



GOBIERNO DE LA
REPÚBLICA DOMINICANA

HACIENDA

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

Informe de Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Gobierno Central

Al 31 de diciembre 2023 / 2022



Santo Domingo, República Dominicana

Marzo, 2024

Contenido

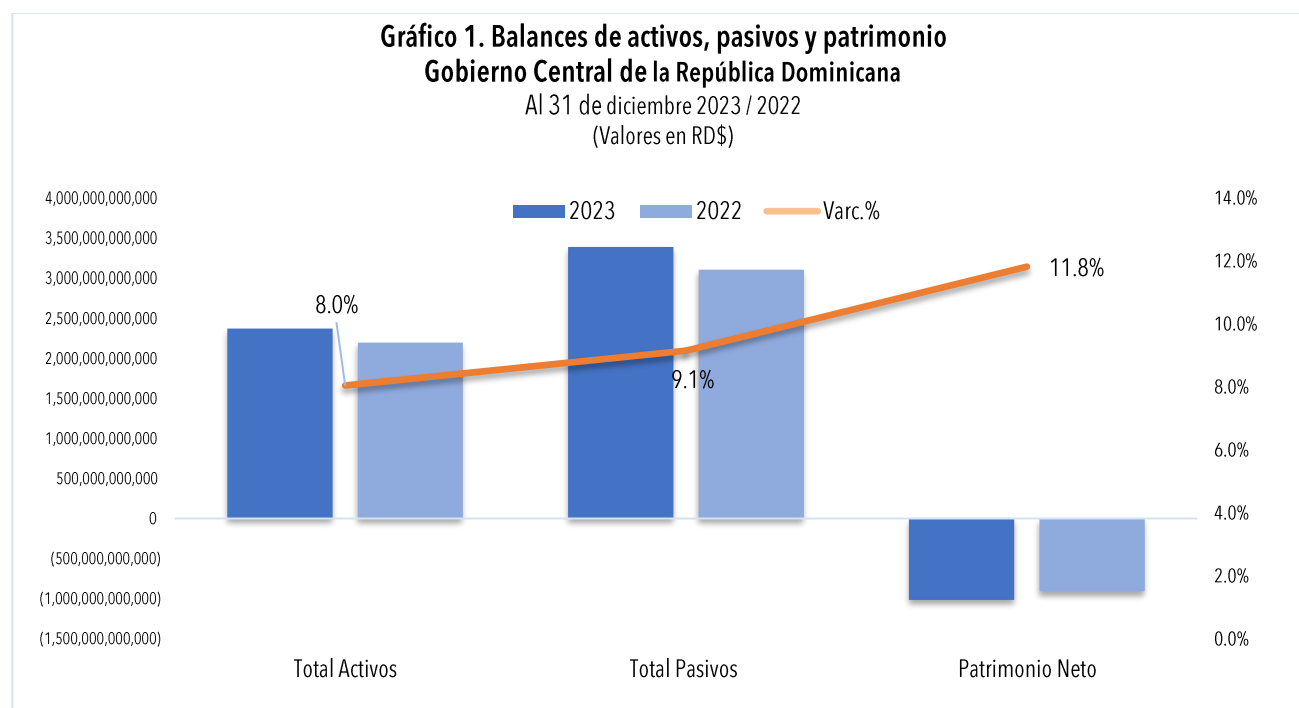
Resumen ejecutivo.....	2
Introducción.....	6
1. Análisis de la situación financiera.....	7
1.1 Activos.....	7
1.1.1 Activos corrientes.....	8
1.1.2 Activos no corrientes.....	9
1.2 Pasivos.....	11
1.2.1 Pasivos corrientes.....	11
1.2.2 Pasivos no corrientes.....	12
1.2 Patrimonio.....	13
2. Análisis del Rendimiento financiero.....	13
2.1 Ingresos.....	13
2.2 Gastos.....	16
3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo.....	16
4. Razones financieras.....	17
4.1 Razón de endeudamiento vs índice de solvencia.....	17
4.2 Razón de circulante.....	17
4.3 Prueba ácida y extrema ácida.....	18
4.4 Capital de trabajo neto.....	18
4.5 Rotación del capital de trabajo.....	19
4.6 Calidad de la deuda.....	19
4.7 Razón apalancamiento.....	19
4.8 Margen de rendimiento.....	20
4.9 Rendimiento sobre el activo.....	20
5. Anexos.....	21

Resumen ejecutivo

El presente informe expone un análisis e interpretación de las informaciones de propósito general, contenidas en los estados financieros del Gobierno Central, al 31 de diciembre de 2023 y comparativo al 2022. Estos estados fueron elaborados por la Dirección General de Contabilidad Gubernamental (Digecog), basados en una presentación material de los hechos económicos, producidos por el conjunto de instituciones que conforman este ente contable, encargado de conducir la política pública.

El gráfico muestra los balances de los tres principales rubros del estado de situación financiera para el período de análisis, donde se observa: **a)** los activos totales del Gobierno Central sumaron RD\$2,371,715 millones, para un aumento neto de RD\$176,585 millones o un 8.0%, respecto al saldo de RD\$2,195,130 millones, al cierre de 2022; **b)** los pasivos transitaron de RD\$3,103,547 millones a RD\$3,387,484 millones, lo que implica un acrecentamiento de RD\$283,937 millones, equivalente a un 9.1%. Estos dos principales elementos dieron lugar a un balance negativo en los activos netos/patrimonio por RD\$1,015,769 millones.

Es importante señalar que, para los gobiernos, un patrimonio/activos netos negativo puede implicar dos elementos de política pública que no van en detrimento de su situación financiera: por el lado de los acreedores, no es visto, necesariamente, como un obstáculo al momento de la oferta de préstamos, en virtud de que los gobiernos tienen la capacidad de imponer tributos, o de recaudar otros ingresos que permiten solventar el costo de la deuda pública y su capital. Por otro lado, implica la necesidad de gestionar una política efectiva en el levantamiento y reconocimiento de los bienes del patrimonio público, a fin de ir cambiando la tendencia en el mediano y largo plazo.



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros, ERIR 2023

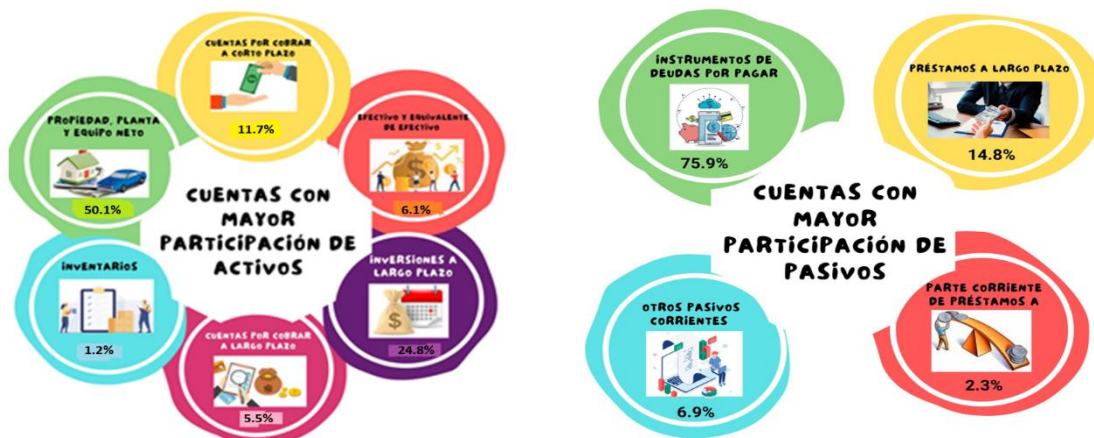
Igualmente, es importante señalar que:

1. En los activos, el 19.4% (RD\$459,004 millones) está compuesto por partidas corrientes, mientras que el 80.6% (RD\$1,912,711 millones) son no corrientes. Estos saldos indican que, respecto al año anterior, el incremento fue de un 1.6% para los primeros y de un 9.7% para los segundos. Dentro de la estructura interna, las partidas de mayor participación son los bienes de propiedad, planta y equipo con un 50.1% (RD\$1,188,777 millones) y un 62.2% en su grupo, las inversiones financieras de largo plazo (o acciones y participaciones en los entes públicos, privados y externos) con un 24.8% (RD\$588,396 millones), las cuentas por cobrar a corto plazo con un 11.7% (RD\$278,334 millones), el efectivo y equivalente con un 6.1% (RD\$145,130 millones) y las cuentas por cobrar a largo plazo con un 5.5% (RD\$130,955 millones), lo que indica que estas cinco partidas agrupan el 98.3% de los recursos generadores de efectivo y con potencial de servicios del gobierno.
2. En los pasivos, un 9.3% (RD\$314,021 millones) son obligaciones de corto plazo y un 90.7% (RD\$3,073,463 millones) no corrientes. En estas dos categorías, la primera contempla una disminución de un 8.4% y la segunda una variación creciente de un 11.3%, respectivamente, dado el incremento en los Instrumentos de deudas por pagar de un 11.4% y de los préstamos de largo plazo en un 10.9%. En cuanto su estructura interna, las partidas que concentran los mayores compromisos son los instrumentos de deuda pública de largo plazo (bonos) con el 75.9% (RD\$2,572,399 millones), los préstamos de largo plazo con el 14.8% (RD\$500,305 millones), los otros pasivos corrientes con 6.9% (RD\$232,343 millones) y la parte corriente a cancelar de las deudas de largo plazo con 2.3% (RD\$77,928 millones). En términos de variaciones al alza, las más significativas corresponden al grupo de los pasivos corrientes.

Estos comportamientos, entre otros factores, son consecuencia de las medidas aplicadas para el levantamiento y registro de los bienes y sus registros contables, el seguimiento y las capacitaciones técnicas, y mayores controles para fortalecer la transparencia. La imagen ilustrativa presenta las principales cuentas de los rubros de activos y pasivos y su participación interna a nivel de su subgrupo de corrientes y no corrientes.

