



---

# Comportamiento del Pasivo No Corriente del Sector Público.

Informe 04-2014-DFDP

---

Análisis sobre la base de “Informes de la Situación Financiera Consolidada del Sector Público” de los años 2009 al 2012 emitidos por la Contaduría General de la República (CGR)

---

Dirección de Fiscalización, Departamento de  
Fiscalización de la Deuda Pública TSC

---

Tegucigalpa, MDC, 26 de Septiembre, 2014  
Oficio No. Presidencia/TSC-2904/2014

Licenciado

**Wilfredo Rafael Cerrato Rodríguez**

Secretario de Estado en el Despacho de Finanzas  
Su Despacho.

Señor Secretario de Estado:

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 222 reformado de la Constitución de la República y Artículos 3, 5, 7, 41, 42 Numeral 2 y Artículo 45 Números 1, 3 y 5 de la Ley Orgánica del Tribunal Superior de Cuentas adjuntamos informe de análisis denominado: "Comportamiento del Pasivo No Corriente del Sector Público", sobre la base de informes de la Situación Financiera Consolidada emitidos por la Contaduría General de la República (CGR) de los años 2009-2012. El informe fue realizado por el Departamento de Fiscalización de la Deuda Pública de la Dirección de Fiscalización.

El Análisis muestra en el Capítulo I como se describe el marco conceptual y legal sobre la conformación del Pasivo No Corriente. El segundo Capítulo presenta un análisis del comportamiento del Pasivo No Corriente de la Administración Central, Instituciones Descentralizadas, Instituciones de Seguridad Social, Universidad Nacional, Empresas Públicas Nacionales, Empresas Públicas Financieras Bancarias, Empresas Públicas Financieras No Bancarias.

Las conclusiones y recomendaciones enunciadas en este informe se derivan de las consultas que oportunamente se realizaron con los sujetos pasivos, su implementación y aplicación de las mismas que contribuirán a mejorar la gestión de la Institución a su cargo. Conforme al Artículo 79 de la Ley Orgánica del Tribunal Superior de Cuentas, el cumplimiento de las recomendaciones formuladas es obligatorio.

Agregar:

1. Un Plan de Acción con un periodo fijo para ejecutar cada recomendación del informe
2. Las acciones tomadas para ejecutar cada recomendación según el plan.

En atención a lo anterior le solicito respetuosamente, presentar a este Tribunal para su aprobación el Plan de Acción dentro de un plazo de 15 días hábiles a partir de la fecha de recepción de este oficio.

Atentamente,

**Abog. Jorge Bográn Rivera**  
Magistrado Presidente

C: Archivo



# Índice

<b>ABREVIATURAS</b> .....	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>4</b>
<b>OBJETIVOS DEL INFORME</b> .....	<b>4</b>
OBJETIVO GENERAL.....	4
OBJETIVOS ESPECÍFICOS .....	4
<b>I.-ASPECTOS CONCEPTUALES</b> .....	<b>5</b>
1.1.-CONFORMACIÓN DEL PASIVO NO CORRIENTE.....	5
1.2.-RAZONES DE SOLVENCIA.....	5
<b>II.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DEL SECTOR PÚBLICO 2009-2012</b> .....	<b>7</b>
2.1.-COMPORTAMIENTO DEL PASIVO NO CORRIENTE DEL SECTOR PÚBLICO 2009-2012.....	7
2.2.-PARTICIPACIÓN DE PASIVO NO CORRIENTE POR INSTITUCIÓN 2012.....	8
2.3.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL 2009-2012.....	9
2.3.1.-Razones de Solvencia de la Administración Central 2009-2012.....	10
2.4.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE LAS INSTITUCIONES DESCENTRALIZADAS 2009-2012.....	11
2.5.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DEL INSTITUTO NACIONAL DE FORMACIÓN PROFESIONAL (INFOP) 2009-2012.....	12
2.5.1.- Razones de Solvencia del Instituto Nacional de Formación Profesional (INFOP) 2009-2012.....	13
2.6.- ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DEL PATRONATO NACIONAL DE LA INFANCIA (PANI) 2009-2012.....	14
2.6.1.- Razones de Solvencia del Patronato Nacional de la Infancia (PANI) 2009-2012.....	14
2.7.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE LA FEDERACIÓN NACIONAL AUTÓNOMA DE FÚTBOL (FENAFUTH) 2009-2012.....	15
2.7.1.-Razones de Solvencia de la Federación Nacional Autónoma de Fútbol (FENAFUTH) 2009-2012.....	16
2.8.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DEL INSTITUTO NACIONAL AGRARIO (INA) 2009-2012.....	17
2.8.1.-Razones de Solvencia del Instituto Nacional Agrario (INA) 2009-2012.....	17
2.9.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE LAS INSTITUCIONES DE SEGURIDAD SOCIAL 2009-2012.....	18
2.10.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE INSTITUTO HONDUREÑO DE SEGURIDAD SOCIAL (IHSS) 2009-2012.....	19
2.10.1.-Razones de Solvencia del Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS) 2009-2012.....	20
2.11.- ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DEL INSTITUTO DE PREVISIÓN DE LOS EMPLEADOS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE HONDURAS (INPREUNAH) 2009-2012.....	20
2.11.1.-Razones de Solvencia del Instituto de Previsión de los Empleados de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (INPREUNAH) 2009-2012.....	21
2.12.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE LAS UNIVERSIDADES NACIONALES 2009-2012.....	22
2.12.1.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE HONDURAS (UNAH) 2009-2012.....	22
2.12.2.-Razones de Solvencia de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH) 2012.....	22
2.13.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE LAS EMPRESAS PÚBLICAS NACIONALES 2009-2012.....	23
2.14.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE LA EMPRESA NACIONAL DE ENERGÍA ELÉCTRICA (ENEE) 2009-2012.....	23
2.14.1.-RAZONES DE SOLVENCIA DE LA EMPRESA NACIONAL DE ENERGÍA ELÉCTRICA (ENEE) 2009-2012.....	24
2.15.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE LA EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES (HONDUTEL) 2009-2012.....	25
2.15.1.-Razones de Solvencia de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones (HONDUTEL) 2009-2012.....	26
2.16.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DE LAS EMPRESAS PÚBLICAS FINANCIERAS BANCARIAS 2009-2012.....	27
2.17.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS (BCH) 2009-2012.....	27
2.17.1.-Razones de Solvencia del Banco Central de Honduras (BCH) 2009-2011.....	29
2.18.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE DEL BANCO HONDUREÑO PARA LA PRODUCCIÓN Y LA VIVIENDA (BANHPROVI) 2009-2012.....	29
2.18.1.-Razones de Solvencia del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) 2009-2012.....	30
2.19.-ANÁLISIS DEL PASIVO NO CORRIENTE BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRÍCOLA (BANANDESA) 2009-2012.....	31
2.19.1.-Razones de Solvencia del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BANANDESA) 2009-2012.....	32
<b>III.-ENDEUDAMIENTO PER-CAPITA 2009-2012</b> .....	<b>33</b>
<b>CONCLUSIONES</b> .....	<b>34</b>
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	<b>35</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> .....	<b>36</b>

## Acrónimos

BANADESA: Banco Nacional de Desarrollo Agrícola.

