



GOBIERNO DE PUERTO RICO

Oficina de Gerencia y Presupuesto

Hon. Ricardo A. Rosselló Nevares
Gobernador

Lcdo. Raúl Maldonado Gautier, CPA
Director

20 de febrero de 2019

MEMORANDO GENERAL NO. 481-19

SECRETARIOS, DIRECTORES, JEFES DE AGENCIAS, DEPARTAMENTOS, DEPENDENCIAS, SOCIEDADES PÚBLICAS, ORGANISMOS Y OFICINAS, COMISIONES, INSTRUMENTALIDADES ADMINISTRADORES ENTIDADES DE LA OFICINA EJECUTIVA DEL GOBIERNO DE TERRITORIO DE PUERTO RICO

Lcdo. Raúl Maldonado Gautier, CPA
Director

PROCESO PRESUPUESTARIO PARA EL AÑO FISCAL 2019-2020, SEGUNDO MEMORANDO

I. Introducción al Nuevo Proceso de Presupuesto

El proceso de presupuesto para el año fiscal 2019-2020 (AF 2020) se inició el 21 de diciembre de 2018¹. Este segundo Memorándum amplía las guías para formular el Presupuesto del Gobierno de Puerto Rico para el Año Fiscal 2020. Las circulares subsiguientes se publicarán según sea necesario.

II. TAREAS – MES DE FEBRERO

La carta de la Junta de Supervisión y Administración Financiera de Puerto Rico (en adelante la “Junta”) del 30 de enero de 2019 detalla los niveles presupuestarios que servirán de base para las agencias, los procedimientos y los requisitos de presentación de informes, y destaca que:

¹ Ver el “General Memorandum 478-18” de la OGP.



OGP
OFICINA DE GERENCIA Y PRESUPUESTO
GOBIERNO DE PUERTO RICO

- Los presupuestos siguen determinados por objetivos presupuestarios en los renglones de nómina y otros gastos operacionales;
- Los parámetros representan el **Nivel Presupuestario Base** asignado a cada agencia, después de aplicar las medidas fiscales existentes contenidas en el Plan Fiscal Certificado;
- Debe haber suficiente visibilidad para asegurar el cumplimiento con el Plan Fiscal Certificado; y
- En la medida en que los gastos propuestos difieran significativamente de los Objetivos Presupuestarios para el AF 2020 adjuntos, debe explicar en qué consisten aquellas diferencias que sean significativas².

La carta de la Junta incluye el Apéndice A (en adelante *Apéndice A*), mediante el cual se detallan las DIRECTRICES PARA EL HITO (“MILESTONE”) # 2 DEL PRESUPUESTO CONSOLIDADO PARA EL AF 2020 y el Apéndice B, el cual constituye un conjunto de plantillas en formato Excel, titulada "Milestone # 2 Template re Budget FY2020" (en adelante "*Milestone # 2 Template*").

La información compilada con las instrucciones contenidas en el Apéndice A deberá completarse en el Apéndice B.

NOTA: TODAS las plantillas identificadas en los siguientes párrafos se pueden descargar desde el enlace <http://basecero.ogp.pr.gov/> Página inicial (portal), y subir como se indica a continuación:

| Template | Upload At |
|---|-------------------|
| Milestone # 2 Template re Budget FY2020 -- 000-name | PP * |
| Payroll Costs Milestone 4 | eMail |
| 000-Oficina NARRATIVE | PBC, Formulario E |
| 000-Oficina FINANCIAL SPECIAL SRF | PBC, Formulario E |
| 000-Oficina FINANCIAL ALL SOURCES (Due May 24) | PP * |

* Ver plantilla [Presupuesto 2020](#) en la aplicación PP.

A. Tareas relacionadas con los Artículos de la OGP 4 y Apéndice A

Los incisos 7 al 23 identificados en el Apéndice A como "Entregables de Apoyo para Gastos", deben completarse de la siguiente manera:

Tarea A1:

1. El "Solicitado 2020" se ha completado previamente en el Módulo de Presupuesto (<https://peticion.ogp.pr.gov/>) con los datos actuales de Aprobado AF 2019. Usted deberá actualizar o disminuir los importes de los Objetos y Programas "Solicitado

² Ver ítem 19 del "Appendix A" de la Carta de la Junta.

2020", para equilibrarlos con los importes de **Nivel Presupuestario Base** indicados en la pestaña identificada como "FP Agency Targets REV" del Apéndice B (Milestone # 2 Template).

2. Descargue la plantilla "Milestone # 2 Template" y guárdela en el directorio de su computadora comenzando con el nombre de la plantilla "*Milestone 2 Template*", seguido del número de agencia y las siglas que identifican el nombre de la agencia. Por ejemplo: *Milestone 2 Template - 123-ADFAN*.
3. Diríjase a la pestaña identificada como "FP Agency Targets REV" del Apéndice B (Milestone # 2 Template), filtre por el Número de Agencia y obtenga el **Nivel Presupuestario Base** para el Fondo General (GF) de su Agencia, para Nómina y Gastos Operacionales.
4. Luego, la agencia que presente un reclamo para revisar su situación particular debe seguir los procedimientos explicados en la Sección III. TAREAS HASTA EL 22 DE MARZO más adelante.

