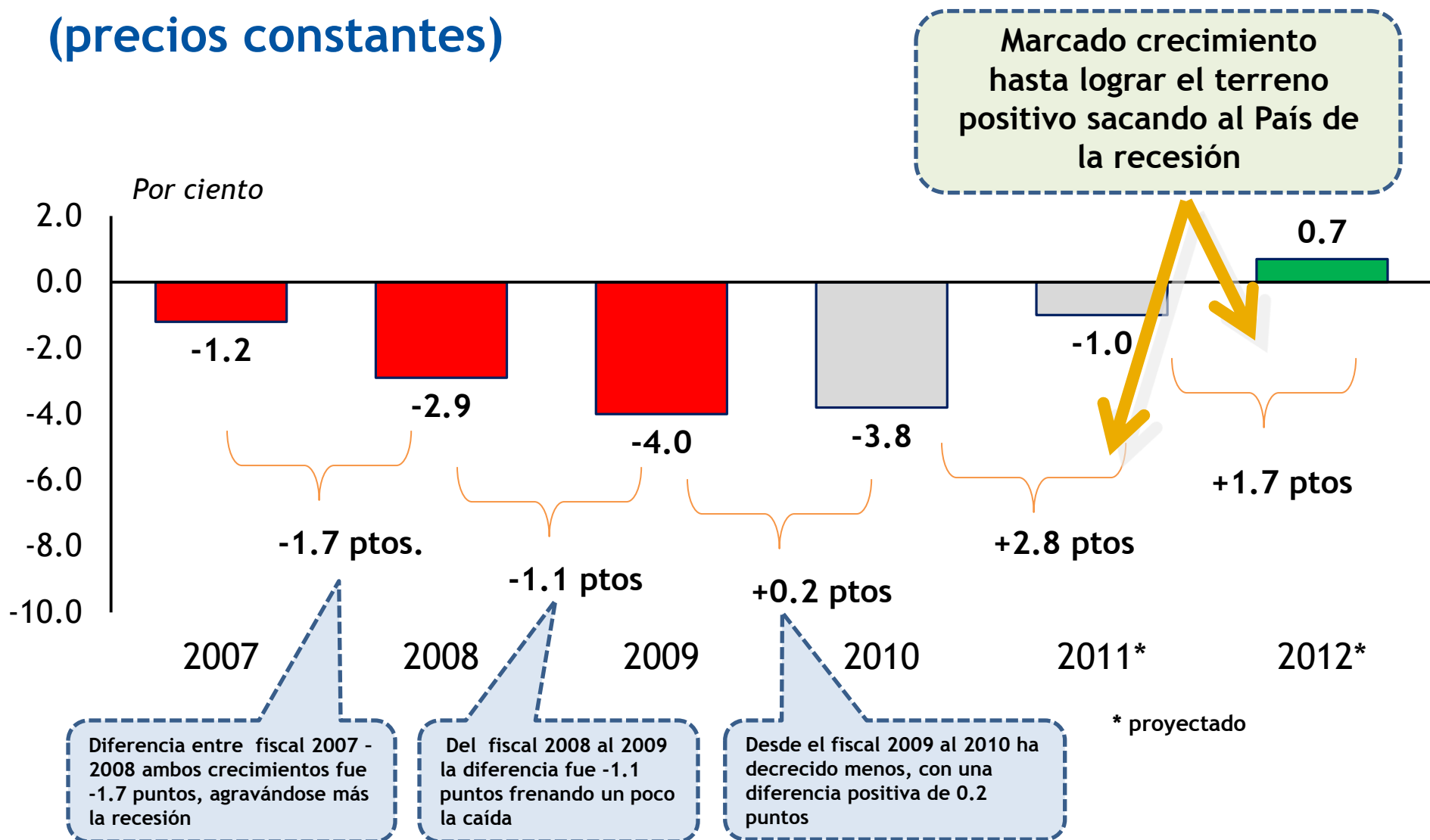
* Los cambios están medidos en puntos .
 ** Se refiere a la Encuesta de Vivienda del Departamento del Trabajo y Recursos Humanos .
 *** Se refiere a la Encuesta de Establecimientos del Departamento del Trabajo y Recursos Humanos .
 Basado en el nuevo sistema de clasificación Industrial de América del Norte (NAICS, por sus siglas en inglés).
 ****: Período acumulado hasta el último mes de información disponible.
 n/c Información no disponible.

Perspectivas para los Años Fiscales 2011 - 2012

Supuestos Principales:

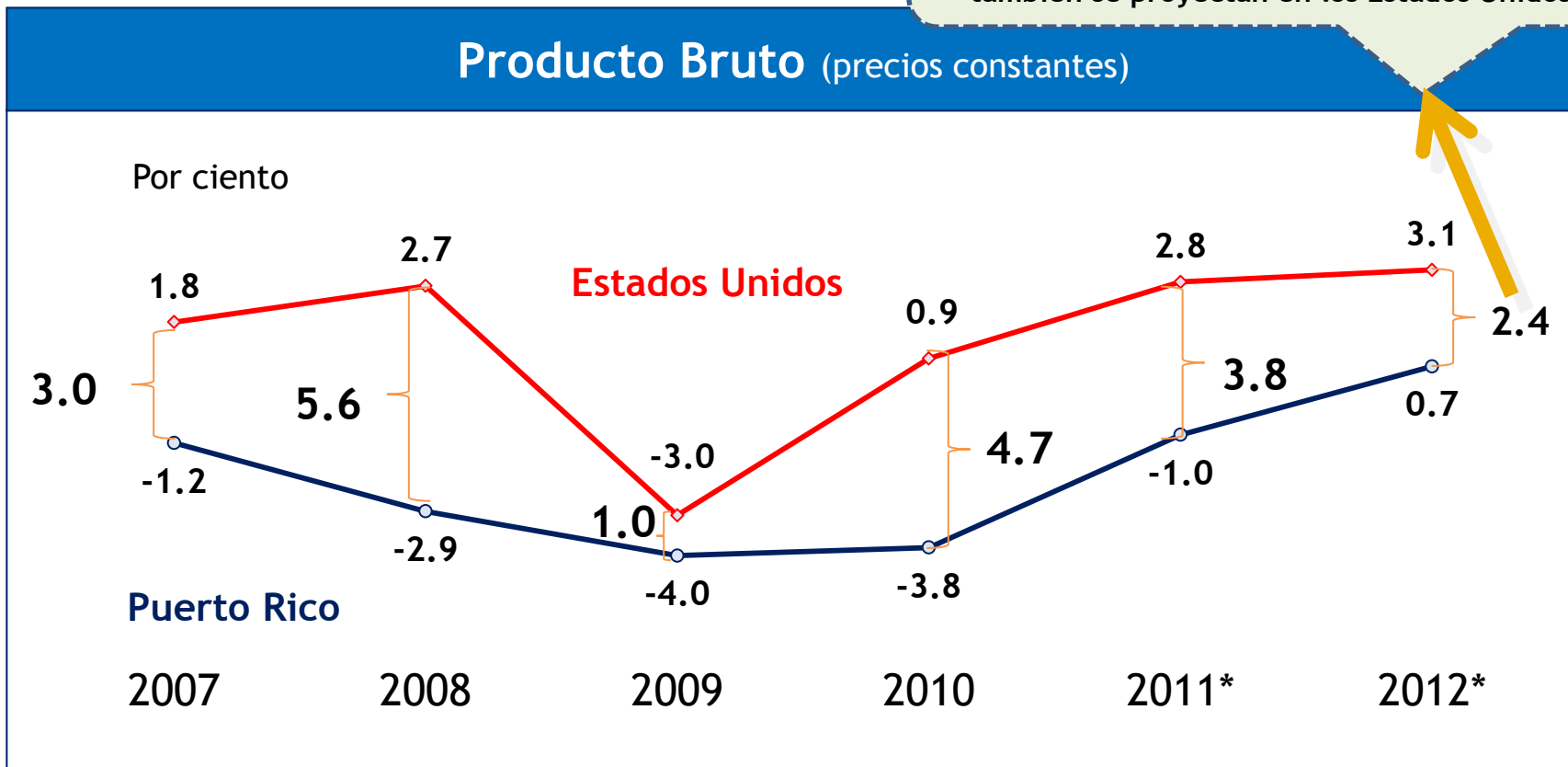
- Economía Mundial
- Economía de Estados Unidos
- Precios del petróleo
- Exportaciones de mercancía ajustada
- Gastos de visitantes
- Inversión en construcción
- Inversión en maquinaria y equipo
- Transferencias federales a las personas
- Plan de Estímulo Federal (ARRA)
- Plan de Estímulo Criollo (PEC)
- Alianzas Público Privadas (APP)
- Ajuste Fiscal
- Reforma Contributiva

Crecimiento real del Producto Bruto (precios constantes)



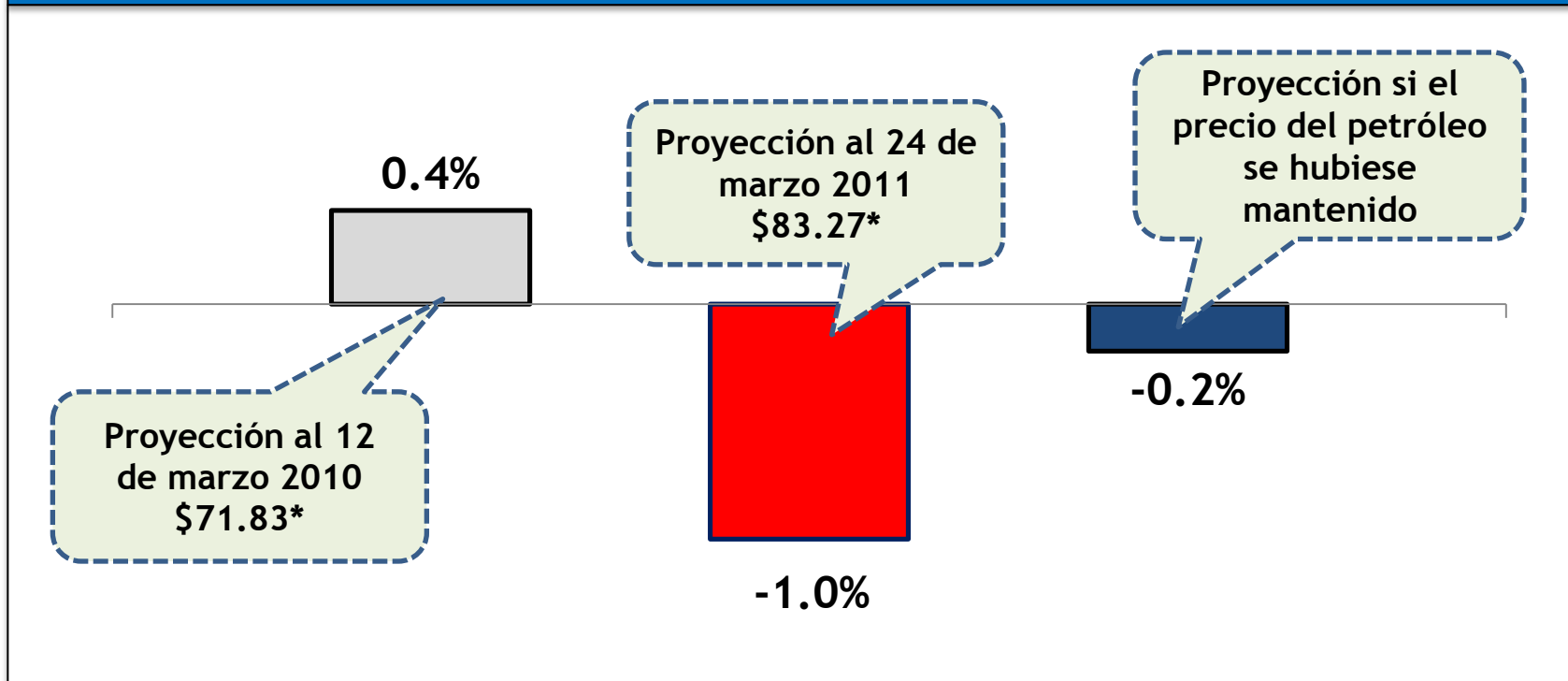
Brecha entre el cambio porcentual del Producto Bruto a precios constantes y años fiscales entre PR y EEUU

Las perspectivas para el año fiscal 2011 y 2012 es que las brechas se sigan cerrando y aproximemos más aún los crecimientos que también se proyectan en los Estados Unidos.



El alza en el precio del combustible tiene un impacto sustancial en las proyecciones de crecimiento

Impacto del precio del combustible en las proyecciones económicas AF 2011



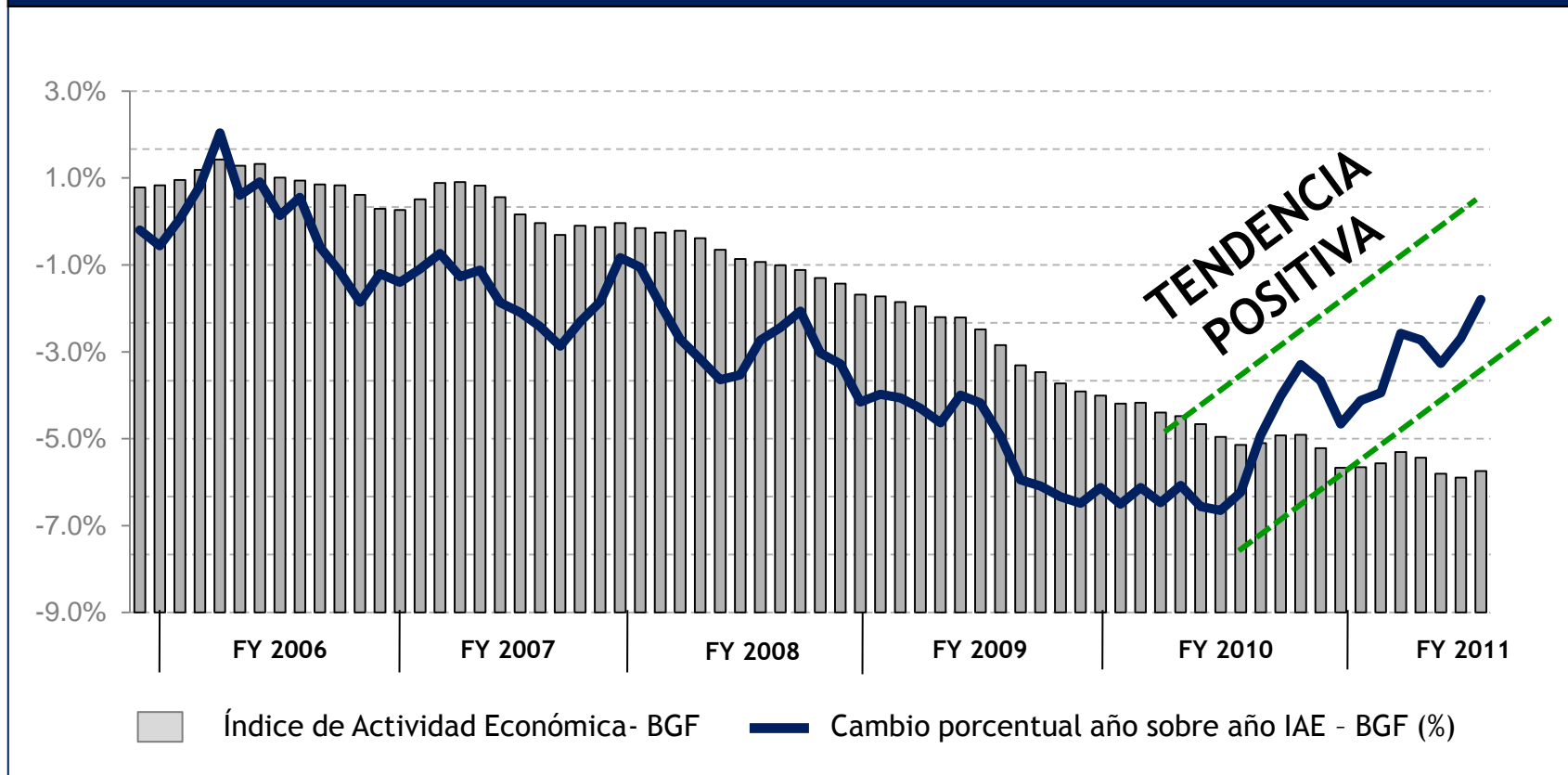
Estas proyecciones son realizadas bajo un modelo de regresión múltiple

* - Fuente: Global Insight y Departamento de Energía Federal.

INDICADORES ECONÓMICOS

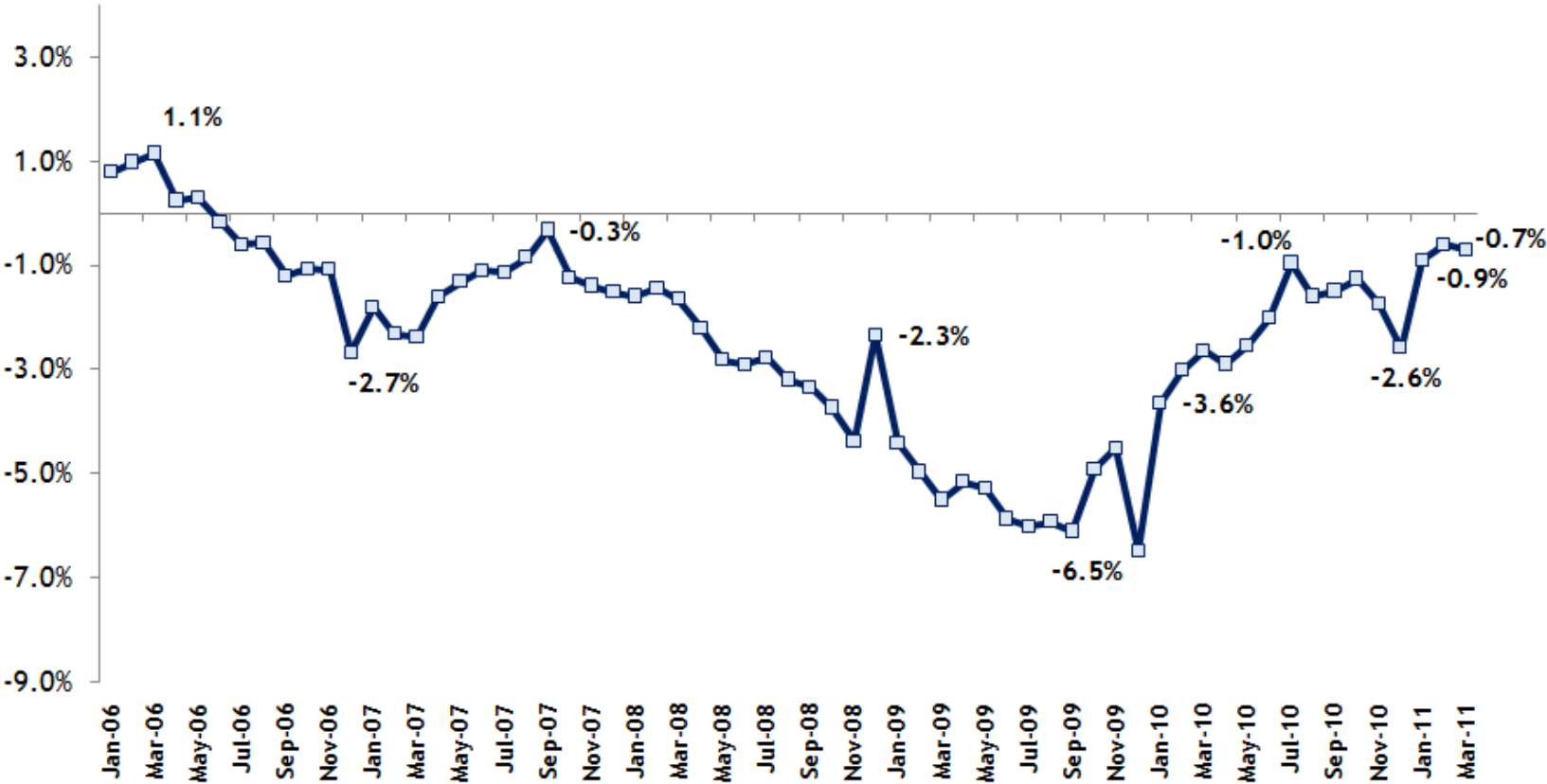
El Índice de Actividad Económica del BGF durante el mes de marzo 2011 registró el segundo aumento consecutivo a 127.3