BANASUPRO: Suplidora Nacional de Productos Básicos.

BANHPROVI: Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda.

BCH: Banco Central de Honduras.

BM: Banco Mundial.

C/P: Corto Plazo.

CGR: Contaduría General de la Republica.

CNBS: Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

CONAPID: Comisión Nacional pro Instalaciones Deportivas.

EDUCREDITO: Instituto de Crédito Educativo.

ENEE: Empresa Nacional de Energía Eléctrica.

ENP: Empresa Nacional Portuaria.

ESNACIFOR: Escuela Nacional de Ciencias Forestales.

FMI: Fondo Monetario Internacional.

FNH: Ferrocarril Nacional de Honduras.

HONDUCOR: Empresa de Correos de Honduras.

HONDUTEL: Empresa Nacional de Telecomunicaciones.

IHDECOOP: Instituto Hondureño de Cooperativas.

IHMA: Instituto Hondureño de Mercadeo Agrícola.

IHSS: Instituto Hondureño de Seguridad Social.

INA: Instituto Nacional Agrario.

INFOP: Instituto Nacional de Formación Profesional.

INJUPEMP: Instituto Nacional de Jubilaciones y Pensiones de los Empleados y Funcionarios del Poder Ejecutivo.

INPREMA: Instituto Nacional de Previsión de Magisterio.

INPREUNAH: Instituto de Previsión de los Empleados de la UNAH.

L/P: Largo Plazo.

PANI: Patronato Nacional de La Infancia.

PNC: Pasivo No Corriente.

SANAA: Servicio Autónomo Nacional de Acueductos y Alcantarillados.

SEFIN: Secretaria de Finanzas.

TSC: Tribunal Superior de Cuentas.

UNAH: Universidad Nacional Autónoma de Honduras.

## Introducción

El presente documento *Informe del Comportamiento del Pasivo No Corriente del Sector Público 2009-2012*, agrupa tres capítulos lo que constituye la información básica para conocer la tendencia, y principales cuentas (Deudas de Largo Plazo, Deuda Pública Interna, Deuda Pública Externa, Otros Pasivos No Corrientes, y Alivios) que influyen en el Comportamiento del Pasivo No Corriente de cada institución y sector público, según se muestran en “Informes sobre la Situación Financiera Consolidada del Sector Público” de los años 2009 al 2012 por la Contaduría General de la República (CGR) ente proveedor de información para la Rendición de Cuentas (según artículo 100 de la Ley Orgánica de Presupuesto).

El primer capítulo explica cómo está conformado el Pasivo No Corriente del Sector Público así como los principales conceptos para entender el mismo, además se expone el significado de los principales razones de solvencia para conocer la capacidad que tiene cada institución pública para pagar sus obligaciones a largo plazo.

En el segundo capítulo se muestra la tendencia del Pasivo No Corriente de los sectores, e instituciones que más representación tienen; así como el nivel de solvencia de las mismas.

En el último capítulo se expone el Endeudamiento Per-cápita el cual muestra en nivel de deuda pública que cada uno de los hondureños tiene para los años 2009 al 2012.

## Objetivos del Informe

### Objetivo General

- Examinar el comportamiento del Pasivo No Corriente del Sector Público para los años 2009-2012.

### Objetivos Específicos

- Verificar que Instituciones del sector público de Honduras son las que más representan Pasivo No Corriente para los años 2009-2012.
- Comprobar el riesgo implícito (Indicadores de solvencia de la deuda) provocadas por las deudas contraídas por las instituciones del sector público, que tienen más pasivo no corriente para los años 2009-2012.

## I.-Aspectos Conceptuales.

### 1.1.-Conformación del Pasivo No Corriente.

La principal fuente de información para la elaboración de este informe fueron los “Informes sobre la Situación Financiera Consolidada del Sector Público” de los años 2009 al 2012 por la Contaduría General de la República (CGR) ente proveedor de información para la Rendición de Cuentas (según artículo 100 de la Ley Orgánica de Presupuesto). Este contabiliza el Pasivo No Corriente dentro de las cuales se encuentran las subcuentas: Deudas de Largo Plazo, Deuda Pública Interna, Deuda Pública Externa, Otros Pasivos no Corrientes, y Alivios. Esta institución consolida por sectores los cuales es agrupada de la siguiente manera:

- 1.-Administración Central.
- 2.-Instituciones Descentralizadas.
- 3.-Instituciones de Seguridad Social.
- 4.-Universidad Nacional.
- 5.-Empresas Públicas Nacionales.
- 6.-Empresas Públicas Financieras Bancarias.
- 7.-Empresas Públicas Financieras No Bancarias<sup>1</sup>.

### 1.2.-Razones de Solvencia.

Para este Informe se tomaron en consideración razones de solvencia, estos permiten valorar la capacidad que tiene una institución para pagar sus obligaciones a largo plazo cuando se vencen, ya que una empresa no podrá pagar sus deudas a largo plazo al menos que tenga utilidades. Si la deuda es excesiva se deberá optar por financiamiento a través del patrimonio de la institución o aplazar las fechas de vencimiento (Shim y Siegel, 1988, p. 28-29). Estas razones son:

**a. Razón de Deuda:** Indica el porcentaje de fondos totales que se obtuvieron del Estado de Honduras y/o acreedores, es decir presenta la participación de cada lempira invertido por Honduras y/o acreedores. Se prefiere tener una razón baja debido a la protección en caso de pérdidas o quiebra de la institución. Se considera que si este valor es alto la institución o empresa está dejando a terceros su financiamiento y por lo tanto está perdiendo autonomía. Su fórmula es:

$$\text{Razón de Deuda} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}} * 100$$

**b. Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo:** Mide la relación porcentual entre el pasivo a largo plazo con el activo total. Es decir, sólo nos indica de qué forma se invierte el activo total de la empresa de cara al plazo temporal.

$$\text{Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Total Activos}} * 100$$

---

<sup>1</sup> La institución (CNBS) de este sector no presentó Pasivo No Corriente.

