

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO

1. *Comentarios Generales*

De conformidad a lo establecido en la Ley Orgánica de Administración Financiera del Estado y la normativa técnica que regula la administración financiera gubernamental, se define que cada una de las instituciones del Sector Público se constituye en un ente con responsabilidad en la administración de sus finanzas. En ese sentido para preparación de los Estados Financieros Consolidados que se incorporan en este Capítulo, la información proviene de los reportes financieros elaborados y remitidos por las Unidades Financieras de 116 Entidades que están bajo la cobertura de la Contabilidad Gubernamental. En ese contexto 27 instituciones conforman el Gobierno Central, que incluye: las Unidades Primarias de los tres Órganos del Estado, las instituciones independientes y el Tesoro Público, así como 89 Entidades Descentralizadas cuyos datos transaccionales se sometieron a un proceso de agregación y consolidación, permitiendo disponer de información sobre la gestión estatal y el uso de los recursos públicos, en concordancia con la cobertura de la Ley antes indicada.

En consideración a los principios y normas contables que rigen la Administración Pública, para el ejercicio financiero fiscal de 2007, la información financiera y presupuestaria que se presenta, fue recopilada, registrada y preparada sobre la base contable de acumulación o lo que se conoce como método contable del DEVENGADO, por medio del cual se define conceptualmente que los ingresos se reconocen contablemente en el momento que se adquiere el derecho de exigir la percepción de los

mismos y los gastos cuando se genera su obligación de pago. Este es uno de los principios contables básicos que se aplican para el registro de las operaciones por parte de las Instituciones Públicas.

Con respecto a lo establecido en el Principio Contable de Medición Económica, las cifras de los Estados Financieros y Presupuestarios se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en la República de El Salvador. Este principio define que todas las operaciones susceptibles de valuarse en términos monetarios, se registren en la Contabilidad Gubernamental empleando como unidad de medida la moneda de curso legal, de tal forma que el proceso de agregación y consolidación, se efectúa tomando de base una sola unidad monetaria de medida.

Los cuadros a través de los cuales se muestran los Estados Contables, incluyen la información proveniente de los registros que han sido preparados con base a la metodología de consolidación de integración global, haciendo uso de la normativa legal y técnica vigente para la Contabilidad Gubernamental. En ese contexto para la elaboración de los cuadros consolidados, se incorporan los Estados Financieros y Presupuestarios recepcionados de cada una de las entidades y organismos públicos, que previamente han sido sometidos al proceso de consolidación, haciendo uso de los procedimientos técnicos contables de agregación y eliminación en lo que corresponde a los movimientos presupuestarios y financieros de

carácter interinstitucional entre unidades receptoras y otorgantes de los entes públicos. La finalidad de dichos procesos es disponer de los Estados Financieros Netos de forma agregada y consolidada que expongan la composición global de los recursos y obligaciones del Sector Público.

Gobierno Central

En este apartado se desarrolla la presentación de los estados contables obtenidos del proceso de consolidación que contienen la Situación Financiera de las Unidades Primarias e Instituciones de los diferentes Órganos del Estado, que conforman el Gobierno Central, mostrándose la situación financiera y la estructuración de las transacciones con incidencia financiera llevadas a cabo por las Instituciones del Gobierno Central. Constan de los siguientes componentes: Estado de Situación Financiera, Estado de Rendimiento Económico, Estados Demostrativos del Flujo de Fondos y el Estado de Situación Financiera del Tesoro Público.

En el caso de la inclusión de nuevas entidades, el Ministerio de Seguridad Pública y Justicia creado por medio del Decreto Ejecutivo No. 125 emitido por la Presidencia de la República con fecha 05 de diciembre de 2006, incorporó sus registros a partir del mes de marzo, como parte de las instituciones obligadas a llevar contabilidad, de conformidad al marco conceptual, las normas y los requerimientos contables vigentes para el Sector Público en El Salvador.

En cumplimiento y para los efectos que corresponden, cada entidad del Gobierno Central dispone de una Unidad Financiera Institucional responsable de su gestión financiera, que comprende entre otros aspectos, la realización del registro y ejecución de las operaciones financieras en el proceso administrativo, asumiendo la responsabilidad en la preparación y presentación de los estados financieros

y presupuestales de la institución. El Ministerio de Hacienda a través de la Dirección General de Contabilidad Gubernamental, asume la preparación de los estados financieros consolidados del Gobierno Central en su conjunto.

Instituciones Descentralizadas

La Gestión Financiera y Presupuestaria de las Instituciones Descentralizadas del Sector Público No Financiero, incluyendo las empresas públicas se muestra a través de los Estados Contables Consolidados, que han sido preparados y presentados en armonía con la normativa contable vigente aplicada al sector público, los cuales son: el Estado de la Situación Financiera, el de Rendimiento Económico, y el Estado Demostrativo del Flujo de Fondos.

El universo de entidades que son parte de la cobertura de la información agregada y sometida al proceso técnico de consolidación que se presenta en este apartado, proviene de los datos proporcionados por las Unidades Financieras de 70 Instituciones Descentralizadas No Empresariales, 14 Empresas e Instituciones Públicas, así como, los datos financieros y presupuestales de 3 Instituciones de Seguridad Social y 2 Instituciones Autónomas del Sector Municipal, quienes al cierre del ejercicio financiero fiscal 2007 contabilizaron sus operaciones a través del Subsistema de Contabilidad Gubernamental, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 2 de la Ley Orgánica de Administración Financiera del Estado.

Para dar cumplimiento al plazo establecido en el Artículo 168 de la Constitución de la República, en lo referente a la presentación del Informe de la Gestión Financiera a la Honorable Asamblea Legislativa, con el propósito de incluir toda la información disponible al cierre contable anual, en el proceso de consolidación se tomó en consideración, para el ejercicio 2007, información financiera y

presupuestaria de forma parcial la Universidad de El Salvador, que de acuerdo a la certificación extendida tiene el carácter de preliminar, indicando que por situaciones estrictamente particulares, no logró remitir la información anual definitiva y cuyo detalle se presenta como sigue:

INSTITUCIÓN	INFORMACIÓN RECIBIDA
Universidad de El Salvador (UES)	Mes de noviembre/2007

En resumen el universo de entidades descentralizadas que se incluyen en el presente capítulo está conformado por 89 instituciones, las cuales se detallan en Anexo II del presente informe. Además, como parte de las funciones asignadas a la Dirección General de Contabilidad Gubernamental, durante el año de 2007, se concretó la disolución y liquidación legal y contable de las siguientes instituciones: 1.- Federación Salvadoreña de Fútbol (se convirtió en ente de derecho privado no lucrativo), 2.- Fondo de Garantía para el Crédito Educativo, 3.- Servicio Nacional de Estudios Territoriales y 4.-

Fondo de Financiamiento y Garantía para la Pequeña Empresa (FIGAPE).

Sector Público Consolidado

De acuerdo a la estructura definida para la preparación del Informe de la Gestión Financiera del Estado, se estima que uno de los procesos de la consolidación de la información financiera y presupuestaria más relevante, está referida a la información que se expone en este apartado.

En ese sentido, se confirma que la información financiera consolidada se ha preparado, con el propósito de mostrar la situación financiera, el resultado de las operaciones y los cambios ocurridos en el Patrimonio del Estado en su conjunto, durante el ejercicio financiero fiscal 2007, cuya cobertura como ya se ha mencionado, incluye la información financiera y presupuestaria de 116 entidades del Sector Público No Financiero que contabilizaron y controlaron sus operaciones bajo el esquema definido para la Contabilidad Gubernamental.

2. Situación Financiera

2.1 Gobierno Central

CUADRO No. 13		
GOBIERNO CENTRAL		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007		
(Millones de Dólares)		
ACTIVOS	31/DIC/2007	31/DIC/2006
FONDOS	435.8	630.7
Disponibilidades	391.8	559.2
Anticipos de Fondos	44.0	71.5
INVERSIONES FINANCIERAS	798.7	804.1
Inversiones Temporales	0.5	0.5
Inversiones Permanentes	44.3	42.1
Inversiones en Préstamos, Corto Plazo	48.5	48.5
Inversiones en Préstamos, Largo Plazo	501.4	444.1
Deudores Financieros	105.9	150.9
Inversiones Intangibles	55.8	75.7
Deudores e Inversiones no Recuperables	42.3	42.3
INVERSIONES EN EXISTENCIAS	45.2	27.0
Existencias Institucionales	45.2	27.0
INVERSIONES EN BIENES DE USO	773.2	721.3
Bienes Depreciables	524.7	481.5
Bienes no Depreciables	248.5	239.8
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	295.4	292.1
Inversiones en Bienes Privativos	192.5	176.4
Inversiones en Bienes de Uso Público y Desarrollo Social	1,090.3	1,098.9
Aplicación Inversiones Públicas	(987.4)	(983.2)
TOTAL DE ACTIVOS	2,348.3	2,475.2
PASIVOS	31/DIC/2007	31/DIC/2006
DEUDA CORRIENTE	481.9	586.0
Depósitos de Terceros	450.6	497.3
Acreedores Monetarios	31.3	88.7
FINANCIAMIENTO DE TERCEROS	7,813.6	7,955.8
Endeudamiento Interno	1,164.5	1,063.1
Endeudamiento Externo	6,016.0	6,102.2
Acreedores Financieros	633.1	790.5
TOTAL PASIVOS CON TERCEROS	8,295.5	8,541.8
PATRIMONIO ESTATAL	(5,947.2)	(6,066.6)
Patrimonio	(5,945.7)	(6,065.0)
Detrimento Patrimonial	(1.5)	(1.6)
TOTAL PATRIMONIO	(5,947.2)	(6,066.6)
TOTAL IGUAL ACTIVOS	2,348.3	2,475.2

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

1. El Estado de Situación Financiera del Gobierno Central, es uno de los componentes esenciales definidos dentro del conjunto de estados financieros, cuya finalidad es suministrar información sobre los Recursos (Activos) y Obligaciones del Gobierno Central (Pasivos), disponibles al término de un ejercicio financiero fiscal.

Al cierre del año 2007, los Activos consolidados del Gobierno Central, representados en Bienes y Derechos de corto y largo plazo, alcanzaron la suma de US\$ 2,348.3 millones, en donde los grupos contables definidos para el registro y control de los recursos, son: FONDOS que finalizó el ejercicio con un saldo de US\$ 435.8 millones y comprende las disponibilidades y los Anticipos de Fondos. Se presentan también las diferentes clases de INVERSIONES tales como, las Inversiones Financieras con US\$ 798.7 millones, en Existencias con US\$ 45.2 millones, en Bienes de Uso con US\$ 773.2 millones y las Inversiones en Proyectos y Programas con un saldo neto de US\$ 295.4 millones, cuya consolidación permite exponer en forma integral, la situación de las cifras que conforman los Activos y que responden a la agregación y consolidación de los saldos institucionales, los cuales como ya se comentó están bajo la responsabilidad y administración de las Unidades Primarias e Instituciones que conforman el Gobierno Central.

2. El Grupo Contable FONDOS presenta al cierre del ejercicio financiero fiscal de 2007, un monto de US\$ 435.8 millones, alcanzando el 18.6% del total de los Activos del Gobierno Central. El subgrupo de las Disponibilidades con US\$ 391.8 millones incluye la totalidad del circulante en las diferentes cuentas institucionales de Caja y Bancos, y representan el rubro de mayor relevancia, ya que comprende los valores de inmediata disponibilidad como el efectivo y saldos en Bancos, cuyos depósitos

se encuentran en un 87.4% en el Banco Central de Reserva y el 12.6% restante, en los diferentes Bancos del Sistema Financiero Nacional, tal como se detalla a continuación:

Disponibilidades	Millones US\$
Efectivo en Caja y Banco Central de Reserva	342.9
Saldos en Bancos Comerciales	<u>48.9</u>
Total	\$ <u>391.8</u>

Dentro de los Depósitos en el Banco Central de Reserva, se encuentran los fondos provenientes de la privatización de ANTEL, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2007, ascendió a US\$ 264.4 millones, que incluye el capital y los rendimientos generados en el manejo de tales fondos; siendo estos últimos los que financian en parte los proyectos y programas tales como la Promoción de Inversiones, Alimentación Escolar y Desarrollo Artesanal entre otros, según lo establece en su respectiva Ley.

3. El Grupo de las **Inversiones Financieras**, presenta para el año 2007, un monto dentro de los Activos del Gobierno Central, que asciende a US\$ 798.7 millones, equivalentes al 34.0% del total de Activos. El Subgrupo de Inversiones en Préstamos a Largo Plazo, como el rubro más representativo de este grupo, al cierre del ejercicio refleja un saldo de US\$ 501.4 millones, conformado principalmente por los créditos con recursos externos de carácter subsidiario otorgados a través del Tesoro Público a las Instituciones y Empresas Públicas y comprende, entre otros, los rubros siguientes:

	Millones US\$
Préstamos a Instituciones Descentralizadas	190.8
Préstamos a Empresas Públicas	309.1
Otros Préstamos	<u>1.5</u>
Total	\$ <u>501.4</u>

Las Inversiones en Préstamos a Largo Plazo representan el 62.8% de las Inversiones Financieras del Gobierno Central al 31 de diciembre de 2007, donde las entidades como el Centro Nacional de Registros (CNR), el Instituto Salvadoreño de Transformación Agraria (ISTA), la Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA), así como, la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), se han visto beneficiadas con este tipo de inversiones, originadas como producto de los recursos externos recibidos, así como los pagos efectuados a los Organismos Internacionales, donde, el Estado responde en su calidad de garante. Estas cuatro instituciones que suman un saldo de US\$ 420.7 millones, absorben el 83.9% del saldo contable de las Inversiones en Préstamos a Largo Plazo.

4. El Subgrupo de las Inversiones Permanentes presentó un saldo al cierre del ejercicio 2007 de US\$ 44.3 millones, monto similar al del año 2006 y esta conformado por las cuentas que se detallan a continuación:

Inversiones Permanentes	Millones US\$
Inversiones en Títulosvalores	33.3
Inversiones en Acciones y Participaciones de Capital	11.0
Total	\$ 44.3

Las inversiones en Títulosvalores corresponden a Bonos recibidos en concepto de pago por impuestos que adeudaban los contribuyentes, así como en otros Títulosvalores que representan la participación del Estado en las Instituciones Autónomas. Las Inversiones en Acciones y Participaciones de Capital corresponden al remanente de acciones de CTE, S. A. de C. V. a favor del Estado (US\$ 5.0 millones), la Participación de Capital en el BID por parte de El Salvador, como país miembro, que ascendió al final del ejercicio, a US\$ 3.8 millones y el aporte por la suscripción a la

Corporación Internacional de Inversiones (CII), cuyo monto ascendió a US\$ 2.2 millones.

5. El Subgrupo de los Deudores Financieros, cuyo saldo al finalizar el ejercicio ascendió a US\$ 105.9 millones, e incluye las cuentas de los Deudores por Convenios de Préstamos que se refieren al devengamiento de valores de empréstitos externos, que no se concretizaron al 31 de diciembre de 2007, reflejando un saldo de US\$ 79.2 millones pendientes de percibir. Los Deudores por Impuestos Tributarios que también forman parte del saldo de Deudores Financieros, presentaban al cierre del ejercicio un monto de US\$ 6.7 millones, sobre los que existen procesos de apelación y acciones de cobranza, en correspondencia con el ordenamiento legal vigente. Finalmente, los Deudores Diversos ascendieron a US\$ 20.0 millones.

6. Las **Inversiones en Bienes de Uso** con un monto neto de US\$ 773.2 millones, deducida la Depreciación Acumulada, representa al cierre del ejercicio el 32.9% del total de Activo. El Subgrupo de Bienes Depreciables con un monto de US\$ 524.7 millones corresponde a las cuentas contables Bienes Muebles e Inmuebles que constituyen los bienes tangibles que tienen a su disposición las Unidades Primarias e Instituciones del Gobierno Central, que son utilizados en el desarrollo de sus actividades administrativas y/o productivas. Las cuentas de Bienes Inmuebles comprende los Edificios e Instalaciones para el uso de las instituciones del Estado que se incluyen dentro de los Bienes Depreciables con un saldo de US\$ 404.8 millones, así como, los terrenos que se clasifican como Bienes No Depreciables, que reflejan un saldo de US\$ 247.9 millones, representan entre ambos montos el 84.4% del valor total de este grupo contable de activos fijos. La base para dicho porcentaje, responde al valor contable nominal sin el monto de la correspondiente Depreciación Acumulada. El detalle de las cuentas

más relevantes de las Inversiones en Bienes de Uso se presenta como sigue:

Inversiones en Bienes de Uso	Millones US\$	
Bienes Depreciables		\$ 524.7
Bienes Inmuebles	404.8	
Adiciones, Reparaciones y Mejoras de Bienes	19.8	
Instalaciones Eléctricas y Comunicaciones	20.0	
Maquinaria y Equipo de Producción	16.2	
Equipos Médicos y de Laboratorio	24.1	
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	156.2	
Maquinaria, Equipo y Mobiliario Diverso	117.9	
Otros Bienes Depreciables	13.9	
Depreciación Acumulada	<u>(248.2)</u>	
Bienes No Depreciables		<u>248.5</u>
Bienes Inmuebles	247.9	
Obras de Arte, Libros y Colecciones	<u>0.6</u>	
Total		\$ 773.2

7. Las cuentas del grupo de las **Inversiones en Proyectos y Programas**, reflejan los costos contables de las inversiones en proyectos y programas en proceso de ejecución, donde se incluyen los montos acumulados al cierre del ejercicio, las obras en proceso de construcción y equipamiento para uso institucional; así como la ejecución de las obras definidas en el programa de Inversión Pública inmersas en las áreas del sector social y económico delimitadas como prioritarias para atender las necesidades socioeconómicas de la población. El Estado de Situación Financiera, al cierre del ejercicio financiero fiscal 2007 presenta un saldo neto de US\$ 295.4 millones, en donde las Inversiones en Bienes Privativos para uso institucional, como los Bienes de Uso Público y Desarrollo Social, presentan en forma acumulada las erogaciones ejecutadas para la adquisición de Bienes Muebles e Inmuebles, y que al finalizar el proceso de construcción se convertirán en Inversiones en Bienes de Uso para el servicio y

beneficio de la comunidad. Un resumen acumulado de los proyectos ejecutados y en proceso de ejecución, se presenta a continuación:

Inversiones en Bienes Privativos	Millones US\$
Programa de Reconstrucción por Emergencia y Extensión de Servicios de Salud	36.5
Construcción y Remodelación de Infraestructura de Juzgados	49.5
Construcción de Estación Náutica del Ramo de Defensa	29.1
Construcción, y Equipamiento de Infraestructura Policial	11.9
Programas de Restauración y Reparación de Infraestructura Educativa	4.2
Construcción, Remodelación y Equipamiento de Instituciones del Sector Salud	38.2
Mejoramiento de Infraestructura Rural	10.8
Programas y Proyectos Diversos	<u>14.7</u>
Subtotal	194.9
(-) Depreciación Acumulada	(1.8)
(-) Aplicación a Gastos de Gestión	(0.6)
Total	\$192.5

Inversiones en Bienes de Uso Público y Desarrollo Social	Millones US\$
Apoyo a la Tecnología Educativa	87.9
Proyectos Diversos de la Reforma Educativa	161.6
Fortalecimiento a la Educación Media	77.4
Infraestructura Educativa	25.5
Programas y Proyectos de Desarrollo Integral y Asistencia Técnica al Sector Agropecuario	69.6
Proyectos de Reversión Agroempresarial	24.4
Proyectos de Construcción y Reparación de Puentes y Pasos a Densivel	8.3
Construcción, Ampliación y Rehabilitación de Carreteras	367.1
Proyectos de Apoyo y Modernización Rural	40.6
Construcción de Desagüe del Lago de Ilopango y Obras de Mitigación en la Cordillera del Bálsamo	32.1
Construcción y Readecuación de Infraestructura Penitenciaria	10.2
Proyectos de Desarrollo Urbano y Diversos	166.8
Programas Ambientales	33.5
(-) Depreciación Acumulada	<u>(14.7)</u>
Subtotal	1,090.3
(-) Aplicación Inversiones Públicas	<u>(987.4)</u>
Total	\$ 102.9

8. La cuenta de Aplicación Inversiones Públicas, que presenta un saldo acumulado de (US\$ 987.4) millones al cierre del ejercicio de 2007, refleja el esfuerzo permanente del Gobierno para impulsar los proyectos o programas de Desarrollo Social, de Uso y de Fomento en proceso de ejecución, cuya aplicación de los costos operativos se trasladan a las cuentas de Gastos de Gestión, de conformidad a las normas contables vigentes. Este tipo de erogaciones forman parte de los gastos operativos del Estado, ya que las obras en proceso una vez finalizadas, se convierten en bienes de uso al servicio de la comunidad.

9. En lo que corresponde a los Pasivos del Gobierno Central, el Estado de Situación Financiera consolidado presenta al cierre del ejercicio financiero fiscal de 2007 un monto de US\$ 8,295.5 millones reflejando una disminución global de US\$ 246.3 millones con respecto al saldo con que se finalizó el año 2006. En armonía a la clasificación contable definida, los pasivos están constituidos fundamentalmente por dos grupos contables: La Deuda Corriente cuyo monto es de US\$ 481.9 millones y el grupo Financiamiento de Terceros que refleja la Deuda del Estado de mediano y largo plazo con un valor al 31 de diciembre de 2007 de US\$ 7,813.6 millones.

10. En lo que corresponde a la **Deuda Corriente**, el subgrupo de Depósitos de Terceros con un saldo de US\$ 450.6 millones, incorpora los fondos recibidos en concepto de intermediación entre terceros para responder por compromisos legales, contractuales o impositivos, donde la cuenta de los Depósitos Ajenos muestra un saldo de US\$ 105.6 millones, constituyéndose en una de las más significativas del subgrupo. Así mismo, el monto de la cuenta Depósitos Fondo de Actividades Especiales por valor de US\$ 264.7 millones, incluye los fondos provenientes de la venta de ANTEL, cuya cifra al cierre del ejercicio asciende a US\$ 264.4 millones. La

sumatoria de los Depósitos Ajenos y los Depósitos de Fondos de Actividades Especiales representan el 82.2% de las obligaciones por Depósitos de Terceros de las instituciones del Gobierno Central.

11. Como parte de los Depósitos de Terceros, otra cuenta contable que presenta un monto significativo es la de Anticipos de Fondos por Instituciones Públicas que al cierre del ejercicio muestra un valor neto de US\$ 71.1 millones provenientes de un depósito de la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), por operaciones ejecutadas en el ejercicio de 1999. Estas operaciones fueron producto de depósito en concepto de pagos anticipados de créditos subsidiarios suscritos por la CEL con el Estado, de conformidad a lo establecido en el Artículo 10 del Decreto Legislativo No. 578 del 15 de abril de 1999. Dichos depósitos se liquidan contablemente a través de una cuota anual, que responde a la liquidación de los compromisos adquiridos por CEL que a partir del año que se indica, se trasladaron como Obligaciones Directas del Gobierno Central.

12. Con relación al grupo **Financiamiento de Terceros**, se muestra al 31 de diciembre de 2007 un monto de US\$ 7,813.6 millones, equivalentes al 94.2% del total de las obligaciones del Gobierno Central. El Endeudamiento Externo muestra un saldo de US\$ 6,016.0 millones, con una disminución porcentual del 1.4% con respecto al saldo del año anterior. Los detalles de la Deuda se explican ampliamente en las notas sobre el Estado Demostrativo de la Ejecución Presupuestaria.

13. En lo que corresponde al Endeudamiento Interno, al 31 de diciembre de 2007 presenta un saldo de US\$ 1,164.5 millones, mostrando un incremento de US\$ 101.4 millones con respecto al saldo de 2006. La variación se debe en gran parte a la colocación de Letras del Tesoro, las cuales fueron negociadas en el Mercado Nacional, con el propósito disponer de

liquidez de caja para afrontar las obligaciones que requieren pago inmediato por parte del Gobierno. El resumen de las cuentas de endeudamiento interno se presenta así:

Endeudamiento Interno	Millones US\$
Títulosvalores en el Mercado Nacional	811.5
Letras del Tesoro Público	310.5
Empréstitos de Empresas Públicas Financieras	24.7
Empréstitos de Organismos sin Fines de Lucro	17.8
Total	\$ 1,164.5

14. El Grupo Contable de los Acreedores Financieros, que responde a las obligaciones diversas de corto y mediano plazo, presentan un saldo de US\$ 633.1 millones, equivalentes al 7.6% de los Pasivos del Gobierno Central.