Índice de Actividad Económica - BGF

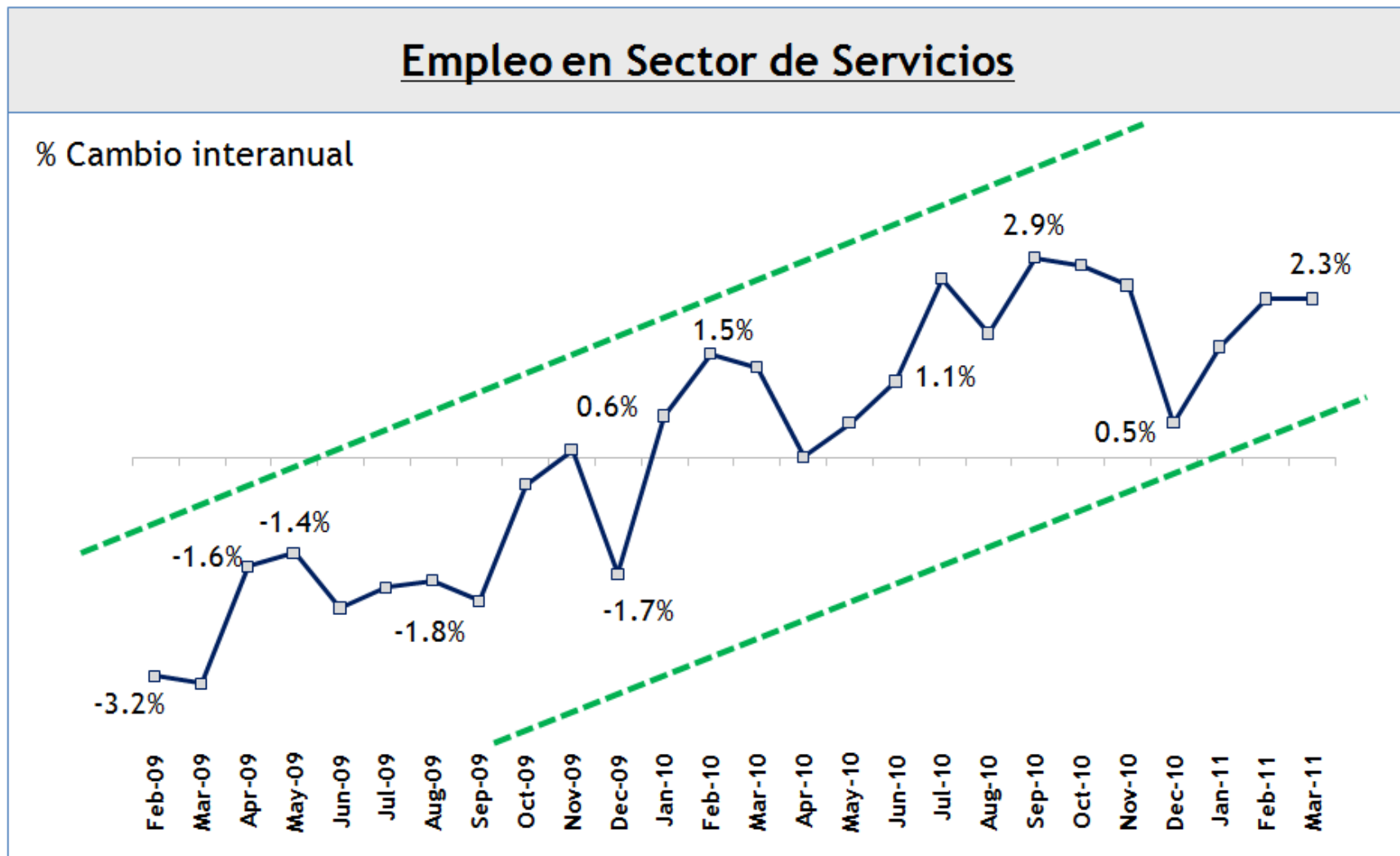


El empleo en el sector privado muestra claros indicios de estabilización

Empleo Sector Privado (Cambio interanual en empleo asalariado)



El empleo en el sector de servicios sigue mostrando mejoría

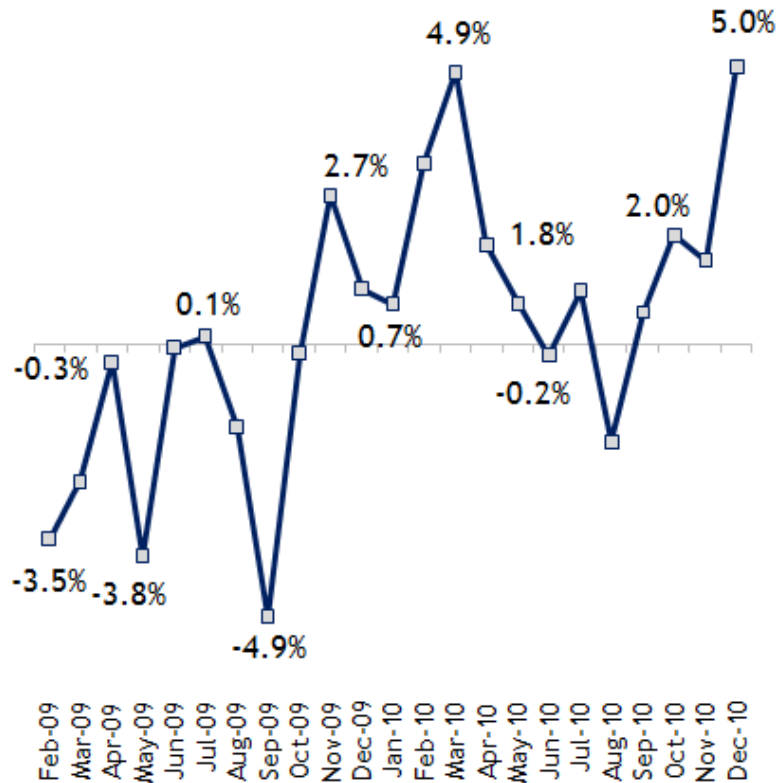


Aumento en la confianza de los consumidores se evidencia por el alza en las ventas al detal y de automóviles

Ventas al Detal

(a diciembre 2010)

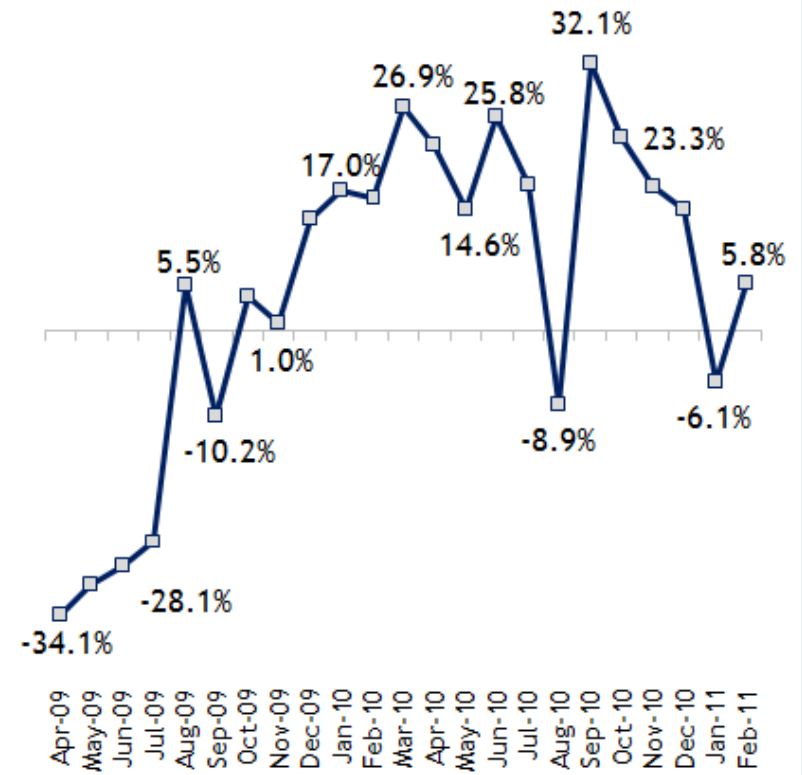
% Cambio Interanual



Ventas de Autos

(a febrero 2011)

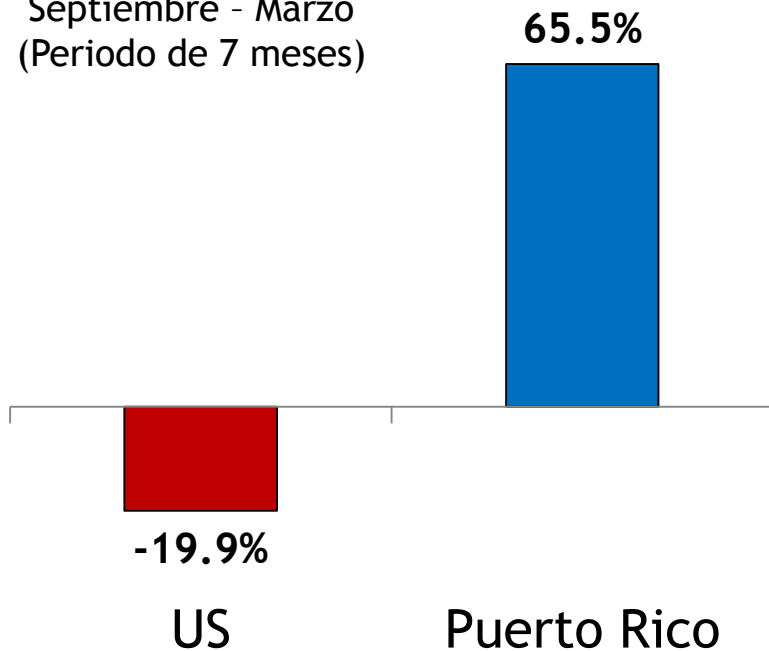
% Cambio Interanual



Hemos impulsado nuestro mercado de bienes raíces con incentivos estratégicos para impulsar la actividad económica

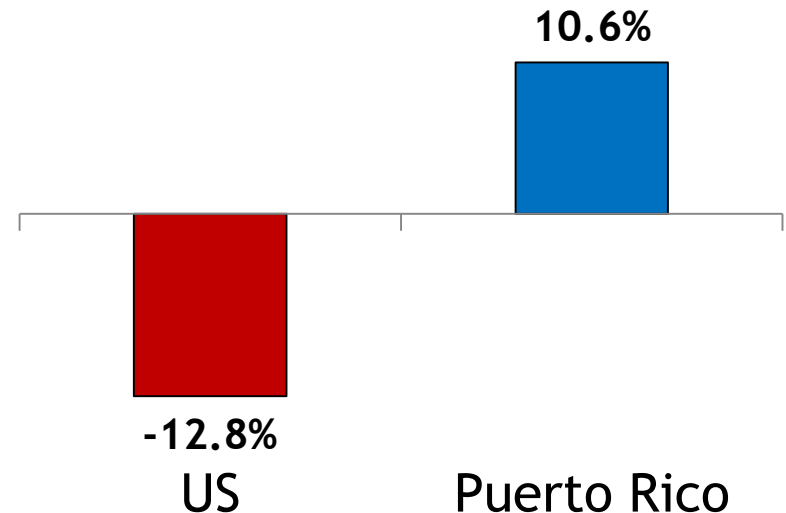
Crecimiento en Ventas de Viviendas Nuevas (YoY)

Septiembre - Marzo
(Periodo de 7 meses)



Crecimiento en Ventas de Viviendas Existentes

Septiembre - Marzo
(Periodo de 7 meses)



La mejora en la economía ha sido reconocida además por el presidente del Banco de la Reserva Federal de NY, quien expresó que Puerto Rico está en camino a una recuperación económica

“Finalmente, Puerto Rico puede estar saliendo de su recesión...”

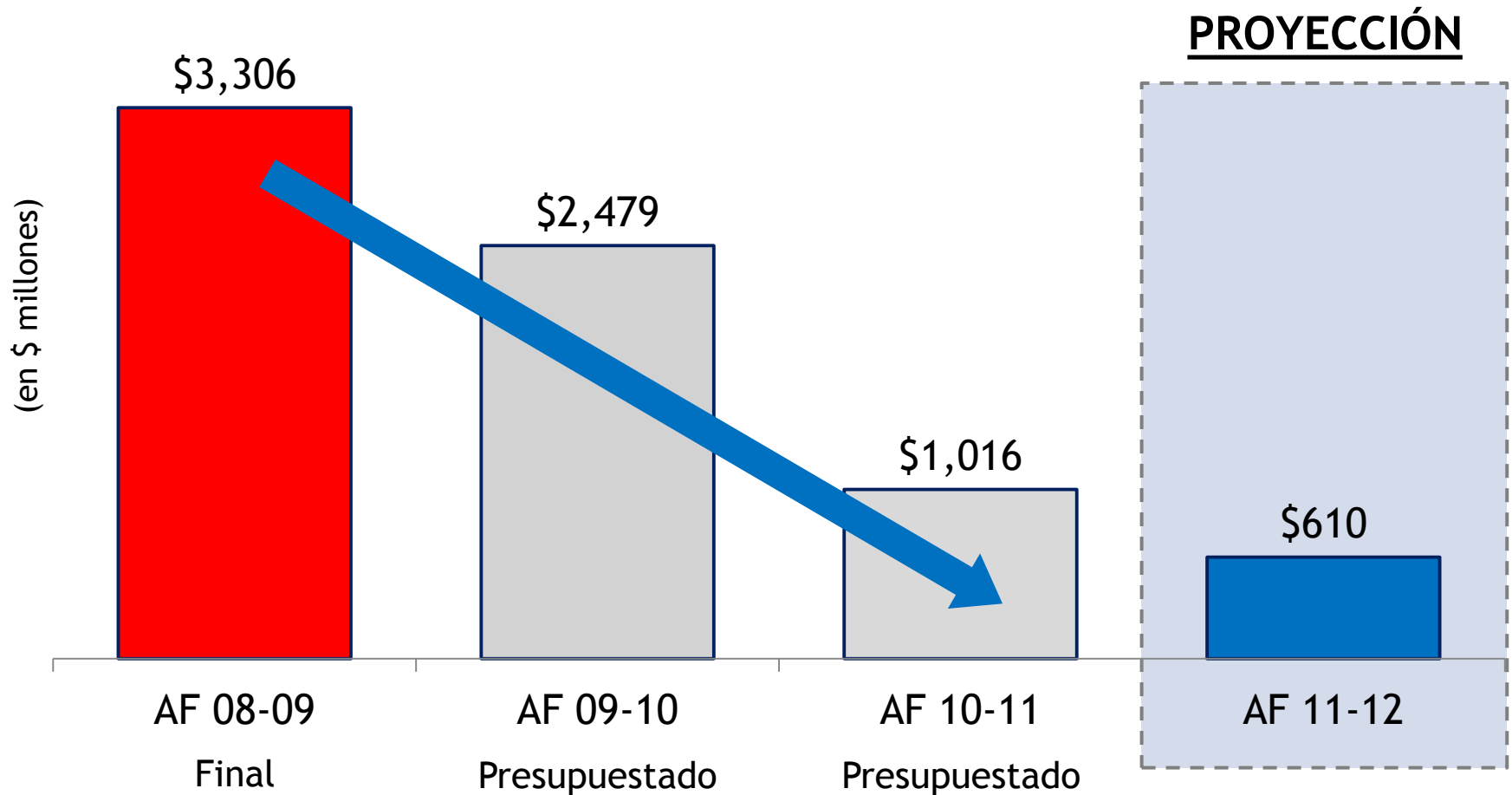
“La recuperación en Puerto Rico ha tardado más en despegar, pero ahora muestra signos de fortaleza”

“...muchos indicadores sugieren que las condiciones están en su lugar para lograr crecimiento de empleos en los próximos meses.”

William C. Dudley
Presidente y CEO

FEDERAL RESERVE BANK of NEW YORK

Las acciones de esta administración claramente están dando resultados y estamos cerrando la brecha del déficit estructural diligentemente...

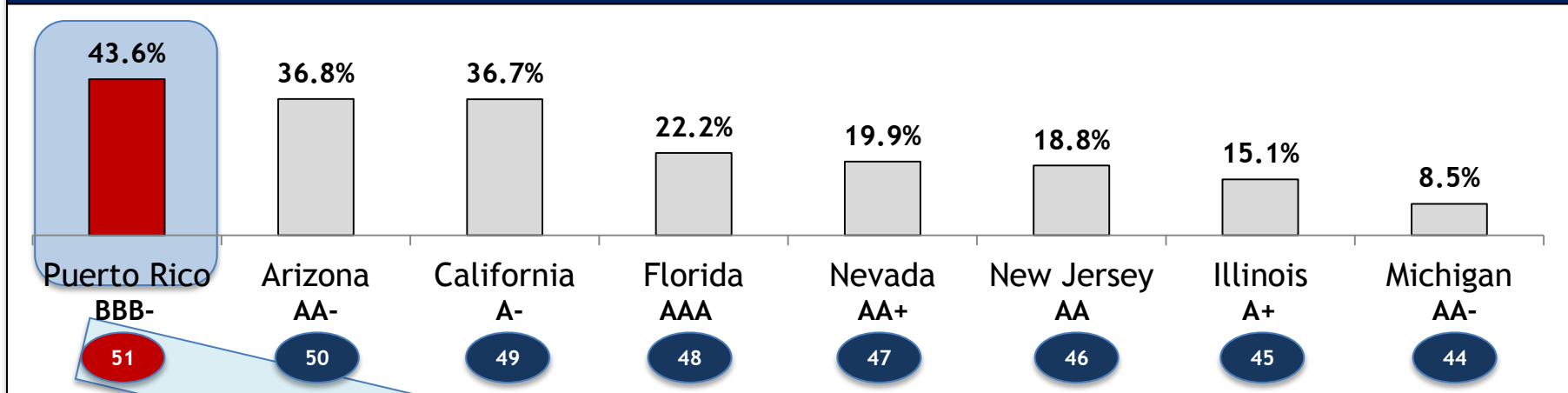


Fuente: OGP, BGF, Hacienda

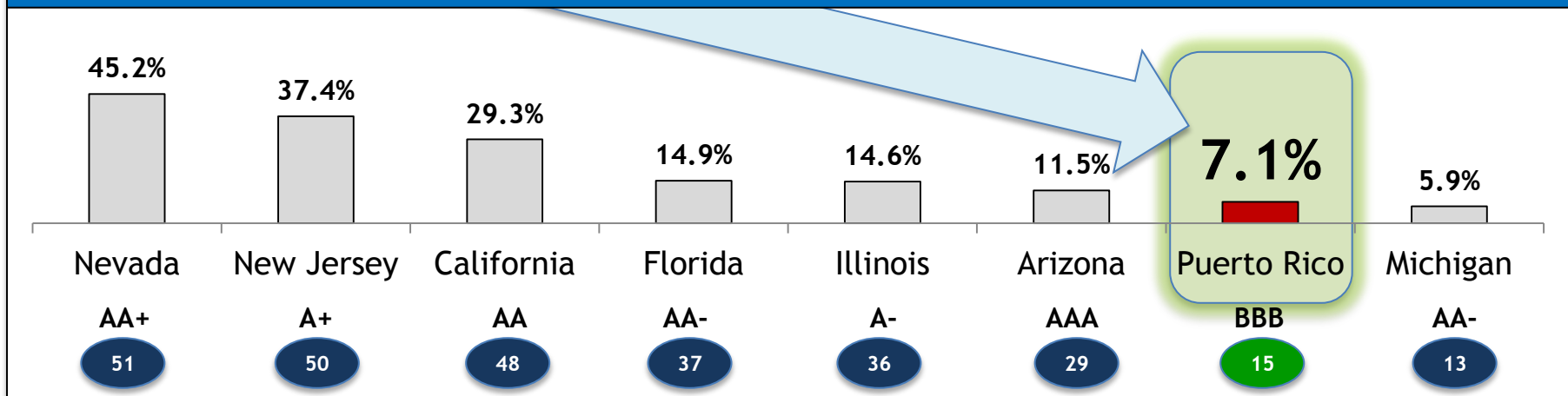
PRESUPUESTO RECOMENDADO 2011-2012

Mejoría fiscal sin precedentes...

