

## 2. Situación Financiera

## 2.1 Gobierno Central

CUADRO No 13		
GOBIERNO CENTRAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 (Millones de Dólares)		
ACTIVOS	31/DIC/2006	31/DIC/2005
<b>FONDOS</b>	<b><u>630.7</u></b>	<b><u>593.0</u></b>
Disponibilidades	559.2	529.1
Anticipos de Fondos	71.5	63.9
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b><u>804.1</u></b>	<b><u>562.7</u></b>
Inversiones Temporales	0.5	0.5
Inversiones Permanentes	42.1	42.1
Inversiones en Préstamos, Corto Plazo	48.5	48.5
Inversiones en Préstamos, Largo Plazo	444.1	315.4
Deudores Financieros	150.9	134.8
Inversiones Intangibles	75.7	21.4
Deudores e Inversiones no Recuperables	42.3	
<b>INVERSIONES EN EXISTENCIAS</b>	<b><u>27.0</u></b>	<b><u>28.8</u></b>
Existencias Institucionales	27.0	28.8
<b>INVERSIONES EN BIENES DE USO</b>	<b><u>721.3</u></b>	<b><u>698.3</u></b>
Bienes Depreciables	481.5	473.6
Bienes no Depreciables	239.8	224.7
<b>INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS</b>	<b><u>292.1</u></b>	<b><u>421.4</u></b>
Inversiones en Bienes Privativos	176.4	175.9
Inversiones en Bienes de Uso Público y Desarrollo Social	1,098.9	1,033.7
Aplicación Inversiones Públicas	(983.2)	(788.2)
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>2,475.2</b>	<b>2,304.2</b>
PASIVOS	31/DIC/2006	31/DIC/2005
<b>DEUDA CORRIENTE</b>	<b><u>586.0</u></b>	<b><u>553.2</u></b>
Depósitos de Terceros	497.3	521.2
Acreedores Monetarios	88.7	32.0
<b>FINANCIAMIENTO DE TERCEROS</b>	<b><u>7,955.8</u></b>	<b><u>7,317.8</u></b>
Endeudamiento Interno	1,063.1	983.3
Endeudamiento Externo	6,102.2	5,629.9
Acreedores Financieros	790.5	704.6
<b>TOTAL PASIVOS CON TERCEROS</b>	<b>8,541.8</b>	<b>7,871.0</b>
<b>PATRIMONIO ESTATAL</b>	<b><u>(6,066.6)</u></b>	<b><u>(5,566.8)</u></b>
Patrimonio	(6,065.0)	(5,564.1)
Detrimento Patrimonial	(1.6)	(2.7)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>(6,066.6)</b>	<b>(5,566.8)</b>
<b>TOTAL IGUAL ACTIVOS</b>	<b>2,475.2</b>	<b>2,304.2</b>

## NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

1. La normativa contable gubernamental, establece que el Estado de Situación Financiera del Gobierno Central, es uno de los componentes definidos dentro del conjunto de estados financieros, cuya finalidad es suministrar información sobre los Recursos y Obligaciones del Gobierno Central, disponibles al término de un ejercicio financiero fiscal.

Al cierre del año 2006, los Activos consolidados del Gobierno Central, representados en Bienes y Derechos, alcanzaron la suma de US\$ 2,475.2 millones, reflejando un incremento global de US\$ 171.0 millones con respecto a los Activos del año anterior. Los grupos contables definidos para el registro y control de los recursos, son: FONDOS que comprende las disponibilidades y los Anticipos de Fondos. Se presentan también las diferentes clases de INVERSIONES tales como, las Inversiones Financieras, en Existencias, en Bienes de Uso y las Inversiones en Proyectos y Programas, 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 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 2006, un monto de US\$ 630.7 millones, que refleja el 25.5% del total de los Activos del Gobierno Central. El subgrupo de las Disponibilidades con US\$ 559.2 millones incluye la totalidad del circulante en las diferentes cuentas institucionales de Caja y Bancos, y representan el rubro de mayor relevancia al comprender los valores de inmediata disponibilidad como el efectivo y saldos en Bancos, cuyos depósitos se encuentran en un 90.7% en el Banco Central de

Reserva y el 9.3% 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	507.4
Saldos en Bancos Comerciales	<u>51.8</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 559.2</u></b>

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 2006, ascendió a US\$ 272.0 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. Como parte de las Disponibilidades se encuentran también los valores provenientes de los Fondo Ajenos en Custodia con un saldo de US\$ 117.7 millones y los Depósitos en Garantía con US\$ 9.1 millones al cierre del ejercicio. Los tres valores indicados equivalen al 71.3% del total de las Disponibilidades.

3. El Grupo de las **Inversiones Financieras**, presenta para el año 2006, un monto dentro de los Activos del Gobierno Central, que asciende a US\$ 804.1 millones, equivalentes al 32.5% del total de Activos. El Subgrupo de Inversiones en Préstamos a Largo Plazo, fue el rubro más representativo de este grupo, ya que al cierre del ejercicio refleja un saldo de US\$ 444.1 millones, conformado principalmente por los créditos con recursos externos de carácter subsidiario otorgados por el Tesoro Público a las Instituciones y Empresas Públicas y comprende, entre otros, los rubros siguientes:

	Millones US\$
Préstamos a Instituciones Descentralizadas	152.7
Préstamos a Empresas Públicas	289.3
Otros Préstamos	2.1
<b>Total</b>	<b>\$ 444.1</b>

Las inversiones en Préstamos a Largo Plazo representan el 55.2% de las Inversiones Financieras del Gobierno Central al 31 de diciembre de 2006, donde las entidades como 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, en algunos casos, el Estado ha respondido en su calidad de garante. Estas tres instituciones absorben el 86.7% del saldo contable del Subgrupo.

4. El Subgrupo de las Inversiones Permanentes presentó un saldo al cierre del ejercicio 2006 de US\$ 42.1 millones, monto similar al del año 2005 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	8.8
<b>Total</b>	<b>\$ 42.1</b>

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 la CTE, S. A. de C. V. a favor del

Estado (US\$ 5.0 millones) y la Participación de Capital en el BID por parte de El Salvador, como país miembro y que ascendió al final del ejercicio, a US\$ 3.8 millones. Durante el año 2006 las cuentas de este subgrupo se mantuvieron con los mismos saldos, registrándose solamente la rentabilidad generada, que se incluye en las cuentas de resultado.

5. El Subgrupo de los Deudores Financieros, cuyo saldo al finalizar el ejercicio ascendió a US\$ 150.9 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 2006, reflejando un saldo de US\$ 116.2 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\$ 16.6 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\$ 18.1 millones.

6. Las **Inversiones en Bienes de Uso** con un monto neto de US\$ 721.3 millones, deducida la Depreciación Acumulada, representó el 29.1% del total del Activo. El Subgrupo de Bienes Depreciables con un monto de US\$ 481.5 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 que incluye los Edificios e Instalaciones para el uso de las instituciones del Estado, así como, los terrenos que se clasifican como Bienes No Depreciables, reflejan un saldo de US\$ 604.1 millones, representan el 83.7% del valor total de este grupo contable de activos fijos. La base para dicho porcentaje, responde al valor contable 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		\$ 481.5
Bienes Inmuebles	364.9	
Adiciones, Reparaciones y Mejoras de Bienes	17.5	
Instalaciones Eléctricas y Comunicaciones	19.0	
Maquinaria y Equipo de Producción	16.7	
Equipos Médicos y de Laboratorio	22.3	
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	146.9	
Maquinaria, Equipo y Mobiliario Diverso	103.1	
Otros Bienes Depreciables	15.5	
Depreciación Acumulada	(224.4)	
Bienes No Depreciables		239.8
<b>Total</b>		<b>\$ 721.3</b>

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 2006 presenta un saldo neto de US\$ 292.1 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	19.8
Construcción y Remodelación de Infraestructura de Juzgados	57.9
Construcción de Estación Náutica del Ramo de Defensa	24.6
Construcción, y Equipamiento de Infraestructura Policial	12.6
Programas de Restauración y Reparación de Infraestructura Educativa	4.2
Construcción, Remodelación y Equipamiento de Instituciones del Sector Salud	32.9
Mejoramiento de Infraestructura Rural	11.6
Programas y Proyectos Diversos	12.8
<b>Total</b>	<b>\$ 176.4</b>

Inversiones en Bienes de Uso Público y Desarrollo Social	Millones US\$
Apoyo a la Tecnología Educativa	81.1
Proyectos Diversos de la Reforma Educativa	128.9
Fortalecimiento a la Educación Media	77.4
Modernización del Sector Salud	17.1
Infraestructura Educativa	14.3
Programas y Proyectos de Desarrollo Integral y Asistencia Técnica al Sector Agropecuario	86.3
Proyectos de Reversión Agroempresarial	16.2
Proyectos de Construcción y Reparación de Puentes y Pasos a Densivel	23.9
Construcción, Ampliación y Rehabilitación de Carreteras	435.4
Proyectos de Apoyo y Modernización Rural	32.9
Construcción de Desagüe del Lago de Ilopango	30.4
Construcción y Readequación de Infraestructura Penitenciaria	10.0
Proyectos de Desarrollo Urbano y Diversos	141.0
Programas Ambientales	4.0
<b>Subtotal</b>	<b>1,098.9</b>
(-) Aplicación Inversiones Públicas	(983.2)
<b>Total</b>	<b>\$ 115.7</b>