15. El Estado de Situación Financiera presenta un tercer elemento que se denomina **PATRIMONIO ESTATAL**, el cual está relacionado con el grupo de cuentas que reflejan la participación del Estado en el total de recursos.

El Patrimonio Estatal, que contablemente se define como el valor residual de los Activos una vez deducidos todos los Pasivos, es el tercer gran componente que de conformidad a las políticas contables ya indicadas y a los criterios legales y técnicos establecidos se presenta sobre la base, que a través de los registros contables se mantenga la igualdad entre los recursos y las obligaciones. El Patrimonio para el caso del Gobierno Central se descompone así:

Patrimonio Estatal	Millones US\$
Patrimonio del Gobierno Central	(5,380.6)
Donaciones y Legados Bienes Corporales	69.7
Resultados de Ejercicios Anteriores	(882.6)
Resultado del Ejercicio Corriente	206.5
Superávit por Revaluaciones	41.3
Detrimento Patrimonial	(1.5)
Total	\$ (5,947.2)

16. La no capitalización de los Bienes de Uso Público y Desarrollo Social, tiene efecto en el Estado de Situación Financiera, fundamentalmente en la composición y en el monto del Patrimonio del Gobierno Central, ya que de acuerdo con la normativa legal y técnica aplicable para las Instituciones del Sector Público, la Inversión Pública representada a través de los costos incurridos en la construcción de carreteras, puentes, los pasos a desnivel, caminos rurales; así como, los proyectos de desarrollo social, comunal y otros programas de igual naturaleza, forman parte de los gastos operativos inherentes a las funciones del Gobierno. No obstante en la práctica son activos fijos propiedad del Estado y puestos al servicio de la sociedad como un todo, cuya exclusión legal tiene un impacto significativo en la presentación de los resultados patrimoniales.

17. Tomando en consideración que a través del Estado de Situación Financiera se exponen los saldos de las cuentas que reflejan en su conjunto los resultados de la gestión que se comenta y que permite mostrar globalmente la situación Financiera y Patrimonial del Gobierno Central, se estima pertinente destacar que en función a las atribuciones conferidas a la Dirección General de Contabilidad Gubernamental en la Ley Orgánica de Administración Financiera del Estado, mediante la aplicación de los procesos técnicos definidos para supervisar las actividades contables en las Entidades del Gobierno Central, se verificó selectivamente el cumplimiento por parte de las Instituciones de la Normativa Legal y Técnica en materia contable. Como resultado de dicha

actividad se determinaron durante el año 2007, algunas situaciones de carácter administrativo y financiero cuyas recomendaciones fueron atendidas oportunamente, por las Unidades Financieras de las Entidades del Sector Público.

No obstante lo anterior, al cierre del ejercicio fiscal, algunas instituciones tenían en proceso el cumplimiento de las recomendaciones relacionadas con el cumplimiento de la Normativa Legal y Técnica surgida como resultado del proceso de supervisión que lleva a cabo la Dirección General de Contabilidad Gubernamental las cuales en función de que se trata sólo de reclasificaciones de cuentas, situaciones que no afectan la presentación de las cifras de los Estados Financieros Consolidados, por tanto no se incluyen los detalles específicos de cada uno de los casos. Entre las instituciones en referencia se encuentran las siguientes: Ministerio de Educación, Ministerio de Gobernación, Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social, Ministerio de la Defensa Nacional, Ministerio de Relaciones Exteriores y Ministerio de Agricultura y Ganadería, entre otras Instituciones.

18. Verificación de cumplimiento de situaciones determinadas por la Corte de Cuentas de la República en Informes de Auditorias ejecutadas a las Instituciones.

La Corte de Cuentas de la República dentro de las funciones que le otorga la Constitución de la República, realizó auditorias en las distintas Instituciones de Gobierno Central, habiendo determinado hallazgos de distinto tipo, entre los que se destacan los hallazgos de carácter financiero, que por su posible relación con la composición de los Recursos y Obligaciones Institucionales y en los casos que se contó con la información, fueron objeto de control y seguimiento en 2007 a través de la función supervisora que lleva a cabo la Dirección General de Contabilidad Gubernamental.

De conformidad con el Art. 16 de la Ley Orgánica de Administración Financiera del Estado, es responsabilidad de la Unidad Financiera Institucional de cada entidad solventar los aspectos relacionados con la gestión financiera. Se confirma que, los hallazgos de carácter financiero, surgen en el contexto de una relación bilateral entre las funciones de fiscalización de la Corte de Cuentas de la República y la competencia sobre los registros de las operaciones financieras llevadas a cabo por las instituciones; contexto en el cual la Dirección General de Contabilidad Gubernamental, a efecto de coadyuvar al cumplimiento institucional, ha continuado desarrollando durante el ejercicio 2007, procedimientos de verificación y análisis sobre las acciones de carácter contable ejecutadas por las instituciones tendientes a solventar los mismos.

Para la ejecución de los procedimientos de supervisión relacionados con el seguimiento por parte de las instituciones al cumplimiento de las recomendaciones realizadas por la Corte de Cuentas, se tuvo como referencia, la información proporcionada por dicho ente contralor y la información remitida por las Instituciones, esto sin perjuicio de la posible existencia de observaciones cuya información no fue suministrada por los entes que se mencionan en la presente nota.

En correspondencia con lo anterior, se verificó que el 43.0% del monto que conforman los hallazgos de carácter financiero institucional, que incluyen hallazgos de arrastre de 2006, fueron solventados al cierre del ejercicio financiero fiscal 2007 y que los mismos se originaron principalmente por situaciones eminentemente administrativas y que en consecuencia no impactaron la razonabilidad de las cifras financieras remitidas por las instituciones.

Sobre el 57.0% restante, se expone lo siguiente:

- Ministerio de Gobernación presenta hallazgos por US\$ 0.1 millones, originados por existencias de productos vencidos y deteriorados, situación que de acuerdo a lo informado por la Institución, se encuentra en proceso de depuración, lo cual corresponde a procesos administrativos.

- Ministerio de Obras Públicas, de los hallazgos pendientes de solventar y que se encuentran en proceso al cierre del año 2007, por un monto de US\$ 4.7 millones de un hallazgo original de US\$ 12.6 millones, originados por diferencias entre el saldo contable y el saldo del auxiliar de bancos, esto como resultado de la operatoria administrativa diferente en los cargos y abonos del auxiliar de bancos, lo que no afecta el saldo contable. También tiene pendiente de depurar US\$ 13.9 millones de un monto original de US\$ 25.4 millones como resultado de diferencias entre saldos contables y el control administrativo de anticipos de fondos, lo cual no se puede liquidar en tanto no se complete la documentación conciliatoria del caso, permitiendo concluir que el saldo registrado en la contabilidad es válido. En ese sentido, el caso MOP se estima que no incide en la razonabilidad de las cifras consolidadas.

- Ministerio de Trabajo y Previsión Social, el monto total de los hallazgos financieros es de US\$ 1.8 millones, sin embargo el 74.0% lo forma la condición de que sus activos fijos no están clasificados en la cuenta que corresponde, ya que incluyen en un sólo reporte las edificaciones y los terrenos, así como las mejoras que realizan a los inmuebles, en ese sentido se trata de reclasificación de cuentas contables, por tanto no hay efecto sobre la razonabilidad de las cifras de los Estados Financieros Consolidados.

- Órgano Judicial, presenta hallazgo por US\$ 2.4 millones relativo a diferencia entre el saldo contable de Activos Fijos y el control administrativo de los mismos, sobre lo cual mientras no se complemente la documentación conciliatoria, se entiende que prevalece la cifra financiera, por tanto

no afecta la razonabilidad de las cifras de los Estados Financieros Consolidados.

- Ministerio de Agricultura y Ganadería, presenta un monto observado de US\$ 5.1 millones de los cuales el 97.0% es decir US\$ 4.9 millones están conformados por proyectos de años anteriores no liquidados, y que de acuerdo a lo indicado por la Institución están en proceso de documentar para solventar lo señalado.

- La Procuraduría General de la República reporta hallazgo por un monto de US\$ 8.3 millones, originados por la falta de conciliación entre los controles administrativos y los registros contables, lo cual se concluye que debe completarse la documentación conciliatoria para determinar si tendrá algún efecto sobre las cifras de los Estados Financieros Consolidados.

- La Policía Nacional Civil, presenta hallazgos que ascienden a US\$ 2.6 millones, de los cuales US\$ 1.6 millones corresponden a saldos pendientes de depurar en la cuenta contable Depósitos Ajenos en conceptos de depósitos originados por servicios de seguridad prestados a Empresas particulares, así como tiene hallazgos por US\$ 1.0 millones por falta de conciliación entre los registros contables y los bienes en Existencia, reportados por las diferentes bodegas, lo cual de acuerdo a lo indicado por la institución al cierre del ejercicio se encontraban en proceso de conciliación.

Con base a todo lo anterior, se concluye que el impacto de los hallazgos financieros analizados y de los cuales se tuvo conocimiento, con o sin incidencia administrativa y en proceso de ser solventados, en relación al total de activos consolidados del Gobierno Central, es inmaterial y por lo tanto se estima que no afecta la razonabilidad del contenido de las cifras del Estado de Situación Financiera que se comenta.

GOBIERNO CENTRAL		
ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007		
(Millones de Dólares)		
INGRESOS DE GESTIÓN	31/DIC/2007	31/DIC/2006
INGRESOS TRIBUTARIOS	2,796.9	2,489.1
INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS	11.6	31.2
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS CORRIENTES RECIBIDAS	90.6	46.4
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS DE CAPITAL RECIBIDAS Y CONTRIBUCIONES ESPECIALES	106.7	97.6
INGRESOS POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	35.9	33.7
INGRESOS POR ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	169.2	109.4
TOTAL DE INGRESOS	3,210.9	2,807.4
GASTOS DE GESTIÓN	31/DIC/2007	31/DIC/2006
GASTOS DE INVERSIONES PÚBLICAS	87.7	156.2
GASTOS EN PERSONAL	961.9	839.5
GASTOS EN BIENES DE CONSUMO Y SERVICIOS	277.5	304.0
GASTOS EN BIENES CAPITALIZABLES	6.1	4.2
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	570.4	600.9
GASTOS EN TRANSFERENCIAS OTORGADAS	1,062.4	1,284.3
COSTOS DE VENTAS Y CARGOS CALCULADOS	32.1	31.9
GASTOS DE ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	6.3	13.8
TOTAL DE GASTOS	3,004.4	3,234.8
RESULTADO DEL EJERCICIO	206.5	(427.4)

NOTAS AL ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO

1. Uno de los componentes básicos del conjunto de Estados Financieros, es el Estado de Rendimiento Económico, por medio del cual se muestran los resultados económicos financieros obtenidos como parte de la actividad económica, financiera y social llevada a cabo por las instituciones que conforman el Gobierno Central, en donde expresado en términos monetarios, su estructura está conformada por dos grandes componentes: El primero

está referido a los **Ingresos de Gestión**, que incorpora los recursos corrientes provenientes de las fuentes impositivas y en las cuales se concentran fundamentalmente, los ingresos tributarios, complementados con las Transferencias Corrientes recibidas, los ingresos por tasas de servicios públicos y los ingresos financieros, entre otros. Se incluyen además, los ingresos de capital recibidos por el ente recaudador del Estado, tales como, las Transferencias

de Capital recibidas del Sector Externo y que no generan una contraprestación de servicios, así como se incluyen las Contribuciones Especiales recepcionadas de conformidad a las leyes y la reglamentación técnica definida.

2. Durante el ejercicio financiero fiscal 2007, se confirma lo indicado en los comentarios de la ejecución presupuestaria de Ingresos, en donde los mejores rendimientos en lo que corresponde a los ingresos de gestión, se observan en el subgrupo contable de los Ingresos Tributarios, presentándose como la mayor fuente de ingresos operativos del Gobierno Central, con US\$ 2,796.9 millones de devengamiento, que en concordancia a lo comentado el 95.8% está sustentado en 3 fuentes esenciales de Impuestos: El Impuesto sobre la Renta con US\$ 968.2 millones, Impuesto sobre el Comercio Exterior con US\$ 203.8 millones y el Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA) con US\$ 1,506.8 millones, que en conjunto reportan US\$ 2,678.8 millones, lo cual muestra un incremento neto de US\$ 297.9 millones con respecto a los ingresos obtenidos en las mismas fuentes durante el ejercicio de 2006.

3. Los ingresos por Transferencias Corrientes y de Capital, que para el año 2007 presentan un devengamiento contable de US\$ 197.3 millones, corresponden a las multas e intereses recibidos por el Tesoro Público, los aportes devengados de las Instituciones y Empresas Públicas, así como, las transferencias recibidas del Fideicomiso para Inversión en Educación, Paz Social y Seguridad Ciudadana, cuyo monto ascendió a US\$ 47.7 millones. Además se incluyen las donaciones recibidas durante el año por parte de los gobiernos extranjeros, para financiar en parte, programas y proyectos destinados a la infraestructura social, proyectos de apoyo para la salud, la educación, viviendas y desarrollo local, entre otros. Se incluyen dentro de las Transferencias de Capital

US\$ 79.8 millones provenientes de las contribuciones a productos especiales, cuyos recursos están destinados para financiar las obras y proyectos ejecutados por el Fondo de Conservación Vial (FOVIAL), la supervisión y ordenamiento de la Agroindustria Azucarera Nacional, FOSALUD y los ingresos provenientes del Impuesto para la Promoción Turística. El detalle de las cuentas de Transferencias Corrientes como de Capital, se presenta como sigue:

Ingresos por Transferencias Corrientes	Millones US\$
Multas e Intereses por Mora	20.8
Transferencias Corrientes del Sector Público	13.6
Transferencias Corrientes del Sector Externo	4.8
Otras Transferencias Corrientes del Sector Público	47.7
Transferencias Corrientes entre Dependencias Institucionales	3.7
Total	\$ 90.6

Ingresos por Transferencias de Capital y Contribuciones Especiales	Millones US\$
Transferencias de Capital del Sector Externo	26.9
Contribuciones a Productos Especiales	79.8
Contribución Especial sobre Diesel y Gasolina	70.3
Contribución por Libra de Azúcar Extraída	0.7
Contribución sobre Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Armas	1.5
Contribución Especial para la Promoción Turística	7.3
Total	\$106.7

4. En cuanto al complemento de los ingresos operacionales o de gestión, tales como los ingresos por Venta de Bienes y Servicios con un monto de US\$ 35.9 millones y los ingresos por Actualizaciones y Ajustes con US\$ 169.2 millones, tuvieron un aporte significativo con respecto a los ingresos del año, ya que en conjunto suman US\$ 205.1 millones de valores contabilizados. Se presenta a continuación un resumen de las cuentas que se incluyen en los rubros antes descritos.

	Millones US\$	
Ingresos por Venta de Bienes y Servicios		35.9
Tasas de Servicios Públicos	3.6	
Derechos	27.4	
Venta de Bienes y Servicios	4.9	
Ingresos por Actualizaciones y Ajustes		169.2
Ingresos, Garantías y Fianzas Ejecutadas	0.1	
Indemnizaciones y Valores no Reclamados	0.3	
Ingresos Diversos	59.2	
Ajustes de Ejercicios Anteriores	109.6	
Total		205.1

5. En lo que corresponde a los **Gastos de Gestión**, que es el segundo componente del Estado de Rendimiento Económico, por medio de los cuales se contabilizan los recursos invertidos por las Instituciones Públicas durante el ejercicio financiero fiscal vigente e incluye: los gastos operacionales, los gastos financieros, las provisiones financieras, las depreciaciones y el gasto social que se otorgan a través de las Transferencias ya sean corrientes y de capital, entre otros. En ese sentido los gastos de gestión comprenden los proyectos y programas de inversión pública, las remuneraciones y emolumentos del personal que presta sus servicios en las entidades públicas, los gastos en bienes de consumo y servicios y todos aquellos gastos de similar naturaleza, que forman parte de los costos operativos del Estado.

6. En el ejercicio financiero fiscal de 2007, los Gastos en Personal presentan devengamiento cuyo monto de US\$ 961.9 millones e incluye las

Contribuciones Patronales a las Instituciones de Seguridad Social, representando el 32.0% del total de los Gastos de Gestión, cifra que permitió financiar los salarios de los servidores públicos, así como atender los escalafones salariales como producto de las leyes especiales en vigencia. Un resumen de los gastos en personal se presenta como sigue:

Gastos en Personal	Millones US\$
Remuneraciones Personal Permanente	625.6
Remuneraciones Personal Eventual	225.0
Contribuciones Patronales a Instituciones de Seguridad Social Públicas y Privadas	102.2
Otras Remuneraciones y Gastos en Personal	9.1
Total	\$ 961.9

7. Los Gastos en Transferencias Otorgadas, con US\$ 1,062.4 millones corresponde al subgrupo contable con el mayor monto de gastos registrado, que el Gobierno Central transfirió durante el año 2007 en concepto de subvenciones y subsidios a las instituciones descentralizadas subvencionadas así como, a los diferentes sectores del país, tales como las Transferencias a las Municipalidades, el financiamiento a las Instituciones de Seguridad Social, el financiamiento para el subsidio eléctrico, subsidio al gas licuado, y el subsidio al transporte público, entre otros.

8. Tomando en consideración que el financiamiento para el pago del Sistema Público de Pensiones ha sido absorbido por el Fideicomiso de Obligaciones Previsionales, los Gastos en Transferencias disminuyeron en un 17.3% con respecto a los gastos del ejercicio fiscal de 2006. Una síntesis de los gastos por transferencias se presenta como sigue:

Gastos en Transferencias Corrientes y de Capital Otorgadas	Millones US\$
Hospitales Nacionales e Instituciones Adscritas a Salud Pública	148.6
Instituciones Adscritas al Ramo de Educación y Diversas	67.4
Financiamiento a Gobiernos Municipales	183.5
Fideicomiso para Inversión en Educación, Paz Social y Seguridad Ciudadana	10.0
Clases Pasivas	12.2
Financiamiento al Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local	23.2
Financiamiento al Fondo de Prevención y Mitigación de Desastres	4.0
Financiamiento al Programa de Rehabilitación de Lisiados	14.5
Financiamiento a la Red de Protección Social	13.7
Financiamiento al Fondo de Inversión Nacional en Electricidad y Telefonía (Subsidio a la Electricidad)	54.1
Instituciones Adscritas a la Presidencia de la República y Diversos	20.4
Transferencias a la Academia Nacional de Seguridad Pública	11.1
Instituciones Adscritas al Ramo de Agricultura y Ganadería	20.8
Apoyo a Instituciones Adscritas a otros Ramos para Compensación de Deudas (CEL-ANDA-GOES)	17.5
Financiamiento al Transporte Público	1.6
Financiamiento para la Estabilización y Fomento Económico (gas licuado)	108.5
Incentivo Fiscal a las Exportaciones	3.2
Subsidio a Instituciones Educativas Públicas y Culturales sin Fines de Lucro	129.9
Transferencias por Contribuciones Especiales	99.1
Transferencia a instituciones Públicas, Subsidio a personas y Entidades Diversas	119.1
Total	\$ 1,062.4

9. Los Gastos Financieros presentan al cierre del ejercicio 2007 una erogación que asciende a US\$ 570.4 millones, que comprende los gastos efectuados por el Gobierno Central para cubrir el costo financiero de la Deuda Pública Interna con US\$ 75.2 millones y la Deuda Externa con un monto de US\$ 345.9 millones. Dentro de los Gastos Financieros se incorporan las Devoluciones de Impuestos realizadas a los contribuyentes por diferentes conceptos, de conformidad a las leyes

vigentes. El desglose de las cuentas más relevantes es el siguiente:

Gastos Financieros y Otros	Millones US\$
Primas y Gastos por Seguros y Comisiones Bancarias	12.2
Impuestos, Tasas y Derechos	136.7
Intereses y Comisiones de Títulosvalores y Deuda Interna	75.2
Intereses y Comisiones de Títulosvalores y Deuda Externa	345.9
Otros Gastos Financieros	0.4
Total	\$ 570.4

10. El subgrupo de Gastos de Inversiones Públicas, comprende las cuentas por medio del cual se registran y controlan los gastos en proyectos y/o programas destinados al servicio de la comunidad, al fomento de actividades y formación de bienes físicos para el uso público y al 31 de diciembre de 2007 muestra un saldo neto de US\$ 87.7 millones, representando el 2.9% con respecto al total de gastos de gestión devengados durante el período 2007. El detalle de las cuentas principales se presenta como sigue:

Gastos de Inversiones Públicas	Millones US\$
Proyectos de Construcción de Infraestructura Vial	34.0
Proyectos y Programas Educativos	20.1
Proyectos y Programa de Viviendas Básicas	1.9
Proyectos y Programas de Desarrollo Social Diversos	13.1
Proyectos y Programas de Fomento Diversos	18.6
Total	87.7

11. El Estado de Rendimiento Económico confirma los resultados obtenidos, al relacionar las fuentes de ingreso que contablemente se han definido como ingresos operacionales, incluyéndose como parte de los recursos propios obtenidos por el Gobierno Central, comparados con los egresos de la misma naturaleza que responden a las erogaciones

incurridas para atender la prestación de los servicios institucionales. El resultado obtenido al 31 de diciembre de 2007 es altamente positivo, ya que por primera vez en más de diez años se ha obtenido un resultado financiero favorable, como producto de la eficiencia en la aplicación de los esfuerzos en la recaudación por una parte y en la prudencia y racionalidad en la ejecución del gasto que han permitido un resultado como el que se comenta. Se

presenta a continuación la comparación entre Ingresos y Gastos de Gestión:

Rendimiento Económico	Millones US\$	
	2006	2007
Ingresos de Gestión	2,807.4	3,210.9
Gastos de Gestión	<u>3,234.8</u>	<u>3,004.4</u>
Resultado del Ejercicio	\$ (427.4)	\$ 206.5

GOBIERNO CENTRAL
ESTADO DEMOSTRATIVO DEL FLUJO MONETARIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)

CONCEPTOS	31/DIC/2007	31/DIC/2006
DISPONIBILIDADES INICIALES	<u>559.2</u>	<u>529.1</u>
Saldo Inicial	559.2	529.1
FUENTES OPERACIONALES	<u>3,361.0</u>	<u>3,133.3</u>
Impuesto Sobre la Renta	251.1	190.4
Impuesto Sobre Transferencia de Bienes Raíces	20.9	18.6
Impuesto Sobre el Comercio Exterior	201.8	198.6
Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios	1,449.2	1,346.0
Anticipos de Impuestos	680.8	617.8
Impuesto a Productos Específicos	87.6	88.9
Impuestos Diversos	0.9	0.8
Tasas y Derechos	31.0	30.6
Venta de Bienes y Servicios	4.9	3.1
Ingresos Financieros y Otros	91.4	117.0
Transferencias Corrientes Recibidas	39.0	14.8
Transferencias Corrientes de Aporte Fiscal	0.3	
Transferencias de Capital Recibidas	22.2	10.9
Recuperación de Inversiones Financieras	34.7	29.6
Transferencias de Capital de Aporte Fiscal	0.1	
Contribuciones Especiales	79.8	84.4
Recuperación de Inversiones Financieras Temporales	361.9	326.8
Transferencias entre Dependencias Institucionales	1.8	1.3
Operaciones de Ejercicios Anteriores	1.6	53.7
FUENTES NO OPERACIONALES	<u>31.2</u>	<u>16.4</u>
Anticipos a Empleados		1.3
Anticipos a Contratistas	29.9	
Anticipos a Proveedores		10.8
Anticipos por Servicios		2.1
Anticipos de Fondos de Actividades Especiales		2.2
Anticipos de Fondos a Instituciones Públicas	1.3	
EMPRÉSTITOS CONTRATADOS	<u>120.5</u>	<u>784.4</u>
Endeudamiento Público	120.5	784.4
TOTAL DE FUENTES	3,512.7	3,934.1

CONCEPTOS	31/DIC/2007	31/DIC/2006
USOS OPERACIONALES	<u>3,329.6</u>	<u>3,481.6</u>
Remuneraciones	958.5	838.0
Adquisiciones de Bienes y Servicios	288.2	340.1
Gastos Financieros y Otros	452.4	518.6
Transferencias Corrientes Otorgadas	606.5	852.8
Transferencias Corrientes por Aporte Fiscal	0.2	
Inversiones en Activos Fijos	64.6	101.9
Transferencias de Capital Otorgadas	294.4	232.3
Inversiones Financieras	2.2	
Transferencias de Capital por Aporte Fiscal	1.2	1.6
Transferencias de Contribuciones Especiales	92.4	74.4
Inversiones Financieras Temporales	277.0	289.1
Remanente de IVA	35.0	31.4
Operaciones de Ejercicios Anteriores	257.0	201.4
USOS NO OPERACIONALES	<u>49.3</u>	<u>37.9</u>
Depósitos en Garantía	3.1	3.5
Anticipos por Servicios <u>1/</u>	2.1	
Anticipos de Fondos por Instituciones Públicas	8.3	4.3
Depósitos Fondos de Actividades Especiales	8.7	
Anticipos Fondos por Tesoro Público	10.5	0.1
Anticipos a Empleados	0.9	
Anticipos por Servicios <u>2/</u>	3.9	0.8
Anticipo a Proveedores	0.7	
Anticipos para Apertura de Cartas de Crédito	0.9	0.8
Anticipos de Fondos a Instituciones Públicas		0.9
Depósitos Ajenos	10.2	14.2
Anticipos a Contratistas		12.6
Depósitos Retenciones Fiscales		0.7
SERVICIOS DE LA DEUDA	<u>301.2</u>	<u>384.5</u>
Amortización de Endeudamiento Público	301.2	384.5
TOTAL DE USOS	3,680.1	3,904.0
DISPONIBILIDADES FINALES	391.8	559.2

1/ Entregados a Terceros

2/ Liquidaciones por servicios prestados

NOTAS AL ESTADO DEMOSTRATIVO DEL FLUJO MONETARIO

1. Como parte de los Estados Financieros Consolidados del Gobierno Central, se presenta el Estado Demostrativo del Flujo Monetario, a través del

cual se muestra la medición del movimiento de efectivo del año que se comenta, ejecutado por las Instituciones del Gobierno Central. Bajo la estructura

definida de Fuentes Operacionales, No Operacionales y de Financiamiento, el Estado presenta las Disponibilidades Iniciales del período que asciende a US\$ 559.2 millones, también se clasifican y detallan los recursos provenientes de las diferentes fuentes, así como los usos de carácter operacional, a los cuales se destinaron los recursos descritos, que son producto de las actividades propias de la Gestión realizada por cada institución pública. Se identifica también el comportamiento monetario de las fuentes de Financiamiento de Terceros, que comprende los empréstitos contratados, incluyéndose las amortizaciones de los mismos. Además el cuadro se complementa con aquellas fuentes y usos de carácter no operacional que incidieron en los movimientos monetarios durante el ejercicio financiero fiscal de 2007.