Déficit como % de Ingresos para AF 2008-2009



Déficit presupuestado como % de Ingresos para AF 2011-2012



Fuente: Center on Budget and Policy Priorities.

Agenda

1

Trasfondo Fiscal

2

Proyección Económica

3

Ingresos Presupuestados AF 2012

4

Gastos Presupuestados AF 2012

5

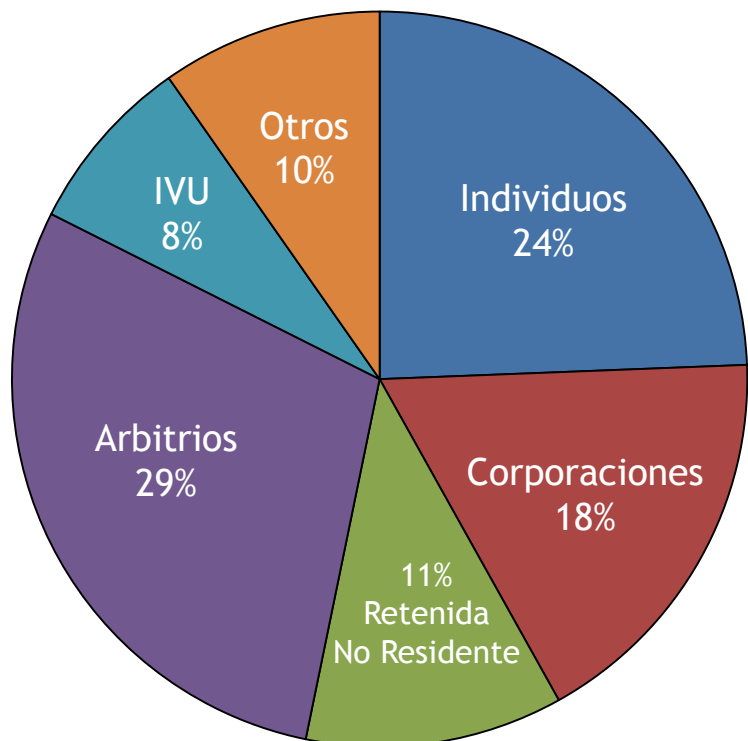
Uso de COFINA y Deuda Pública

6

Conclusión

La distribución de los ingresos proyectados para el AF 2012 ascienden a \$8,650 millones

Distribución Ingresos del Fondo General AF 2012

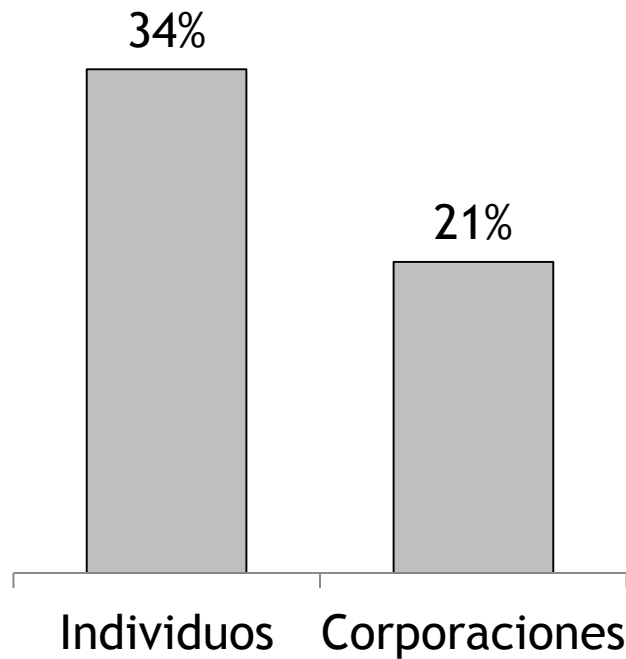


Concepto	Total
Individuos	\$ 2,109
Corporaciones	1,515
Ret. No Residentes	980
Arbitrios	2,525
IVU	680
Otros	841
Total	\$ 8,650

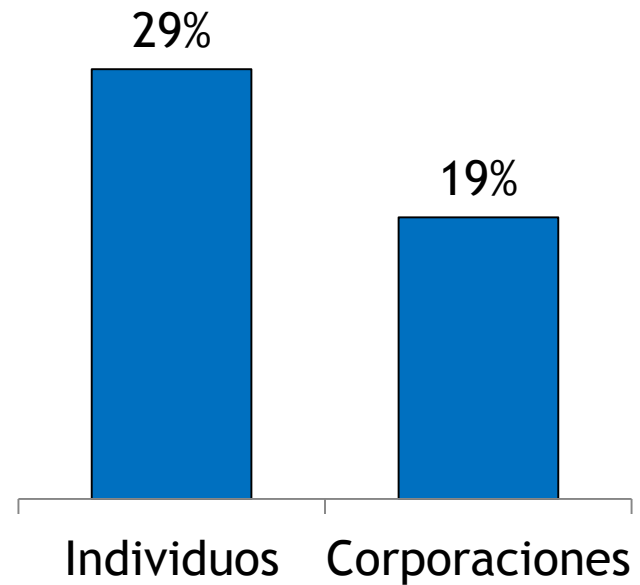
La reforma contributiva le proveyó alivios inmediatos a los individuos en el AF 2011...

Distribución Porcentual de Ingresos Netos al Fondo General AF 2011

Sin Reforma Contributiva



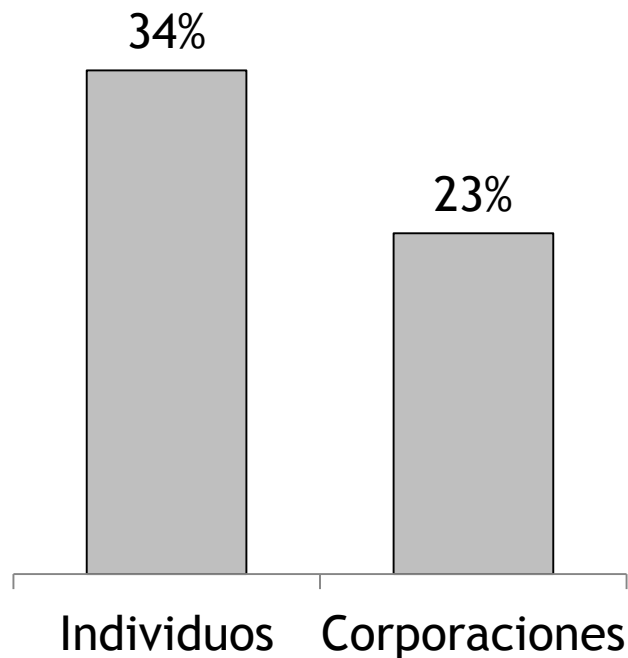
Con Reforma Contributiva



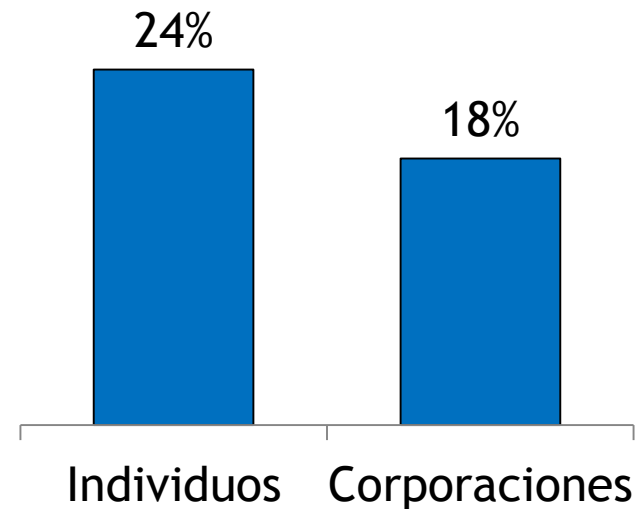
...este alivio continuará expandiéndose en el AF 2012

Distribución Porcentual de Ingresos Netos al Fondo General AF 2012

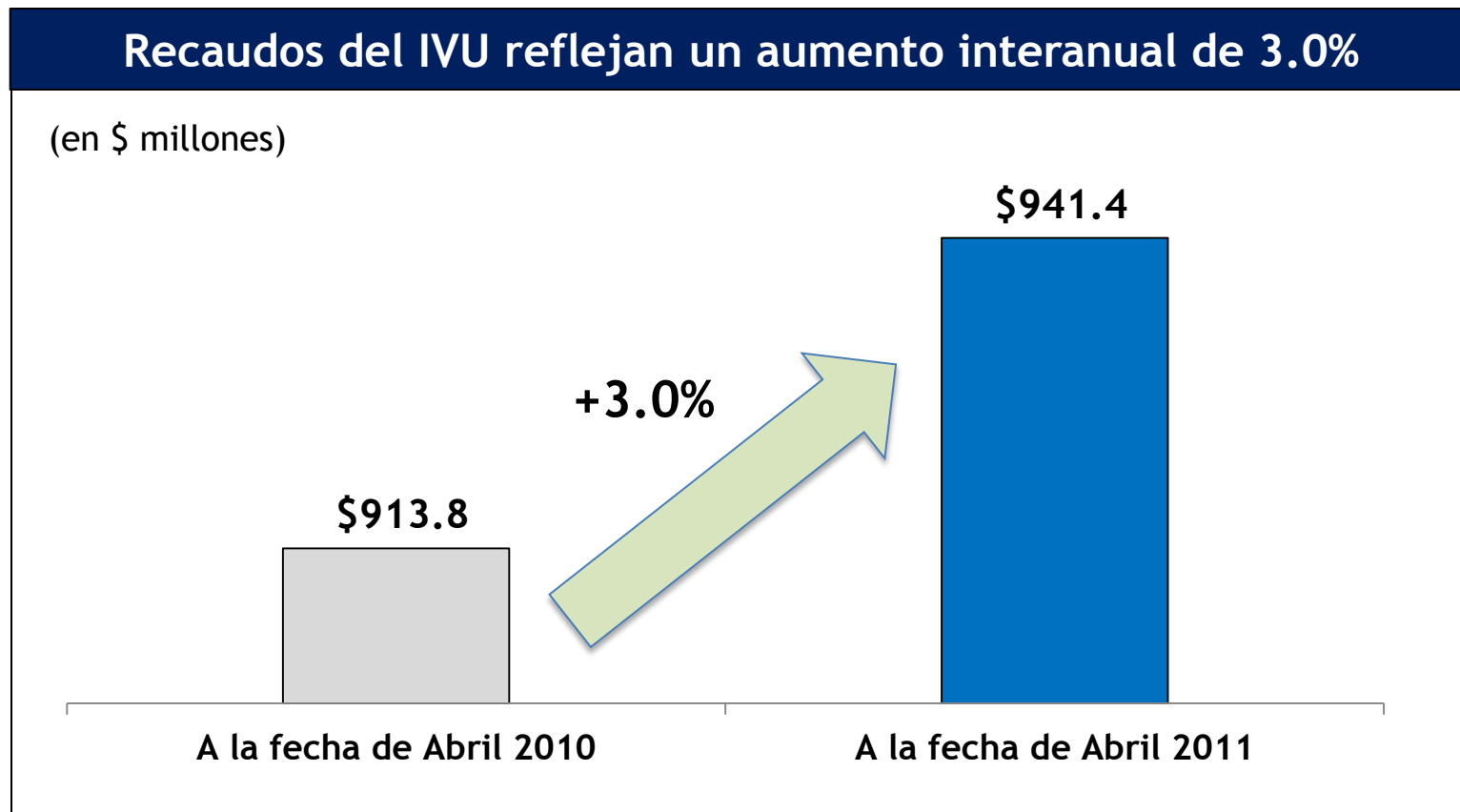
Sin Reforma Contributiva



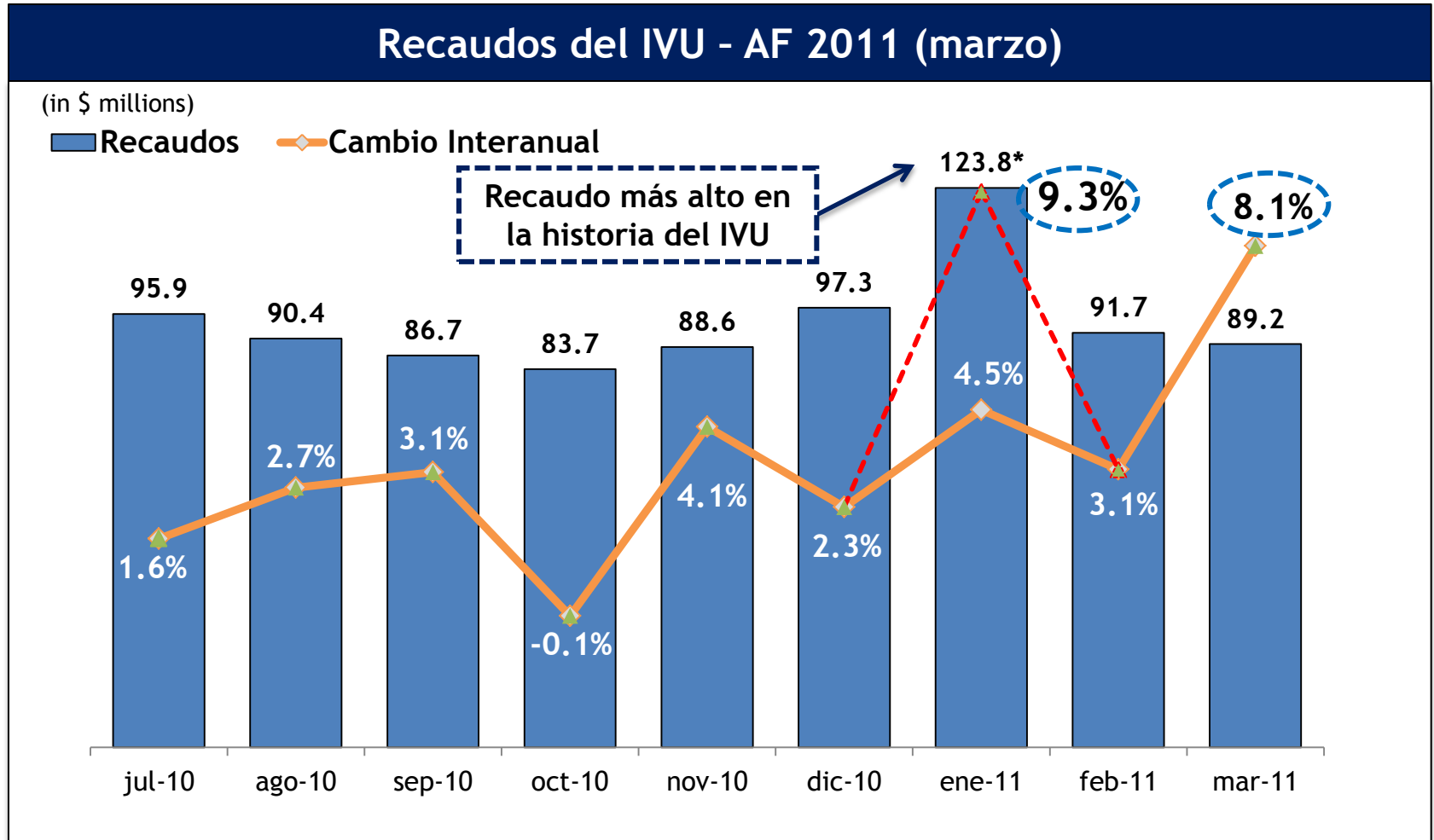
Con Reforma Contributiva



Los recaudos del Impuesto sobre Ventas y Uso (“IVU”) han aumentado significativamente como consecuencia de mayor ingreso discrecional del consumidor y esfuerzos de fiscalización

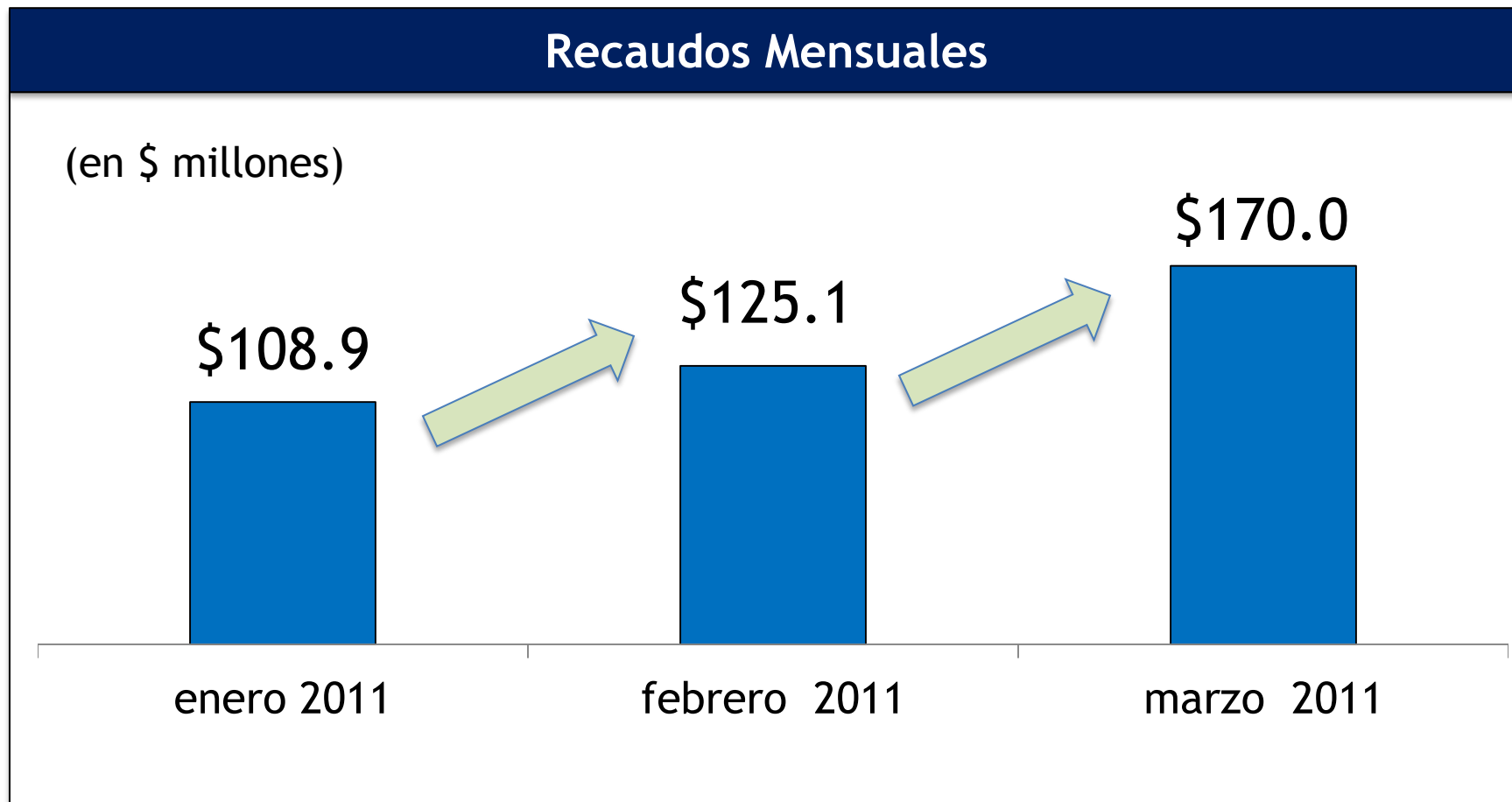


Comparado con el mes de marzo 2010, los recaudos de marzo 2011 aumentaron por 8.1%

