



Dirección General de Contabilidad Gubernamental
Dirección de Análisis de la Información Financiera



**Informe de Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
Consolidados del Sector Público no Financiero**

Enero - junio 2023 / 2022

Santo Domingo, República Dominicana
Octubre, 2023

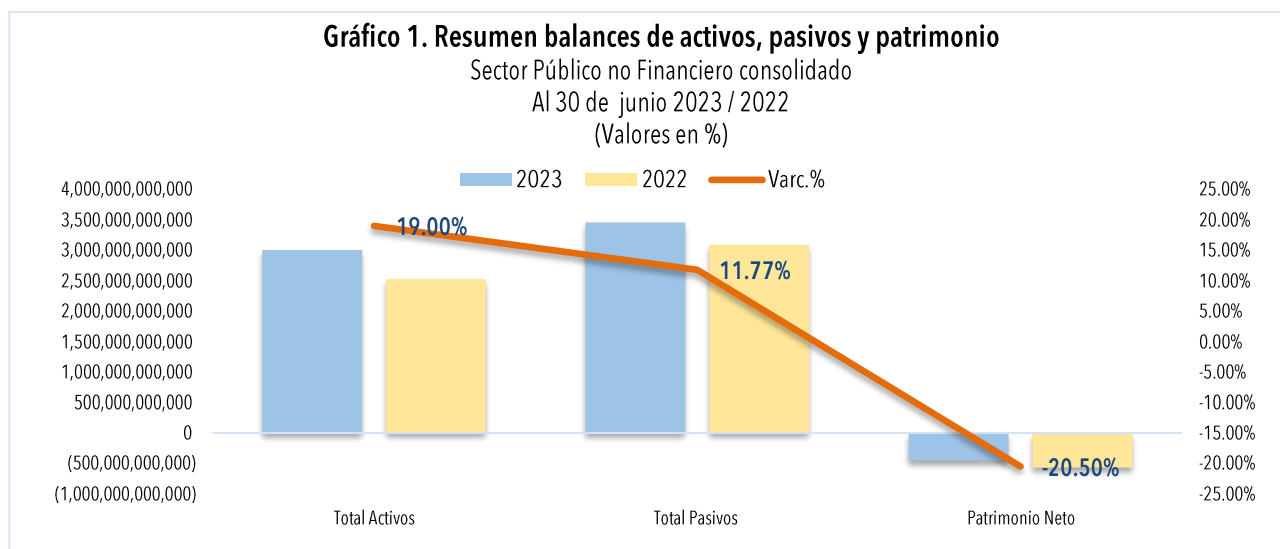
Contenido

Resumen ejecutivo	2
Introducción	6
I. Análisis de la situación financiera	6
1.1 Activos.....	7
1.1.1 Activos corrientes	9
1.1.2 Activos no corrientes.....	11
1.2 Pasivos	13
1.2.1 Pasivos corrientes	13
1.2.2 Pasivos no corrientes	14
1.3 Patrimonio	15
II. Análisis del Estado de Rendimiento Financiero	16
2.1 Ingresos	17
2.1.1 Impuestos	18
2.1.2 Otros tipos de ingresos: ingresos de transacciones sin y con contraprestación, transferencias y recargos	19
2.2 Gastos	19
III. Razones financieras.....	21
3.1 Razón de endeudamiento vs índice de solvencia.....	21
3.2 Razón de circulante	22
3.3 Prueba ácida y súper ácida y extrema ácida	22
3.4 Capital de trabajo neto	23
3.6 Calidad de la deuda.....	23
3.7 Razón apalancamiento	24
3.8 Margen de rendimiento	24
3.9 Rendimiento sobre el activo	24

Resumen ejecutivo

El presente informe expone un análisis de las informaciones de propósito general, contenidas en los estados financieros consolidados del Sector Público no Financiero (SPNF)¹, con las informaciones correspondientes a los balances al 30 de junio de 2023 y 2022. Estos estados fueron elaborados por la Dirección General de Contabilidad Gubernamental (Digecog), con el propósito de facilitar la interpretación de los resultados financieros y transacciones de un conjunto de 395 entes públicos tratados como una única entidad económica, lo que equivale a la incorporación de alrededor de un 80% de las instituciones consolidadas, dado el universo existente (495). La apuesta de la institución, como rectora del sistema de contabilidad, es continuar avanzando en el fortalecimiento del proceso de consolidación, a fin de cubrir a la totalidad del SPNF y las transacciones que realizan (recíprocas o no) tanto a nivel intra como intersectorial.

El gráfico siguiente muestra los balances de los tres principales rubros que componen el estado de situación financiera consolidado donde, al 30 de junio de 2023, se registraron: **a)** un total de activos por RD\$3,005,138 millones, para un incremento de un 19.00% (RD\$479,827 millones), respecto al corte del año anterior, de RD\$2,525,311 millones; **b)** pasivos por el orden de RD\$3,454,997 millones, que incorporan un incremento de un 11.77% (RD\$363,839 millones), en virtud del balance inicial de RD\$3,091,158 millones. El resultado de estas dos partidas arrojó un saldo negativo en los activos netos/patrimonio consolidado ascendente a RD\$449,858 millones, agudizando su caída en un 20.50%, en relación al año anterior. Es significativo señalar que la Dirección General de Contabilidad Gubernamental se encuentra en el proceso de saneamiento de activos, así como el proceso de incorporación de los bienes del Estado, en coordinación con otros órganos públicos, a fin de modificar esta tendencia negativa.



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023.

En término de la estructura interna de los activos, un 25.82% (RD\$775,902 millones) corresponden a corrientes y el 74.18% (RD\$2,229,236 millones) a activos no corrientes, para un incremento de un 19.04% y de un 18.99%, comparado con el saldo registrado al corte del ejercicio anterior, de RD\$651,820 millones y de RD\$1,873,492 millones, respectivamente. De este total de

¹ Al corte enero -junio, se identificaron 495 entes contables o unidades institucionales, de los cuales, fueron consolidados 395. Para el 2022, la consolidación se realizó para 309, lo que implica un avance de un 27.83%, equivalente a 86 nuevos entes integrados al proceso de la consolidación de los estados financieros.

recursos, los activos no financieros (bienes de propiedad, planta y equipo netos) representan el 53.23%, equivalente a RD\$1,599,641 millones; las inversiones a largo plazo con un 15.77% (RD\$473,891 millones), las cuentas por cobrar a corto plazo con 12.77% (RD\$383,801 millones) y el efectivo y su equivalente con un 10.12% (RD\$304,122 millones).

Por el lado de los pasivos, un 12.69% (RD\$438,524 millones) son corrientes y un 87.31% (RD\$3,016,472 millones) no corrientes, exponiendo un aumento de un 67.67% y de un 6.60% individualmente, en relación a los balances de RD\$261,546 millones y RD\$2,829,612 millones, registrados al corte de 2022.

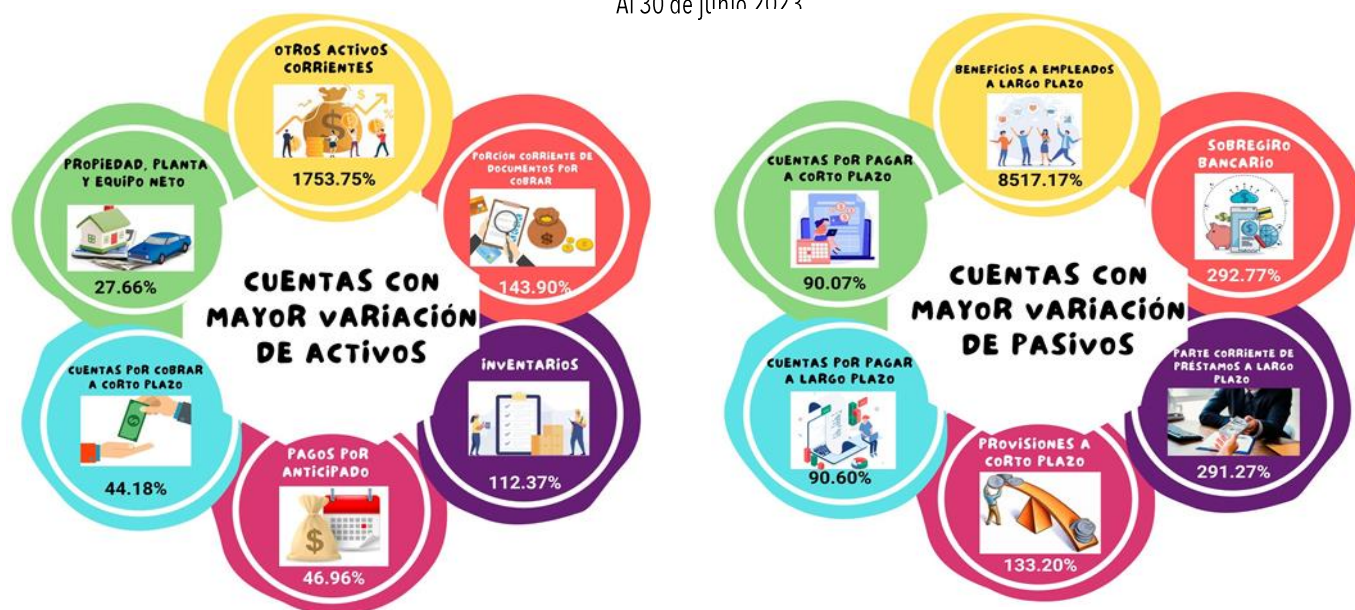
La siguiente imagen ilustrativa presenta las principales cuentas que dieron origen a las variaciones en los activos y pasivos, donde:

- En los activos, el incremento de un 143.90% es consecuencia de aumentos en la porción corriente de documentos por cobrar a corto plazo, inventarios 112.37%, pagos anticipados 46.96%, otros activos corrientes 1,753.75%, cuentas por cobrar a corto plazo 44.18%, documentos por cobrar 16.74%, inversiones a largo plazo con 13.05% y propiedad planta y equipo 27.66%. Asimismo, caídas significativas en otros activos no financieros (59.64%), activos intangibles (43.19%) y la partida de inversiones a corto plazo disminuyó en un (58.51%), entre otros.
- En los pasivos, los incrementos fueron en las cuentas de sobregiro bancario de 292.77%, cuentas por pagar a corto plazo 90.07%, parte corriente de préstamos a largo plazo 291.27%, provisiones a corto plazo 133.20%, beneficios a empleados a corto plazo 90.38% y otros pasivos corrientes 13.57%. Las cuentas por pagar a largo plazo se incrementaron en 90.60% y los beneficios a empleados a largo plazo en 8,517.17%, otros pasivos no corrientes en 18.71%, la disminución más significativa fue en la cuenta de pensiones con un (32.04%) en relación al año anterior.

Estos comportamientos, entre otros factores, son consecuencia de las medidas aplicadas para el levantamiento y registro de los bienes, la incorporación de nuevas instituciones al proceso de consolidación y sus registros contables, el seguimiento y las capacitaciones técnicas, y mayores controles para fortalecer la transparencia.