2. El total de las Disponibilidades obtenidas a través de las Fuentes Operacionales al cierre del ejercicio financiero fiscal 2007, muestra un monto de US\$ 3,361.0 millones, sustentándose fundamentalmente en la percepción de ingresos proveniente del rendimiento de los Impuestos Tributarios y no Tributarios con US\$ 2,011.5 millones, las retenciones de carácter impositivo con US\$ 680.8 millones y la Recuperación de Inversiones Financieras Temporales y Permanentes con US\$ 396.6 millones, que en conjunto los tres valores suman US\$ 3,088.9 millones, ascendiendo al 91.9% de las Fuentes de Ingresos Operacionales percibidas durante el ejercicio financiero fiscal de 2007.

3. Los Usos Operacionales, que representan el pago efectivo de las obligaciones adquiridas por las instituciones, muestran al cierre del ejercicio un total de US\$ 3,329.6 millones, con una disminución de US\$ 152.0 millones con respecto al movimiento efectivo de pagos de obligaciones durante el año 2006. El pago de remuneraciones por US\$ 958.5 millones, corresponde a uno de los mayores movimientos ejecutados durante 2007, así como los

pagos efectivos de los diferentes tipos de transferencias otorgadas, tanto corrientes como de capital, que en conjunto suman US\$ 902.3 millones, que incluyen como ya se comentó, los fondos transferidos a las instituciones subvencionadas por el Estado, los recursos efectivos trasladados a las municipalidades, los subsidios a la electricidad, el gas licuado y el transporte público, entre otros.

4. Las adquisiciones de Bienes y Servicios con US\$ 288.2 millones y los Gastos Financieros y Otros con US\$ 452.4 millones, muestran para el año 2007 cifras relevantes de utilización en cuanto a los usos operacionales, ya que sumados a los valores de Remuneraciones y Transferencias presentan US\$ 2,601.4 millones, alcanzando el 77.4% del total de obligaciones efectivamente erogadas por las instituciones del Gobierno Central identificadas a través de los Usos Operacionales.

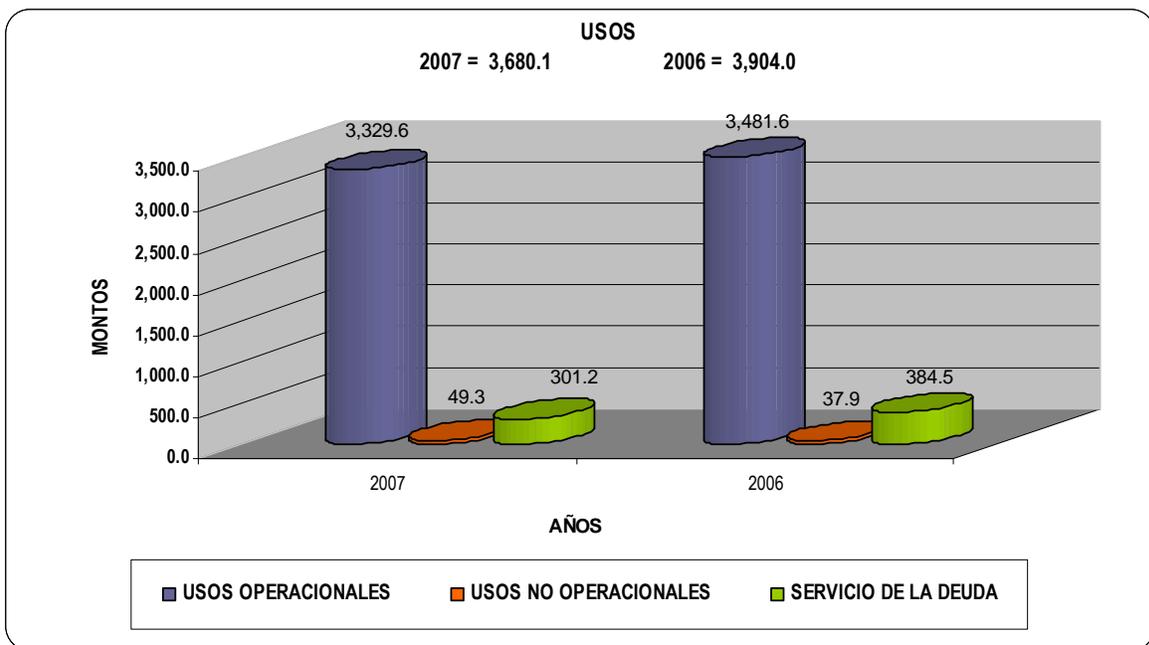
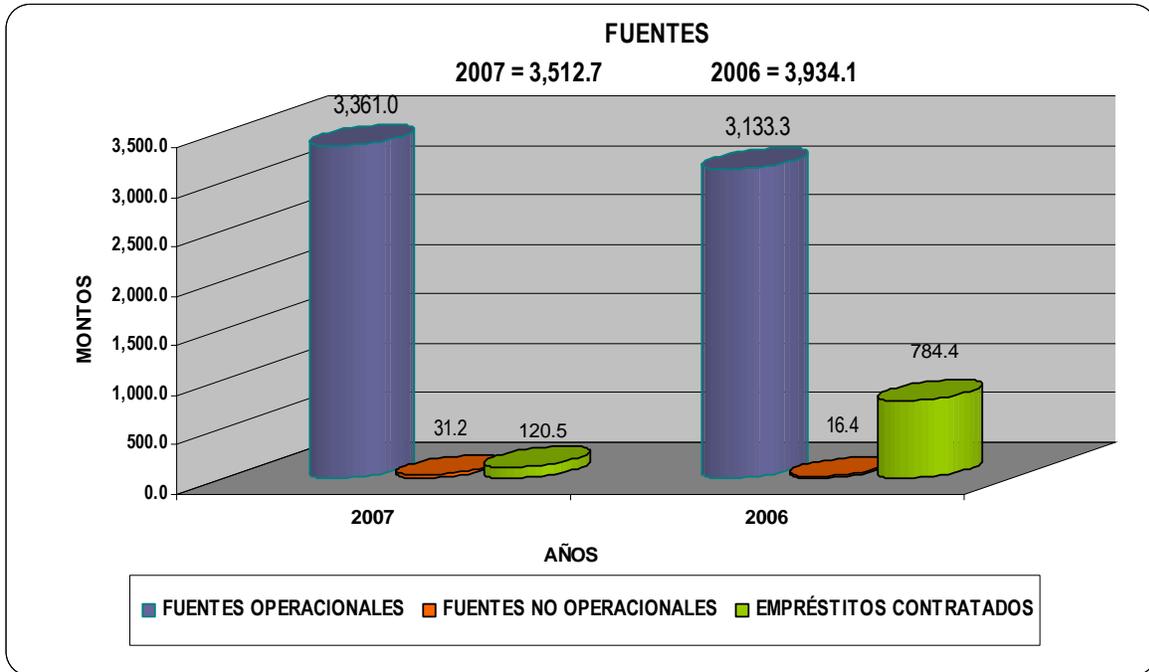
5. En lo que corresponde a los movimientos de las Fuentes de Financiamiento y las Aplicaciones ejecutadas durante el ejercicio 2007, en la parte de las Fuentes se tienen los desembolsos de efectivo provenientes de los Empréstitos Contratados que ascienden a un monto de US\$ 120.5 millones y por el lado de los Usos, la amortización efectiva del Endeudamiento Público que totalizó un monto de US\$ 301.2 millones, como parte del Servicio de la Deuda, estableciéndose una disminución de efectivo en términos del flujo monetario de US\$ 180.7 millones, lo cual fue cubierto en buena medida por la colocación de las Letras del Tesoro Público (LETES) que se realizó en el transcurso del año y por las disponibilidades iniciales, cuyas explicaciones se presentan con mayor amplitud en los cuadros referidos a la situación financiera del Tesoro Público.

6. En términos comparativos de los datos del Cuadro del Flujo Monetario, el resultado obtenido de las Fuentes y el total de los Usos, más el saldo de las Disponibilidades al inicio del ejercicio 2007, genera

una Disponibilidad Final al 31 de diciembre del año para el Gobierno Central de US\$ 391.8 millones, que representa los valores depositados por las Instituciones, incluyendo la Dirección General de

Tesorería, en las diferentes cuentas bancarias del Sistema Financiero Nacional, disponible para el pago de las obligaciones que quedaron pendientes de cancelar al cierre fiscal del año.

GOBIERNO CENTRAL
FLUJO MONETARIO - FUENTES Y USOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
 (Millones de Dólares)



CUADRO No. 16

GOBIERNO CENTRAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL TESORO PÚBLICO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)

ACTIVOS	31/DIC/07	31/DIC/06
FONDOS	<u>435.8</u>	<u>630.7</u>
Disponibilidades	391.8	559.2
Anticipos de Fondos	44.0	71.5
INVERSIONES FINANCIERAS	<u>797.8</u>	<u>804.1</u>
Inversiones Temporales	0.5	0.5
Inversiones Permanentes	44.3	42.1
Inversiones en Préstamos, Corto Plazo	48.5	48.5
Inversiones en Préstamos, Largo Plazo	501.4	444.1
Deudores Financieros	105.0	150.9
Inversiones Intangibles	55.8	75.7
Inversiones no Recuperables	42.3	42.3
TOTAL DE ACTIVOS	1,233.6	1,434.8
PASIVOS	31/DIC/07	31/DIC/06
DEUDA CORRIENTE	<u>481.9</u>	<u>586.0</u>
Depósitos de Terceros	450.6	497.3
Acreedores Monetarios	31.3	88.7
FINANCIAMIENTO DE TERCEROS	<u>943.6</u>	<u>1,012.8</u>
Endeudamiento Interno	310.5	222.3
Acreedores Financieros	633.1	790.5
TOTAL PASIVOS CON TERCEROS	1,425.5	1,598.8
PATRIMONIO ESTATAL	<u>(191.9)</u>	<u>(164.0)</u>
Patrimonio	(190.4)	(162.4)
Detrimento Patrimonial	(1.5)	(1.6)
TOTAL PATRIMONIO	(191.9)	(164.0)
TOTAL IGUAL ACTIVOS	1,233.6	1,434.8

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL TESORO PÚBLICO

1. El Estado de Situación Financiera del Tesoro Público Consolidado, es un componente que se prepara como una desagregación del Estado de Situación Financiera del Gobierno Central y que comprende esencialmente las cuentas de los grupos contables de FONDOS E INVERSIONES FINANCIERAS, que representan el Total del Activo del Estado de Situación Financiera del Tesoro Público, contabilizándose en estos grupos las cuentas donde se registran los recursos de fácil realización o de disponibilidad inmediata. La clasificación contable de las Inversiones Financieras, incluye las cuentas de Inversión de los recursos del Gobierno Central, tanto en Títulosvalores como en préstamos otorgados, cuyo período de realización puede ser de corto, mediano o largo plazo.

2. Al 31 de diciembre de 2007, las Cuentas de Disponibilidades de las distintas Colecturías y Pagadurías de las Instituciones y Unidades Primarias que son parte integral del Gobierno Central, reflejan un saldo de US\$ 391.8 millones, que representa el 89.9% del total de Fondos. Las cuentas de Caja y Bancos que administra la Dirección General de Tesorería como ente recaudador del Tesoro Público, registraron al cierre del ejercicio 2007 US\$ 351.3 millones, absorbiendo el 89.7% del total de las Disponibilidades. El Subgrupo de los Anticipos de Fondos, corresponden a los valores concedidos en su mayor parte a Contratistas de Obras, para la construcción de Bienes de Uso Público o de carácter privativo institucional. Un resumen de las cuentas de Anticipos de Fondos se presentan como sigue:

Anticipos de Fondos	Millones de US\$
Anticipos a Contratistas	26.5
Anticipos a Proveedores	2.5
Anticipos para Apertura de Cartas de Crédito	3.1
Anticipos por Servicios	7.7
Otros Anticipos (Incluye Fondos Circulantes)	4.2
Total	\$ 44.0

3. Con relación a los valores que conforman el monto de las Inversiones Financieras presentadas en la Nota No. 3 del cuadro No. 13, se confirma lo explicitado en las notas relacionadas con el Estado de Situación Financiera del Gobierno Central, en el sentido que las Inversiones en Títulosvalores, así como los Préstamos de Corto y de Largo Plazo, que incluyen los Préstamos a Instituciones Descentralizadas y Empresas Públicas, cuyos saldos suman US\$ 594.7 millones, son parte importante de las cuentas contables de los activos a favor del Estado, ya que presentan saldos significativos dentro de los Activos de la Situación Financiera del Tesoro Público. Al 31 de diciembre de 2007 absorben el 74.5% del total de Inversiones, las cuales son administradas y controladas en su totalidad por la Dirección General de Tesorería.

4. El segundo componente que presenta el Estado de Situación Financiera del Tesoro Público corresponde al PASIVO e incluye las cuentas contables de los grupos de la Deuda Corriente con un monto de US\$ 481.9 millones, donde las obligaciones monetarias de corto plazo agrupadas en las cuentas de Acreedores Monetarios presentan un saldo de US\$ 31.3 millones, cuya responsabilidad de pago está a cargo de cada una de las Instituciones del Gobierno Central. Dentro del Grupo Financiamiento de Terceros se incluyen los Acreedores Financieros cuyas cuentas al 31 de diciembre de 2007 presentan un saldo de US\$ 633.1 millones y representan las obligaciones y cuentas complementarias diversas que están bajo la administración de las instituciones y cuyo vencimiento es menor a un año.

5. En lo que corresponde al Endeudamiento Interno, que se presenta en el Estado de Situación Financiera del Tesoro Público, cuyo monto al cierre del ejercicio ascendió a US\$ 310.5 millones, responde en un 100.0% al monto de obligaciones de

corto plazo en concepto de colocación de Letras del Tesoro, las cuales se negociaron como parte de las provisiones financieras realizadas para cubrir las deficiencias temporales de caja, que se tuvieron durante el ejercicio financiero fiscal de 2007 y que permitieron en buena parte, cumplir con las obligaciones contraídas por el fisco durante el período. Se destaca que del monto autorizado por US\$ 1,070.6 millones, según Art. 7 de la Ley de Presupuesto General 2006, solamente se colocaron US\$ 377.0 millones, pero se amortizaron US\$ 288.8

millones, lo que representa que al cierre del ejercicio se finalizó con un saldo de US\$ 310.5 millones. A continuación se presenta un resumen del movimiento sobre los montos emitidos para estos Títulos:

LETRAS DEL TESORO PÚBLICO – 2007
(Millones de Dólares)

Saldo al 31/12/2006	Valor Colocado	Valor Amortizado	Saldo al 31/12/2007
\$ 222.3	\$ 377.0	\$ 288.8	\$ 310.5

CUADRO No.17					
GOBIERNO CENTRAL					
ESTADO DEMOSTRATIVO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DIRECTA					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007					
(Millones de Dólares)					
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	SALDO 31/12/2006	EJERCICIO 2007			SALDO 31/12/2007
		VALOR UTILIZADO	REVALORIZACIÓN CAMBIARIA Y AJUSTES DIVERSOS ^{1/}	AMORTIZACIÓN	
<u>TÍTULOS VALORES EN EL MERCADO EXTERNO</u>	<u>3,290.0</u>			<u>50.0</u>	<u>3,240.0</u>
Eurobonos Vencimiento _ 2007	50.0			50.0	
Eurobonos Vencimiento – 2011	653.5				653.5
Eurobonos Vencimiento _ 2023	800.0				800.0
Eurobonos Vencimiento – 2032	500.0				500.0
Eurobonos Vencimiento – 2034	286.5				286.5
Eurobonos Vencimiento _ 2035	1,000.0				1,000.0
<u>EMPRÉSTITOS DE EMPRESAS PRIVADAS FINANCIERAS</u>	<u>4.4</u>	<u>0.3</u>	<u>1.8</u>	<u>4.2</u>	<u>2.3</u>
Banco Bilbao Vizcaya S.A. (BBV)			1.8	1.8	
La Caixa Caja de Ahorro y Pensiones de Barcelona	1.0			0.5	0.5
PNC, Bank, NA . AS	0.3			0.3	
Deutsche - Bank	3.1	0.3		1.6	1.8
<u>EMPRÉSTITOS DE GOBIERNOS Y ORGANISMOS GUBERNAMENTALES</u>	<u>457.8</u>	<u>3.8</u>	<u>22.3</u>	<u>30.4</u>	<u>453.5</u>
Commodity Credit Corporation (CCC)	157.8			11.4	146.4
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KFW)	137.5	1.8	14.3	5.0	148.6
Instituto de Crédito Oficial - España (ICO)	54.1	0.3	3.8	2.6	55.6
Eximbank de China (FICD)	5.4	1.7		0.4	6.7
Jeximbank de Japón	6.5		0.3	0.8	6.0
Export Developm Corp (EDC)	8.1			4.0	4.1
Japan Bank for International Cooperation (JBIC)	88.4		3.9	6.2	86.1
<u>EMPRÉSTITOS DE ORGANISMOS MULTILATERALES</u>	<u>2,350.0</u>	<u>162.9</u>	<u>13.3</u>	<u>206.1</u>	<u>2,320.1</u>
Asociación Internacional de Fomento (AIF)	11.1			0.8	10.3
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA)	39.8	5.7	1.8	3.9	43.4
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	1,567.4	96.3	10.5	95.4	1,578.8
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	311.4	26.2	1.7	55.0	284.3
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	420.3	34.7	(0.7)	51.0	403.3
TOTAL DE LA DEUDA PÚBLICA	6,102.2	167.0	37.4	290.7	6,015.9

^{1/} Fuente: D.G.I.C.P. informe de saldos conciliados entre DGICP y Unidad Contable al 31/12/2007

NOTAS AL ESTADO DEMOSTRATIVO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DIRECTA

1. En concordancia con la política de financiamiento definida para el ejercicio financiero fiscal 2007, el endeudamiento se continuó manejando bajo los criterios de mantener los niveles acordes a las mejores prácticas y a la capacidad de pago del país, lo que permitió que al cierre del período la Deuda

Pública Externa a cargo del Gobierno Central, contraída con los Gobiernos y Organismos Gubernamentales, los Organismos Multilaterales Internacionales y las Instituciones Financieras del sector privado extranjero, ascendiera a US\$ 6,015.9 millones. Con respecto al saldo de la

Deuda Externa al 31 de diciembre de 2006, se tuvo una disminución de US\$ 6.3 millones, influenciado en gran medida por la no colocación de bonos en el mercado internacional, lo cual como ya se comentó, se debe a que el presupuesto de 2007 no contempló la colocación de bonos, así como en el presente ejercicio no se realizó la contratación de nuevos préstamos.

2. Los desembolsos percibidos efectivamente durante el ejercicio financiero fiscal 2007, provenientes del financiamiento externo ascienden a US\$ 167.0 millones, sobresaliendo los empréstitos de Organismos Multilaterales, en donde el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), en términos similares al año 2006 aportó un monto significativo de recursos con US\$ 96.3 millones. Por su parte, el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) desembolsó US\$ 26.2 millones, y del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) se tuvo un desembolso de US\$ 34.7 millones, siendo las fuentes financieras que más contribuyeron para el desarrollo de la gestión presupuestaria del Gobierno Central. Las cantidades antes indicadas equivalen al 94.1% del total desembolsado para el año 2007.

3. En concordancia con las medidas de gastos adoptadas para el año 2007 en atención a priorizar la inversión pública, con énfasis en la relacionada con los sectores sociales y toda aquella de apoyo al desarrollo económico, el financiamiento externo se orientó fundamentalmente para dar cobertura a proyectos prioritarios en las diferentes áreas de gestión, entre otros. Los programas de inversión que recibieron mayor apoyo financiero externo, son los siguientes:

Financiamiento con Recursos del BID	Millones de US\$
Programa de Reversión Empresarial	8.4
Programa de Vivienda Fase I	14.5
Programa de Desarrollo Local II	6.4
Programa de Reforma al Sector Hídrico, Agua Potable	12.5
Programas Diversos	54.5
Total	\$ 96.3

Financiamiento con Recursos del BCIE	Millones de US\$
Programa Nacional de Carreteras	13.6
Primera Etapa del Anillo Periférico de San Salvador	12.1
Desarrollo rural sostenible por Fragilidad Ecológica en el Trifinio (PRODERT)	0.5
Total	\$ 26.2

Financiamiento con Recursos BIRF	Millones de US\$
Proyecto de Modernización del Órgano Judicial	4.6
Proyecto de Asistencia Técnica para la Modernización del Sector Público	1.3
Proyecto de Reconstrucción de Emergencia por Terremoto y Extensión de Servicios de Salud	28.8
Total	\$ 34.7

4. Con respecto a la Revalorización cambiaria y otros ajustes contables responde en gran medida a los valores registrados por diferenciales cambiarios, que incluyen los valores provenientes de los diferentes tipos de cambios, al convertir los saldos de préstamos que se han contratado en monedas distintas al Dólar Americano (US\$), como euros, yenes, etc. y que si se tuvieron que pagar al cierre del ejercicio financiero fiscal de 2007, al comparar la moneda original de contratación con la moneda de curso legal en el país, da como resultado, en este caso un incremento de los saldos de los préstamos por US\$ 37.4 millones.

5. Los montos destinados para atender el Servicio de la Deuda Pública Externa en lo referente a la amortización de capital durante el ejercicio financiero fiscal 2007, ascendió a US\$ 290.7 millones, de los cuales US\$ 50.0 millones se

utilizaron para el pago de los Eurobonos con vencimiento 2007, así como US\$ 95.4 millones se amortizaron a los préstamos que corresponden al Banco Interamericano de Desarrollo (BID), US\$ 51.0 millones al Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), US\$ 55.0 millones al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) y a Commodity Credit Corporation (CCC) se le amortizaron US\$ 11.4 millones. Dichas amortizaciones absorbieron el 73.2% de la amortización realizada a los empréstitos, ya que son los mayores acreedores en materia de endeudamiento público. Al 31 de diciembre de 2007, el 40.1% del total del saldo de la deuda externa del Gobierno Central corresponde a tales Organismos y el 53.9% responde a los Títulosvalores colocados en el exterior.