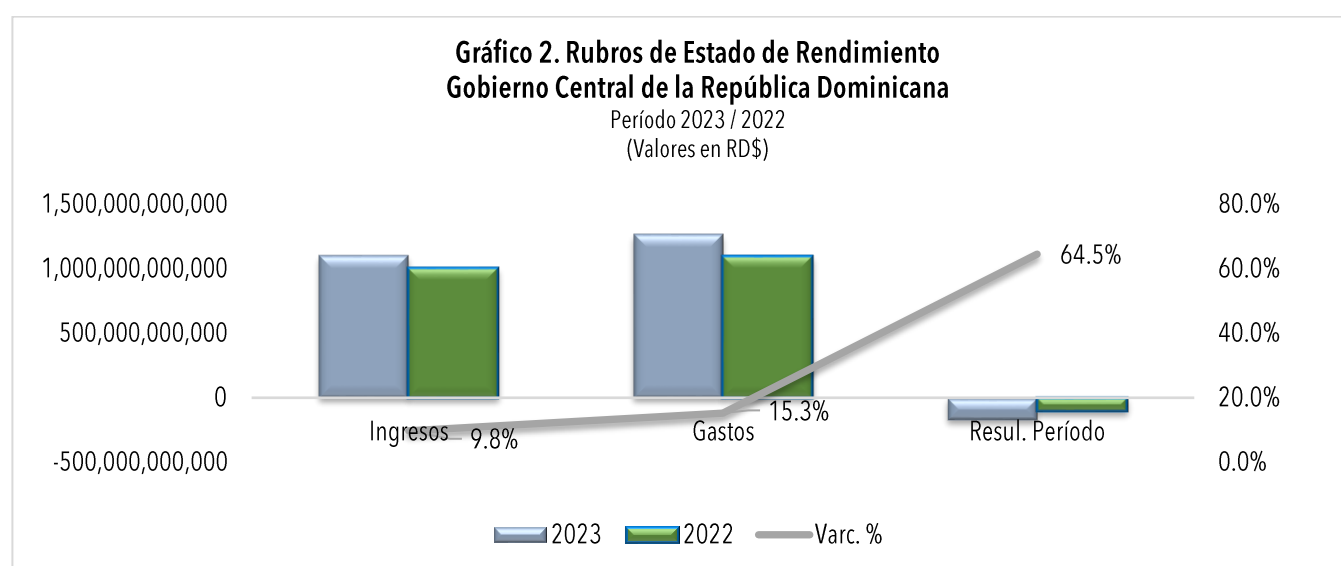
Imagen ilustrativa – Participación de los Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre 2023



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros, ERIR 2023

En cuanto al comportamiento de los flujos de ingresos y gastos, el Gobierno Central expone un margen de rendimiento financiero negativo de un 15.4% de los ingresos, lo que se traduce en un desahorro para el período de RD\$168,996 millones, debido a que los ingresos, ascendentes a RD\$1,101,161 millones, fueron insuficientes para cubrir la totalidad de los gastos por RD\$1,263,273 millones, las pérdidas por diferencia cambiaria en RD\$170 millones y los resultados negativos de las participaciones del gobierno en sus asociadas, por RD\$6,714 millones. Este desahorro obtenido es mayor en un 0.9% del PIB (RD\$59,562 millones) al expuesto para el año anterior, de RD\$102,720 millones, lo que evidencia como el panorama externo, dado los precios internacionales de los commodities, las presiones inflaciones, los distintos conflictos bélicos y las brechas entre oferta y demanda, obligaron a un mayor sacrificio estatal, traduciéndose en un aumento significativo de los gastos en un 15.3% o RD\$167,377 millones.



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros, ERIR 2023

Finalmente, uno de los instrumentos utilizados para medir la situación financiera de una entidad, es la aplicación de indicadores financieros. En tal sentido, el cuadro siguiente expone las principales razones obtenidas, dada la naturaleza del ente Central, cuyo propósito es a la producción de bienes y servicios no de mercado y la distribución de la riqueza:

- La obtención de una razón circulante de 1.46 veces, lo que indica que, por cada cien pesos de compromisos de corto plazo, existe RD\$46 pesos mayores a dicha cobertura, cónsono con un capital de trabajo neto de RD\$144,983 millones. Respecto al período anterior, la actual es superior en 14 puntos.
- Una razón de endeudamiento total de 1.43 veces, debido a que los activos registrados estarían financiando el 70.0% de las obligaciones de corto y largo plazo existentes. En relación al año anterior, de 1.41 veces, la actual se incrementa ligeramente.

Indicadores o Razones Financieras
Gobierno Central de la República Dominicana
Al 31 diciembre 2023 - 2022
Valores en RD\$

Índices Financieros		Ratio Financiero	Resultados		Interpretación
			2023	2022	
Solvencia	Mide el grado de liquidez del estado para hacer frente a sus compromisos de corto plazo.	Razón corriente (liquidez)	1.46	1.32	Para el 2023, se evidencia un aumento de un 0.14 puntos, es decir, se tiene disponible RD\$146 por cada RD\$100 adeudado de corto plazo.
	Mide el grado en que las disponibilidades liquidas o próximas a liquidarse pueden enfrentar los compromisos de corto plazo. Se excluyen los inventarios por su tiempo en hacerse efectivos	Prueba Acida	1.37	1.22	Esto indica que, en la actualidad, el Gobierno Central cuenta con RD\$1.37 disponibles, sin considerar sus inventarios, para hacer frente a las obligaciones de corto plazo.
	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	144,983 millones	108,791 millones	Indica que para el 2023, el Gobierno Central posee un capital de trabajo neto 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	1.43	1.41	La relación de endeudamiento indica que por cada peso de activo fue financiado con RD\$1.43 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	0.13	0.16	Al cierre de 2023, el 13% 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	1.30	1.26	Al 2023, la totalidad de activos no llegó a cubrir el universo de pasivos de largo plazo, por cada RD\$100 de activos, se tienen RD\$130 de pasivos de largo plazo (o deuda pública).
Apalancamiento	Coefficiente que mide el grado de dependencia del patrimonio de los pasivos, es decir, qué parte del patrimonio depende de terceros	Apalancamiento externo	-3.33	-3.42	Al 2023, el patrimonio del Gobierno Central 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	-15.4%	-10.2%	Durante el período se generó un margen de rendimiento negativo de un 15.35%, es decir, los ingresos del Gobierno Central fueron insuficientes para cubrir la totalidad de los gastos y otros flujos económicos del período. Situación distinta al año anterior, donde el rendimiento obtenido fue negativo, de un 10.24%.
	Permite identificar el grado en que el margen financiero participa en los activos o el rendimiento obtenido por el Estado	Rendimiento sobre los Activo	-7.1%	-4.7%	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	1.08	1.10	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	1.08	1.10	Para el 2023, se evidencia que la relación Capital Trabajo fue suficiente para generar ingresos. Ya que estos representan 1.08 veces, 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	1.15	1.07	Sin considerar otros flujos económicos, los gastos del período superaron a los ingresos generados en un 1.15%

Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros, ERIR 2023

Introducción

Los estados financieros son una imagen representativa de la posición financiera de una entidad a un período determinado. De conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad para el Sector Público (NICSP), estos se preparan sobre la base del devengo, con el objetivo de suministrar información de propósito general que coadyuven a la rendición de cuentas, lo que indica que deben cumplir con las características de presentación fiel, comprensibilidad, materialidad y razonabilidad de las transacciones y otros flujos económicos que afectan los balances de inicio y cierre.

El presente informe se realiza en cumplimiento con la base legal de la Dirección General de Contabilidad Gubernamental (Digecog), en su artículo 7, donde se establece como uno de sus objetivos el *"producir información financiera necesaria para la toma de decisiones por parte de los responsables de la gestión de las finanzas públicas y para terceros interesados"*, por lo que el Sistema de Contabilidad Gubernamental (SCG) se encuentra en acatamiento de este lineamiento.

Las informaciones que se exponen corresponden a los datos contenidos en los estados financieros del Gobierno Central para el período contable al 31 de diciembre 2023 y su comparativo 2022, que a la fecha estaba conformado por 161 unidades ejecutoras o de registro primario, de las cuales 156 presentaron sus informaciones patrimoniales¹. La Dirección General de Contabilidad Gubernamental se encuentra, en la actualidad, en la implementación definitiva de estos estándares internacionales o Normas Internacionales de Contabilidad para el Sector Público, versión 2022, así como en la actualización del Manual de Elaboración de Estados Financieros, proceso que es gradual, en virtud de que implica cambios normativos importantes, capacitaciones constantes y un cambio de cultura a todos los niveles de gobierno.

La principal finalidad es interpretar estas transacciones financieras de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos para los períodos de estudio, a través de un análisis vertical y horizontal, para evaluar la estructura interna, participación, comportamiento o variaciones importantes que puedan existir de un año a otro, así como el cálculo de razones financieras, definidos de acuerdo a la naturaleza de la entidad y el uso de cuadros y gráficos analíticos para una mayor comprensión lectora del informe.

La evaluación e interpretación comprende los cuatro estados financieros principales y sus notas explicativas, a saber: i) el **Estado de Situación Financiera**, que permitirá medir la gestión del Gobierno con los recursos y compromisos que tiene a disposición; ii) **Estado de Rendimiento Financiero**, el cual busca analizar la forma económica que da origen a los recursos y el uso dado a los mismos; iii) **Estado de Flujos de Efectivo**, para medir el grado de liquidez y solvencia del Gobierno, permitiendo observar la forma en qué se captó y erogó el efectivo del período, y iv) **Estado de cambio en el patrimonio**, un reflejo de cómo las distintas transacciones descritas se ven reflejadas de forma general en el patrimonio institucional.