**c. Razón de Deuda a Largo Plazo:** Esta razón califica la calidad de la deuda en términos de plazo para su cancelación. Interesa una razón alta, ya que cuánto más larga mejor. Su fórmula es:

$$\text{Razón de Deuda a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo No Corriente} * 100}{\text{Total Pasivo}}$$

**d. Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo:** Mide la solvencia de la institución en la estructura del patrimonio a largo plazo. Con una posición de deuda alta se corre el riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas, así como el exceso de deuda resulta en una menor flexibilidad financiera, por lo que la institución tendrá mayor dificultad para obtener financiamiento. La razón de deuda/patrimonio se calcula así:

$$\text{Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo No Corriente} * 100}{\text{Patrimonio Total}}$$

## II.-Análisis del Pasivo No Corriente del Sector Público 2009-2012.

En este apartado solamente se analizará el comportamiento de las instituciones que más participación tienen dentro de sus respectivos sectores públicos, así como los parámetros de los indicadores de endeudamiento de estas entidades, los cuales son:

- a) **Administración Central.**
- b) **Instituciones Descentralizadas:** 1) Patronato Nacional de la Infancia (PANI), 2) Instituto Hondureño de Formación Profesional (INFOP), 3) Instituto Nacional Agrario (INA) y 4) Federación Nacional Autónoma de Fútbol de Honduras (FENAFUTH).
- c) **Instituciones de Seguridad Social:** 1) Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS), e 2) Instituto de Previsión de los Empleados de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (INPREUNAH).
- d) **Universidades Nacionales:** 1) Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH).
- e) **Empresas Públicas Nacionales:** 1) Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE), y 2) Empresa Nacional de Telecomunicaciones (HONDUTEL).
- f) **Empresas Públicas Financieras Bancarias:** 1) Banco Central de Honduras (BCH), 2) Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI), y 3) Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BANANDESA).

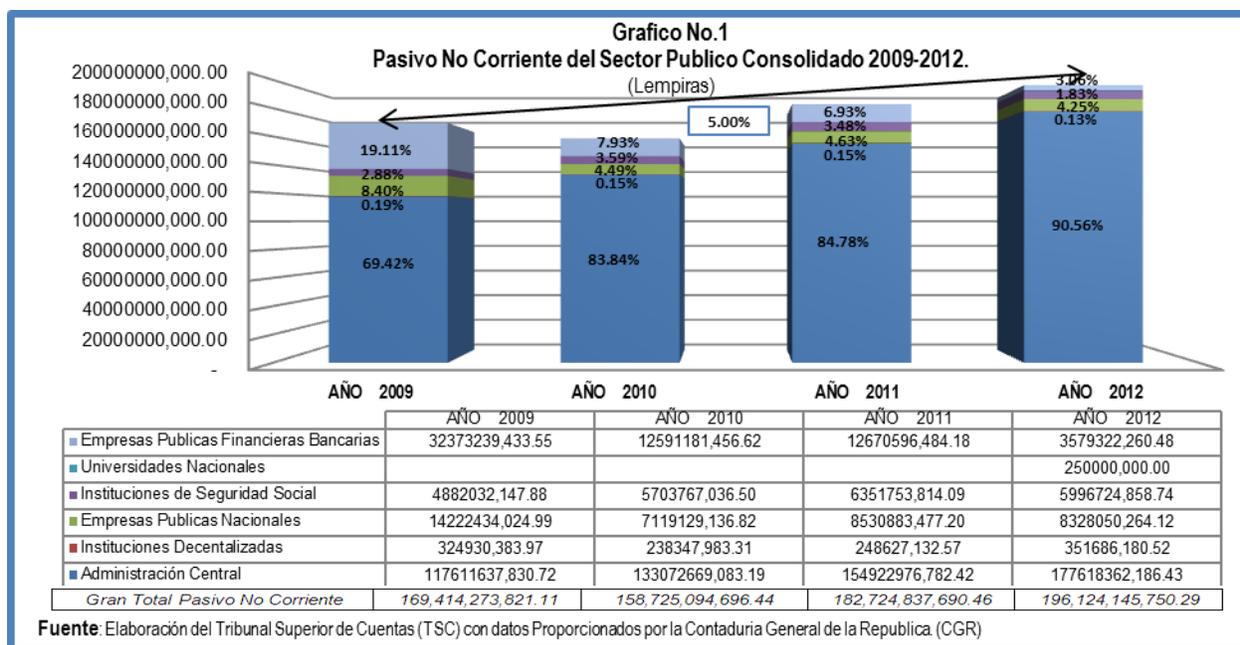
### 2.1.-Comportamiento del Pasivo No Corriente del Sector Público 2009-2012.

El análisis de este informe comienza presentando el Pasivo No Corriente Consolidado del Sector Público, es decir la sumatoria del mismo según el desglose de la Contaduría General de la República (CGR). Como se aprecia en la Gráfica No.1, el mismo presentó un comportamiento creciente durante todo el periodo denotando una tasa de crecimiento de 5% pasando del 2009 al 2012 de L.169,414,273,821.11 a L.196,414,273,821.11 respectivamente. Este comportamiento fue producto principalmente al incremento de la Administración Central el cual mostró una participación de 82.15% en promedio del 2009 al 2012 del total del Pasivo No Corriente del sector público.

Las Empresas Públicas Financieras Bancarias conformadas por BCH, BANHPROVI y BANANDESA, representaron la segunda mayor aportación del 2009 al 2011 con L.32,373,239,433.55 y L.12,670,596,484.18 respectivamente; con 9% en promedio durante todo el periodo.

La disminución que se da en Las Empresas Públicas Financieras Bancarias para el año 2012 de L.9,091,274,223.70 en relación al año anterior; se debió principalmente a que Banco Central de Honduras (BCH) no incluyó el Estado de Situación Financiera del año 2012, porque este contenía inconsistencias según Secretaría de Finanzas, Contaduría General de la República (2012) en su metodología numeral 4.

Las Empresas Públicas Nacionales e Instituciones de Seguridad Social se mantuvieron casi constantes en cuanto a su participación promedio se refiere con 5.45% y 3.25% respectivamente.