Tarea A2: Una vez que complete el "Solicitado 2020", incluyendo todos los orígenes de recursos tales como: Fondo General, Fondos Federales, Fondos Especiales Estatales, Ingresos Propios y Otros Ingresos, así como los fondos para mejoras capitales, asegúrese de incluir en el Módulo de Presupuesto todos los detalles requeridos para Capex, Catálogo Asistencia Doméstica Federal, contratos de Servicios Profesionales, y detalle de Asignaciones Especiales específicos a la agencia.

Tarea A2a: Capex incluye cualquier activo capitalizable (i.e., vehículos y equipos, software, y mejoras permanentes), según se define en el **Anejo H**. Al insertar los proyectos, asegúrese de identificar los proyectos con financiamiento federal separadamente (FEMA, CGDG, Otros) en la pantalla Proyectos, espacio "Código de Criterio". Esencialmente, necesitamos identificar por separado los proyectos por el origen de financiamiento.

Tarea A3: Complete la plantilla contenida en la pestaña identificada como "13-14.Concept Details" "Milestone # 2 Template".

Tarea A4: Complete la plantilla contenida en la pestaña identificada como "16b. Benefits Programs" del "Milestone # 2 Template". Filtre su agencia utilizando las columnas A o B y complete la línea correspondiente.

Tarea A5: Complete la plantilla contenida en la pestaña identificada como "17. Interagency Expenses" del "Milestone # 2 Template".

B. Formulario E - Detalle de los últimos cuatro años fiscales de Ingresos provenientes de fondos especiales o “Special Revenue Funds” (SRFs, por sus siglas en inglés)

Diríjase a la dirección <http://basecero.ogp.pr.gov/> y en la pestaña de menú PBC, seleccione Formulario E – Fondos, para insertar los ingresos provenientes de fondos especiales (SRF), a saber, Ingresos Propios (IP), Fondos Especiales Estatales (FEE) y Otros Ingresos (OI).

Tarea B1: Comience por copiar los fondos del año fiscal 2019 al año fiscal 2020.

1. Actualice los AF 2017, AF 2018 y AF 2019;
2. Inserte las sumas para los Ingresos del AF 2020 y los Gastos del AF 2020; y
3. Actualice los datos de Base Legal, el Uso y otros datos de cada fondo.

Al completar los requisitos del Apéndice B en esta Tarea:

1. Identifique los fondos de acuerdo con las definiciones **a.**, **b.**, o **c.**, según se indica en el inciso 1 del Apéndice A.
2. Identifique si los ingresos son *internos* (“*Interagency Revenue*”), aquellos que provienen de una entidad del estado, o si son ingresos *externos* (“*External Revenue*”), aquellos recibidos de terceros (los ingresos de municipios y federales son externos).

Tarea B2: Una vez que los datos financieros se hayan actualizado e insertado en cada fondo, asegúrese de que los totales en el Formulario E sean iguales (saldo) al OGP4 consolidado de su agencia en el Módulo de Presupuesto.

Tarea B3: Complete la pestaña identificada como “1c. Other Income” de “Milestone # 2 Template”, siguiendo las instrucciones del Apéndice B, inciso 1.c:

1. Todas las cantidades asignadas a OI deben describirse utilizando la plantilla; y
2. Use todas las columnas aplicables para describir los ingresos/gastos de OI.

Una vez inserte los datos, asegúrese de que el saldo total de la pestaña “1.c.” es igual al total en

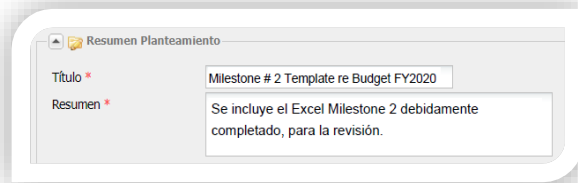
1. Otros ingresos (OI) en el Formulario E; y
2. La OGP4 en el Módulo de Presupuesto.

Tarea B4: Una vez haya completado las plantillas de Excel contenidas en el "Milestone # 2 Template", siguiendo las Tareas A2 a A5 y B3 anteriormente mencionadas, siga los siguientes pasos:

1. Guarde el documento en su directorio, comenzando con el nombre de la plantilla, seguido por el número de agencia y las siglas de la agencia.