8. La cuenta de Aplicación Inversiones Públicas, que presenta un saldo acumulado de (US\$ 983.2) millones al cierre del ejercicio de 2006,

refleja la aplicación de los costos operativos de los proyectos o programas de Desarrollo Social, de Uso y de Fomento en proceso de ejecución que se trasladan a las cuentas de Gastos de Gestión, de conformidad a las normas contables vigentes. Éste 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. El Estado de Situación Financiera consolidado del Gobierno Central, al cierre del ejercicio financiero fiscal de 2006 en lo que corresponde al Pasivo presenta un monto de US\$ 8,541.8 millones. En armonía a la clasificación contable definida, los pasivos están constituidos fundamentalmente por dos grupos contables: La Deuda Corriente cuyo monto es de US\$ 586.0 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 2006 de US\$ 7,955.8 millones

10. En lo que corresponde a la **Deuda Corriente**, el subgrupo de Depósitos de Terceros con un saldo de US\$ 497.3 millones e 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\$ 117.7 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\$ 273.4 millones, incluye los fondos provenientes de la venta de ANTEL, cuya cifra al cierre del ejercicio asciende a US\$ 272.0 millones. La sumatoria de los Depósitos Ajenos y los Depósitos de Fondos de Actividades Especiales representan el 78.6% 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\$ 79.3 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 la venta de acciones de las Sociedades Generadoras de Energía Térmica, realizadas en dicho año, derivado de lo cual se efectuó depósito en concepto de pagos de créditos subsidiarios suscritos 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 2006 un monto de US\$ 7,955.8 millones, equivalentes al 93.1% del total de las obligaciones del Gobierno Central. Dentro de este grupo las deudas de largo plazo se muestran a través de los subgrupos Endeudamiento Externo y Endeudamiento Interno. El endeudamiento Externo muestra un saldo de US\$ 6,102.2 millones, con una variación porcentual de incremento de un 8.4% con respecto al saldo del año anterior. Esto se explica 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 2006 presenta un saldo de US\$ 1,063.1 millones, mostrando un incremento de US\$ 79.8 millones con respecto al saldo de 2005. La variación se debe en gran parte a una colocación para el año 2006 de Bonos del Estado, los cuales fueron negociados en el Mercado Nacional, con el

propósito de promover la inversión en este tipo de instrumentos. El resumen de las cuentas de endeudamiento interno se presenta así:

Endeudamiento Interno	Millones US\$
Títulosvalores en el Mercado Nacional	818.1
Letras del Tesoro Público	222.3
Empréstitos de Empresas Públicas Financieras	14.8
Empréstitos de Organismos sin Fines de Lucro	7.9
<b>Total</b>	<b>\$ 1.063.1</b>

14. Según las políticas contables vigentes para el sector público, específicamente en lo referido al principio de la Dualidad Económica, 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	( 5,290.5)
Donaciones y Legados Bienes Corporales	72.8
Resultados de Ejercicios Anteriores	( 439.0)
Resultado del Ejercicio Corriente	( 427.4)
Superávit por Revaluaciones	19.1
Detrimiento Patrimonial	( 1.6)
<b>Total</b>	<b>\$ (6,066.6)</b>

15. 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 del Gobierno, aunque en la práctica son activos fijos propiedad del Estado y cuya exclusión tiene un impacto significativo en la presentación de los resultados patrimoniales.

Confirmando lo anterior, la aplicación de la Inversión Pública de los últimos 10 años contabilizada como parte de los gastos de gestión, ascendió a US\$ 1,157.7 millones.

16. Tomando en consideración que a través del Estado de Situación Financiera se expone el conjunto de transacciones con incidencia financiera y económica ocurrida en la gestión fiscal, lo que permite mostrar globalmente la situación Patrimonial y de Resultado 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. En tal sentido 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 2006, algunas situaciones de carácter administrativo y financiero cuyas recomendaciones fueron atendidas oportunamente.

No obstante lo anterior, al cierre del ejercicio fiscal, algunas instituciones tenían en proceso el



cumplimiento de las recomendaciones planteadas, las cuales en función de que su valor en términos monetarios, no es relevante y que en otros casos se trata sólo de reclasificaciones de cuentas, situaciones que no afectan la presentación de las cifras de los Estados Financieros Consolidados, no se incluyen los detalles específicos de cada uno de los casos. Entre las instituciones en referencia se encuentran las siguientes: Ministerio de Educación, Obligaciones Generales del Estado, Corte Suprema de Justicia, entre otras.

17. Verificación de cumplimiento de situaciones determinadas por la Corte de Cuentas de la República en Informes de Auditorías ejecutados a las Instituciones.

La Corte de Cuentas de la República dentro de sus funciones que le otorga la Constitución de la República, realizó auditorías 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 a través de la función supervisora que lleva a cabo de la Dirección General de Contabilidad Gubernamental.

De conformidad con el Art. 16 de la Ley Orgánica de Administración Financiera del Estado, es competencia de la Unidad Financiera Institucional de cada entidad solventar los aspectos relacionados con la gestión financiera. Para el caso, 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 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

desarrollado durante el ejercicio 2006, 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 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 de las cuales no fue suministrada la información por los entes que se mencionan en la presente nota.

En correspondencia con lo anterior, se verificó que el 87.0% del monto que conforman los hallazgos de carácter financiero institucional, fueron solventados al cierre del ejercicio financiero fiscal 2006 y que los mismos se originaron fundamentalmente por situaciones eminentemente administrativas y que en consecuencia no impactaron la razonabilidad de las cifras financieras remitidas por las instituciones.

Sobre el 13.0% restante, se expone lo siguiente:

- Ministerio de Obras Públicas, presenta hallazgo por 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\$ 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 Economía, presenta US\$ 7.1 millones pendientes de depurar, ya que el saldo de los controles administrativos no coincide con los saldos contables del balance, dicha condición la origina el hecho de que existe una gran cantidad de bienes muebles que no han sido dados de baja, situación que esta siendo atendida por dicha Secretaría de Estado. Así mismo también le han observado US\$ 1.8 millones formados por partidas de ajuste y de saneamiento financiero que según el ente contralor se utilizaron cuentas no adecuadas

- 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 separados, 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 hay efectos sobre la razonabilidad de las cifras de los Estados Financieros Consolidados.

- Ministerio de Agricultura y Ganadería, le han observado un valor total de US\$ 6.3 millones y el 78.0% es decir US\$ 4.9 millones conformado por proyectos de años anteriores no liquidados, también forman parte del monto observado US\$ 1.3 millones que es el efecto neto de cuentas que aparecen con saldos contrarios a los de su naturaleza, que requieren ser depurados o reclasificados.

- 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.



CUADRO No. 14		
GOBIERNO CENTRAL ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 (Millones de Dólares)		
INGRESOS DE GESTIÓN	31/DIC/2006	31/DIC/2005
INGRESOS TRIBUTARIOS	2,489.1	2,130.7
INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS	31.2	10.5
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS CORRIENTES RECIBIDAS	46.4	43.6
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS DE CAPITAL RECIBIDAS Y CONTRIBUCIONES ESPECIALES	97.6	91.4
INGRESOS POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	33.7	31.1
INGRESOS POR ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	109.4	131.6
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>2,807.4</b>	<b>2,438.9</b>
GASTOS DE GESTIÓN	31/DIC/2006	31/DIC/2005
GASTOS DE INVERSIONES PÚBLICAS	156.2	193.5
GASTOS EN PERSONAL	839.5	763.1
GASTOS EN BIENES DE CONSUMO Y SERVICIOS	304.0	279.2
GASTOS EN BIENES CAPITALIZABLES	4.2	3.0
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	600.9	432.0
GASTOS EN TRANSFERENCIAS OTORGADAS	1,284.3	1,180.0
COSTOS DE VENTAS Y CARGOS CALCULADOS	31.9	24.4
GASTOS DE ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	13.8	2.5
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>3,234.8</b>	<b>2,877.7</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(427.4)</b>	<b>(438.8)</b>

### NOTAS AL ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO

1. Uno de los componentes principales del conjunto de Estados Financieros, es el Estado de Rendimiento Económico, que permite mostrar 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, expresado en términos monetarios

y 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 conjugan fundamentalmente, los ingresos tributarios, complementados por una parte 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 que no generan una contraprestación de servicios y los derechos proporcionados de conformidad a las leyes y la reglamentación técnica definida.

2. Durante el ejercicio financiero fiscal 2006, 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\$ 2,489.1 millones de devengamiento, que en concordancia a lo comentado en cuadros posteriores relacionados con la ejecución presupuestaria, el 95.6% está sustentado en 3 fuentes esenciales de Impuestos: El Impuesto sobre la Renta con US\$ 818.7 millones, Impuesto sobre el Comercio Exterior con US\$ 199.7 millones y el Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA) con US\$ 1,362.5 millones, que en conjunto reportan US\$ 2,380.9 millones, lo cual muestra un incremento neto de US\$ 362.3 millones con respecto a los ingresos obtenidos en las mismas fuentes durante el ejercicio de 2005, que representa un 17.9% de crecimiento.