## 2.2.-Participación de Pasivo No Corriente por Institución 2012.

En este apartado se muestra el porcentaje o peso que tienen cada una de las instituciones del sector público; para efecto de observación no se tomó en cuenta la Administración Central ya que este contiene un conjunto de organismos estatales. Cabe mencionar que el incremento de participación de casi todas las instituciones en el año 2012 (en relación al año anterior), que se observa en el cuadro No.1 es producto a que el Estado de Resultado del Banco Central de Honduras (BCH) no se incluyó en el "Informe sobre la Situación Financiera Consolidada del Sector Público del 2012" por contener inconsistencias, según la Secretaria de Finanzas, Contaduría General de la República (2012) en su metodología numeral 4. Cabe mencionar que el BCH representó 35.57% al 2011 el más alto registrado en ese año producto de diferentes deudas contraídas y reclasificación de cuentas de la deuda pública.

La Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) significó la segunda mayor proporción dentro de las mismas con 24.77% en el 2011 y la más alta en el 2012 con una participación de 37.21%; con L.6,885,256,335.63 para los dos años, esto es producto de la creciente demanda energética la cual provoca pérdidas financieras para la empresa.

El Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS) incrementa su proporción de un año a otro en 8.70 puntos porcentuales, presentando un Pasivo No Corriente constante de L.4,815,114,563.96. No obstante el Instituto de Previsión de los Empleados de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (INPREUNAH) incrementa su participación del 2011 al 2012 de 4.32% a 5.23% respectivamente, aunque su deuda disminuyó en L.233, 631,394.87. Igualmente HONDUTEL acrecentó su relación a pesar de disminuir su Pasivo No Corriente de L.1,000,594,006.00 (3.60%) a L.838,757,300.58 (4.53%) en estos dos años. Las únicas instituciones que aumentaron tanto su ponderación como su Pasivo No Corriente del 2011 al 2012, fueron BANADESA y BANHPROVI.

**Cuadro No.1**  
Participación del Pasivo No Corriente de cada Institución del Sector Público 2011-2012.  
(Lempiras)

No.	Institución.	Pasivo No Corriente 2011.	Pasivo No Corriente 2012.	Participación 2011.	Participación 2012.
1	INA	42,088,366.74	42,088,365.65	0.15%	0.23%
2	INFOP	95,599,924.34	91,738,261.75	0.34%	0.50%
3	EDUCREDITO	1,014,064.69	1,029,949.69	0.00%	0.01%
4	IHDECOOP	1,053,046.58	1,995,973.11	0.00%	0.01%
5	PANI	69,266,897.73	95,784,407.25	0.25%	0.52%
6	CONAPID	-	-	-	-
7	ESNACIFOR	1,071,026.71	1,066,138.38	0.00%	0.01%
8	FENAFUTH	37,183,659.14	116,483,084.69	0.13%	0.63%
9	<b>IHSS</b>	<b>4,815,114,563.96</b>	<b>4,815,114,563.96</b>	<b>17.32%</b>	<b>26.02%</b>
10	INJUPEMP	146,670,900.76	25,273,340.28	0.53%	0.14%
11	IMPREMA	189,285,241.96	189,285,241.96	0.68%	1.02%
12	<b>IMPREUNAH</b>	<b>1,200,683,107.41</b>	<b>967,051,712.54</b>	<b>4.32%</b>	<b>5.23%</b>
13	UNAH	-	250,000,000.00	-	1.35%
14	<b>ENEE</b>	<b>6,885,256,335.63</b>	<b>6,885,256,335.63</b>	<b>24.77%</b>	<b>37.21%</b>
15	ENP	416,816,163.91	375,819,656.25	1.50%	2.03%
16	<b>HONDUTEL</b>	<b>1,000,594,006.00</b>	<b>838,757,300.58</b>	<b>3.60%</b>	<b>4.53%</b>
17	SANAA	35,500,000.00	35,500,000.00	0.13%	0.19%
18	IHMA	103,527,274.01	103,527,274.01	0.37%	0.56%
19	BANASUPRO	20,839,423.59	20,839,423.59	0.07%	0.11%
20	FNH	17,155,988.22	17,155,988.22	0.06%	0.09%
21	HONDUCOR	51,194,285.84	51,194,285.84	0.18%	0.28%
22	<b>BANHPROVI</b>	<b>1,780,394,525.00</b>	<b>2,168,470,952.01</b>	<b>6.40%</b>	<b>11.72%</b>
23	<b>BCH</b>	<b>9,888,889,785.62</b>	-	<b>35.57%</b>	-
24	<b>BANADESA</b>	<b>1,001,312,173.56</b>	<b>1,410,851,308.47</b>	<b>3.60%</b>	<b>7.62%</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>27,800,510,761.40</b>	<b>18,504,283,563.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

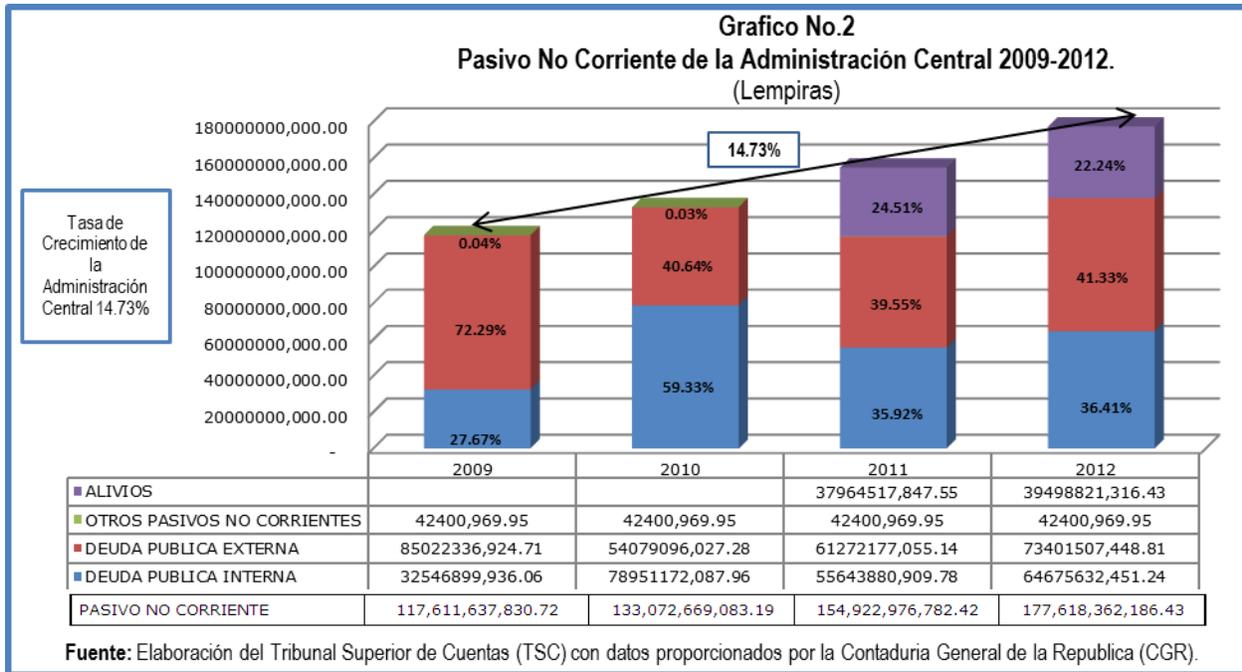
**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la República (CGR).