Imagen ilustrativa - Variación de los Activos y Pasivos, consolidados

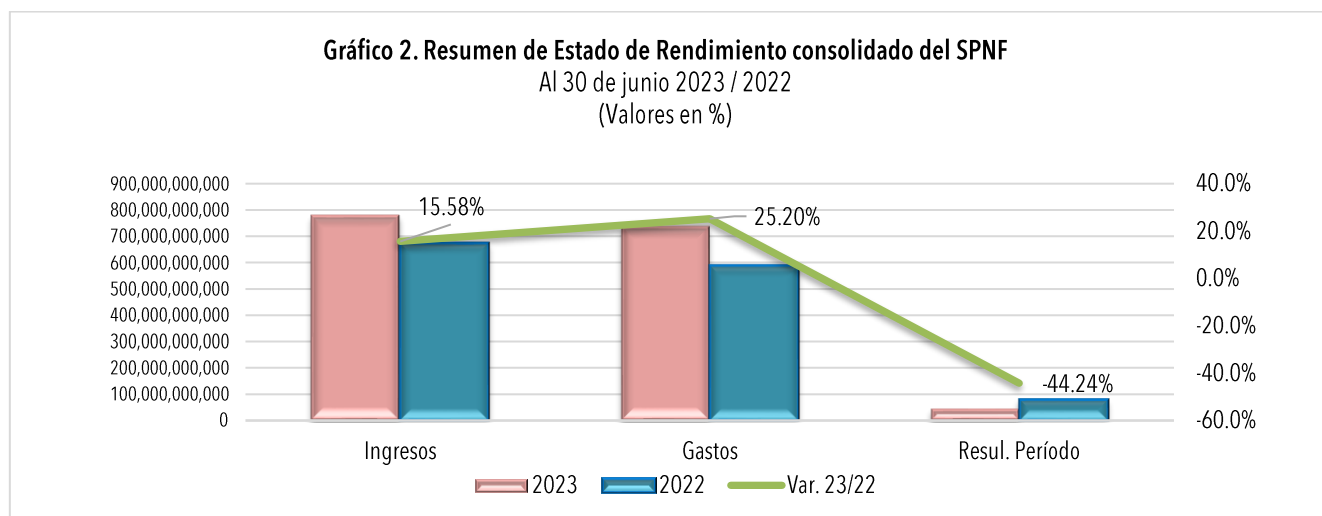
Al 30 de junio 2023



Fuente: Elaboración propia, a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023.

En adición a lo señalado, esta variación en los rubros de activos y pasivos es afectada por las transacciones de ingresos y gastos y otros flujos económicos, expresado en el estado de rendimiento financiero. Durante el periodo enero-junio 2023, se obtuvo un resultado positivo de alrededor de RD\$44,294 millones, para la entidad económica Sector Público no financiero consolidado, lo que representó un incremento en los ingresos en relación al año pasado de RD\$105,037 millones y una disminución de (RD\$35,148 millones) en relación al resultado obtenido para el primer semestre de 2022, cercano a RD\$79,442 millones, por un incremento en el total de gastos, así como en las pérdidas por diferencias cambiarias. El resultado del período fue consecuencia de una ejecución de ingresos por RD\$779,105 millones y gastos por RD\$736,168 millones, en adición a pérdidas de recursos por diferencia cambiaria en alrededor de RD\$10,621 millones y una obtención de recursos de RD\$11,978 millones de participaciones en asociadas, por parte del ente Gobierno Central, lo que significó un margen de rendimiento de un 5.69% y un rendimiento sobre los activos (ROA) de un 1.47%.

El gráfico siguiente evidencia el comportamiento de los ingresos de este período, respecto al anterior, donde se evidencia un incremento de un 15.58% (o 1.53% del PIB) de cara al aumento de un 25.20% (un 2.16% del PIB) en los gastos.



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023

Finalmente, el cuadro siguiente resume los principales indicadores o razones financieras aplicadas a los estados consolidados, al 30 de junio de 2023 y 2022, a fin de señalar su comportamiento en las finanzas, dada la naturaleza de esta entidad económica. El resultado de las informaciones financieras consolidadas refleja que el índice de liquidez (relación de activos y pasivos corrientes) fue de 1.77 veces, al corte del 2023, lo que indica que los recursos son suficientes para solventar los compromisos de corto plazo, es decir, el capital trabajo es de alrededor de RD\$337,378 millones. No obstante, el indicador de solvencia total se mantiene en un 86.98%, indicando que los activos continúan siendo insuficientes para la cobertura del total de pasivos, lo que se evidencia en un patrimonio público consolidado negativo de RD\$449,858 millones. Para el año anterior, si bien el indicador se mantiene, la cobertura o relación de activos / pasivos, era de un 81.69%.

Indicadores o Razones Financieras del SPNF consolidado dominicano

Al 30 de junio 2023 / 2022

Índices Financieros		Mide	Resultados		Interpretación
			Al 2023	Al 2022	
Solvencia	Mide el grado del total de activos frente al conjunto de compromisos de corto y largo plazo	Solvencia	0.87	0.82	Indica que los activos que se registraron cubrirían el 87% de los pasivos existentes.
	Mide el grado de liquidez de una entidad para hacer frente a sus compromisos de corto plazo, dada sus disponibilidades del período	Liquidez o circulante	1.77	2.49	Indica que, al 30 de junio del 2023, el SPNF posee recursos disponibles para enfrentar a sus proveedores en el corto plazo, no obstante, esta relación es menor al desenvolvimiento del período anterior, en 72 puntos básicos
	Mide el grado en que las disponibilidades líquidas o próximas a liquidarse pueden enfrentar los compromisos de corto plazo. Se excluyen los inventarios por su tiempo en hacerse efectivos	Prueba Ácida	1.68	2.42	Esto indica que, en la actualidad, el SPNF cuenta con RD\$1.68 disponibles, sin considerar sus inventarios, para hacer frente a las obligaciones de corto plazo.
	Mide el grado en que los activos exclusivamente líquidos (disponibilidades) e inversiones de corto plazo cubren los pasivos	Prueba Súper Ácida	0.76	1.35	Indica que el SPNF que los recursos disponibles como líquidos: efectivo y su equivalente y las inversiones en corto plazo, solo costearían el 76% de las obligaciones del período, situación que se agudiza en relación al corte anterior, que la cobertura fue del 135%.
	Evalúa la salud financiera de la entidad, en cuanto a las disponibilidades que tiene, una vez descontadas las deudas de corto plazo	Capital de Trabajo	337,378 millones	390,274, millones	Indica que el 2023, el SPNF posee un capital financiero que permite efectuar parte de sus operaciones y suplir a sus proveedores.
Endeudamiento	Permite identificar el grado en que los activos está siendo financiados por terceros en el corto o largo plazo	Endeudamiento Total	1.15	1.22	La relación de Endeudamiento indica que por cada peso de activo fue financiado con RD\$1.15 de pasivos, lo que se traduce en un patrimonio negativo, en virtud al mayor conjunto de obligaciones.
	Mide el grado en que los activos está siendo financiados con compromisos de corto plazo	Endeudamiento Corto Plazo	0.15	0.10	Al corte de 2023, el 15% de los activos se encontraba financiado con los proveedores y obligaciones de corto plazo.
	Identifica cómo los compromisos de largo plazo cubren los activos	Endeudamiento Largo Plazo	1.00	1.12	Al 2023, la totalidad de activos no llegó a cubrir el universo de pasivos de largo plazo, por cada RD\$1 de activos, se tienen 1.00 de pasivos de largo plazo (o deuda pública).
	Mide qué parte de los compromisos totales son de corto plazo o hay que cancelar en el período	Calidad de la Deuda	0.13	0.08	La proporción de los pasivos de corto plazo es de un 12.69% frente al total de pasivos.
Apalancamiento	Coefficiente que mide el grado de dependencia del patrimonio de los pasivos, es decir, qué parte del patrimonio depende de terceros	Apalancamiento	-7.68	-5.46	Al 2023, el patrimonio del SPNF es negativo en la actualidad, lo que refleja un incremento considerable de los pasivos sobre los activos. Es decir, la deuda con acreedores sobre pasa el patrimonio.
Rendimiento	Señala el rendimiento o margen derivado de los ingresos	Margen de Rendimiento	5.69%	11.79%	Durante el período se generó un margen de rendimiento positivo de un 5.69%, es decir, los ingresos del SPNF fueron suficientes en RD\$44,294 millones para cubrir la totalidad de los gastos y otros flujos económicos del período. Situación similar al período anterior, donde el rendimiento obtenido fue de un 11.79%.
	Permite identificar el grado en que el margen financiero participa en los activos o el rendimiento obtenido por el Estado	Margen de Rendimiento sobre los Activo	1.47%	3.15%	Refleja un desempeño no tan favorable de los activos frente al resultado, lo que implica la necesidad de levantar activos que permiten una mayor capacidad instalada y generar fondos suficientes, dada la naturaleza de los entes.
Actividad	Grado en que los elementos de PPE pueden generar ingresos.	Rotación Activos Fijos	2.05	1.86	Indica el aporte de los activos de uso para la generación de ingresos de la entidad.
	Proporción de los ingresos con relación al capital trabajo	Ingresos / Capital de trabajo	2.31	1.73	Para el 2023, se evidencia que la relación Ingresos/Capital Trabajo fue suficiente para generar ingresos. Ya que estos representan RD\$2.31 sobre el capital de trabajo, que son las disponibilidades efectivas una vez cubiertos los compromisos de corto plazo.
Operativo	Mide el grado en que los Gastos totales fueron cubiertos por los Ingresos	Gastos totales/Ingresos totales	0.94	0.87	Indica que los ingresos solventaron el total de los gastos ya que estos son un 94.49% al 30 de junio 2023. Sin considerar otros flujos económicos, los ingresos del período superaron los gastos generados en un 5.51%.

Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023.

Nota: Es importante considerar que los indicadores para el 2023, se ven afectados en virtud de que variaron las instituciones que fueron consolidadas para este año, no en términos de número, sino de las mismas, por lo que estos indicadores son una representación ilustrativa de los hechos.

Introducción

Este informe da cumplimiento al marco legal institucional del órgano rector de la contabilidad gubernamental, conforme la Ley núm. 126-01 y su Reglamento de aplicación núm. 526-09, donde se establece que uno de los objetivos es *producir información financiera para la toma de decisiones, sobre la base de estados financieros obtenidos del sistema de contabilidad gubernamental (SCG)*.

El propósito fundamental es realizar un análisis descriptivo e interpretativo de la posición financiera del Sector Público no Financiero (SPNF), a partir de los estados financieros consolidados, emitidos por la Dirección General de Contabilidad Gubernamental, correspondiente al corte del ejercicio contable al 30 de junio 2023 y comparativo al 2022, mediante dos tipos: i) la aplicación de un análisis vertical, para determinar la participación y peso de las partidas en su categoría; ii) un análisis horizontal, a fin de evaluar las variaciones que puedan existir de un año a otro. Ambos se apoyan en ratios financieros, adaptados a la naturaleza de la entidad objeto de estudio, así como en el uso de cuadros y gráficos ilustrativos para facilitar la comprensión de los usuarios interesados.

Las informaciones que se presentan responden al consolidado del 79.80% de las entidades públicas existentes, mientras en el periodo anterior, el porcentaje fue del 62.68%. Para este periodo 2023, se evidencia un crecimiento de un 27.83%, alrededor de ocho (86) nuevos entes públicos fueron sumados a la consolidación actual, sustancialmente los gobiernos locales.²

La Norma Internacional de Contabilidad para el Sector Público (NICSP) núm. 1, sobre la presentación de estados financieros contempla la elaboración de cuatro estados financieros de información con propósito general: i) estado de situación financiera; ii) estado de rendimiento financiero; iii) estado de cambios en los activos netos; iv) estado de flujos de efectivo y las notas explicativas.

