



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 - diciembre 2023 / 2022

Santo Domingo, República Dominicana

Abril, 2024

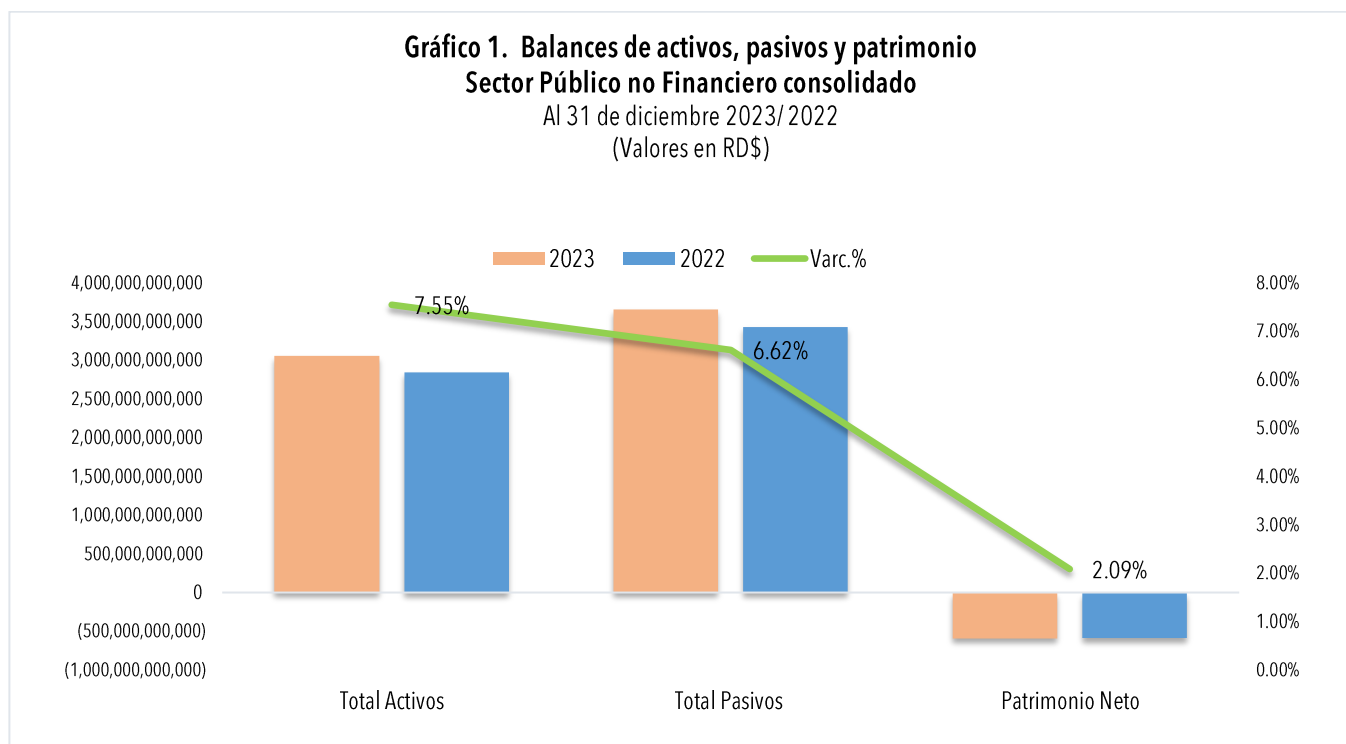
Contenido

Introducción	6
1. Análisis de la Situación Financiera	7
1.1 Activos	8
1.1.1 . Activos corrientes.....	9
1.1.2 Activos no corrientes.....	11
1.2 Pasivos.....	13
1.2.1 Pasivos corrientes.....	14
1.2.2 Pasivos no corrientes	15
1.3 Patrimonio	16
2. Análisis del Rendimiento financiero	17
2.1 Ingresos.....	18
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	20
3. Razones financieras.....	22
3.1 Razón de endeudamiento vs índice de solvencia	22
3.2 Razón de circulante	22
3.3 Prueba ácida y súper ácida y extrema ácida.....	23
3.4 Capital de trabajo neto	23
3.5 Rotación del capital de trabajo.....	24
3.6 Calidad de la deuda	24
3.7 Razón apalancamiento	24
3.8 Margen de rendimiento	25
3.9 Rendimiento sobre el activo	25

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, correspondientes a los balances al 31 de diciembre de 2023 y comparativo al cierre 2022. Estos estados fueron elaborados por la Dirección General de Contabilidad Gubernamental (Digecog), con el objetivo de facilitar la interpretación de los resultados financieros y transacciones de un conjunto de 385 entes públicos, tratados como una única entidad económica, lo que equivale a la incorporación de alrededor de un 77.78%, respecto a los 495 entes contables existentes para este sector no financiero. La apuesta de la Dirección General de Contabilidad Gubernamental, como rectora de la contabilidad, es continuar avanzando en el fortalecimiento del proceso de consolidación, a fin de cubrir la totalidad del sector y de 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 31 de diciembre de 2023, se registraron: **a)** un total de activos por RD\$3,059,536 millones, para un incremento de un 7.55% (RD\$214,698 millones), respecto al cierre del año anterior, de RD\$2,844,838 millones; **b)** pasivos por el orden de RD\$3,655,937 millones, que incorporan un incremento de un 6.62% (RD\$226,879 millones), en virtud de un balance inicial, de RD\$3,429,058 millones. El resultado de estas dos partidas arrojó un saldo negativo en los activos netos/patrimonio consolidado ascendente a RD\$596,401 millones, agudizando su comportamiento en un 2.09%, 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 cierre ERIR 2023

¹ Al cierre enero-diciembre, se identificaron 495 entes contables o unidades institucionales, de los cuales, fueron consolidados 385. Para el 2022, la consolidación se realizó para 367, lo que implica un avance de un 4.90%, equivalente a 18 nuevos entes integrados al proceso de la consolidación de los estados financieros.

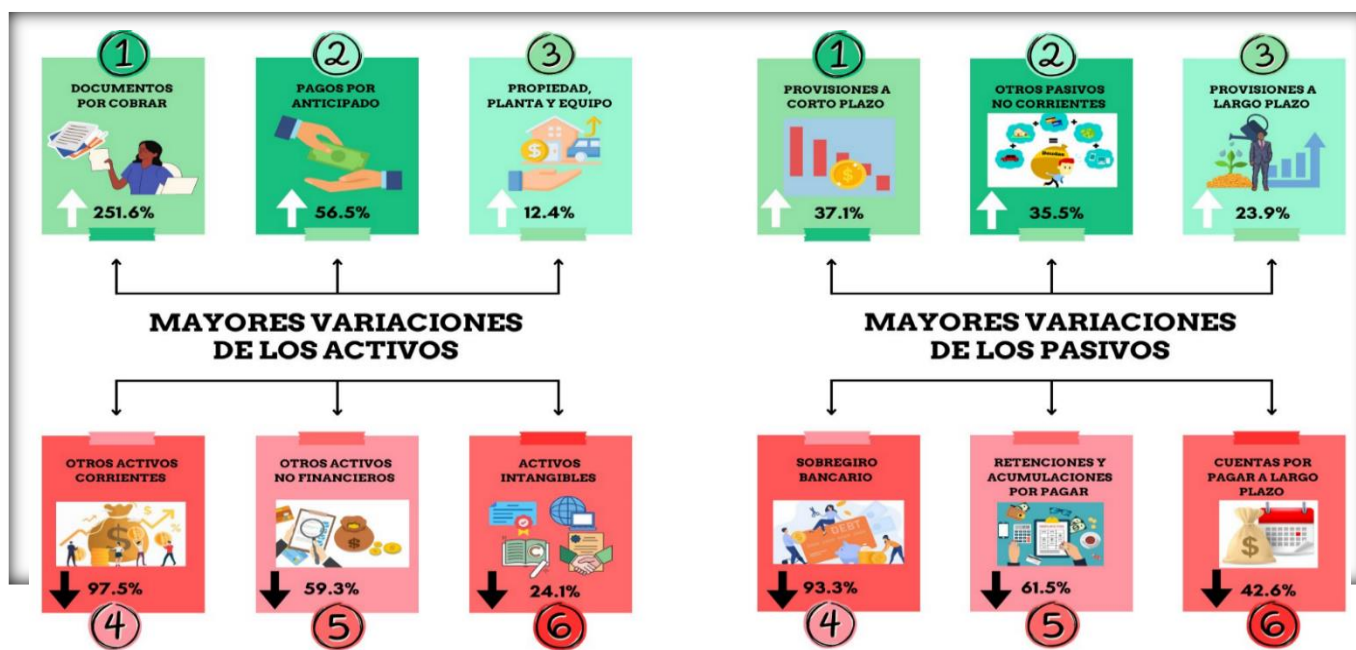
En término de la estructura interna:

- De los activos, un 22.67% (RD\$693,475 millones) corresponden a corrientes y el 77.33% (RD\$2,366,061 millones) a activos no corrientes, para un incremento de un 0.51% en los primeros y de un 9.80% en los segundos, respecto al saldo registrado al cierre del ejercicio anterior, de RD\$689,938 millones y de RD\$2,154,900 millones, respectivamente. Del total de recursos, los activos no financieros (bienes de propiedad, planta y equipo netos) representan el 55.32%, equivalente a RD\$1,692,570 millones; las inversiones a largo plazo con un 15.85% (RD\$484,976 millones) y las cuentas por cobrar a corto plazo con 13.62% (RD\$416,827 millones).
- Por el lado de los pasivos, un 14.50% (RD\$530,082 millones) son corrientes y un 85.50% (RD\$3,125,855 millones) no corrientes, exponiendo una disminución de un 9.14% en los de corto plazo y de un aumento de 9.85% para los de largo plazo, en comparación a los balances de RD\$583,406 millones y RD\$2,845,652 millones, registrados al cierre de 2022, respectivamente.