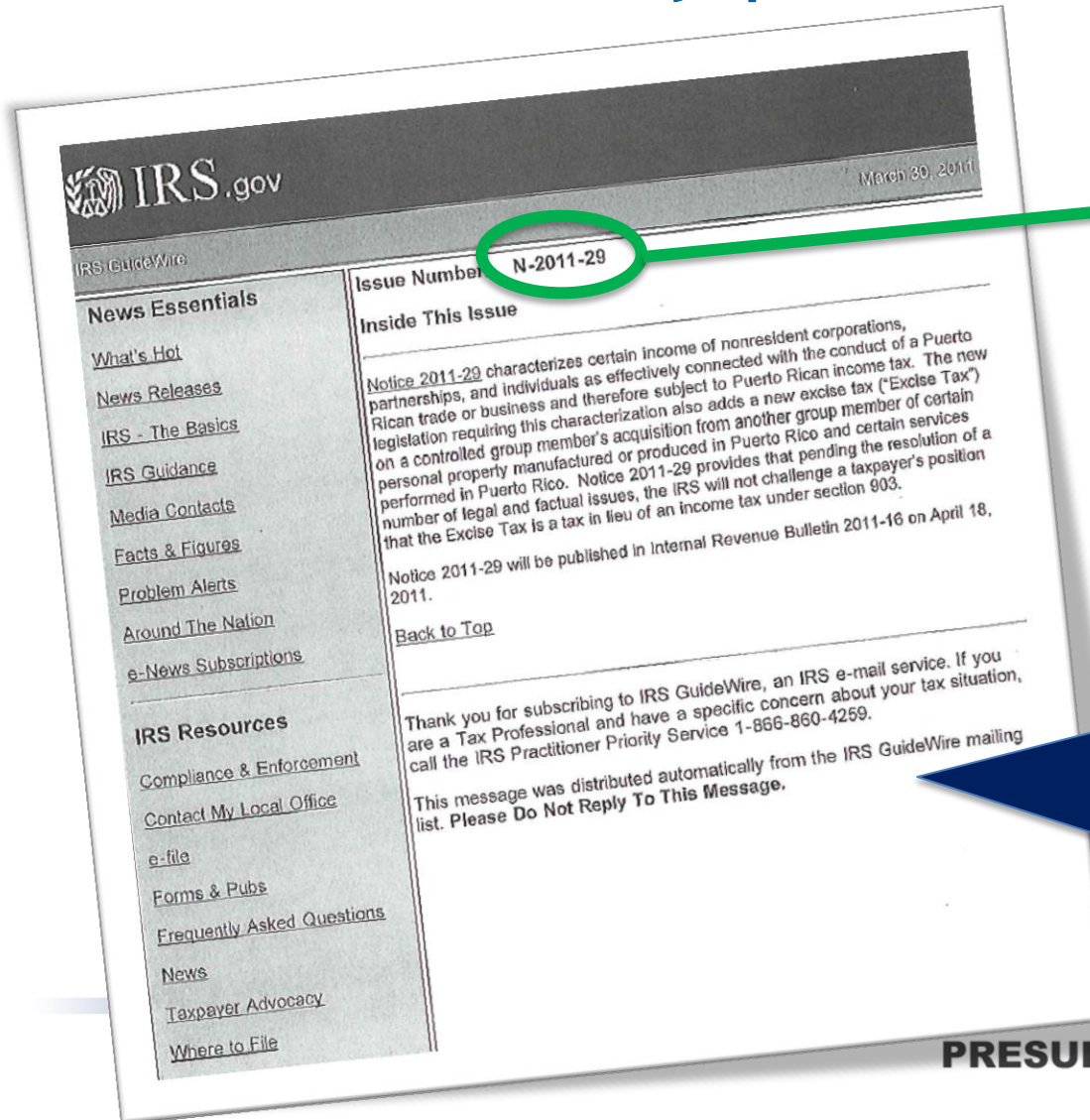


* Recaudos enero 2010 incluyen \$5MM de un pago extraordinario.
Sin el pago extraordinario, el aumento interanual fue de 9.3%.

Los recaudos del arbitrio especial de la Ley 154 continúan en línea con nuestros estimados



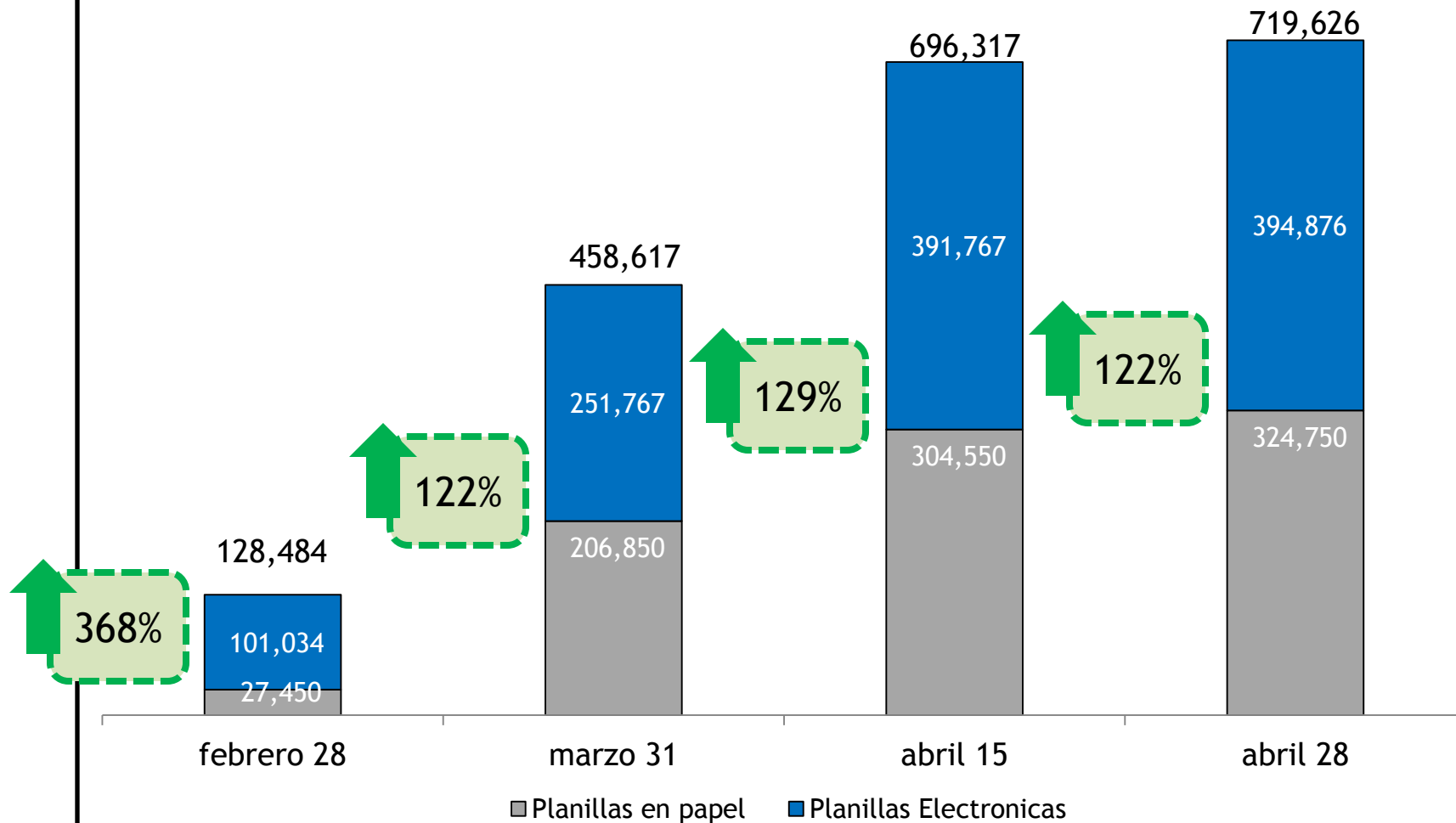
El 30 de marzo el IRS emitió un comunicado declarando que el arbitrio por virtud de la Ley 154 no será cuestionado y que el mismo es acreditable...



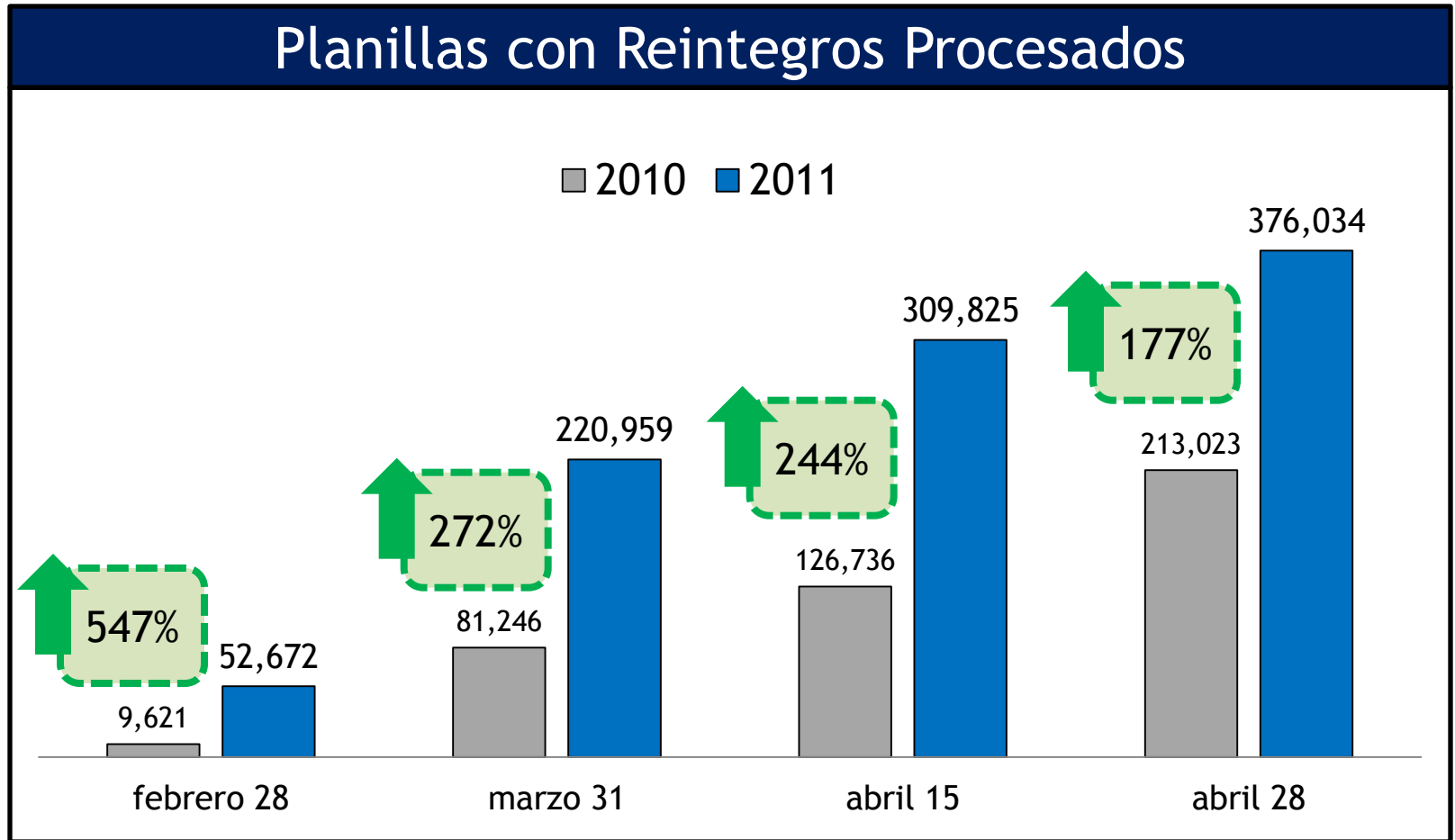
**# Comunicado:
N-2011-29**

Este comunicado respalda la opinión emitida por la Administración acerca de la acreditación del arbitrio a nivel federal

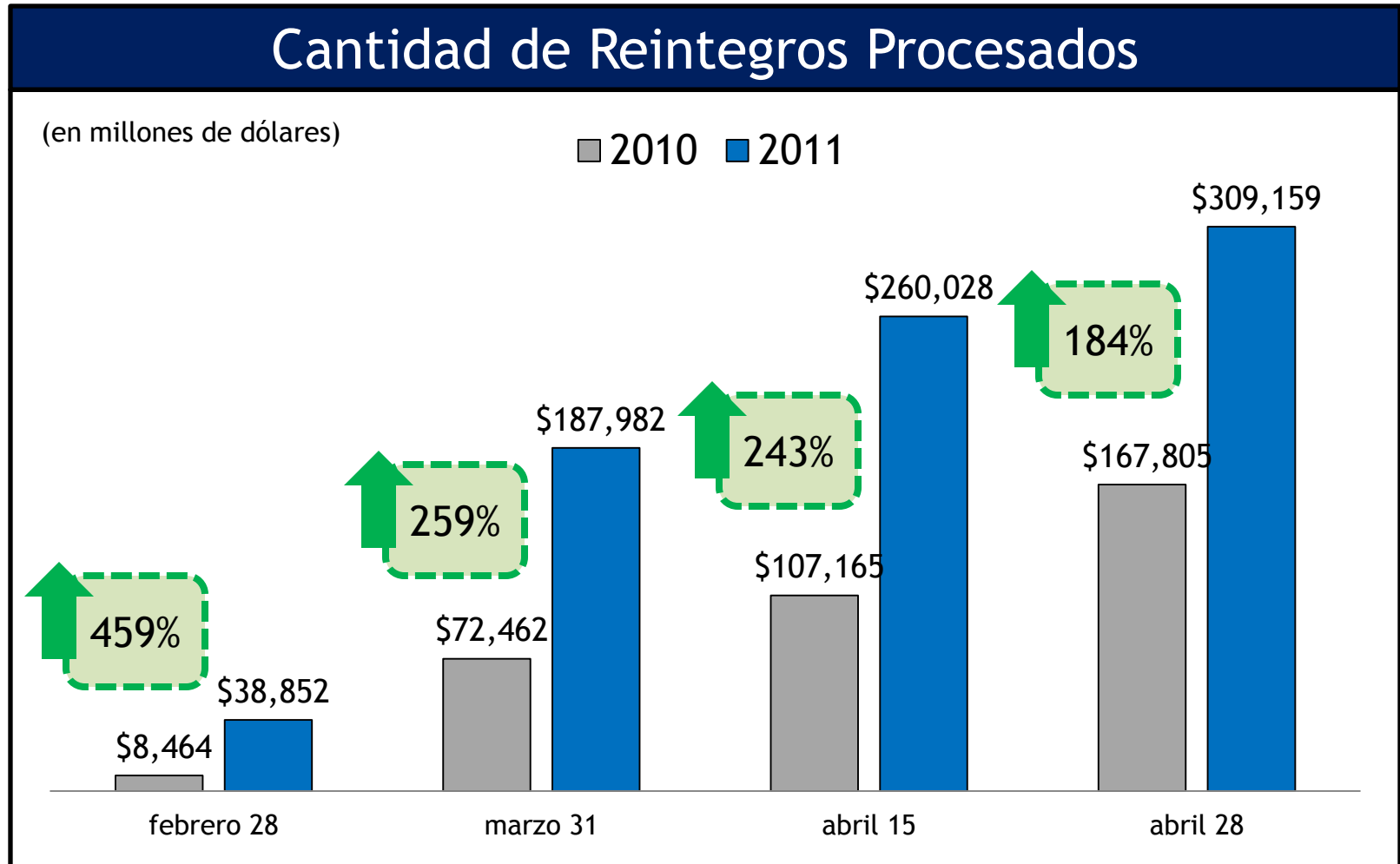
La reforma aceleró el proceso de radicación de planillas



En comparación con el 2010, a abril 28, 2011 se habían procesado 160 mil planillas más con reintegros que en 2010...



...representando un incremento en reintegros de sobre \$141 millones de dólares



FISCALIZACIÓN

Una reforma contributiva que le hace justicia al ciudadano cumplidor, tiene que venir acompañada de un estricto y efectivo programa de fiscalización que asegure todos cumplan con su responsabilidad contributiva y permita que la carga sea distribuida equitativamente

El Departamento de Hacienda ha diseñado iniciativas de fiscalización para asegurar la participación de todos...

Programa
Divulgación y
Declaración
Voluntaria

IVU Loto

IVU Alerta

Embargos a la
Propiedad
(Ley 12 del 2010)

Embargos a
Cuentas
Bancarias

Descuentos de
Salarios

Planes de pago
sobre
Contribuciones
Retenidas

Agencias de
Crédito (Credit
Bureau)

Contratación de
Personal

Programa de Declaración Voluntaria

FECHAS IMPORTANTES

- Declaración y pago deben hacerse en o antes del 30 de junio de 2011¹
- La divulgación debe corresponder a años contributivos comenzados a partir del 1 de julio de 2003 y terminados en o antes del 31 de diciembre de 2009

Consecuencias de no participar en programa²

- Interés de 200% de la cantidad que de otro modo sería impuesta.
- Penalidad de 200% de la cantidad que de otro modo sería impuesta

¹Ley 164 del 19 de abril de 2011 extendió el período de divulgación.

²Solo aplica a contribuyentes que pudiendo participar, no lo hacen.

Resultados del Programas de Divulgación y Declaración Voluntaria¹

Tipo de Programa	AF 2009-2010	AF 2010-2011	Total Acumulado
DA 09-03 del 25 de junio de 2009	\$29.5 MM	\$2.8 MM	\$32.3 MM
Ley 172 del 10 noviembre 2010	N/A	\$1.9 MM	\$1.9 MM

DA 09-03:

- Tasas ordinarias
- Condonación penalidades y recargos
- Programa es continuo (sin fecha de terminación)

Ley 172:

- Tasa especial 20%
- Paga solo el principal de la deuda
- Pago y declaración en o antes 30 de junio de 2011
- Programa finaliza el 30 de junio de 2011

**Divulgaciones sometidas y pendientes por cobrar
aprox. \$ 5.3M
(incluye ambos programas)**

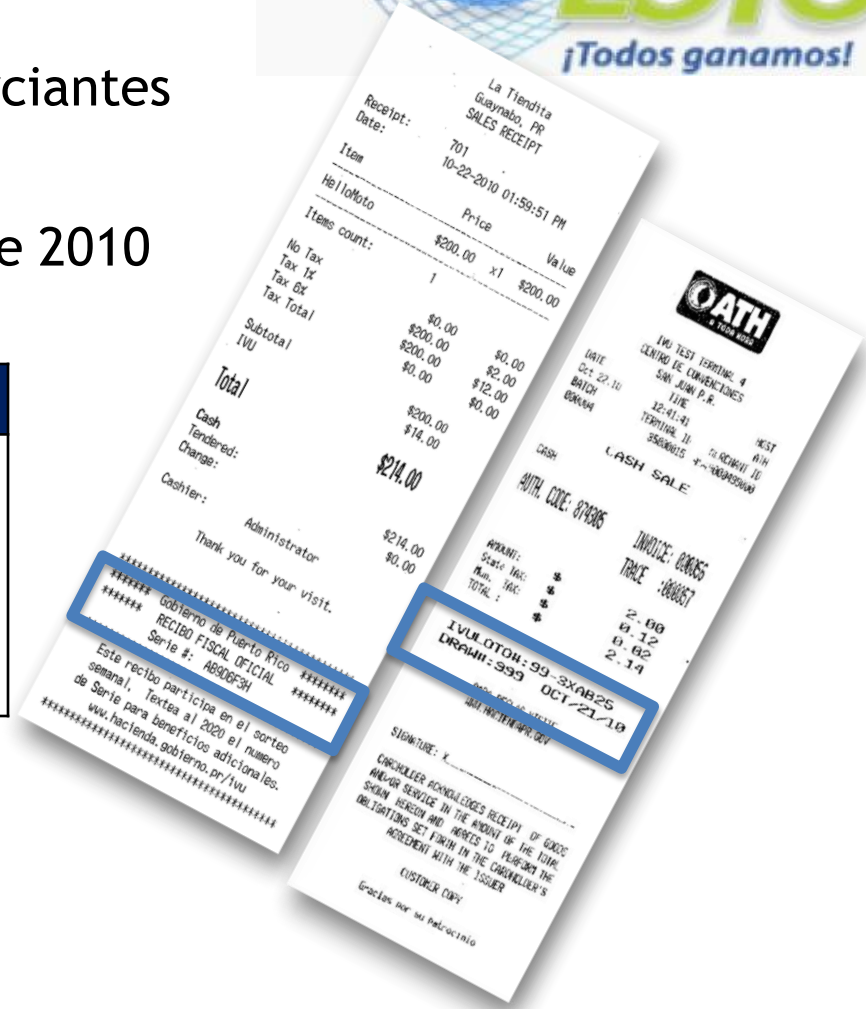
¹Datos acumulados hasta el 25 de abril de 2011

Con el Programa de Inteligencia Tributaria seguimos aumentando nuestras estrategias para atacar al posible evasor...