I. Análisis de la situación financiera

En términos generales, los balances que permiten medir la situación financiera del sector público no financiero consolidado, al 30 junio de 2023 y comparativo al corte de 2022, indica que: los activos totales ascendieron a RD\$3,055,138 millones; mientras que, los pasivos totalizaron RD\$3,454,997 millones, dando lugar a activos netos/patrimonio negativo por RD\$449,858 millones. Lo que evidencia que, respecto al período anterior, se muestran importantes alzas y baja, fruto del proceso de registro, saneamiento y respuestas de las instituciones a los lineamientos emanados del órgano rector de la contabilidad, conforme se muestra en el cuadro siguiente:

² El universo identificado para el SPNF consta de 495 entes públicos hasta el corte de 2023, conformado por el Gobierno Central, como un único ente contable que agrupa 158 instituciones; 71 organismos descentralizados, 8 instituciones públicas de la Seguridad Social, que se agrupan bajo el subsector *Gobierno General Nacional*. A primer corte de consolidación, se le añade el sector de los Gobiernos Locales, compuestos por 393, y el sector empresarial público por 22 entes generadores de beneficios. A este corte, la consolidación abarcó a 154 instituciones del Gobierno Central, agrupados bajo un único ente, 61 descentralizadas, 8 de la Seguridad Social, 304 Gobiernos Locales y 21 empresas públicas no financieras.

Cuadro 1. Sector Público No Financiero de la República Dominicana
Estado de Situación Financiera consolidado
 Al 30 de junio 2023 - 2022
 (Valores en RD\$)

Cuentas / Años	2023				2022			
	Monto	Análisis Vertical		Análisis Horizontal		Monto	Análisis Vertical	
Activos								
Activos Corrientes								
Efectivo y equivalente de efectivo	304,121,559,913	39.20%	10.12%	16,444,778,218	5.72%	287,676,781,695	44.13%	11.39%
Inversiones a corto plazo	27,537,713,423	3.55%	0.92%	(38,837,230,732)	-58.51%	66,374,944,155	10.18%	2.63%
Porción corriente de documentos por cobrar	982,974,077	0.13%	0.03%	579,948,634	143.90%	403,025,443	0.06%	0.02%
Cuentas por cobrar a corto plazo	383,801,018,875	49.47%	12.77%	117,608,483,559	44.18%	266,192,535,316	40.84%	10.54%
Inventarios	40,685,396,895	5.24%	1.35%	21,527,516,751	112.37%	19,157,880,144	2.94%	0.76%
Pagos por anticipado	17,560,204,561	2.26%	0.58%	5,610,956,577	46.96%	11,949,247,984	1.83%	0.47%
Otros activos corrientes	1,213,520,139	0.16%	0.04%	1,148,057,058	1753.75%	65,463,081	0.01%	0.00%
Total de Activos Corrientes	775,902,387,883	100.00%	25.82%	124,082,510,065	19.04%	651,819,877,818	100.00%	25.81%
Activos no Corrientes								
Activos financieros a largo plazo		0.00%	0.00%	0			0.00%	0.00%
Cuentas por cobrar a largo plazo	113,314,725,804	5.08%	3.77%	(5,224,651,446)	-4.41%	118,539,377,250	6.33%	4.69%
Documentos por cobrar	10,913,781,257	0.49%	0.36%	1,564,940,453	16.74%	9,348,840,804	0.50%	0.37%
Inversiones a largo plazo	473,891,486,933	21.26%	15.77%	54,718,058,146	13.05%	419,173,428,787	22.37%	16.60%
Otros activos financieros	862,532,733	0.04%	0.03%	(533,494,742)	-38.22%	1,396,027,475	0.07%	0.06%
Propiedad, planta y equipo neto	1,599,641,452,464	71.76%	53.23%	346,633,560,221	27.66%	1,253,007,892,243	66.88%	49.62%
Activos intangibles	5,326,982,184	0.24%	0.18%	(4,050,629,158)	-43.19%	9,377,611,342	0.50%	0.37%
Otros activos no financieros	25,285,067,183	1.13%	0.84%	(37,363,363,388)	-59.64%	62,648,430,571	3.34%	2.48%
Total de Activos no Corrientes	2,229,236,028,560	100.00%	74.18%	355,744,420,086	18.99%	1,873,491,608,472	100.00%	74.19%
Total de Activos	3,005,138,416,442		100.00%	479,826,930,151	19.00%	2,525,311,486,290		100.00%
Pasivos								
Pasivos Corrientes								
Sobregiro bancario	646,140,089	0.15%	0.02%	481,632,967	292.77%	164,507,122	0.06%	0.01%
Cuentas por pagar a corto plazo	211,213,074,546	48.16%	6.11%	100,091,085,534	90.07%	111,121,989,012	42.49%	3.59%
Préstamos a corto plazo	895,713,521	0.20%	0.03%	(38,881,072)	-4.16%	934,594,593	0.36%	0.03%
Parte corriente de préstamos a largo plazo	67,971,737,683	15.50%	1.97%	50,599,854,788	291.27%	17,371,882,895	6.64%	0.56%
Retenciones y acumulaciones por pagar	9,995,684,788	2.28%	0.29%	(133,773,351)	-1.32%	10,129,458,139	3.87%	0.33%
Provisiones a corto plazo	17,769,551,390	4.05%	0.51%	10,149,776,737	133.20%	7,619,774,653	2.91%	0.25%
Beneficios a empleados a corto plazo	909,731,446	0.21%	0.03%	431,893,059	90.38%	477,838,387	0.18%	0.02%
Pensiones	60,692,904	0.01%	0.00%	(28,620,248)	-32.04%	89,313,152	0.03%	0.00%
Otros pasivos corrientes	129,062,118,852	29.43%	3.74%	15,425,942,975	13.57%	113,636,175,877	43.45%	3.68%
Total de Pasivos Corrientes	438,524,445,219	100.00%	12.69%	176,978,911,389	67.67%	261,545,533,830	100.00%	8.46%
Pasivos no Corrientes								
Cuentas por pagar a largo plazo	72,239,162,238	2.39%	2.09%	34,338,732,240	90.60%	37,900,429,998	1.34%	1.23%
Préstamos a largo plazo	509,114,777,112	16.88%	14.74%	37,768,694,865	8.01%	471,346,082,247	16.66%	15.25%
Instrumentos de deudas por pagar	2,423,905,930,645	80.36%	70.16%	110,062,017,080	4.76%	2,313,843,913,565	81.77%	74.85%
Provisiones a largo plazo	884,122,067	0.03%	0.03%	(185,607,364)	-17.35%	1,069,729,431	0.04%	0.03%
Beneficios a empleados a largo plazo	3,910,068,751	0.13%	0.11%	3,864,693,432	8517.17%	45,375,319	0.00%	0.00%
Otros pasivos no corrientes	6,418,368,194	0.21%	0.19%	1,011,517,131	18.71%	5,406,851,063	0.19%	0.17%
Total Pasivos no Corrientes	3,016,472,429,006	100.00%	87.31%	186,860,047,384	6.60%	2,829,612,381,623	100.00%	91.54%
Total de Pasivos	3,454,996,874,224		100.00%	363,838,958,773	11.77%	3,091,157,915,453		100.00%
Activos Netos/Patrimonio								
Capital	837,642,321,108	-186.20%	27.87%	421,621,458,434	101.35%	416,020,862,674	-73.52%	16.47%
Reservas	155,865,816,002	-34.65%	5.19%	155,850,847,473	1041190.14%	14,968,529	0.00%	0.00%
Resultado del período	44,294,241,645	-9.85%	1.47%	(35,147,527,473)	-44.24%	79,441,769,116	-14.04%	3.15%
Resultado acumulado	(1,487,660,836,537)	330.70%	-49.50%	(426,336,807,052)	40.17%	(1,061,324,029,485)	187.56%	-42.03%
Ajuste al Patrimonio		0.00%	0.00%	0				
Total de Activos netos/patrimonio	(449,858,457,784)	100.00%	-14.97%	115,987,971,382	-20.50%	(565,846,429,166)	100.00%	-22.41%
Total de Pasivos y Activos netos	3,005,138,416,442			479,826,930,155	19.00%	2,525,311,486,287		

Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023.

1.1 Activos

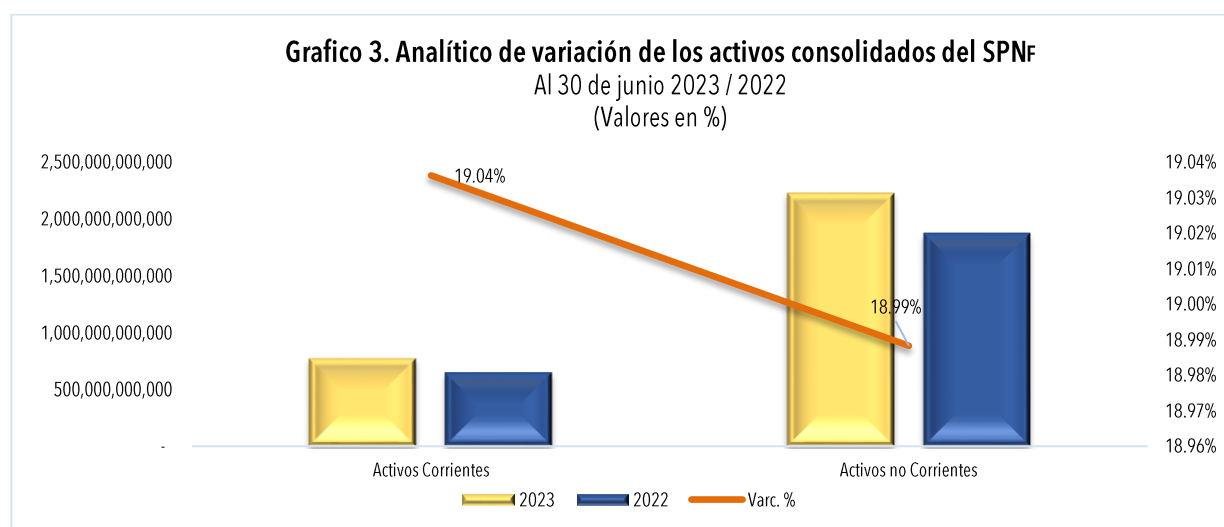
Al 30 de junio de 2023, los recursos generados de beneficios económicos o potencial de servicios (activos) en manos de la entidad económica Sector Público no Financiero consolidado, que agrupó a un total de 395 unidades institucionales, exponen un aumento de un 19.00% (RD\$479,827 millones), equivalente a un 6.99% del PIB³, respecto al saldo de RD\$2,525,311 millones, registrados

³ El PIB para el primer semestre del 2023, corresponde a la publicación del BCRD, por RD\$6,869,090,800,000.

al 30 de junio 2022. Este comportamiento creciente en los activos es producto de variaciones importantes en sus distintas partidas, donde se observa que el peso de los aumentos fue mayor a los declives, como se cita a continuación:

- Alzas atípicas en: **a)** otros activos corrientes con 1,753.75% (RD\$1,148 millones; 0.02% del PIB), en el cual, las empresas públicas no financieras le corresponden RD\$1,210 millones; **b)** porción corriente de documentos por cobrar con 143.90% (RD\$580 millones; un 0.01% PIB); **c)** los inventarios con un 112.37% (RD\$21,528 millones; un 0.32% del PIB), sustancialmente por los materiales y suministros para consumo y prestación de servicios, encontrándose su mayoría bajo la responsabilidad de las instituciones del Gobierno Central, con un crecimiento de RD\$17,553 millones; **d)** los pagos anticipados con 46.96% (RD\$5,611 millones) un 0.08% del PIB; **e)** las cuentas por cobrar a corto plazo con un 44.18% (RD\$117,608 millones; un 1.71% del PIB), especialmente por las cuentas de origen tributario, las cuales tuvieron un acrecentamiento de RD\$17,969 millones, que corresponden a créditos impositivos en favor del Estado dominicano, específicamente del Gobierno Central en su calidad de hacedor y gestor de las políticas tributarias, por gravámenes a los ingresos, mercancías, comercio exterior; entre otros. Asimismo, se evidencian otras variaciones considerables en propiedad, planta y equipo neto que son los bienes utilizados para la operatividad propia de las instituciones, con una variación de 27.66% (RD\$346,634 millones; un 5.05% del PIB); los documentos por cobrar 16.74% (RD\$1,565 millones; un 0.02% del PIB) y las inversiones de a largo plazo con 13.05% (RD\$54,718 millones) o un 0.80% del PIB.
- Reducciones considerables en las cuentas de activos, como son: los otros activos no financieros con un 59.64% (RD\$37,363 millones); las inversiones a corto plazo con un 58.51% (RD\$38,837 millones); activos intangibles con un 43.19% (RD\$4,051 millones); los otros activos financieros con 38.22% (RD\$533 millones) y las cuentas por cobrar de a largo plazo con 4.41% (RD\$5,225 millones).