¹ Estas son: Cuerpo de Bombero de Pedro Brand, Cuerpo de Bomberos de Santo Domingo Oeste, Oficina Coordinadora de Proyecto Internacional, la Comisión Hípica Nacional y la Dirección de Cooperación Multilateral no presentan sus informaciones.

1. Análisis de la situación financiera

En términos generales, los balances que permiten medir la situación financiera del Gobierno Central indican que: los activos totales ascendieron a RD\$2,371,715 millones; mientras que, los pasivos totalizaron RD\$3,387,484 millones, dando lugar a activos netos/patrimonio negativo por el orden de RD\$1,015,769 millones. A continuación, el detalle de la situación financiera:

1.1 Activos

Al 31 de diciembre de 2023, los recursos generados de beneficios económicos o potencial de servicios (activos) en manos del Gobierno Central, exponen un aumento de un 8.0% (RD\$176,585 millones), equivalente a un 2.6% del PIB², respecto al saldo de RD\$2,195,130 millones, registrados al 31 de diciembre 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:

- a) Por incrementos en las partidas de: los *pagos anticipados* en RD\$1,967 millones (62.6%), especialmente por las mayores adquisiciones de licencias informáticas; *las cuentas por cobrar a largo plazo* en RD\$39,222 millones (42.8%), en gran medida por préstamos indirectos a cobrar a largo plazo; *las cuentas por cobrar de corto plazo* en RD\$35,545 millones (14.6%); *las inversiones de largo plazo* con RD\$46,868 millones (8.7%), por el aumento en el flujo de recursos para la conformación de fideicomisos y por acciones y participaciones de capital en las instituciones descentralizadas no financieras; *los bienes de propiedad, planta y equipos netos* en RD\$86,151 millones (7.8%), debido al aumento en los registros y las adquisiciones de partidas como construcciones y mejoras, maquinarias y equipos y terrenos; y demás.
- b) Reducciones considerables en las cuentas de: *inversiones a corto plazo* en RD\$1,862 millones (50.4%); en los *activos intangibles* por RD\$3,075 millones (46.2%); en el *efectivo y equivalente de efectivo* en RD\$24,205 millones (14.3%); *inventarios* un 12.3% (RD\$4,023 millones) y *otros activos financieros* en RD\$2 millones (0.18%).

En relación a la composición de los activos, un 19.4% son corrientes y el 80.7% son no corrientes, exponiendo variaciones de un 1.6% (RD\$7,423 millones) para los primeros y de un 9.7% (RD\$169,163 millones) para los segundos; respecto a la composición de estos al cierre del año anterior, donde un 20.6% (RD\$451,581 millones) eran corrientes y un 79.4% (RD\$1,743,548 millones) no corrientes.

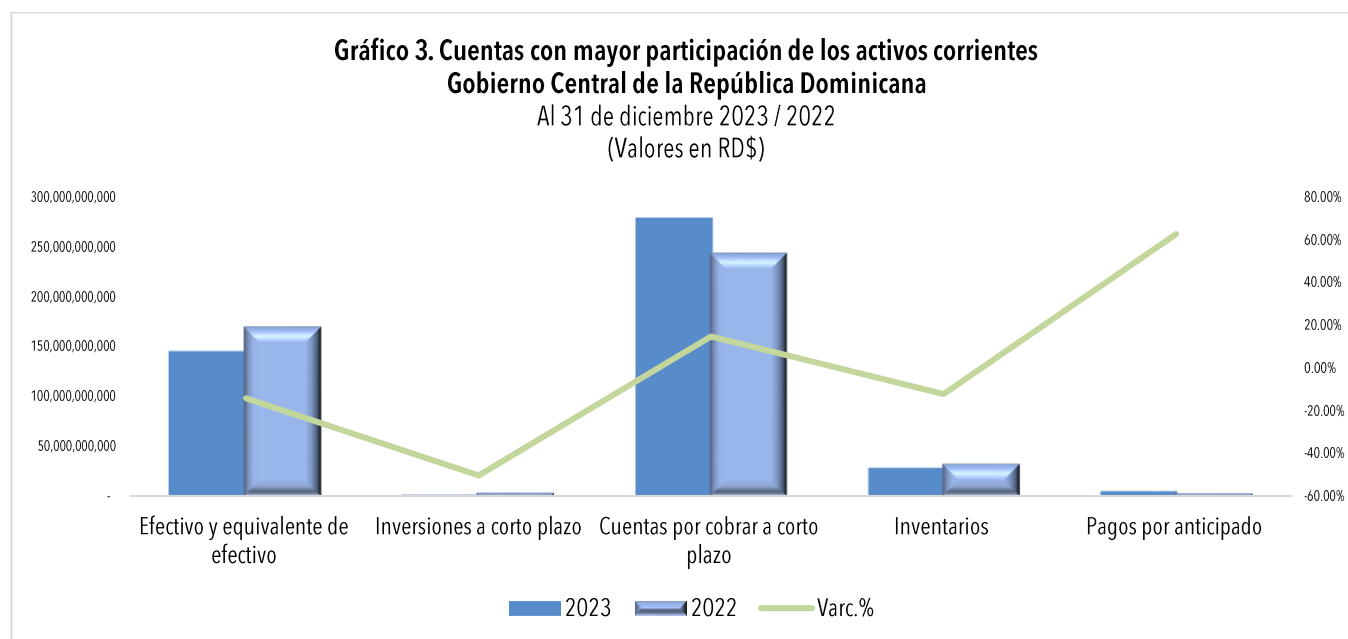
A continuación, se analizan los balances de las partidas y cuentas con mayor participación, conforme a las categorías de corrientes y no corrientes que señala la Norma Internacional de Contabilidad para el Sector Público 1 – *Presentación de Estados Financieros*, en sus párrafos 70, 76 y 80³.

² El PIB del 2023, corresponde a la publicación del BCRD, por RD\$6,820,019,259,996.

³ 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 clasificarán 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.

1.1.1 Activos corrientes

Los activos corrientes del Gobierno Central ascendieron a RD\$459,004 millones, como se expone en el gráfico siguiente, conforme los balances presentados al cierre entre un período y otro, donde:



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros, ERIR 2023

a) Cuentas por cobrar a corto plazo

Las cuentas por cobrar de corto plazo participan con el 60.6% de estos activos y un 11.7% en el total, lo que se traduce en un balance de RD\$278,334 millones. Estos recursos se componen de créditos impositivos por RD\$269,410 millones, anticipos a proveedores y contratistas por RD\$4,760 millones, recursos adeudados del sector público y privado financiero por RD\$1,786 millones y RD\$978 millones, respectivamente y otras cuentas a cobrar a corto plazo sujetas a depuración por RD\$517 millones, entre otros. Respecto al cierre de 2022, cuyo saldo fue de RD\$242,789 millones, esta partida registra un incremento importante de RD\$35,545 millones o un 14.6%.

b) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y su equivalente con un 31.6% y un 6.1% en el total de activos, equivalentes a RD\$145,130 millones, conformado por disponibilidades en caja por RD\$117 millones, en las cuentas manejadas por el Banco de Reservas por RD\$62,374 millones, en el Banco Central por RD\$80,150 millones y en certificados financieros, colocados a un plazo menor a 90 días, a tasas favorecedoras, como equivalente des efectivo por RD\$2,489 millones. Respecto al año anterior, con un balance de RD\$169,335 millones, las disponibilidades liquidas de este período cayeron en RD\$ 24,205 millones.

c) Inventarios

Los inventarios participan con un 6.2% en su grupo y un 1.2% del total de activos, para un monto ascendente a RD\$28,601 millones. Están compuestos por existencias en bienes de cambio y consumo en RD\$17,363 millones, bienes adquiridos para cesión por RD\$9,710 millones e inventarios de bienes en proceso por RD\$1,528 millones. Es importante señalar que los bienes para cesión corresponden a la adquisición de 298 viviendas por parte del Ministerio de Hacienda, como parte de los proyectos Prados de la Caña y Colinas del arroyo 11, construidas en los proyectos Prados de la Caña y Colinas del Arroyo II, para beneficiar a miembros del Ministerio de Hacienda, financiada en su momento por el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda. En relación al año anterior, el registro de bienes por inventarios cae en RD\$4,023 millones.

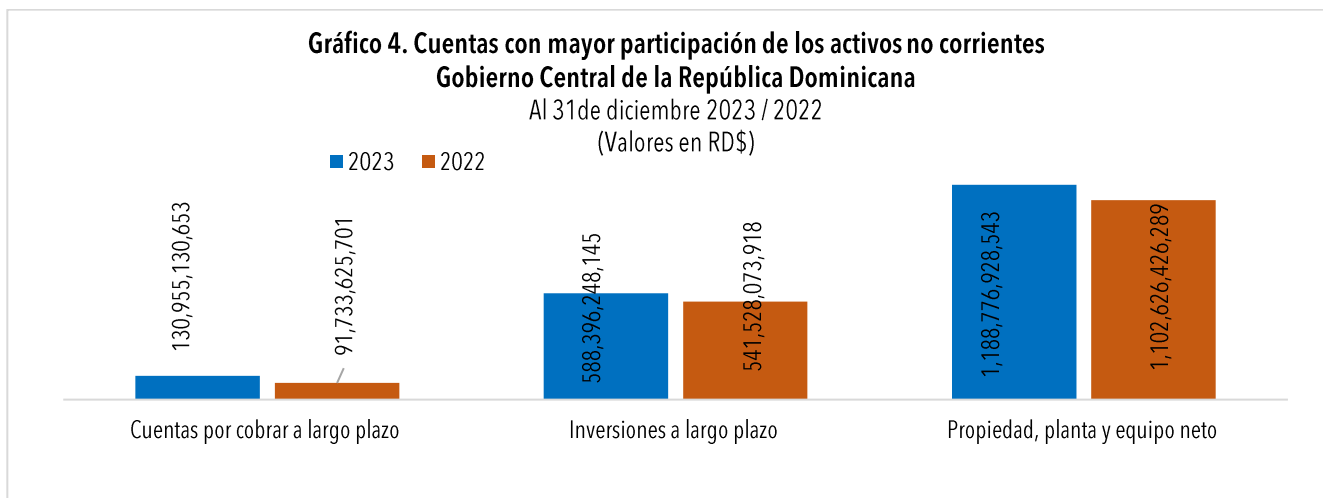
d) Pagos anticipados

Los pagos anticipados tuvieron una participación de un 1.1% en su grupo y 0.2% en el total, para situarse en RD\$5,108 millones. Estos se componen principalmente por licencias informáticas RD\$3,038 millones, seguro de bienes muebles RD\$1,377 millones, seguro a la producción agrícola RD\$300 millones, seguros de bienes infraestructura RD\$261 millones, seguro de personas (RD\$106 millones), entre otros, como parte de las estrategias del Ministerio de Agricultura para garantizar el apoyo a los productores.