Primera ronda envío de cartas de Programa de DV	Número aprox. de cartas
• Mayo - Agosto 2010 (correo regular)	7,904
• Marzo 2011- Casos más significativos (correo certificado- segundo aviso)	1,000
• Abril 2011- Avisos de Investigación (contribuyentes que no se acogieron al Programa de DV luego de enviarle 2 avisos previos)	523
• Mayo 2011- Otros casos (correo certificado - segundo aviso)	4,238
Segunda ronda envío de cartas de Programa de DV	Número aprox. de cartas
• Abril 2011 (correo certificado)	2,200

Hemos realizado mejoras considerables para hacer nuestro sistema de IVU más confiable

- ✓ Utilizar a los consumidores y comerciantes como agentes fiscalizadores
- ✓ El Plan Piloto comenzó en diciembre 2010 en Ponce con resultados positivos

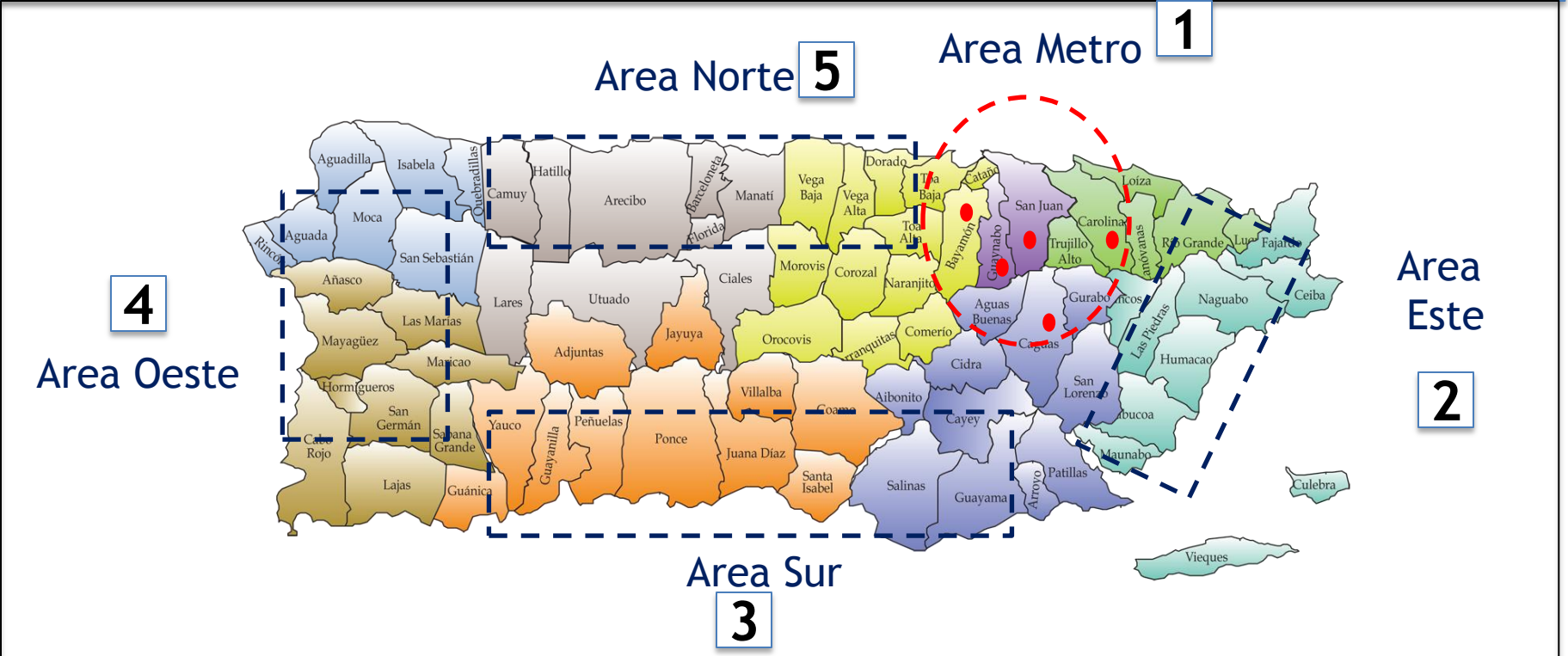


Resultados al 29 de abril	
Cantidad de transacciones:	3,228,661
Ventas (\$):	\$ 67,634,204
IVU Estatal:	\$ 2,413,608
IVU Municipal:	\$ 471,690

META: Aumentar los recaudos en un 20%

El despliegue de “IVU Loto” continuará agresivamente alrededor de la isla utilizando dos estrategias simultaneas:

1ra estrategia - Despliegue a base de región geográfica



2da estrategia

Despliegue a base de concentración de comercios por milla cuadrada

El periodo de registro de IVU Loto finalizó el 30 de abril de 2011...

Resultados al finalizar el periodo de registro

Localidades registradas	158,778
Localidades que requieren dispositivo fiscal	49,589
Localidades que ya tienen instalado el dispositivo	851

A 30 de junio de 2011

- Se estima que aproximadamente 16,500 localidades tengan el dispositivo instalado

A 31 de diciembre de 2011

- Se espera haber culminado con la instalación del dispositivo en las 49,589 localidades registradas

Estamos atacando la evasión del IVU implementando “IVU Alerta”

Sistema automático de recibo y manejo de denuncias o quejas presentadas por consumidores y comerciantes por violaciones a las disposiciones del IVU

“IVU Alerta”



Resultados (Diciembre 2010 - Abril 22, 2011)

Total de confidencias recibidas	553
Total de confidencias investigadas	294
Total de multas impuestas	\$1,177,500

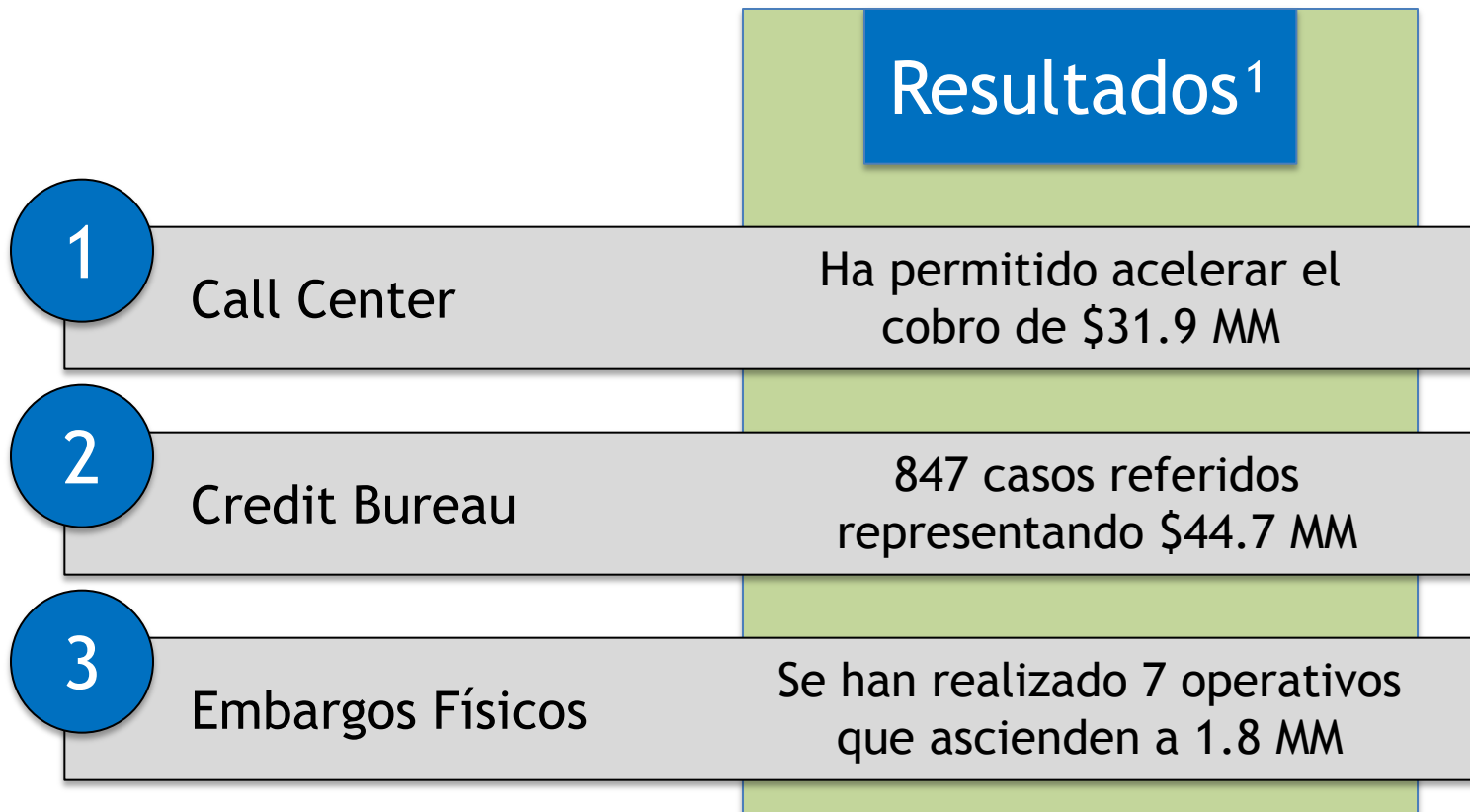
El programa de auditoría fiscal ha producido \$6.2 MM o 8.6% por encima de lo proyectado

Tipo de Contribución	# Casos	Proyección Marzo 2011	Actual Marzo 2011
Corporaciones y Sociedades	866	12,696,101	18,811,545
Retenida en el Origen	35	4,950,602	5,073,469
Individuos	3,266	31,864,236	34,830,765
IVU	1,074	12,366,028	10,604,487
Patronal	205	10,657,837	8,455,134
Arbitrios	184	102,708	1,153,200
TOTAL	5,854	\$72,637,512	\$78,928,600

\$6.2MM por encima de lo proyectado

INICIATIVAS DE COBRO

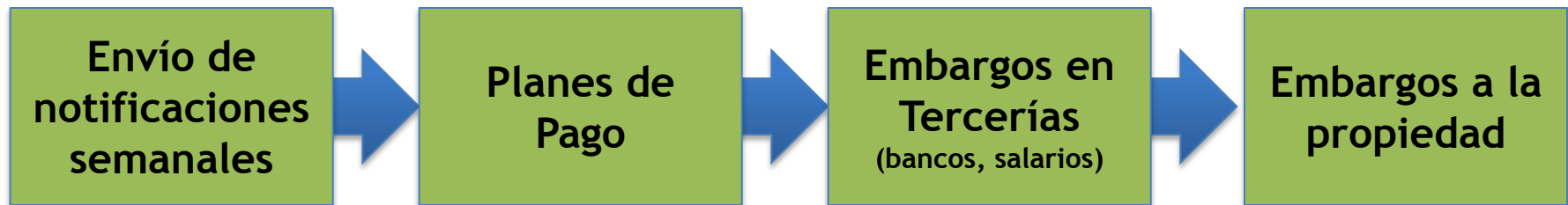
Se han fortalecido las iniciativas de cobro



¹Datos acumulados al 31 de marzo de 2011

El “Call Center” provee asistencia a los contribuyentes y realiza eficiente gestión de cobro

Gestión de Cobro



Resultados (febrero 2010 - marzo 2011)

Total de notificaciones enviadas	8,873	\$1.840 B
Total de llamadas generadas y recibidas	33,363	-
Total de planes de pagos	8,349	\$22,110,013
Total de recaudos	-	\$32,595,176¹

¹Recaudos al 28 de abril de 2011

La Ley 12 ha permitido aumentar la cantidad de embargos en un 974%

	Ley 83 (antigua ley)	Ley 12 (de 1/20/2010)
Cantidad de Embargos	1,051	11,292
Impacto en \$ millones	\$52.7 MM	\$494.4 MM

(Datos acumulados al 31 de marzo de 2011)

Permite gravar
sin Estudio de
Titulo

Como parte del compromiso de incrementar recaudos y fiscalización estamos en proceso de reclutar aproximadamente 500 profesionales...

Clasificación	Personal Adicional	Personal Contratado (neto)	En Proceso de Contratación
Auditores	100	70	30
Técnicos en Contribuciones	225	147	78
Agentes de Rentas Internas	100	94	6
Agentes Especiales	25	24	1
Personal Administrativo	50	29	21
TOTAL	500	364	136

* (Datos acumulados al 27 de abril de 2011)

Agenda

- 1 Trasfondo Fiscal
- 2 Proyección Económica
- 3 Ingresos Presupuestados AF 2012
- 4 Gastos Presupuestados AF 2012**
- 5 Uso de COFINA y Deuda Pública
- 6 Conclusión

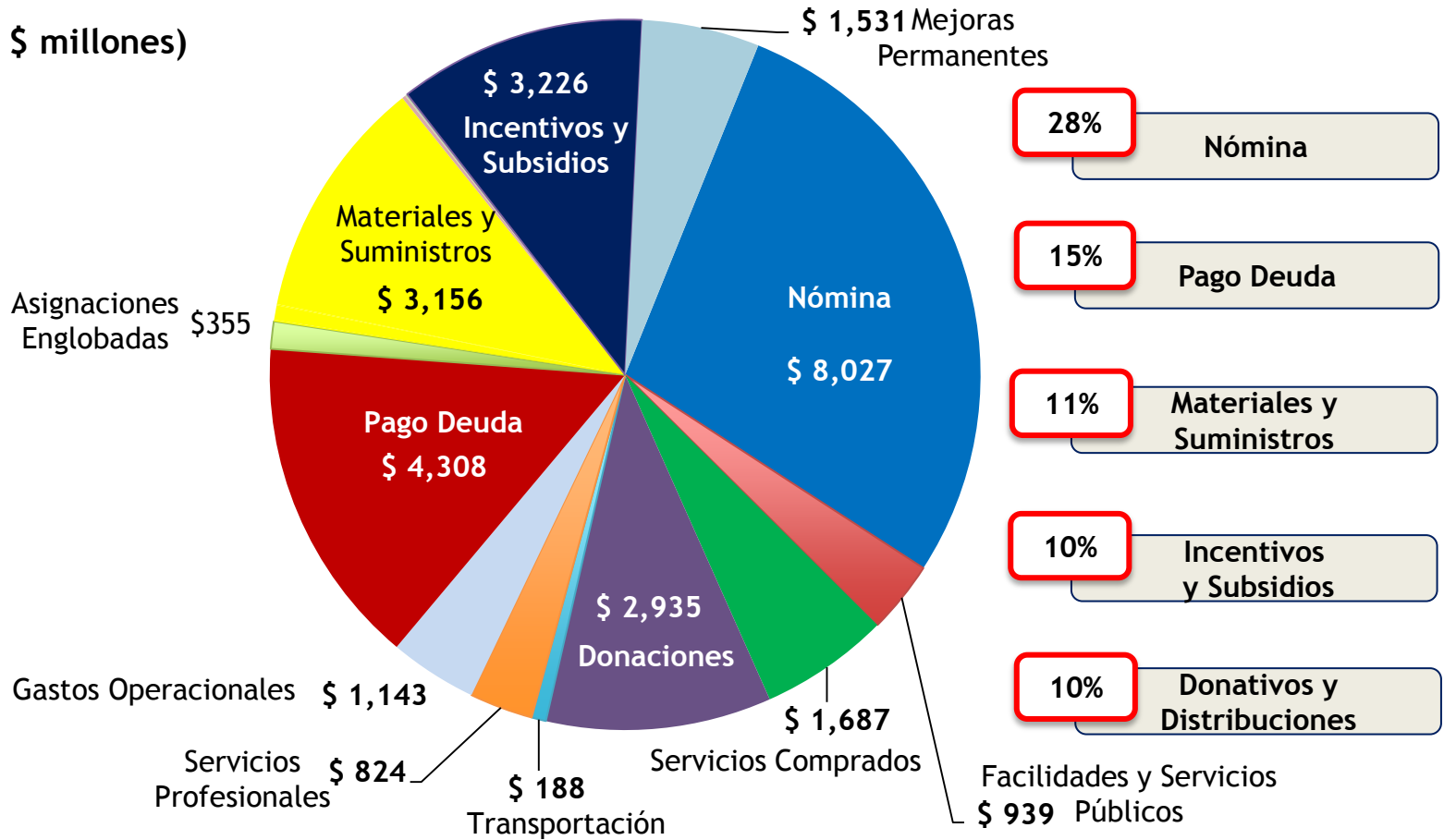
Los ingresos aumentan y el Fondo de Estabilización disminuye considerablemente...

	AF 2011	AF 2012
<i>(en millones)</i>		
INGRESOS		
Ingresos	\$8,133	\$8,650
Fondo Estabilización	\$1,016	\$610
TOTAL INGRESOS	\$9,149	\$9,260
GASTOS		
Resolución Conjunta	\$4,037	\$5,243
Asignaciones Especiales	\$4,096	\$3,406
Fondo Estabilización	\$1,016	\$610
TOTAL GASTOS	\$9,149	\$9,260

La nómina y el pago de la deuda representan un 43% de los gastos del presupuesto AF 2012...