6. La síntesis de la distribución de la Deuda Externa al cierre del ejercicio financiero fiscal 2007 por tipo de Institución Acreedora y de acuerdo a la

clasificación contable vigente, se presenta como sigue:

Endeudamiento Externo	Millones de US\$
Títulosvalores en el Mercado Externo	3,240.0
Empréstitos de Empresas Privadas Financieras	2.3
Empréstitos de Gobiernos y Organismos Gubernamentales	453.5
Empréstitos de Organismos Multilaterales	<u>2,320.1</u>
Total	<u>\$ 6,015.9</u>

El saldo de la Deuda Pública Externa Directa del Gobierno Central al cierre del ejercicio financiero fiscal, en relación al PIB es de 29.7%.

CUADRO No.18

GOBIERNO CENTRAL
ESTADO DEMOSTRATIVO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	SALDO 31/12/2006	EJERCICIO 2007			SALDO 31/12/2007
		VALOR UTILIZADO	REVALORIZACION CAMBIARIA Y AJUSTES DIVERSOS ^{1/}	AMORTIZACION	
TÍTULOS VALORES EN EL MERCADO NACIONAL	<u>818.1</u>			<u>6.6</u>	<u>811.5</u>
Financiera Nacional de Tierras Agrícolas 7% 2001 - 2008 (FINATA)	0.7			0.5	0.2
Instituto Salvadoreño de Transformación Agraria (ISTA) del 6% y 7% 2000 - 2005 - 2008	40.0			5.5	34.5
Bonos del Estado para la Conversión y Consolidación Deuda GOES -BCR Serie " A " - 2016	150.0				150.0
Bonos del Estado para la Conversión y Consolidación Deuda GOES -BCR Serie " B " - 2021	200.0				200.0
Bonos del Estado para la Conversión y Consolidación Deuda GOES -BCR Serie " C " - 2031	354.3				354.3
Convenio Liquidación INAZUCAR, GOES-BCR	7.3			0.6	6.7
Bonos Vencimiento 2010	26.8				26.8
Bonos Vencimiento 2013	17.8				17.8
Bonos Vencimiento 2016	12.4				12.4
Bonos Vencimiento 2018	8.8				8.8
EMPRÉSTITOS DE ORGANISMOS SIN FINES DE LUCRO	<u>7.9</u>		<u>11.6</u>	<u>1.7</u>	<u>17.8</u>
Canje de Deuda Francia (Natexis Banq, Credit Nat. CP)	7.9		11.6	1.7	17.8
EMPRÉSTITOS DE EMPRESAS PÚBLICAS FINANCIERAS			<u>10.5</u>	<u>0.3</u>	<u>10.2</u>
Reconocimiento Adeudos GOES – BMI (Liquidación FIGAPE)			10.5	0.3	10.2
TOTAL DEUDA PÚBLICA INTERNA	<u>826.0</u>		<u>22.1</u>	<u>8.6</u>	<u>839.5</u>

^{1/} Fuente: D.G.I.C.P. informe de saldos conciliados entre DGICP y Unidad Contable al 31/12/2007

NOTAS AL ESTADO DEMOSTRATIVO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA

1. La composición de la Deuda Pública Interna del Gobierno Central, al 31 de diciembre de 2007, tuvo un crecimiento de US\$ 13.5 millones con respecto a los saldos con que finalizó el año 2006. Esta Deuda está constituida por la emisión de Bonos del Estado, cuyo monto asciende a US\$ 770.1 millones, que representan el 91.7% del total de la

Deuda Pública Interna. Las emisiones de estos Bonos corresponden a operaciones de consolidación de deuda del año 2002, de las obligaciones a cargo del Gobierno Central y a favor del Banco Central de Reserva por un monto de US\$ 704.3 millones, de conformidad a lo establecido en el Decreto Legislativo No. 682 de fecha 19 de diciembre de

2001. Los Bonos del Estado con vencimiento en el 2010, 2013, 2016 y 2018, cuyo monto asciende a US\$ 65.8 millones, corresponden a la emisión autorizada por la Honorable Asamblea Legislativa como parte de los recursos que se utilizaron para financiar gastos de los presupuestos de ejercicios anteriores.

2. El complemento de la Deuda Pública Interna, está conformado por saldos de emisiones y colocaciones de bonos de años anteriores (FINATA e ISTA), que en conjunto suman US\$ 34.7 millones. Con respecto a los Empréstitos de Organismos sin fines de lucro se tiene un monto de US\$ 17.8 millones que provienen del canje de la deuda del Gobierno de Francia con ocasión del Huracán Mitch y de proyectos de Rehabilitación Zona Norte para abastecimiento de agua potable, cuyos servicios se destinan a proyectos para las zonas afectadas.

3. Dentro del subgrupo contable del Endeudamiento Interno se han registrado otras obligaciones que responden a los pasivos que el INAZUCAR tenía con el Banco Central de Reserva de El Salvador y que de acuerdo a lo establecido en el Decreto Legislativo No. 268 de fecha 25 de enero de 2001, estas obligaciones fueron absorbidas por el Ministerio de Hacienda. En ese sentido, según Acuerdo Ejecutivo No. 487 de fecha 28 de junio de 2004, se reconoce a favor del BCR un monto de US\$ 8.7 millones, pagadero a 15 años plazo mediante cuotas anuales. El saldo al 31 de diciembre de 2007 ascendió a US\$ 6.7 millones.

4. La amortización de la Deuda Interna para el año 2007 fue de US\$ 8.6 millones, en donde la amortización más relevante que se muestra en el cuadro, responde a valores cancelados para rescatar Bonos del Estado referente a emisiones de FINATA e ISTA del 6% y 7% con vencimiento en el año 2008, cuya amortización fue de US\$ 6.0 millones.

5. Con respecto a los valores que se indican en la columna de Revalorización Cambiaria, y Ajustes Diversos, corresponden fundamentalmente a montos contabilizados por concepto de Reconocimiento de adeudos GOES-BMI por la Disolución y Liquidación del Fondo de Financiamiento y Garantía para la pequeña Empresa (FIGAPE), así como también se incorporan US\$ 11.6 millones de canje de deuda externa, cuyos recursos serán utilizados para financiar proyectos de Rehabilitación en la Zona Norte para abastecimiento de agua potable en las comunidades.

6. Como parte del endeudamiento del Gobierno Central se presentan otras obligaciones, que desde la perspectiva de la situación financiera, no se tipifican como Deuda Pública Interna, ya que fundamentalmente comprenden deudas entre Instituciones del mismo Sector Público. Para el caso, se indica la concesión de préstamos o líneas de crédito otorgadas por el Fondo Salvadoreño para Estudios de Preinversión (FOSEP) a Instituciones del Gobierno Central, cuyo saldo al cierre del ejercicio es de US\$ 14.5 millones, con el propósito de financiar estudios y actividades de preinversión y elaboración de estudios promocionales de alto contenido social.

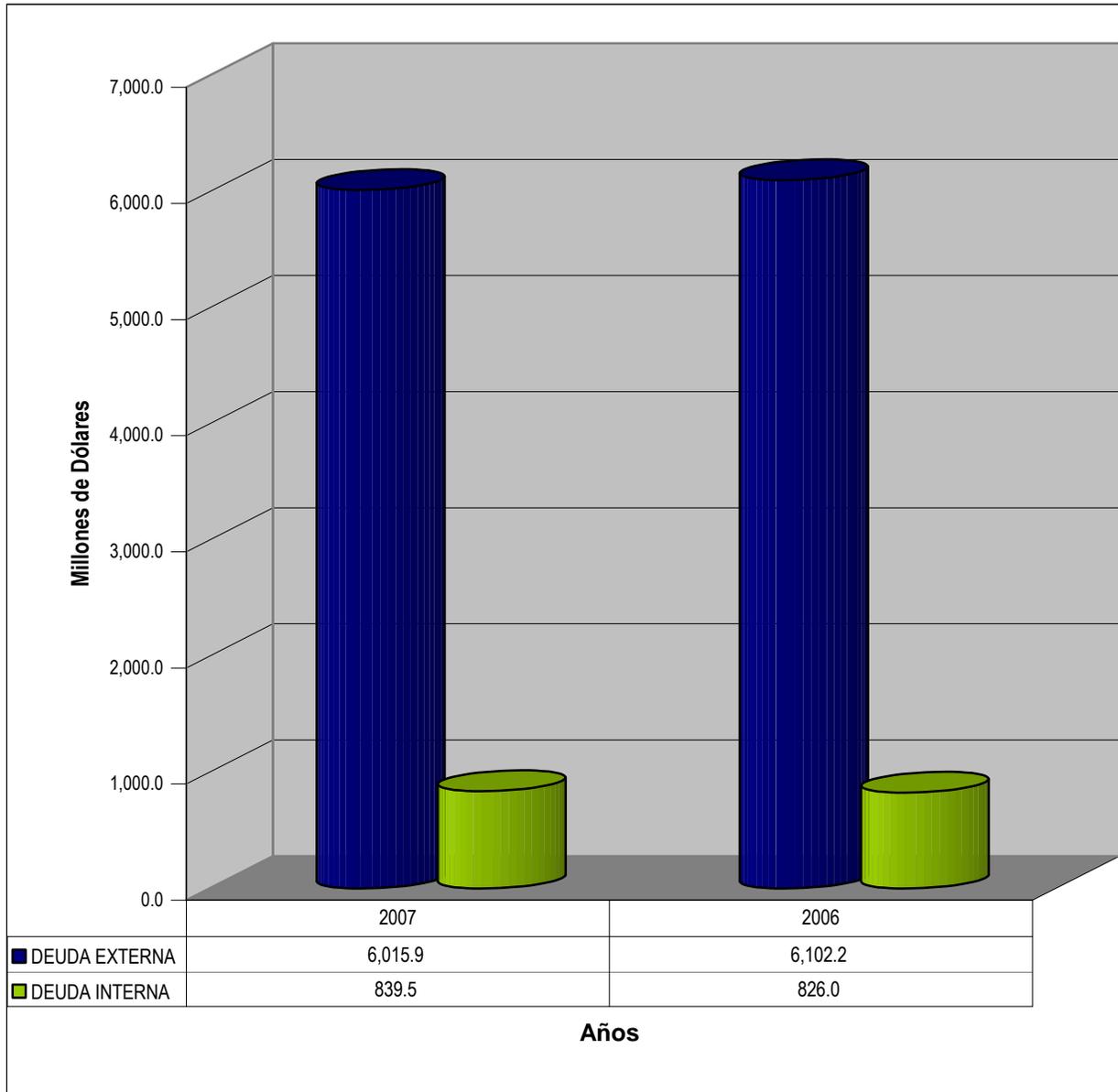
Se presenta a continuación el resumen del movimiento de la cuenta de préstamos que tuvo FOSEP durante el período 2007:

**Empréstitos de Empresas Públicas Financieras
(Millones de US\$)**

Saldo al 31/12/2006	Valor Utilizado	Amortización	Saldo al 31/12/2007
\$ 14.8	\$ 4.7	\$ 5.0	\$ 14.5

7. Al 31 de diciembre de 2007, el saldo de la Deuda Pública Interna del Gobierno Central con respecto al PIB en términos porcentuales asciende al 4.1% y el nivel de endeudamiento en términos comparativos con el ejercicio 2006, tuvo un crecimiento relativo del 1.6%.

**GOBIERNO CENTRAL
DEUDA PÚBLICA EXTERNA E INTERNA
AÑOS 2007-2006
(Millones de Dólares)**



Situación Financiera Comparativa

CUADRO No. 19										
GOBIERNO CENTRAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO QUINQUENIO 2003/2007 (Millones de Dólares)										
ACTIVOS	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%	2007	%
FONDOS	627.2	24.8	628.0	27.9	593.0	25.7	630.7	25.5	435.8	18.6
Disponibilidades	584.7	23.1	593.8	26.4	529.1	22.9	559.2	22.6	391.8	16.7
Anticipos de Fondos	42.5	1.7	34.2	1.5	63.9	2.8	71.5	2.9	44.0	1.9
INVERSIONES FINANCIERAS	794.0	31.4	506.6	22.5	562.7	24.4	804.1	32.5	798.7	34.0
Inversiones Temporales	0.6	0.0	0.6	0.0	0.5	0.0	0.5	0.0	0.5	0.0
Inversiones Permanentes	228.9	9.0	42.1	1.9	42.1	1.8	42.1	1.7	44.3	1.9
Inversiones en Préstamos, Corto Plazo	48.0	1.9	48.4	2.2	48.5	2.1	48.5	2.0	48.5	2.1
Inversiones en Préstamos, Largo Plazo	316.1	12.5	289.1	12.8	315.3	13.7	444.1	18.0	501.4	21.3
Deudores Financieros	175.5	7.0	97.5	4.3	134.9	5.9	150.9	6.1	105.9	4.5
Inversiones Intangibles	24.9	1.0	28.9	1.3	21.4	0.9	75.7	3.0	55.8	2.4
Deudores e Inversiones no Recuperables							42.3	1.7	42.3	1.8
INVERSIONES EN EXISTENCIAS	16.4	0.6	16.9	0.7	28.8	1.3	27.0	1.1	45.2	1.9
Existencias Institucionales	16.4	0.6	16.9	0.7	28.8	1.3	27.0	1.1	45.2	1.9
INVERSIONES EN BIENES DE USOS	645.6	25.5	629.7	28.0	698.3	30.3	721.3	29.1	773.2	32.9
Bienes Depreciables	413.1	16.3	412.8	18.3	473.6	20.6	481.5	19.4	524.7	22.3
Bienes no Depreciables	232.5	9.2	216.9	9.7	224.7	9.7	239.8	9.7	248.5	10.6
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	448.9	17.7	469.9	20.9	421.4	18.3	292.1	11.8	295.4	12.6
Inversiones en Bienes Privativos	134.3	5.3	149.8	6.7	175.9	7.6	176.4	7.1	192.5	8.2
Inversiones en Bienes de Uso Público y Desarrollo Social	1,266.6	50.0	1,365.1	60.6	1,033.7	44.9	1,098.9	44.4	1,090.3	46.4
Aplicación Inversiones Públicas	(952.0)	(37.6)	(1,045.0)	(46.4)	(788.2)	(34.2)	(983.2)	(39.7)	(987.4)	(42.0)
TOTAL DE ACTIVOS	2,532.1	100.0	2,251.1	100.0	2,304.2	100.0	2,475.2	100.0	2,348.3	100.0

PASIVOS	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%	2007	%
DEUDA CORRIENTE	649.0	25.6	618.4	27.5	553.2	24.0	586.0	23.7	481.9	20.5
Depósitos de Terceros	636.5	25.1	586.0	26.0	521.2	22.6	497.3	20.1	450.6	19.2
Acreedores Monetarios	12.5	0.5	32.4	1.5	32.0	1.4	88.7	3.6	31.3	1.3
FINANCIAMIENTO DE TERCEROS	6,532.9	258.0	6,756.3	300.1	7,317.8	317.6	7,955.8	321.4	7,813.6	332.8
Endeudamiento Interno	846.5	33.4	965.9	42.9	983.3	42.7	1,063.1	43.0	1,164.5	49.6
Endeudamiento Externo	5,008.6	197.8	5,248.0	233.1	5,629.9	244.3	6,102.2	246.5	6,016.0	256.2
Acreedores Financieros	677.8	26.8	542.4	24.1	704.6	30.6	790.5	31.9	633.1	27.0
TOTAL DE PASIVOS CON TERCEROS	7,181.9	283.6	7,374.7	327.6	7,871.0	341.6	8,541.8	345.1	8,295.5	353.3
PATRIMONIO										
Patrimonio	(4,254.8)	(168.0)	(4,625.4)	(205.5)	(5,125.3)	(222.4)	(5,637.6)	(227.7)	(5,947.2)	(253.3)
Resultado del Ejercicio	(391.3)	(15.5)	(495.0)	(22.0)	(438.8)	(19.1)	(427.4)	(17.3)	(5,945.7)	(253.2)
Detrimento Patrimonial	(3.7)	(0.1)	(3.2)	(0.1)	(2.7)	(0.1)	(1.6)	(0.1)	(1.5)	(0.1)
TOTAL PATRIMONIO	(4,649.8)	(183.6)	(5,123.6)	(227.6)	(5,566.8)	(241.6)	(6,066.6)	(245.1)	(5,947.2)	(253.3)
TOTAL IGUAL ACTIVOS	2,532.1	100.0	2,251.1	100.0	2,304.2	100.0	2,475.2	100.0	2,348.3	100.0

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

1. Con el propósito de disponer de elementos que permitan analizar el comportamiento de la Situación Financiera Gubernamental, en el cuadro que antecede se presenta de forma resumida el Estado de Situación Financiera del Gobierno Central comparativo del quinquenio 2003/2007. En ese sentido, analizando la composición de los Activos, los grupos contables que conforman los Fondos, las Inversiones Financieras y las Inversiones en Bienes de Uso, han mantenido una posición preponderante durante el periodo de los años que se presentan en el cuadro.

Con respecto al grupo contable de Fondos, a través de cuyas cuentas se contabilizan los valores disponibles de efectivo han registrado un porcentaje

promedio del 24.5% con respecto al total de los Activos del Gobierno Central.

2. Al comparar los subgrupos contables que presentan un impacto significativo para el ejercicio 2007, se observa que los mayores niveles de participación dentro del total de los Activos del Estado, se da a través de los siguientes subgrupos: las Disponibilidades con un 16.7%, los Bienes Depreciables y los Bienes no Depreciables con un 32.9%, las Inversiones en Proyectos y Programas en proceso de ejecución con 12.6% en términos netos y las Inversiones en Préstamos a Largo Plazo con un 21.3%. Los porcentajes antes indicados suman el 83.5% del total de los Activos del Gobierno Central para el año 2007.

3. A continuación se presenta una síntesis de las cuentas con saldo significativo del Subgrupo de Disponibilidades en términos comparativos de los últimos dos años, y cual ha sido la variación en cada uno de los casos.

	Millones US\$			
	2007	2006	Variación Absoluta	Variación %
Disponibilidades	391.8	559.2	(167.4)	(29.9)
Efectivo en Caja y Banco Central de Reserva	343.0	507.4	(164.4)	(32.4)
Bancos Comerciales	48.8	51.8	(3.0)	(5.8)

Los saldos de Disponibilidades, incluyen los remanentes de los Fondos Provenientes de la Privatización de ANTEL, los cuales están en Cuentas de Depósito en el Banco Central de Reserva, siendo para el año 2007 un monto de US\$ 264.4 millones y US\$ 272.0 millones para el 2006 respectivamente.

4. En lo que corresponde a las Inversiones en Bienes de Uso dentro de la Situación Financiera del Gobierno Central, como puede notarse durante el quinquenio ha venido incrementando significativamente las erogaciones para este rubro, alcanzando con US\$ 773.2 millones en 2007, un porcentaje del 32.9% con respecto al Total de Activos del Gobierno. En el siguiente cuadro se resume de forma comparativa las cuentas con mayores saldos en los últimos dos años.

Inversiones en Bienes de Uso	Millones US\$			
	2007	2006	Variación Absoluta	Variación %
Bienes Depreciables	524.7	481.5	43.2	9.0
Bienes Inmuebles	404.8	364.9	39.9	10.9
Adiciones, Reparaciones y mejoras de Bienes	19.8	17.5	2.3	13.1
Instalaciones Eléctricas y Comunicaciones	19.9	19.0	0.9	4.7
Maquinaria y Equipo de Producción	16.2	16.7	(0.5)	(3.0)
Equipos Médicos y de Laboratorio	24.1	22.3	1.8	8.1
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	156.2	146.9	9.3	6.3
Maquinaria, Equipo y Mobiliario Diverso	117.9	103.1	14.8	14.4
Otros Bienes Depreciables	14.0	15.5	(1.5)	9.7
Depreciación Acumulada	(248.2)	(224.4)	(23.8)	10.6
Bienes No Depreciables	248.5	239.8	8.7	3.6
Total	773.2	721.3	51.9	7.2

Los saldos de los Bienes no Depreciables, están compuestos en un 99.7% por las cuentas de Bienes Inmuebles que se encuentran bajo la responsabilidad de cada una de las instituciones del Gobierno Central.

5. El Subgrupo Contable Inversiones en Existencias, que incluye las cuentas contables utilizadas por las Instituciones Públicas, como un medio para registrar y controlar las existencias destinadas a la formación de stock para el uso institucional, en lo que corresponde al saldo del año 2007 muestra un monto de US\$ 45.2 millones con un incremento de US\$ 18.2 millones respecto a los saldos mostrados en el año 2006.

6. En la parte que corresponde a las cuentas de pasivos, que responden a las obligaciones que tienen

a su cargo las Instituciones del Gobierno Central, para el año 2007 la Deuda Corriente con un saldo de US\$ 481.9 millones presenta una disminución de US\$ 104.1 millones con respecto al saldo disponible al cierre del ejercicio 2006, lo cual está influenciado por los pagos de las obligaciones que se realizaron de manera oportuna durante el ejercicio. En los cinco años que se muestran, los saldos de las cuentas que conforman la Deuda Corriente, tanto los Depósitos de Terceros como los Acreedores Monetarios han tenido una variación promedio hacia la baja, que muestra un valor de US\$ 649.0 millones en el año 2003, hasta el monto de US\$ 481.9 millones que se presenta como saldo al 31 de diciembre de 2007, confirmándose que las deudas de corto plazo se han mantenido en un proceso de reducción constante durante el quinquenio.

7. En lo que corresponde al Financiamiento de Terceros, para el año de 2007 reportan un saldo de US\$ 7,813.6 millones, que al compararlos con los montos del ejercicio 2006, exponen una disminución de US\$ 142.2 millones, donde los saldos que están relacionados con los subgrupos contables donde se contabilizan el Endeudamiento Interno, que al 31 de diciembre de 2007, muestran US\$ 1,164.5 millones y el Endeudamiento Externo con US\$ 6,016.0 millones, son los componentes contables que exponen los mayores montos, cuyos comentarios específicos de sus incidencias ya fueron descritos en los cuadros respectivos dentro de las notas de los datos del ejercicio corriente, tanto en lo que corresponde a la situación financiera, como en lo que respecta al análisis de la ejecución presupuestaria del año 2007.

GOBIERNO CENTRAL
ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO COMPARATIVO
QUINQUENIO 2003/2007
(Millones de Dólares)

INGRESOS DE GESTIÓN	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%	2007	%
INGRESOS TRIBUTARIOS	1,720.5	85.0	1,823.4	86.5	2,130.7	87.4	2,489.1	88.7	2,797.0	87.1
INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS	24.5	1.2	19.0	0.9	10.5	0.4	31.2	1.1	11.6	0.4
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS CORRIENTES RECIBIDAS	66.5	3.3	39.9	1.9	43.6	1.8	46.4	1.6	90.5	2.8
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS DE CAPITAL RECIBIDAS Y CONTRIBUCIONES ESPECIALES	82.9	4.1	88.5	4.2	91.4	3.7	97.6	3.5	106.7	3.3
INGRESOS POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	25.9	1.3	28.8	1.3	31.1	1.3	33.7	1.2	35.9	1.1
INGRESOS POR ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	104.2	5.1	109.0	5.2	131.6	5.4	109.4	3.9	169.2	5.3
TOTAL DE INGRESOS	2,024.5	100.0	2,108.6	100.0	2,438.9	100.0	2,807.4	100.0	3,210.9	100.0

GASTOS DE GESTIÓN	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%	2007	%
GASTOS DE INVERSIONES PÚBLICAS	127.1	5.3	96.4	3.7	193.5	6.7	156.2	4.8	87.7	2.9
GASTOS EN PERSONAL	734.9	30.4	743.5	28.6	763.1	26.5	839.5	26.0	961.9	32.0
GASTOS EN BIENES DE CONSUMO Y SERVICIOS	221.3	9.2	250.8	9.6	279.2	9.7	304.0	9.4	277.5	9.2
GASTOS EN BIENES CAPITALIZABLES	3.8	0.1	3.2	0.1	3.0	0.1	4.2	0.1	6.1	0.2
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	301.6	12.5	453.6	17.4	432.0	15.0	600.9	18.6	570.4	19.0
GASTOS EN TRANSFERENCIAS OTORGADAS	948.5	39.3	1,021.1	39.2	1,180.0	41.0	1,284.3	39.7	1,062.4	35.4
COSTOS DE VENTAS Y CARGOS CALCULADOS	25.4	1.0	25.5	1.0	24.4	0.9	31.9	1.0	32.1	1.1
GASTOS DE ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	53.2	2.2	9.5	0.4	2.5	0.1	13.8	0.4	6.3	0.2
TOTAL DE GASTOS	2,415.8	100.0	2,603.6	100.0	2,877.7	100.0	3,234.8	100.0	3,004.4	100.0

RESULTADO DEL EJERCICIO	(391.3)	(495.0)	(438.8)	(427.4)	206.5
--------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	--------------

TOTAL IGUAL INGRESOS	2,024.5	2,108.6	2,438.9	2,807.4	3,210.9
-----------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

NOTAS AL ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO COMPARATIVO

1. Para el quinquenio 2003/2007, el Estado de Rendimiento Económico comparativo del Gobierno Central, en lo que respecta a los **INGRESOS DE GESTIÓN**, con un monto de US\$ 3,210.9 millones de devengamiento en el año 2007, confirma los logros obtenidos por el Gobierno en la búsqueda de mejores resultados económicos financieros, ya que durante los últimos cinco años, se ha tenido un crecimiento anual constante y en ese contexto, los ingresos devengados

en el año 2007 mantienen su nivel de crecimiento en el quinquenio, principalmente en lo concerniente a los Ingresos Tributarios, que representan el 87.1% del Total de Ingresos, con un incremento del 12.4% con respecto a lo recaudado en el ejercicio 2006, en los mismos conceptos. A continuación se presenta un resumen de las cuentas de Ingresos Tributarios más relevantes del quinquenio.