3. Los ingresos por Transferencias Corrientes y de Capital, que para el año 2006 presentan un devengamiento contable de US\$ 144.0 millones, corresponden a los aportes recibidos de las Instituciones y Empresas Públicas, así como de 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\$ 84.4

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	16.0
Transferencias Corrientes del Sector Público	21.0
Transferencias Corrientes del Sector Externo	1.8
Otras Transferencias	<u>7.6</u>
<b>Total</b>	<b>\$ <u>46.4</u></b>

Ingresos por Transferencias de Capital y Contribuciones Especiales	Millones US\$
Transferencias de Capital del Sector Externo	13.2
Contribuciones a Productos Especiales	84.4
Contribución Especial sobre Diesel y Gasolina	69.0
Contribución por Libra de Azúcar Extraída	0.7
Contribución sobre Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Armas	8.5
Contribución Especial para la Promoción Turística	6.2
<b>Total</b>	<b>\$ <u>97.6</u></b>

4. En cuanto al comportamiento de los otros ingresos operacionales o de gestión, tales como los ingresos por Venta de Bienes y Servicios con un monto de US\$ 33.7 millones y los ingresos por Actualizaciones y Ajustes con US\$ 109.4 millones, se destaca que tuvieron un aporte significativo con respecto a los ingresos del año, ya que en conjunto suman US\$ 143.1 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		33.7
Tasas de Servicios Públicos	3.9	
Derechos	26.7	
Venta de Bienes y Servicios	<u>3.1</u>	
Ingresos por Actualizaciones y Ajustes		109.4
Ingresos, Garantías y Fianzas Ejecutadas	0.1	
Indemnizaciones y Valores no Reclamados	0.2	
Ingresos Diversos	69.8	
Ajustes de Ejercicios Anteriores	<u>39.3</u>	
<b>Total</b>		<b><u>\$ 143.1</u></b>

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, entre otros. 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. La clasificación de los gastos que se presenta es de acuerdo a la naturaleza de las erogaciones efectuadas por las instituciones que conforman el Gobierno Central.

6. En el ejercicio financiero fiscal de 2006, los Gastos en Personal presentan devengamiento cuyo monto de US\$ 839.5 millones, e incluye las Contribuciones Patronales a las Instituciones de Seguridad Social, representando el 26.0% del total de los Gastos de Gestión, cifra que permitió financiar los

salarios de los servidores públicos, así como atender el incremento salarial que se dio en el año 2006 y 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	552.0
Remuneraciones Personal Eventual	184.7
Contribuciones Patronales a Instituciones de Seguridad Social Públicas y Privadas	89.9
Otras Remuneraciones y Gastos en Personal	<u>12.9</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 839.5</u></b>

7. Los Gastos en Transferencias Otorgadas, con US\$ 1,284.3 millones corresponde al subgrupo contable con el mayor monto de gastos registrado, que el Gobierno Central transfirió durante el año 2006 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 Sistema Público de Pensiones, subsidio eléctrico, subsidio al gas licuado, y el subsidio al transporte público, entre otros, lo que permitió que este rubro ascendiera al 41.0% del total de gastos de gestión ejecutados durante el año 2005.

8. El incremento que presenta este subgrupo con respecto al año 2005, es de US\$ 104.3 millones, que responde con un crecimiento del 8.8%, como producto de la mayor cobertura financiera que se dio a gastos, tales como: El apoyo financiero a las instituciones de seguridad social, el financiamiento a las municipalidades, así como los subsidios antes mencionados. 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	210.6
Instituciones adscritas al Ramo de Educación	58.7
Financiamiento a Gobiernos Municipales	161.5
Financiamiento al Sistema de Pensiones Público	288.0
Financiamiento de Obligaciones Previsionales	33.4
Financiamiento al Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local	14.4
Financiamiento al Programa de Rehabilitación de Lisiados	13.5
Financiamiento a la Red de Protección Social	12.8
Financiamiento al Fondo de Inversión Nacional en Electricidad y Telefonía (Subsidio a la Electricidad)	46.7
Instituciones Adscritas a la Presidencia de la República	24.5
Financiamiento al Presupuesto Extraordinario para el Evento Electoral	8.6
Instituciones Adscritas al Ramo de Agricultura y Ganadería	14.5
Transferencias a Instituciones Públicas Diversas	57.5
Financiamiento al Transporte Público	19.7
Financiamiento para la Estabilización y Fomento Económico (Gas Licuado)	83.5
Incentivo Fiscal a las Exportaciones	12.8
Anticipo Deuda Política	4.0
Subsidio a Instituciones Educativas y Culturales sin Fines de Lucro	31.0
Subsidio a Personas y Entidades Diversas	57.0
Transferencias por Contribuciones Especiales	89.9
Otras Transferencias Diversas	41.6
<b>Total</b>	<b>\$ 1,284.3</b>

9. Los Gastos Financieros presentan al cierre del ejercicio 2006 una erogación que asciende a US\$ 600.9 millones, que comprende entre otros los gastos efectuados por el Gobierno Central para cubrir el costo financiero de la Deuda Pública Interna con US\$ 64.8 millones y la Deuda Externa, con un monto de US\$ 423.7 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	10.2
Impuestos, Tasas y Derechos	97.2
Intereses y Comisiones de Títulosvalores y Deuda Interna	64.8
Intereses y Comisiones de Títulosvalores y Deuda Externa	423.7
Otros Gastos Financieros	5.0
<b>Total</b>	<b>\$ 600.9</b>

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 2006 muestra un saldo neto de US\$ 156.2 millones, representando el 4.8% con respecto al total de gastos de gestión devengados durante el período 2006. El detalle de las cuentas principales se presenta como sigue:

Gastos de Inversiones Públicas	Millones US\$
Proyectos de Construcción de Infraestructura Vial	86.5
Proyectos y Programas Educativos	25.4
Proyectos y Programa de Viviendas Básicas	1.1
Proyectos y Programas de Salud Pública	3.8
Proyectos y Programas de Desarrollo Social Diversos	20.2
Proyectos y Programas de Fomento Diversos	19.2
<b>Total</b>	<b>\$ 156.2</b>

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 2006 es deficitario, por cuanto el nivel de gastos y costos causados en el periodo han superado la totalidad de los ingresos operacionales generados y registrados en el mismo periodo, situación que ha sido cubierta con las fuentes de financiamiento complementarias tanto internas como

externas. Se presenta a continuación la comparación entre Ingresos y Gastos de Gestión.

Rendimiento Económico	Millones US\$	
	2006	2005
Ingresos de Gestión	2,807.4	2,438.9
Gastos de Gestión	<u>3,234.8</u>	<u>2,877.7</u>
Resultado del Ejercicio	<u>(\$ 427.4)</u>	<u>(\$ 438.8)</u>

CUADRO No. 15		
GOBIERNO CENTRAL ESTADO DEMOSTRATIVO DEL FLUJO MONETARIO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 (Millones de Dólares)		
CONCEPTOS	31/DIC/2006	31/DIC/2005
<b>DISPONIBILIDADES INICIALES</b>	<b><u>529.1</u></b>	<b><u>593.8</u></b>
Saldo Inicial	529.1	593.8
<b>FUENTES OPERACIONALES</b>	<b><u>3,133.3</u></b>	<b><u>2,829.7</u></b>
Impuesto Sobre la Renta	190.4	164.2
Impuesto Sobre Transferencia de Bienes Raíces	18.6	16.3
Impuesto Sobre el Comercio Exterior	198.6	180.9
Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios	1,346.0	1,169.9
Anticipos de Impuestos	617.8	534.7
Impuesto a Productos Específicos	88.9	95.4
Impuestos Diversos	0.8	0.3
Tasas y Derechos	30.6	28.6
Venta de Bienes y Servicios	3.1	2.3
Ingresos Financieros y Otros	117.0	62.4
Transferencias Corrientes Recibidas	14.8	20.3
Ventas de Activos Fijos	10.9	0.1
Transferencias de Capital Recibidas	29.6	24.0
Recuperación de Inversiones Financieras	84.4	15.8
Contribuciones Especiales	326.8	66.9
Recuperación de Inversiones Financieras Temporales	1.3	358.1
Transferencias entre Dependencias Institucionales	53.7	1.4
Operaciones de Ejercicios Anteriores	88.1	88.1
<b>FUENTES NO OPERACIONALES</b>	<b><u>16.4</u></b>	<b><u>8.0</u></b>
Depósitos Ajenos	1.3	7.2
Anticipos a Empleados	10.8	0.6
Anticipos a Contratistas	2.1	0.6
Anticipos a Proveedores	2.2	0.6
Anticipos por Servicios	2.2	0.6
Depósitos Fondo de Actividades Especiales	0.1	0.1
Anticipos de Fondos a Dependencias Institucionales	0.1	0.1
Detrimentos de Fondos	0.1	0.1
<b>EMPRÉSTITOS CONTRATADOS</b>	<b><u>784.4</u></b>	<b><u>643.8</u></b>
Endeudamiento Público	784.4	643.8
<b>TOTAL DE FUENTES</b>	<b><u>3,934.1</u></b>	<b><u>3,481.5</u></b>