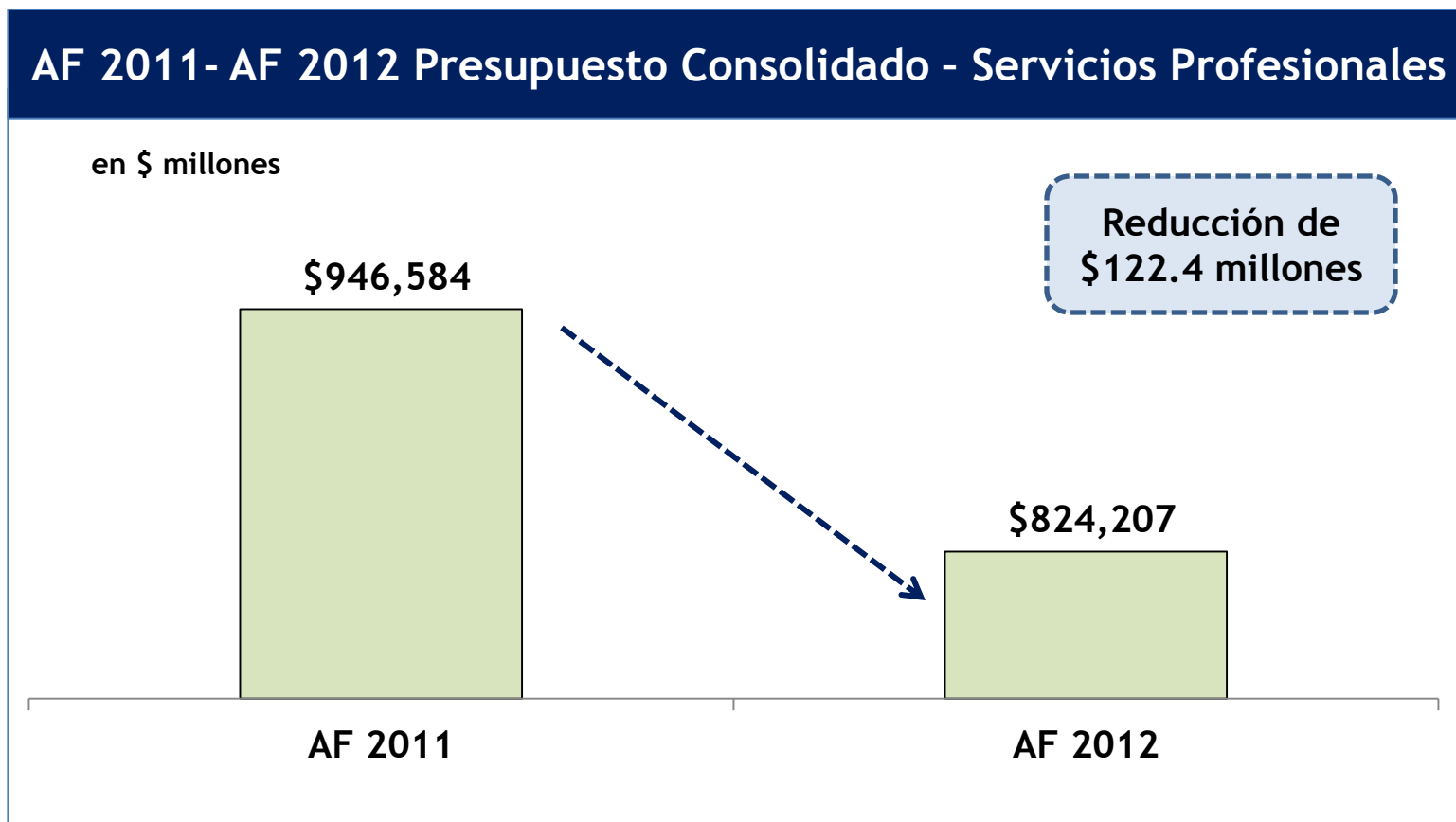
Presupuesto Consolidado AF 2012 Distribución de Gastos

(en \$ millones)



PRESUPUESTO RECOMENDADO 2011-2012

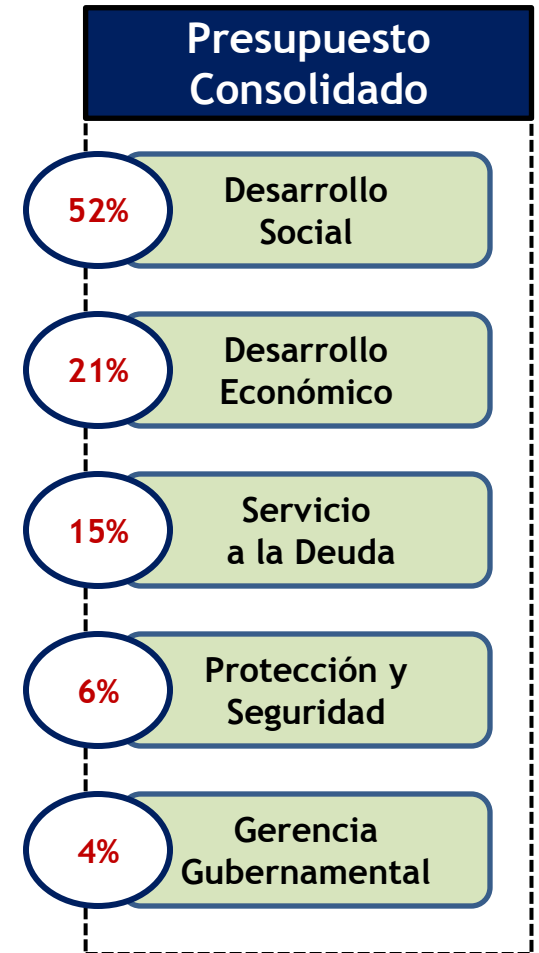
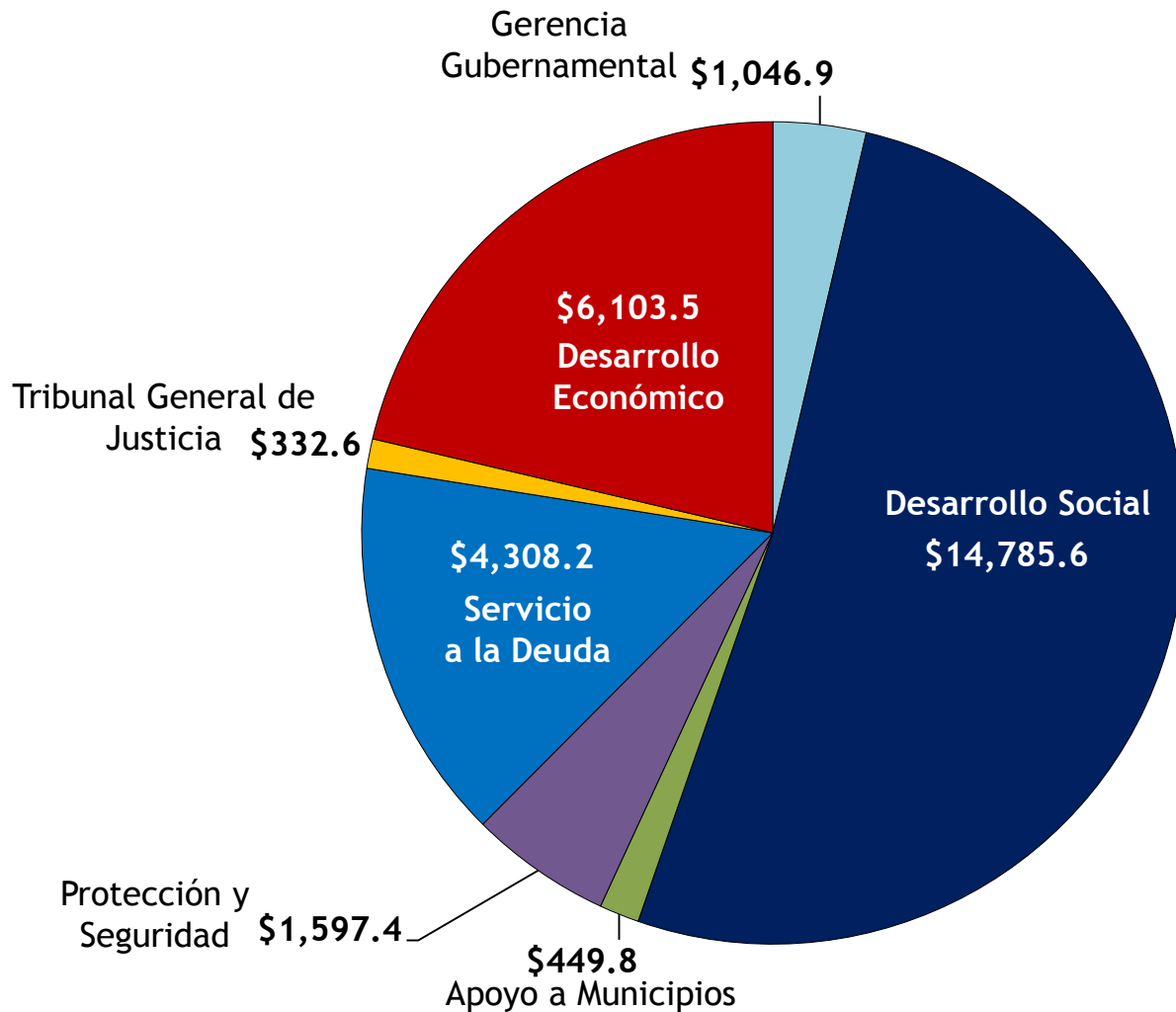
Hemos reducido significativamente los gastos discrecionales del Gobierno...



Recomendando los recursos adicionales necesarios para facilidades y servicios públicos, utilizando como base los estimados de consumo emitidos por las corporaciones...

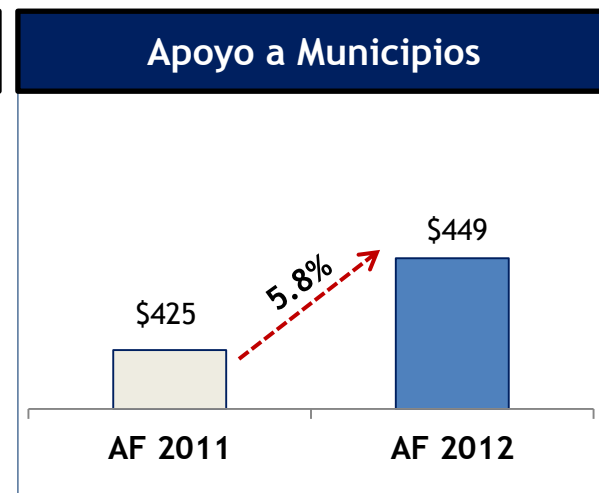
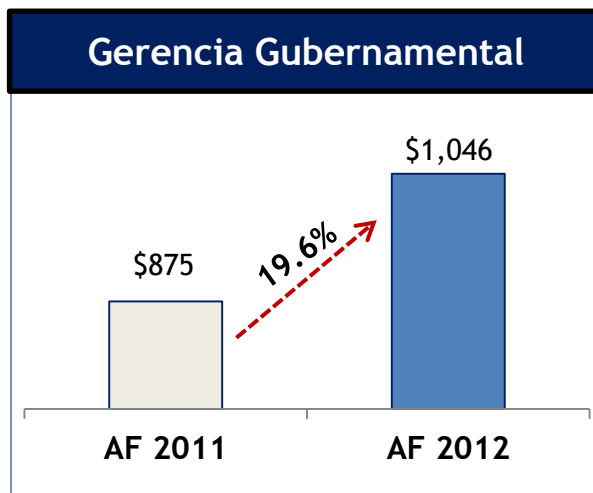
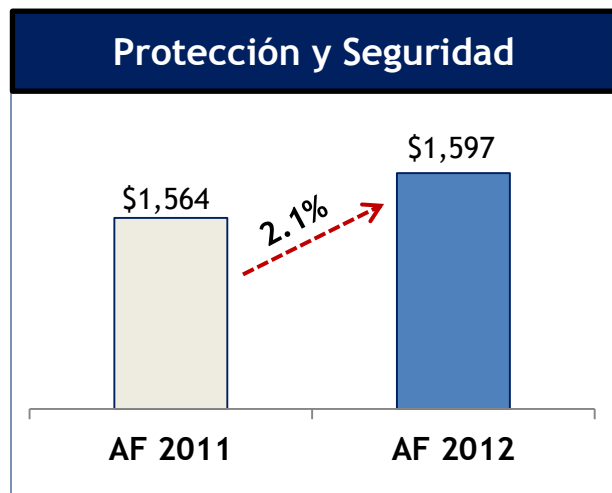
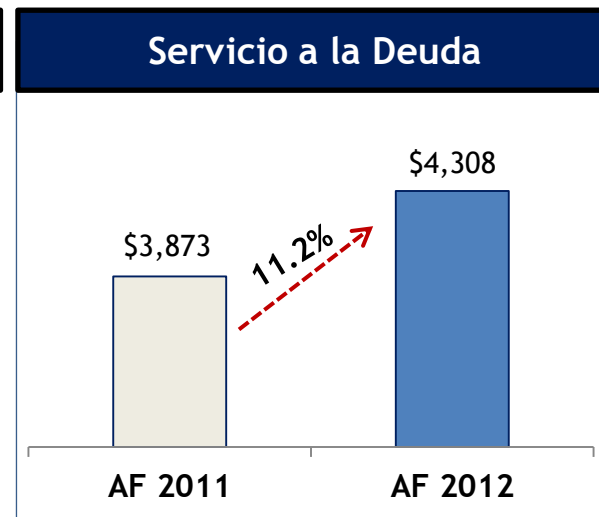
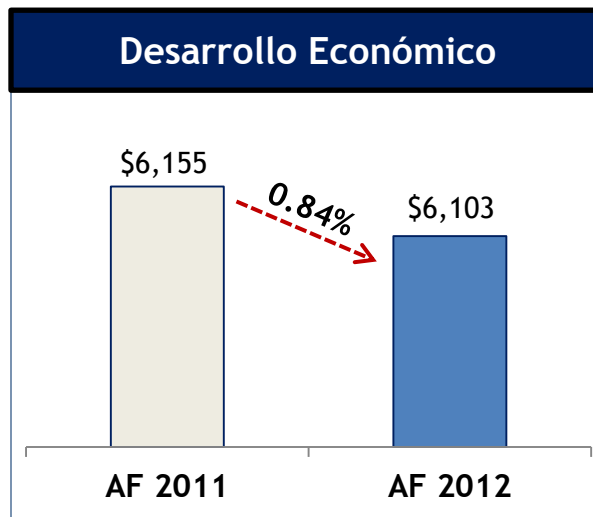


Nos enfocamos en programas de Desarrollo Social...

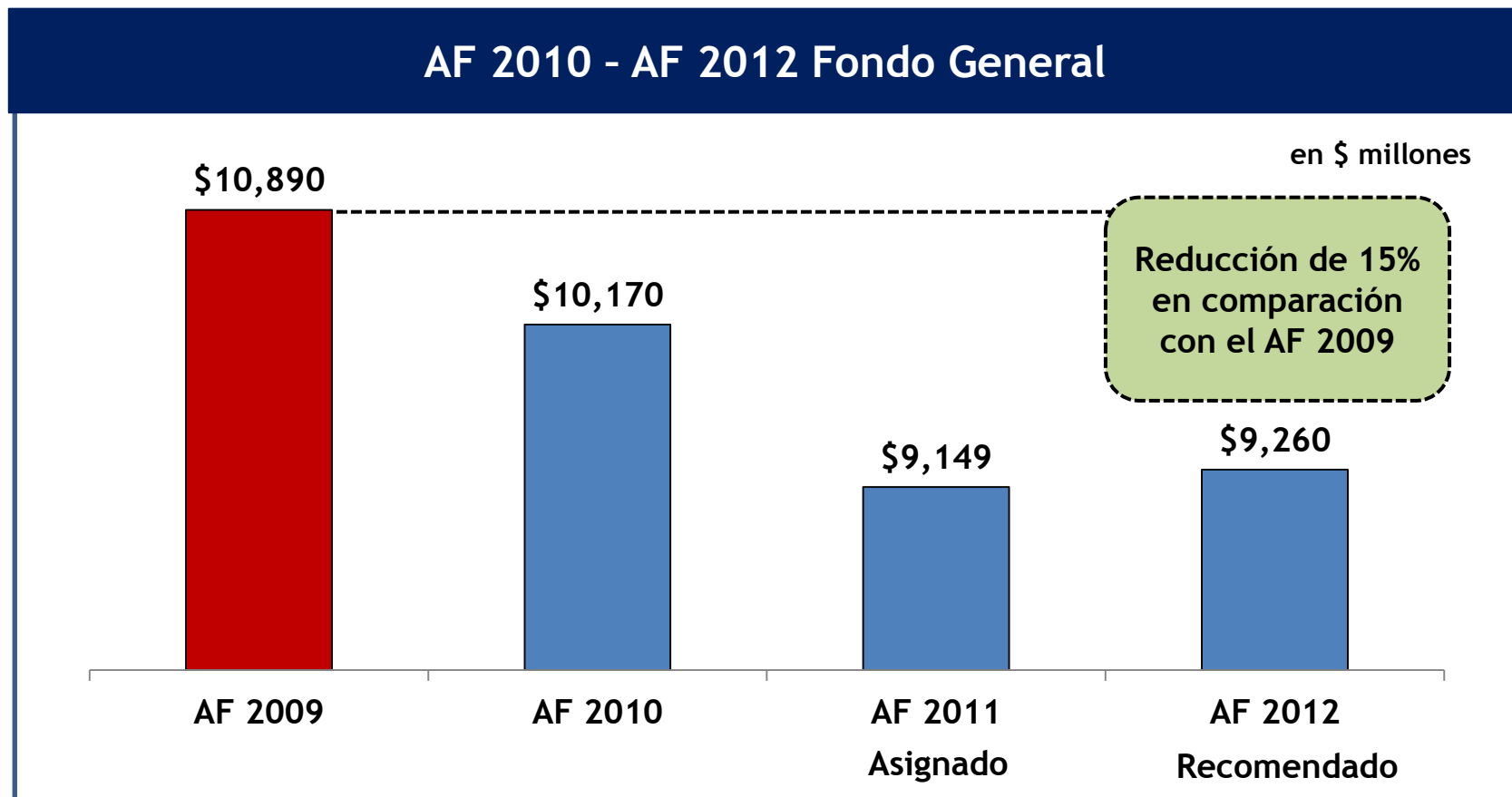


*Las cifras pueden no coincidir debido al redondeo.

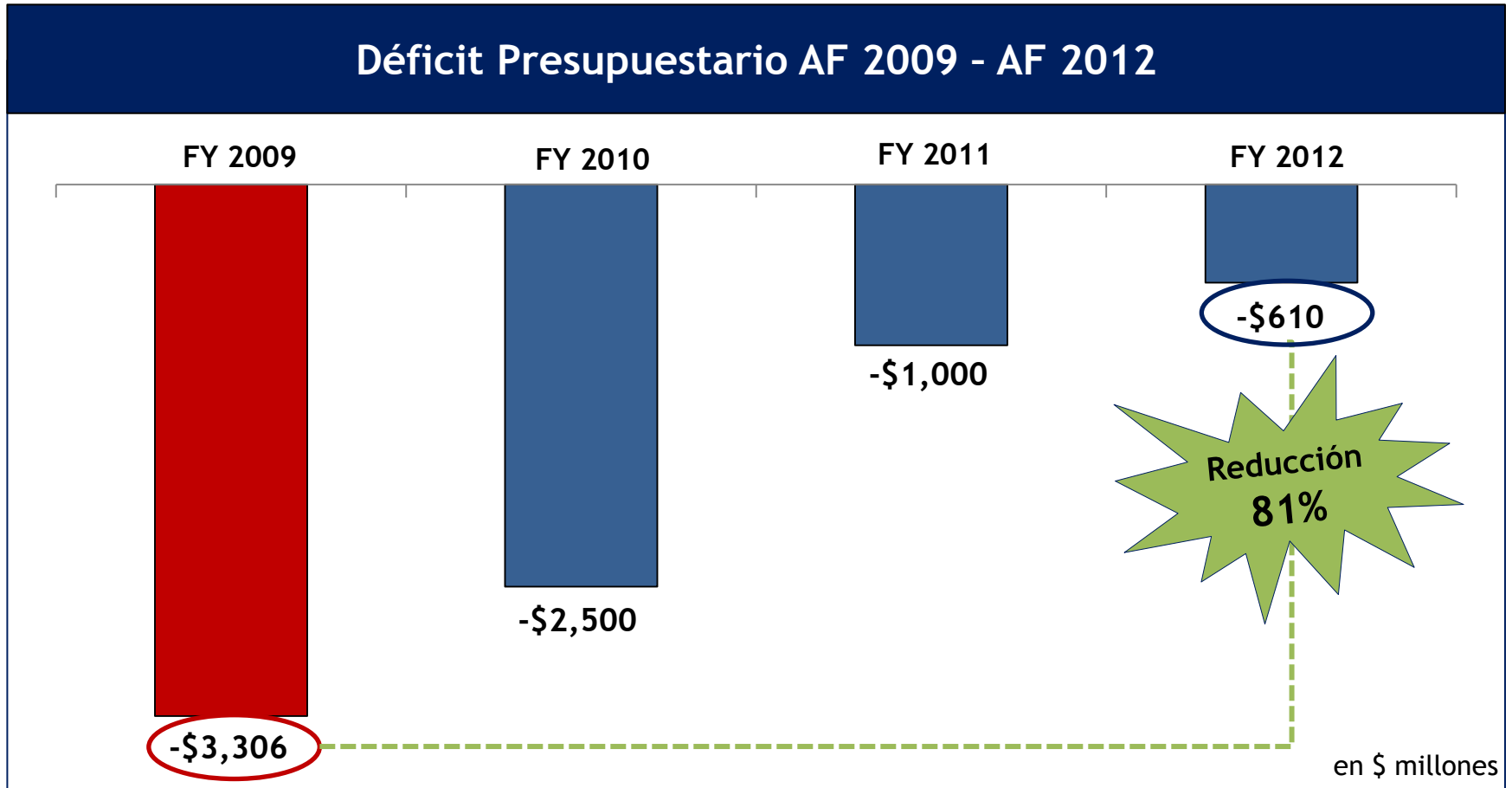
Diferencias en la distribución de gastos asignados por área programática AF 2011 y AF 2012



El Presupuesto Recomendado del Fondo General asciende a \$9,260 millones, lo que representa un aumento de \$110 millones ó 1.2% en comparación con el vigente



... Continuaremos reduciendo el déficit presupuestario heredado por \$390 millones en comparación con el AF 2011...