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

Imagen ilustrativa – Variación de los Activos y Pasivos, consolidados

Al 31 de diciembre 2023

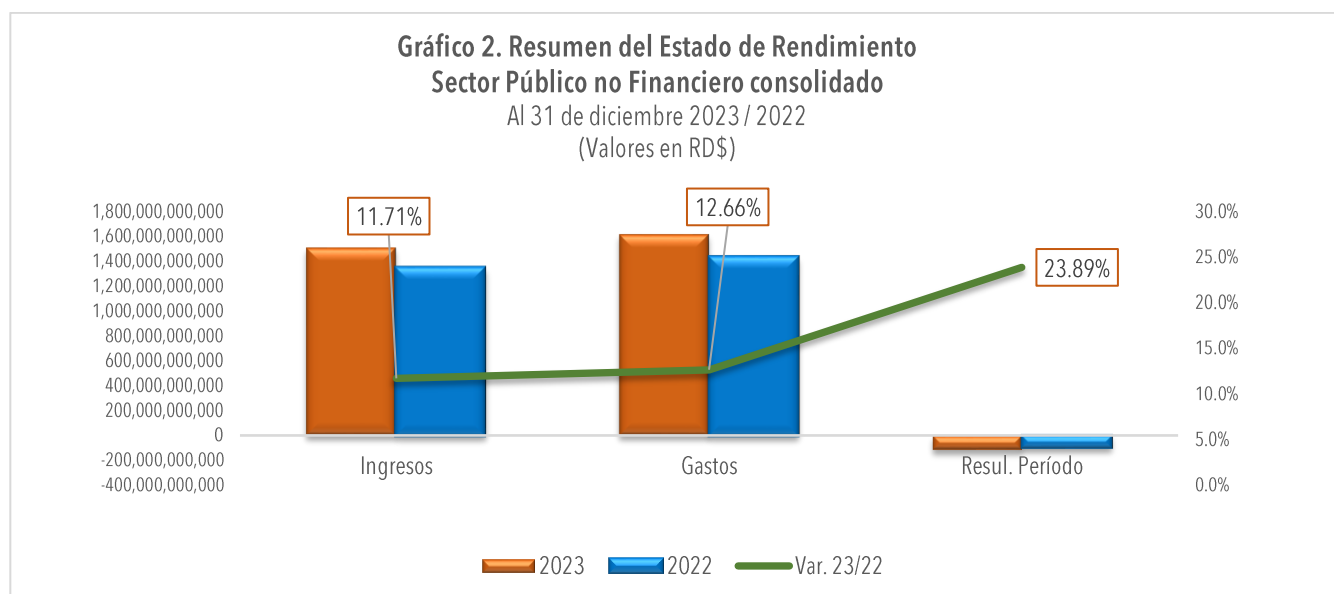


Fuente: elaboración propia, a partir de las informaciones contenidas en los estados financieros consolidados del ERIR 2023

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

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.

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 ejercicio fiscal 2023, se presentó un desahorro por alrededor de RD\$116,367 millones para la entidad económica Sector Público no financiero consolidado, evidenciando una tendencia similar para el año anterior, con un desahorro de RD\$93,931 millones. El resultado del período fue consecuencia de una ejecución de gastos por RD\$1,613,301 millones, en adición a pérdidas de recursos por diferencia cambiaria en alrededor de RD\$1,699 millones y un balance negativo por pérdidas en las asociadas, de RD\$6,714 millones, agudizando el margen de rendimiento negativo en un 7.73%, en relación a los ingresos generados por RD\$1,505,346 millones. Como se observa en el gráfico, los ingresos tuvieron un crecimiento significativo de un 11.71%, inferior al incremento en las erogaciones y en las variaciones cambiarias, de un 12.66% y 82.06%, respectivamente.



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

Finalmente, el cuadro siguiente resume los principales indicadores o razones financieras aplicadas a los estados consolidados, al 31 de diciembre de 2023 y comparativo 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 1.31 veces, al cierre del 2023, lo que indica que había recursos suficientes para solventar los compromisos de corto plazo, es decir, el capital neto era de alrededor de RD\$163,393 millones. No obstante, el indicador de solvencia total se mantiene constante en un 0.84 veces, indicando que los activos continúan siendo insuficientes para la cobertura del total de pasivos, lo que se evidencia en un patrimonio público consolidado negativo. Para el año anterior, si bien el indicador se mantiene, la cobertura o relación de activos / pasivos, era de un 82.96%.

Sector Público no Financiero consolidado
Al 31 de diciembre 2023 / 2022
(Valores en RD\$)

Índices Financieros		Mide	Resultados		Interpretación
			2023	2022	
Solvencia	Mide el grado del total de activos frente al conjunto de compromisos de corto y largo plazo	Solvencia	0.84	0.83	Indica que los activos cubrirían el 83% 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	1.31	1.18	Indica que el 2023, el SPNF posee recursos disponibles para enfrentar a sus proveedores en el corto plazo, no obstante, esta relación en menor al desenvolvimiento del período anterior, en 13 puntos básicos
	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	1.24	1.12	Esto indica que, en la actualidad, el SPNF cuenta con RD\$1.24 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	0.41	0.42	Indica que el SPNF que los recursos disponibles como líquidos: efectivo y su equivalente y las inversiones en corto plazo, solo costearían el 41% de las obligaciones del período, situación que se agudiza en relación al cierre anterior, que la cobertura fue del 70%.
	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	163,393 millones	106,532 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	1.19	1.21	La relación de Endeudamiento indica que por cada peso de activo fue financiado con RD\$1.19 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	0.17	0.21	Al cierre de 2023, el 17% 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	1.02	1.00	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 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	0.14	0.17	La proporción de los pasivos de corto plazo es de un 14.5% 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	-6.13	-5.87	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	-7.73%	-6.97%	Durante el período se generó un margen de rendimiento negativo de un 7.73%, es decir, los ingresos del SPNF fueron insuficientes en RD\$116,367 millones para cubrir la totalidad de los gastos y otros flujos económicos del período. Presentando una tendencia similar al año anterior, donde el rendimiento negativo obtenido fue de un 6.97%.
	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	-3.80%	-3.30%	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	1.12	1.12	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	1.12	1.12	Para el 2023, se evidencia que la relación Capital Trabajo fue suficiente para generar ingresos. Ya que estos representan 9.21 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	1.07	1.06	Sin considerar otros flujos económicos, los gastos del período superaron a los ingresos generados en un 7.17%.

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 cierre del ejercicio contable, al 31 de diciembre 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 77.78% de las entidades públicas existentes, mientras en el año anterior, el porcentaje fue del 74.14%. Para este periodo 2023, se evidencia un crecimiento de un 4.90%, equivalente alrededor de dieciocho (18) nuevos entes públicos, incluidos en la consolidación².

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.

² El universo identificado para el SPNF consta de 495 entes públicos hasta el cierre de 2023, conformado por el Gobierno Central, como un único ente contable que agrupa 163 instituciones; 71 organismos descentralizados, 8 instituciones públicas de la Seguridad Social, que se agrupan bajo el subsector *Gobierno General Nacional*. A primer centro 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 cierre, la consolidación abarcó a 161 instituciones del Gobierno Central, agrupados bajo un único ente, 66 descentralizadas, 8 de la Seguridad Social, 290 Gobiernos Locales y 20 empresas públicas no financieras, para un total de 385 entes o unidades institucionales.

1. Análisis de la Situación Financiera

En términos generales, los balances que permiten medir la situación financiera del sector público no financiero consolidado, al 31 de diciembre de 2023 y comparativo al cierre de 2022, indica que: los activos totales ascendieron a RD\$3,059,536 millones; los pasivos totalizaron RD\$3,655,937 millones, dando lugar a activos netos/patrimonio negativo por RD\$596,401 millones. Esto indica que, respecto al período anterior, se muestran importantes alzas y declives, 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:

Cuadro 1. Estado de Situación financiera consolidado del Sector Público no Financiero