Ingresos Tributarios 2002/2006	Millones US\$				
	2003	2004	2005	2006	2007
Impuesto sobre la Renta	506.0	530.6	667.9	818.7	968.2
Impuesto sobre el Comercio Exterior	180.1	174.4	180.8	199.7	203.8
Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios	958.2	1,026.2	1,169.9	1,362.5	1,506.8
Impuestos a Productos Específicos	61.3	76.7	95.4	88.8	96.3
Otros Impuestos Diversos	14.9	15.5	16.7	19.4	21.8
Total	1,720.5	1,823.4	2,130.7	2,489.1	2,796.9

2. Los Gastos de Gestión, durante el ejercicio de 2007 con US\$ 3,004.4 millones presenta una disminución del 7.1% con relación al total de gastos del Gobierno Central correspondiente al año 2006. Lo anterior como resultado de los esfuerzos del Gobierno, que se orientaron a la aplicación de medidas para promover el uso óptimo y eficiente de los recursos, permitiendo mantener un nivel adecuado de gastos y cumplir con la gestión pública. El gasto en el área social, incluyó la cobertura de subsidios para beneficiar a los sectores más vulnerables de la población, así como la cobertura de gastos extraordinarios como la dotación de equipos a la PNC y compra de medicamentos en el Ramo de Salud, entre otros. Entre los subgrupos contables que mantienen un nivel alto de participación, están los Gastos en Transferencias Otorgadas que muestran un 39.3% del total de Gastos del año 2003 hasta un 35.4% en el ejercicio financiero fiscal 2007. En el

caso de los gastos en personal exceptuando el año 2007, estos reflejaron una tendencia decreciente que va desde el 30.4% del año 2003 hasta un 26.0% en el año 2006, con respecto al año 2007 se tuvo un crecimiento del 14.6% con respecto a los gastos del año anterior, influenciado en buena parte por la creación de plazas en Seguridad Pública, Ramo de Educación y Salud, entre otros. Para el año 2007 los gastos en personal y las transferencias otorgadas representan el 67.4% del total de Gastos de Gestión del Gobierno Central.

3. En cuanto a los resultados financieros obtenidos para el año 2007, al relacionar el total de Ingresos y los Gastos de Gestión se obtiene un superávit de US\$ 206.5 millones, el cual como ya se comentó es producto de la eficiencia, transparencia y racionalidad en la ejecución de las erogaciones por parte de las diferentes instituciones que conforman el

Gobierno Central. Lo anterior ratifica la tendencia decreciente del déficit a partir del año 2004 y al comparar los resultados obtenidos en el período con los del año 2006, se obtiene un monto favorable, que pasa de un saldo deficitario de (US\$ 427.4) millones a

un superavit de \$206.5 millones, no obstante la cantidad de compromisos que el Estado ha tenido que cumplir con carácter ineludible, principalmente en el área social.

2.2 Instituciones Descentralizadas

CUADRO No. 21		
INSTITUCIONES DESCENTRALIZADAS		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007		
(Millones de Dólares)		
RECURSOS	31/12/2007	31/12/2006
FONDOS	<u>467.8</u>	<u>484.3</u>
Disponibilidades	426.9	429.1
Anticipos de Fondos	40.9	55.2
INVERSIONES FINANCIERAS	<u>1,946.5</u>	<u>1,886.3</u>
Inversiones Temporales	373.2	323.7
Inversiones Permanentes	341.8	339.1
Inversiones en Préstamos, Corto Plazo	44.7	46.6
Inversiones en Préstamos, Largo Plazo	839.1	860.1
Deudores Financieros	301.2	306.0
Inversiones Intangibles	46.4	8.4
Deudores e Inversiones no Recuperables	0.1	2.4
INVERSIONES EN EXISTENCIAS	<u>149.9</u>	<u>168.0</u>
Existencias Institucionales	149.8	167.9
Existencias de Producción en Proceso	0.1	0.1
INVERSIONES EN BIENES DE USO	<u>1,781.0</u>	<u>1,726.5</u>
Bienes Depreciables	1,383.2	1,341.1
Bienes no Depreciables	397.8	385.4
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	<u>295.4</u>	<u>251.4</u>
Inversiones en Bienes Privativos	287.0	244.5
Inversiones en Bienes de Uso Público	337.5	210.8
Aplicación Inversiones Públicas	(329.1)	(203.9)
TOTAL DE RECURSOS	<u>4,640.6</u>	<u>4,516.5</u>
OBLIGACIONES CON TERCEROS	31/12/2007	31/12/2006
DEUDA CORRIENTE	<u>231.6</u>	<u>192.2</u>
Depósitos de Terceros	99.8	90.5
Acreedores Monetarios	131.8	101.7
FINANCIAMIENTO DE TERCEROS	<u>1,442.6</u>	<u>1,443.0</u>
Endeudamiento Interno	632.9	643.7
Endeudamiento Externo	318.5	308.0
Acreedores Financieros	491.2	491.3
TOTAL OBLIGACIONES CON TERCEROS	<u>1,674.2</u>	<u>1,635.2</u>
PATRIMONIO ESTATAL	<u>2,966.4</u>	<u>2,881.3</u>
Patrimonio	2,586.3	2,498.9
Reservas	389.1	391.2
Detrimento Patrimonial	(9.0)	(8.8)
TOTAL OBLIGACIONES PROPIAS	<u>2,966.4</u>	<u>2,881.3</u>
TOTAL IGUAL RECURSOS	<u>4,640.6</u>	<u>4,516.5</u>

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

1. La consolidación de la información financiera de las Instituciones Descentralizadas del Sector Público No Financiero, presenta al cierre del ejercicio financiero fiscal 2007, en lo que corresponde a los **ACTIVOS**, un monto de US\$ 4,640.6 millones, representando un incremento del 2.7% con respecto al total de Activos del ejercicio 2006. Analizando los valores globales el grupo contable de las Inversiones Financieras con US\$ 1,946.5 millones y el grupo de las Inversiones en Bienes de Uso con US\$ 1,781.0 millones, suman US\$ 3,727.5 millones, equivalente al 80.3% del total de los activos administrados por las entidades Descentralizadas del Sector Público No Financiero.

2. En lo que corresponde al grupo contable de los Fondos, al 31 de diciembre de 2007, presenta un saldo de US\$ 467.8 millones, en donde el subgrupo de las Disponibilidades finalizó al cierre del ejercicio financiero fiscal con US\$ 426.9 millones, que equivale al 91.3% del total de fondos de efectivo disponible para cubrir las obligaciones de corto plazo bajo responsabilidad de las instituciones. En las Disponibilidades, se incluyen las cuentas de Caja y Bancos que son valores de inmediata liquidez para solventar las obligaciones contraídas en el transcurso de la gestión financiera institucional. Una síntesis de las cuentas y su distribución se presenta a continuación:

Disponibilidades	Millones US\$
Efectivo en Caja y Banco Central de Reserva	2.4
Depósitos en Banco Central de Reserva por intermedio de la Dirección General de Tesorería	266.8
Saldos en Bancos Comerciales	<u>157.7</u>
Total	\$ <u>426.9</u>

Las Instituciones que presentan montos significativos en las Disponibilidades son:

Instituciones	Millones US\$			
	2007	2006	Variación Absoluta	Variación %
Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local de El Salvador	12.9	8.9	4.0	44.9
Lotería Nacional de Beneficencia	9.7	8.9	0.8	9.0
Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos	4.6	4.9	(0.3)	(6.1)
Universidad de El Salvador (UES)	15.4	12.5	2.9	23.2
Instituto Salvadoreño del Seguro Social	17.4	20.3	(2.9)	14.3
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa	11.6	13.8	(2.2)	(15.9)
Consejo de Administración del Fondo Especial/ Recursos	265.1	272.0	(6.9)	(2.5)
Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA)	7.6	11.0	(3.4)	(30.9)
Fondo Social para la Vivienda (FSV)	13.0	7.7	5.3	68.8
Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma (CEPA)	13.1	19.1	(6.0)	(31.4)
Instituciones Diversas	<u>56.5</u>	<u>50.0</u>	<u>6.5</u>	<u>13.0</u>
Total	\$ <u>426.9</u>	\$ <u>429.1</u>	<u>(2.2)</u>	<u>0.5</u>

3. En las Inversiones Financieras, el subgrupo contable de los Préstamos a Largo Plazo, con un saldo neto de US\$ 839.1 millones, comprende al grupo de cuentas, por medio de las cuales se refleja la acumulación de recursos invertidos por concepto de préstamos otorgados por las Instituciones Públicas a los trabajadores y empleados en general, tanto del Sector Público como del Sector Privado.

Los préstamos han sido orientados principalmente para la adquisición de viviendas, cuyas cuentas reflejan al cierre del ejercicio fiscal de 2007 un monto neto de US\$ 763.9 millones,

confirmándose como una de las áreas con atención prioritaria por parte de las Instituciones de Gobierno, tales como el Fondo Social para la Vivienda (FSV) que presenta un saldo neto de US\$ 648.4 millones al cierre del período 2007.

A continuación se detallan las instituciones que tienen la responsabilidad de proporcionar este tipo de préstamos, cuyos saldos acumulados y distribuidos al 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2006, son los siguientes:

Préstamos para Vivienda	Millones US\$	
	2007	2006
Fondo Social para la Vivienda (FSV)	842.1	856.0
Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos (INPEP)	9.9	12.1
Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada (IPSFA)	50.5	48.6
Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO)	65.3	53.0
Caja Mutual del Abogado de El Salvador (CAMUDASAL)	0.9	1.0
Provisión e Inversiones en Préstamos	(204.8)	(198.4)
Total Neto	\$ 763.9	\$ 772.3

4. Las Inversiones Financieras de carácter temporal cuyo período de realización es igual o inferior a un año, presentan un saldo significativo de US\$ 373.2 millones, conformado en un 85.8% por las cuentas que registran los Depósitos a Plazo en el Sector Financiero Nacional, que es un mecanismo de obtención de recursos por parte de las instituciones, buscando obtener rentabilidad, para disponer de recursos efectivos que les permita cumplir con las metas institucionales. Un resumen de las Instituciones que manejan valores relevantes en los Depósitos a Plazo se presenta como sigue:

Inversiones Temporales	Millones US\$	
Inversiones en Títulosvalores		45.1
Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma	30.5	
Fondos provenientes de la Privatización de ANTEL (FANTEL)	11.8	
Instituciones Diversas	2.8	
Depósitos a Plazos en el Sector Financiero		320.2
Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local	6.4	
Fondo Solidario para la Familia	1.7	
Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos	3.9	
Caja Mutual de los Empleados del Ministerio de Educación	20.1	
Consejo Superior de Salud Pública (CSSP)	3.3	
Instituto Salvadoreño de Formación Profesional	24.4	
Instituto Salvadoreño del Seguro Social	118.8	
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa	23.0	
Superintendencia General de Electricidad y Telefonía	6.0	
Corporación Salvadoreña de Inversiones	3.7	
Fondo Social para la Vivienda	51.8	
Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada	2.4	
Fondo Salvadoreño para Estudios de Preinversión	19.5	
Fondo de Conservación Vial	21.0	
Instituciones Descentralizadas Diversas	14.2	
Inversión en Acciones y Participaciones de Capital		7.9
Corporación Salvadoreña de Inversiones	7.9	
Total		\$ 373.2

5. El Subgrupo de los Deudores Financieros que incluye los derechos pendientes de cobro por parte de las instituciones, con un saldo de US\$ 301.2 millones, donde los Deudores Monetarios por Percibir, es la cuenta contable que responde a los derechos monetarios devengados, cuya conversión en disponibilidad es a corto plazo, presenta al cierre del ejercicio financiero fiscal de 2007 US\$ 233.0 millones, el cual está conformado principalmente por

valores provenientes de las Empresas e Instituciones Públicas que se detallan a continuación:

Deudores Monetarios por Percibir	Millones US\$
Caja Mutual de los Empleados del Ministerio de Educación	4.5
Fondo Solidario para la Salud	3.9
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)	130.5
Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA)	26.2
Corporación Salvadoreña de Inversiones (CORSAIN)	10.3
Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma	20.1
Instituto Salvadoreño de Formación Profesional	2.3
Fondo de Emergencia del Café	5.4
Superintendencia General de Electricidad y Telefonía	1.5
Fondo de Inversión Nacional de Electricidad y Telefonía	4.8
Fondo de Inversión para el Desarrollo Local	2.9
Fondo Social para la Vivienda	3.3
Otras Instituciones	<u>17.3</u>
Total	\$ 233.0

6. El grupo de las Inversiones en Bienes de Uso es otro de los componentes de carácter relevante dentro de los Activos, que comprende el valor de los Bienes Muebles e Inmuebles, Depreciables y No Depreciables, que se encuentran bajo la responsabilidad y administración de los entes Descentralizados del Sector Público No Financiero, con US\$ 1,781.0 millones al cierre del ejercicio, en valores netos ya que incluye el monto de la Depreciación Acumulada. El saldo es equivalente al 38.4% del total de Activos de las Instituciones, destacándose en este grupo las cuentas contables que registran y controlan los bienes muebles e inmuebles por adherencia o destinación que están al servicio de las actividades productivas y/o administrativas. Se presenta a continuación por su nivel de relevancia, los saldos de las cuentas principales que reflejan el tipo de bienes en los cuales se han invertido recursos por parte de las instituciones:

Tipo de Bienes	Millones US\$	
Infraestructura para la Producción de Bienes y Servicios		955.7
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)	426.0	
Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA)	<u>529.7</u>	
Bienes Inmuebles		779.8
Hospitales Nacionales e ISRI	155.8	
Instituto Nacional de los Deportes	51.1	
Instituto Salvadoreño para el Desarrollo Integral de la Niñez y la Adolescencia	43.7	
Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos	7.0	
Instituto Salvadoreño del Seguro Social	151.7	
Instituto Salvadoreño de Formación Profesional	8.3	
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)	63.8	
Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma	140.9	
Corporación Salvadoreña de Inversiones	9.9	
Comité Ejecutivo de la Feria Internacional	5.1	
Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada	54.9	
Instituto Salvadoreño de Turismo	25.3	
Corporación Salvadoreña de Turismo	6.2	
Universidad de El Salvador	7.9	
Escuela Nacional de Agricultura	4.9	
Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA)	10.9	
Instituciones Descentralizadas Diversas	<u>32.4</u>	
Maquinaria y Equipo de Producción		233.4
Maquinaria, Equipo y Mobiliario Diverso		316.3
Infraestructura para Educación y Recreación		29.5
Adiciones, Reparaciones y Mejoras de Bienes		57.1
Instalaciones Eléctricas y Comunicaciones		17.0
Equipos Médicos y de Laboratorio		96.0
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación		79.2
Bienes Diversos		1.1
Depreciación Acumulada		<u>(784.1)</u>
Total		\$ 1,781.0

7. En la parte de las cuentas contables que registran y controlan los **PASIVOS**, el Estado de Situación Financiera de las Instituciones

Descentralizadas, al 31 de diciembre de 2007 presentan un saldo de US\$ 1,674.2 millones, con un leve incremento de un 2.4% con respecto al saldo del

año 2006. El grupo Financiamiento de Terceros, es el mayor exponente disponiendo de un monto de US\$ 1,442.6 millones, equivalente al 86.2% de los acreedores. La Deuda Corriente con un saldo de US\$ 231.6 millones responde al 13.8% para sumar el 100.0% de las Obligaciones con Terceros.

8. El Endeudamiento Interno con US\$ 632.9 millones y los Acreedores Financieros con US\$ 491.2 millones, responden a los subgrupos contables que reportan los montos más significativos del Financiamiento de Terceros. En los Acreedores Financieros, el Fondo Social para la Vivienda con US\$ 292.6 millones, refleja los Depósitos de Afiliados por Contribuciones, que incluye los fondos aportados por patronos y trabajadores en virtud de disposiciones legales, equivalen al 59.6% del subgrupo.

Los comentarios con respecto al endeudamiento interno, se explican con más detalle en el cuadro No. 24, que está referido a los datos y cifras con que se finalizó la deuda que reportan las Instituciones al cierre del ejercicio financiero fiscal de 2007.

9. Al comparar los Activos con las Obligaciones que se tienen con terceros, se obtiene como resultado el **PATRIMONIO**, el cual para el Sector de las Instituciones Descentralizadas, está representado por las cuentas contables que registran y controlan la participación o el aporte del Estado, en el total de los recursos que dispone y administra cada una de las entidades, mostrando al 31 de diciembre de 2007, un monto de US\$ 2,966.4 millones, equivalente al 63.9% como la porción residual de los activos de las entidades una vez deducidos todos los pasivos. Se presenta a continuación los principales conceptos contables que conforman el Patrimonio.

Patrimonio	Millones US\$
Patrimonio de Instituciones Descentralizadas	2,127.1
Donaciones y Legados Bienes Corporales	347.9
Resultado de Ejercicios Anteriores	(74.8)
Resultado de Ejercicio Corriente	42.1
Superávit por Revaluaciones	144.0
Reservas	389.1
Detrimento Patrimonial	<u>(9.0)</u>
Total	<u>\$2,966.4</u>

10. Durante el ejercicio 2007, mediante los procesos técnicos definidos para el desarrollo de la supervisión contable, se verificó de forma selectiva el cumplimiento de la normativa legal y técnica por parte de las Instituciones Descentralizadas. En dicho proceso se determinaron situaciones de carácter administrativo y financiero que debían ser solventadas por las mismas. Al cierre del ejercicio fiscal se constató que en algunas Unidades Financieras se encontraba en proceso el cumplimiento de las recomendaciones planteadas, las cuales en función de su valor monetario se estima que no afectan la razonabilidad de las cifras de los Estados Financieros Consolidados de 2007, situación por la cual no se incluyen los saldos de cada uno de los casos.

Entre las instituciones en referencia se mencionan las siguientes: la Universidad de El Salvador (UES), el Centro Nacional de Tecnología Agropecuaria y Forestal (CENTA), el Instituto Salvadoreño de Desarrollo Municipal (ISDEM), el Fondo de Emergencia del Café, la Escuela Nacional de Agricultura (ENA), el Instituto Salvadoreño de Turismo, así como ocho Hospitales Nacionales.

11. Verificación de cumplimiento de situaciones determinadas por la Corte de Cuentas de la República en informes de auditoría ejecutados a las Instituciones Subvencionadas del Sector Salud.

Con el propósito de verificar el cumplimiento Normativo Legal y Técnico, la Dirección General de Contabilidad Gubernamental durante el ejercicio fiscal de 2007, ha realizado la supervisión contable a las instituciones subvencionadas del Ramo de Salud Pública y Asistencia Social, procediendo a la revisión y seguimiento sobre las acciones de carácter contable ejecutadas por las instituciones, tendientes a solventar las observaciones planteadas por el organismo contralor.

En el contexto anterior en lo que respecta al seguimiento efectuado, se confirma que para la ejecución de los procedimientos de supervisión se tuvo como referencia, la información proporcionada por la Corte de Cuentas de la República y la información proveniente de las instituciones, esto sin perjuicio de la posible existencia de observaciones no suministradas por los entes mencionados.

En correspondencia con lo descrito, se estableció que el 17.0% de los hallazgos de carácter financiero institucional, han sido solventados previo al cierre fiscal y que los mismos se originaron fundamentalmente por situaciones eminentemente administrativas.

Respecto al 83.0% restante, corresponde al siguiente detalle:

- Hospital Nacional Benjamín Bloom. Los montos reportados en hallazgos pendientes de solventar al final del ejercicio 2006 se mantienen por US\$ 0.6 millones relativo a bienes no provisionados en el ejercicio 2003, por tanto se estima que las cifras reflejadas en la contabilidad mantienen su razonabilidad.
- Hospital Nacional de Cojutepeque. De conformidad a seguimiento efectuado, al cierre del ejercicio mantiene los hallazgos por US\$ 0.6

millones, que se refiere a diferencia entre el saldo del inventario físico de medicamentos con lo registrado en los estados financieros, transferencias de medicamentos no contabilizados y existencias de medicamentos registrados como gastos. Por tratarse de saldos de arrastre de años anteriores se encuentran en proceso de las Cámaras respectivas de la Corte de Cuentas de la República.

- Hospital Nacional de Maternidad. Existen hallazgos por un valor de US\$ 0.9 millones y está relacionado con diferencias de saldos entre los registros contables y los inventarios de activo fijo, manifestando la administración de dicho Hospital, que se encuentran en la fase de conciliación de saldos.
- Hospital Nacional de Suchitoto, presenta hallazgos no solventados por un monto de US\$ 0.7 millones, los cuales vienen desde 2006 y se refieren a que no han realizado descargos de existencias de consumo debido a problemas de carácter administrativo que les dificulta obtener todos los detalles de los productos a descargar. En tal sentido, al finalizar el ejercicio 2007, se encuentran en proceso de ser solventados y a la espera de la definición de los procesos administrativos.
- Cruz Roja Salvadoreña, presenta hallazgos por un valor de US\$ 0.3 millones y se refiere a que las donaciones o cuotas voluntarias recolectadas y los gastos de las seccionales no fueron registrados contablemente, situación que al cierre del periodo reportado se encuentra pendiente de ser resuelto por las Cámaras del Ente Contralor.
- Hospital Nacional de San Miguel, presenta hallazgos por US\$ 11.5 millones, detallados de la siguiente manera: US\$ 7.0 millones que responden a diferencia entre los registros contables y el control de existencias, originado por las limitantes en el flujo de información proveniente del almacén de

medicamentos hacia la contabilidad, lo cual de acuerdo a la institución ha sido debidamente conciliado y se encuentra en proceso de completar la documentación de respaldo, transitoriedad que indica que las cifras contables son razonables; US\$ 0.1 millones de diferencia entre el auxiliar y el saldo contable de disponibilidades y US\$ 4.4 millones en concepto de medicamentos e insumos médicos registrados como gastos de actualizaciones y ajustes, sobre los cuales ya entregaron información a la Corte de Cuentas de la República y se encuentra pendiente de resolución.

- Hospital Nacional Santa Gertrudis, San Vicente, presenta observaciones pendientes de atender por un monto de US\$ 0.6 millones, en el que el 97.0% se refieren a registros en la cuenta de Detrimiento de Fondos, así como diferencias entre las existencias de almacén y los saldos contables, los cuales están en proceso de documentarse.

- Hospital Nacional de San Bartolo, presenta hallazgos por US\$ 0.5 millones, y están relacionados con diferencias que presentan los saldos del Balance con el saldo de las existencias del almacén, así como, a medicamentos transferidos por el Ministerio de Salud que no han sido registrados contablemente, según información proporcionada por el Hospital ya se entregó la documentación correspondiente a la Corte de Cuentas de la República, estando pendiente la resolución.

- Hospital Nacional de Santiago de María, muestra hallazgos por US\$ 2.8 millones y el 96.0% de dicho valor se refiere a la falta de documentación de respaldo de una partida contable por descargo de la inversión realizada en la remodelación del Hospital, procedimiento que ha sido cuestionado por el Ente Contralor y que se encuentra en análisis.