### 2.3.-Análisis del Pasivo No Corriente de la Administración Central 2009-2012.

La Administración Central está constituida por los órganos del poder ejecutivo, los cuales son: Presidencia de la República, Consejo de Ministros y las Secretarías de Estado. (Ley General de la Administración Pública, Artículos 9., 1986).

La Presidencia de la República; al 31 de diciembre del 2012 tiene a su cargo suprema dirección y coordinación de la administración pública centralizada y descentralizada. Los Consejos de Ministros tendrá entre sus funciones autorizar las operaciones crediticias a largo plazo que la administración pública, para financiar proyectos de desarrollo, lo cuales deberán ser aprobados por el Congreso Nacional. (Ley General de la Administración Pública Artículo 22., 1986). Las Secretarías de Estado de acuerdo al artículo 28 de esta misma ley, se clasifica como: i) Gobernación y Justicia, ii) Despacho

Presidencial, iii) Relaciones Exteriores, iv) Economía y Comercio, v) Hacienda y Crédito Público, vi) Defensa Nacional y Seguridad Pública, vii) Trabajo y asistencia social, viii) Salud Pública, ix) Educación Pública, x) Comunicaciones, Obras Públicas y Transporte, xi) Cultura y Turismo, xii) Recursos Naturales, xiii) y las demás que se crearen de acuerdo con la ley. Cada una de estas secretarías tendrá un reglamento interno la cual determinara sus atribuciones en las unidades administrativas.



El sector de la Administración Central comprende más del 80% de pasivo no corriente consolidado del sector público. Este sector ha presentado un pasivo no corriente creciente como se observa en el grafico No. 2 el cual pasó del 2009 al 2012 de L.117,611,637,830.72 a L.177,618,362,186.43 respectivamente, y denotando una tasa de crecimiento del período de 14.73%<sup>2</sup>.

La Deuda Pública Interna y Deuda Pública Externa son las que más influyen en su crecimiento con 39.83% y 48.45% respectivamente. Representando en su conjunto estos tipos de deudas el 99.99% en el 2009 y 2010 del total pasivo no corriente, sin embargo su saldo bajo a 76% para el 2011 y 2012, debido a que la subcuenta Alivios de deuda se incrementó en 23.73% en promedio durante estos dos últimos años.

### 2.3.1-Razones de Solvencia de la Administración Central 2009-2012.

Las Razones de Solvencia para la Administración Central son relativamente altos, presentando una Razón de Deuda superior al 80% durante el 2009 al 2012, es decir que más del 80% de cada lempira invertido ha sido financiado por el Estado de Honduras, por lo que este sector tiene una fuerte dependencia financiera con Honduras. Sin embargo la mayoría de la Deuda sobre los Activos se encuentra a largo plazo, lo cual es bueno; ya que este se encuentra durante todo el periodo superior al 70%.

<sup>2</sup> Tasa de Crecimiento de un periodo = ((Año Actual)/(Año Antiguo))^(n-1) -1\*100

La Razón de Deuda a Largo Plazo es superior al 80%, esto quiere decir que la calidad de la deuda en relación al plazo para su cancelación es bueno ya que es preferible tener una deuda a largo plazo que a corto plazo.

En cuanto a la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo fue demasiado alto ya que las deudas de la Administración Central superan sus recursos propios (mayor que 100%), llegando a superar el 500% en lo que fue el 2009 al 2012; y alcanzando para el año 2012; 1,763.95%. Este sector corre el riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas, el exceso de deuda puede resultar en una menor flexibilidad financiera, por lo que este sector tendrá mayor dificultad para obtener financiamiento

**Cuadro No.2**  
Razones de Solvencia de la Administración Central 2009-2012.  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	135,159,909,199.23	166,881,795,704.07	117,611,637,830.72	21,721,886,504.84	86.15%	74.97%	87.02%	541.44%
2010	152,434,340,007.14	177,529,966,343.05	133,072,669,085.19	25,096,626,335.91	85.86%	74.96%	87.30%	530.26%
2011	177,737,500,430.00	207,891,811,879.61	154,922,976,782.42	30,154,311,449.61	85.50%	74.52%	87.16%	513.77%
2012	203,274,146,278.76	213,343,502,650.55	177,618,362,186.43	10,069,366,371.79	95.28%	83.25%	87.38%	1763.95%

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la República (CGR).