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	198,059,980,751	28.56%	6.47%	(21,848,174,634)	-9.94%		219,908,155,385	31.87%	7.73%
Inversiones a corto plazo	20,801,501,779	3.00%	0.68%	(3,874,356,499)	-15.70%		24,675,858,278	3.58%	0.87%
Porción corriente de documentos por cobrar	15,560,199	0.00%	0.00%	(1,139,590)	-6.82%		16,699,789	0.00%	0.00%
Cuentas por cobrar a corto plazo	416,826,799,559	60.11%	13.62%	23,400,438,256	5.95%		393,426,361,303	57.02%	13.83%
Inventarios	37,646,300,527	5.43%	1.23%	(100,334,604)	-0.27%		37,746,635,131	5.47%	1.33%
Pagos por anticipado	20,092,186,440	2.90%	0.66%	7,254,898,776	56.51%		12,837,287,664	1.86%	0.45%
Otros activos corrientes	32,714,408	0.00%	0.00%	(1,294,347,671)	-97.53%		1,327,062,079	0.19%	0.05%
Total de Activos Corrientes	693,475,043,663	100.0%	22.67%	3,536,984,034	0.51%		689,938,059,629	100.00%	24.25%
Activos no Corrientes									
Cuentas por cobrar a largo plazo	114,088,338,162	4.82%	3.73%	5,490,850,517	5.06%		108,597,487,645	5.04%	3.82%
Documentos por cobrar	41,065,331,402	1.74%	1.34%	29,386,452,089	251.62%		11,678,879,313	0.54%	0.41%
Inversiones a largo plazo	484,975,865,851	20.50%	15.85%	29,971,869,837	6.59%		455,003,996,014	21.11%	15.99%
Otros activos financieros	1,104,257,730	0.05%	0.04%	(1,773,398)	-0.16%		1,106,031,128	0.05%	0.04%
Propiedad, planta y equipo neto	1,692,570,459,101	71.54%	55.32%	186,764,700,575	12.40%		1,505,805,758,526	69.88%	52.93%
Activos intangibles	5,724,388,661	0.24%	0.19%	(1,819,443,333)	-24.12%		7,543,831,994	0.35%	0.27%
Otros activos no financieros	26,532,690,791	1.12%	0.87%	(38,631,563,777)	-59.28%		65,164,254,568	3.02%	2.29%
Total de Activos no Corrientes	2,366,061,331,698	100.0%	77.33%	211,161,092,510	9.80%		2,154,900,239,188	100.00%	75.75%
Total de Activos	3,059,536,375,361		100.0%	214,698,076,544	7.55%		2,844,838,298,817		100.00%
Pasivos									
Pasivos Corrientes									
Sobregiro bancario	228,555,514	0.04%	0.01%	(3,193,413,053)	-93.32%		3,421,968,567	0.59%	0.10%
Cuentas por pagar a corto plazo	159,319,058,751	30.06%	4.36%	(10,590,644,101)	-6.23%		169,909,702,852	29.12%	4.95%
Préstamos a corto plazo	158,707,238	0.03%	0.00%	(173,948,705)	-52.29%		332,655,943	0.06%	0.01%
Parte corriente de préstamos a largo plazo	79,854,638,895	15.06%	2.18%	(33,983,521,976)	-29.85%		113,838,160,871	19.51%	3.32%
Retenciones y acumulaciones por pagar	8,738,155,904	1.65%	0.24%	(13,931,985,990)	-61.46%		22,670,141,894	3.89%	0.66%
Provisiones a corto plazo	17,450,687,972	3.29%	0.48%	4,725,048,485	37.13%		12,725,639,487	2.18%	0.37%
Beneficios a empleados a corto plazo	437,147,821	0.08%	0.01%	78,317,308	21.83%		358,830,513	0.06%	0.01%
Pensiones		0.00%	0.00%	(62,315,239)	-100.00%		62,315,239	0.01%	0.00%
Otros pasivos corrientes	263,894,822,913	49.78%	7.22%	3,807,936,248	1.46%		260,086,886,665	44.58%	7.58%
Total de Pasivos Corrientes	530,081,775,008	100.0%	14.50%	(53,324,527,023)	-9.14%		583,406,302,031	100.00%	17.01%
Pasivos no Corrientes									
Cuentas por pagar a largo plazo	37,689,593,650	1.21%	1.03%	(27,974,550,877)	-42.60%		65,664,144,527	2.31%	1.91%
Préstamos a largo plazo	502,163,905,615	16.06%	13.74%	41,582,020,788	9.03%		460,581,884,827	16.19%	13.43%
Instrumentos de deudas por pagar	2,572,399,351,320	82.29%	70.36%	263,950,934,846	11.43%		2,308,448,416,474	81.12%	67.32%
Provisiones a largo plazo	969,366,542	0.03%	0.03%	186,987,325	23.90%		782,379,217	0.03%	0.02%
Beneficios a empleados a largo plazo	4,513,607,133	0.14%	0.12%	330,003,991	7.89%		4,183,603,142	0.15%	0.12%
Otros pasivos no corrientes	8,119,655,330	0.26%	0.22%	2,128,211,034	35.52%		5,991,444,296	0.21%	0.17%
Total Pasivos no Corrientes	3,125,855,479,590	100.0%	85.50%	280,203,607,107	9.85%		2,845,651,872,483	100.00%	82.99%
Total de Pasivos	3,655,937,254,598		100.0%	226,879,080,084	6.62%		3,429,058,174,514		100.00%
Activos Netos/Patrimonio									
Capital	881,852,063,046	-147.86%	28.82%	119,927,704,223	15.74%		761,924,358,823	-130.42%	26.78%
Reservas	155,162,421,318	-26.02%	5.07%	5,999,327,800	4.02%		149,163,093,518	-25.53%	5.24%
Resultado del período	(116,367,164,077)	19.51%	-3.80%	(22,436,354,679)	23.89%		(93,930,809,398)	16.08%	-3.30%
Resultado acumulado	(1,517,048,199,527)	254.37%	-49.58%	(115,671,680,888)	8.25%		(1,401,376,518,639)	239.87%	-49.26%
Total de Activos netos/patrimonio	(596,400,879,240)	100.0%	-19.49%	(12,181,003,544)	2.09%		(584,219,875,696)	100.00%	-20.54%
Total de Pasivos y Activos netos	3,059,536,375,358			214,698,076,540	7.5%		2,844,838,298,818		

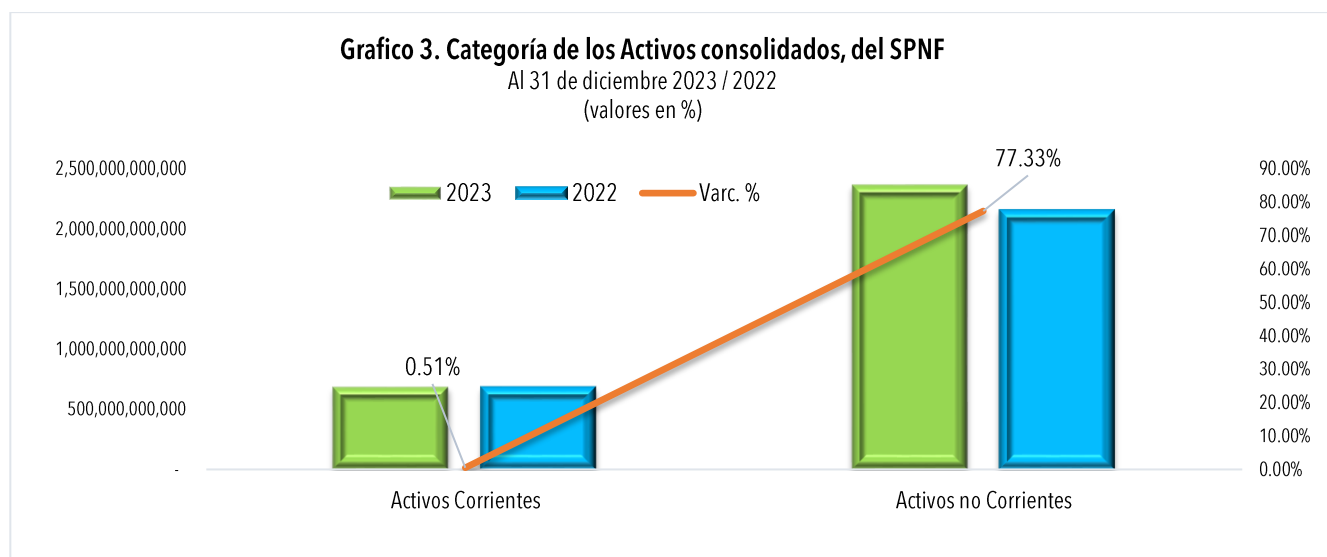
Fuente: Elaboración propia con datos de los estados financieros consolidados, Estado de Recaudación e Inversión de las Rentas 2023

1.1 Activos

Al cierre 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 385 unidades institucionales, exponen un aumento de un 7.55% (RD\$214,698 millones), equivalente a un 3.15% del PIB³, respecto al saldo de RD\$2,844,838, 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:

- Alzas atípicas en: **a)** los documentos por cobrar de largo plazo con 251.62% (RD\$29,386 millones; 0.43% del PIB), siendo responsable de este incremento principalmente por los prestamos indirectos RD\$30,488 millones, el fondo especial para el desarrollo agropecuario RD\$4,900 millones, a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales RD\$2,571 millones, entre otros; **b)** los pagos anticipados con 56.51% (RD\$7,255 millones; 0.11% del PIB; **c)** la propiedad, planta y equipo con un 12.40% (RD\$186,765 millones; 2.74% del PIB), sustancialmente por las construcciones y mejoras y los bienes expropiados; **d)** las inversiones a largo plazo con 6.59% (RD\$29,972 millones; 0.44% del PIB), integradas principalmente por las acciones y participaciones de capital, los fideicomisos y contratos equivalentes, y demás.
- Reducciones considerables en las cuentas de: otros activos corrientes con 97.53% (RD\$1,294 millones), especialmente por el comportamiento de los gobiernos locales y las instituciones de la seguridad social, cuyas partidas fueron nulas en relación al comportamiento del período pasado; otros activos no financieros con 59.28% (RD\$38,632 millones); los activos intangibles con 24.12% (RD\$1,819 millones); las inversiones de corto plazo con 15.70% (RD\$3,874 millones); entre otros.

En relación a la composición del total de activos consolidado del Sector Público no Financiero, al 31 de diciembre de 2023, un 22.67% (RD\$693,475 millones) son corrientes y el 77.33% (RD\$2,366,061 millones) son no corrientes. Para el mismo período del año anterior, la distribución era de un 24.25% (RD\$689,938 millones) para los primeros y de un 75.75% (RD\$2,154,900 millones) para los segundos, exponiendo variaciones de un 0.51% (RD\$3,537 millones) para los corrientes y de un 9.80% (RD\$211,161 millones) para los no corrientes.