CONCEPTOS	31/DIC/2006	31/DIC/2005
<b>USOS OPERACIONALES</b>	<b><u>3,481.6</u></b>	<b><u>3,290.8</u></b>
Remuneraciones	838.0	762.1
Adquisiciones de Bienes y Servicios	340.1	331.8
Gastos Financieros y Otros	518.6	428.3
Transferencias Corrientes Otorgadas	852.8	823.6
Transferencias Corrientes por Aporte Fiscal		1.0
Inversiones en Activos Fijos	101.9	54.7
Transferencias de Capital Otorgadas	232.3	225.7
Inversiones Financieras		0.9
Transferencias de Capital por Aporte Fiscal	1.6	2.5
Transferencias de Contribuciones Especiales	74.4	66.9
Inversiones Financieras Temporales	289.1	382.6
Remanente de IVA	31.4	34.0
Operaciones de Ejercicios Anteriores	201.4	176.7
<b>USOS NO OPERACIONALES</b>	<b><u>37.9</u></b>	<b><u>38.6</u></b>
Depósitos en Garantía	3.5	7.5
Anticipos de Fondos por Instituciones Públicas	4.3	5.0
Depósitos Fondos de Actividades Especiales		5.3
Depósitos Fondos de Convenios por Tesoro Público	0.1	
Anticipos Fondos por Tesoro Público		15.2
Anticipos a Empleados		1.0
Anticipos por Servicios	0.8	0.4
Anticipo a Proveedores		3.4
Anticipos para Apertura de Cartas de Crédito	0.8	0.6
Anticipos de Fondos a Instituciones Públicas	0.9	0.2
Depósitos Ajenos	14.2	
Anticipos a Contratistas	12.6	
Detrimentos de Fondos	0.7	
<b>SERVICIOS DE LA DEUDA</b>	<b><u>384.5</u></b>	<b><u>216.8</u></b>
Amortización de Endeudamiento Público	384.5	216.8
<b>TOTAL DE USOS</b>	<b>3,904.0</b>	<b>3,546.2</b>
<b>DISPONIBILIDADES FINALES</b>	<b>559.2</b>	<b>529.1</b>

### NOTAS AL ESTADO DEMOSTRATIVO DEL FLUJO MONETARIO

1. El Estado Demostrativo del Flujo Monetario, como parte de los Estados Financieros Consolidados del Gobierno Central, presenta 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 periodo que asciende a US\$ 529.1 millones, así como se

identifican los recursos provenientes de las diferentes fuentes y usos de carácter operacional, a los cuales se destinaron los recursos descritos, que son producto de las actividades propias de la Gestión Pública realizada por cada institución. Se identifica también el comportamiento neto de las fuentes de Financiamiento de Terceros, que comprende los empréstitos contratados menos las amortizaciones de los mismos, así como aquellas fuentes y usos de



carácter no operacional que incidieron en los movimientos monetarios durante el ejercicio financiero fiscal de 2006.

2. El total de las Disponibilidades obtenidas a través de las Fuentes Operacionales al cierre del ejercicio financiero fiscal 2006, muestra un monto de US\$ 3,133.3 millones, sustentándose fundamentalmente en la percepción de ingresos proveniente del rendimiento de los Impuestos Tributarios y no Tributarios con US\$ 1,873.9 millones, las retenciones de carácter impositivo con US\$ 617.8 millones y la Recuperación de Inversiones Financieras Temporales y Permanentes con US\$ 356.4 millones, que en conjunto suman US\$ 2,848.1 millones, ascendiendo al 90.9% de las Fuentes de Ingresos Operacionales percibidas durante el ejercicio financiero fiscal de 2006. En términos comparativos el movimiento de efectivo operacional tuvo un crecimiento de 10.7% con respecto al año 2005.

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\$ 3,481.6 millones, con un incremento de US\$ 290.8 millones con respecto al movimiento de pagos de obligaciones durante el año 2005. El pago de remuneraciones por US\$ 838.0 millones responde a uno de los mayores movimientos ejecutados durante 2006, así como los pagos efectivos de los diferentes tipos de transferencias otorgadas, tanto corrientes como de capital, que en conjunto suman US\$ 1,086.7 millones, incluyendo como ya se comentó, los fondos transferidos a las instituciones subvencionadas por el Estado, los recursos efectivos trasladados a las municipalidades, así como, los subsidios a la electricidad, el gas licuado, el transporte público y el financiamiento al Sistema de Pensiones Público.

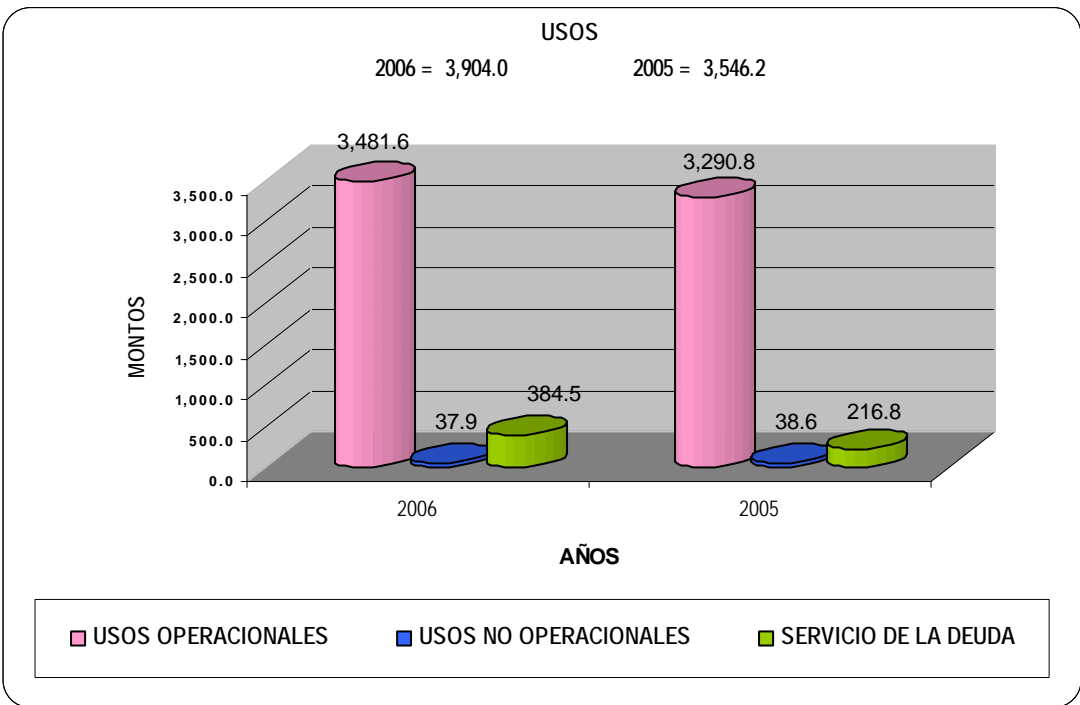
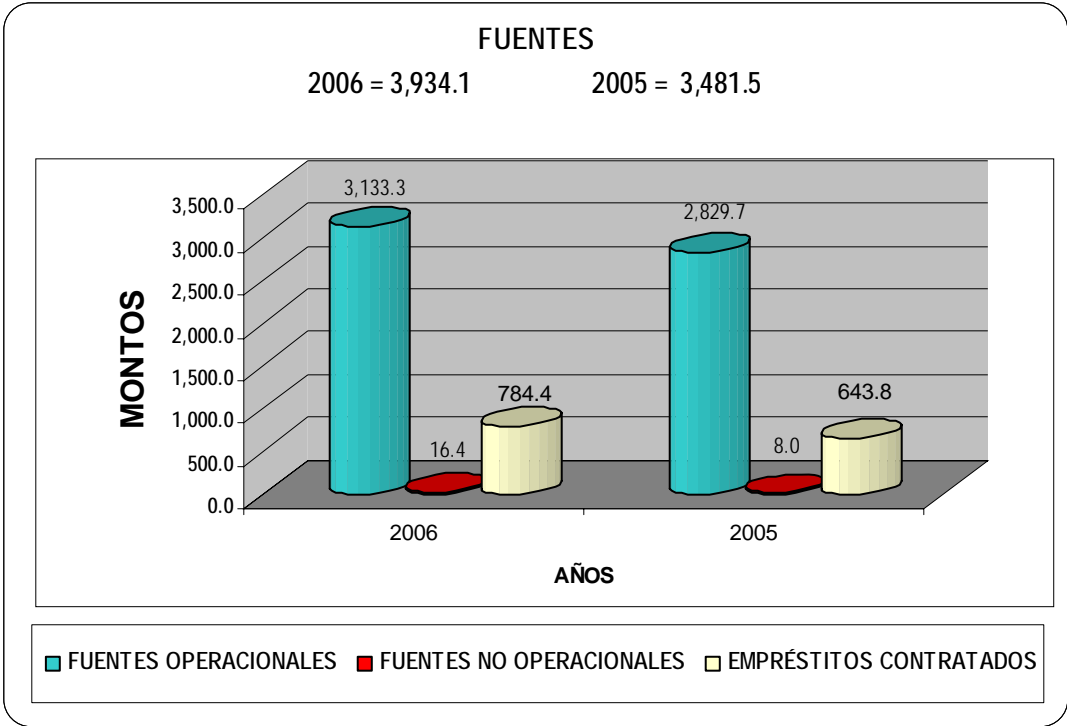
4. Las adquisiciones de Bienes y Servicios con US\$ 340.1 millones y los Gastos Financieros y Otros

con US\$ 518.6 millones, reflejan para el año 2006, cifras relevantes de utilización en cuanto a los usos operacionales, ya que sumados a los valores de Remuneraciones y Transferencias presentan el 79.9% 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 2006, en la parte de las Fuentes se tienen los fondos provenientes de la venta de los Bonos del Estado colocados internamente y en el exterior con US\$ 664.0 millones, los desembolsos de efectivo provenientes de los Empréstitos Contratados que ascienden a un monto de US\$ 120.4 millones, y por el lado de los Usos, la amortización efectiva del Endeudamiento Público que totalizó un monto de US\$ 384.5 millones en concepto de Servicio de la Deuda, estableciéndose un financiamiento neto en términos del flujo monetario de US\$ 399.9 millones, que responde en buena medida a la colocación de Bonos del Estado, que se realizó en el transcurso del año, cuyas explicaciones se presentan con mayor amplitud en los cuadros referidos a la ejecución presupuestaria del Gobierno Central.