Ej: *Milestone # 2 Template - 123- ADFAN*

- Utilizando la aplicación de “Procesamiento de Planteamientos” (PP) cree un planteamiento Genérico con el siguiente “Título” y “Resumen” e incluya el documento “Título: *Milestone # 2 Template*”, según se ilustra:



The screenshot shows a web form titled "Resumen Planteamiento". It has two main input fields: "Título *" and "Resumen *". The "Título *" field contains the text "Milestone # 2 Template re Budget FY2020". The "Resumen *" field contains the text "Se incluye el Excel Milestone 2 debidamente completado, para la revisión."

- Envíe un correo electrónico al analista asignado a su agencia con el Número de PP.

Tarea B5: Complete las plantillas "NARRATIVE" y "FINANCIAL SPECIAL SRF" provistas. Suba cada plantilla en el extremo derecho a la columna FY 2020 del *Formulario E*. Siga estos pasos a continuación:

- descargue las plantillas;
- guarde en su directorio comenzando con el nombre de la plantilla, seguido del número de agencia y las siglas de la agencia, es decir:
 - NARRATIVE - 123- ADFAN;*
 - FINANCIAL SPECIAL SRF - 123- ADFAN;*
- complete las plantillas siguiendo los requisitos indicados en los incisos 1 al 4 del Apéndice A, vaciando la información dentro de las columnas correspondientes;
- guarde los cambios realizados; y
- suba (upload) cada plantilla antes mencionadas, "NARRATIVE" y "FINANCIAL SPECIAL SRF", en el espacio identificado del *Formulario E – Fondos*.

C. Formularios A, B, C, D y F en la página web de PBC

Tarea C1: Complete los formularios A, B, C, D, F y G incluidos en la página web de PBC, accediendo a través del enlace <http://basecero.ogp.pr.gov/>

D. Plan de Mejoras de Capital (Capital Expenditures o “CapEx”, por sus siglas en inglés):

Para esta fase, complete los totales requeridos en el inciso 24 del Apéndice A. Complete un total para cada origen de recursos según *Tarea A2a*. Luego del 22 de marzo solicitaremos otra información en Excel sobre los próximos tres años fiscales.

E. Fondos Federales

Las instrucciones aquí provistas son cónsonas con los incisos 2, 6, 9.a.ii y 21 del Apéndice A (de la carta de la Junta).

Tarea E1: Asegúrese que los datos financieros detallados de los fondos federales se identifiquen correctamente en el Módulo de Presupuesto utilizando los cinco dígitos (##. ###) del Catálogo de Asistencia Nacional Federal (CFDA). Hemos notado que, en el pasado, esta información se ha transferido de un año fiscal a otro sin realizar ninguna actualización. No obstante, para el año fiscal 2020, será obligatorio que cada agencia haga su revisión y actualización completa, detallando el CFDA. Es posible que desee visitar el sitio GSA <https://interact.gsa.gov/blog/iae-digest-second-quarter-2018-edition> que ahora se conoce como “Assistance Listings”³.

Tarea E2: Además, tenga en cuenta los datos requeridos en el inciso 24 del Apéndice A.

F. Incisos Adicionales del Apéndice A:

Tarea F1: Revise cuidadosamente los requisitos dispuestos en los incisos 1 al 24 del Apéndice A. Identifique qué artículos requieren documentos de apoyo. Entre los cuales pueden estar, copia de las NOA, los MOA y los contratos; narraciones, explicaciones y otros documentos similares, que no se cumplan en ninguno de las tareas anteriores. Prepare los archivos y envíelos individualmente a la OGP, identificado por el número del inciso, siguiendo los siguientes pasos:

EJEMPLO:

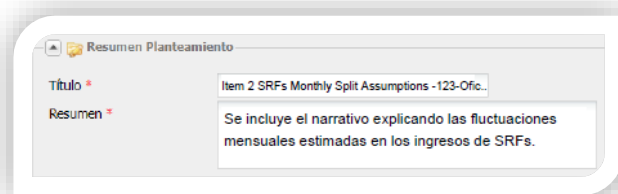
5. Provide a statement of significant assumptions and methods of estimation used for preparing the budget for GF, SRF and FF revenues, including key economic, demographic, policy and other assumptions and comparisons to historical periods.

1. guarde en su directorio comenzando con el número del inciso y una breve descripción, seguido del número de agencia y las siglas de la agencia, como por ejemplo:

Item 5 GF SRF FF Revenue Significant Assumptions - 123-ADFAN;

2. utilizando la aplicación de “Procesamiento de Planteamientos” (PP) cree un planteamiento Genérico por cada documento con el siguiente “Título” y “Resumen” e incluya el documento correspondiente como por ejemplo, “*Item 5 GF SRF FF Revenue Significant Assumptions - 123-ADFAN*” según se ilustra a continuación:

³ Para buscar el “Assistance Listings”, ir al enlace beta.SAM.gov, seleccione la opción “[Assistance Listings](#)” del menú de búsqueda tipo “drop-down”, entre una palabra clave o número y toque el botón de búsqueda (“Search button”).