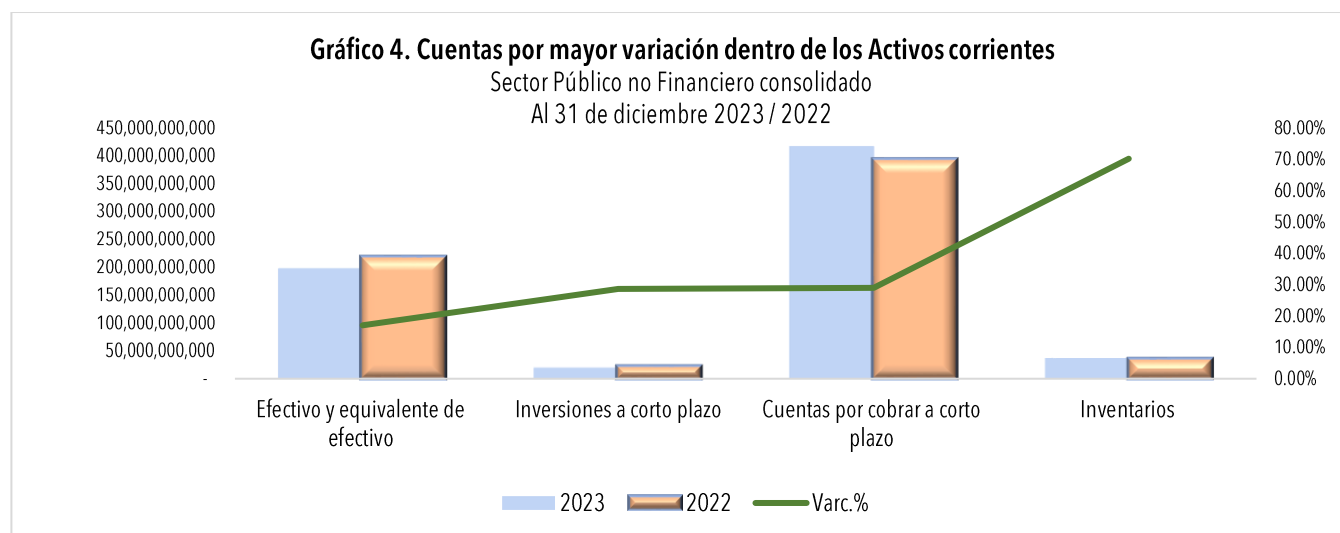
Fuente: Elaborado a partir de los Estados Financieros consolidados, contenidos en el cierre ERIR 2023

³ El PIB del 2023, corresponde a la publicación del BCRD, por RD\$6,820,019,259,996

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 70⁴, 76 y 80.*

1.1.1. Activos corrientes

Los activos corrientes del Sector Público no Financiero consolidado ascendieron a RD\$693,475 millones, como se expone en el cuadro anterior, conforme los balances presentados al cierre entre un período y otro, donde:



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

Nota: Se extrae el incremento del 251.62% de los documentos por cobrar, en virtud de que se encuentran fuera de la media.

a) Cuentas por cobrar a corto plazo

El total de cuentas por cobrar a corto plazo netas, al 31 de diciembre de 2023, sumaron RD\$416,827 millones, equivalente a un 60.11% en su grupo y un 13.62% en los activos totales, considerando una provisión por incobrabilidad de RD\$52,422 millones. De estas cuentas por cobrar netas: **a)** RD\$270,941 millones corresponden a rentas tributarias (conformadas por RD\$133,851 millones de tributos a los ingresos y ganancias, RD\$74,039 millones por gravámenes a las mercancías y servicios, RD\$33,765 millones impuestos sobre el comercio exterior, RD\$25,671 millones por impuestos al patrimonio, entre otros); **b)** RD\$178,515 millones pertenecen a créditos por transacciones con contraprestación, donde RD\$167,634 millones son créditos por cobrar de las empresas públicas no financieras, principalmente, las Corporaciones de Acueductos y Alcantarillados (CORAS) y las empresas eléctricas; **c)** RD\$12,820 millones de otras cuentas por cobrar; y RD\$6,973 millones a las demás partidas. De estas cuentas por cobrar, se destaca un 66.77% (RD\$278,334 millones) corresponden al

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 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.

Gobierno Central y un 42.03% (RD\$175,207 millones) a las empresas públicas no financieras, sobre el total neto, incluyendo las provisiones de cuentas incobrables.

b) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y su equivalente ascendió a RD\$198,060 millones, lo que representa un 28.56% en su categoría y un 6.47% en el total de activos. Estos se componen de: **i)** RD\$105,877 millones de disponibilidades netas en el Banco de Reservas, considerando los ajustes por eliminación, propios de la consolidación por RD\$18,731 millones; **ii)** RD\$80,184 millones a liquidez en el Banco Central de la República; **iii)** RD\$7,452 millones por equivalente de efectivo, donde, en casi su totalidad, RD\$7,451 millones corresponden a certificados financieros con vencimiento a un plazo de hasta 90 días⁵; **iv)** RD\$3,491 millones de otras cuentas bancarias, y **v)** RD\$1,056 millones por liquidez en manos de las instituciones, específicamente por fondos para distintos usos.

Por nivel de gobierno, el 73.27% (RD\$145,130 millones) pertenecen a la liquidez en caja del conglomerado Gobierno Central, un 13.96% (RD\$27,655 millones) en las instituciones descentralizadas, un 10.30% (RD\$20,400 millones) para las empresas públicas no financieras, 1.95% (RD\$3,861 millones) en manos de los gobiernos locales y un 0.51% en las instituciones de la Seguridad Social. Es importante señalar que, respecto al período anterior, donde el efectivo consolidado ascendía a RD\$219,908 millones, las variaciones más importantes en términos de alza y baja la exponen: las instituciones de la seguridad social con un incremento de un 28.80% (RD\$227 millones) y con un 22.26% (RD\$703 millones) los gobiernos locales y las instituciones descentralizadas y/o autónomas con un 8.38% (RD\$2,137, millones); mientras que caídas significativas en liquidez se presentaron en el Gobierno Central con un 14.29% (RD\$24,205 millones) y en las empresas públicas no financieras con un 3.37% (RD\$711 millones).

c) Inventarios

Los inventarios representan el 5.43% de los activos corrientes y un 1.23% del total de activos, para un monto ascendente a RD\$37,646 millones, en los que, RD\$25,791 millones son por materiales y suministros para consumo y prestación de servicios, RD\$10,063 millones por bienes adquiridos para la venta o cesión y RD\$1,793 millones corresponden a productos terminados y otros materiales utilizados para el proceso productivo. De estos inventarios, RD\$28,601 millones (75.97%) corresponden a las 156 unidades de Gobierno Central que expusieron registros, RD\$6,392 millones (16.98%) a las empresas públicas no financieras, RD\$2,156 millones (5.73%) de las instituciones descentralizadas y autónomas no financieras; mientras que los restantes corresponden a RD\$272 millones de las unidades de la Seguridad Social y RD\$225 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, en los formularios complementarios que la Digecog solicita a las instituciones, además de los valores registrados en los estados financieros, que remitieron las instituciones públicas, de conformidad con la Norma 01-2023. La apuesta, en tal sentido, es el desarrollo de un sistema de bienes de consumo que permitan un acercamiento a la realidad de las instituciones.

⁵ Le corresponde el monto de RD\$795,000, al certificado de depósito a plazo fijo del Ayuntamiento Municipal de Bonao, el restante de esta partida.

d) Inversiones a corto plazo

Las inversiones a corto plazo suman un balance de RD\$20,802 millones, equivalente a un 3.00% de su categoría y un 0.68% en el total de activos. De estas inversiones, RD\$17,532 millones corresponden a certificados financieros en el Banco de Reservas; RD\$1,125 millones otras inversiones; RD\$955 millones son inversiones en subsidios, RD\$847 millones notas del Banco Central y RD\$343 millones inversiones DAF y otros certificados financieros.

Es importante señalar que de estas inversiones se concentraron en: a) las empresas públicas no financieras con alrededor de RD\$10,522 millones, sustancialmente, en la Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana; RD\$3,667 millones en las instituciones descentralizadas no financieras, mayoritariamente, en el Instituto Dominicano de las Telecomunicaciones (INDOTEL) y la Superintendencia de Bancos; RD\$1,832 millones en el Gobierno Central⁶; RD\$4,257 millones en las instituciones de la Seguridad Social, específicamente del Seguro Nacional de Salud y de la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales con RD\$2,997 millones y RD\$1,260 millones, respectivamente; y finalmente, RD\$524 millones en tres (3) municipalidades⁷.

1.1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes ascendieron a RD\$2,366,061 millones, en su balance al 31 de diciembre de 2023, compuestos por:

a) Propiedad, planta y equipos neto

Los activos fijos de propiedad, planta y equipos netos representan un 71.54% (RD\$1,692,570 millones) en los no corrientes y el 55.32% en el conjunto de los activos, incorporando la depreciación acumulada cercana a RD\$201,898 millones. Los registros en esta cuenta se conforman de RD\$261,569 millones por construcciones y mejoras en proceso⁸; RD\$196,602 millones en infraestructura; RD\$100,344 millones en edificios; RD\$87,151 millones en terrenos; RD\$81,805 millones por maquinarias y equipos especializados; RD\$25,866 millones en equipos de transporte, tracción y elevación; RD\$2,913 millones por acueductos (bajo la titularidad de las empresas de agua); RD\$13,138 millones en centrales eléctricas, acuíferas y cloacales; entre otros. Para el período anterior, cuyo monto ascendió a RD\$1,505,806 millones, considerando una depreciación acumulada de RD\$165,518 millones, las construcciones y mejoras se ubicaban en RD\$933,021 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\$215,666 millones por maquinarias, RD\$156,796 millones en edificios; RD\$103,608 millones en terrenos, entre otros, la cual se compone de 25⁹ 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 70.24% (RD\$1,188,776 millones) se encuentran en las unidades del Gobierno Central, con un incremento de un 7.81%; un 21.89% (RD\$370,450 millones) en las empresas públicas, con un aumento de un 10.53%, respecto a la participación de un 22.26%