- Hospital Nacional de Jiquilisco, tiene observaciones pendientes de atender por un monto de

US\$ 2.0 millones, de los cuales US\$ 1.2 millones se refieren a Existencias institucionales, en donde observan que de parte del Almacén no se reportan los consumos para su contabilización. El valor restante corresponde a saldo de Inversiones en Bienes de Uso cuyos valores no se pueden conciliar con el saldo de Inventarios de Activos Fijos.

- Hospital Nacional de Metapán, tiene pendiente un monto de US\$ 0.7 millones de los cuales el 43.0% corresponde a diferencia entre el saldo contable de las existencias y el valor que reporta el Almacén. El porcentaje restante está relacionado con diferencia entre el saldo de las Disponibilidades del Estado de Situación Financiera con el mostrado por el auxiliar de bancos. Según la Administración de dicho Hospital se encuentran en la etapa de recopilación de la información para su depuración.

- Hospital Nacional de Chalatenango, presenta hallazgos por US\$ 0.7 millones, siendo lo más relevante de esa cifra, US\$ 0.6 millones de diferencia entre el Estado de Rendimiento Económico y el Estado de Ejecución Presupuestaria del año 2001, condición detectada por la Corte de Cuentas de la República en auditoría realizada en 2004. El complemento de US\$ 0.1 millones responde a diferencias de saldos entre conciliaciones bancarias y registros de disponibilidades entre otros, situaciones que se mantienen al finalizar el año fiscal.

- Hospital Nacional San Rafael, presenta hallazgos por US\$ 2.7 millones, siendo el monto más significativo US\$ 1.3 millones que se refieren a diferencias entre las transferencias corrientes de ingresos del Sector Privado y Transferencias entre Dependencias institucionales que se presentan en el Estado de Rendimiento Económico, cuyos valores difieren con lo reportado por el Guardalmacén. El restante US\$ 1.4 millones están formados por diferencias en las disponibilidades entre el Estado de

Situación Financiera, estados bancarios y saldos de las conciliaciones.

- Hospital Nacional de Sensuntepeque, reporta hallazgos por US\$ 0.3 millones, correspondientes a Bienes Depreciables que no concilian con los saldos del inventario, señalando por parte de la institución que dichos hallazgos se encuentran en proceso de depuración.

- Hospital Nacional de Santa Ana, presenta hallazgos por US\$ 0.5 millones. Dicho valor está formado por US\$ 0.4 millones que es una diferencia entre el registro auxiliar de activos y el saldo del balance y por US\$ 0.1 millones de diferencia entre los registros auxiliares de existencias con los saldos contables, aspectos que están siendo atendidos por la Administración de dicho Hospital. De acuerdo al seguimiento efectuado, la entidad se encuentra ejecutando acciones administrativas con la finalidad de dar por superados los hallazgos.

Se concluye que el impacto de los hallazgos establecidos por la Corte de Cuentas de la República a las Instituciones Subvencionadas del Sector Salud, se encuentran en proceso de ser solventados, ya que corresponden en la mayoría de los casos a situaciones de carácter eminentemente administrativo, por lo tanto se considera que los valores enumerados en la presente nota no afectan la razonabilidad de las cifras del Estado de Situación Financiera Consolidado que se comenta.

12. En el mismo orden de lo expuesto en la nota que antecede, dentro del proceso de verificación desarrollado sobre las deficiencias contables determinadas por la Corte de Cuentas de la República, en las auditorías institucionales ejecutadas, se estableció que el 49.5% del monto de los hallazgos de carácter financiero institucional, han sido solventados y que los mismos se originaron fundamentalmente por situaciones eminentemente administrativas de conformidad a la información

proporcionada por cada una de las entidades, de las cuales se tuvo conocimiento.

El 50.5% restante, corresponde al siguiente detalle:

- CORSAIN, reporta hallazgos por US\$ 2.8 millones por saldos pendientes de depurar de Acreedores Financieros de años anteriores, los cuales están en proceso de documentar para completar las justificaciones pertinentes. Reportan también US\$ 1.0 millones por recuperación de Cartera con el Tesoro Público, así como tienen un hallazgo de US\$ 0.7 millones por no liquidar saldos en costos acumulados de proyectos, que corresponde a una situación eminentemente de carácter administrativo estimándose que dicha situación no originará ajustes contables que pudieran afectar las cifras contables institucionales.

- Centro Farmacéutico de la Fuerza Armada (CEFAFA), reporta hallazgos por US\$ 0.2 millones relacionados con faltantes de existencias de consumo, situación que a la fecha de cierre se están efectuando los reintegros correspondientes. Adicionalmente presenta hallazgos referidos a productos devueltos a los proveedores, los cuales a la fecha la institución se encuentra realizando la depuración correspondiente para determinar los ajustes, si es que de acuerdo al análisis institucional los hubiere.

- Instituto Nacional de los Deportes de El Salvador (INDES), presenta hallazgos que en total suman un monto US\$ 0.6 millones, originado principalmente por situaciones de carácter administrativo, verificándose que al cierre del ejercicio estaban en proceso de solventar, de conformidad al seguimiento efectuado y la información proporcionada por la institución.

- Comité Organizador de los XIX Juegos Deportivos Centroamericanos y del Caribe, San Salvador 2002 (COSSAL), presenta hallazgos en su conjunto por US\$ 0.1 millones originados por

situaciones de control administrativo, que de acuerdo al seguimiento y a la información proporcionada por la institución, han presentado a la Corte de Cuentas todos los argumentos técnicos y legales para darle una solución definitiva al caso.

- Lotería Nacional de Beneficencia (LNB), reporta hallazgos por US\$ 0.2 millones originado principalmente por errores en la aplicación de procedimientos contables por ajustes realizados en las existencias institucionales, cifra que está sujeta a depuración.

- Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA), presenta hallazgos por un monto total de US\$ 12.9 millones, de los cuales US\$ 10.2 millones corresponden a diferencias de saldos entre la Contabilidad, el proceso de facturación y recibos, confirmándose que se encuentran en proceso de conciliación y depuración en lo que corresponda. Presentan además US\$ 0.7 millones de Anticipos de Fondos cuyo saldo está pendiente de depuración; así como US\$ 1.3 millones de saldo de cuentas bancarias transitorias mientras depuran las cuentas originales; US\$ 0.3 millones que se refiere a saldos pendientes de depurar de ejercicios de años anteriores de la cuenta Acreedores Financieros, y US\$ 0.4 millones que corresponden a ingresos por indemnizaciones de seguros pagadas a ANDA que carecen de documentación.

- Instituto Salvadoreño de Turismo, reporta hallazgos por un valor de US\$ 0.7 millones, y esta formado por diferencias entre los controles administrativos de inventario y los registros contables, así como por diferencias en los saldos de depreciación de los controles administrativos y los registros contables, confirmándose que dichas situaciones ya se encuentran en las Cámaras de la Corte de Cuentas de la República para su resolución final.

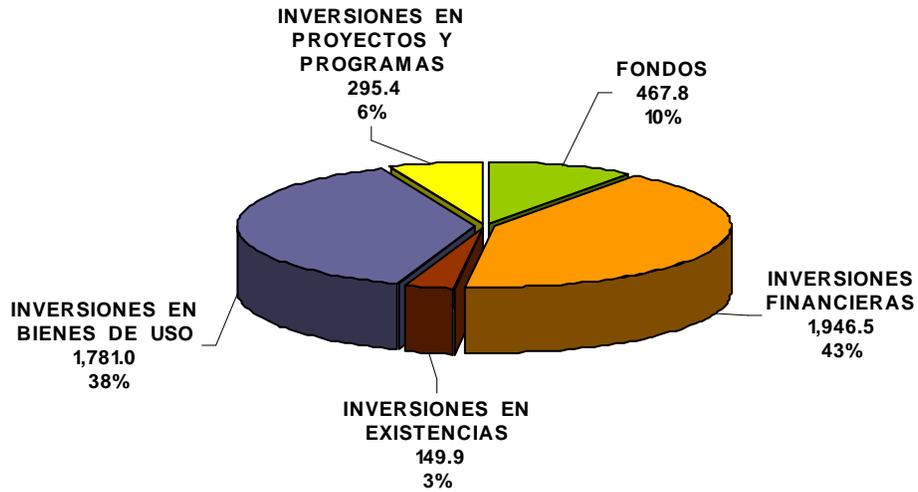
- Centro Nacional de Tecnología Agropecuaria (CENTA), presenta hallazgos por US\$ 1.0 millones, de los cuales US\$ 0.7 millones se refieren a que las adquisiciones de bienes y servicios son llevadas directamente a cuentas de gastos, así como, a existencias en bodega no registradas en la contabilidad. Según la entidad el inventario contiene productos en malas condiciones y que ya no son aptos para el uso institucional, por lo que procederán a realizar los ajustes respectivos. Presentan además US\$ 0.3 millones de saldos de Anticipos de Fondos pendientes de liquidar, lo cual son acciones de carácter administrativo las que se deben implementar para solventarlos.

- Servicio Nacional de Estudios Territoriales (SNET), presenta hallazgos por US\$ 2.4 millones, según la institución estos hallazgos están todavía en Informe Borrador, por lo que están recopilando la información respectiva, y se refiere a que no han registrado contablemente donaciones de estaciones meteorológicas y mobiliario y equipo de oficina donado por el Ministerio de Obras Públicas.

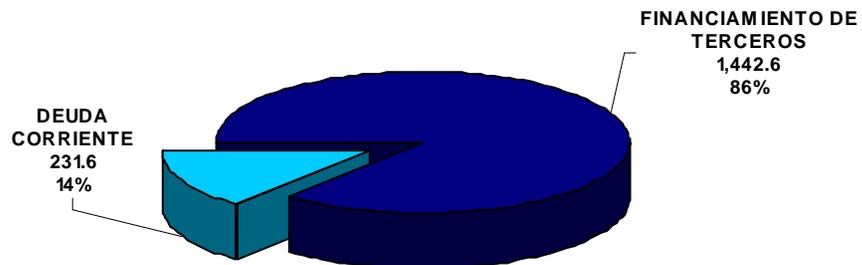
- Universidad Nacional de El Salvador, reporta hallazgo por US\$ 0.6 millones, que se refiere a registros contables de obras de Infraestructura en cuentas no adecuadas y Equipo Informático contabilizado como Gastos de Gestión, situaciones que corresponden a reclasificaciones contables para solventarlas.

Se concluye que el impacto de los hallazgos determinados por la Corte de Cuentas de la República a las Instituciones Autónomas, se encuentran en proceso de ser solventados, los cuales en su mayoría corresponden a situaciones de carácter administrativo, por lo tanto se considera que los montos detallados en esta nota no deberían afectar la razonabilidad de las cifras contenidas en los Estados Financieros consolidados que se comentan.

**INSTITUCIONES DESCENTRALIZADAS
SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)**



ACTIVO = \$ 4,640.6



PASIVO = \$ 1,674.2

PATRIMONIO = \$ 2,966.4

**INSTITUCIONES DESCENTRALIZADAS
ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)**

INGRESOS DE GESTIÓN	31/12/2007	31/12/2006
INGRESOS SEGURIDAD SOCIAL	413.3	385.6
INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS	139.2	126.2
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS CORRIENTES RECIBIDAS	794.3	858.9
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS DE CAPITAL RECIBIDAS Y CONTRIBUCIONES ESPECIALES	302.1	272.3
INGRESOS POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	386.6	388.8
INGRESOS POR ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	35.0	72.0
TOTAL DE INGRESOS	2,070.5	2,103.8

GASTOS DE GESTIÓN	31/12/2007	31/12/2006
GASTOS DE INVERSIONES PUBLICAS	113.1	79.7
GASTOS PREVISIONALES	413.8	424.5
GASTOS EN PERSONAL	494.1	531.0
GASTOS EN BIENES DE CONSUMO Y SERVICIOS	410.8	414.6
GASTOS EN BIENES CAPITALIZABLES	3.7	4.3
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	85.8	109.2
GASTOS EN TRANSFERENCIAS OTORGADAS	352.4	330.2
COSTOS DE VENTAS Y CARGOS CALCULADOS	122.0	139.0
GASTOS DE ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	32.7	37.4
TOTAL DE GASTOS	2,028.4	2,069.9

RESULTADO DEL EJERCICIO	42.1	33.9
--------------------------------	-------------	-------------

NOTAS AL ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO

1. Las Instituciones Descentralizadas presentan los resultados económicos financieros obtenidos al cierre del ejercicio financiero fiscal 2007, a través del Estado de Rendimiento Económico Consolidado, en donde su estructura está definida por dos componentes esenciales: el primero, responde a los Ingresos de Gestión que incluyen los recursos recibidos como parte de sus actividades de prestación de servicios o de sus actividades productivas. El otro componente se refiere a los gastos erogados durante el ejercicio, cuyas transacciones se ejecutaron en concordancia con la naturaleza de las actividades económicas o de servicios que desarrollaron las instituciones.

2. Los **INGRESOS DE GESTIÓN**, con un monto de US\$ 2,070.5 millones, presenta una disminución del 1.6% con respecto a lo devengado en el año 2006, en donde los grupos contables más representativos por los montos ejecutados corresponden a las Transferencias Corrientes y de Capital recibidas con US\$ 1,096.4 millones, representan el 53.0% del total de los Ingresos, y en el caso particular de las transferencias recibidas por las Instituciones Descentralizadas por parte del Gobierno Central cubren el 67.0% del total de Fondos recepcionados por este concepto.

3. Los Ingresos de Seguridad Social responden a uno de los subgrupos contables que registraron durante el año de 2007 un monto significativo, el cual ascendió a US\$ 413.3 millones, representado por los aportes y contribuciones estatales, patronales y laborales recepcionados por las Instituciones Públicas del Sistema de Seguridad Social, considerándose como un indicativo que se ha mantenido el número de cotizantes activos durante el ejercicio que se comenta. Se presenta un detalle de las instituciones receptoras de estos ingresos.

Ingresos Seguridad Social	Millones US\$	%
Caja Mutual del Abogado de El Salvador	0.5	0.1
Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS)	331.8	80.3
Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos (INPEP)	18.2	4.4
Centro Farmacéutico de la Fuerza Armada	1.5	0.4
Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada (IPSFA)	41.0	9.9
Instituto Salvadoreño de Formación Profesional (INSAFORP)	19.3	4.7
Caja Mutual de los empleados del Ministerio de Educación	1.0	0.2
Total	\$ 413.3	100.0

4. El Subgrupo de los Ingresos Financieros y Otros presenta al 31 de diciembre de 2007, un devengamiento de US\$ 139.2 millones, cuyo monto responde en gran medida a la Rentabilidad de las Inversiones que poseen las Instituciones, en donde el 59.0% lo aportan los recursos originados de intereses de préstamos otorgados por instituciones tales como el Fondo Social para la Vivienda, el Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada y el Fondo Nacional de Vivienda Popular, entre otros. A continuación se presenta una síntesis de las cuentas de Ingresos Financieros:

Ingresos Financieros y Otros	Millones US\$
Primas de Seguros	3.1
Rentabilidad de Inversiones Financieras	36.8
Dividendos de Inversiones Financieras	2.7
Intereses de Préstamos Otorgados	82.1
Arrendamiento de Bienes	14.5
Total	\$ 139.2

5. Los Ingresos provenientes de la Venta de Bienes y Servicios que finalizó al cierre del ejercicio con un monto de US\$ 386.6 millones, se presenta un resumen de los diferentes conceptos devengados que conforman el monto del subgrupo.

Ingresos por Venta de Bienes y Servicios	Millones US\$	
Tasas de Servicios Públicos		12.7
Derechos		40.9
Venta de Bienes		57.9
Lotería Nacional de Beneficencia (LNB)	49.0	
Centro Farmacéutico de la Fuerza Armada (CEFAFA)	5.6	
Ingresos de Instituciones Diversas	3.3	
Venta de Servicios Públicos		259.6
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)	93.5	
Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA)	84.7	
Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma (CEPA)	55.3	
Resto de Instituciones	26.1	
Venta de Inmuebles		15.2
Otras Ventas Diversas		0.3
Total		\$ 386.6

6. El segundo componente del Estado de Rendimiento Económico comprende a los **GASTOS DE GESTIÓN**, que durante el ejercicio financiero

fiscal 2007, tuvieron un monto contabilizado por las Instituciones Descentralizadas de US\$ 2,028.4 millones, que al igual que en la parte de los ingresos, se tuvo una disminución de un 2.0% con respecto a los gastos de 2006, estimándose que las erogaciones para el desarrollo de las actividades estuvieron en función de los recursos obtenidos durante el ejercicio. El subgrupo de Gastos en Personal con US\$ 494.1 millones, se presenta como uno de los montos significativos y corresponde al valor de las obligaciones para atender los pagos de los servidores públicos de los entes que acá se comentan, equivalentes al 24.4% del total de gastos devengados, durante el año 2007.

7. Se presenta a continuación un resumen de las Instituciones Descentralizadas que tuvieron mayor participación de Gastos en Personal durante el año 2007.

Instituciones	Millones US\$				
	Ley de Salarios	Contratos	Contribuciones Patronales	Diversos	Total
Instituto Salvadoreño del Seguro Social	57.7	94.2	20.1	3.4	175.4
Hospitales Nacionales	86.8	13.5	12.6		112.9
Universidad de El Salvador	35.3	3.7	4.7	0.2	43.9
Centro Nacional de Registros		19.5	2.0	0.7	22.2
Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados	5.8	12.8	2.3	0.9	21.8
Fondo Solidario para la Salud		10.1	1.4	0.6	12.1
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa	1.2	6.4	0.4	1.0	9.0
Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma	1.5	6.3	0.7		8.5
Instituto Salvadoreño para el Desarrollo Integral de la Niñez y Adolescencia	3.6	3.7	1.0		8.3
Instituto Salvadoreño de Rehabilitación de Inválidos	4.7	0.6	0.7		6.0
Fondo Social para la Vivienda		4.9	0.4	0.3	5.6
Academia Nacional de Seguridad Pública	2.6	1.6	0.5		4.7
Centro Nacional de Tecnología Agropecuaria y Forestal	2.8	1.3	0.5		4.6
Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada	3.2	0.2	0.4	0.3	4.1
Instituciones Diversas	15.0	32.0	4.8	3.2	55.0
Totales	220.2	210.8	52.5	10.6	494.1

8. Los Gastos Previsionales representan a las cuentas por medio de las cuales se contabilizan y controlan los gastos del Sistema de Pensiones Público, correspondiente a los beneficios previsionales otorgados por intermedio de las Instituciones de Seguridad Social, mostrando al cierre del ejercicio financiero fiscal de 2007 un monto de gastos de US\$ 413.8 millones, equivalente al 20.4% del total de Gastos de Gestión. Un detalle de gastos ejecutado por cada una de las instituciones involucradas, se presenta a continuación:

Gastos Previsionales	Millones US\$
Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS)	180.7
Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos (INPEP)	189.0
Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada (IPSA)	43.9
Caja Mutual del Abogado de El Salvador (CAMUDASAL)	0.2
Total	\$413.8

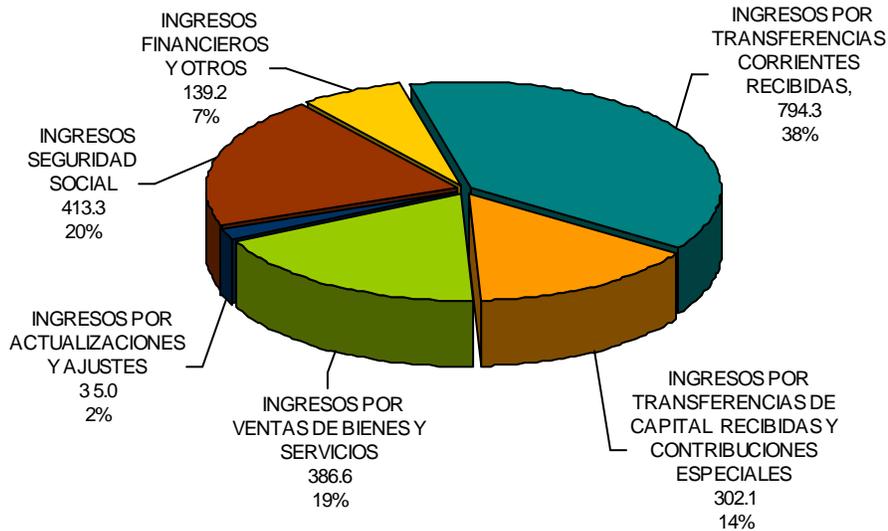
9. Los Gastos en Bienes de Consumo y Servicios con US\$ 410.8 millones, es un subgrupo contable con un nivel de gastos preponderante dentro del ejercicio correspondiente al año de 2007. La

Adquisición de Medicinas y Productos Químicos Diversos que incluye los Combustibles y Lubricantes con US\$ 130.2 millones refleja un saldo significativo de gastos, los Servicios Básicos con un monto de US\$ 77.6 millones, presentan también una cifra de erogación relevante por parte de las instituciones, así como los Servicios Comerciales con US\$ 46.2 millones y los Servicios Técnicos y Profesionales con US\$ 46.7 millones son parte de los gastos representativos del subgrupo. Los cuatro valores que anteceden suman US\$ 300.7 millones, alcanzando el 73.2% de los Gastos en Bienes de Consumo y Servicios.

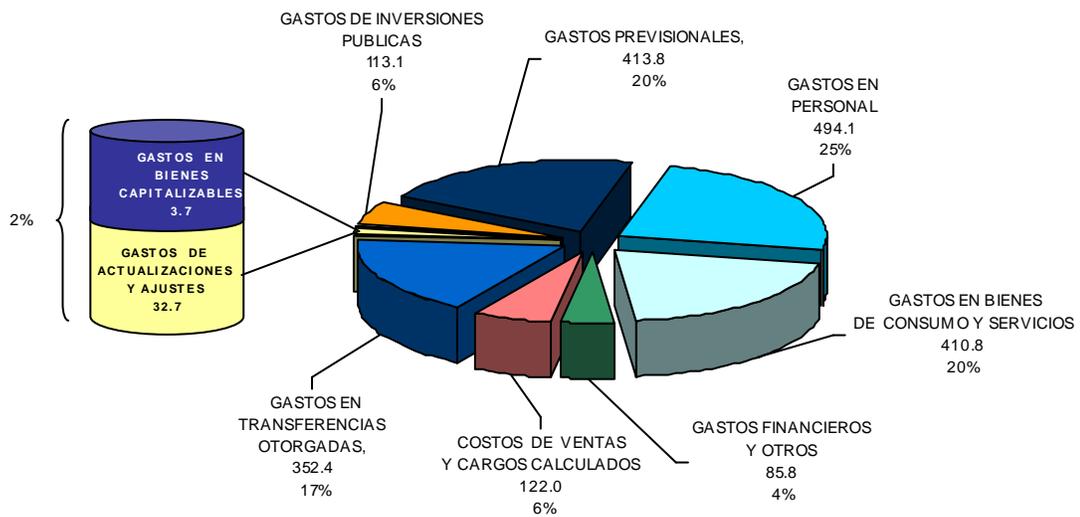
10. El resultado financiero del ejercicio 2007, que se presenta en el Estado de Rendimiento Económico de las Instituciones Descentralizadas, comparando los Ingresos de Gestión con los Gastos de Gestión, presenta un resultado positivo de US\$ 42.1 millones, cuya incidencia se debe a las medidas fiscales dictadas por el Gobierno en cuanto a un manejo prudente y responsable de los Fondos del Estado, manteniendo la cobertura de los servicios públicos y realizando los máximos esfuerzos por satisfacer las necesidades prioritarias de la población.