3. Envíe un correo electrónico al analista asignado a su agencia notificando los números de cada uno de los PP.

III. TAREAS HASTA EL 22 DE MARZO

El Memorando General 478-18 introdujo algunos cambios significativos en el Proceso de Presupuesto del AF 2020. Por lo tanto, debemos centrarnos en cómo aceptar el **Nivel Presupuestario Base** o proponer una alternativa.

Las agencias solo presentarán propuestas presupuestarias alternas cuando sea necesario para presentar opciones para una nueva política. Una nueva política representa un cambio en las leyes o políticas existentes que tienen un impacto en los estimados de ingresos o de gastos. En ausencia de una propuesta, las Agencias recibirán sus presupuestos al **Nivel Presupuestario Base** provisto por la Junta.

El “proceso de presupuesto inverso” implica que las agencias recibirán presupuestos detallados a nivel de programa que están alineados con el Plan Fiscal. En un plazo de dos semanas, los jefes de la Agencia serán responsables de las siguientes acciones:

1. ***Presentar un Memo a la OGP que indique las implicaciones del aceptar el Presupuesto conforme al Nivel Presupuestario Base*** provisto por la Junta en la pestaña titulada “FP targets del Milestone #2”. El Memorial describirá los riesgos y el impacto de la implementación del presupuesto provisto por la Junta sin cambios.
2. ***Variaciones de los estimados basados en el Programa (reasignaciones):*** Las agencias deben analizar el nuevo **Nivel Presupuestario Base** total de la agencia indicado en la pestaña denominada como “FP Agency Targets REV” del Apéndice B (formato en Excel) “*Milestone # 2 Template re Budget FY2020*” y luego distribuir el presupuesto entre todos los Programas (subtotales). Las agencias podrán reasignar el presupuesto total entre los programas, considerando las restricciones actuales establecidas por la Junta. Entre las cuales se destaca que no se permite transferir del presupuesto establecido para los Conceptos que no son la Nómina (002-098), al Concepto de Nómina (001). La plantilla identificada como el “Milestone 4, Headcounts and Payroll Costs Template”, les será útil para realizar este importante procedimiento.

El jefe de la agencia puede someter una presentación detallada, que incluya opciones para nuevas medidas de gasto, para mitigar los riesgos siempre que todos los costos se compensen completamente con los ahorros de los recursos existentes provistos en el mismo (nuevo **Nivel Presupuestario Base** total de la agencia). Esto significa que los nuevos gastos solo pueden financiarse con recortes en otras partidas sin afectar el total.

3. Una vez que todos los envíos se reciben y se revisan en conjunto, la OGP puede considerar opciones de financiamiento (por ejemplo, recortar gastos en áreas de menor prioridad) para programas de alta prioridad y mitigación de riesgos. El costo de la presentación del gasto deberá ser realizado por la agencia proponente de acuerdo con la guía de costos de OGP⁴. La OGP habrá de validarlo como una estimación precisa del costo, para implementar la política de gasto. Se debe tener en cuenta que la validación de costos no significa que OGP respalde la propuesta de política, solo que la estimación de costos de la propuesta de política es precisa.

Este enfoque de proceso presupuestario podría traer instancias para reconsiderar las políticas existentes de ahorro y reforma. Si se inicia un cuestionamiento al nuevo **Nivel Presupuestario Base** para revisar una política del Plan Fiscal, el jefe de la agencia tendrá la oportunidad de participar y revisar el proceso de cálculo de costos y el desarrollo de la política. Las solicitudes individuales serían consideradas por la OGP, y de ser necesario, por el Liderazgo que compone el “Fiscal Economic Working Group” (FEWG, por sus siglas en inglés), según corresponda. Asimismo, es fundamental que la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal (AAFAF), el Departamento de Hacienda (DH), la Oficina del Principal Ejecutivo Financiero y el Representante del Gobernador en la Junta también participen y revisen el proceso de cálculo de costos y el desarrollo de políticas.

IV. Instrucciones Generales

1. En caso de confrontar problemas técnicos con la aplicación contacte a nuestro servicio de asistencia al (787) 724-1600. Para aclarar dudas sobre el manejo de la aplicación o la entrada de datos, consulte a nuestros analistas y especialistas del Área de Presupuesto.
2. Cada entidad debe solicitar autorización para acceder a las aplicaciones de Presupuesto Base Cero (PBC) y al Módulo de Presupuesto por parte de los funcionarios responsables de proveer los datos y preparar los documentos. Para activar el acceso o si no recuerda su nombre de usuario y contraseña, debe escribir a support@ogp.pr.gov.

⁴ El objetivo es asignar recursos justificados en un rendimiento aceptable, teniendo en cuenta los siguientes factores:

- insumos/“inputs” (verificables / monetarios externos);
- salidas/“outputs” (unidades);
- eficiencia / productividad (costo por actividad);
- información de efectividad (calidad, nivel de logro de metas).