Finalmente, las inversiones de corto plazo totalizaron RD\$1,832 millones para este periodo, generando intereses por RD\$114 millones, lo que equivale a un 0.4% de los activos corrientes y un 0.1% de los activos totales. Respecto al año anterior, representan la caída más drástica, de un 50.4%, debido a la reducción en RD\$1,969 millones en los certificados en poder de las instituciones del Gobierno Central.

1.1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes ascendieron a RD\$1,912,711 millones, en su balance al 31 de diciembre de 2023, compuestos por:



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros, ERIR 2023

a) Propiedad, planta y equipos neto

Los bienes de propiedad, planta y equipo netos sumaron RD\$1,188,777 millones, equivalente a un 62.2% de su categoría y un 50.1% del total de activos. Estos se conforman de RD\$71,270 millones por maquinarias y equipos, RD\$35,254 millones en terrenos, RD\$6,077 millones en equipos de seguridad, RD\$1,363 millones en bienes biológicos, RD\$294 millones en obras de arte y elementos coleccionables, RD\$920,593 millones en construcciones y mejoras en proceso, RD\$229,156 millones en propiedades sujetas a depuración, sujetos a una depreciación y deterioro por valor de RD\$79,289 millones.

b) Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo con el 30.76% en su grupo y un 24.81% en los activos totales, igual a RD\$588,396 millones, donde RD\$461,394 millones corresponden a acciones y participaciones de capital en las descentralizadas y autónomas no financieras (RD\$177,127 millones); en las empresas públicas no financieras (RD\$134,864 millones), que contempla RD\$26,443 millones por el reconocimiento inicial de la "Empresa de Generación Eléctrica Punta Catalina (EGEPC)"; en las instituciones financieras monetarias (RD\$70,504 millones), en las instituciones de la Seguridad Social (RD\$26,070 millones); por participaciones en el sector externo (RD\$15,429 millones); y los fideicomisos con RD\$37,370 millones.

A la vez, este monto total de inversiones contempla RD\$100,803 millones de capital pendiente de conciliar, debido a depuraciones de acciones pendientes de realizar y RD\$26,229 millones por las líneas de extendidas a las empresas distribuidoras de electricidad, en el marco de la ley 68-20 y su modificación, la cuales ascendieron a RD\$10,319,704,965 para EdeSur, RD\$9,016,775,854 para EdeEste y RD\$6,902,610,866 para EdeNorte.

c) Cuentas por cobrar a largo plazo

Las cuentas por cobrar a largo plazo con un 6.8% en su categoría y un 5.5% en el conjunto de activos, para un saldo de RD\$130,955 millones, compuestas de préstamos indirectos a cobrar por RD\$99,107 millones, otorgados, principalmente, a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (RD\$57,892 millones), a las Empresas Distribuidoras de Electricidad (EdeNorte/EdeSur/EdeEste) por RD\$36,235 millones, que corresponden a deudas asumidas por el Gobierno Central, según autorización mediante la Ley núm. 493-19, que modifica al Presupuesto General del Estado para el año 2019, debiendo ser reembolsado, según lo establecido en el acuerdo; de documentos indirectos por cobrar por RD\$666 millones, a 16 empresas de zonas francas, cuyo monto asciende a US\$9,321,000, equivalente a RD\$540 millones, más una acreencia de RD\$126 millones; RD\$1,361 millones de cuentas por cobrar a largo plazo con el sector público interno y externo y RD\$29,822 millones compuestos por el reconocimiento de una acreencia a la empresa Termoeléctrica Punta Catalina para sus operaciones.

d) Los activos intangibles

Los activos intangibles sumaron RD\$3,586 millones, con una participación de un 0.2% en su categoría y en el total de activos. De los cuales, RD\$772 millones corresponden a paquetes y programas de computación, RD\$4 millones por

licencias informáticas e intelectuales, industriales y comerciales y RD\$3,423 millones de bienes de propiedad intelectual no concesionados sujetos a depurar.

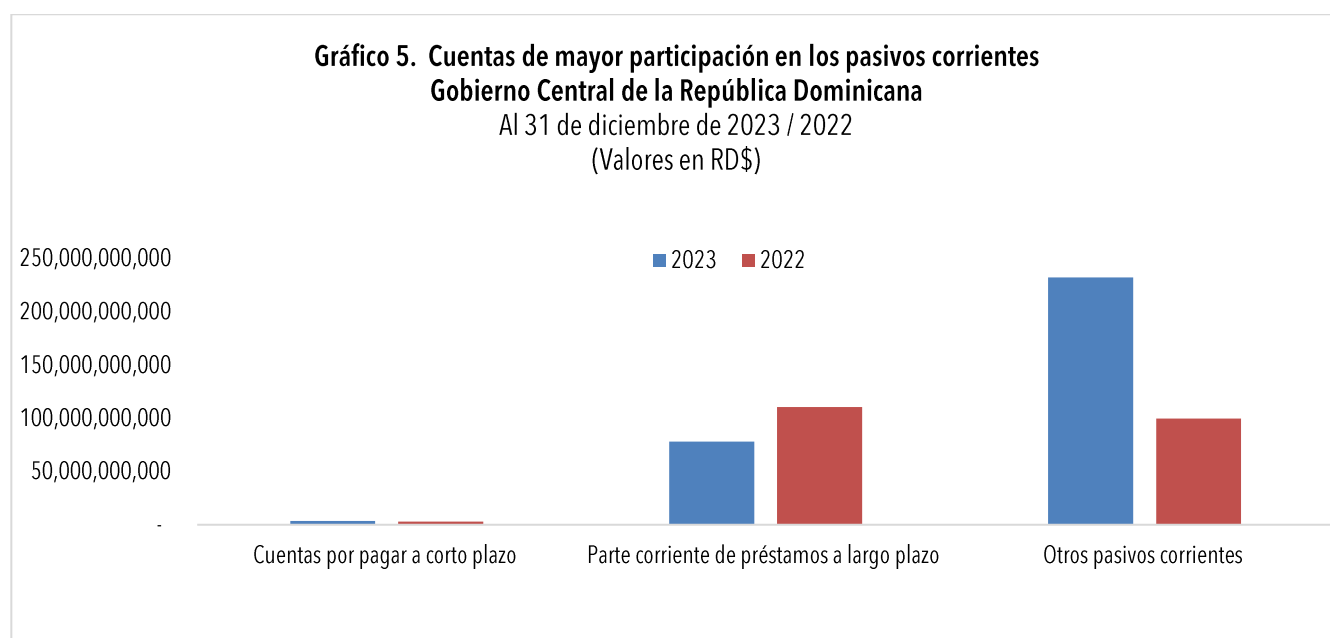
1.2 Pasivos

Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos del Gobierno Central ascendieron a RD\$3,387,484 millones, para un incremento de RD\$283,937 millones, equivalente a un 4.2% del PIB. Este acrecentamiento se debió a variaciones al alza en las cuentas de *sobregiro bancario* por RD\$57 millones (98.7%); *cuentas por pagar a corto plazo* por RD\$769 millones (26.8%), principalmente por las cuentas a pagar directas por RD\$718 millones y deudas administrativa de RD\$2,114 millones; *instrumentos de la deuda pública de largo plazo* en RD\$263,951 millones (11.4%) y *préstamos a largo plazo* por RD\$49,076 millones (10.9%).

Es propicio señalar que los pasivos se estructuran en un 9.3% por obligaciones corrientes y en un 90.7% por no corrientes. Los primeros registran una disminución de un 8.4% (RD\$28,769 millones) y los no corrientes contemplan un aumento de un 11.3% (RD\$312,707 millones), como se expondrá a continuación.