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 2006, genera una Disponibilidad Final al 31 de diciembre del año para el Gobierno Central de US\$ 559.2 millones, que representa un incremento de US\$ 30.1 millones con respecto al año anterior, confirmándose el resultado positivo que se presenta en la percepción de los recursos y el uso racional y prudente de los mismos durante el período 2006.

**GOBIERNO CENTRAL  
FLUJO MONETARIO - FUENTES Y USOS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006  
(Millones de Dólares)**



CUADRO No. 16

**GOBIERNO CENTRAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL TESORO PÚBLICO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**  
(Millones de Dólares)

ACTIVOS	31/DIC/06	31/DIC/05
<b>FONDOS</b>	<u>630.7</u>	<u>593.0</u>
Disponibilidades	559.2	529.1
Anticipos de Fondos	71.5	63.9
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<u>804.1</u>	<u>562.7</u>
Inversiones Temporales	0.5	0.5
Inversiones Permanentes	42.1	42.1
Inversiones en Préstamos, Corto Plazo	48.5	48.5
Inversiones en Préstamos, Largo Plazo	444.1	315.3
Deudores Financieros	150.9	134.9
Inversiones Intangibles	75.7	21.4
Inversiones no Recuperables	42.3	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>1,434.8</b>	<b>1,155.7</b>
<b>PASIVOS</b>	31/DIC/06	31/DIC/05
<b>DEUDA CORRIENTE</b>	<u>586.0</u>	<u>553.2</u>
Depósitos de Terceros	497.3	521.2
Acreedores Monetarios	88.7	32.0
<b>FINANCIAMIENTO DE TERCEROS</b>	<u>1,012.8</u>	<u>884.7</u>
Endeudamiento Interno	222.3	180.0
Acreedores Financieros	790.5	704.7
<b>TOTAL PASIVOS CON TERCEROS</b>	<b>1,598.8</b>	<b>1,437.9</b>
<b>PATRIMONIO ESTATAL</b>	<u>(164.0)</u>	<u>(282.2)</u>
Patrimonio	(162.4)	(279.8)
Detrimento Patrimonial	(1.6)	(2.4)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>(164.0)</b>	<b>(282.2)</b>
<b>TOTAL IGUAL ACTIVOS</b>	<b>1,434.8</b>	<b>1,155.7</b>

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL TESORO PÚBLICO**

1. El Estado de Situación Financiera del Tesoro Público Consolidado, es un componente importante proveniente de la desagregación del Estado de Situación Financiera del Gobierno Central, que comprende fundamentalmente las cuentas de los grupos contables de FONDOS E INVERSIONES FINANCIERAS, que representan el Activo del Estado de Situación Financiera del Tesoro Público, registrándose en estos grupos las cuentas donde se contabilizan 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 2006, 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\$ 559.2 millones, representando el 88.7% 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 2006 US\$ 502.4 millones, absorbiendo el 89.8% 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	57.4
Anticipos a Proveedores	1.8
Anticipos para Apertura de Cartas de Crédito	3.9
Anticipos por Servicios	3.8
Otros Anticipos ( Incluye Fondos Circulantes)	4.6
<b>Total</b>	<b>\$ 71.5</b>

3. Con relación a los valores que conforman el monto de las Inversiones Financieras presentadas en el cuadro No. 4, 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 incluye los Préstamos a Instituciones Descentralizadas y Empresas Públicas, cuyos saldos suman US\$ 535.2 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 2006 absorben el 66.5% 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\$ 586.0 millones, donde las obligaciones monetarias de corto plazo agrupadas en las cuentas de Acreedores Monetarios presentan un saldo de US\$ 88.7 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 2006 presentan un saldo de US\$ 790.5 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\$ 222.3 millones, responde en un 100% 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 2006 y que permitieron en parte, cumplir con las obligaciones contraídas por el fisco durante el período. Se destaca

que del monto autorizado por US\$ 944.9 millones según Art. 7 de la Ley de Presupuesto General 2006, solamente se colocaron US\$ 338.6 millones, pero se amortizaron US\$ 296.3 millones, lo que representa que al cierre del ejercicio se finalizó con un saldo de US\$ 222.3 millones. A continuación se presenta un resumen del movimiento sobre los montos emitidos para estos Títulos.

**LETRAS DEL TESORO PÚBLICO – 2006**  
(Millones de Dólares)

Saldo al 31/12/2005	Valor Colocado	Valor Amortizado	Saldo al 31/12/2006
<u>\$ 180.0</u>	<u>\$ 338.6</u>	<u>\$ 296.3</u>	<u>\$ 222.3</u>

## Informes sobre Endeudamiento Público

CUADRO No.17					
GOBIERNO CENTRAL ESTADO DEMOSTRATIVO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DIRECTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 (Millones de Dólares)					
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	SALDO 31/12/2005	EJERCICIO 2006			SALDO 31/12/2006
		VALOR UTILIZADO	REVALORIZACIÓN CAMBIARIA 1/	AMORTIZACIÓN	
<b><u>TÍTULOS VALORES EN EL MERCADO EXTERNO</u></b>	<b><u>2,815.0</u></b>	<b><u>625.0</u></b>		<b><u>150.0</u></b>	<b><u>3,290.0</u></b>
Eurobonos Vencimiento – 2006	150.0			150.0	
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	375.0	625.0			1,000.0
<b><u>EMPRÉSTITOS DE EMPRESAS PRIVADAS FINANCIERAS</u></b>	<b><u>7.6</u></b>	<b><u>2.6</u></b>	<b><u>1.8</u></b>	<b><u>7.6</u></b>	<b><u>4.4</u></b>
Banco Bilbao Vizcaya S.A. (BBV)			1.8	1.8	0.0
La Caixa Caja de Ahorro y Pensiones de Barcelona	1.8			0.8	1.0
Compañía Española de Seguros de Créditos a la Exportac. (CESCE)	0.1			0.1	0.0
Compañía Francesa de Seguros para el Comercio Exterior (COFACE)	1.3			1.3	0.0
PNC, Bank, NA . AS	0.9			0.6	0.3
Deutsche - Bank	2.1	2.6		1.6	3.1
Banco Santander Central Hispano (SANT)	0.2			0.2	0.0
Banco Nova Scotia	1.2			1.2	0.0
<b><u>EMPRÉSTITOS DE GOBIERNOS Y ORGANISMOS GUBERNAMENTALES</u></b>	<b><u>471.4</u></b>	<b><u>2.8</u></b>	<b><u>16.6</u></b>	<b><u>33.0</u></b>	<b><u>457.8</u></b>
Agencia para el Desarrollo Internacional (AID)	0.2			0.2	0.0
Gobierno de los Estados Unidos de América (FMS)	2.9			2.9	0.0
Commodity Credit Corporation (CCC)	169.4			11.6	157.8
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KfW)	127.8	0.3	14.0	4.6	137.5
Instituto de Crédito Oficial - España (ICO)	51.6	1.6	3.3	2.4	54.1
Eximbank de China (FICD)	4.7	0.9		0.2	5.4
Jeximbank de Japón	7.3			0.8	6.5
Export Developm Corp (EDC)	12.2			4.1	8.1
Japan Bank for International Cooperation (JBIC)	95.3		(0.7)	6.2	88.4
<b><u>EMPRÉSTITOS DE ORGANISMOS MULTILATERALES</u></b>	<b><u>2,335.9</u></b>	<b><u>183.8</u></b>	<b><u>10.3</u></b>	<b><u>180.0</u></b>	<b><u>2,350.0</u></b>
Asociación Internacional de Fomento (AIF)	12.0			0.9	11.1
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA)	36.7	4.5	2.4	3.8	39.8
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	1,552.5	90.5	7.3	82.9	1,567.4
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	295.9	63.2	1.7	49.4	311.4
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	438.8	25.6	(1.1)	43.0	420.3
<b>TOTAL DE LA DEUDA PÚBLICA</b>	<b>5,629.9</b>	<b>814.2</b>	<b>28.7</b>	<b>370.6</b>	<b>6,102.2</b>

1/ Fuente: D.G.I.C.P. Revalorización cambiaria, producto de la conversión de distintas monedas a US dólar al cierre del ejercicio

## NOTAS AL ESTADO DEMOSTRATIVO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DIRECTA

1. En concordancia con la política de financiamiento definida para el ejercicio financiero fiscal 2006, 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\$ 6,102.2 millones. Con respecto al saldo de la Deuda Externa al 31 de diciembre de 2005, se tuvo un crecimiento de US\$ 8.4% derivado en gran medida por la colocación de bonos en el mercado internacional, lo cual se realizó de forma exitosa a tasas y plazos favorables para el país, garantizando con esto último la disponibilidad de la ejecución de la inversión pública y atender en forma oportuna la Deuda Previsional entre otros aspectos.