En relación a la composición del total de activos consolidado del Sector Público no Financiero para este periodo, un 25.82% (RD\$775,902 millones) son corrientes y el 74.18% (RD\$2,229,236 millones) son no corrientes. Para el mismo ejercicio anterior, la distribución se situaba en un 25.81% (RD\$651,820 millones) para los primeros y de un 74.19% (RD\$1,873,492 millones) para los segundos, exponiendo variaciones globales dentro del rubro de un 19.04% (RD\$124,083 millones) para los corrientes y de un 18.99% (RD\$355,744 millones) para los no corrientes.

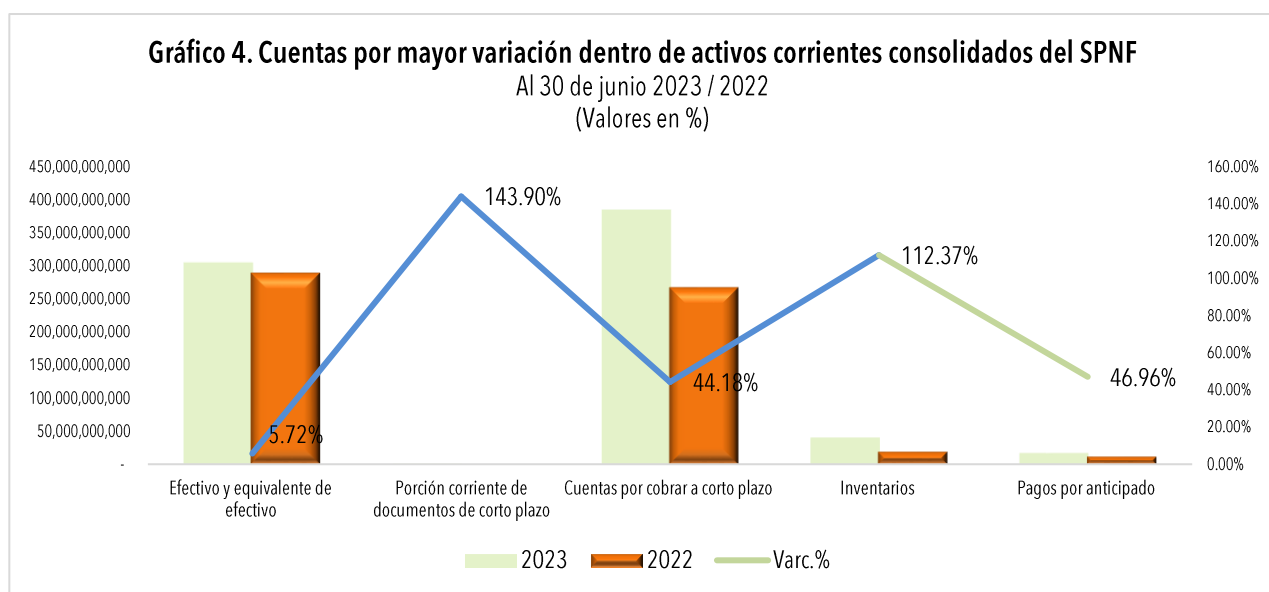


Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023

A continuación, se analizan los balances para cada una de las partidas y cuentas, conforme a las categorías de corrientes y no corrientes que señala la Norma Internacional de Contabilidad para el Sector Público 1 – *Presentación de Estados Financieros, en sus párrafos 70, 76 y 80*⁴.

1.1.1 Activos corrientes

Los activos corrientes del Sector Público no Financiero (SPNF) consolidado ascendieron a RD\$775,902 millones, como se expone en el cuadro siguiente, conforme los balances presentados al cierre entre un período y otro, donde:



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023.

Nota: Se extrae el incremento del 1753.75% de los pagos anticipados, en virtud de que se encuentran fuera de la media.

a) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y su equivalente ascendió a RD\$304,122 millones, lo que representa un 39.20% en su categoría y un 10.12% en el total de activos. Estos se componen de: **i)** RD\$114,020 millones de disponibilidades netas en el Banco de Reservas, considerando los ajustes por eliminación, propios de la consolidación por RD\$26,593 millones; **ii)** RD\$71,712 millones de liquidez en el Banco Central de la República dominicana; **iii)** RD\$114,470 millones por equivalente de efectivo, donde, RD\$114,463 millones corresponden a certificados financieros, conformados por RD\$106,213 millones de la Tesorería Nacional, en su calidad de gestora y administradora de los recursos, RD\$4,370 millones a la superintendencia de Bancos y RD\$1,883 millones corresponden a la Dirección General de Aduanas, entre otros, mientras que los depósitos a plazo fijo presentan un monto de RD\$7.2 millones ; **iv)** RD\$3,106 millones de otras cuentas.

⁴ Párrafo 70. Una entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos en corrientes y no corrientes, de forma separada, en atención a que: los activos corrientes son aquellos que se esperan realizar, mantener, vender o consumir en el ciclo normal de operación de la entidad, se esperan realizar dentro de los doce meses posteriores a la fecha, entre otros. Los demás se clasificará como no corrientes. Un pasivo es corriente cuando se espera liquidar en el ciclo normal de la operación de la entidad, debe liquidarse dentro del período de doce meses, se mantiene para negociación. Los demás se consideran no corrientes.

Por nivel de Gobierno, el efectivo y su equivalente se concentraba en un 80.26% (RD\$244,087 millones) en la liquidez de caja registrada por el Gobierno Central, un 7.90% (RD\$24,038 millones) de las instituciones descentralizadas y autónomas, 10.19% (RD\$30,989 millones) para las empresas públicas no financieras, 1.26% (RD\$3,827 millones) en manos de los gobiernos locales y un 0.39% (RD\$1,180 millones) en las instituciones de la Seguridad Social. Es importante señalar que, respecto al período anterior, donde el efectivo expuesto en cuentas consolidadas ascendía a RD\$287,677 millones, las variaciones más importantes corresponden a alzas en las disponibilidades de las empresas públicas no financieras con un 377.12% (RD\$24,494 millones), de los gobiernos locales con un 26.82% (RD\$809 millones) y de las instituciones descentralizadas y autónoma con un 23.82% (RD\$4,625 millones); mientras que Gobierno Central expone una reducción, entre un periodo y otro, de un 5.31% (RD\$13,682 millones).

b) Cuentas por cobrar a corto plazo

El total de cuentas por cobrar a corto plazo netas, al 30 de junio de 2023, sumaron RD\$383,801 millones, equivalente a un 49.47% en su grupo y a un 12.77% en los activos, considerando una provisión por incobrabilidad de RD\$43,994 millones. De estas: **a)** RD\$236,522 millones corresponden a rentas tributarias (conformadas por RD\$92,381 millones por gravámenes a las mercancías y servicios, RD\$80,147 millones por tributos a los ingresos y ganancias, RD\$32,036 millones por impuestos al patrimonio, entre otros); **b)** RD\$177,919 millones pertenecen a créditos por transacciones con contraprestación, donde RD\$163,777 millones son créditos por cobrar de las empresas públicas no financieras, principalmente las CORAS y las empresas eléctricas; **c)** RD\$6,149 millones de cuentas por cobrar por otros ingresos sin contraprestación a corto plazo; y RD\$5,257 millones otras cuentas a cobrar a corto plazo y demás. A nivel de participación, un 63.35% (RD\$243,147 millones) corresponden al Gobierno Central y un 44.06% (RD\$169,105 millones) a las empresas públicas no financieras, sobre el total neto, incluyendo las provisiones de cuentas incobrables.

c) Inventarios

Los inventarios representan el 5.24% de los activos corrientes y un 1.35% del total de activos, para un monto ascendente a RD\$40,685 millones, en los que, RD\$28,886 millones son por materiales y suministros para consumo y prestación de servicios, RD\$6,714 millones por bienes adquiridos para la venta o cesión, y RD\$5,085 millones corresponden a productos terminados y otros materiales utilizados para el proceso productivo. De estos inventarios, 83.53% (RD\$33,983 millones) corresponden a las unidades de Gobierno Central, 10.84% (RD\$4,409 millones) de las empresas públicas no financieras, 4.80% (RD\$1,955 millones) de las instituciones descentralizadas y autónomas; mientras que los restantes corresponden a RD\$212 millones para las entidades de la Seguridad Social y RD\$127 millones en manos de los gobiernos locales. Es propicio señalar que, hasta la fecha no se cuenta con un sistema automatizado para el levantamiento y registro de los inventarios a nivel centralizado, por lo que, las informaciones expuestas dependen de registros levantados, por formularios complementarios a nivel de gobierno central y por estados financieros individual de cada ente los demás niveles de gobierno. La apuesta, en tal sentido, es el desarrollo de un sistema de bienes de consumo que permitan un acercamiento a la realidad económica financiera de las instituciones.

d) Inversiones a corto plazo

Las inversiones a corto plazo suman un balance de RD\$27,538 millones, equivalente a un 3.55% de su categoría y un 0.92% en el total de activos. De estas inversiones, RD\$22,997 millones corresponden a certificados financieros en el Banco de Reservas; RD\$2,087 millones son inversiones en otros certificados, y RD\$2,454 millones en subsidios, inversiones DAF y otros certificados.

Es importante señalar que de estas inversiones se concentraron en: a) las empresas públicas no financieras con alrededor de RD\$11,211 millones, sustancialmente, en la Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana; RD\$7,230 millones en las instituciones descentralizadas y autónomas, mayoritariamente, en Liga Municipal Dominicana, Superintendencia de Bancos y la Universidad Autónoma de Santo Domingo; RD\$3,694 millones en el Gobierno Central; RD\$4,400 millones en las instituciones públicas de la Seguridad Social, específicamente del Seguro Nacional de Salud RD\$3,126 millones, de la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales con RD\$1,133 millones y RD\$141 millones por la Superintendencia de Pensiones; y finalmente, RD\$1,004 millones en seis (6) municipalidades⁵.