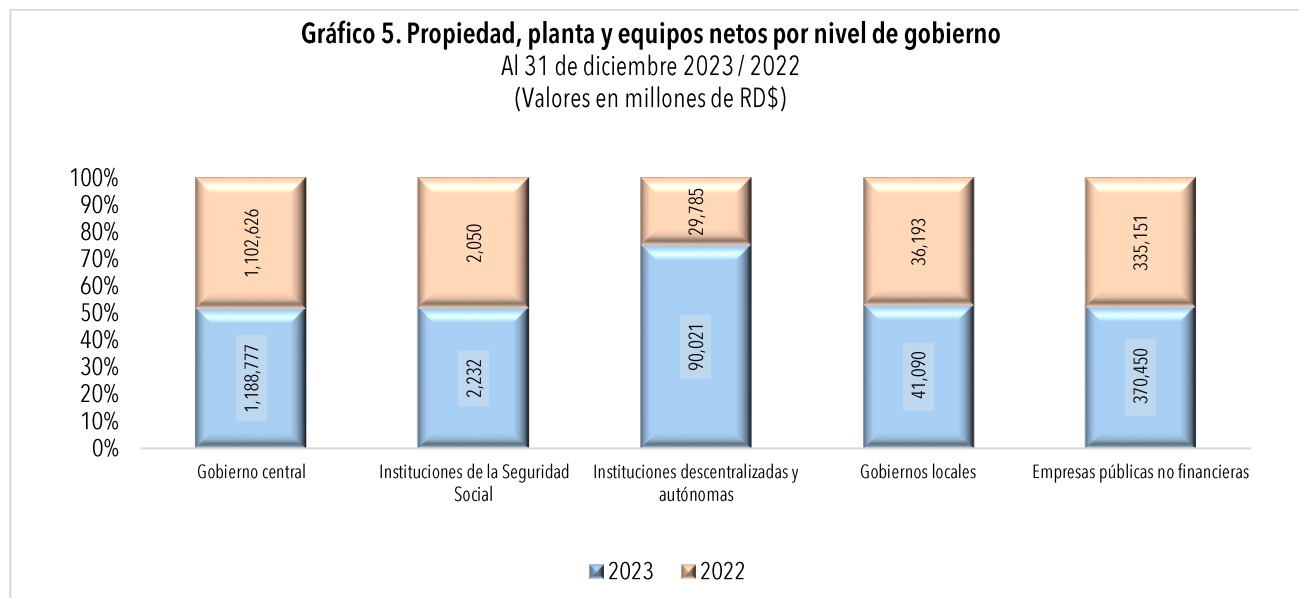
⁶ Estos certificados están colocados en inversiones financieras en poder de las instituciones con RD\$1,725 millones y RD\$107 millones en títulos valores a valor razonables de la Administración Central.

⁷ Estas municipalidades corresponden a Ayuntamiento de la Vega RD\$324 millones; Ayuntamiento de Santa Cruz de Mao RD\$228 mil y del Distrito Nacional con RD\$200 millones).

⁸ Las construcciones y mejoras sujetas a conciliación ascienden a un monto de RD\$839,938 millones, hasta que finalice el proceso de evaluación y saneamiento contable de las mismas.

⁹ Se incluye a la depreciación acumulada dentro del listado de cuentas.

del año anterior; un 2.43% (RD\$41,090 millones) para los gobiernos locales, presentando un aumento en un 13.53%; un 5.32% (RD\$90,021 millones) para las instituciones descentralizadas y autónomas no financieras, con un aumento significativo de 202.23%, respecto a los 1.98% anterior y 0.13% RD2,232 millones para las instituciones de la Seguridad Social, donde incrementó en 8.90%.



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

b) Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo registran un saldo de RD\$484,976 millones, lo que corresponde a un 20.50% en su grupo y un 15.85% en el universo de activos. Estas consideran eliminaciones por ajustes patrimoniales en el proceso de consolidación, dada la identificación de transacciones recíprocas entre el Gobierno Central, las instituciones descentralizadas y autónomas no financieras y de las Seguridad Social, por RD\$182,137 millones.

Estas inversiones se conforman de RD\$31,771 millones por bonos de largo plazo, dichos títulos pertenecen al Instituto Dominicana de Prevención y Protección de Riesgos Laborales, de certificados de inversión y bonos de Hacienda, con tasas de 7.65% y 11.00% anual; RD\$4,282 millones en certificados financieros; RD\$439,518 millones de acciones y participaciones de capital netas; RD\$21,508 millones por obligaciones negociables, RD\$129,506 millones de otras inversiones, RD\$40,370 millones en fideicomisos, de igual manera en acciones y participaciones en organismos internacionales RD\$158 millones. Por nivel de gobierno, RD\$423,994 millones de estas inversiones y acciones de capital están bajo la titularidad del Gobierno Central, RD\$14,905 millones de las instituciones descentralizadas y autónomas, RD\$613 millones de las entidades de la Seguridad Social y 6 millones de las empresas. Al cierre de 2022, las inversiones a largo plazo consolidadas, ascendían a RD\$455,004 millones, considerando eliminaciones por RD\$154,919 millones, donde conformados por acciones y participaciones por RD\$521,621 millones, RD\$36,608 millones en fideicomisos, RD\$25,570 millones de certificados,

RD\$19,414 millones por obligaciones negociables, RD\$6,309, millones de otras inversiones y demás, para este período las eliminaciones por ajustes presentan un saldo de RD\$154,919 millones.

c) Cuentas por cobrar a largo plazo

Las Cuentas por cobrar a largo plazo equivalente a un 4.82% en su categoría, para un balance ascendente a RD\$114,088 millones, incluyendo ajustes por eliminación, dado el proceso de consolidación por RD\$29,766 millones. Estas cuentas por cobrar se componen de RD\$99,107 millones por préstamos indirectos a cobrar a largo plazo, RD\$39,078 millones de cuentas a cobrar a largo plazo¹⁰, producto de transacciones con contraprestación; RD\$1,392 millones de cuentas por cobrar por transacciones sin contraprestación y RD\$4,655 millones de cuentas por rentas tributarias.

El Gobierno Central y las empresas públicas no financieras son los mayores tenedores, incluyendo los ajustes por eliminación de transacciones recíprocas, un 88.06% (RD\$100,467 millones) para el primero, que responden exclusivamente al reconocimiento de los préstamos indirectos, y un 32.76% (RD\$37,372 millones) para el sector empresarial, compuesto de 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 5.27%.

d) Los otros activos no financieros

Los otros activos no financieros sumaron RD\$26,533 millones, equivalente a un 1.12% de su grupo y un 0.87% en los activos totales. De los cuales, a la partida de otros activos no financiero recae el mayor peso con RD\$25,663, construcciones en proceso por RD\$36 millones, en su mayoría de las instituciones descentralizadas y autónomas no financieras; RD\$357 millones de bienes biológicos, RD\$286 millones de activos en tránsito, entre otros.

Asimismo, otras cuentas que tienen un peso en el total de activos no corrientes son los documentos por cobrar con un 1.74% (41,065 millones), los activos intangibles con un 0.24% (RD\$5,724 millones) y otros activos financieros con un 0.05% (RD\$1,104 millones).

1.2 Pasivos

Al 31 de diciembre 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\$3,655,937 millones, presentando un incremento de un 6.62% (RD\$226,879 millones), igual a un 3.33% del PIB, en comparación con los RD\$3,429,058 millones al 31 de diciembre de 2022. Este aumento es producto de variaciones importantes al alza en otros pasivos no corrientes (RD\$2,128 millones), las provisiones a largo plazo (RD\$187 millones), las provisiones de corto plazo con (RD\$4,725 millones), los instrumentos de deuda (RD\$263,951 millones), préstamos a largo plazo (RD\$41,582 millones), los beneficios a empleados a corto plazo (RD\$78 millones), entre otros. No obstante, este incremento en los pasivos se vio frenado por declives significativos en sobregiros bancarios (RD\$3,193 millones), retenciones y acumulaciones por pagar (RD\$13,932 millones), las cuentas por pagar de largo plazo con (RD\$27,975 millones), entre otros.

¹⁰ 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.

Es propicio señalar que los pasivos se estructuran en un 14.50% por obligaciones corrientes y en un 85.50% por no corrientes. Los primeros registran una disminución de un 9.14% (RD\$53,325 millones; 0.78% del PIB) y un aumento en 9.85% (RD\$280,204 millones; 4.11% del PIB) para los segundos, con relación a los saldos, al 31 de diciembre de 2022, de RD\$583,406 millones y RD\$2,845,652 millones, respectivamente, como se expondrá a continuación.

1.2.1 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes se situaron en un saldo de RD\$530,082 millones. Las cuentas de mayor relevancia fueron:

- a) **Los otros pasivos corrientes** con un 49.78%, equivalente a RD\$263,895 millones, contemplando los ajustes de transacciones recíprocas identificadas en el proceso de consolidación, específicamente los depósitos en la CUT, por RD\$18,731 millones. Estos se conforman de: RD\$122,172 millones por créditos impositivos a corto plazo del Gobierno Central, en manos de sus recaudadoras DGII y DGA, con los contribuyentes; RD\$82,386 millones por comprobantes en proceso de pago genérico; RD\$50,449 millones por otros pasivos a identificar; RD\$16,415 millones de depósitos en la CUT de las instituciones descentralizadas y de la seguridad social, descontando las eliminaciones por consolidación; RD\$7,376 millones de depósitos en la CUT de las empresas públicas no financieras; RD\$1,124 millones de finanzas judiciales; RD\$1,027 millones de avisos de créditos financieros por clasificar; RD\$968 millones de otros fondos de terceros¹¹; y demás. Para el período anterior, el saldo de estos pasivos fue de RD\$260,087 millones, considerando ajustes eliminados por transacciones recíprocas de RD\$14,918 millones.