2. Los desembolsos percibidos efectivamente durante el ejercicio financiero fiscal 2006, provenientes del financiamiento externo ascienden a US\$ 814.2 millones, donde la colocación de los bonos en el mercado internacional con US\$ 625.0 millones representa el mayor monto de recursos recibidos. En cuanto a los empréstitos de Organismos Multilaterales, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), en términos similares al año 2005 aportó un monto significativo de recursos con US\$ 90.5 millones. Por su parte, el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) desembolsó US\$ 63.2 millones, y del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) se tuvo un desembolso de US\$ 25.6 millones, siendo las fuentes financieras que más contribuyeron para el desarrollo de la gestión presupuestaria del Gobierno Central. Las cantidades antes indicadas equivalen al 98.8% del total desembolsado para el año 2006.

3. En concordancia con las medidas de gastos adoptadas para el año 2006 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 Multifase, Caminos Sostenibles del Área Rural	7.8
Programa de Descontaminación de Áreas Críticas	15.9
Programa de Vivienda Fase I	10.2
Programa de Desarrollo Local II	7.4
Programas de Apoyo a la Tecnología Educativa	13.4
Programa de Apoyo a la Competitividad	20.0
Programa de Reforma al Sector Hídrico, Agua Potable	3.4
Programas Diversos	<u>12.4</u>
<b>Total</b>	<b>\$ 90.5</b>

Financiamiento con Recursos del BCIE	Millones de US\$
Programa Nacional de Carreteras	42.7
Primera Etapa del Anillo Periférico de San Salvador	<u>19.5</u>
Programas Diversos	1.0
<b>Total</b>	<b><u>63.2</u></b>



Financiamiento con Recursos BIRF	Millones de US\$
Proyecto de Modernización del Órgano Judicial	4.0
Proyectos de la Reforma de la Fase Educativa y Reforma Educativa Media	5.9
Proyecto de Reconstrucción de Emergencia por Terremoto y Extensión de Servicios de Salud	13.9
Programas Diversos	<u>1.8</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 25.6</u></b>

4. Con respecto a la Revalorización cambiaria responde 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 tuvieren que pagar al cierre del ejercicio financiero fiscal de 2006, 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\$ 28.7 millones.

5. Los monto destinados para atender el Servicio de la Deuda Pública Externa durante el ejercicio financiero fiscal 2006, ascendió a US\$ 370.6 millones, de los cuales US\$ 150.0 millones se utilizaron para el pago de los Eurobonos con vencimiento 2006, así como US\$ 82.9 millones se amortizaron a los préstamos que corresponden al Banco Interamericano de Desarrollo (BID), US\$ 43.0 millones al Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y US\$ 49.4 millones al Banco

Centroamericano de Integración Económica (BCIE). Dichas amortizaciones absorbieron el 87.8% de la amortización realizada a los empréstitos, ya que son los mayores acreedores en materia de endeudamiento público. Al 31 de diciembre de 2006, el 37.7% 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 2006 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	\$ 3,290.0
Empréstitos de Empresas Privadas Financieras	4.4
Empréstitos de Gobiernos y Organismos Gubernamentales	457.8
Empréstitos de Organismos Multilaterales	<u>2,350.0</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 6,102.2</u></b>

El saldo de la Deuda Pública Externa Directa del Gobierno Central al cierre del ejercicio financiero fiscal, en relación al PIB es de 32.9%.

CUADRO No.18

**GOBIERNO CENTRAL**  
**ESTADO DEMOSTRATIVO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**  
**(Millones de Dólares)**

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	SALDO 31/12/2005	EJERCICIO 2006			SALDO 31/12/2006
		VALOR UTILIZADO	REVALORIZACION CAMBIARIA <sup>1/</sup>	AMORTIZACIÓN	
<b>TÍTULOS VALORES EN EL MERCADO NACIONAL</b>	<b><u>750.3</u></b>	<b><u>75.3</u></b>		<b><u>7.5</u></b>	<b><u>818.1</u></b>
Financiera Nacional de Tierras Agrícolas 7% 2001 - 2008 (FINATA)	1.2			0.5	0.7
Instituto Salvadoreño de Transformación Agraria (ISTA) del 6% y 7% 2000 - 2005 - 2008 <sup>2/</sup>	10.1	36.3		6.4	40.0
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	7.9			0.6	7.3
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
<b>EMPRÉSTITOS DE ORGANISMOS SIN FINES DE LUCRO</b>	<b><u>7.8</u></b>		<b><u>0.8</u></b>	<b><u>0.7</u></b>	<b><u>7.9</u></b>
Condonación Deuda Francia (Natexis Banq, Credit Nat. CP)	7.8		0.8	0.7	7.9
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA INTERNA</b>	<b>758.1</b>	<b>75.3</b>	<b>0.8</b>	<b>8.2</b>	<b>826.0</b>

<sup>1/</sup> Fuente: D.G.I.C.P. informe de saldos conciliados entre DGICP y Unidad Contable al 31/12/2006

<sup>2/</sup> \$26.5 Millones corresponde a Bonos ISTA, autorizados en el año 2005

### 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 2006, tuvo un crecimiento de US\$ 67.9 millones con respecto a los saldos con que finalizó el año 2005. Esta Deuda está constituida por la emisión de Bonos del Estado, cuyo monto asciende a US\$ 770.1

millones, que representan el 93.2% 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 2,013, 2,016 y 2,018, cuyo monto asciende a US\$ 39.0 millones, corresponden a la emisión autorizada por la Honorable Asamblea Legislativa como parte de los recursos para financiar el presupuesto 2006.

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\$ 40.7 millones. Con respecto a los Empréstitos de Organismos sin fines de lucro se tiene un monto de US\$ 7.9 millones que provienen de la condonación de la deuda del Gobierno de Francia con ocasión del Huracán Mitch, cuyo servicio se destina a proyectos para las zonas afectadas por dicho evento.

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 2006 ascendió a US\$ 7.3 millones.

4. La amortización de la Deuda Interna para el año 2006 fue de US\$ 8.2 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\$ 7.5 millones.

5. 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\$ 14.8 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 2006.

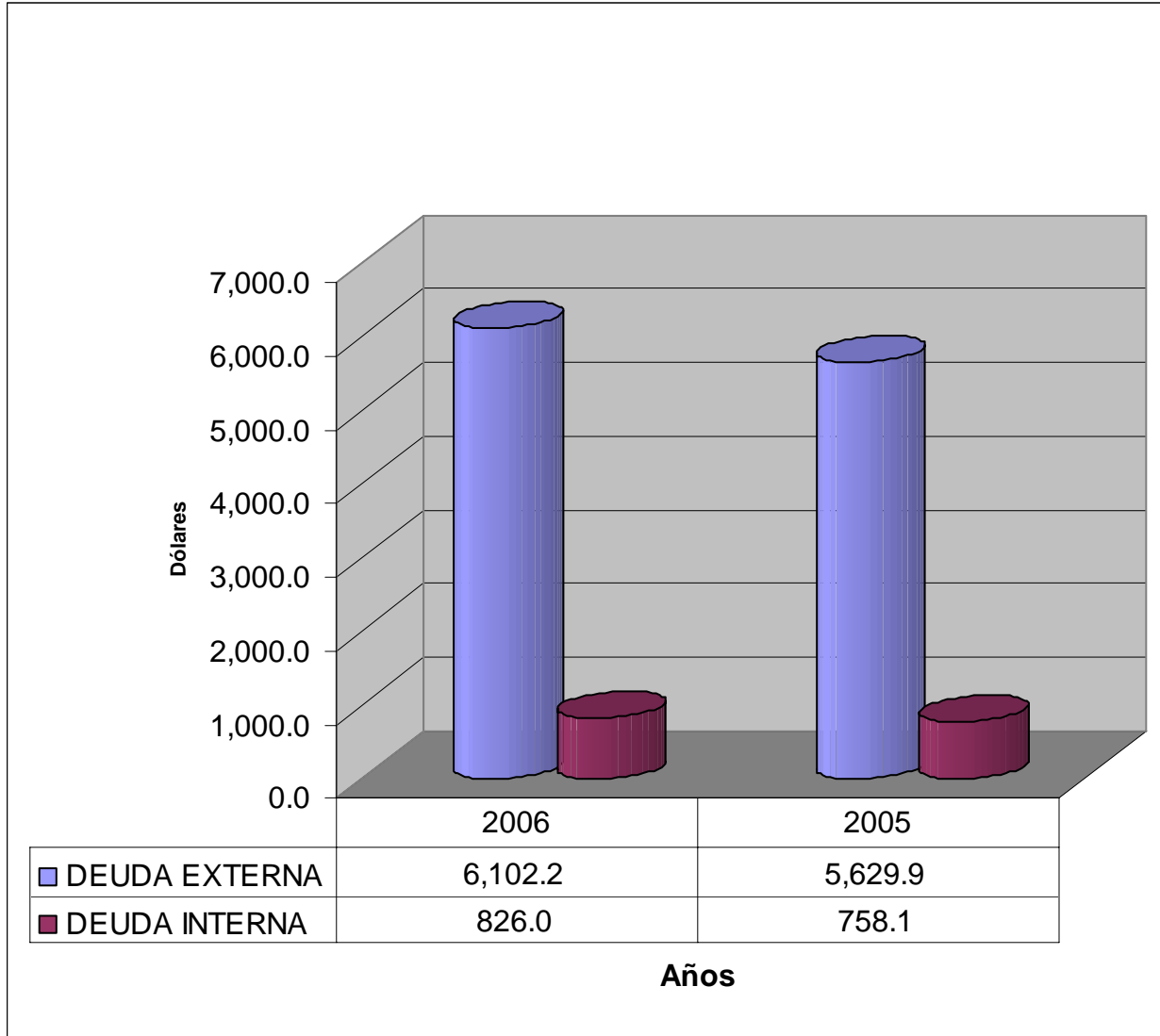
#### Empréstitos de Empresas Públicas Financieras

(Millones de US\$)

Saldo al 31/12/2005	Valor Utilizado	Amortización	Saldo al 31/12/2006
\$ 18.3	\$ 2.4	\$ 5.9	\$ 14.8

6. Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de la Deuda Pública Interna del Gobierno Central con respecto al PIB en términos porcentuales asciende al 4.4% y el nivel de endeudamiento en términos comparativos con el ejercicio 2005, tuvo un crecimiento relativo del 8.9%.