1.2.1 Pasivos corrientes

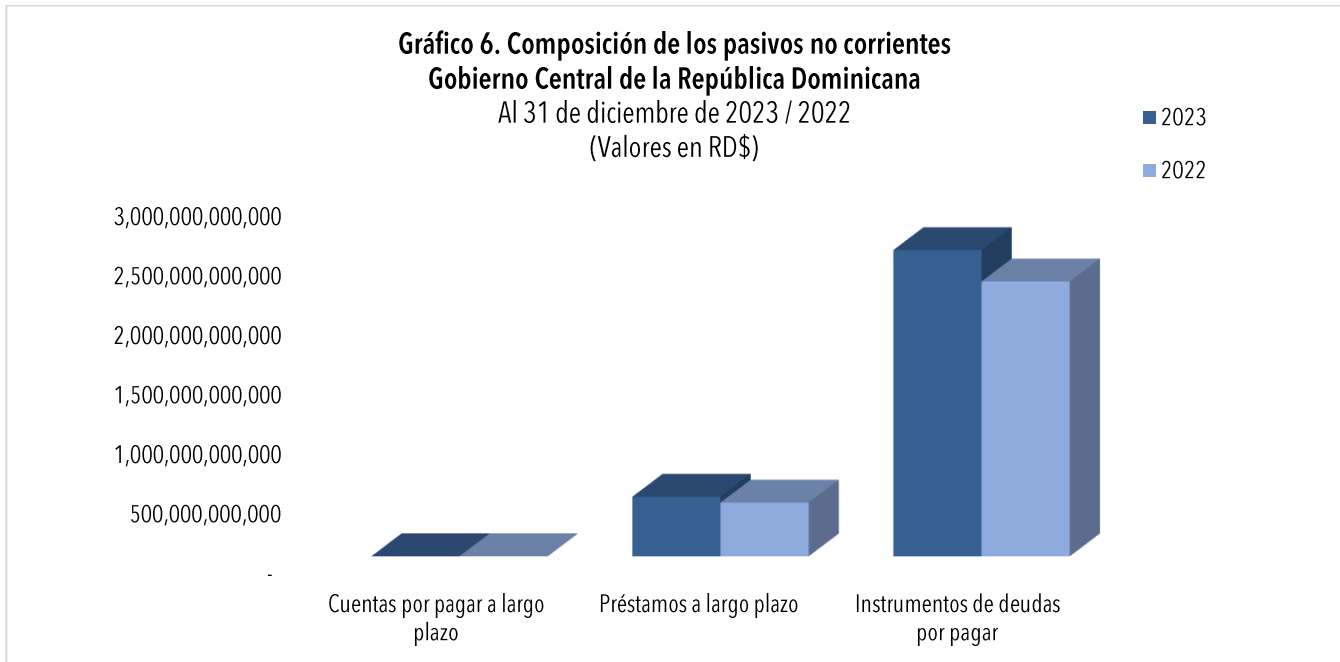
Los pasivos corrientes con un saldo de RD\$314,021 millones, al 31 de diciembre de 2023, se componen de: i) un 74.0% (RD\$232,343 millones) por otros pasivos corrientes, de estos, la mayor parte recae los comprobantes en proceso de pago genérico por RD\$82,386 millones, que son movimientos de las cuentas bancarias que reflejan el tránsito del ordenamiento de pago, debido a lotes de ordenamientos de pagos generados por la Tesorería Nacional en el año; ii) un 24.8% (RD\$77,928 millones) por la porción corriente de los préstamos a largo plazo; iii) un 1.2% (RD\$3,635 millones) por cuentas por pagar de corto plazo; y iv) RD\$115 millones, por sobregiros bancarios de la Tesorería Nacional y las tesorerías institucionales.



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros, ERIR 2023

1.2.2 Pasivos no corrientes

Dentro de los pasivos de largo plazo o no corrientes, con balance de RD\$3,073,463 millones, al 31 de diciembre 2023, las partidas más significativas fueron los instrumentos de deuda (bonos internos y externos) por pagar con el 83.7% (RD\$2,572,399 millones), los préstamos a pagar de largo plazo con un 16.3% (RD\$500,305 millones) y 758 millones de cuentas por pagar de largo plazo. Estas dos primeras cuentas representan el 74.9% y 14.8% en el total de pasivos, respectivamente. A nivel de distribución, se destacan en:



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros, ERIR 2023

- a) **Los instrumentos de deudas por pagar** están conformados por bonos externos por RD\$1,678,114 millones y RD\$894,285 millones de bonos internos. Estos bonos externos generaron, en sus diferentes tramos de colocación generaron intereses corridos por RD\$1,182 millones, primas por RD\$4,074 millones y otros colocados con descuento por RD\$7,870 millones.
- b) **Los préstamos a largo plazo** están constituidos por préstamos externos en RD\$499,124 millones y préstamos internos por RD\$1,181 millones. Estos préstamos internos son contraídos por el Ministerio de Hacienda para el financiamiento presupuestario con la banca local, mientras que los externos tienen como principales acreedores a los organismos internacionales, bilaterales y la banca comercial, los cuales han apostado a la confianza del clima crediticio nacional, con una calificación de BB por la agencia Standard and Poor's. Es importante señalar que, dentro de los préstamos externos, se contemplan préstamos indirectos que corresponden a entidades públicas no centralizadas, donde el Gobierno Central es garante.
- c) **Las cuentas por pagar de largo plazo**, cuyo monto ascendió a RD\$758 millones, se componen de cuentas por pagar de RD\$5 millones por parte del Ministerio de la Vivienda, Hábitat y Edificaciones (MIVHED) con el Banco Central de la

República, debido a la adquisición de un inmueble y de RD\$753 millones que corresponde a una acreencia registrada, producto de una enmienda de arrendamiento de derechos mineros, donde el Banco Central cede sus derechos al gobierno dominicano, en el marco del Contrato especial de arrendamiento de derechos mineros (CEAM).

1.2 Patrimonio

Los activos netos/patrimonio del conjunto de instituciones del Gobierno Central exponen un balance negativo de RD\$1,015,769 millones, a diciembre 2023, el cual estuvo afectado por los resultados acumulados negativos por RD\$1,293,552 millones, amortiguado por el reconocimiento del capital por RD\$446,779 millones y el desahorro obtenido en el período por RD\$168,996 millones, como se observa en el estado de cambio en el patrimonio (anexo 5). Este resultado es consecuencia, entre otros factores, por la recepción de donaciones, transferencias del sector privado, ajustes por disponibilidades bancarias, incorporación de activos y superávit obtenidos en los años señalados y otros ajustes por reconocimiento de deuda. Cabe indicar que, respecto al período anterior, el actual agudiza su tendencia decreciente, en RD\$107,352 millones.

En términos de la situación financiera, es importante señalar que el Gobierno Central concentra un monto de RD\$687,424 millones de pasivos contingentes, los cuales equivalen a un 30.2% de los activos y un 10.5% del PIB, debido a deuda administrativa por RD\$16,790 millones, avales de deuda interna y externa otorgadas por el Gobierno Central por RD\$13,072 millones y el déficit del Banco Central por RD\$687,424 millones.

2. Análisis del Rendimiento financiero

El estado de rendimiento financiero presenta el flujo de transacciones de ingresos y gastos que se suscitaron durante el ejercicio fiscal 2023 y su comparativo 2022, a fin de evidenciar las variaciones que afectaron el patrimonio, producto de las operaciones propia de la gestión en los períodos analizados.

Para el año 2023, se obtuvo un desahorro de RD\$168,996 millones, equivalente a un margen negativo del 15.4% respecto a los ingresos generados, o un 2.5% del PIB. Respecto al período anterior, el resultado actual se deteriora en un 0.9% del PIB, debido a que el resultado para el 2022, correspondió a un desahorro de RD\$102,720 millones o un margen financiero, igualmente negativo, de un 10.2%.

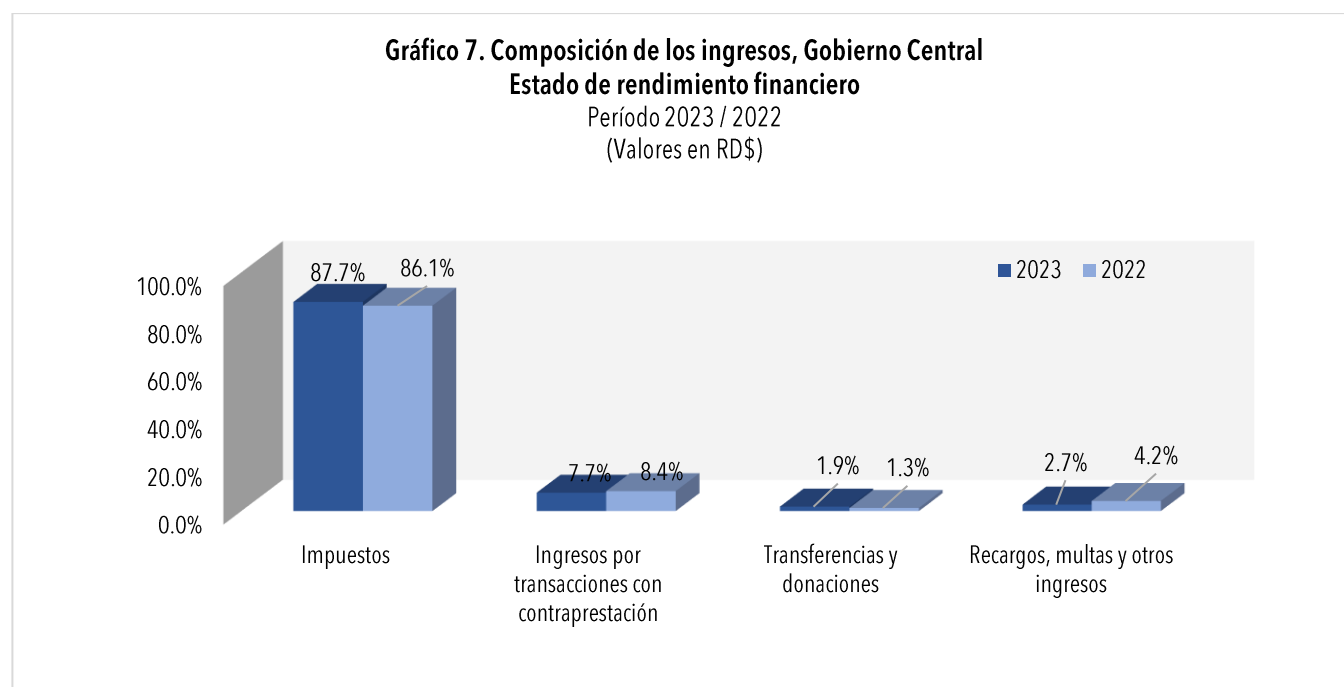
El desahorro de este ejercicio es consecuencia de una captación de ingresos por RD\$1,101,161 millones, para hacer frente a gastos por RD\$1,263,273 millones y otros flujos económicos por pérdidas cambiarias por RD\$170 millones y por resultados negativos en las asociadas por RD\$6,714 millones. Para el 2022, los ingresos generados totalizaron RD\$1,003,255 millones, de cara a gastos por RD\$1,073,141 millones y a pérdidas cambiarias de RD\$10,079 millones.