Del saldo actual, RD\$213,612 millones corresponden al Gobierno Central, RD\$38,964 millones a las instituciones de la Seguridad Social, RD\$4,314 millones a las empresas públicas no financieras, RD\$7,004 millones para las instituciones descentralizadas y autónomas, y RD\$41 mil para los gobiernos locales.

- b) **Las cuentas por pagar a corto plazo** participaron con un 30.06%, equivalente a RD\$159,319 millones. De estos, RD\$98,009 millones son obligaciones del período a pagar por el sector empresarial público, RD\$56,104 millones son deudas con el sector privado, RD\$4,464 millones son compromisos a honrar por parte del Gobierno Central, RD\$31 millones de las instituciones de la seguridad social, RD\$376 millones de los gobiernos locales, RD\$323 millones que corresponden a las empresas públicas financieras, específicamente con el Banco de Reservas, entre otros.
- c) **La parte corriente de préstamos a largo plazo** tienen una proporción de un 15.06% (RD\$79,855 millones), los cuales se derivan de cuotas de corto plazo a pagar de títulos externos por RD\$18,016 millones, de los cuales RD\$14,855 millones fueron amparados en la Ley de bonos internos No. 366-09; de deuda externa con organismos multilaterales, bilaterales y la banca internacional en el largo plazo por RD\$58,488 millones, de préstamos a pagar de deuda interna por RD\$2,876 millones, y RD\$474 millones, de otros préstamos con cuotas a vencer en el corto plazo. Para el período anterior, esta parte corriente ascendía a RD\$113,838 millones, donde la cuota corriente a pagar de los bonos internos RD\$40,706 millones; RD\$37,146 millones de porción corriente por la deuda externa con acreedores internacionales, RD\$3,908 millones de deuda interna con la banca local, y RD\$32,078 millones de otros. Del balance actual, la concentración de este pasivo de

¹¹ Estos fondos corresponden a recaudaciones realizadas por la Tesorería Nacional por leyes específicas: INFOTEP (RD\$553 millones), fondo por la gestión de residuos sólidos (RD\$174 millones), Consejo Técnico de la Construcción (RD\$97 millones), devolución del impuesto selectivo a los combustibles (RD\$87 millones), entre otros.

corto plazo a cancelar se encuentra en el Gobierno Central con RD\$77,928 millones, como principal ejecutor de los préstamos de largo plazo, las empresas públicas no financieras con RD\$1,909 millones, y los gobiernos locales e instituciones descentralizadas con RD\$2 millones y RD\$15 millones, respectivamente.

Otras partidas que forman parte de estos pasivos, aunque en menor proporción son las retenciones y acumulaciones a pagar con un 1.65% (RD\$8,738 millones); un 3.29% (RD\$17,451 millones) de provisiones a corto plazo; por sobregiros bancarios 0.04% (RD\$229 millones) y un 0.08% (RD\$437 millones) de beneficios a empleados.

1.2.2 Pasivos no corrientes

Al cierre 2023, los pasivos no corrientes totalizaron RD\$3,125,855 millones, donde destacan las tres principales cuentas que se exponen a continuación:

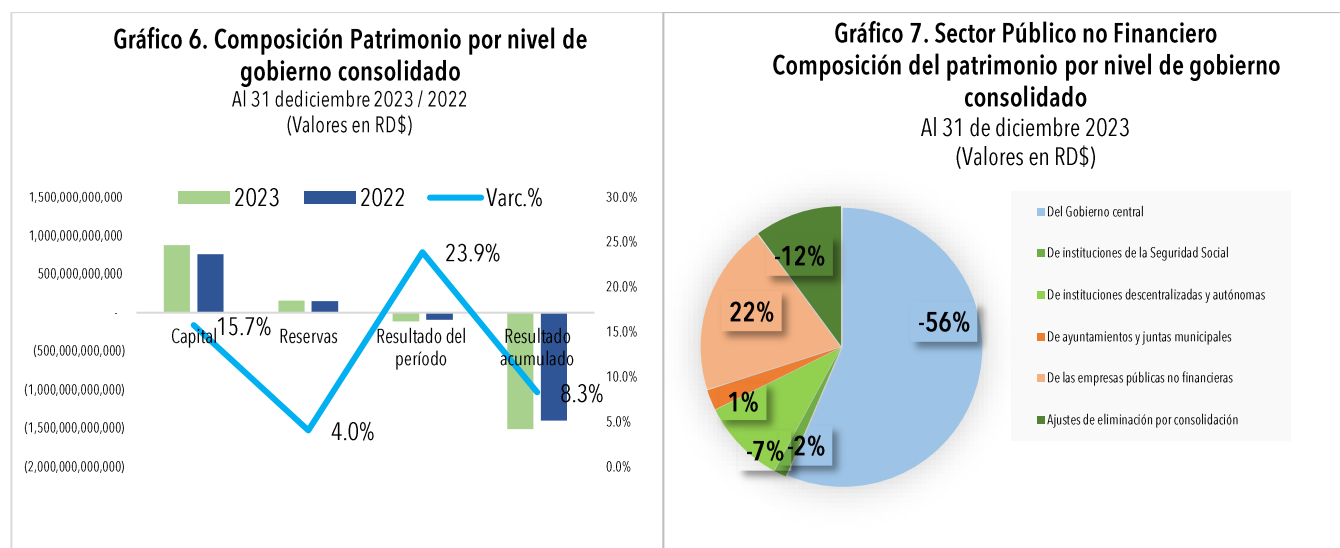
- a) **Los bonos o instrumentos de la deuda pública de largo plazo** con una participación de un 82.29% y un 70.36% en el total de pasivos, para un monto ascendente a RD\$2,572,399 millones. Esta partida expuso un incremento neto de RD\$263,951 millones, o un 3.87% del PIB. De este balance presentando, RD\$894,285 millones pertenecen a los bonos internos directos y RD\$1,678,114 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.
- b) **Los préstamos a largo plazo** con un 16.06% de los no corrientes y un 13.74% del total de pasivos, equivalente a RD\$502,164 millones. Respecto al saldo anterior, refleja un aumento de un 0.61% del PIB, igual a RD\$41,582 millones. De estos, el 99.46% (RD\$499,466 millones) de préstamos a pagar del sector privado interno, RD\$2,697 millones de deudas con el sector público interno, principalmente el Banco de Reservas RD\$1,890 millones, como principal financiador interno en materia de préstamos con la banca local y por el Banco Agrícola y otras instituciones con RD\$807 millones, RD\$2,139 millones corresponden a préstamos externos directos a pagar con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), Kreditanstalt Für Wiederaufbau (KfW) y otros préstamos externos directos. De este saldo general, el Gobierno Central es el mayor deudor con RD\$500,305 millones; seguido de las empresas públicas no financieras con RD\$1,727 millones, los gobiernos locales con RD\$107 millones y las instituciones descentralizadas y autónomas con RD\$25 millones.
- c) **Las cuentas por pagar de largo plazo** con proveedores y contratistas públicos y privados representan el 1.21% (RD\$37,690 millones). De estas cuentas, incluyendo los ajustes por eliminación, la más relevantes fueron las obligaciones a honrar con los proveedores del sector público (RD\$47,879 millones), proveedores a pagar al sector privado interno (RD\$8,028 millones), otras cuentas comerciales a pagar al sector privado interno (RD\$5,752 millones), y las cuentas comerciales a pagar a largo plazo (RD\$2,694 millones), entre otros.

Otras cuentas con participación relevantes en la estructura de los pasivos no corrientes son los otros pasivos con un 0.26% (RD\$8,120 millones), los beneficios a empleados en el largo plazo con un 0.14% (RD\$4,514 millones) y las provisiones con un 0.03% (RD\$969 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\$717,286 millones, representando, a su vez, un 23.44% de los activos consolidados del período y un 10.52% del PIB. Estos se componen de RD\$687,424 millones por el déficit cuasi-fiscal del Banco Central; RD\$16,790 millones de deuda administrativa, y RD\$13,072 millones de avales otorgados por el Gobierno Central de deuda interna y externa. Este elemento va en incremento, en un 7.97% (RD\$52,953 millones), respecto a los pasivos contingentes revelados, al 31 de diciembre de 2022; cuyo monto sumaba RD\$664,333 millones, equivalente a un 2.35% de los activos registrados para dicho período.

1.3 Patrimonio

La relación de activos y pasivos totales consolidados del SPNF, arroja una ratio de 0.84 puntos, lo que indica que los activos alcanzarían a financiar el 83.69% de los pasivos registrados, dando lugar a un balance negativo en los activos netos/patrimonio de RD\$596,401 millones. Este saldo se conforma de RD\$881,852 millones de capital, por la incorporación de nuevos registros; RD\$155,162 millones de reservas, RD\$116,367 millones por el desahorro generado del período, lo que implica una disminución en el patrimonio, así como por resultados de años anteriores, con saldo negativo, que agudiza la situación del patrimonio actual, por RD\$1,517,048 millones.



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

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 público 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.

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 los entes públicos incluidos en el proceso de consolidación.

Este estado presenta las informaciones de propósito general para los 385 entes públicos que suministraron datos de calidad. Para este período, se obtuvo un desahorro de RD\$116,367 millones, equivalente a un margen negativo del 7.73% respecto a los ingresos generados, o un 1.71% del PIB. Respecto al período anterior, el resultado actual se deteriora en un 0.23% del PIB, debido a que el resultado para el 2022, correspondió a un desahorro, cercano a RD\$93,931 millones.

El desahorro de este ejercicio es consecuencia de una captación de ingresos por RD\$1,505,346 millones que tuvo que hacer frente a las erogaciones de gastos por RD\$1,613,301 millones y otros flujos económicos por pérdidas cambiarias, ascendentes a RD\$1,699 millones; mientras que para el año anterior, los ingresos generados fueron de RD\$1,347,503 millones, por su parte los gastos del período por RD\$1,431,965 millones, vinculado al flujo de fondos por pérdidas en tipo de cambio por RD\$9,469 millones, como se aprecia en el cuadro siguiente.