**GOBIERNO CENTRAL  
DEUDA PÚBLICA EXTERNA E INTERNA  
AÑOS 2006-2005  
(Millones de Dólares)**



## Situación Financiera Comparativa

CUADRO No. 19

**GOBIERNO CENTRAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO**  
**QUINQUENIO 2002/2006**  
**(Millones de Dólares)**

ACTIVOS	2002	%	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%
<b>FONDOS</b>	<u>850.1</u>	<u>33.5</u>	<u>627.2</u>	<u>24.8</u>	<u>628.0</u>	<u>27.9</u>	<u>593.0</u>	<u>25.7</u>	<u>630.7</u>	<u>25.5</u>
Disponibilidades	775.6	30.5	584.7	23.1	593.8	26.4	529.1	22.9	559.2	22.6
Anticipos de Fondos	74.5	3.0	42.5	1.7	34.2	1.5	63.9	2.8	71.5	2.9
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<u>656.0</u>	<u>25.8</u>	<u>794.0</u>	<u>31.4</u>	<u>506.6</u>	<u>22.5</u>	<u>562.7</u>	<u>24.4</u>	<u>804.1</u>	<u>32.5</u>
Inversiones Temporales	0.6	0.1	0.6	0.0	0.6	0.0	0.5	0.0	0.5	0.0
Inversiones Permanentes	34.0	1.3	228.9	9.0	42.1	1.9	42.1	1.8	42.1	1.7
Inversiones en Préstamos, Corto Plazo	53.1	2.0	48.0	1.9	48.4	2.2	48.5	2.1	48.5	2.0
Inversiones en Préstamos, Largo Plazo	351.4	13.8	316.1	12.5	289.1	12.8	315.3	13.7	444.1	18.0
Deudores Financieros	195.2	7.7	175.5	7.0	97.5	4.3	134.9	5.9	150.9	6.1
Inversiones Intangibles	21.7	0.9	24.9	1.0	28.9	1.3	21.4	0.9	75.7	3.0
Deudores e Inversiones no Recuperables									42.3	1.7
<b>INVERSIONES EN EXISTENCIAS</b>	<u>40.2</u>	<u>1.6</u>	<u>16.4</u>	<u>0.6</u>	<u>16.9</u>	<u>0.7</u>	<u>28.8</u>	<u>1.3</u>	<u>27.0</u>	<u>1.1</u>
Existencias Institucionales	40.2	1.6	16.4	0.6	16.9	0.7	28.8	1.3	27.0	1.1
<b>INVERSIONES EN BIENES DE USO</b>	<u>577.7</u>	<u>22.7</u>	<u>645.6</u>	<u>25.5</u>	<u>629.7</u>	<u>28.0</u>	<u>698.3</u>	<u>30.3</u>	<u>721.3</u>	<u>29.1</u>
Bienes Depreciables	405.4	16.0	413.1	16.3	412.8	18.3	473.6	20.6	481.5	19.4
Bienes no Depreciables	172.3	6.7	232.5	9.2	216.9	9.7	224.7	9.7	239.8	9.7
<b>INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS</b>	<u>416.6</u>	<u>16.4</u>	<u>448.9</u>	<u>17.7</u>	<u>469.9</u>	<u>20.9</u>	<u>421.4</u>	<u>18.3</u>	<u>292.1</u>	<u>11.8</u>
Inversiones en Bienes Privativos	135.9	5.3	134.3	5.3	149.8	6.7	175.9	7.6	176.4	7.1
Inversiones en Bienes de Uso Público y Desarrollo Social	1,122.1	44.2	1,266.6	50.0	1,365.1	60.6	1,033.7	44.9	1,098.9	44.4
Aplicación Inversiones Públicas	(841.4)	(33.1)	(952.0)	(37.6)	(1,045.0)	(46.4)	(788.2)	(34.2)	(983.2)	(39.7)
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>2,540.6</b>	<b>100.0</b>	<b>2,532.1</b>	<b>100.0</b>	<b>2,251.1</b>	<b>100.0</b>	<b>2,304.2</b>	<b>100.0</b>	<b>2,475.2</b>	<b>100.0</b>

PASIVOS	2002	%	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%
<b>DEUDA CORRIENTE</b>	<u>767.2</u>	<u>30.2</u>	<u>649.0</u>	<u>25.6</u>	<u>618.4</u>	<u>27.5</u>	<u>553.2</u>	<u>24.0</u>	<u>586.0</u>	<u>23.7</u>
Depósitos de Terceros	648.9	25.5	636.5	25.1	586.0	26.0	521.2	22.6	497.3	20.1
Acreeedores Monetarios	118.3	4.7	12.5	0.5	32.4	1.5	32.0	1.4	88.7	3.6
<b>FINANCIAMIENTO DE TERCEROS</b>	<u>6,099.4</u>	<u>240.1</u>	<u>6,532.9</u>	<u>258.0</u>	<u>6,756.3</u>	<u>300.1</u>	<u>7,317.8</u>	<u>317.6</u>	<u>7,955.8</u>	<u>321.4</u>
Endeudamiento Interno	758.2	29.9	846.5	33.4	965.9	42.9	983.3	42.7	1,063.1	43.0
Endeudamiento Externo	4,532.8	178.4	5,008.6	197.8	5,248.0	233.1	5,629.9	244.3	6,102.2	246.5
Acreeedores Financieros	808.4	31.8	677.8	26.8	542.4	24.1	704.6	30.6	790.5	31.9
<b>TOTAL DE PASIVOS CON TERCEROS</b>	<b>6,866.6</b>	<b>270.3</b>	<b>7,181.9</b>	<b>283.6</b>	<b>7,374.7</b>	<b>327.6</b>	<b>7,871.0</b>	<b>341.6</b>	<b>8,541.8</b>	<b>345.1</b>
<b>PATRIMONIO</b>										
Patrimonio	(3,771.6)	(148.5)	(4,254.8)	(168.0)	(4,625.4)	(205.5)	(5,125.3)	(222.4)	(5,637.6)	(227.7)
Resultado del Ejercicio	(550.7)	(21.7)	(391.3)	(15.5)	(495.0)	(22.0)	(438.8)	(19.1)	(427.4)	(17.3)
Detrimento Patrimonial	(3.7)	(0.1)	(3.7)	(0.1)	(3.2)	(0.1)	(2.7)	(0.1)	(1.6)	(0.1)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>(4,326.0)</b>	<b>(170.3)</b>	<b>(4,649.8)</b>	<b>(183.6)</b>	<b>(5,123.6)</b>	<b>(227.6)</b>	<b>(5,566.8)</b>	<b>(241.6)</b>	<b>(6,066.6)</b>	<b>(245.1)</b>
<b>TOTAL IGUAL ACTIVOS</b>	<b>2,540.6</b>	<b>100.0</b>	<b>2,532.1</b>	<b>100.0</b>	<b>2,251.1</b>	<b>100.0</b>	<b>2,304.2</b>	<b>100.0</b>	<b>2,475.2</b>	<b>100.0</b>

### NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

1. Con el propósito de que los usuarios de la información financiera del sector público, dispongan de elementos que permitan analizar el comportamiento de la situación Financiera Gubernamental, en el cuadro que antecede se presenta de forma resumida y con carácter comparativo, el Estado de Situación Financiera del Gobierno Central de los últimos cinco años. En ese sentido, en el caso de los Activos, los grupos contables que conforman los Fondos, las Inversiones Financieras y las Inversiones en Bienes de Uso, durante el período de 2006 tuvieron un crecimiento del 6.4%, 42.9% y un 3.3% respectivamente, comparándolo específicamente con los datos del ejercicio financiero fiscal de 2005. En términos de relevancia, el Grupo de Fondos, las Inversiones Financieras y las

Inversiones en Bienes de Uso han conformado dentro de los activos del Estado, las cuentas contables con mayores saldos durante el quinquenio.