Desglose de gastos del Fondo General y Fondo de Estabilización...

<i>(en \$ millones)</i>		2009	2010	2011 ⁽¹⁾	2012 ⁽²⁾
Gastos Ineludibles					
Presupuesto por Fórmula:					
	Contribución a Municipios	368	335	355	380
	UPR	835	729	691	704
	Rama Judicial	348	348	348	328
	Pago de Renta-Autoridad de Edificios Públicos ⁽¹⁾	206	299	217	215
	Servicio de la Deuda GO's	288	289	201	179
	Pago de Otras Deudas	105	373	517	492
	Total Gastos Ineludibles	2,150	2,000	2,329	2,298
	% del Total de Gastos del Fondo General y Estabilización	20%	20%	25%	25%
Gastos Discrecionales		7,334	8,170	6,821	6,962
	Nómina y Gastos Relacionados ⁽³⁾	4,695	3,785	3,789	3,863
	Nómina como Porcentaje de Gastos Discrecionales	64%	46%	56%	55%
Total Gastos Fondo General y Fondo de Estabilización		9,484	10,170	9,150	9,260
	Total de Gastos No Presupuestados	1,406 ⁽⁴⁾	0	0	0
TOTAL DE GASTOS		10,890	10,170	9,150	9,260

(1) Preliminar

(2) Estimado

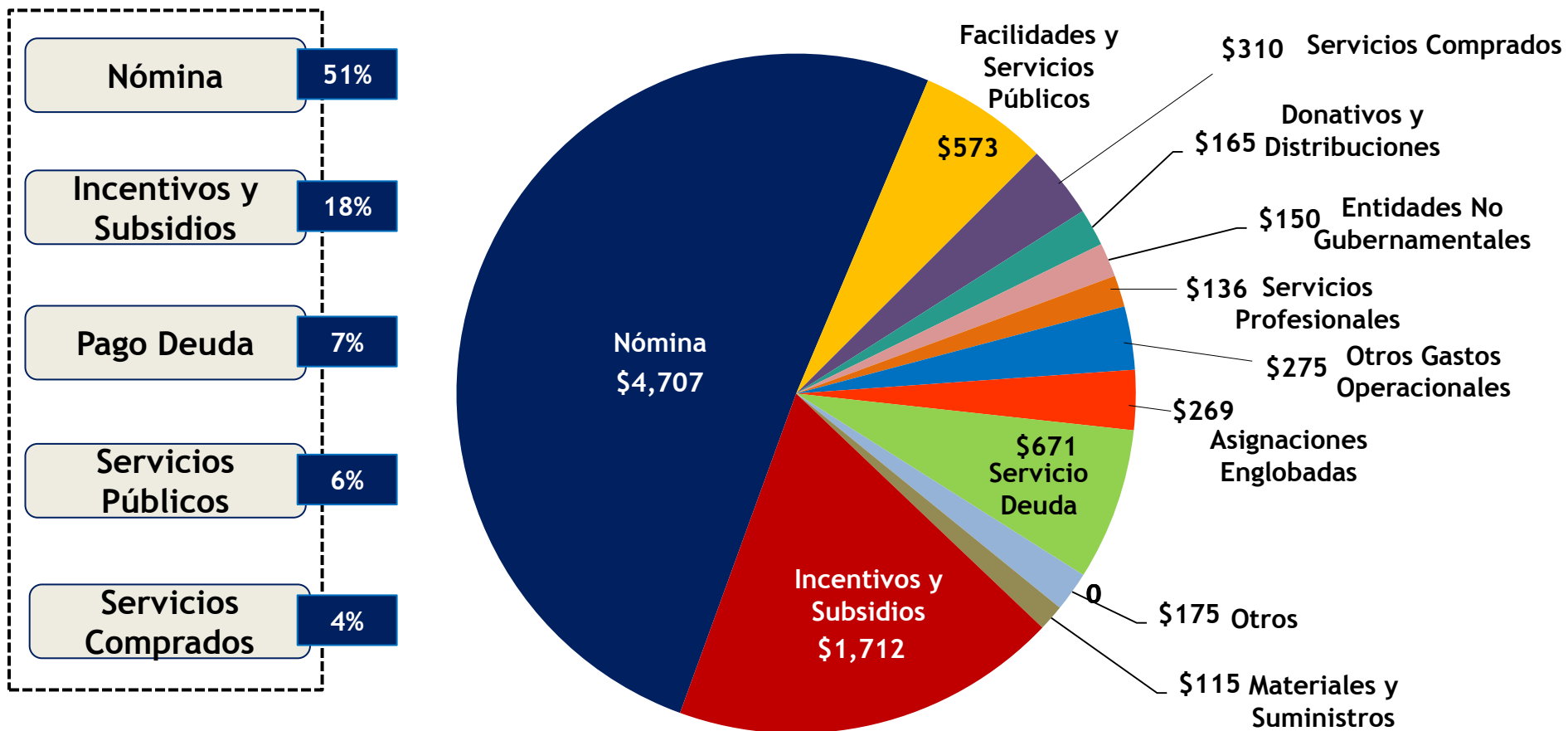
(3) Excluye la Universidad de PR y Rama Judicial

(4) Representa gastos no presupuestados identificados y que fueron pagados con recursos procedentes de las emisiones de bonos de COFINA

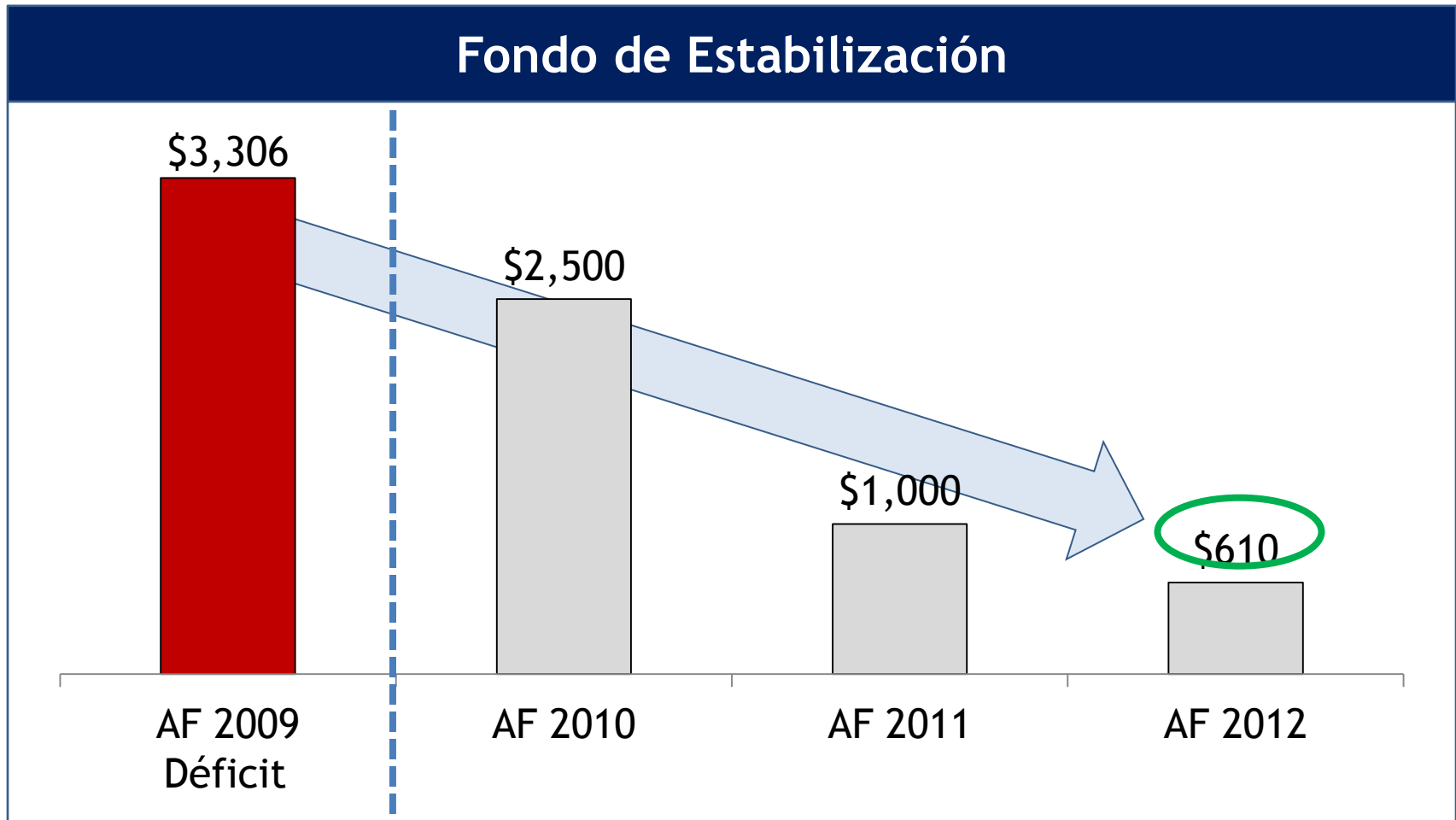
Fuente: Oficina de Gerencia y Presupuesto

PRESUPUESTO RECOMENDADO 2011-2012

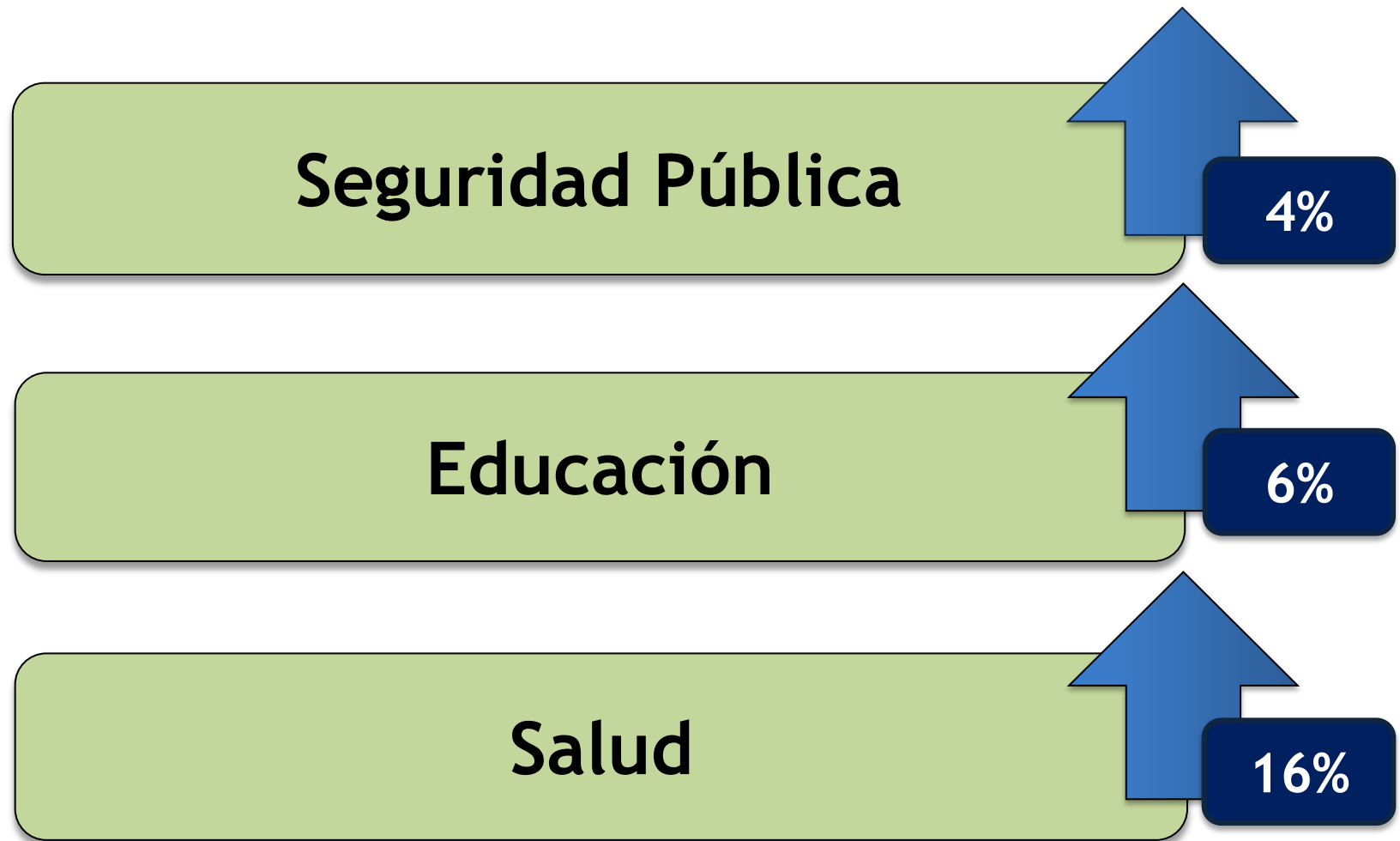
Después de la nómina, el Fondo General le da prioridad a Incentivos y Subsidios...



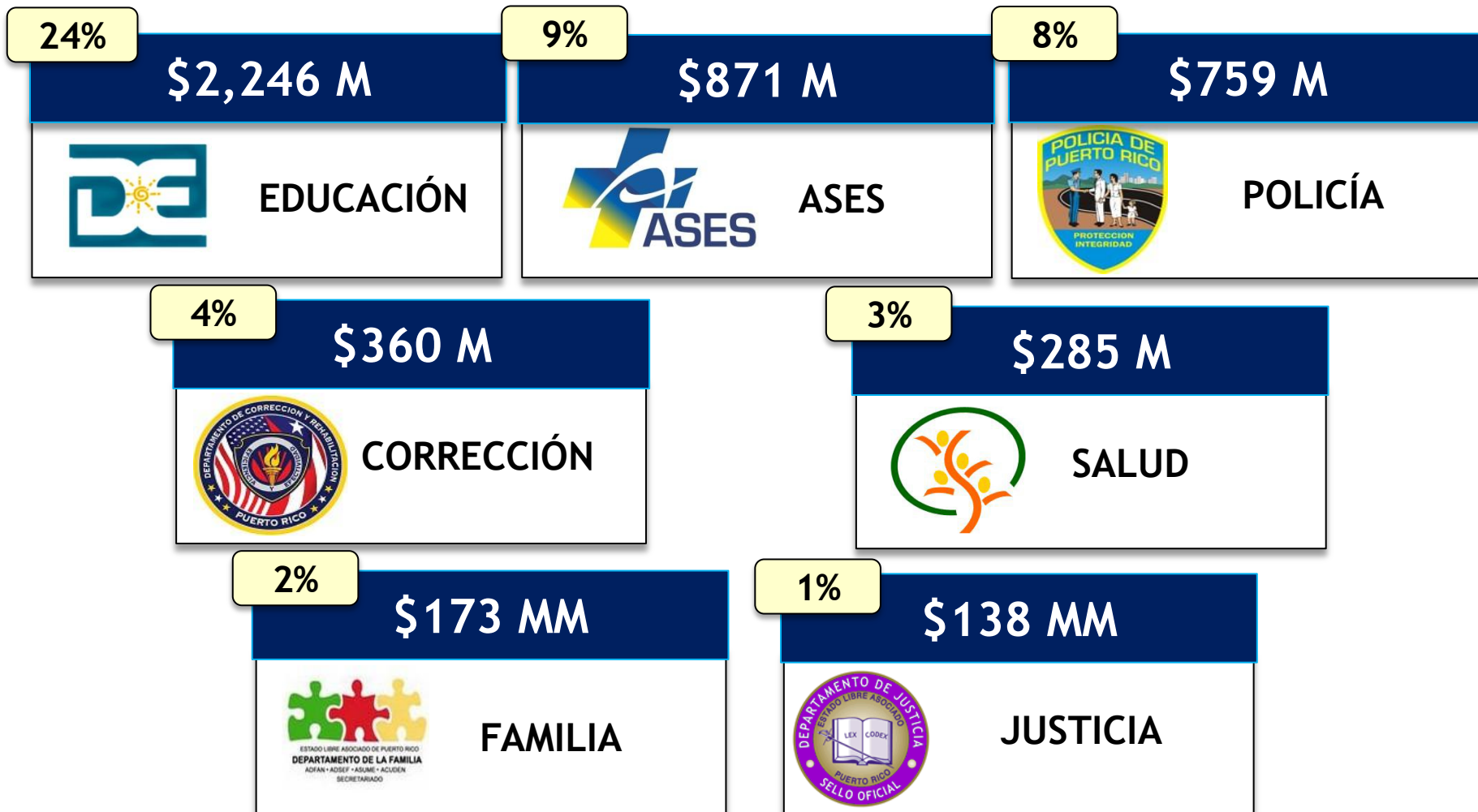
A medida que continuamos reduciendo el déficit presupuestario del Gobierno, hemos reducido la necesidad de un Fondo de Estabilización...



El presupuesto recomendado para el año fiscal 2012 se centrará principalmente en ...

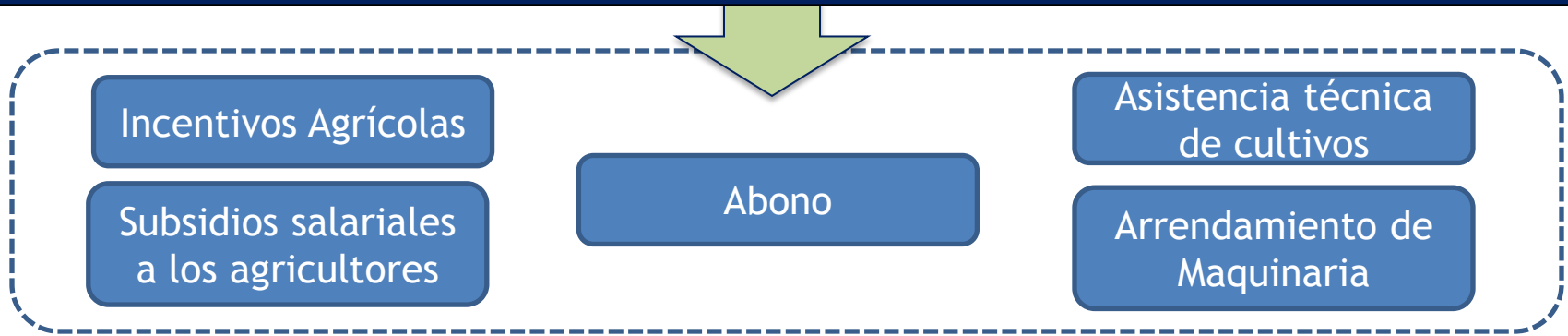


51% del presupuesto recomendado para el AF 2012 se encuentra distribuido entre las siguientes agencias...



Reforzando los recursos dedicados a proteger y fomentar nuestra agricultura...

La administración para el Desarrollo de Empresas Agropecuarias estará recibiendo un total de \$76.5 millones para incentivar la agricultura, un aumento de \$6.5 millones con el AF vigente



\$2 M

Proveer asistencia de emergencia al agricultor en la limpieza, recuperación y rehabilitación de sus empresas cuando hayan sido afectadas por fenómenos catastróficos

\$1.5 M

Para cubrir el costo de las plaguicidas necesarias para combatir las plagas que afectan la industria

Estamos asignando los recursos necesarios para eliminar el aumento en el precio del agua...