Desarrollar metas y objetivos cuantitativos / medibles. Predefina las medidas de desempeño relevantes que harán un seguimiento del resultado, del logro de estos objetivos.

V. Base Legal

Este Memorando se basa en requisitos establecidos en virtud de las siguientes leyes:

1. Ley Pública 114-187 de 30 de junio de 2016, "*Ley de Supervisión, Administración, y Estabilidad Económica de Puerto Rico ("PROMESA" por sus siglas en inglés)*";
2. Ley Núm. 147 de 18 de junio de 1980, según enmendada, "*Ley Orgánica de la Oficina de Gerencia y Presupuesto*";
3. Ley Núm. 2-2017, "*Ley de la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico*" (Ley orgánica de la AAFAF);
4. Plan de Reorganización Núm. 3 de 1994, según enmendado (sic.), "*Departamento de Hacienda*" (Ley orgánica del DH);
5. Ley Núm. 75, de 24 de junio de 1975, según enmendada, "*Ley Orgánica de la Junta de Planificación de Puerto Rico*";
6. Ley Núm. 103-2006, según enmendada, "*Ley para la Reforma Fiscal de 2006*";
7. Ley Núm. 3-2017, de 23 de enero de 2017, según enmendada, "*Ley para Atender la Crisis Económica, Fiscal y Presupuestaria para Garantizar el Funcionamiento del Gobierno de Puerto Rico*", nótese el Artículo 4; y la
8. Ley Núm. 26-2017, "*Ley de Cumplimiento del Plan Fiscal*".

Anejo A: Independent Forecasted Component Units (IFCUs)

Entidades (13 IFCUs)

| | |
|-----|---|
| 070 | Corporación del Fondo del Seguro del Estado |
| 090 | Administración de Servicios Médicos |
| 162 | Autoridad de Edificios Públicos |
| 166 | Compañía de Fomento Industrial |
| 168 | Autoridad de los Puertos |
| 180 | Compañía de Turismo |
| 187 | Administración de Seguros de Salud |
| 188 | Corporación del Centro Cardiovascular |
| 235 | Autoridad para el Financiamiento de la Vivienda |
| 277 | Administración para el Desarrollo de Empresas Agropecuarias |
| 285 | Autoridad de Transporte Integrado |
| 295 | Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal |
| 303 | Autoridad del Distrito del Centro de Convenciones |

Anejo B: Departamentos

Departamentos (16)

| | |
|-----|--|
| 055 | Departamento de Agricultura |
| 069 | Departamento de Asuntos del Consumidor |
| 137 | Departamento de Corrección y Rehabilitación |
| 119 | Departamento de Desarrollo Económico y Comercio |
| 081 | Departamento de Educación |
| 023 | Departamento de Estado |
| 122 | Departamento de la Familia |
| 024 | Departamento de Hacienda |
| 038 | Departamento de Justicia |
| 087 | Departamento de Recreación y Deportes |
| 049 | Departamento de Recursos Naturales y Ambientales |
| 071 | Departamento de Salud |
| 045 | Departamento de Seguridad Pública |
| 049 | Departamento de Transportación y Obras Públicas |
| 078 | Departamento de la Vivienda |
| 067 | Departamento del Trabajo y Recursos Humanos |

Anejo C: Estimados de Gastos por Agencias a Facturar estas Entidades Gubernamentales

| | Entidades que Facturan | Servicio |
|-----|--|-----------------|
| 024 | Departamento de Hacienda (seguros públicos) | PL Insurance |
| 031 | Administración de Servicios Generales | Oil & Gas |
| 162 | Autoridad de Edificios Públicos | Rentals |
| 163 | Autoridad de Acueductos y Alcantarillados | Water |
| 169 | Autoridad de Energía Eléctrica | Power |
| 928 | Administración del Sistema de Retiro de Empleados del Gobierno y la Judicatura | PayGo, Law 70 |
| 929 | Sistema de Retiro de Maestros | PayGo |

Anejo D: Planes Fiscales Individuales Separados del Plan Fiscal del Gobierno Central

| | Entidades | Acrónimos |
|-----|--|------------------|
| 066 | Autoridad de Carreteras y Transportación | ACT/ PRHTA |
| 162 | Banco Gubernamental de Fomento | BGF/ GDB |
| 163 | Autoridad de Acueductos y Alcantarillados | AAA/ PRASA |
| 169 | Autoridad de Energía Eléctrica | AEE/ PREPA |
| 176 | Universidad de Puerto Rico | UPR |
| 212 | Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas | COSSEC |

Anejo E: An Introduction to Governmental Funds and Proprietary Funds Financial Statements⁵