2.1 Ingresos

Durante el ejercicio fiscal 2023, los ingresos del Gobierno central ascendieron a RD\$1,101,161 millones, equivalente a un 16.2% del PIB, registrando un incremento de un 9.8% (RD\$97,906 millones), debido a la recuperación que evidenció la economía

dominicana en un 2.4%⁴, por las medidas adoptadas en el periodo. Este aumento en los ingresos se explica por alzas en las recaudaciones tributarias en un 11.8% (RD\$101,669 millones; 1.5% del PIB), en los ingresos con y sin contraprestación en un 1.2% (RD\$970 millones; 0.01% del PIB), en las transferencias y donaciones recibidas en un 57.1% (RD\$7,543 millones, 0.1% del PIB) y por disminuciones en otros ingresos de un 28.9% (RD\$12,276 millones; 0.2% del PIB).

Estos ingresos percibidos se componen en un 87.7% (RD\$965,359 millones) por impuestos, un 7.7% (RD\$84,772 millones) de recursos por transacciones con y sin contraprestación, 2.8% (RD\$30,279 millones) por recargos, multas y otros ingresos y un 1.9% (RD\$20,751 millones) por transferencias y donaciones. Para el año anterior, la participación es similar, conforme se evidencia en el gráfico siguiente:



Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros, ERIR 2023

- a) **Impuestos:** los recursos contemplados por el Gobierno Central, con un saldo de RD\$965,359 millones, equivalentes a una presión tributaria del 14.2%. Este indicador de presión tributaria 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 confluir al promedio latinoamericano, de un 23% anual. Las principales partidas que conforman los tributos son:
- ✓ RD\$513,886 millones de impuestos por mercancías y servicios, de los cuales, RD\$336,694 millones corresponden a recaudaciones del impuesto a la transferencia de bienes y servicios, RD\$131,290 millones de impuestos internos a mercancías o bienes, RD\$23,977 millones de impuestos sobre el uso de bienes y servicios y RD\$21,925 millones de impuestos internos sobre los servicios. Para el año anterior, los impuestos por mercancías totalizaron RD\$481,483 millones, para un incremento actual de un 6.7% (RD\$32,403 millones).

⁴ Conforme a las informaciones ofrecidas por el Banco Central de la República, en <https://www.bancentral.gov.do/>

- ✓ RD\$339,976 millones por impuestos a los ingresos, donde alrededor de RD\$180,076 millones son consecuencia del gravamen a la renta de las empresas, RD\$103,150 millones del ISR a personas y salarios y RD\$56,750 millones por otros ingresos. Los impuestos por ingresos para el año anterior, sumaron RD\$276,464 millones, lo que implica un aumento en el actual de un 23.0% (RD\$63,511 millones).
 - ✓ RD\$60,866 millones de impuestos al comercio exterior, en los cuales, RD\$50,795 millones son los impuestos a las importaciones o arancelarios y RD\$10,071 millones de impuestos sobre las exportaciones. Durante el año pasado, estos gravámenes al exterior, ascendieron a RD\$59,469 millones, para un crecimiento en el 2023, de un 2.4% (RD\$1,396 millones).
 - ✓ RD\$49,228 millones de impuestos a la propiedad, conformados por RD\$34,717 millones por gravámenes a las transferencias patrimoniales y RD\$14,511 millones de impuesto sobre la tenencia de patrimonio. Respecto al año anterior, refleja un aumento de RD\$4,167 millones.
 - ✓ Otros tributos que conforman el conglomerado son los impuestos ecológicos por RD\$ 1,401 millones y otros por RD\$3 millones.
- b) Ingresos de transacciones sin y con contraprestación**, cuyo valor ascendió a RD\$84,772 millones, en los cuales RD\$4,221 millones son de contribuciones sociales; mientras que el resto, proviene efectivamente, de transacciones contraprestación por la venta de bienes y servicios o rentas, conformados en: **a)** RD\$31,477 millones por las ventas de la administración pública, en los cuales, RD\$27,854 millones son por prestaciones de servicios, RD\$2,430 millones por venta de inventarios y RD\$1,194 ventas de activos no financieros (no considerados ingresos en el MEPF-FMI 2014); **b)** RD\$39,510 millones por rentas de la propiedad, especialmente, RD\$15,696 por ingresos diversos, RD\$10,434 de ingresos por dividendos de inversiones empresariales (Banco de Reservas y el Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas - Fonper); **c)** RD\$9,563 millones por tasas, incluyendo RD\$4,963 millones de tarjeta de turismo.
- c) Las transferencias y donaciones** recibidas durante el año, equivalen a RD\$20,751 millones, de estas RD\$20,166 millones provienen de donaciones y transferencias corrientes y RD\$585 millones de transferencias de capital. En el período anterior, los fondos recibidos por este concepto sumaron RD\$13,208 millones, mostrando una variación de un 57.1% (RD\$7,543 millones).
- d)** Asimismo, 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\$30,279 millones, en comparación con el periodo anterior esta partida se vio disminuida en 28.9%, cercano a RD\$12,276 millones.

Es importante señalar que, este flujo de ingresos fue distribuido para cubrir, por el lado de los gastos, a la totalidad de los salarios, sueldos y beneficios a empleados en un 27.7%, al total de subvenciones y transferencias en un 47.2% y al conjunto de intereses de la deuda en 19.3%. Los restantes ingresos fueron insuficientes para solventar los materiales y suministros y los gastos de amortización, depreciación y otros, por un 20.5%.

2.2 Gastos

Los gastos del Gobierno Central sumaron RD\$1,263,273 millones, superior en un 15.3% (RD\$167,377 millones) o un 2.5% del PIB, frente a los RD\$1,095,897 millones erogados en el 2022. 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 fue ejecutado en:

- a) **Sueldos, salarios y beneficios a empleados públicos** por RD\$304,943 millones, con una participación de un 24.1%, en los cuales, RD\$204,110 millones se destinaron a sueldos fijos, representando el 66.9% de este renglón. Esta partida tuvo un incremento de un 0.4% del PIB (RD\$26,866 millones), en relación a lo registrado para el 2022, de RD\$278,077 millones.
- b) **Subvenciones y transferencias** por RD\$519,325 millones, para un peso de un 41.1%. Estas transferencias y donaciones están compuestas en un 87.2% (RD\$452,680 millones) por corrientes y 12.8% (RD\$66,645 millones) de capital. Con respecto al periodo anterior, evidencian un aumento de un 0.2% del PIB o un 2.6%, igual a RD\$13,244 millones.
- c) **Materiales y suministros** para la operatividad del Estado y sus servicios, por un valor de RD\$138,579 millones. De estos, se destinaron RD\$80,279 millones a la contratación de servicios y RD\$58,300 millones en la adquisición de materiales y suministros. En relación a las erogaciones del pasado período, las actuales aumentaron en un 0.4% del PIB o 27.1%, igual a RD\$29,533 millones.
- d) **Gastos financieros** por RD\$212,786 millones, donde RD\$119,653 millones son por intereses de la deuda externa, RD\$91,700 millones son por intereses de la deuda interna, mientras que RD\$1,370 millones son por comisiones de la deuda externa, RD\$64 millones por comisiones de la deuda interna y 0.1 millones de intereses indemnizatorios y otros. En comparación con los RD\$183,900 millones destinados en este concepto para el año anterior, el actual registra un crecimiento de un 0.4% del PIB o 15.7%, equivalente a RD\$28,886 millones, sustancialmente por los mayores erogados en los intereses internos (RD\$12,818 millones) y externos (RD\$15,779 millones).
- e) **Depreciación, amortización, deterioro y otros gastos** por RD\$87,640 millones, aumentando considerablemente en RD\$68,848 millones, en relación al monto de RD\$18,792 millones del ejercicio pasado, debido a RD\$71,257 millones registrados por pérdidas, dadas la revaluación de la deuda en moneda extranjera.

3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo permite medir la gestión realizada en la caja, desde la entrada y salida de recursos líquidos, brindando información importante para la toma de decisiones, al momento de evidenciar el origen de estas transacciones. Las operaciones de entradas y salidas de recursos reflejaron:

- i) Un saldo negativo en las actividades de operación por RD\$100,669 millones, dado las mayores erogaciones en transferencias por RD\$450,871 millones y en los salarios a los trabajadores por RD\$272,520 millones.
- ii) Un balance negativo de RD\$105,723 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. Este comportamiento se explica en la salida de RD\$25,857 millones, superior a lo erogado en el 2022, para la adquisición de bienes de propiedad, planta y equipos.

- iii) Un flujo positivo en las actividades de financiación por RD\$182,191 millones, lo que se traduce en un efectivo disponible en banco de RD\$145,129 millones, tal como se expuso en la situación financiera, en virtud de las colocaciones de bonos de deuda, mediante la emisión de instrumentos de deuda pública, con el fin de sufragar las operaciones de inversión en activos financieros y no financieros.

4. Razones financieras

Las razones financieras son indicadores utilizados para cuantificar la situación, rendimiento y gestión de liquidez de una entidad, conforma a su naturaleza económica. Se obtienen de relacionar los diversos elementos o cuentas de los estados financieros.

4.1 Razón de endeudamiento vs índice de solvencia

El indicador de solvencia se considera uno de los más importantes, se obtiene al dividir el activo total entre el total de pasivos, determinando la capacidad de los recursos de una entidad, de hacer frente a sus obligaciones o deudas en el largo plazo. Conforme al indicador, el resultado obtenido al cierre de 2023, fue de 0.70 para el Gobierno Central, lo que indica que los activos solo alcanzan a cubrir un 70.0% de los pasivos, lo que se evidencia en un patrimonio negativo de RD\$1,015,769 millones. A su vez, respecto al año anterior, la variación fue apenas de un punto básico, en virtud de que la cobertura de los activos era de un 71%.