El presupuesto recomendado AF 2012 para la Autoridad de Acueductos y Alcantarillados asciende a \$183 millones, un aumento de \$98.9 millones ó 115.3% en comparación con el presupuesto asignado para el AF 2011



Asignación especial a la Autoridad de Acueductos y Alcantarillados para cumplir con el “Master Agreement of Trust” del 1 de marzo de 2008

Alivio al consumidor: \$142.37 por abonado



El Presupuesto de la UPR aumenta por \$13 millones

Fórmula UPR

	AF 2010	AF 2011
Ingresos del Fondo General	\$7,690	\$8,133
Menos:		
Ley 7 de Ingresos	(425)	(420)
Embarques de Ron	(352)	(344)
Total de ingresos sujetos a la Fórmula	\$6,913	\$7,369

Promedio de ingresos del AF 2010 y 2011 sujeto a la Fórmula

=

\$7,141

Fórmula 9.6%

=

\$685.5

+

Ajustes de años anteriores

=

\$18.5

Fórmula UPR

=

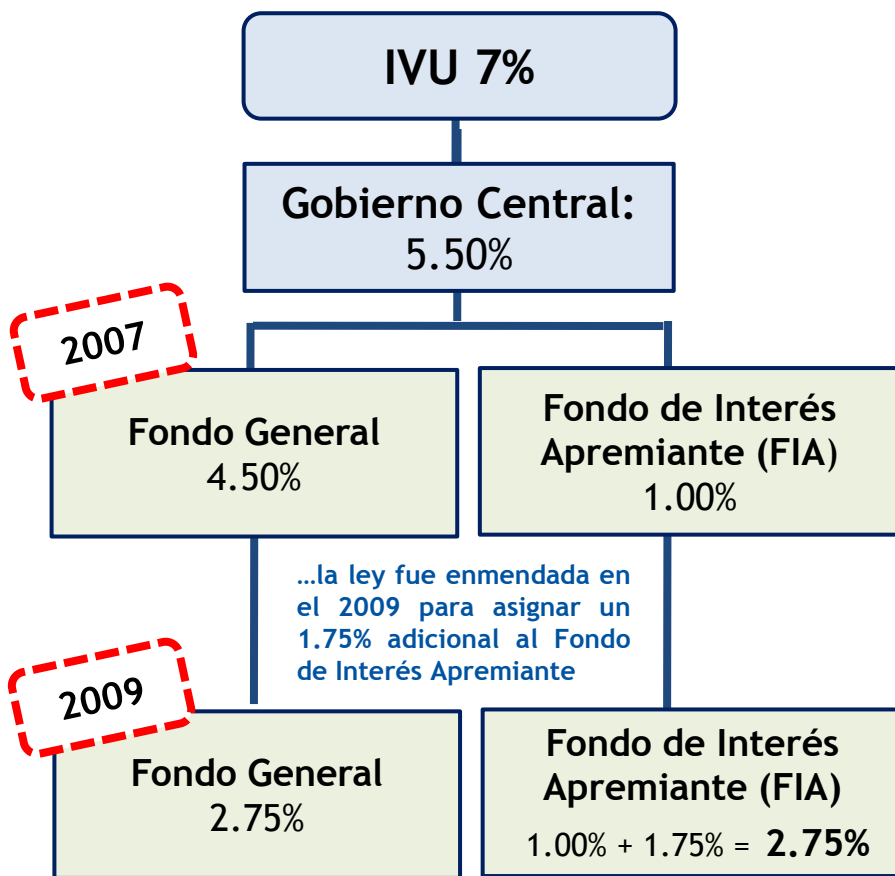
\$704

Agenda

- 1 Trasfondo Fiscal
- 2 Proyección Económica
- 3 Ingresos Presupuestados AF 2012
- 4 Gastos Presupuestados AF 2012
- 5 Uso de COFINA y Deuda Pública**
- 6 Conclusión

La Ley 117 de julio 2006 estableció un Impuesto de Ventas y Uso (IVU) de 7% alrededor de toda la isla...

Estructura del Impuesto



Destino de los Fondos

1. Los primeros recaudos del IVU fluyen **directamente** al FIA para el repago de los bonos emitidos por COFINA hasta llegar a una Cantidad Base
2. El producto de las emisiones COFINA se utilizó para:
 - Pagar deuda extra-constitucional
 - Pagar la deuda del Secretario de Hacienda con BGF por la cantidad de \$1,000 millones que se utilizó para financiar el déficit presupuestario del año fiscal 2008-2009
 - Pagar los financiamientos otorgados al Secretario por el BGF pagaderos de emisiones futuras de bonos de obligación general del Gobierno y cualquier deuda sin fuente de repago o pagadera de asignaciones legislativas presupuestarias del Gobierno existentes al 31 de diciembre de 2008
 - Pagar las cuentas por pagar a suplidores del Gobierno
 - Financiar gastos operacionales del Gobierno para los Años Fiscales 2009, 2010, 2011 y 2012
 - Proveer fondos al Plan de Estímulo Económico Criollo

Desde el comienzo del IVU, el producto de las emisiones de COFINA se utilizó en su totalidad para pagar Deuda Extra-Constitucional sin fuente de repago y **déficits arrastrados de administraciones anteriores**

Emisión	Producto	Producto utilizado para pago de Deuda Extra-constitucional
2007 A	\$2,594,848,883	100%
2007 B	\$1,314,816,191	100%
2007 C	\$496,772,146	100%
2008 A	\$737,046,992	100%
Total	\$5,143,484,212	100%

Al momento de la primera emisión de bonos COFINA en julio de 2007, la deuda extra-constitucional (incluyendo préstamos del BGF) ascendía a \$8,029 millones

El 94% del producto de las emisiones del 2009 y 2010 fueron utilizadas para pagar deudas existentes y atajar el déficit heredado

Fuentes de Fondos:	Total
Series 2009A, 2009B, 2010A, 2010C, 2010D, & 2010E	
Producto Neto	\$7,935,377,388
Usos:	
Repago préstamo de BGF colateralizado con cuentas morosas de Hacienda (usado para gastos operacionales AF2009)	\$1,000,000,000
Repago préstamos interinos utilizados para cubrir déficit año fiscal 2008-2009 incurrido por la pasada administración	1,302,156,725
Servicio de deuda préstamos del BGF sin fuente de repago incurridos por la pasada administración	635,550,963
Pago a suplidores (cheques sin fondos AF 2009)	756,315,969
Fondo de Estabilización Año Fiscal 2010	2,500,000,000
Fondo de Estabilización Año Fiscal 2011	1,000,000,000
Plan de Estímulo Económico Local	500,000,000
Otros	241,353,731
Total	\$7,935,377,388

A raíz del desastre fiscal y déficit heredado, solamente el 6% del producto de las emisiones del 2009 y 2010 pudieron ser utilizados para incentivar la economía

Uso de Fondos COFINA



Distribución - Pago de deudas existentes y déficit heredado (\$ Millones)



DEUDA PÚBLICA

El mecanismo de deuda pública cumple con un rol clave en el desarrollo económico

Objetivo de la deuda pública:

- El Estado debe utilizar el mecanismo de emitir deuda con el propósito de proveer recursos para el desarrollo de mejoras públicas permanentes para beneficio general y fomentar la expansión económica.

Es política pública:

1. Cumplir cabalmente con el pago de la deuda pública
2. Mantener la deuda pública a niveles razonables dentro de lo que permite la Constitución y la capacidad del País
3. Identificar oportunidades de refinanciamiento y repago de deuda que sean favorables para el Gobierno de Puerto Rico
4. Mantener y fortalecer la clasificación crediticia de Puerto Rico para asegurar acceso continuo a financiamiento

La deuda pública tiene cinco componentes principales:

Deuda del Gobierno Central

- Deuda constitucional y deuda extra-constitucional que se paga del fondo general

COFINA

- Principalmente deuda de déficits acumulados

Corporaciones Públicas

- Financiamiento operacional y de mejoras capitales

Municipios

- Financiamiento operacional y de mejoras capitales

Deuda que no grava el erario

- Otra deuda que no compromete recursos impositivos del Estado

La deuda pública del Gobierno Central se ha reducido por un 10.2% desde diciembre 2008

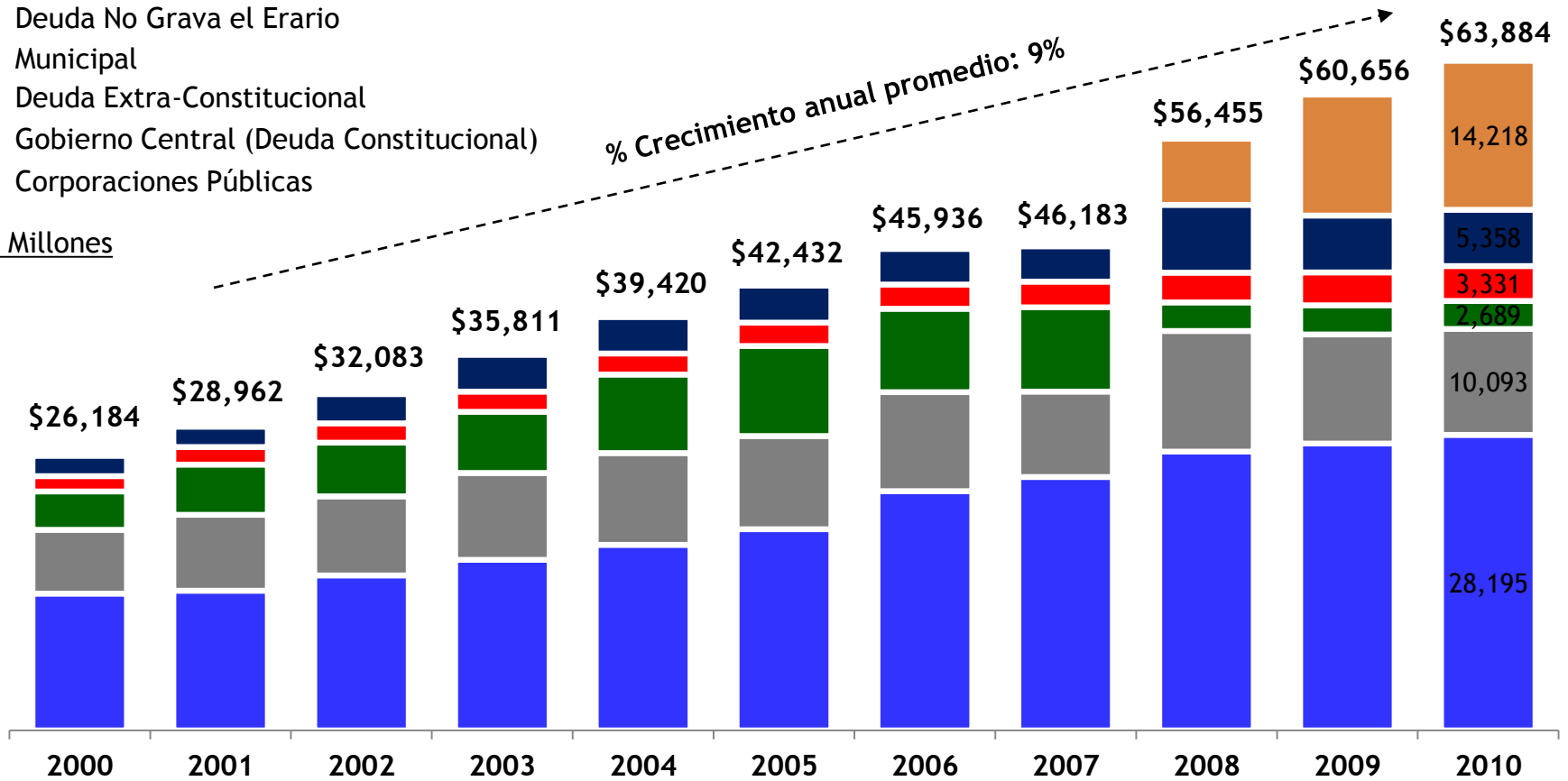
Concepto	Diciembre 08	Diciembre 09	Diciembre 10	\$ Cambio (2010-2008)
Constitucional	9,006	9,511	9,193	\$187
TRANS y TRABs	2,500	900	900	(1,600)
Extraconstitucional	2,721	2,797	2,689	(32)
Total Gobierno Central	14,228	13,208	12,782	(1,446)
COFINA (neto)	6,306	11,544	14,218	7,912
AAA	2,827	3,144	3,473	646
AEE	6,031	5,858	7,781	1,750
ACT	6,344	6,240	6,120	(224)
AEP	3,124	3,300	3,324	200
AFI	1,853	1,828	1,798	(55)
AP	59	56	46	(13)
Otras y Deudas con BGF y Privados	6,358	6,932	5,653	(705)
Total Corporaciones Públicas	26,596	27,358	28,195	1,599
Municipios	2,838	3,139	3,331	493
Deuda que no Grava al Erario	6,489	5,407	5,358	(1,131)
Gran Total Deuda	\$56,455	\$60,656	\$63,884	\$7,429

Radiografía de la deuda pública de Puerto Rico

La deuda pública total en circulación alcanza \$63,884 millones a dic-10*

- COFINA
- Deuda No Grava el Erario
- Municipal
- Deuda Extra-Constitucional
- Gobierno Central (Deuda Constitucional)
- Corporaciones Públicas

\$ Millones



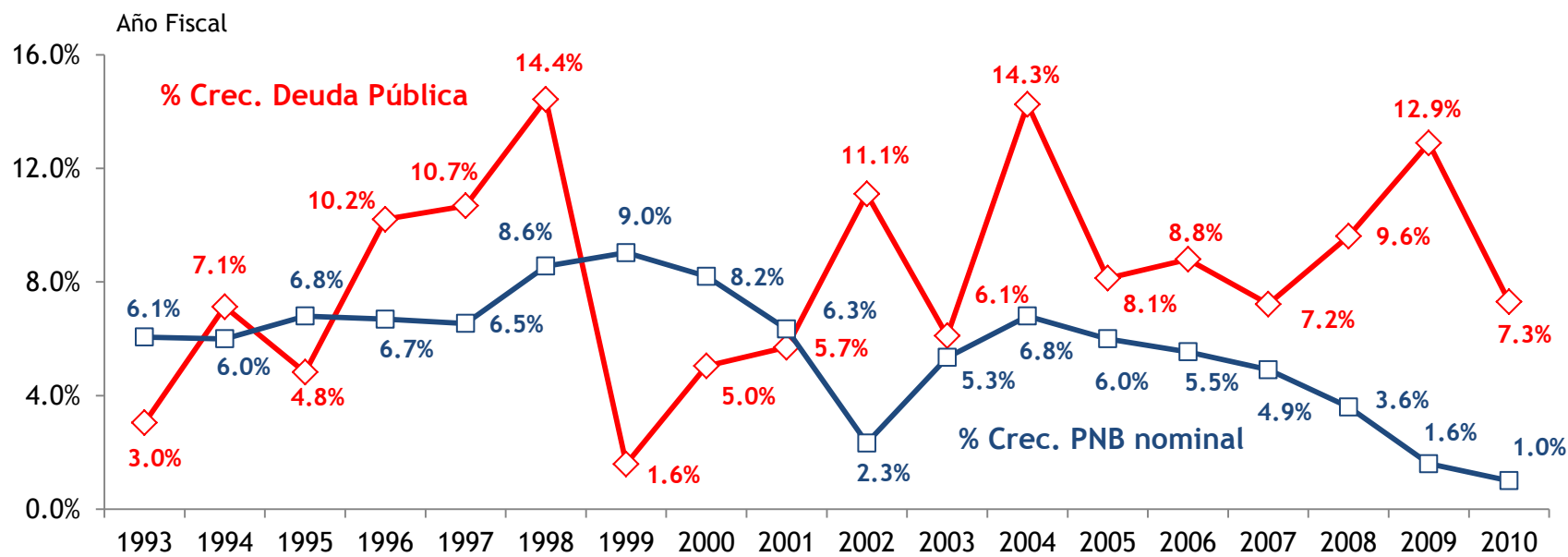
PRESUPUESTO RECOMENDADO 2011-2012

Fuente: Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico.

* Se incluye deuda total en circulación que incluye aquella deuda que no grava el erario público a final del año natural.

La desatendida recesión económica fomentó el uso de deuda para sufragar el déficit arrastrado en los últimos años...

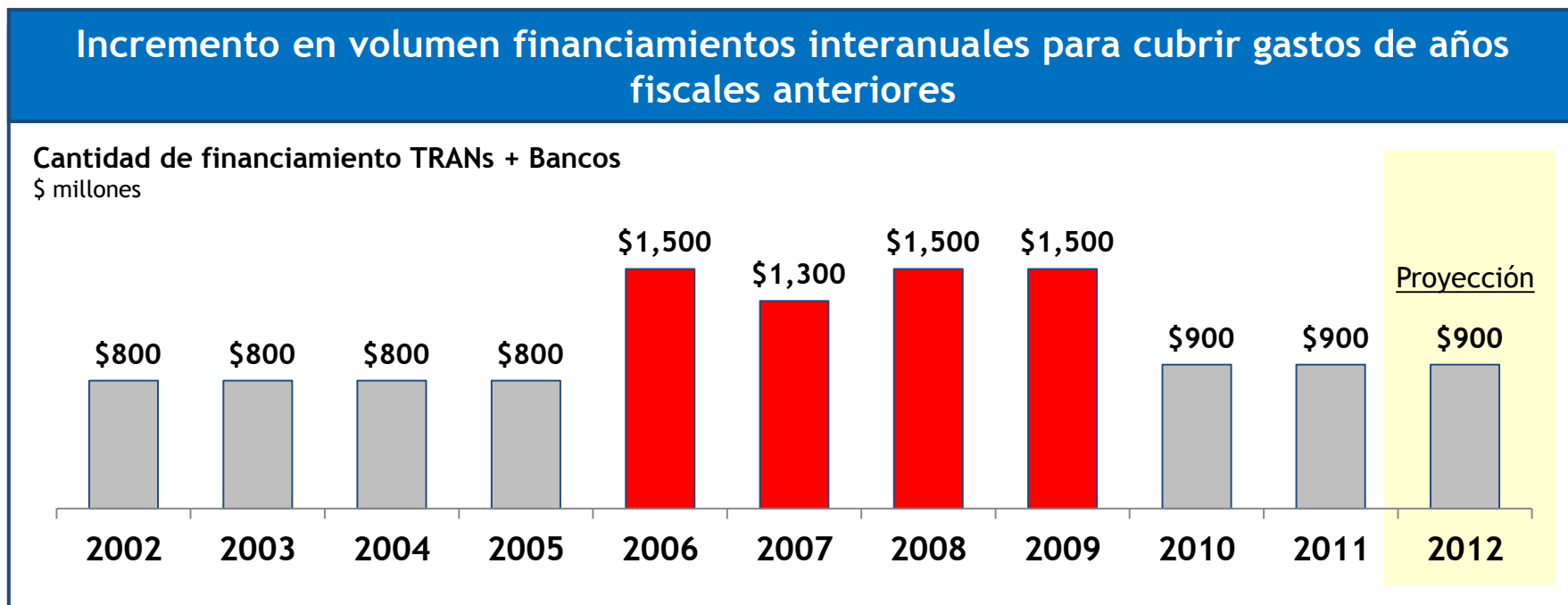
Crecimiento de la deuda pública ha superado el crecimiento de la economía*



Con la excepción de los AF 93, 95, 99-01, la deuda crece a un ritmo más rápido que la economía en los últimos 17 años. En el AF 2010, estamos pagando el costo del crecimiento sobre-dimensionado del gasto y la deuda del AF 02-08 que estamos forzados a pagarla

Aumentos dramáticos en financiamientos interanuales y la práctica de aumentar el uso de estos temprano en los años fiscales para pagar pagos aguantados de año fiscal anterior colocaba al gobierno en una posición delicada al acercarse el fin del año fiscal

- Entre estos financiamientos, los TRANS representaron un mecanismo muy importante disponible al gobierno al comienzo de cada año en adelanto a contribuciones. El gobierno debía repagar los TRANS al final de cada año fiscal con los recaudos de contribuciones sobre ingresos.
- Los TRANS se deben usar para repagar gastos corrientes con recaudos generados el mismo año fiscal.



Agenda

1

Trasfondo Fiscal

2

Proyección Económica

3

Ingresos Presupuestados AF 2012

4

Gastos Presupuestados AF 2012

5

Uso de COFINA y Deuda Pública

6

Conclusión

Conclusión



Hemos retomado las finanzas del Gobierno, reduciendo el déficit de 44% de los ingresos en el AF 2009 a 7% en el AF 2012



Todas las Reformas claves para impulsar el crecimiento económico ya fueron implementadas



La proyección económica de la Junta de Planificación apunta a terreno positivo en el AF 2012 por primera vez desde el 2006



Ahora tenemos que atender el problema del Sistema de Retiro para garantizarle a nuestros empleados un retiro seguro



El presupuesto para el AF 2012 está enfocado en las áreas de mayor prioridad: educación, salud y seguridad



El presupuesto recomendado reduce el déficit de \$3,306 millones en el AF 2009 a \$610 millones