Financial statements prepared at the fund level provide additional details about the Commonwealth's financial position and activities. A fund is a grouping of related accounts that is used to maintain control over resources that have been segregated for specific activities or objectives. The Commonwealth uses fund accounting to help ensure and demonstrate compliance with finance-related legal requirements. The fund financial statements focus on individual parts of the Commonwealth government, reporting the Commonwealth's operations in more detail than the government-wide financial statements. Information presented in the fund financial statements differs from the information presented in the government-wide financial statements because the perspective and basis of accounting used to prepare the fund financial statements are different from the perspective and basis of accounting used to prepare the government-wide financial statements. The Commonwealth's governmental and proprietary funds types use different perspectives and accounting basis. The funds presented in the fund financial statements are categorized as either major or nonmajor funds as required by U.S. GAAP. All of the funds of the Commonwealth can be divided into the following categories:

- **Governmental Funds** Most of the basic services provided by the Commonwealth are financed through governmental funds. Governmental funds are used to account for essentially the same functions reported as Governmental Activities in the government-wide financial statements. However, unlike the government-wide financial statements that use the full accrual basis of accounting, the governmental funds financial statements use a modified accrual basis of accounting (also known as the current financial resources measurement focus), which focuses on near-term inflows and outflows of expendable resources. This information may be useful in
- evaluating the government's near-term financing requirements. These statements provide a detailed short-term view of the Commonwealth's finances and assist in determining whether there will be adequate financial resources available to meet the current needs of the Commonwealth. Since the focus of governmental funds is narrower than that of the government-wide financial statements, it is useful to compare the information presented for governmental funds with similar information presented for the Governmental Activities in the government-wide financial statements. By comparing the governmental funds financial statements to the Governmental Activities in the government-wide financial statements, readers may better understand the long-term impact of the government's near-term financing decisions. Both the governmental funds balance sheet and the governmental fund statement of revenue, expenditures, and changes in fund balances provide a reconciliation to facilitate this comparison between governmental funds and the Governmental Activities. These reconciliations are presented on page immediately following each governmental fund financial statement.

⁵ Except from COMMONWEALTH OF PUERTO RICO, Basic Financial Statements and Required Supplementary Information, June 30, 2015, pages 18-20.

The Commonwealth has four major governmental funds. That is, each major fund is presented in a separate column in the governmental funds balance sheet and in the governmental funds statement of revenue, expenditures, and changes in fund balances. The Commonwealth's four major governmental funds are:

- General Fund⁶
- Debt Service Fund
- COFINA Special Revenue Fund
- COFINA Debt Service Fund

The remaining nonmajor governmental funds, which consist of funds from the blending of the Port of the Americas Authority (PAA), Public Buildings Authority (PBA), Puerto Rico Infrastructure Financing Authority (PRIFA), Puerto Rico Maritime Shipping Authority (PRMSA), Special Communities Perpetual Trust (SCPT), The Children's Trust, University of Puerto Rico Comprehensive Cancer Center (UPRCCC), and the Commonwealth's capital project funds, are grouped and presented in a single column in the governmental funds financial statements. The basic governmental funds financial statements can be found immediately following the government-wide financial statements.

- Proprietary Funds – These funds are used to show activities that operate more like those of commercial enterprises. Because these funds charge fees for services provided to outside customers, including local governments, they are also known as enterprise funds. Proprietary funds provide the same type of information as the Business-Type Activities in the government-wide financial statements, but in more detail. As with government-wide financial statements, proprietary funds financial statements use the full accrual basis of accounting. There is no reconciliation needed between the government-wide financial statements for Business-Type Activities and the proprietary funds financial statements. The Commonwealth has five major proprietary funds: (i) the Unemployment Insurance Fund; (ii) the Lotteries Fund, which includes the Lottery of Puerto Rico and the Additional Lottery System; (iii) Puerto Rico Health Insurance Administration (PRHIA); (iv) Puerto Rico Medical Service Administration (PRMeSA); and (v) Puerto Rico Water Pollution Control Revolving Fund (PRWPCRF). Other nonmajor proprietary funds consist of the Disability Insurance Fund, Drivers Insurance Fund, Puerto Rico Safe Drinking Water Treatment Revolving Loan Fund (PRSDWRLF), Ponce Ports Authority (PPA), and the 9-1-1 Services Governing Board, which are grouped and presented in a separate column in the proprietary funds financial statements. The basic proprietary funds financial statements can be found immediately following the governmental funds financial statements.

⁶ The General Fund is the primary operating fund of the Commonwealth. The financial resources received and used in the General Fund mostly includes: the General Fund budgeted resources, as approved by the Legislative Assembly of Puerto Rico (the Legislature) and as adjusted for timing and basis of accounting differences, and other financial resources outside the General Fund budget such as: federal funds, pledged funds, resources that otherwise would be accounted for in special revenue funds, and agencies with independent treasuries.