## 2.4.-Análisis del Pasivo No Corriente de las Instituciones Descentralizadas 2009-2012.

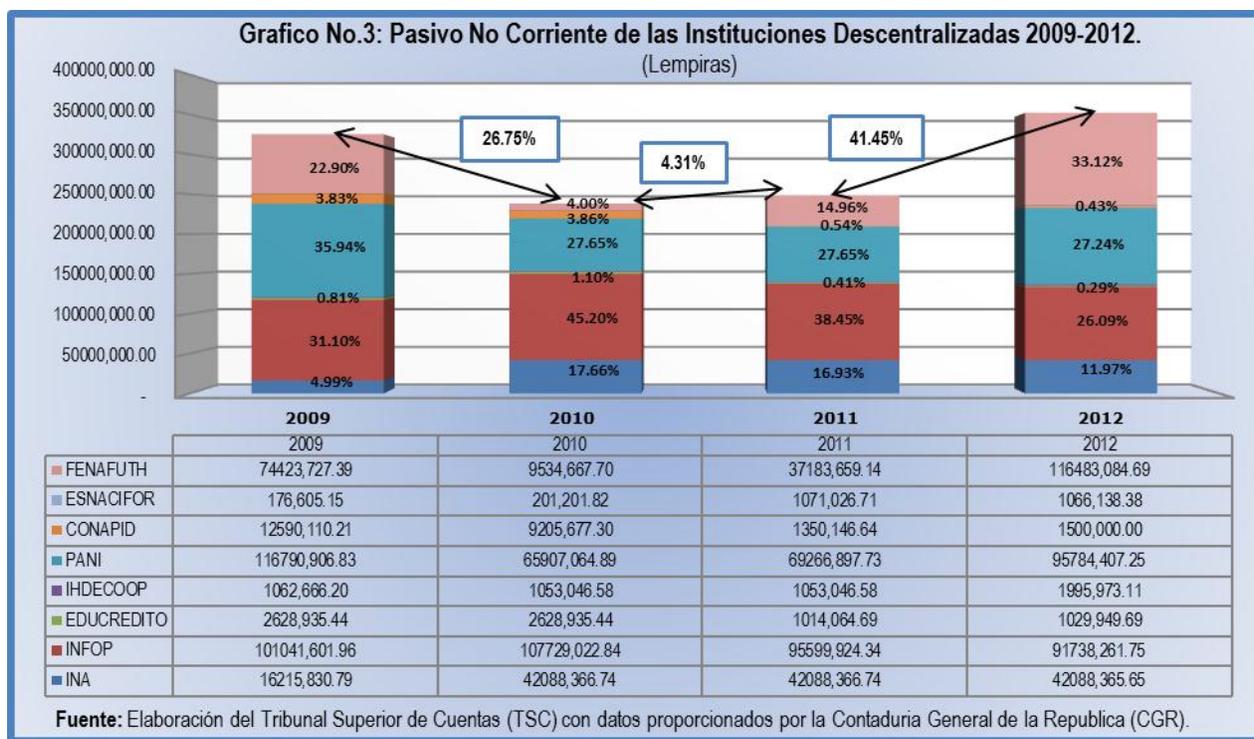
Las Instituciones Descentralizadas están integradas por las siguientes categorías: Instituciones Autónomas y, Municipalidades o Corporaciones Municipales. Estas entidades estarán dotadas de; personalidad jurídica y patrimonio propio. (Ley General de la Administración Pública artículos 47 y 48., 1986).

Las Instituciones Autónomas se dividen; en instituciones públicas y empresas públicas, y su nivel de autonomía será de acuerdo a la naturaleza sus respectivas funciones. Estas instituciones autónomas gozan de independencia funcional y administrativas, a este efecto, podrá emitir los reglamentos que sean necesarios. (Ley General de la Administración Pública artículos 51 y 54., 1986).

En este apartado solamente se analizarán las cuatro instituciones de mayor participación del Pasivo No Corriente dentro del sector de las Instituciones Descentralizadas durante el periodo 2009 al 2012, las cuales se visualizan en grafico No. 3, estas son: Patronato Nacional de la Infancia (PANI), Instituto Nacional de Formación Profesional (INFOP), Instituto Nacional Agrario (INA) y Federación Nacional Autónoma de Fútbol (FENAFUTH).

Este sector represento dentro del Pasivo No Corriente del Sector Público 0.16% en promedio durante el periodo 2009 al 2012. Este tuvo un decrecimiento en su Pasivo No Corriente de 26.75%<sup>3</sup> del 2009 al 2010, sin embargo para el 2011 al 2012 este crece en 41.45%, este comportamiento de variación en las tasas de crecimiento se debió a que el PANI y FENAFUTH incrementaron sus deudas significativamente.

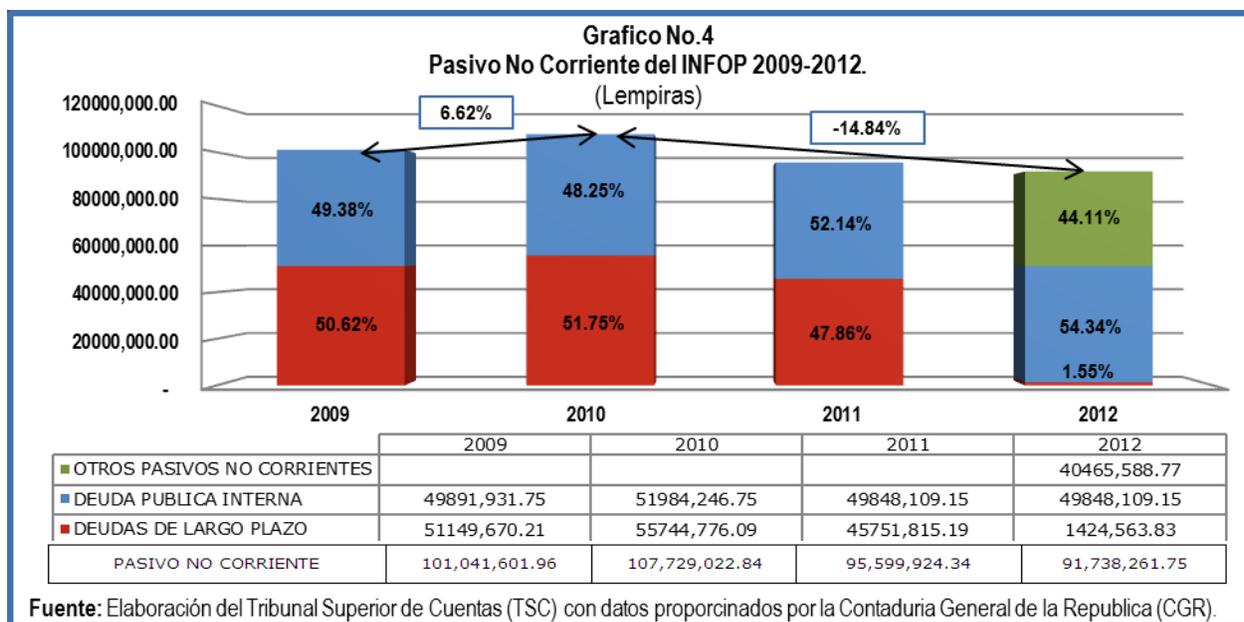
<sup>3</sup> Tasa de Crecimiento = (Año Nuevo)/(Año Antiguo) -1\*100