1.1.2 Activos no corrientes

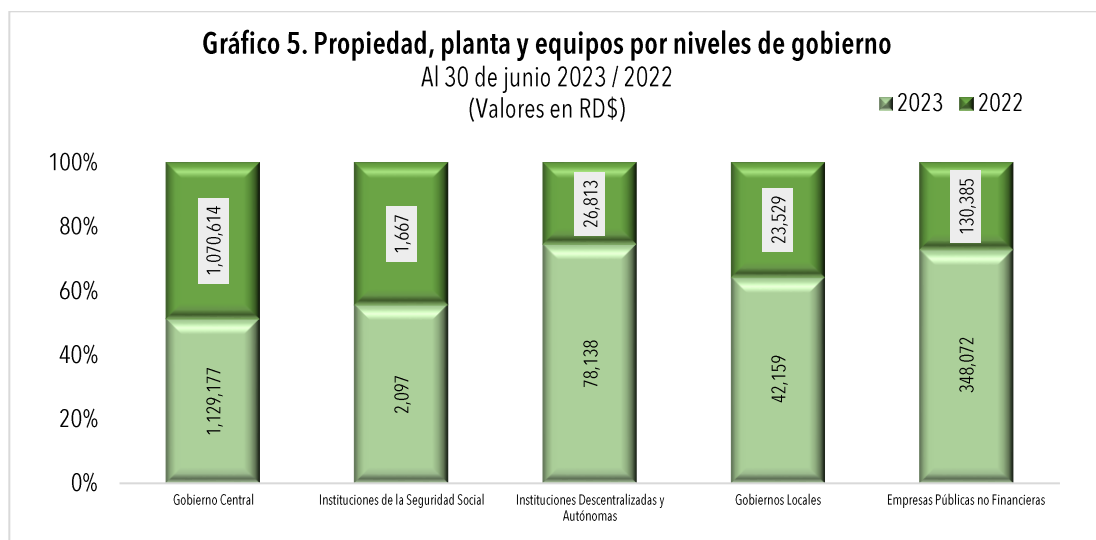
Los activos no corrientes ascendieron a RD\$2,229,236 millones, en su balance al 30 de junio de 2023, compuestos por:

a) Propiedad, planta y equipos neto

Los activos fijos de propiedad, planta y equipos netos representan un 71.76% (RD\$1,599,641 millones) en los no corrientes y el 53.23% en el conjunto de los activos, descontando el monto de la depreciación acumulada cercana a RD\$186,795 millones. Los registros en esta cuenta se conforman de RD\$1,015,552 millones por construcciones y mejoras en proceso, RD\$122,316 millones por maquinarias y equipos especializados, RD\$96,159 millones en edificios, RD\$44,038 millones en terrenos, RD\$3,474 millones por acueductos (bajo la titularidad de las empresas de agua); RD\$98,163 millones en infraestructura; RD\$24,042 millones en equipos de transporte y elevación; entre otros. Para el período anterior, cuyo monto ascendió a RD\$1,253,008 millones, considerando una depreciación acumulada de RD\$113,801 millones, las construcciones y mejoras se ubicaban en RD\$863,347 millones; siendo esta cuenta una de las priorizadas para el proceso de saneamiento contable de los registros, en virtud de que activos de esos se encuentran en uso; RD\$169,278 millones por Maquinarias y equipos especializados, RD\$75,824 millones edificios; RD\$80,459 millones en terrenos, entre otros, la cual se compone de 24 grupos de activos con funciones diferentes.

En el gráfico siguiente se presenta la titularidad de estos bienes, por nivel de gobierno, donde para este período, el 70.59% (RD\$1,129,177 millones) se encuentran en las unidades del Gobierno Central, con un incremento de un 5.47%; un 21.76% (RD\$348,072 millones) en las empresas públicas no financieras, con un aumento de un 166.96%, respecto a la participación de un 10.41% del año anterior; un 2.64% (RD\$42,159 millones) para los gobiernos locales, aumentando en un 79.18%; un 4.88% (RD\$78,138 millones) para las instituciones descentralizadas y autónomas, con un aumento de 191.42%, anterior y 0.14% RD\$2,097 millones para las instituciones públicas de la Seguridad Social, donde incrementó en 25.80%.

⁵ Estas municipalidades corresponden a Ayuntamiento de la Vega RD\$308 millones; Ayuntamiento de Puerto Plata RD\$196 millones y del Distrito Nacional con RD\$500 millones.



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023.

b) Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo registran un saldo de RD\$473,891 millones, lo que corresponde a un 21.26% en su grupo y un 15.77% en el universo de activos. Esta considera eliminaciones por ajustes patrimoniales en el proceso de consolidación por la identificación de transacciones recíprocas entre el Gobierno Central y las instituciones descentralizadas y autónomas y de la Seguridad Social por RD\$160,754 millones. Estas inversiones se conforman de RD\$29,606 millones por bonos de largo plazo, RD\$800 millones en certificados financieros, RD\$249,332 millones de acciones y participaciones de capital netas, RD\$19,446 millones por obligaciones negociables y RD\$8,399 millones de otras inversiones. Es importante señalar que las inversiones en acciones y participaciones netas por RD\$572,744 millones en titularidad del Gobierno Central contienen RD\$36,608 millones otorgados para la configuración de Fideicomisos. Al corte de 2022, las inversiones a largo plazo consolidadas ascendían a RD\$419,173 millones, conformados por acciones y participaciones netas por RD\$192,224 millones, RD\$37,208, millones de otras inversiones y RD\$345,968 millones de certificados y demás.

c) Cuentas por cobrar a largo plazo

Las Cuentas por cobrar a largo plazo equivalente a un 5.08% en su categoría, para un balance ascendente a RD\$113,315 millones, incluyendo ajustes por eliminación, dado el proceso de consolidación por RD\$25,672 millones. Estas cuentas por cobrar se componen de RD\$93,685 millones por préstamos indirectos a cobrar a largo plazo. De igual forma, estos créditos contemplan RD\$43,337 millones de cuentas a cobrar a largo plazo⁶, producto de transacciones con contraprestación; RD\$2,342 millones de cuentas por cobrar por transacciones sin contraprestación.

El Gobierno Central y las empresas públicas no financieras son los mayores tenedores, incluyendo los ajustes por eliminación de transacciones recíprocas, un 83.84% (RD\$95,000 millones) para el primero, que responden exclusivamente al reconocimiento de los préstamos indirectos, y un 33.02% (RD\$37,415 millones) para el sector empresarial, compuesto de

⁶ Esta cuenta de cuentas por cobrar de transacciones con contraprestación contempla RD\$377 millones de provisiones de cuentas incobrables, por lo que se expone el saldo neto.

una variedad de cuentas, sobre todo las de origen por prestación de servicios con contraprestación; mientras que las Instituciones Descentralizadas y los Gobiernos Locales en conjunto un 5.79%.

d) Los otros activos no financieros

Los otros activos no financieros sumaron RD\$25,285 millones, equivalente a un 1.13% de su grupo y un 0.84% en los activos totales. De los cuales, RD\$488 millones de bienes biológicos, RD\$22 millones de mejoras en propiedades arrendadas, RD\$24,759 millones en otros activos no financieros, RD\$16 millones en depósitos, alquiler y otras fianzas.

Asimismo, otras cuentas que tienen un peso en el total de activos no corrientes son los documentos por cobrar con un 0.49% (10,914 millones), los activos intangibles con un 0.24% (RD\$5,327 millones) y los activos no financieros con un 1.13% (RD\$25,285 millones).

1.2 Pasivos

Al 30 de junio de 2023, los compromisos con terceros de corto y largo plazo registrados por las unidades institucionales del Sector Público no Financiero consolidado ascendieron a RD\$3,454,997 millones, presentando un incremento de un 11.77% (RD\$363,839 millones), igual a un 5.30% del PIB, en comparación con los RD\$3,091,158 millones al 30 de junio de 2022. Este aumento es producto de variaciones importantes al alza, como en los beneficios a empleados a largo plazo (RD\$3,865 millones), las provisiones a corto plazo (RD\$10,150 millones), los sobregiros bancarios (RD\$482 millones), las cuentas por pagar a corto plazo (RD\$100,091 millones), las cuentas por pagar a largo plazo con (RD\$34,339 millones), los instrumentos de deuda (RD\$110,062 millones), los otros pasivos corrientes (RD\$15,426 millones), entre otros. No obstante, este incremento en los pasivos se vio frenado por declives significativos en las cuentas de provisiones a largo plazo (RD\$185 millones), pensiones (RD\$29 millones), las retenciones y acumulaciones por pagar (RD\$134 millones) y los préstamos de corto plazo con RD\$39 millones.

Es propicio señalar que los pasivos se estructuran en un 12.69% por obligaciones corrientes y en un 87.31% por no corrientes. Los primeros registran un incremento de un 67.67% (RD\$176,979 millones) un 2.58% del PIB y de un 6.60% (RD\$186,860 millones) un 2.72% del PIB en los pasivos no corrientes. En relación a los saldos, al 30 de junio de 2022, de RD\$261,546 millones y RD\$2,829,612 millones, respectivamente, como se expondrá a continuación.

1.2.1 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes se situaron en un saldo de RD\$438,524 millones, representando un 12.69% del total de los pasivos. Las cuentas de mayor relevancia fueron:

- a) **Las cuentas por pagar a corto plazo** con un 48.16% (RD\$211,213 millones). De estas, RD\$115,498 millones son deudas con el sector privado, RD\$72,123 millones a las empresas públicas no financieras, RD\$22,393 millones son compromisos a honrar por parte del Gobierno Central, RD\$636 millones de las instituciones descentralizadas, RD\$361 millones de los gobiernos locales, RD\$166 millones que corresponden a las empresas públicas financieras, específicamente con el Banco de Reservas, entre otros.
- b) **La parte corriente de préstamos a largo plazo** tienen una proporción de un 15.50% (RD\$67,972 millones), los cuales se derivan de cuotas de corto plazo a pagar de títulos valores internos y externos por RD\$41,839 millones mediante la Ley No.

366-09, de deuda externa con organismos multilaterales, bilaterales y la banca internacional en el largo plazo por RD\$24,584 millones; de préstamos a pagar de deuda interna por RD\$298,393 millones, y RD\$1,251 millones de otros. Para el período anterior, esta parte corriente ascendía a RD\$17,372 millones; RD\$14,820 millones de porción corriente por la deuda externa con acreedores internacionales, RD\$2,505 millones de deuda interna con la banca local y RD\$47 millones de otros.

- c) **Los otros pasivos corrientes** con un 29.43%, equivalente a RD\$129,062 millones, contemplando los ajustes de transacciones recíprocas identificadas en el proceso de consolidación, específicamente los depósitos en la CUT, por RD\$26,593 millones. Estos se conforman de: RD\$62,580 millones por créditos impositivos a corto plazo del Gobierno Central, en manos de sus recaudadoras DGII y DGA, con los contribuyentes; RD\$4,082 millones por comprobantes en proceso de pago genérico de Tesorería Nacional; RD\$50,384 millones por otros pasivos a identificar; RD\$31,747 millones de depósitos en la CUT de las instituciones descentralizadas, **públicas de la seguridad social** y empresas públicas no financieras, descontando las eliminaciones por consolidación; RD\$27 millones de finanzas diversas; RD\$3,481 millones de otros fondos de terceros⁷; y demás. Para el período anterior, el saldo de estos pasivos fue de RD\$113,636 millones, considerando ajustes eliminados por transacciones recíprocas de RD\$22,585 millones.