Cuadro 2. Estado de Rendimiento Financiero
Sector Público no Financiero consolidado

Al 31 de diciembre 2023 / 2022

(Valores en RD\$)

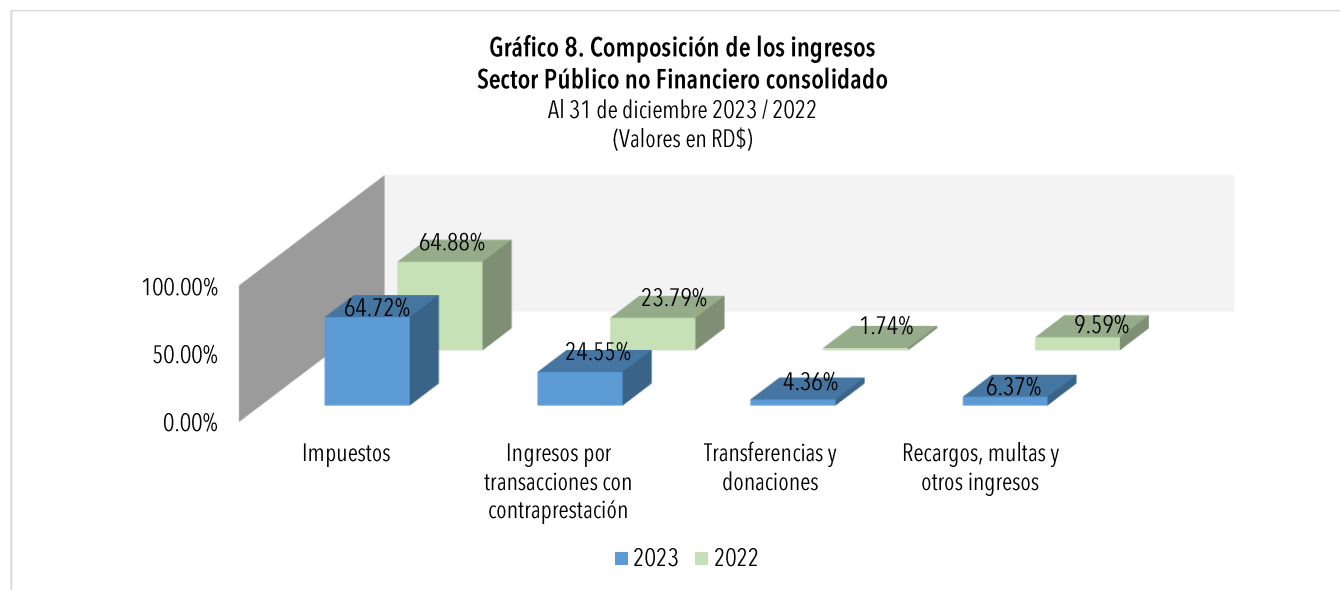
Cuentas / Años	2023		2022		Análisis Horizontal	
	Monto	Análisis Vertical	Monto	Análisis Vertical	Var. 2023/2022	
Ingresos						
Impuestos	974,215,420,995	64.72%	874,276,900,560	64.88%	99,938,520,435	11.43%
Ingresos por transacciones con contraprestación	369,536,734,424	24.55%	320,585,577,448	23.79%	48,951,156,976	15.27%
Transferencias y donaciones	65,682,083,742	4.36%	23,457,502,954	1.74%	42,224,580,788	180.00%
Recargos, multas y otros ingresos	95,912,228,180	6.37%	129,182,852,838	9.59%	-33,270,624,658	-25.75%
Total de Ingresos	1,505,346,467,341	100.00%	1,347,502,833,800	100.00%	157,843,633,541	11.71%
Gastos						
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	452,208,017,339	30.04%	355,871,797,416	26.41%	96,336,219,923	27.07%
Subvenciones y otros pagos por transferencias	347,407,339,964	23.08%	428,237,346,617	31.78%	-80,830,006,653	-18.88%
Suministros y material para consumo	308,099,201,199	20.47%	246,898,858,570	18.32%	61,200,342,629	24.79%
Gasto de depreciación y amortización	22,442,536,710	1.49%	21,906,275,238	1.63%	536,261,472	2.45%
Deterioro del valor de propiedad, planta y equipo	208,381,576	0.01%	301,496,470	0.02%	-93,114,894	-30.88%
Otros gastos	255,958,250,608	17.00%	174,131,657,357	12.92%	81,826,593,251	46.99%
Gastos financieros	226,977,006,194	15.08%	204,617,380,370	15.18%	22,359,625,824	10.93%
Total de Gastos	1,613,300,733,590	107.17%	1,431,964,812,038	106.27%	181,335,921,552	12.66%
Ganancias por diferencias cambiarias	-1,698,753,808	-0.11%	-9,468,831,159	-0.70%	7,770,077,351	-82.06%
Participación en resultado de asociadas	-6,714,144,020		0		0	N/A
Resultado del Período	-116,367,164,077	-7.73%	(93,930,809,397)	-6.97%	(15,722,210,660)	23.89%

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

2.1 Ingresos

Durante el ejercicio fiscal 2023, los ingresos registrados en la consolidación del SPNF, ascendieron a RD\$1,505,346 millones, equivalente a un 22.07% del PIB, registrando un incremento de un 11.71 % (RD\$157,844 millones), esto debido a la recuperación que evidenció la economía dominicana en un 2.4% 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 11.43% (RD\$99,939 millones; 1.47% del PIB), en los ingresos con y sin contraprestación en un 15.27% (RD\$48,951 millones; 0.72% del PIB), en las transferencias y donaciones recibidas en un 180.00% (RD\$42,225 millones; 0.62% del PIB); por otra parte, se evidenció un decrecimiento significativo en los otros ingresos recibidos en un 25.75 % (RD\$33,271 millones).

Estos ingresos percibidos se componen en un 64.72% (RD\$974,215 millones) por impuestos; un 24.55% (RD\$369,537 millones) de recursos por transacciones con y sin contraprestación; un 6.37 % (RD\$95,912 millones) a recargos, multas y otros ingresos, y un 4.36% (RD\$65,682 millones) a transferencias y donaciones. El gráfico siguiente muestra la distribución de las partidas de ingresos para un año y otro, donde para el año anterior, cerca del 64.88% 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 cierre ERIR 2023

2.1.1 Impuestos

Los tributos consolidados totalizaron RD\$974,215 millones, equivalentes a una presión tributaria consolidada del 14.28%. 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\$517,269 millones de impuestos por mercancías y servicios, de los cuales, RD\$336,694, millones entraron por recaudaciones del impuesto a la transferencia de bienes y servicios; RD\$131,290 millones de impuestos internos a mercancías o bienes; RD\$27,361 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\$484,474 millones, para un incremento en el actual de 6.77% (RD\$32,796 millones).
- RD\$345,448 millones por impuestos a los ingresos, donde alrededor de RD\$180,076 millones son consecuencia del gravamen a la renta de las empresas, RD\$108,623 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\$281,233 millones, lo que implica un incremento actual de un 22.83% (RD\$64,215 millones).
- RD\$60,866 millones de impuestos al comercio exterior, en los cuales, el 83.45% (RD\$50,795 millones) son arancelarios y 16.55% (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 de un 2.35% (RD\$1,396 millones).
- RD\$49,228 millones de impuestos a la propiedad, donde RD\$34,717 millones son por transferencias patrimoniales, mostrando un aumento 9.25%, respecto al año anterior. RD\$1,401 millones de otros tributos y finalmente corresponden a los impuestos ecológicos por RD\$3 millones.

Lo anterior indica que cerca del 60.39% 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\$369,537 millones, los recursos por contribuciones sociales representan un 3.84%, equivalente a RD\$14,180 millones. Descontando este valor, los ingresos captados, efectivamente, de transacciones con contraprestación ascienden a RD\$355,357 millones, donde: **a)** RD\$302,948 millones proceden de las ventas de la administración pública, en los cuales, RD\$299,312 millones son por prestaciones de servicios y RD\$750 millones por venta de inventarios; **b)** RD\$39,603 millones por rentas de la propiedad, especialmente, RD\$10,434 millones por dividendos de inversiones empresariales, procedentes del Fonper y del Banco de Reservas, y RD\$15,707 millones de ingresos diversos; **c)** RD\$12,806 millones por tasas, de los cuales, RD\$4,963 millones son ventas de la tarjeta de turismo..

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 año, se recibieron recursos, bajo este concepto, por el orden de RD\$279,071 millones, que una vez efectuadas las eliminaciones por transacciones recíprocas identificadas por RD\$213,389 millones, las transferencias consolidadas se

situaron en RD\$65,682 millones. En el período anterior, los fondos recibidos sumaron RD\$132,490 millones, que luego del ajuste por consolidación, se ubicaron en RD\$23,458 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\$95,912 millones, de los cuales, RD\$30,279 millones concernieron al Gobierno Central, RD\$8,371 millones a las empresas públicas no financieras, RD\$39,243 millones a las entidades de la Seguridad Social, RD\$17,577 millones a las instituciones descentralizadas y autónomas no financieras, y RD\$441 millones a las municipalidades.