Fiduciary Funds

The Commonwealth is a trustee, or fiduciary, for its employees' pension plans. It is also responsible for other assets that, because of a trust arrangement, can be used only for the trust beneficiaries. All the Commonwealth fiduciary activities are reported in a separate statement of fiduciary net position and of changes in fiduciary net position. The Commonwealth excluded these activities from the Commonwealth government-wide financial statements because the Commonwealth cannot use these assets to finance its operations. The Commonwealth is responsible for ensuring that the assets reported in these funds are used for their intended purposes.

Anejo F: Governmental Reporting Overview, Modified Accrual Basis of Accounting.

© Texas Comptroller of Public Accounts

“Modified accrual is a combination of cash basis and full accrual basis. Revenues are recognized when they are both measurable and available.

- *Measurable — the cash flow from the revenue can be reasonably estimated*
- *Available — the revenue is available to finance current expenditures to be paid within 60 days*

•

Expenditures, however, are recorded on a full accrual basis because they are always measurable when they are incurred. The measurement focus of governmental funds affects which transactions are recognized in the operating fund. If transactions are not a current resource or use, they are not reported in the operating fund of the fund financial statement (for example, capital assets or long-term liabilities). Under GASB 34⁷, these noncurrent activities are reported on the government-wide statements only.

Depreciation expense is not recorded for governmental funds under the modified accrual basis — assets are instead expensed in the operating fund when purchased because they are a current use of funds.

Expenditure Recognition – Consumption Method and Purchases Method

Under accrual accounting, expenditures are recognized as soon as a liability is incurred regardless of the timing of related cash flows. However, under the modified accrual basis, GAAP provided modifications to the general rule in the areas of inventories and prepaid items.

- *Under the purchase method — inventories and prepaid items are reported as expenditures when purchased rather than capitalized as an asset.*
- *Under the consumption method — governments may initially report inventories and prepaid items they purchased as an asset and defer the recognition of the expenditure until the period the inventories and prepaid items are actually consumed or used.”⁸*

NOTE

Selected excerpts from the Government of Puerto Rico accounting policies in the *Governmental fund* financial reports:

(k) Inventories

Generally, inventories are valued at cost and predominantly on the first in, first out basis. Governmental fund inventories are recorded as expenditures when purchased rather than

⁷ GASB Statement No. 34, *Basic Financial Statements-and Management's Discussion and Analysis-for State and Local Governments*).

⁸ Source: https://fmx.cpa.texas.gov/fmx/pubs/afrrptreq/gen_acct/index.php?section=overview&page=modified_accrual

capitalized as an asset. Only significant amounts of inventory at the end of the year are capitalized in the governmental funds. However, inventories are always capitalized in the statement of net position of Governmental Activities.⁹

(n) Capital Assets

...

Capital assets utilized in the governmental funds are recorded as expenditures in the governmental fund

financial statements. Depreciation expense is recorded in the government-wide financial statements, as

well as the proprietary funds and component units financial statements.

...

Anejo G: Data and Accounting for Pay-Go and Law 70, and Modified Accrual Basis Adjustment

- a. Pay-Go. The entities must request the Retirement Systems Administration (ASR) or Teacher Retirement System (SRM), the impact of payment of pensions for the FY2020 and thereafter to FY2023 and distribute it for all the sources of resources allowed by Law (FEE, IP, OI, FG). The amount must be entered under Concept 030, "Pay As You Go" Payment of Pensions, Objects
 - 7001, Pensiones del TRS,
 - 7002, Pensiones del JRS, and
 - 7003, Pensiones del ERS.

- b. Law 70. Request information from the TSR, JRS or ERS, and enter the amount in Concept 001, Payroll and Related Costs, Objects
 - 6021, Employee Annuity-Law 70, and
 - 6022, Payment Employer Contribution Law 70.

- c. Modified Accrual Basis Adjustment. Calculations made in Form G provide the amounts to record the agency's Modified Accrual Basis Adjustment. This adjustment is very relevant, since it evidence compliance with PROMESA (Sec. 209 (2)). A new Concept and two Objects are available in the Budget Module, as follows:
 - Concept 015 – Modified Accrual Basis (MAB)
 - E8030 AJUSTE Acumulación de Base Modificado - PRIFAS
 - E8031 AJUSTE Acumulación de Base Modificado – Tesoro Propio

⁹ Except from COMMONWEALTH OF PUERTO RICO, Basic Financial Statements and Required Supplementary Information, June 30, 2015, page 86.