## 2.5.-Análisis del Pasivo No Corriente del Instituto Nacional de Formación Profesional (INFOP) 2009-2012.

El Instituto Nacional de Formación Profesional (INFOP) tiene la participación promedio más alta dentro del sector de las Instituciones Descentralizadas durante todo el periodo con 35.21%; esta presentó una tasa de crecimiento en los Pasivos No Corrientes de 6.62% del 2009 al 2010 luego esta presenta un decrecimiento de -14.84% para el 2010 al 2012. El incremento que se muestra en la gráfica No. 4 en las *Deudas de Largo Plazo* del 2009 al 2010 de L.4,595,105.88 se debe según oficio DE-566-2013 de la respuesta enviada del oficio MJBR-402/TSC/2013 a esta institución de la fecha 25 de octubre del 2013; al incremento del *Pasivo Laboral* que corresponde al pago de prestaciones laborales el cual incrementa por la antigüedad de sus trabajadores que está contemplada en el Contrato Colectivo de Condiciones de Trabajo, al pago de prestaciones laborales de varios ex empleados de dicha institución, y a un pago a favor de Heberto de Jesús Gómez de L.1,242,618.71. Igualmente para este mismo año se presenta un incremento de la *Deuda Pública Interna* de L.2,092,315.00 por un préstamo otorgado por el gobierno de Alemania por un monto de 5, 000,000.00 en marcos alemanes con un plazo de 40 años para pago de deuda de 1998 al 2005, esta deuda fue manejada hasta el año 2006 como deuda pública externa con KFW de Alemania por lo que se puede ver en el oficio 183-DGP-DI.

No obstante para el 2011 el Pasivo No Corriente se reduce en L.-12,129,098.50 en relación al 2010, denotando una tasa de crecimiento de -11.26%, explicado según INFOP en el oficio DE-566-2013 por el pago del préstamo contraído con Alemania y disminución del pago en el Contrato Colectivo de Condiciones de Trabajo. Así mismo en el año 2012 se presenta un decrecimiento leve en su Pasivo No Corriente de -4.04% pasando en el 2011 al 2012 de L.95,599,924.34 a L.91,738,261.75 respectivamente, mostrando un incremento en *Otros Pasivos No Corrientes* de la subcuenta *Previsiones y Reservas Técnicas de Largo Plazo* de L.40,465,588.77.



### 2.5.1.- Razones de Solvencia del Instituto Nacional de Formación Profesional (INFOP) 2009-2012.

En cuanto a las Razones de Solvencia, el INFOP presenta una muy buena gestión, ya que la Razón de Deuda a Largo Plazo se situó por arriba del 50%, lo que quiere decir, que más del 50% de la deuda de esta institución se encuentra al largo plazo.

La Razón de Deuda fue inferior al 41%, por lo que la Institución no ha perdido autonomía en su financiamiento, ya que aproximadamente el 40% de cada lempira invertido ha sido financiado por los acreedores. Igualmente menos del 23% de la Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo se encuentra al largo plazo, durante todo el período de análisis.

No obstante la Razón/Patrimonio a Largo Plazo fue demasiado bajo, ya que este se ubicó por debajo del 38% durante todo el periodo, pero aun así esta relación es superior que un endeudamiento a corto plazo, por lo que indica que en general esta empresa ha sabido manejar o cubrir sus necesidades económicas y financieras, sin correr riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas.

**Cuadro No.3**  
**Razones de Solvencia del INFOP 2009-2012.**  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón de Deuda	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	192,005,938.90	515,307,073.04	101,041,601.96	323,301,134.14	52.62%	19.61%	37.26%	31.25%
2010	197,794,272.12	485,960,662.11	107,729,022.84	288,166,389.99	54.47%	22.17%	40.70%	37.38%
2011	164,990,105.57	443,343,418.65	95,599,924.34	278,353,313.08	57.94%	21.56%	37.21%	34.34%
2012	139,812,360.44	434,093,766.65	91,738,261.75	294,281,406.21	65.62%	21.13%	32.21%	31.17%

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la Republica (CGR).

## 2.6.- Análisis del Pasivo No Corriente del Patronato Nacional de la Infancia (PANI) 2009-2012.

Esta Institución represento 30% en promedio de participación para el sector de Instituciones Descentralizadas durante todo el periodo, y al mismo tiempo la segunda Institución con mayor crecimiento de 29.67%, pasando del 2009 al 2012 L.116,790,906.83 a L.95,784,407.25 respectivamente. Esta empresa solo mostró *Otros Pasivos No Corrientes* dentro de los cuales contabiliza *Previsiones y Reservas Técnicas de Largo Plazo*. Según oficio D.E.873-2013 recibido por esta institución las variaciones que se observan en la siguiente grafica se deben a las obligaciones para el pago mensual de premios que se liquidan cuando el Departamento de Revisión de Premios envía la remesa, ya que ello está sujeto a movimiento y caducidad de los 52 sorteos en lotería menor y 12 de sorteos de lotería mayor. Así mismo para poseer solvencia suficiente en caso de alguna necesidad económica de la institución, las cuales están compuestas por: Reservas Restitución de Alivios, Reservas de Obligaciones Laborales, Reservas para Cuentas Incobrables, Reservas Fondos de Refuerzo Institucional, y Reserva Fondo de Asistencia Social.

Dichas reservas son producto de inversiones e intereses que devengan de los certificados de depósito colocados en el sistema Bancario Nacional, estos se debitan de acuerdo a los pagos realizados por prestaciones y otros rubros clasificados de acuerdo a las reserva a que pertenecen. Igualmente los pagos que se realizan son para prestaciones a personal según el contrato colectivo vigente, específicamente a lo referente del derecho laboral, y premios en las provisiones.



### 2.6.1.- Razones de Solvencia del Patronato Nacional de la Infancia (PANI) 2009-2012.

Las razones de solvencia tiene como objetivo valorar la capacidad que tiene una institución para pagar sus obligaciones a largo plazo. Como se observa en el cuadro Razón de Deuda a L/P valores por encima de 70% en los años 2009 y 2011, pero cifras inferiores al 50% en el 2010 y 2012, esto indica que la calidad de la deuda en términos de plazo de esta institución ha sido volátil e irregular, ya que en algunos años se deterioró y en los otros mejoró.

**Cuadro No.4**  
Razones de Solvencia del PANI 2009-2012.  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	152,183,374.96	189,815,586.98	116,790,906.83	37,632,212.02	76.74%	80.17%	61.53%	310.35%
2010	131,896,068.49	148,343,219.17	65,907,064.89	16,447,150.68	49.97%	88.91%	44.43%	400.72%
2011	88,195,021.40	143,428,572.95	69,266,897.73	55,233,551.55	78.54%	61.49%	48.29%	125.41%
2012	201,713,598.71	221,658,208.44	95,784,407.25	19,944,609.73	47.49%	91.00%	43.21%	480.25%

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la República (CGR).