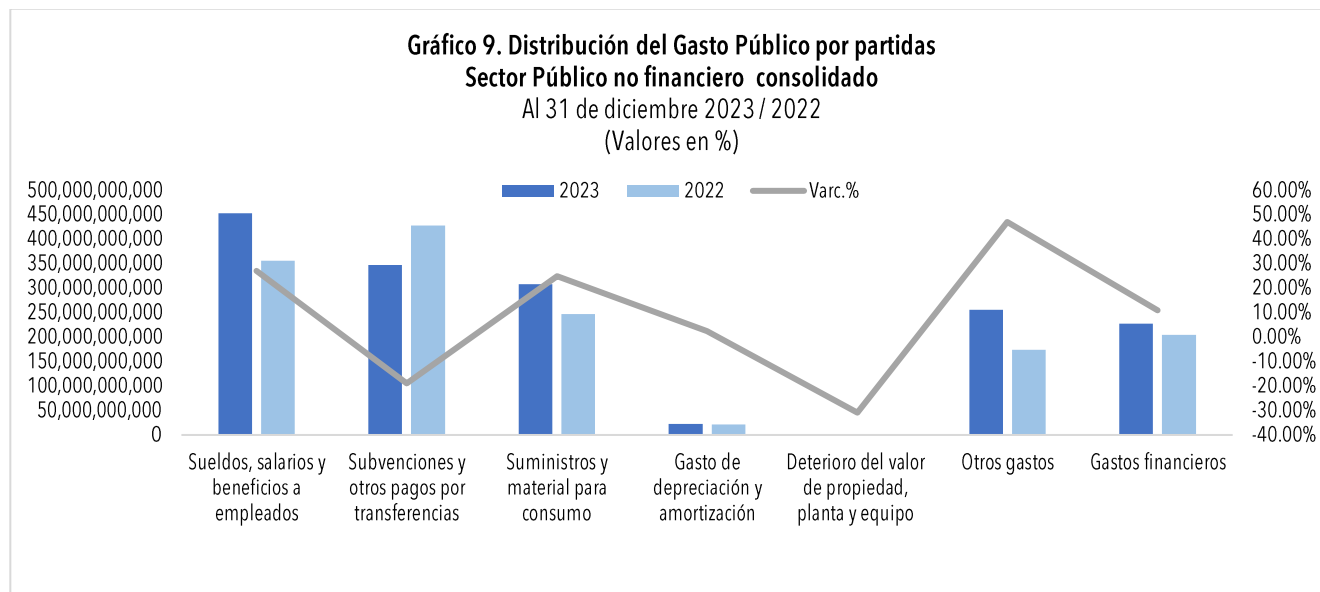
2.2 Gastos

Es importante señalar que, este flujo de fondos permitió cubrir los gastos públicos consolidados, distribuyendo un 23.08% al financiamiento de las subvenciones y otros pagos por transferencias, un 30.04% en los sueldos, salarios y beneficios a empleados, un 20.47% en la adquisición de materiales y suministros para consumo, un 15.08% en los intereses de la deuda pública de largo plazo y otros gastos financieros, un 1.50% en los gastos por depreciación, amortización y deterioro de la propiedad, y un 17.00% de los otros gastos más pérdidas por variaciones cambiarias por RD\$1,699 millones, lo que situó el margen de rendimiento en un saldo negativo por RD\$116,367 millones o un 7.73% de consumo de los ingresos.

El gasto público consolidado realizado por las instituciones del SPNF ascendió a RD\$1,613,301 millones, superior en un 12.66% (RD\$181,336 millones o un 2.66% del PIB), en virtud de las erogaciones por RD\$1,431,965 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:

- a) **Sueldos, salarios y beneficios a empleados públicos** por RD\$452,208 millones, con una participación de un 28.03%, en los cuales, RD\$295,097 millones se destinaron a sueldos fijos. Esta partida tuvo un incremento de un 1.41% del PIB (RD\$96,336 millones), en relación a lo registrado, en materia consolidada, para el 2022, de RD\$355,872 millones. De estos gastos en salarios, RD\$304,943 millones corresponden al Gobierno Central.
- b) **Subvenciones y transferencias** por RD\$347,407 millones, para un peso de un 21.53%, de estos RD\$492,409 millones corresponden a transferencias y donaciones corrientes y RD\$68,387 millones a transferencias y donaciones de capital. Del total de los corrientes RD\$315,572 millones son del Gobierno Central y RD\$177,329 millones fueron eliminadas por ajuste en la consolidación.
- c) **Materiales y suministros** para la operatividad del Estado y sus servicios, por un valor de RD\$308,099 millones. De estos, se destinaron RD\$233,235 millones a la contratación de servicios y RD\$74,864 millones en la adquisición de materiales y suministros.
- d) **Gastos financieros** por RD\$226,977 millones, los cuales incluyen el monto de intereses de la deuda pública, en manos del Gobierno Central, donde RD\$91,890 millones son por intereses de la deuda interna, incluidos los de recapitalización del Banco Central, RD\$119,855 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.

- e) **Depreciación, amortización, deterioro y otros gastos**, se erogaron RD\$278,609 millones, reflejando aumento considerablemente en RD\$443 millones para la depreciación y deterioro que pasaron de RD\$22,208 millones en el período anterior a RD\$22,650 millones en el período en análisis.



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. Desde que inició el proceso de consolidación a nivel de la contabilidad pública, es la segunda vez que se expone para un proceso de evaluación anual, donde las transacciones de entradas y salidas reflejaron:

- i) Un saldo negativo en las actividades de operación por RD\$61,396 millones, dado las mayores erogaciones en transferencias por RD\$487,970 millones, en salarios a los trabajadores RD\$405,507 millones y otros.
- ii) Un balance negativo por RD\$152,810 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\$190,367 millones, lo que se traduce en un efectivo disponible en banco de RD\$198,060 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.

3. 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 cierre de 2023, fue de 0.84 para el sector público no financiero, lo que indica que los activos no alcanzan a cubrir las obligaciones, evidenciándose en un patrimonio consolidado negativo, por RD\$596,401 millones. A su vez, respecto al año anterior, la variación fue de apenas de 1 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 119%, 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\$1.19 en total.

Razón de Endeudamiento vs Índice de Solvencia (Millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Total de Pasivos	3,655,937	3,429,058
Total de Activos	3,059,536	2,844,838
Endeudamiento Total	1.19	1.21
Índice de Solvencia	0.84	0.83

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 2023, el indicador se ubicó en 1.31 veces, es decir, por cada peso comprometido de corto plazo, existen 1.31 extra de respaldo. Sin embargo, con respecto al cierre anterior, la actual aumenta en 13 puntos. Esta caída motivada por la disminución del efectivo y su equivalente en un 9.94%.

Razón Circulante		
Cuentas	2023	2022
Activos Corrientes	693,475	689,938
Pasivos Corrientes	530,082	583,406
Razón Circulante	1.31	1.18

3.3 Prueba ácida¹² y súper ácida¹³ y extrema ácida¹⁴

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 ácidas. Una, la considerada tradicional, donde se descuenta el inventario, ya que no es convertible en efectivo en lo inmediato, esta arroja un valor de 1.24 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 0.41. Al ser más extremos aún, y solo considerar el efectivo y su equivalente, los compromisos de corto plazo estarían siendo cubiertos en un 37% al cierre enero-diciembre 2023.

Prueba Ácida y variantes (Millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Activos Corrientes	693,475	689,938
Inventarios	37,646	37,747
Inversiones	20,802	24,676
Efectivo y equivalente	198,060	219,908
Cuentas por cobrar corto plazo	416,827	393,426
Gastos pagados por anticipado	20,092	12,837
Pasivos corrientes	530,082	583,406
Prueba Ácida tradicional	1.24	1.12
Prueba Super ácida	0.41	0.42
Prueba Extrema ácida	0.37	0.38

3.4 Capital de trabajo neto

El capital neto evalúa la eficiencia de una institución en cuanto a su operatividad. Al cierre enero-diciembre 2023, este fue de RD\$163,393 millones, indicando que el SPNF aun cuenta con recursos, una vez cubiertas sus operaciones de corto plazo. Respecto al cierre de 2022, el actual aumentó en RD\$56,862 millones.

Indicador Capital Trabajo (Millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Activos Corrientes	693,475	689,938
Pasivos Corrientes	530,082	583,406
Capital Trabajo	163,393	106,532

¹² 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.

¹³ La Prueba Súper Ácida se calcula con el efectivo y las cuentas por cobrar de corto plazo sobre los Pasivos Corrientes.

¹⁴ Se calcula solo con los recursos líquidos inmediatos, es decir, las disponibilidades de efectivo en las cuentas bancarias

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 cierre 2023, la cobertura fue de 9.21 veces. Al ser comparado con el pasado período, presentó una disminución de 3.44 puntos.

Rotación Capital Trabajo (Millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Ingresos	1,505,346	1,347,503
Capital Trabajo	163,393	106,532
Rotación Capital Trabajo	9.21	12.65

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 14.50% 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 de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Pasivo corrientes	530,082	583,406
Total de Pasivos	3,655,937	3,429,058
Rotación Capital Trabajo	0.14	0.17

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 cierre de 2023, el patrimonio arrojó un saldo negativo de RD\$596,401 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 6.13 de los activos netos registrados, mientras que, visto a la inversa, el patrimonio solo representa cerca de un 16.31% 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 de RD\$)		
Años	2023	2022
Total de Pasivo	3,655,937	3,429,058
Total de Patrimonio	-596,401	-584,220
Razón Apalancamiento Externo	-6.13	-5.87
Razón Apalancamiento Interno	-0.16	-0.17

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 negativo de 7.73%, debido al desahorro generado.

Margen de Rendimiento (Millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Resultado período	-116,367	-93,931
Ingresos	1,505,346	1,347,503
Margen Financiero	-7.73%	-6.97%

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 3.80% en negativo.

Rendimiento sobre los Activos (Millones de RD\$)		
Cuentas	2023	2022
Resultado período	-116,367	-93,931
Total de Activos	3,059,536	2,844,838
Rendimiento Inversión	-3.80%	-3.30%