El indicador de endeudamiento mide la relación en que los compromisos tienen solvencia en los recursos o la dependencia de terceros. En la medida en que este indicador continúe aumentando, mayores dificultades financieras podrían ocurrir. Esto revela que la proporción de activos que se financian a través de acreedores o deudas es de un 143%, lo que constituye un apalancamiento financiero comprometido, es decir, depende fuertemente de terceros. De igual forma, se puede interpretar que por cada RD\$100 de activos, se deben RD\$143 en total.

Razón de Endeudamiento vs Índice de Solvencia (Valores en millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Total de Pasivos	3,387,484	3,103,547
Total de Activos	2,371,715	2,195,130
Endeudamiento Total	1.43	1.41
Índice de Solvencia	0.70	0.71

4.2 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 Gobierno Central para de garantizar u honrar las obligaciones inmediatas. Para el 2023, el indicador se ubicó en 1.46 veces, es decir, por cada peso comprometido de corto plazo, existen 1.46 extra de respaldo.

Con respecto al cierre anterior, el actual aumenta en 14 puntos básicos, pese a la caída de efectivo es un 14.3%, no obstante, la reducción de los pasivos de corto plazo fue mayor, en un 8.4%.

Razón Circulante (Valores en millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Activos Corrientes	459,004	451,582
Pasivos Corrientes	314,021	342,791
Razón Circulante	1.46	1.32

4.3 Prueba ácida⁵ y extrema ácida⁶

La Prueba Ácida permite determinar la capacidad de la entidad para generar efectivo sin incluir los inventarios y los gastos anticipados, de existir, en virtud de que su convertibilidad en liquidez no es inmediata. 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 2 tipos diferentes de pruebas acidas. Una, la considerada tradicional, la cual arroja un valor de 1.35 veces, siendo más extremos o defensivos, la prueba acida extrema solo considera el efectivo y su equivalente, sujeto a 90 días, la cual indica un financiamiento de los pasivos en el corto plazo, de alrededor de un 46.2%, de cara al 49.4% del año anterior.

Prueba Ácida y variantes (Valores en millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Activos Corrientes	459,004	451,582
Inventarios	28,601	32,623
Gastos anticipados	5,108	3,141
Pasivos corrientes	314,021	342,791
Prueba Ácida tradicional	1.35	1.21
Prueba Extrema ácida	0.46	0.49

4.4 Capital de trabajo neto

El capital neto evalúa la eficiencia de una institución en cuanto a su operatividad. Al cierre de 2023, este fue de RD\$144,983 millones, indicando que el Gobierno Central aun cuenta con recursos, una vez cubiertas sus operaciones de corto plazo. Respecto al cierre de 2022, el actual es mayor en RD\$36,192 millones.

⁵ La Prueba Ácida se calcula como (Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes. Se emplea cuando se teme que los inventarios no puedan ser vendidos a su valor en libros.

⁶ Se calcula solo con los recursos líquidos inmediatos, es decir, las disponibilidades de efectivo en las cuentas bancarias

Indicador Capital Trabajo (Valores en millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Activos Corrientes	459,004	451,582
Pasivos Corrientes	314,021	342,791
Capital Trabajo	144,983	108,791

4.5 Rotación del capital de trabajo

Representa las veces en que el capital de trabajo neto rota respecto a los ingresos percibidos. Se observa que, al cierre 2023, la cobertura fue de 7.60 veces. Al ser comparado con el pasado período, presentó una disminución de alrededor de 163 puntos básicos. Este resultado es favorable, dado el aumento de los ingresos públicos del Gobierno central de un 9.8% y con esto, el mayor flujo hacia las cuentas públicas.

Rotación Capital Trabajo (Valores en millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Ingresos	1,101,161	1,003,255
Capital Trabajo	144,983	108,791
Rotación Capital Trabajo	7.60	9.22

4.6 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 existe una correlación mayor hacia la deuda de largo plazo, dando holgura en lo inmediato. Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos de corto plazo equivalen a un 9.3% del total de obligaciones, elemento que se reduce en 178 puntos porcentuales, con respecto al 11.1% que representaba al cierre de 2022.

Calidad de la Deuda corto plazo (Valores en millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Pasivo corrientes	314,021	342,791
Total de pasivos	3,387,484	3,103,547
% deuda corto plazo	9.3	11.1

4.7 Razón apalancamiento

Representa el grado de endeudamiento con respecto al patrimonio de la entidad, es decir, evalúa qué tanto del patrimonio es aportado o financiado por terceros. Al cierre de 2023, el patrimonio arrojó un saldo negativo de RD\$1,015,769 millones, situación que continuó la misma tendencia del año anterior. Sin embargo, al ser mayor, el indicador aumentó, es decir, los pasivos actuales representan 3.33 de los activos netos registrados, mientras que, visto a la inversa, el patrimonio solo representa cerca de un 30.0%

de los pasivos. Para el caso del Gobierno Central, 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 (Valores en millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Total de Pasivos	3,387,484	3,103,547
Total de Patrimonio	-1,015,769	-908,417
Razón Apalancamiento Externo	-3.33	-3.42
Razón Apalancamiento Interno	-0.30	-0.29

4.8 Margen de rendimiento

Mide la rentabilidad obtenida en un período en términos porcentuales. Conforme se observa en el cuadro, para el 2023, Gobierno Central obtuvo un margen de rendimiento negativo de un 15.4%, con una caída sustancial de 511 puntos porcentuales, respecto al 10.2% alcanzado en el 2022.

Margen de Rendimiento (Valores en millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Resultado período	-168,996	-102,720
Ingresos	1,101,161	1,003,255
Margen Financiero	-15.4%	-10.2%

4.9 Rendimiento sobre el activo

Permite determinar el uso efectivo de los activos para la generación de ahorro, 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 7.1% en negativo, frente a un 4.7% del año anterior.

Rendimiento sobre los Activos (Valores en millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Resultado período	-168,996	-102,720
Total de Activos	2,371,715	2,195,130
Rendimiento sobre activos (ROA)	-7.1%	-4.7%

5. Anexos

Anexo 1. Gobierno Central de la República Dominicana Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre 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	145,129,916,498	31.6%	6.1%	(24,205,183,717)	-14.3%	169,335,100,215	37.5%	7.7%
Inversiones a corto plazo	1,831,568,692	0.4%	0.1%	(1,862,049,017)	-50.4%	3,693,617,709	0.8%	0.2%
Cuentas por cobrar a corto plazo	278,334,424,074	60.6%	11.7%	35,545,401,515	14.6%	242,789,022,559	53.8%	11.1%
Inventarios	28,600,741,785	6.2%	1.2%	(4,022,593,232)	-12.3%	32,623,335,017	7.2%	1.5%
Pagos por anticipado	5,107,748,544	1.1%	0.2%	1,966,962,204	62.6%	3,140,786,340	0.7%	0.1%
Total de Activos Corrientes	459,004,399,593	100.0%	19.4%	7,422,537,753	1.6%	451,581,861,840	100.0%	20.6%
Activos no Corrientes								
Cuentas por cobrar a largo plazo	130,955,130,653	6.8%	5.5%	39,221,504,952	42.8%	91,733,625,701	5.3%	4.2%
Inversiones a largo plazo	588,396,248,145	30.8%	24.8%	46,868,174,227	8.7%	541,528,073,918	31.1%	24.7%
Otros activos financieros	996,498,783	0.1%	0.0%	(1,773,398)	-0.2%	998,272,181	0.1%	0.0%
Propiedad, planta y equipo neto	1,188,776,928,543	62.2%	50.1%	86,150,502,254	7.8%	1,102,626,426,289	63.2%	50.2%
Activos intangibles	3,586,021,239	0.2%	0.2%	(3,075,584,755)	-46.2%	6,661,605,994	0.4%	0.3%
Total de Activos no Corrientes	1,912,710,827,363	100.0%	80.6%	169,162,823,280	9.7%	1,743,548,004,083	100.0%	79.4%
Total de Activos	2,371,715,226,956	100.0%	100.0%	176,585,361,033	8.0%	2,195,129,865,923	100.0%	100.0%
Pasivos								
Pasivos Corrientes								
Sobregiro bancario	114,710,553	0.0%	0.0%	56,968,644	98.7%	57,741,909	0.0%	0.0%
Cuentas por pagar a corto plazo	3,635,309,183	1.2%	0.1%	769,353,499	26.8%	2,865,955,684	0.8%	0.1%
Parte corriente de préstamos a largo plazo	77,928,365,026	24.8%	2.3%	(32,669,726,637)	-29.5%	110,598,091,663	32.3%	3.6%
Otros pasivos corrientes	232,342,923,420	74.0%	6.9%	3,073,941,186	1.3%	229,268,982,234	66.9%	7.4%
Total de Pasivos Corrientes	314,021,308,182	100.0%	9.3%	(28,769,463,308)	-8.4%	342,790,771,490	100.0%	11.0%
Pasivos no Corrientes								
Cuentas por pagar a largo plazo	758,181,090	0.0%	0.0%	(320,359,566)	-29.7%	1,078,540,656	0.0%	0.0%
Préstamos a largo plazo	500,305,453,943	16.3%	14.8%	49,076,040,795	10.9%	451,229,413,148	16.3%	14.5%
Instrumentos de deudas por pagar	2,572,399,351,320	83.7%	75.9%	263,950,934,846	11.4%	2,308,448,416,474	83.6%	74.4%
Total Pasivos no Corrientes	3,073,462,986,353	100.0%	90.7%	312,706,616,075	11.3%	2,760,756,370,278	100.0%	89.0%
Total de Pasivos	3,387,484,294,535	100.0%	100.0%	283,937,152,767	9.1%	3,103,547,141,768	100.0%	100.0%
Activos Netos/Patrimonio								
Capital	446,779,265,448	44.0%	18.8%	93,762,620,058	26.6%	353,016,645,390	-38.9%	16.1%
Resultado del período	(168,996,181,890)	16.6%	-7.1%	(66,276,457,814)	64.5%	(102,719,724,076)	11.3%	-4.7%
Resultado acumulado	(1,293,552,151,137)	127.3%	-54.5%	(134,837,953,978)	11.6%	(1,158,714,197,159)	127.6%	-52.8%
Total de Activos netos/patrimonio	(1,015,769,067,579)	100.0%	-42.8%	(107,351,791,734)	11.8%	(908,417,275,845)	100.0%	-41.4%
Total de Pasivos y Activos netos	2,371,715,226,956	100.0%	100.0%	176,585,361,033	8.0%	2,195,129,865,923	100.0%	100.0%