Del saldo actual, RD\$78,855 millones corresponden al Gobierno Central, RD\$37,093 millones a las instituciones de la Seguridad Social, RD\$8,838 millones para las instituciones descentralizadas y autónomas, RD\$4,266 millones a las empresas públicas no financieras y RD\$10 millones para los gobiernos locales.

Otras partidas que forman parte de estos pasivos, aunque en menor proporción son las retenciones y acumulaciones a pagar con un 2.28% (RD\$9,996 millones); un 4.05% (RD\$17,770 millones) de provisiones a corto plazo; un 0.15% (RD\$646 millones) por sobregiros bancarios; un 0.21% (RD\$910 millones) de beneficios a empleados a corto plazo, y un 0.01% (RD\$61 millones) de pensiones a pagar.

1.2.2 Pasivos no corrientes

Al corte 2023, los pasivos no corrientes totalizaron RD\$3,016,472 millones, donde destacan las tres principales cuentas que se exponen a continuación:

- a) **Los bonos o instrumentos de la deuda pública de largo plazo** con una participación de un 80.36% en su categoría y un 70.16% en el total de pasivos, para un monto ascendente a RD\$2,423,906 millones. Esta partida expuso un incremento neto de RD\$110,062 millones, o un 1.60% del PIB. De este balance presentando, RD\$842,798 millones pertenecen a los bonos internos directos y RD\$1,581,108 millones a los títulos-valores externos directos; los cuales, en su totalidad, corresponden a las colocaciones realizadas por el Gobierno Central, como parte del financiamiento del presupuesto de cada año y de los programas y proyectos de inversión pública.

⁷ Estos fondos corresponden a recaudaciones realizadas por la Tesorería Nacional por leyes específicas: INFOTEP (RD\$483 millones), devolución del impuesto selectivo a los combustibles (RD\$70 millones), Consejo Técnico de la Construcción (RD\$91 millones), fondo por la gestión de residuos sólidos (RD\$2,144 millones), entre otros.

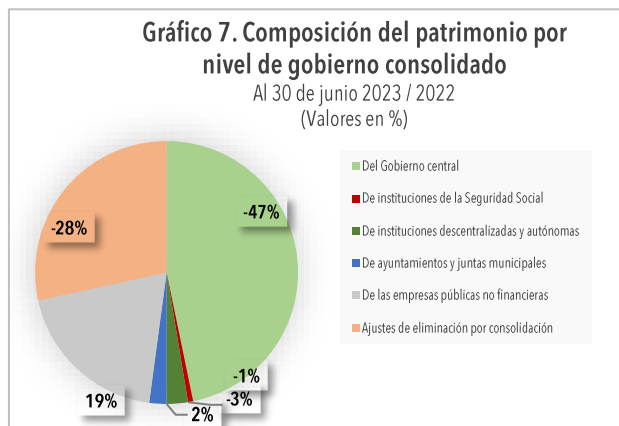
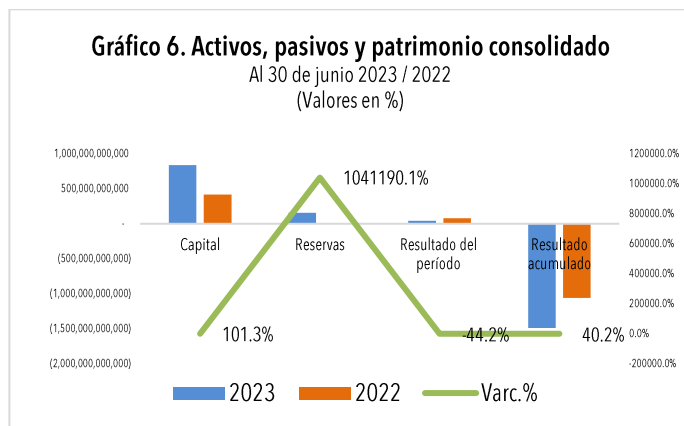
- b) **Los préstamos a largo plazo** con un 16.88% de los no corrientes y un 14.74% del total de pasivos, equivalente a RD\$509,115 millones. Respecto al saldo anterior, refleja un aumento de un 0.55% del PIB, igual a RD\$37,769 millones. De estos, el 99.06% (RD\$504,340 millones) corresponden a préstamos del sector externos, en donde los directos externos a pagar cuentan con RD\$502,148 millones; el Banco Europeo de Inversiones (BEI) RD\$1,293 millones, Kreditanstalt Für Wiederaufbau (KfW) y otros préstamos externos directos, la otra parte con (RD\$899 millones); los préstamos a pagar del sector público interno cuentan con RD\$6,626 millones, principalmente el Banco de Reservas, como principal financiador interno en materia de préstamos con la banca local; RD\$589 millones de deudas con el sector privado. De este saldo general, el Gobierno Central es el mayor deudor con RD\$504,674 millones; seguido de las empresas públicas no financieras con RD\$3,607 millones, las instituciones descentralizadas y autónomas con RD\$715 millones y los gobiernos locales con RD\$118 millones.
- c) **Las cuentas por pagar de largo plazo** con proveedores y contratistas públicos y privados representan el 2.39% (RD\$72,239 millones). De estas cuentas, incluyendo los ajustes por eliminación, la más relevantes fueron las obligaciones a honrar con los proveedores del sector público de RD\$78,366 millones, proveedores a pagar al sector privado interno RD\$13,286 millones, las cuentas comerciales a pagar a largo plazo de RD\$3,595 millones; entre otros.

Otras cuentas con participación relevantes en la estructura de los pasivos no corrientes son los otros pasivos no corrientes con un 0.21% (RD\$6,418 millones), los beneficios a empleados en el largo plazo con un 0.13% (RD\$3,910 millones) y las provisiones con un 0.03% (RD\$884 millones).

Cabe señalar, que en correspondencia con los manuales internacionales y las Normas Internacionales de Contabilidad para el Sector Público, los estados financieros revelan en sus notas, pasivos contingentes por RD\$722,743 millones, los cuales se incrementaron en 8.57% (RD\$57,023 millones), respecto a los RD\$665,719 millones registrado al 30 de junio de 2022: representando, a su vez, un 24.05% de los activos consolidados del período y un 10.52% del PIB. Estos se componen de RD\$687,384 millones por el déficit cuasi-fiscal del Banco Central; RD\$18,945 millones de deuda administrativa, y RD\$16,414 millones de avales otorgados por el Gobierno Central de deuda interna y externa.

1.3 Patrimonio

La relación de activos y pasivos totales consolidados del SPNF, arroja una ratio de 0.87 puntos, lo que indica que los activos alcanzarían a financiar el 86.98% de los pasivos registrados, dando lugar a un balance negativo en los activos netos/patrimonio de RD\$449,858 millones. Este saldo se conforma de RD\$837,642 millones de capital, por la incorporación de nuevos registros; RD\$155,866 millones de reservas, RD\$44,294 millones por el ahorro generado del período, lo que implica un margen menor en el balance negativo del patrimonio, así como por resultados de años anteriores, con un saldo negativo, que agudiza la situación del patrimonio actual, por RD\$1,487,661 millones.



Es importante considerar que conforme se robustezca el proceso de consolidación y de registro de los activos por parte de los entes públicos, la tendencia negativa del patrimonio público deberá cambiar. Estas acciones implican: a) reforzamiento del sistema de contabilidad pública en todas las instituciones de gobierno; b) la identificación, levantamiento, valoración y registro de los activos no financieros de las unidades institucionales públicas: carreteras, puentes, caminos, edificios, bienes muebles, entre otros; c) la conformación de acuerdos interinstitucionales entre los órganos rectores, con impacto en la contabilidad.

II. Análisis del Estado de Rendimiento Financiero

El estado de rendimiento financiero presenta el flujo de transacciones de ingresos y gastos que se suscitaron durante el ejercicio fiscal al corte semestral 2023 y su comparativo 2022, a fin de evidenciar las variaciones que afectaron el patrimonio, producto de las operaciones propia de los entes públicos incluidos en el proceso de consolidación.

Este estado presenta las informaciones de propósito general para los 395 entes públicos que suministraron datos de calidad. Para este período, se obtuvo un ahorro de RD\$44,294 millones, equivalente a un margen de rendimiento de un 5.69% respecto a los ingresos generados, o un 0.64% del PIB. Respecto al período anterior, el resultado actual se deteriora en un 0.69% del PIB, debido a que el resultado para el 2022, correspondió a un ahorro, cercano a RD\$79,442 millones. Es importante señalar también que el rendimiento sobre los activos (ROA) fue de un 1.5% en virtud del comportamiento de los activos al permiten generar capacidades e ingresos.

El ahorro de este ejercicio es consecuencia de una captación de ingresos por RD\$779,105 millones y erogaciones de gastos por RD\$736,168 millones y otros flujos económicos por pérdidas cambiarias, ascendentes a RD\$10,621 millones; mientras que para el año anterior, los ingresos generados fueron de RD\$674,068 millones, los cuales permitieron financiar la totalidad de los gastos del período por RD\$588,001 millones, vinculado al flujo de fondos por pérdida cambiaria por RD\$6,625 millones, como se aprecia en el cuadro siguiente.

Cuadro 2. Estado de Rendimiento Financiero consolidado del SPNF

Enero – junio 2023 / 2022

(Valores en RD\$)

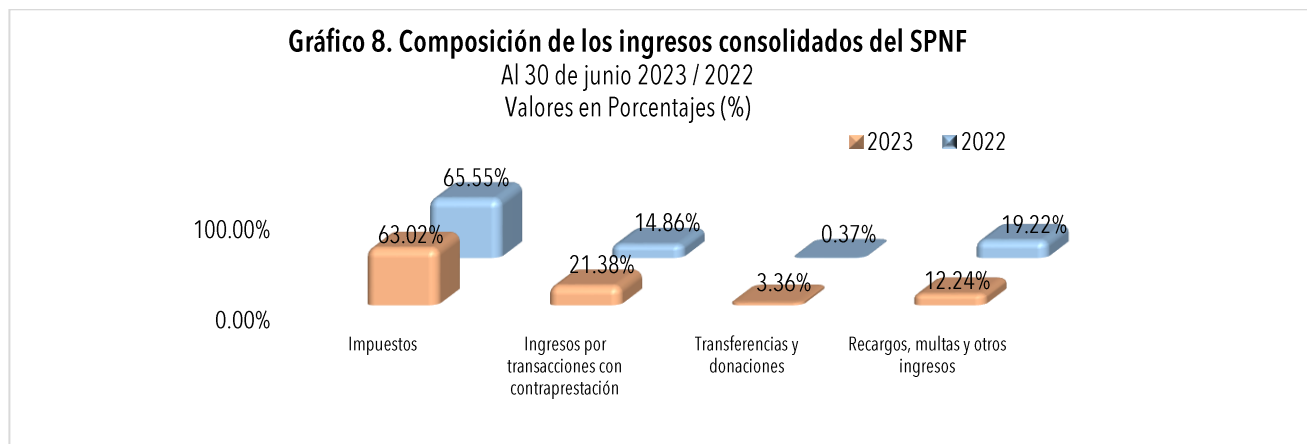
Cuentas / Años	2023		2022		Análisis Horizontal	
	Monto	Análisis Vertical %	Monto	Análisis Vertical %	Var. 2023/2022	
Ingresos						
Impuestos	490,967,176,020	63.02%	441,874,886,547	65.55%	49,092,289,473	11.11%
Ingresos por transacciones con contraprestación	166,598,885,123	21.38%	100,162,170,200	14.86%	66,436,714,923	66.33%
Transferencias y donaciones	26,212,679,218	3.36%	2,479,054,263	0.37%	23,733,624,955	957.37%
Recargos, multas y otros ingresos	95,326,553,256	12.24%	129,552,237,745	19.22%	-34,225,684,489	-26.42%
Total de Ingresos	779,105,293,617	100.00%	674,068,348,755	100.00%	105,036,944,862	15.58%
Gastos						
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	195,017,722,264	25.03%	170,078,623,291	28.92%	24,939,098,973	14.66%
Subvenciones y otros pagos por transferencias	177,932,009,648	22.84%	149,685,940,281	22.21%	28,246,069,367	18.87%
Suministros y material para consumo	143,982,608,771	18.48%	88,150,218,453	13.08%	55,832,390,318	63.34%
Gasto de depreciación y amortización	10,532,438,157	1.35%	9,322,137,748	1.38%	1,210,300,409	12.98%
Deterioro del valor de propiedad, planta y equipo	53,741,453	0.01%	63,398,416	0.01%	-9,656,963	-15.23%
Otros gastos	87,707,794,660	11.26%	58,520,184,779	8.68%	29,187,609,881	49.88%
Gastos financieros	120,941,644,656	15.52%	112,180,643,016	16.64%	8,761,001,640	7.81%
Total de Gastos	736,167,959,609	94.49%	588,001,145,984	87.23%	148,166,813,625	25.20%
Ganancias por diferencias cambiarias	-10,621,078,517	-1.36%	-6,625,433,655	-0.98%	(3,995,644,862)	60.31%
Participación en resultado de asociadas	11,977,986,154		0		0	
Resultado del Periodo	44,294,241,645	5.69%	79,441,769,116	11.79%	(47,125,513,625)	-44.24%

Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023.

2.1 Ingresos

Durante el ejercicio fiscal del corte semestral 2023, los ingresos registrados en la consolidación del SPNF ascendieron a RD\$779,105 millones, equivalente a un 11.34% del PIB, registrando un incremento de un 15.58% (RD\$105,037 millones), esto debido al comportamiento de la economía dominicana al semestre, con un nivel de crecimiento de un 1.2% y a los mayores registros realizados por las instituciones, de cara al cumplimiento de las normativas contables. Este aumento en los ingresos se explica por alzas en las recaudaciones tributarias en un 11.11% (RD\$49,092 millones; 0.71% del PIB), en los ingresos con y sin contraprestación en un 66.33% (RD\$66,437 millones; 0.97% del PIB), en las transferencias y donaciones recibidas en un 957.37% (RD\$23,734 millones; 0.35% del PIB) mientras que en los otros ingresos recibidos se presentó una disminución con relación al periodo anterior equivalente 26.42% (RD\$34,226 millones).

Estos ingresos percibidos se componen en un 63.02% (RD\$490,967 millones) por impuestos; un 21.38% (RD\$166,599 millones) de recursos por transacciones con y sin contraprestación; un 12.24% (RD\$95,327 millones) a recargos, multas y otros ingresos, y un 3.36% (RD\$26,213 millones) a transferencias y donaciones. El gráfico siguiente muestra la distribución de la partida ingresos para un semestre y otro, donde para el periodo anterior, cerca del 66.55% de los ingresos recaudados provino de los tributos, elemento que se compensa en este período con el incremento de los ingresos de transacciones operativas de las instituciones, distinta de los impuestos.



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023.

2.1.1 Impuestos

Los recursos contemplados como tributos por un monto de RD\$490,967 millones, equivalentes a una presión tributaria consolidada del 7.15%. Este indicador de presión tributaria consolidado indica la necesidad de reforzar las directrices de política fiscal con miras a aumentar las recaudaciones, e ir reduciendo, paulatinamente, las exenciones o gasto tributario, a fin de confluir al promedio latinoamericano, de un 23% anual. Las principales partidas que conforman los tributos son:

- RD\$253,281 millones de impuestos por mercancías y servicios, de los cuales; RD\$165,904 millones entraron por recaudaciones del impuesto a la transferencia de bienes y servicios; RD\$62,899 millones de impuestos internos a mercancías o bienes; RD\$13,831 millones de impuestos sobre el uso de bienes y servicios, y RD\$10,647 millones de impuestos internos sobre los servicios. Para el año anterior, los impuestos por mercancías totalizaron RD\$241,308 millones, para un incremento en el actual de 4.96% (RD\$11,973 millones).
- RD\$183,935 millones por impuestos a los ingresos, donde alrededor de RD\$99,406 millones son consecuencia del gravamen a la renta de las empresas, RD\$54,470 millones del ISR a personas y salarios y RD\$30,058 millones por otros ingresos. Los impuestos por ingresos para el periodo anterior, sumaron RD\$148,464 millones, lo que implica un incremento actual de un 23.89% (RD\$35,470 millones).
- RD\$28,196 millones de impuestos al comercio exterior, en los cuales, el 81.64% (RD\$23,021 millones) son arancelarios y 18.35% (RD\$5,175 millones) de impuestos sobre las exportaciones. Durante el periodo pasado, estos gravámenes al exterior, ascendieron a RD\$29,406 millones, para una disminución de un 4.12% (RD\$1,210 millones).
- RD\$24,880 millones de impuestos a la propiedad, donde RD\$17,333 millones son por transferencias patrimoniales, con respecto al periodo anterior implica un incremento de un 13.03% (RD\$2,868 millones), entre otros.

Lo anterior indica que cerca del 66.69% del gasto público consolidado fue financiado por los contribuyentes.

2.1.2 Otros tipos de ingresos: ingresos de transacciones sin y con contraprestación, transferencias y recargos

Esta partida analiza los ingresos originados de transacciones con y sin contraprestación recaudados, tales como: las contribuciones sociales, ventas de bienes, rentas, tasas, transferencias y donaciones recibidas y otros ingresos. Es oportuno señalar que conforme a las NICSP 9 de Transacciones con contraprestación, las contribuciones sociales no forman parte de este conjunto, no obstante, el Manual de elaboración de Estados Financieros, emitido por el órgano rector las integra, hasta tanto se realicen las actualizaciones correspondientes.

De estos ingresos con y sin contraprestación por RD\$166,599 millones, los recursos por contribuciones sociales representan un 4.15%, equivalente a RD\$6,914 millones. Descontando este valor, los ingresos captados, efectivamente, de transacciones con contraprestación ascienden a RD\$159,685 millones, donde: **a)** RD\$134,238 millones proceden de las ventas de la administración pública, en los cuales, RD\$131,706 millones son por prestaciones de servicios y RD\$1,736 millones por venta de inventarios; **b)** RD\$20,645 millones por rentas de la propiedad, especialmente, RD\$9,434 por dividendos de inversiones empresariales, procedentes del Fonper y del Banco de Reservas, y RD\$5,657 de ingresos diversos; **c)** RD\$4,802 millones por tasas, de los cuales, RD\$2,596 millones son ventas de la tarjeta de turismo, y RD\$1,563 millones de otras tasas.

Las transferencias y donaciones recibidas por el Estado dominicano constituyen recursos que aumentan el patrimonio público, por lo tanto, son considerados como ingresos en el Manual de Estadísticas de las Finanzas Públicas y Manual de Clasificadores Presupuestarios. Durante el periodo, se recibieron recursos, bajo este concepto, por el orden de RD\$110,610 millones, que una vez efectuadas las eliminaciones por transacciones recíprocas identificadas por RD\$84,398 millones, las transferencias consolidadas se situaron en RD\$26,213 millones. En el período anterior, los fondos recibidos sumaron RD\$78,718 millones, que luego del ajuste por consolidación, se ubicaron en RD\$2,479 millones.

Así mismo, una partida que recobra un valor importante en este período corresponde a los ingresos generados por recargos, multas y otros, cuyo monto ascendió a RD\$95,327 millones, de los cuales, RD\$32,657 millones concernieron al Gobierno Central, RD\$38,798 millones a las entidades de la Seguridad Social, RD\$16,743 millones a las empresas públicas no financieras, RD\$6,907 millones a las instituciones descentralizadas y autónomas no financieras, y RD\$222 millones a las municipalidades.

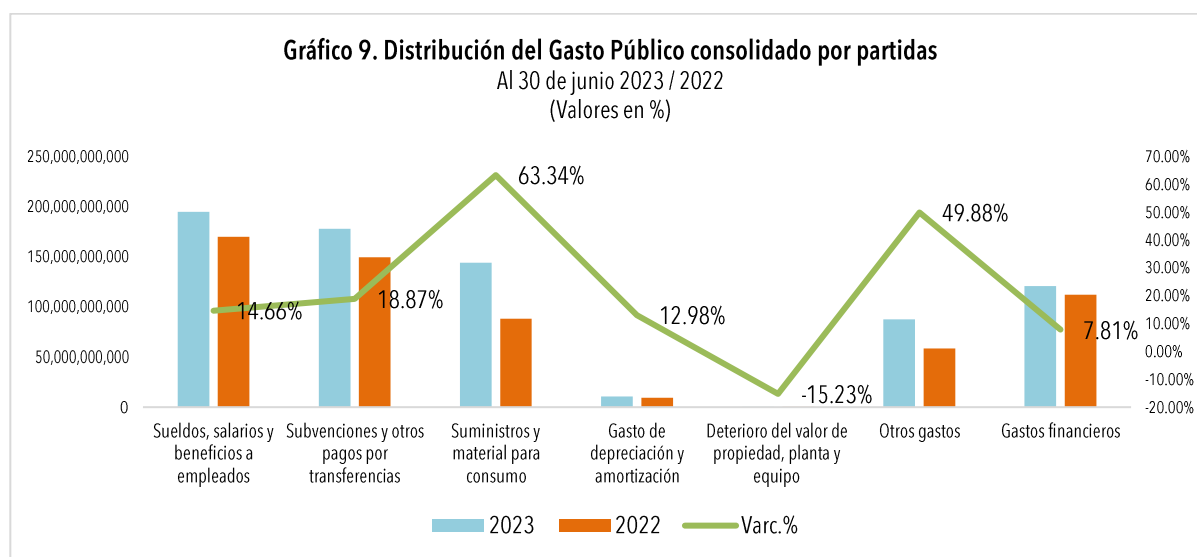
Es importante señalar que, este flujo de fondos permitió cubrir los gastos públicos consolidados, distribuyendo un 22.84% al financiamiento de las subvenciones y otros pagos por transferencias, un 25.03% en los sueldos, salarios y beneficios a empleados, un 18.48% en la adquisición de materiales y suministros para consumo, un 15.52% en los intereses de la deuda pública de largo plazo, un 1.36% en los gastos por depreciación, amortización y deterioro de la propiedad, y un 11.91% de los otros gastos más pérdidas por variaciones cambiarias por RD\$10,621 millones, lo que situó el margen de rendimiento en un saldo positivo por RD\$44,294 millones o un 5.69% de consumo de los ingresos.