2. Al hacer un análisis comparativo de los subgrupos contables que presentan un impacto significativo para el ejercicio 2006, 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 22.6%, los Bienes Depreciables y los Bienes no Depreciables con un 29.1%, las Inversiones en Proyectos y Programas en proceso de ejecución con 11.8% en términos netos y las Inversiones en Préstamos a Largo Plazo con un 18.0%. Los porcentajes antes indicados suman el 81.5% del total de los Activos del Gobierno

Central para el año 2006.

3. Se presenta a continuación un resumen 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\$			
	2006	2005	Variación Absoluta	Variación %
Disponibilidades	<u>559.2</u>	<u>529.1</u>	<u>30.1</u>	5.7
Efectivo en Caja y Banco Central de Reserva	507.4	455.2	52.2	11.5
Bancos Comerciales	<u>51.8</u>	<u>73.9</u>	(22.1)	(29.9)

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 2006 un monto de US\$ 272.0 millones y US\$ 269.4 millones para el 2005 respectivamente. También forman parte de las disponibilidades los valores depositados por concepto de Fondos Ajenos en Custodía, que para el año 2006 es de US\$ 117.7 millones.

4. En lo que corresponde a las Inversiones en Bienes de Uso dentro de la Situación Financiera del Gobierno Central, se muestra en el siguiente cuadro las cuentas con mayores saldos y su comparación con los valores con que se finalizó el año 2005.

Inversiones en Bienes de Uso	Millones US\$			
	2006	2005	Variación Absoluta	Variación %
Bienes Depreciables	<u>481.5</u>	<u>473.7</u>	<u>7.8</u>	1.6
Bienes Inmuebles	364.9	354.7	10.2	2.9
Adiciones, Reparaciones y mejoras de Bienes	17.5	14.6	2.9	19.9
Instalaciones Eléctricas y Comunicaciones	19.0	18.9	0.1	0.5
Maquinaria y Equipo de Producción	16.7	15.9	0.8	5.0
Equipos Médicos y de Laboratorio	22.3	19.6	2.7	13.8
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	146.9	146.0	0.9	0.6
Maquinaria, Equipo y Mobiliario Diverso	103.1	92.4	10.7	11.6
Otros Bienes Depreciables	15.5	14.3	1.2	8.4
Depreciación Acumulada	<u>(224.4)</u>	<u>(202.7)</u>	<u>(21.7)</u>	<u>10.7</u>
Bienes No Depreciables	<u>239.8</u>	<u>224.6</u>	<u>15.2</u>	6.8
<b>Total</b>	<b><u>721.3</u></b>	<b><u>698.3</u></b>	<b><u>23.0</u></b>	<b><u>3.3</u></b>

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 2006 muestra un monto de US\$ 27.0 millones con una disminución de un 6.2% con respecto a los saldos mostrados en el año 2005.

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 2006 la Deuda Corriente con un saldo de US\$ 586.0 millones presenta un crecimiento de US\$ 32.8 millones con respecto al saldo disponible al cierre del ejercicio 2005. 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\$ 767.2 millones en el año 2002, hasta el monto de US\$ 586.0 millones que se presenta como saldo al 31 de diciembre de 2006, lo que confirma que las deudas de corto plazo se han mantenido en un proceso de reducción.

7. En lo que corresponde al Financiamiento de Terceros, para el año de 2006 reportan un saldo de

US\$ 7,955.8 millones, que al compararlos con los montos del ejercicio 2005, los saldos que están relacionados con los subgrupos contables donde se contabilizan el Endeudamiento Interno, que al 31 de diciembre de 2006, muestran US\$ 1,063.1 millones y el Endeudamiento Externo con US\$ 6,102.2 millones, en lo que concierne al grupo Financiamiento con Terceros, son los componentes contables que exponen los mayores montos, cuyos comentarios específicos 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 2006.

CUADRO No. 20

**GOBIERNO CENTRAL**  
**ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO COMPARATIVO**  
**QUINQUENIO 2002/2006**  
(Millones de Dólares)

INGRESOS DE GESTIÓN	2002	%	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%
INGRESOS TRIBUTARIOS	1,620.0	87.2	1,720.5	85.0	1,823.4	86.5	2,130.7	87.4	2,489.1	88.7
INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS	28.2	1.5	24.5	1.2	19.0	0.9	10.5	0.4	31.2	1.1
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS CORRIENTES RECIBIDAS	17.6	1.0	66.5	3.3	39.9	1.9	43.6	1.8	46.4	1.6
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS DE CAPITAL RECIBIDAS Y CONTRIBUCIONES ESPECIALES	80.5	4.3	82.9	4.1	88.5	4.2	91.4	3.7	97.6	3.5
INGRESOS POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	37.0	2.0	25.9	1.3	28.8	1.3	31.1	1.3	33.7	1.2
INGRESOS POR ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	74.6	4.0	104.2	5.1	109.0	5.2	131.6	5.4	109.4	3.9
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>1,857.9</b>	<b>100.0</b>	<b>2,024.5</b>	<b>100.0</b>	<b>2,108.6</b>	<b>100.0</b>	<b>2,438.9</b>	<b>100.0</b>	<b>2,807.4</b>	<b>100.0</b>
GASTOS DE GESTIÓN	2002	%	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%
GASTOS DE INVERSIONES PÚBLICAS	101.5	4.2	127.1	5.3	96.4	3.7	193.5	6.7	156.2	4.8
GASTOS EN PERSONAL	781.0	32.4	734.9	30.4	743.5	28.6	763.1	26.5	839.5	26.0
GASTOS EN BIENES DE CONSUMO Y SERVICIOS	217.0	9.0	221.3	9.2	250.8	9.6	279.2	9.7	304.0	9.4
GASTOS EN BIENES CAPITALIZABLES	5.1	0.2	3.8	0.1	3.2	0.1	3.0	0.1	4.2	0.1
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	368.8	15.3	301.6	12.5	453.6	17.4	432.0	15.0	600.9	18.6
GASTOS EN TRANSFERENCIAS OTORGADAS	865.3	36.0	948.5	39.3	1,021.1	39.2	1,180.0	41.0	1,284.3	39.7
COSTOS DE VENTAS Y CARGOS CALCULADOS	31.2	1.3	25.4	1.0	25.5	1.0	24.4	0.9	31.9	1.0
GASTOS DE ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	38.7	1.6	53.2	2.2	9.5	0.4	2.5	0.1	13.8	0.4
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>2,408.6</b>	<b>100.0</b>	<b>2,415.8</b>	<b>100.0</b>	<b>2,603.6</b>	<b>100.0</b>	<b>2,877.7</b>	<b>100.0</b>	<b>3,234.8</b>	<b>100.0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(550.7)</b>		<b>(391.3)</b>		<b>(495.0)</b>		<b>(438.8)</b>		<b>(427.4)</b>	
<b>TOTAL IGUAL INGRESOS</b>	<b>1,857.9</b>		<b>2,024.5</b>		<b>2,108.6</b>		<b>2,438.9</b>		<b>2,807.4</b>	

### NOTAS AL ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO COMPARATIVO

1. Para el quinquenio 2002/2006, el Estado de Rendimiento Económico comparativo del Gobierno Central, en lo que respecta a los **INGRESOS DE GESTIÓN**, 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 2006 muestran las cifras más altas del quinquenio, principalmente en lo concerniente a los Ingresos Tributarios, que representan el 88.7% del Total de Ingresos, con un incremento del 16.8% con respecto a lo recaudado en el ejercicio 2005, 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\$				
	2002	2003	2004	2005	2006
Impuesto sobre la Renta	480.2	506.0	530.6	667.9	818.7
Impuesto sobre el Comercio Exterior	154.8	180.1	174.4	180.8	199.7
Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios	903.7	958.2	1,026.2	1,169.9	1,362.5
Impuestos a Productos Específicos	66.5	61.3	76.7	95.4	88.9
Otros Impuestos Diversos	14.8	14.9	15.5	16.7	19.4
<b>Total</b>	<b>1,620.0</b>	<b>1,720.5</b>	<b>1,823.4</b>	<b>2,130.7</b>	<b>2,489.1</b>

2. Los Gastos de Gestión, durante el ejercicio de 2006 con US\$ 3,234.8 millones presenta un crecimiento del 12.4% con relación al total de gastos del Gobierno Central correspondiente al año 2005. Los esfuerzos del Gobierno se orientaron a la aplicación de medidas para promover el uso óptimo y eficiente de los recursos, que permitió 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 36.0% del total de Gastos del año 2002 hasta un 39.7% en el ejercicio financiero fiscal 2006. En el caso de los gastos en personal estos reflejan una tendencia decreciente que va desde el

32.4% del año 2002 hasta un 26.0% en el año 2006, confirmándose en términos relativos, el mantenimiento de las erogaciones en este rubro durante los últimos cinco años. Para el año 2006, los gastos en personal y las transferencias otorgadas representan el 65.7% del total de Gastos de Gestión del Gobierno Central.

3. En cuanto a los resultados financieros obtenidos para el año 2006, al relacionar el total de Ingresos y los Gastos de Gestión se obtiene un monto deficitario de (US\$ 427.4) millones, el cual no obstante que es negativo, presenta una tendencia decreciente a partir del año 2004 y al comparar los resultados obtenidos en el período con los del año 2005, se obtiene una disminución de US\$ 11.4 millones, justificándose ampliamente con la cantidad de compromisos que el Estado ha tenido que cumplir con carácter ineludible, principalmente en el área social.