**INSTITUCIONES DESCENTRALIZADAS
RENDIMIENTO ECONÓMICO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)**

INGRESOS DE GESTIÓN = \$ 2,070.5



GASTOS DE GESTION = \$ 2,028.4



RESULTADO DEL EJERCICIO = \$ 42.1

CUADRO No. 23

INSTITUCIONES DESCENTRALIZADAS
ESTADO DEMOSTRATIVO DEL FLUJO MONETARIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)

CONCEPTOS	31/12/2007	31/12/2006
DISPONIBILIDADES INICIALES	<u>427.4</u>	<u>443.2</u>
Saldo Inicial Consolidado al 01-01-2007 y 2006	429.1	445.6
Universidad de El Salvador ^{1/}	(1.7)	(2.4)
FUENTES OPERACIONALES	<u>2,681.1</u>	<u>2,440.5</u>
Tasas y Derechos	53.4	48.3
Contribuciones a la Seguridad Social	410.7	383.8
Venta de Bienes y Servicios	302.6	303.8
Ingresos Financieros y Otros	144.2	125.9
Transferencias Corrientes Recibidas	725.0	768.5
Ventas de Activos Fijos	6.0	2.4
Transferencias de Capital Recibidas	296.9	256.3
Recuperación de Inversiones Financieras	186.9	273.9
Recuperación de Inversiones Financieras Temporales	455.1	218.2
Transferencias entre Dependencias Institucionales	0.6	0.1
Operaciones de Ejercicios Anteriores	99.7	59.3
FUENTES NO OPERACIONALES	<u>36.0</u>	<u>29.6</u>
Depósitos Ajenos	16.9	7.7
Anticipos a Proveedores		1.0
Depósitos en Garantía	4.2	1.2
Anticipos a Empleados		0.2
Depósitos Fondos de Actividades Especiales		0.1
Anticipos de Fondos por Instituciones Públicas		0.6
Anticipos a Contratistas	13.2	5.9
Depósitos Fondos Dependencias Institucionales	0.9	9.6
Anticipos por Servicios		0.3
Anticipos por Intereses		1.0
Anticipos para Apertura de Cartas de Crédito	0.3	
Anticipos de Fondos a Instituciones Públicas		1.6
Anticipos de Fondos de Convenios a Instituciones Públicas	0.3	0.3
Detrimentos de Fondos	0.2	0.1
EMPRÉSTITOS CONTRATADOS	<u>84.4</u>	<u>108.0</u>
Endeudamiento Público	84.4	108.0
TOTAL DE FUENTES	2,801.5	2,578.1

CONCEPTOS	31/12/2007	31/12/2006
USOS OPERACIONALES	<u>2,697.8</u>	<u>2,515.7</u>
Remuneraciones	482.2	521.2
Prestaciones de la Seguridad Social	413.3	433.4
Adquisiciones de Bienes y Servicios	344.8	381.0
Gastos Financieros y Otros	91.6	109.8
Transferencias Corrientes Otorgadas	123.5	106.1
Inversiones en Activos Fijos	143.9	197.4
Transferencias de Capital Otorgadas	204.5	182.2
Inversiones Financieras	185.4	214.9
Inversiones Financieras Temporales	505.2	207.1
Remanente de IVA	0.2	0.1
Transferencias entre Dependencias Institucionales	0.2	0.2
Operaciones de Ejercicios Anteriores	203.0	162.3
USOS NO OPERACIONALES	<u>14.2</u>	<u>6.9</u>
Anticipos por Servicios <u>2/</u>	1.6	1.0
Depósitos Retenciones Fiscales	0.2	0.7
Depósitos de Recaudaciones por Liquidar	0.5	1.0
Anticipos a Empleados	0.1	
Anticipos por Servicios <u>3/</u>	1.5	
Anticipos a Proveedores	0.1	
Anticipos de Fondos por Instituciones Públicas	1.0	
Anticipos de Fondos a Instituciones Públicas	3.4	
Anticipos de Fondos a Dependencias Institucionales	5.8	3.3
Anticipos por Intereses		0.1
Anticipos para Apertura de Cartas de Crédito		0.8
SERVICIO DE LA DEUDA	<u>90.0</u>	<u>69.6</u>
Amortización de Endeudamiento Público	90.0	69.6
TOTAL DE USOS	<u>2,802.0</u>	<u>2,592.2</u>
DISPONIBILIDADES FINALES	<u>426.9</u>	<u>429.1</u>

1/ Corresponde a variación por operaciones registradas con posterioridad al envío de la información incorporada al Sistema de Consolidación en ejercicio 2006

2/ Anticipos Concedidos a Terceros

3/ Liquidaciones por Servicios prestados a Terceros

NOTAS AL ESTADO DEMOSTRATIVO DEL FLUJO MONETARIO

1. El Estado Demostrativo del Flujo Monetario de las Instituciones Descentralizadas del Sector Público no Financiero obtenido al 31 de diciembre de 2007, muestra el movimiento efectivo de las diversas fuentes de donde provienen las Disponibilidades, con un monto de US\$ 2,801.5 millones por concepto de recepción monetaria de las diversas fuentes identificadas contablemente, tanto las de carácter operacional con US\$ 2,681.1 millones, como las no operacionales con US\$ 36.0 millones, así como, los desembolsos recibidos de los empréstitos contratados por las instituciones con US\$ 84.4 millones, conforman los recursos de efectivo que durante el ejercicio tuvieron incidencia en el Flujo Monetario, respondiendo a las fuentes de financiamiento operativo que se utilizaron para ejecutar los pagos efectivos de las obligaciones contraídas por las Instituciones.

2. Para ejecutar el proceso de consolidación es de tomar en consideración que al finalizar el año, algunas Instituciones del Sector Descentralizado por circunstancias particulares no remitieron su información con carácter definitivo, lo que implica que al inicio del siguiente año se den algunas variaciones en los saldos iniciales reportados por las instituciones. En el caso de las Disponibilidades, se confirma lo indicado referente a la incorporación en el proceso de consolidación del año 2007, de datos definitivos remitidos por las instituciones y cuyas variaciones netas con respecto a la información que se incluyó en el año 2006 en el Estado Demostrativo del Flujo Monetario, se detallan en el cuadro que se está comentando.

3. En materia de recursos monetarios las instituciones tuvieron durante el año 2007, movimientos de ingresos por US\$ 2,681.1 millones correspondientes a recursos propios bajo los conceptos clasificados dentro de las Fuentes

Operacionales alcanzando un 95.7% del total disponible al cierre del ejercicio, que corresponde a la percepción efectiva de los valores devengados previamente por cuentas tales como: las Contribuciones a la Seguridad Social con US\$ 410.7 millones, la Recuperación de Inversiones Financieras incluyendo las de carácter temporal con US\$ 642.0 millones, la Venta de Bienes y Servicios con US\$ 302.6 millones, los Ingresos Financieros y Otros que aportaron US\$ 144.2 millones, sumando las cuatro cantidades US\$ 1,499.5 millones. Los comentarios de la recaudación de cada uno de estos conceptos contables ya han sido expuestos en notas anteriores de este mismo capítulo.

4. Las Transferencias Corrientes y de Capital recibidas efectivamente por las Instituciones Descentralizadas durante el año 2007, ascendió a US\$ 1,021.9 millones y responde al monto transferido por el Gobierno Central para financiar las actividades de las Instituciones de Servicios Subvencionados por el Estado, así como los recursos percibidos del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales, para atender el pago del Sistema de Pensiones, ratificando los comentarios realizados en el Capítulo II del presente Informe, en donde los recursos se han utilizado para atender los servicios de salud, educación, apoyo a los gobiernos locales y el financiamiento para cubrir el pago del Sistema de Pensiones Público, entre otros.

5. Los Usos Operacionales con respecto a lo realizado a través de los movimientos de efectivo presentan al cierre del ejercicio financiero fiscal 2007, un monto de US\$ 2,697.8 millones, que responden a un 96.3% de cancelación de obligaciones efectivas durante el período de 2007, con respecto al total de pagos efectuados. Se exponen con carácter relevante las cancelaciones de obligaciones por concepto de Inversiones Financieras incluyendo las Temporales

con US\$ 690.6 millones y los fondos destinados para el pago de las Remuneraciones con US\$ 482.2 millones, así como también los pagos concretizados por concepto de Adquisición de Bienes y Servicios con US\$ 344.8 millones, y la cancelación de las prestaciones de la Seguridad Social con US\$ 413.3 millones. La suma de los valores indicados asciende a US\$ 1,930.9 millones y responde al 71.6% del total de Usos Operacionales.

6. Comparando el total de las fuentes percibidas incluyendo los recursos provenientes de

empréstitos contratados, con los Usos que representa la erogación efectiva tomando como parte de éstos el servicio de la deuda, se obtiene un valor de (US\$ 0.5) millones lo que indica que las Instituciones Descentralizadas del Sector Público, dispusieron de los saldos iniciales en Caja y Bancos para cubrir la cancelación de compromisos adquiridos durante el año 2007 ya que la variación disminuyó las disponibilidades finales en términos de valores agregados y consolidados.

Informe sobre Endeudamiento Público

CUADRO No. 24

INSTITUCIONES DESCENTRALIZADAS
ESTADO DEMOSTRATIVO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA E INTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	SALDO 31/12/2006	EJERCICIO 2007			SALDO 31/12/2007
		DESEMBOLSO O VALOR UTILIZADO	REVALORIZACION CAMBIARIA Y AJUSTES DIVERSOS	AMORTIZACIÓN	
DEUDA EXTERNA	247.1	21.7	(10.9)	4.7	253.2
SUBSIDIARIAS	158.9	9.9	(9.0)		159.8
EMPRÉSTITOS DE GOBIERNOS Y ORGANISMOS GUBERNAMENTALES	8.3		(0.5)		7.8
Fondo Cooperación Económica de Ultramar	8.1		(0.5)		7.6
Natexis Bank	0.2				0.2
EMPRÉSTITOS DE ORGANISMOS MULTILATERALES	150.6	9.9	(8.5)		152.0
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	147.2	9.9	(6.8)		150.3
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.4		(1.7)		1.7
EXTERNA GARANTIZADA	88.2	11.8	(1.9)	4.7	93.4
EMPRÉSTITOS DE EMPRESAS PRIVADAS FINANCIERAS	6.4		(1.9)		4.5
Banco Bilbao Vizcaya (BBV)	6.4		(1.9)		4.5
EMPRÉSTITOS DE GOBIERNO Y ORGANISMOS GUBERNAMENTALES	22.9			1.0	21.9
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KFW)	7.5			1.0	6.5
Instituto de Crédito Oficial (ESPAÑA) (ICO)	15.4				15.4
EMPRÉSTITOS DE ORGANISMOS MULTILATERALES	58.9	11.8		3.7	67.0
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	3.7	1.8		0.6	4.9
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	55.2	10.0		3.1	62.1
DEUDA INTERNA	147.6	6.4	(15.1)	15.3	123.6
TÍTULOS VALORES EN EL MERCADO NACIONAL	147.6	6.4	(15.1)	15.3	123.6
Bonos Serie "A", "B" y "C" Reforma Agraria (ISTA)	100.9	2.0		5.8	97.1
Bonos del Estado (FEC)	46.7	4.4	(15.1)	9.5	26.5
TOTAL DEUDA PÚBLICA	394.7	28.1	(26.0)	20.0	376.8

NOTAS AL ESTADO DEMOSTRATIVO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA E INTERNA

1. Dentro del Estado de Situación Financiera Consolidado en la parte correspondiente al Endeudamiento Interno y Externo, cuya responsabilidad directa está a cargo de las Empresas e Instituciones Descentralizadas del Sector Público y que forma parte de la Deuda Pública del Estado, presenta al 31 de diciembre de 2007 un monto neto de US\$ 376.8 millones, que incluye información relacionada con Títulosvalores del Instituto Salvadoreño de Transformación Agraria (ISTA), con US\$ 97.1 millones, que han sido contabilizados por parte de la institución como recursos de carácter extraordinario institucional.

Como parte de la Deuda Externa Garantizada se incluye también un saldo de préstamos por US\$ 7.9 millones, concedido por el Banco Centroamericano de Integración Económica para la construcción del Mercado Central de San Salvador con un saldo de US\$ 5.9 millones, así como Préstamos para el Programa de Vivienda Fase I con saldo de US\$ 2.0 millones, los cuales están a cargo de la Alcaldía Municipal de este municipio y el Gobierno Central es el garante de dichos créditos.

2. En lo que corresponde a la Deuda Externa que se clasifica como Subsidiaria, que reporta al cierre del ejercicio un monto de US\$ 159.8 millones, presenta al Banco Interamericano de Desarrollo (BID) con el 94.1% como el principal acreedor cuyos recursos forman parte de la deuda que administra y es responsabilidad de la Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA).

3. En cuanto a los Desembolsos de Préstamos recepcionados durante el período de 2007, el mayor monto se encuentra en la Deuda Externa Garantizada, con US\$ 11.8 millones, cuyo destino ha sido principalmente para apoyar los proyectos ejecutados

por la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) que se refieren a la Instalación y Puesta en Servicio de una Central Térmica de 50 MW y el Sistema de Interconexión Eléctrica para América Central.

4. Complementariamente a lo presentado en el cuadro y formando parte de la información contable del Endeudamiento Interno y Externo que administran y son responsabilidad de las Instituciones y Empresas Públicas Descentralizadas, se incluyen otras obligaciones tales como los préstamos de arrastre que se han ejecutado con el Gobierno Central a través del Tesoro Público, que para el año 2007 muestra la cantidad de US\$ 275.5 millones, de los cuales US\$ 132.8 millones corresponden a préstamos contraídos por la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL), US\$ 92.9 millones a la Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA), así como, US\$ 25.8 millones del Centro Nacional de Registros (CNR). Las tres cantidades equivalen al 91.3% de la deuda que las Instituciones y Empresas Públicas tienen con el Gobierno de El Salvador.

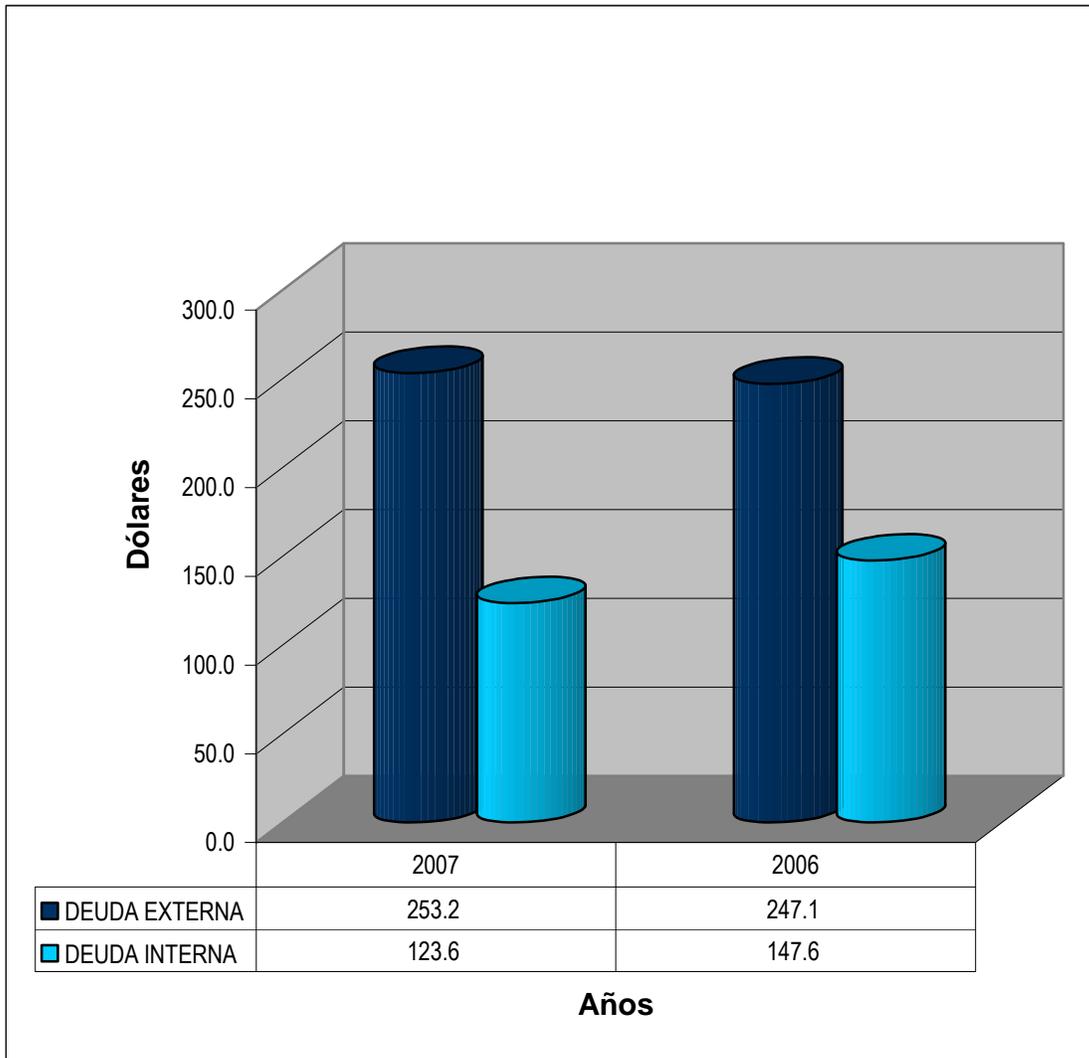
5. En lo correspondiente a otras obligaciones, que forman parte de los Pasivos de las instituciones se encuentra la Cuenta de Títulosvalores colocados en el Mercado Nacional, que es uno de los rubros contables que presenta al cierre del ejercicio un monto de US\$ 291.3 millones, destacándose los Certificados de Inversión emitidos y colocados por el Fondo Social para la Vivienda, en donde el 100.0% del saldo corresponde a estos instrumentos financieros que se manejan internamente y que forman parte de los compromisos adquiridos por el Fondo.

Se presenta a continuación un resumen de los conceptos e instituciones que tienen bajo su responsabilidad el registro de este tipo de Pasivos.

OTRAS OBLIGACIONES INTERNAS Y EXTERNAS - 2007
(Millones de US\$)

Fuente de Financiamiento	Saldo 31/12/2006	Desembolso	Amortización	Saldo 31/12/2007
Títulosvalores en el Mercado Nacional	306.3		15.0	291.3
Fondo Social para la Vivienda (FSV)	306.3		15.0	291.3
Empréstitos del Gobierno Central	265.8	39.8	31.1	274.5
Universidad de El Salvador (UES)	2.2			2.2
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL)	155.4	4.4	27.0	132.8
Centro Nacional de Registro (CNR)	29.6		3.8	25.8
Administración Nacional de Acueductos y Alcantarillados (ANDA)	73.1	19.8		92.9
Resto de Instituciones	5.5	15.6	0.3	20.8
Empréstitos de Empresas Públicas Financieras	5.8	0.7	6.5	0.0
Fondo de Inversión y Garantía para la Pequeña Empresa (FIGAPE)	5.8		5.8	0.0
Fondo Social Para la Vivienda (FSV)		0.7	0.7	0.0
Empréstitos de Empresas Privadas Financieras	19.1	39.0	17.5	40.6
Instituto Salvadoreño de Desarrollo Municipal (ISDEM)	8.4		1.8	6.6
Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO)	10.5	39.0	15.6	33.9
Resto de Instituciones	0.2		0.1	0.1
Total de Obligaciones Internas	597.0	79.5	70.1	606.4
Empréstitos de Organismos Multilaterales	14.3	1.5	12.2	3.6
Fondo Nacional de Vivienda Popular (FONAVIPO) (BCIE)	14.3	1.5	12.2	3.6
Empréstitos de Empresas Privadas Financieras	8.1		0.8	7.3
Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada (IPSFA) (Merill Linch y Wachovia Securities)	8.1		0.8	7.3
EMPRESTITOS DE GOBIERNOS Y ORGANISMOS GUBERNAMENTALES	46.0	35.5	19.2	62.3
Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma (CEPA) (JBIC)	46.0	35.5	19.2	62.3
Total de Obligaciones Externas	68.4	37.0	32.2	73.2
Total de Otras Obligaciones	665.4	116.5	102.3	679.6

**INSTITUCIONES DESCENTRALIZADAS
DEUDA PÚBLICA EXTERNA E INTERNA
AÑOS 2007 - 2006
(Millones de Dólares)**



2.3 Sector Público Consolidado

CUADRO No. 25		
SECTOR PÚBLICO - RECURSOS ORDINARIOS Y ESPECIALES		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007		
(Millones de Dólares)		
ACTIVOS	31/ DIC / 2007	31/ DIC / 2006
FONDOS	637.6	828.8
Disponibilidades	552.6	702.1
Anticipos de Fondos	85.0	126.7
INVERSIONES FINANCIERAS	2,444.6	2,427.5
Inversiones Temporales	373.7	324.2
Inversiones Permanentes	386.1	381.2
Inversiones en Préstamos, Corto Plazo	83.4	85.3
Inversiones en Préstamos, Largo Plazo	1,062.5	1,087.1
Deudores Financieros	394.3	420.9
Inversiones Intangibles	102.2	84.1
Deudores e Inversiones no Recuperables	42.4	44.7
INVERSIONES EN EXISTENCIAS	195.1	195.0
Existencias Institucionales	195.0	194.9
Existencias de Producción en Proceso	0.1	0.1
INVERSIONES EN BIENES DE USO	2,554.2	2,447.9
Bienes Depreciables	1,907.9	1,822.6
Bienes no Depreciables	646.3	625.3
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	590.9	543.4
Inversiones en Bienes Privativos	479.6	420.8
Inversiones en Bienes de Uso Público y Desarrollo Social	1,427.8	1,309.6
Aplicación Inversiones Públicas	(1,316.5)	(1,187.0)
TOTAL DE ACTIVOS	6,422.4	6,442.6
PASIVOS		
DEUDA CORRIENTE	447.4	474.3
Depósitos de Terceros	284.3	301.6
Acreedores Monetarios	163.1	172.7
FINANCIAMIENTO DE TERCEROS	8,791.3	8,938.4
Endeudamiento Interno	1,509.6	1,426.1
Endeudamiento Externo	6,170.1	6,248.8
Acreedores Financieros	1,111.6	1,263.5
TOTAL PASIVOS CON TERCEROS	9,238.7	9,412.7
PATRIMONIO ESTATAL	(2,816.3)	(2,970.1)
Patrimonio	(3,194.9)	(3,350.9)
Reservas	389.1	391.2
Detrimento Patrimonial	(10.5)	(10.4)
TOTAL PATRIMONIO	(2,816.3)	(2,970.1)
TOTAL IGUAL ACTIVOS	6,422.4	6,442.6

NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

1. El Estado de Situación Financiera consolidado de los Recursos Ordinarios y Especiales que administran las entidades del Gobierno Central y las Instituciones Descentralizadas, presenta al cierre del ejercicio financiero fiscal 2007 un monto de ACTIVOS netos de US\$ 6,422.4 millones, mostrando una disminución global de un 0.3% respecto al monto de los activos con que se finalizó el año 2006.

2. La consolidación del grupo contable de Fondos presenta al 31 de diciembre de 2007, un monto de US\$ 637.6 millones, equivalente al 9.9% de los Activos Consolidados del Sector Público No Financiero, confirmando que las Disponibilidades con US\$ 552.6 millones se muestra como el subgrupo de cuentas con mayor representatividad dentro del grupo, el cual comprende los valores de inmediata liquidez como el efectivo y saldos en Bancos, y el detalle es como sigue:

Disponibilidades	Millones US\$
Efectivo en Caja y Banco Central de Reserva	346.1
Saldos en Bancos Comerciales	206.5
Total	\$ 552.6

3. El grupo de las Inversiones Financieras presentan al cierre del ejercicio financiero fiscal de 2007, un monto consolidado de US\$ 2,444.6 millones, que representa el 38.1% del total de los Activos del Sector Público No Financiero y las Empresas Públicas, donde las cuentas contables de los Préstamos a Largo Plazo, que registran los recursos facilitados a los diferentes sectores de la economía, para impulsar y fortalecer la adquisición de viviendas entre otros, así como, dinamizar las operaciones del sector privado para coadyuvar a mejorar la productividad y competitividad del país, exponen al cierre del ejercicio un monto consolidado de US\$ 1,062.5 millones equivalentes al 43.5% del total

de saldo con que se cerró el ejercicio fiscal en comento.

4. Las cuentas más relevantes de las Inversiones en Préstamos a Largo Plazo, se presentan a continuación en términos de valores absolutos y en porcentaje de participación en el subgrupo por el año finalizado de 2007.