2.2 Gastos

El gasto público consolidado realizado por las instituciones del SPNF ascendió a RD\$736,168 millones, superior en un 25.20% (RD\$148,167 millones) o un 10.72% del PIB, en virtud de las erogaciones por RD\$588,001 millones realizadas para el año anterior. Este incremento es consecuencia del sacrificio estatal actual, con miras hacer frente a las variables exógenas presentadas, como el

alza en los precios de los commodities a nivel internacional, incluido el petróleo, derivados y productos agrícolas. Este monto de gasto, como se puede visualizar en el gráfico 9, fue ejecutado en:

- Sueldos, salarios y beneficios a empleados públicos** por RD\$195,018 millones, con una participación de un 26.49%, en los cuales, RD\$139,696 millones se destinaron a sueldos fijos. Esta partida tuvo un incremento de un 0.36% del PIB (RD\$24,939 millones), en relación a lo registrado, en materia consolidada, para el periodo analizado 2022, de RD\$170,079 millones. De estos gastos en salarios, RD\$128,064 millones corresponden al Gobierno Central.
- Subvenciones y transferencias** por RD\$177,932 millones, para un peso de un 24.17%. Estas están compuestas mayoritariamente por transferencias y donaciones corrientes con RD\$237,077 millones, las transferencias y donaciones de capital con RD\$25,253 millones, dichos montos menos los ajustes de eliminación ascendentes a RD\$84,398 millones, en comparación con el periodo anterior presenta un aumento de RD\$28,246 millones.
- Materiales y suministros** para la operatividad del Estado y sus servicios, por un valor de RD\$143,983 millones. De estos, se destinaron RD\$118,445 millones a la contratación de servicios y RD\$25,538 millones en la adquisición de materiales y suministros.
- Gastos financieros** por RD\$120,942 millones, los cuales incluyen el monto de intereses de la deuda pública, en manos del Gobierno Central, donde RD\$39,134 millones son por intereses de la deuda interna, incluidos los de recapitalización del Banco Central, RD\$71,108 millones son por intereses de la deuda externa, el resto corresponden a comisiones de la deuda y otros gastos financieros de las instituciones no centralizadas.
- Depreciación, amortización, deterioro y otros gastos**, se erogaron RD\$10,586 millones, aumentando considerablemente en RD\$1,200 millones, en relación al monto de RD\$9,385 millones del ejercicio pasado.



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el corte ERIR 2023.

Finalmente, otro de los estados financieros que permite medir la disponibilidad de fondos, es el estado de flujos de efectivo, donde las transacciones de entradas y salidas reflejaron:

- i) Un saldo positivo en las actividades de operación por RD\$29,288 millones, dado las mayores recaudaciones de impuestos por RD\$504,474 millones, en subvenciones, y transferencias RD\$164,358 millones y otros.
- ii) Un balance negativo por RD\$51,347 millones en las actividades de inversión, lo cual, en términos absolutos, implica una mayor salida de recursos para ampliar la capacidad instalada pública y aumentar los bienes de capital e infraestructura, frente a la disposición de estos.
- iii) Un flujo positivo en las actividades de financiación por RD\$116,920 millones, lo que se traduce en un efectivo disponible en banco de RD\$304,122 millones, tal como se expuso en la situación financiera consolidada, en virtud de las colocaciones de bonos de deuda, mediante la emisión de instrumentos de deuda pública, lo que indica un peso importante de estos, en el financiamiento de la estructura de bienes y en los activos corrientes.

III. Razones financieras

Las razones financieras son indicadores utilizados para cuantificar la realidad económica y financiera de una entidad, conforme a su naturaleza. Se obtienen de relacionar los diversos elementos de los estados financieros, con la finalidad de medir su grado de solvencia, liquidez, apalancamiento y margen financiero, para presentar la tendencia entre un año y otro.

3.1 Razón de endeudamiento vs índice de solvencia

Razón de solvencia: Este indicador se considera uno de los más importantes, se obtiene al dividir el activo total entre el total de pasivos, determinando la solvencia o capacidad de los recursos de una entidad, de hacer frente a sus obligaciones o deudas.

Conforme al indicador, el resultado obtenido al corte de 2023, fue de 0.87 para el sector público no financiero, lo que indica que los activos no alcanzan a cubrir las obligaciones totales de universo del consolidado, evidenciándose en un patrimonio consolidado negativo, por RD\$449,858 millones. A su vez, respecto al año anterior, la variación fue de apenas de 0.05 punto porcentual.

Razón de endeudamiento: con esta razón se mide la relación en que los compromisos tienen solvencia en los recursos o qué tanto de los recursos que se poseen, dependen de los acreedores. En la medida en que este indicador continúe aumentando, mayores dificultades financieras podrían ocurrir. Esto revela que la proporción de activos consolidados que se financian a través de acreedores o deudas es de un 115%, lo que constituye un apalancamiento financiero comprometido, es decir, depende fuertemente de terceros. De igual forma, se puede interpretar que por cada RD\$1 de activos, se deben RD\$1.15 en total.

Razón de Endeudamiento vs Índice de Solvencia (Millones en RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Total de Pasivos	3,454,997	3,091,158
Total de Activos	3,005,138	2,525,311
Endeudamiento Total	1.15	1.22
Índice de Solvencia	0.87	0.82

3.2 Razón de circulante

Indica en qué medida el pasivo circulante está cubierto por los activos que se prevén convertir en efectivo en el período. En otras palabras, esta razón mide la capacidad que tiene el Estado o el Sector Público no Financiero en su conjunto, de garantizar u honrar las obligaciones inmediatas. Para el periodo analizado en el 2023, el indicador se ubicó en 1.77 veces, es decir, por cada peso comprometido de corto plazo, existen 1.77 extra de respaldo. Sin embargo, con respecto al corte anterior, la actual decae en 72 puntos.

Razón Circulante (Millones en RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Activos Corrientes	775,902	651,820
Pasivos Corrientes	438,524	261,546
Razón Circulante	1.77	2.49

3.3 Prueba ácida⁸ y súper ácida⁹ y extrema ácida¹⁰

La Prueba Ácida indica los recursos más líquidos (o convertibles rápidamente en efectivo) con los que cuenta una entidad para hacer frente a sus deudas corrientes o de corto plazo. En términos de finanzas, se señala que tiene un valor aceptable cuando es igual o mayor de 1.0. Sin embargo, para el caso de las entidades públicas, ese elemento puede cambiar, ya que su razón de ser es diferente a la privada, prevalece lo social frente al lucro.

El cuadro siguiente, se expone 3 tipos diferentes de pruebas acidas. Una, la considerada tradicional, donde se descuenta el inventario, ya que no es convertible en efectivo en lo inmediato, esta arroja un valor de 1.68 veces, mientras que al solo considerar aquellas que pueden convertirse en líquido o que ya lo son, como las cuentas por cobrar y el efectivo, esta se reduce a 0.76. Al ser más extremos aún, y solo considerar el efectivo y su equivalente, los compromisos de corto plazo estarían siendo cubiertos en un 69% al corte enero-junio 2023.

Prueba Ácida y Variantes (Millones en RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Activos Corrientes	775,902	651,820
Inventarios	40,685	19,158
Inversiones	27,538	66,375
Efectivo y equivalente	304,122	287,677
Cuentas por cobrar corto plazo	383,801	266,193
Gastos pagados por anticipado	17,560	11,949
Pasivos corrientes	438,524	261,546
Prueba Ácida tradicional	1.68	2.42
Prueba Súper ácida	0.76	1.35
Prueba Extrema ácida	0.69	1.10

⁸ La Prueba Ácida se calcula como (Activos Corrientes – Inventarios) / corrientes. Se emplea cuando se teme que los inventarios no puedan ser vendidos a su valor en libros.

⁹ La Prueba Súper Ácida se calcula con el efectivo y las cuentas por cobrar de corto plazo sobre los Pasivos Corrientes.

¹⁰ Se calcula solo con los recursos líquidos inmediatos, es decir, las disponibilidades de en las cuentas bancarias

3.4 Capital de trabajo neto

El capital neto evalúa la eficiencia de una institución en cuanto a su operatividad. Al corte enero-junio 2023, este fue de RD337,378 millones, indicando que el SPNF aun cuenta con recursos, una vez cubiertas sus operaciones de corto plazo. Respecto al corte de 2022, el actual se disminuyó en RD\$52,896 millones.

Indicador Capital Trabajo (Millones en RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Activos Corrientes	775,902	651,820
Pasivos Corrientes	438,524	261,546
Capital Trabajo	337,378	390,274

3.5 Rotación del capital de trabajo

Representa las veces en que el capital de trabajo neto rota respecto a los ingresos percibidos. Se observa que, en el corte 2023, la cobertura fue de 2.31 veces. Al ser comparado con el pasado período, presentó un ligero aumento. Este resultado es favorable, dado el aumento de los ingresos públicos consolidados de un 15.58% y con esto, el mayor flujo hacia las cuentas públicas.

Rotación Capital Trabajo (Millones en RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Ingresos	779,105	674,068
Capital Trabajo	337,378	390,274
Rotación Capital Trabajo	2.31	1.73

3.6 Calidad de la deuda

Este índice permite conocer qué proporción del total de la deuda corresponde a corto plazo. Cuanto menor sea el valor, significa que la deuda es de mejor calidad, en lo que al plazo se refiere. Conforme al resultado del 2023, los pasivos de corto plazo representan el 12.69% del total de los pasivos, lo que indica una mayor dependencia de los compromisos de largo plazo, especialmente, de los instrumentos de deuda y préstamos.

Calidad de la Deuda (Millones en RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Pasivo corrientes	438,524	261,546
Total de Pasivos	3,454,997	3,091,158
Rotación Capital Trabajo	0.13	0.08

3.7 Razón apalancamiento

Representa el grado de endeudamiento con respecto al patrimonio de la entidad, es decir, evalúa que tanto del patrimonio es aportado o financiado por terceros. Al corte de 2023, el patrimonio arrojó un saldo negativo de RD\$449,858 millones, situación que continuó la misma tendencia del año anterior. Sin embargo, al ser ligeramente menor, el indicador aumentó, es decir, los pasivos actuales representan 7.68 de los activos netos registrados, mientras que, visto a la inversa, el patrimonio solo representa cerca de un 13.02% de los pasivos. Para el caso de los gobiernos y en específico, del SPNF dominicano, esto se debe a la dependencia de recursos facilitados por los acreedores y a un retrasado levantamiento de los bienes públicos que conforman los activos.

Razón de Apalancamiento (Millones en RD\$)		
Años	2023	2022
Total de Pasivo	3,454,997	3,091,158
Total de Patrimonio	-449,858	-565,846
Razón Apalancamiento Externo	-7.68	-5.46
Razón Apalancamiento Interno	-0.13	-0.18

3.8 Margen de rendimiento

Mide la rentabilidad obtenida en un período en términos porcentuales. Conforme se observa en el cuadro, para el 2023, el sector público no financiero presenta un margen de rendimiento positivo por el orden del 5.69%, debido al ahorro generado durante el período analizado.

Margen de Rendimiento (Millones en RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Resultado período	44,294	79,442
Ingresos	779,105	674,068
Margen Financiero	5.69%	11.79%

3.9 Rendimiento sobre el activo

Permite saber si se están utilizando eficientemente los activos, mientras más alto es el índice en valores positivos, existe mejor administración sobre los mismos. En el cuadro siguiente, se evidencia un desempeño no tan eficiente en el uso de los activos, en virtud de la situación de no reconocimiento de estos, lo que afecta la mayor capacidad de generar ingresos para financiar los gastos ocurridos. El resultado para este año, fue de 1.47% en negativo.

Rendimiento sobre los Activos (Millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Resultado período	44,294	79,442
Total, de Activos	3,005,138	2,525,311
Rendimiento Inversión	1.47%	3.15%