MEMORANDO GENERAL NO. 481-19

20 de febrero de 2019

Página 19

Anejo H: Capital Assets Accounting Policy (Contabilidad Central)

Capital assets include land, improvements to land, buildings, building improvements, equipment, vehicles, machinery, construction in process, infrastructure assets, and all other tangible or intangible assets that are used in operations, and are reported in the applicable Governmental Activities, Business-Type Activities, and component unit columns in the government-wide financial statements and in the proprietary fund financial statements. The Commonwealth's Primary Government defines capital assets as assets that (i) have an initial individual cost at the date of acquisition and (ii) have a useful life of more than one year as follow:

| <u>Asset Type</u> | <u>Initial Cost Equal or Greater than</u> | |
|--|---|---|
| Machinery, equipment, vehicles, and any other tangible property | \$ | 25,000.00 |
| Intangible property (including software) | \$ | 25,000.00 |
| Land | \$ | 50,000.00 |
| Building and building improvements | \$ | 100,000.00 |
| Infrastructure | \$ | 100,000.00 |
| Construction in process | | Final estimated cost greater than \$100,000 |

Capital assets are recorded at historical cost or at estimated historical cost, if actual historical cost is not available. The cost of a capital asset includes ancillary charges necessary to place the asset into its intended location and condition for use.

Capital assets donated by third parties are recorded at fair value at the time of donation. Those capital assets donated by related parties are recorded at the carrying value existing at the transferor's records. Major outlays for capital assets and improvements are capitalized as projects are constructed. Interest costs are capitalized during the construction period only for Business-Type Activities and most component units. The costs of normal maintenance and repairs that do not add value to the assets or materially extend asset lives are not capitalized.

Capitalized intangible assets have been recognized under the guidance of GASB Statement No. 51, *Accounting and Financial Reporting for Intangible Assets* which defines an intangible asset that possesses all of the following characteristics:

- a. Lack of physical substance. An asset may be contained in or on an item with physical substance, for example, a compact disc in the case of computer software. An asset also may be closely associated with another item that has physical substance, for example, the underlying land in the case of a right-of-way easement. These modes of containment and associated items should not be considered when determining whether or not an asset lacks physical substance.

- b. Nonfinancial nature. In the context of this section, an asset with a nonfinancial nature is one that is not in a monetary form similar to cash and investment securities, and it represents neither a claim or right to assets in a monetary form similar to receivables, nor a prepayment for goods or services.
- c. Initial useful life extending beyond a single reporting period.

Capital assets utilized in the governmental funds are recorded as expenditures in the governmental fund financial statements. Depreciation expense is recorded in the government-wide financial statements, as well as the proprietary funds and component units' financial statements.

Capital assets of the Primary Government are depreciated on the straight-line method over the assets estimated useful life. There is no depreciation recorded for land and construction in progress. The estimated useful life of capital assets is as follows:

| | <u>Years</u> |
|---|--------------|
| Buildings and building improvements | 20–50 |
| Equipment, furniture, fixtures, vehicles, and software | 5–15 |
| Infrastructure | 50 |

The capital assets of the component units are recorded in accordance with the applicable standards of the component units and under their own individual capitalization thresholds, which includes capitalization of interest. Depreciation has been recorded when required by these standards based on the types of assets, use, and estimated useful lives of the respective assets, and on the nature of each of the component unit's operations.

The estimated useful lives of capital assets reported by the component units are as follows:

| | <u>Years</u> |
|---|--------------|
| Buildings and building improvements | 3–50 |
| Equipment, furniture, fixtures, vehicles, and software | 3–20 |
| Intangibles, other than software | 3–5 |
| Infrastructure | 10–50 |

In the case of capital assets under service concession arrangements pursuant to GASB Statement No. 60, *Accounting and Financial Reporting for Service Concession Arrangements* (mostly attributed to PRPA and PRHTA), these are maintained on their books and also stated at cost or at estimated historical cost. Construction in progress made by the third-party operators under these service concession arrangements is not recorded by the aforementioned component units while such construction is still in progress and not ready for use and operation; at which time such constructed assets and improvements will be recognized at their corresponding fair

value. These capital assets are not being depreciated after the closing date of their respective service concession arrangements because such agreements require the third-party operators to return the related facilities to these component units in its original or enhanced condition. Such capital assets continue to apply existing capital asset guidance, including depreciation through the closing date of the respective service concession arrangements. Under these service concession arrangements, the aforementioned component units have received from the third-party operator either an upfront compensation fee or capital assets (or the commitment to construct them under the agreement) or both. These resources, net of any contractual obligation from the component units, are considered a deferred inflow of resources, which is recognized into revenue under the straight-line method over the term of the respective agreements.

The Commonwealth follows the provisions of GASB Statement No. 42, *Accounting and Financial Reporting for Impairment of Capital Assets and for Insurance Recoveries*, an amendment to GASB Statement No. 34. This statement establishes guidance for accounting and reporting for the impairment of capital assets and for insurance recoveries. In accordance with these provisions, governments are required to evaluate prominent events or changes in circumstances affecting capital assets to determine whether impairment of a capital asset has occurred. Such events or changes in circumstances that may be indicative of impairment include evidence of physical damage, enactment or approval of laws or regulations or other changes in environmental factors, technological changes or evidence of obsolescence, changes in the manner or duration of use of a capital asset, and construction stoppage among others.

###