Inversiones en Préstamos, Largo Plazo	Millones US\$	%
Préstamos para Viviendas	968.7	91.2
Préstamos Personales	19.3	1.8
Préstamos en Fideicomisos	13.5	1.3
Préstamos de Fomento Industrial	11.6	1.1
Préstamos de Fomento Agropecuario	9.0	0.9
Préstamos a Empresas Públicas e Instituciones Descentralizadas	237.4	22.3
Préstamos Diversos a Largo Plazo	7.8	0.7
Sub Total	1,267.3	119.3
Provisión de Inversiones en Préstamos	(204.8)	(19.3)
Total	\$ 1,062.5	100.0

5. Los Activos Fijos del Estado se incorporan en el Estado de Situación Financiera Consolidado, por medio del grupo contable de las Inversiones en Bienes de Uso, con un valor neto de US\$ 2,554.2 millones, exponiendo para el Sector Público Consolidado un monto relevante de recursos a disposición de las Instituciones. El Subgrupo de los Bienes Depreciables con US\$ 1,907.9 millones, alcanzó al cierre del ejercicio el 74.7% del total del grupo, reflejando un porcentaje significativo referido al valor contable al 31 de diciembre de 2007 de los Bienes Muebles e Inmuebles a disposición de las entidades del Gobierno Central y las Instituciones Descentralizadas del Sector Público No Financiero, para la realización y cumplimiento de las actividades institucionales. Se presenta a continuación un

resumen de las cuentas contables principales que conforman los Activos Fijos del Estado.

Activos Fijos	Millones US\$	
Bienes Depreciables		1,907.9
Bienes Inmuebles	787.2	
Infraestructura para Educación y Recreación	36.8	
Adiciones, Reparaciones Y Mejoras de Bienes	76.9	
Instalaciones Eléctricas y Comunicaciones	37.0	
Infraestructura para la Producción de Bienes y Servicios	955.7	
Maquinaria y Equipo de Producción	249.6	
Equipos Médicos y de Laboratorio	120.1	
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	235.4	
Maquinaria, equipo y Mobiliario Diverso	434.1	
Bienes Diversos	7.5	
Depreciación Acumulada	<u>(1,032.4)</u>	
Bienes no Depreciables		646.3
Bienes Inmuebles	645.3	
Obras de Arte, libros y Colecciones	1.0	
Total		\$ 2,554.2

6. En la parte correspondiente a los PASIVOS CONSOLIDADOS, las instituciones presentan al cierre del ejercicio financiero fiscal de 2007 un total de US\$ 9,238.7 millones, en donde el grupo de Financiamiento de Terceros, que incluye la Deuda Pública Interna y Externa con US\$ 7,679.7 millones, equivalen al 83.1% de los Pasivos del Estado, en donde el subgrupo del Endeudamiento Externo expone el 66.8% del saldo total de las Obligaciones con Terceros a cargo de las instituciones del sector público, lo cual como ya se ha explicado, en buena parte responde a la deuda de largo plazo contraída por

el Gobierno Central y algunas empresas e instituciones públicas como la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa (CEL) y el Fondo Social para la Vivienda (FSV) para financiar las obras promovidas a través de la Inversión Pública y las actividades de carácter productivo que se programa desarrollar anualmente.

7. El PATRIMONIO CONSOLIDADO que consecuente con el principio contable de la Dualidad Económica, resulta de comparar los activos con los pasivos, presenta al 31 de diciembre de 2007 un monto neto de (US\$ 2,816.3) millones, en donde el Patrimonio del Gobierno Central que acumula los costos operativos de los Bienes de Uso Público y que inciden en las cuentas de patrimonio, lo cual no obstante que se reduce al agregar el patrimonio de las Instituciones autónomas tiene una influencia significativa sobre el Patrimonio de las Instituciones Descentralizadas, dando a nivel del Sector Público Consolidado el monto del patrimonio que se presenta.

SECTOR PÚBLICO – RECURSOS ORDINARIOS Y ESPECIALES
ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)

INGRESOS DE GESTIÓN	31/DIC/2007	31/DIC/2006
INGRESOS TRIBUTARIOS	2,796.9	2,489.1
INGRESOS SEGURIDAD SOCIAL	401.5	264.1
INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS	150.8	157.4
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS CORRIENTES RECIBIDAS	453.8	183.1
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS DE CAPITAL RECIBIDAS Y CONTRIBUCIONES ESPECIALES	139.1	115.2
INGRESOS POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	422.5	422.5
INGRESOS POR ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	204.2	181.4
TOTAL DE INGRESOS	4,568.8	3,812.8
GASTOS DE GESTIÓN	31/DIC/2007	31/DIC/2006
GASTOS DE INVERSIONES PÚBLICAS	200.8	235.8
GASTOS PREVISIONALES	413.8	424.5
GASTOS EN PERSONAL	1,456.0	1,260.8
GASTOS EN BIENES DE CONSUMO Y SERVICIOS	688.3	718.6
GASTOS EN BIENES CAPITALIZABLES	9.8	8.5
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	656.2	710.1
GASTOS EN TRANSFERENCIAS OTORGADAS	702.3	625.9
COSTOS DE VENTAS Y CARGOS CALCULADOS	154.1	170.9
GASTOS DE ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	38.9	51.2
TOTAL DE GASTOS	4,320.2	4,206.3
RESULTADO DEL EJERCICIO	248.6	(393.5)

NOTAS AL ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO

1. El Estado de Rendimiento Económico Consolidado, permite disponer de los resultados que arroja el desarrollo de la gestión financiera pública, durante el periodo que se informa. En ese sentido, los Ingresos de Gestión Consolidados presentan al cierre del año 2007 un total de US\$ 4,568.8 millones, los cuales están representados por los diferentes Subgrupos de Cuentas Contables, que registraron el devengamiento de los ingresos de carácter operacional tanto de las Instituciones del Gobierno Central como del Sector Descentralizado. Los ingresos contabilizados por las entidades se incrementaron en un 19.8% con respecto a los ingresos operativos del año 2006, destacándose el esfuerzo realizado por las instituciones en la obtención de los recursos para responder a las necesidades y compromisos de cada una de las entidades, y que indudablemente influye de forma positiva en el sector público en conjunto.

2. Como ya se indicó en los comentarios explicitados tanto en lo que corresponde al Gobierno Central, como en la parte de las Instituciones Descentralizadas, el Subgrupo de Ingresos Tributarios con US\$ 2,796.9 millones, los ingresos por Venta de

Bienes y Servicios con un saldo de US\$ 422.5 millones, y los ingresos provenientes de la Seguridad Social con US\$ 401.5 millones, sumando los tres rubros un valor de US\$ 3,620.9 millones donde se puede notar el papel preponderante de estos conceptos de ingreso dentro de los recursos que percibe el Estado, ya que estos tres grupos representan el 79.3% del total de Ingresos de Gestión Consolidados para el año que se comenta.

3. Los Gastos de Gestión Consolidados del Sector Público No Financiero, muestran al cierre del ejercicio un total de US\$ 4,320.2 millones, en donde el Subgrupo de Gastos en Personal con US\$ 1,456.0 millones registra el mayor monto de gastos, así como los gastos en Bienes de Consumo y Servicios con US\$ 688.3 millones y los gastos en Transferencias Otorgadas con US\$ 702.3 millones, así como los Gastos Financieros y otros con US\$ 656.2 millones, muestran un valor significativo de contabilización. Los cuatro subgrupos antes indicados suman US\$ 3,502.8 millones, que representan el 81.1% del Gasto Total Consolidado. A continuación se presenta un resumen de los conceptos incluidos en los subgrupos mencionados en la presente nota.

	Millones US\$	
Gastos en Personal		1,456.0
Remuneraciones Personal Permanente	845.8	
Remuneraciones Personal Eventual	427.3	
Contribuciones Patronales	154.7	
Indemnizaciones	7.9	
Gastos de Representación y Diversos	<u>20.3</u>	
Gastos en Bienes de Consumo y Servicios		688.3
Productos Químicos, Combustibles y Lubricantes	160.6	
Materiales de Uso y Consumo	29.8	
Servicios Básicos	117.4	
Mantenimiento y Reparaciones	28.3	
Servicios Comerciales	83.0	
Otros Servicios y Arrendamientos Diversos	103.9	
Arrendamientos y Derechos	24.6	
Servicios Técnicos y Profesionales	60.9	
Pasajes y Viáticos	15.7	
Bienes de Consumo y Servicios Diversos	<u>64.1</u>	
Gastos Financieros y Otros		656.2
Primas y Gastos por Seguros y Comisiones Bancarias	27.5	
Impuestos, Tasas y Derechos	148.4	
Intereses y Comisiones de la Deuda Interna	104.8	
Intereses y Comisiones de la Deuda Externa	355.6	
Gastos Financieros Diversos	<u>19.9</u>	
Gastos en Transferencias Otorgadas		702.3
Transferencias Corrientes y de Capital al Sector Público	241.7	
Transferencias Corrientes y de Capital al Sector Privado	426.6	
Transferencias Corrientes Diversa	<u>34.0</u>	
Total		<u>\$ 3,502.8</u>

4. Los Subgrupos de Gastos en Inversiones Públicas con un devengamiento registrado de US\$ 200.8 millones, los Gastos Previsionales con US\$ 413.8 millones, los gastos en Bienes Capitalizables con US\$ 9.8 millones, así como los Costo de Venta y Cargos con US\$ 154.1 millones y los Gastos de Actualizaciones y Ajustes con US\$ 38.9 millones, complementan el 18.9% restante del Total de Gastos de Gestión del Sector Público Consolidado.

5. El resultado operativo para el ejercicio financiero fiscal 2007 que presenta el Estado de Rendimiento Económico del Sector Público, que se obtiene al relacionar los Ingresos de Gestión con los Gastos de Gestión Consolidados reportan un superavit operativo neto de US\$ 248.6 millones, monto que esta totalmente influenciado por el resultado operativo del Gobierno Central, cuyos comentarios de manera particularizada en cada uno de los sectores, ya se expusieron tanto en el Gobierno Central como en lo concerniente a las notas sobre el resultado de las Instituciones Descentralizadas del Sector Público No Financiero.

SECTOR PÚBLICO – RECURSOS ORDINARIOS Y ESPECIALES
ESTADO DEMOSTRATIVO DEL FLUJO MONETARIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)

CONCEPTOS	31/DIC/2007	31/DIC/2006
DISPONIBILIDADES INICIALES	<u>986.6</u>	<u>972.3</u>
Saldo según Consolidación a 31/12/06	702.1	974.7
Fondos en Depósitos en el Tesoro Público <u>1/</u>	286.2	
Universidad de El Salvador <u>2/</u>	(1.7)	(2.4)
FUENTES OPERACIONALES	<u>5,363.1</u>	<u>4,540.5</u>
Impuesto sobre la Renta	251.1	190.4
Impuesto sobre Transferencia de Bienes Raíces	20.9	18.6
Impuesto sobre el Comercio Exterior	201.8	198.6
Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios	1,449.1	1,346.0
Anticipos de Impuestos	680.8	617.8
Impuesto a Productos Específicos	87.6	88.9
Impuestos Diversos	0.9	0.8
Tasas y Derechos	84.5	78.9
Contribuciones a la Seguridad Social	398.9	262.4
Venta de Bienes y Servicios	307.4	306.9
Ingresos Financieros y Otros	235.6	242.9
Transferencias Corrientes Recibidas	363.6	112.5
Transferencias Corrientes de Aporte Fiscal	0.3	
Ventas de Activos Fijos	6.0	2.4
Transferencias de Capital Recibidas	52.3	26.1
Recuperación de Inversiones Financieras	221.6	303.5
Transferencias de Capital de Aporte Fiscal	0.1	
Contribuciones Especiales	79.8	84.4
Recuperación de Inversiones Financieras Temporales	817.0	545.1
Transferencias entre Dependencias Institucionales	2.4	1.3
Operaciones de Ejercicios Anteriores	101.4	113.0
FUENTES NO OPERACIONALES	<u>50.5</u>	<u>27.2</u>
Depósitos Ajenos	5.0	
Depósitos en Garantía	1.0	
Anticipos por Servicios		2.4
Depósitos Fondos Dependencias Institucionales	0.9	
Anticipos de Fondos a Dependencias Institucionales		9.6
Anticipos a Contratistas	43.1	
Anticipos a Empleados		1.5
Anticipos a Proveedores		11.7
Anticipos por Intereses		1.0
Anticipos de Fondos a Instituciones Públicas		0.7
Anticipo de Fondos de Convenios a Instituciones Públicas	0.3	0.3
Detrimentos de Fondos	0.2	
EMPRÉSTITOS CONTRATADOS	<u>204.9</u>	<u>892.4</u>
Endeudamiento Público	204.9	892.4
TOTAL DE FUENTES	5,618.5	5,460.1

CONCEPTOS	31/DIC/2007	31/DIC/2006
USOS OPERACIONALES	5,348.5	4,963.9
Remuneraciones	1,440.8	1,249.4
Prestaciones de la Seguridad Social	413.3	433.4
Adquisiciones de Bienes y Servicios	633.0	721.1
Gastos Financieros y Otros	544.0	628.4
Transferencias Corrientes Otorgadas	345.2	283.6
Transferencias Corrientes por Aporte Fiscal	0.3	
Inversiones en Activos Fijos	208.5	299.2
Transferencias de Capital Otorgadas	296.7	240.7
Inversiones Financieras	187.7	214.9
Transferencias de Capital por Aporte Fiscal	1.2	1.6
Transferencias de Contribuciones Especiales	0.3	
Inversiones Financieras Temporales	782.1	496.3
Remanente de IVA	35.2	31.5
Transferencias entre Dependencias Institucionales	0.2	0.2
Operaciones de Ejercicios Anteriores	460.0	363.6
USOS NO OPERACIONALES	312.8	312.2
Anticipos por Servicios <u>3/</u>	3.7	1.8
Depósitos en Garantía		2.3
Depósitos Ajenos		20.7
Anticipos de Fondos por Instituciones Públicas	9.3	3.7
Depósitos Fondo de Actividades Especiales	273.0	269.7
Depósitos Retenciones Fiscales	0.2	0.7
Depósitos de Recaudaciones por Liquidar	0.5	1.0
Depósitos Fondos Dependencias Institucionales		3.3
Anticipos Fondos por Tesoro Público	10.5	
Anticipos a Empleados	0.9	
Anticipos por Servicios <u>4/</u>	5.4	
Anticipos por Intereses		0.1
Anticipos a Contratistas		6.7
Anticipos a Proveedores	0.8	
Anticipos para Apertura de Cartas de Crédito	0.6	1.6
Anticipos de Fondos a Dependencias Institucionales	5.8	
Anticipos de Fondos de Convenios por Tesoro Público		0.1
Detrimentos de Fondos		0.5
Anticipos de Fondos a Instituciones Públicas	2.1	
SERVICIO DE LA DEUDA	391.2	454.2
Amortización de Endeudamiento Público	391.2	454.2
TOTAL DE USOS	6,052.5	5,730.3
DISPONIBILIDADES FINALES	552.6	702.1

1/ Corresponde a monto Interinstitucional, eliminado mediante proceso de Consolidación Ejercicio Fiscal 2006.

2/ Corresponde a variación por operaciones registradas con posterioridad al envío de la información incorporada al Sistema de Consolidación en el ejercicio 2006

3/ Anticipos Concedidos a Terceros

4/ Liquidaciones por Servicios Prestados a Terceros

NOTAS AL ESTADO DEMOSTRATIVO DEL FLUJO MONETARIO

1. El Estado Demostrativo del Flujo Monetario Consolidado del Sector Público, expone la medición de los movimientos de carácter monetario de los Recursos Ordinarios y Especiales, presentando al cierre del ejercicio financiero fiscal 2007 un total de US\$ 5,618.5 millones de ingresos efectivamente percibidos, registrados a través de las distintas cuentas contables que identifican las Fuentes Operacionales y No Operacionales, a través de las cuales se obtuvieron los recursos de efectivo, así como, los fondos recepcionados por concepto de Empréstitos contratados por el Gobierno Central y las Empresas e Instituciones del Sector Descentralizado, los cuales responden a las fuentes de recursos complementarias para responder por las obligaciones contraídas por cada uno de los entes del Estado, en el cumplimiento de sus actividades institucionales.

2. Las Fuentes Operacionales consolidadas exponen un monto neto de US\$ 5,363.1 millones, equivalentes al 95.5% del total de movimientos de valores en efectivo a disposición de las Instituciones del Sector Público. Se confirma que la Recaudación de los Impuestos Tributarios con US\$ 2,692.2 millones, la Recuperación Monetaria de Inversiones Financieras Permanentes y Temporales con US\$ 1,038.6 millones, los Ingresos Percibidos por Venta de Bienes y Servicios que ascendió a US\$ 307.4 millones, así como los Ingresos Financieros y Otros con US\$ 235.6 millones, corresponden a los conceptos de ingreso monetario que tuvieron una participación importante en la disposición de recursos de efectivo para la cancelación de las obligaciones institucionales, sumando dichos valores US\$ 4,273.8 millones que representa el 76.1% de los fondos de efectivo con carácter operacional, recibidos durante el ejercicio financiero fiscal 2007.

3. Las Fuentes No Operacionales con US\$ 50.2 millones y los Empréstitos Contratados, permitieron

que al cierre del año 2007 se dispusiera de US\$ 204.9 millones que responden al 4.5%, que complementan el 100.0% de los recursos, para que las instituciones del Sector Público No Financiero cumplieran con sus obligaciones.

4. Los Usos Operacionales y No Operacionales provenientes de las Instituciones del Sector Público No Financiero, que se refieren a los movimientos monetarios realizados durante el año, para la cancelación de las obligaciones, alcanzaron un total de US\$ 6,052.5 millones, confirmándose dentro del flujo de los usos operacionales, el carácter relevante del pago efectivo de los compromisos provenientes de las actividades propias de la gestión institucional, mostrando un total de US\$ 5,348.5 millones de usos operacionales al cierre del ejercicio.

5. En términos comparativos a los resultados de los movimientos del ejercicio financiero fiscal 2006, continúan prevaleciendo para el año 2007, los movimientos relacionados con la cancelación de las Remuneraciones con US\$ 1,440.8 millones, las Inversiones Financieras tanto Temporales como las Permanentes con un total de US\$ 969.8 millones, el pago por concepto de Adquisiciones de Bienes y Servicios con US\$ 633.0 millones, así como los distintos tipos de Transferencias tanto Corrientes como de Capital con US\$ 643.9 millones, y los Gastos Financieros y Otros con US\$ 544.0 millones, sumando entre los cinco conceptos US\$ 4,231.5 millones equivalentes al 79.1% de utilización del total de Usos Operacionales.

6. En lo referente a los usos no operacionales, que registran un saldo de US\$ 312.8 millones, se comenta que dicho monto está influenciado en gran medida por las operaciones registradas a través del proceso de consolidación en las cuentas de Depósitos Fondo de Actividades Especiales con US\$ 264.4

millones y los Depósitos Ajenos con US\$ 1.6 millones. Los valores anteriores corresponden a Fondos Depositados por las instituciones en la Dirección General de Tesorería, lo que implica que al consolidar la información estas operaciones interinstitucionales se someten al proceso pertinente.

7. Como resultado de la comparación entre el total de recursos monetarios percibidos y las obligaciones canceladas, incluidas en las Fuentes y

Usos, así como las operaciones relacionadas con el proceso de consolidación, se obtiene una disminución neta en las disponibilidades finales con respecto a las disponibilidades iniciales, confirmándose que los recursos recaudados en el ejercicio coadyuvaron al pago de las obligaciones contraídas, dando como resultado en el valor de las Disponibilidades Finales consolidadas de las instituciones del Sector Público No Financiero, un monto de US\$ 552.6 millones.

CUADRO No. 28

**SECTOR PÚBLICO-RECURSOS ORDINARIOS Y ESPECIALES
ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA E INTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de Dólares)**

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	SALDO 31-12-2006	EJERCICIO 2007			SALDO 31-12-2007
		DESEMBOLSO VALOR UTILIZADO	REVALORIZACIÓN CAMBIARIA Y AJUSTES DIVERSOS 1/	AMORTIZA- CIÓN	
EXTERNA	<u>6,187.8</u>	<u>188.7</u>	<u>23.6</u>	<u>295.4</u>	<u>6,104.7</u>
Títulosvalores en el Mercado Externo	3,290.0			50.0	3,240.0
Empréstitos de Empresas Privadas Financieras	10.8	0.3	(0.1)	4.2	6.8
Empréstitos de Gobiernos y Organismos Gubernamentales	473.4	3.8	23.3	31.4	469.1
Empréstitos de Organismos Multilaterales	2,413.6	184.6	0.4	209.8	2,388.8
INTERNA	<u>938.2</u>	<u>6.4</u>	<u>(48.6)</u>	<u>23.9</u>	<u>872.1</u>
Títulosvalores en el Mercado Nacional	930.3	6.4	(70.7)	21.9	844.1
Empréstitos de Organismos sin Fines de Lucro	7.9		11.6	1.7	17.8
Empréstitos de Empresas Públicas Financieras			10.5	0.3	10.2
TOTAL GENERAL	<u>7,126.0</u>	<u>195.1</u>	<u>(25.0)</u>	<u>319.3</u>	<u>6,976.8</u>

1/ Revalorización cambiaria producto de la conversión de distintas monedas a US Dólar al cierre del ejercicio y otras operaciones contables realizadas en el proceso de consolidación.

NOTAS AL ESTADO DEMOSTRATIVO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA E INTERNA

1. La Deuda Pública Consolidada del Sector Público No Financiero, al cierre del ejercicio fiscal de 2007, registró un saldo de US\$ 6,976.8 millones, que representa el 34.4% en términos del Producto Interno Bruto (PIB), sin considerar dentro de este monto el valor correspondiente a las Letras del Tesoro Público (Letes), ya que éstas corresponden a deudas de corto plazo. La deuda fundamentalmente esta conformada por los compromisos adquiridos por el Estado en el

exterior con los Organismos Multilaterales y Gobiernos Extranjeros, así como, las obligaciones a Largo Plazo, tanto internas y externas del Gobierno Central que son atendidas directamente a través del Ministerio de Hacienda, cuyo monto asciende a US\$ 6,855.4 millones, que representa el 98.3% del total de la Deuda del Sector Público No Financiero. Se incorpora también como parte del total del cuadro el endeudamiento directo avalado por el Estado, cuya

responsabilidad esta a cargo de las Empresas Públicas No Financieras e Instituciones Descentralizadas.

2. La Deuda Pública Externa presenta un monto consolidado de US\$ 6,104.7 millones, equivalentes al 30.1% del Producto Interno Bruto, confirmándose de acuerdo a lo expuesto en el cuadro que antecede, que el Saldo de la Deuda al cierre del año 2007 se explica principalmente por la colocación de Eurobonos Externos e Internos que a la fecha de cierre tenían un saldo acumulado de US\$ 3,290.0 millones. Los préstamos comprendidos en la Cuenta de Empréstitos de Organismos Multilaterales con un saldo al 31 de diciembre de 2007 de US\$ 2,388.8 millones, exponen uno de los monto más significativos, donde uno de los mayores acreedores del Estado es el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con el 26.0% con respecto al saldo total de la Deuda Externa del Sector Público No Financiero.

3. Los Títulosvalores en el Mercado Externo corresponden en un 100.0% a las emisiones de Bonos colocados por el Gobierno en el Exterior, los cuales registran diferentes fechas de vencimiento, presentando a continuación un resumen de los mismos

Títulosvalores en el Mercado Externo	Millones US\$	%
Eurobonos con vencimiento 2011	653.5	20.2
Eurobonos con vencimiento 2023	800.0	24.7
Eurobonos con vencimiento 2032	500.0	15.4
Eurobonos con vencimiento 2034	286.5	8.8
Eurobonos con vencimiento 2035	1,000.0	30.9
Total	\$ 3,240.00	100.0

4. En la composición del saldo de la Deuda Pública Interna Consolidada que representa el 12.5% del total de la Deuda Pública del Sector Público No Financiero, se destaca esencialmente la deuda referida al monto de la Deuda Directa del Gobierno Central que asciende en términos netos a US\$ 777.0 millones equivalentes al 3.8% del Producto Interno Bruto (PIB).

5. De acuerdo con los procesos contables definidos para la consolidación de la información financiera, complementariamente a los comentarios efectuados en los cuadros de la Deuda Pública, tanto del Gobierno Central como de las Instituciones Descentralizadas, se presenta adicionalmente formando parte de los valores de la columna denominada Revalorización Cambiaria y Ajustes Diversos, los Diferenciales por Conversión de Moneda, así como también se incorporan los ajustes a las cuentas que han sido sometidas a los procesos de eliminaciones de operaciones interinstitucionales, referidas a transacciones ejecutadas entre las Instituciones Públicas para presentar la información financiera neta de carácter consolidado.

**SECTOR PÚBLICO-RECURSOS ORDINARIOS Y ESPECIALES
DEUDA PÚBLICA EXTERNA E INTERNA
AÑOS 2006-2007
(Millones de Dólares)**