Fuente: Elaboración propia, a partir de los Estados Financieros del Estado de Recaudación e Inversión de las Rentas

Anexo 2. Gobierno Central de la República Dominicana Estado de Rendimiento Financiero Período 2023- 2022 (Valores en RD\$)

Cuentas / Años	2023		2022		Análisis Horizontal	
	Monto	Analisis Vertical %	Monto	Analisis Vertical %	Var. 2023/2022	
Ingresos						
Impuestos	965,359,110,030	87.7%	863,689,785,747	86.1%	101,669,324,283	11.8%
Ingresos por transacciones con contraprestación	84,771,700,055	7.7%	83,801,571,080	8.4%	970,128,975	1.2%
Transferencias y donaciones	20,751,422,826	1.9%	13,208,488,516	1.3%	7,542,934,310	57.1%
Recargos, multas y otros ingresos	30,279,265,397	2.7%	42,555,570,034	4.2%	-12,276,304,637	-28.8%
Total de Ingresos	1,101,161,498,308	100.0%	1,003,255,415,377	100.0%	97,906,082,931	9.8%
Gastos						
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	304,942,566,677	27.7%	278,076,997,916	25.4%	26,865,568,761	9.7%
Subvenciones y otros pagos por transferencias	519,324,852,766	47.2%	506,080,747,373	50.4%	13,244,105,393	2.6%
Suministros y material para consumo	138,579,213,752	12.6%	109,045,914,183	10.9%	29,533,299,569	27.1%
Gasto de depreciación y amortización	11,034,299,802	1.0%	12,787,577,149	1.3%	-1,753,277,347	-13.7%
Otros gastos	76,606,034,691	7.0%	6,004,920,763	0.6%	70,601,113,928	1175.7%
Gastos financieros	212,786,269,246	19.3%	183,900,418,990	18.3%	28,885,850,256	15.7%
Total de Gastos	1,263,273,236,934	114.7%	1,095,896,576,374	109.2%	167,376,660,560	15.3%
Ganancias por diferencias cambiarias	-170,299,244	0.0%	-10,078,563,079	-1.0%	9,908,263,835	-98.3%
Participación en resultado de asociadas	-6,714,144,020		0		0	
Resultado del Período	-168,996,181,890	-15.3%	(102,719,724,076)	-10.2%	(59,562,313,794)	64.5%

Fuente: Elaboración propia, a partir de los Estados Financieros del Estado de Recaudación e Inversión de las Rentas

Anexo 3. Gobierno Central de la República Dominicana
Estado de Flujos de Efectivo
Período 2023 - 2022
(Valores en RD\$)

Cuentas / Años	2023	2022
Flujo de efectivo procedente de actividades operativas		
Cobro de Impuestos	979,687,937,114	878,113,173,160
Contribuciones a la seguridad social	4,221,008,037	4,923,117,104
Cobros por ventas de bienes, servicios y arrendamientos	30,530,604,353	26,004,795,301
Cobros de subvenciones, transferencias y otras asignaciones	20,705,568,432	13,204,888,077
Cobros de dividendos empresariales	10,433,608,284	12,117,623,665
Cobros de intereses financieros	2,677,175,987	11,143,568,937
Cobros por diferencias cambiarias	22,806,291,227	3,260,119,672
Otros cobros	21,263,074,059	16,383,734,406
Pagos a otras entidades para financiar operaciones (transferencias)	(450,870,748,523)	(452,550,162,261)
Pagos a los trabajadores o en beneficio de ellos	(272,520,113,803)	(247,422,376,853)
Pagos por contribuciones a la seguridad social	(32,188,497,787)	(30,368,557,275)
Pagos de pensiones y jubilaciones	(67,545,179,127)	(57,202,082,737)
Pagos a proveedores	(128,631,264,591)	(113,979,705,816)
Pagos de intereses y comisiones por préstamos y divisas	(212,910,849,219)	(183,965,453,197)
Pagos por diferencias cambiarias	(22,976,590,471)	(13,338,682,751)
Otros pagos	(5,351,097,611)	(5,778,465,549)
Flujos de efectivos netos de las actividades operativas	(100,669,073,639)	(139,454,466,117)
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión		
Cobros por inversiones en opciones	238,721,319	352,950,772
Cobros por ventas de propiedad, planta y equipos	51,516,000	35,096,800
Cobros por venta de intangibles y otros activos de largo plazo	1,142,390,300	1,116,864,000
Cobros por reembolsos de préstamos o anticipos hechos a terceros	10,575,861,206	389,021,378
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	(111,031,879,436)	(85,174,614,738)
Pagos por adquisición de intangibles y otros activos de largo plazo	(695,545,437)	(222,875,830)
Pagos por adquisición de títulos patrimoniales o de deuda y participaciones en asociaciones	(6,008,598,572)	(5,674,213,875)
Flujos de efectivo netos por las actividades de Inversión	(105,727,534,620)	(89,177,771,493)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Cobros por emisión de títulos de deudas - bonos	199,201,072,164	229,455,571,197
Cobros por préstamos, pagarés, hipotecas, fondos de terceros	98,477,469,996	48,164,695,663
Otros cobros	104,883,090,770	118,569,826,613
Pago reembolso en efectivo de los montos por emisión de títulos de deuda-bonos	(43,339,442,271)	(14,714,851,335)
Pago reembolso en efectivo de los montos recibidos por préstamos, pagarés, hipotecas	(59,916,595,981)	(55,829,778,938)
Otros pagos	(117,114,170,139)	(74,651,403,977)
Flujos de efectivo netos por las actividades de financiación	182,191,424,539	250,994,059,223
Incremento / Disminución neta del efectivo y equivalente	(24,205,183,717)	22,361,821,611
Efectivo y equivalente al inicio del período	169,335,100,215	146,973,278,604
Efectivo y equivalente al final del período	145,129,916,498	169,335,100,215

Fuente: Elaboración propia, a partir de los Estados Financieros del Estado de Recaudación e Inversión de las Rentas

Anexo 4. Gobierno Central de la República Dominicana
Propiedad, Planta y Equipo Neto
Al 31 de diciembre de 2023- 2022
(Valores en RD\$)

Cuenta	2023	2022
Maquinarias y equipos	71,269,714,493	149,870,074,818
Terrenos	35,253,708,600	72,416,746,668
Edificios	3,930,389,626	62,009,632,786
Bienes expropiados	0	14,714,865,849
Inmuebles pendientes de certificación	0	9,375,619,175
Vías de comunicación terrestre	0	6,829,852,255
Maquinarias y equipos	0	0
Equipos de seguridad	6,077,152,473	3,692,797,509
Construcciones militares	0	0
Semovientes	750,000	15,591,475
Obras de arte y elementos coleccionables	294,421,851	273,237,020
Bienes biológicos	1,363,101,991	536,309,015
Accesorios para edificaciones residenciales y no residenciales	0	75,060,135
Propiedades, planta y equipo neto sujetas a depuración	229,155,541,976	0
Subtotal PPE	347,344,781,010	319,809,786,705
Más: Revaluaciones de bienes de uso	128,579,449	
Menos: depreciación acumulada	(79,289,246,038)	(61,133,234,749)
Subtotal propiedad, planta y equipo neto	268,184,114,421	258,676,551,956
Construcciones y mejoras	80,654,900,672	835,896,598,695
Construcciones y mejoras sujetas a conciliación		8,053,275,638
Propiedad planta y equipo en proceso sujetas a depuración	839,937,913,450	
Total Propiedad, Planta y Equipo Neto	1,188,776,928,543	1,102,626,426,289

Fuente: Elaboración propia, a partir de los Estados Financieros del Estado de Recaudación e Inversión de las Rentas

Nota: Para el 2023, hubo una aplicación de un nuevo plan de cuentas, lo que introduce cambios en la partida de propiedad, planta y equipos netos.

Anexo 5. Gobierno Central de la República Dominicana
Estado de cambio de activo neto / patrimonio
Al 31 de diciembre de 2023- 2022
(Valores en RD\$)

	Capital Aportado	Resultados Acumulados	Total Activos Netos / Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2021	161,971,772,740	-1,010,074,591,485	-848,102,818,745
Ajuste al patrimonio	191,044,872,650	-148,639,605,674	42,405,266,976
Resultado del período	0	-102,719,724,076	-102,719,724,076
Saldo al 31 de diciembre del 2022	353,016,645,390	-1,261,433,921,235	-908,417,275,845
Ajuste al patrimonio	93,762,620,058	-32,118,229,902	61,644,390,156
Resultado del período	0	-168,996,181,890	-168,996,181,890
Saldo al 31 de diciembre del 2023	446,779,266,448	-1,462,548,333,027	-1,015,769,066,579

Fuente: Elaboración propia, a partir de los Estados Financieros del Estado de Recaudación e Inversión de las Rentas