En cuanto a la Razón de Deuda estos sobrepasan el 60%, por lo que la empresa está dejando a terceros su financiación, ya que más del 60% de cada lempira invertido ha sido financiado por sus acreedores. Sin embargo la Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo oscila entre 40% a 60% aproximadamente, lo que se podría considerar como normal.

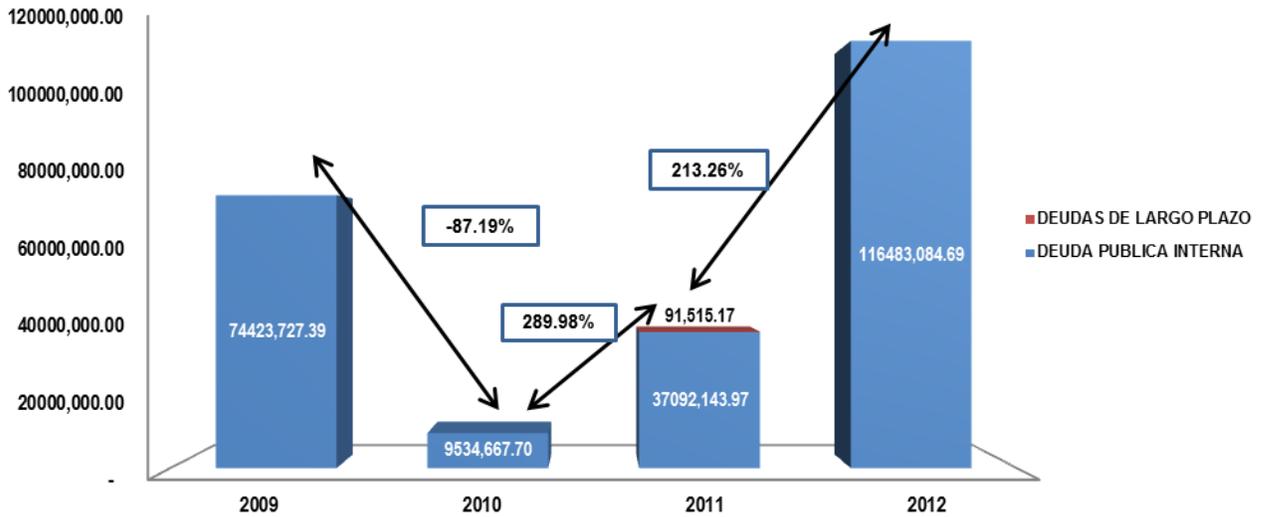
En cuanto a la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo es superior al 100% del Patrimonio Total por lo que la empresa corre el riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas, así el exceso de deuda resultará en una menor flexibilidad financiera, por lo que la institución asumirá mayor dificultad para la obtención en cuanto a su financiamiento.

## 2.7.-Análisis del Pasivo No Corriente de la Federación Nacional Autónoma de Fútbol (FENAFUTH) 2009-2012.

La Federación Nacional Autónoma de Fútbol (FENAFUTH) tuvo una participación en el sector de 18.75% durante todo el periodo. Como se observa en la gráfica No.6 esta institución solamente presento *Deuda Pública Interna* a excepción del año 2011 el cual muestra también *Deudas de Largo Plazo* con una participación en ese mismo año de 0.25%. Para los dos primeros años analizados se presenta un tasa de crecimiento negativa de -87.19% pasando de L.74,423,727.39 a L.9,534,667.70 respectivamente. Luego se presenta un incremento en 213.26% pasando de L.37,183,659.14 a L.116,483,084.69 este último es el saldo más alto registrado en lo que fue estos cuatro años. Según respuesta del oficio enviado a la misma MJBR-404/TSC/2013 en fecha 24 de Octubre del 2013, la FENAFUTH explica es su endeudamiento se debe que la institución debe invertir alrededor de L.500,000,000.00 para el proceso de clasificación al mundial de la selección nacional que tiene una duración de cuatro años, los fondos que deberían de provenir estrictamente de patrocinadores privados, FIFA, y taquillas. Sin embargo según repuesta de la institución esta no tiene capacidad financiera para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, por lo que recurre a préstamos de la banca nacional, para poder financiar sus operaciones diarias, mensuales y anuales, mientras ingresan los recursos del patrocinio.

El incremento que se observa en la gráfica No. 6 de 213.26% en el año 2012 en relación al año anterior, se debe según, la institución, a préstamos con el Banco Ficohsa para cubrir: gastos varios, operaciones administrativos, Honorarios, pago de planillas a empleados, pago de apartamentos, etc. Cabe mencionar que esta institución presenta un contrato de patrocinio con la Cervecería Hondureña S.A. para cancelar dichos préstamos más intereses.

**Grafico No.6**  
**Pasivo No Corriente del FENAFUTH 2009-2012.**  
(Lempiras)



Fuente: Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la República (CGR).

**2.7.1.-Razones de Solvencia de la Federación Nacional Autónoma de Fútbol (FENAFUTH) 2009-2012.**

Las Razones de Solvencia de la Federación Nacional Autónoma de Fútbol (FENAFUTH) 2009-2012 han sido bien irregulares durante el periodo, ya que Razón de Deuda a Largo Plazo fue mayor de 70% lo cual es bueno en términos de plazo, a excepción del año 2010 el cual muestra un valor de 20.45%.

Sin embargo la Razón de Deuda ha estado por debajo de 43% durante los años 2009, 2010 y 2011 por lo que la institución no ha perdido autonomía en su financiamiento. Igualmente la Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo ha sido bien irregular lo que indica que la FENAFUTH en algunos años ha dejado a terceros su financiamiento a largo plazo principalmente durante los años 2011 y 2012.

Llama la atención que la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo (porcentaje de Pasivo No. Corriente sobre el Patrimonio) sea pequeño en el 2009 y 2010 ya que este se dispara del 2011 al 2012 de 57.04% a 223.89% respectivamente; denotando que solamente el último año la FENAFUTH corre el riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas, así como el exceso de deuda puede resultar en una menor flexibilidad financiera, por lo que la institución tendrá mayor dificultad para obtener financiamiento.

**Cuadro No.5**  
**Razones de Solvencia de la FENAFUTH 2009-2012.**  
(Lempiras)

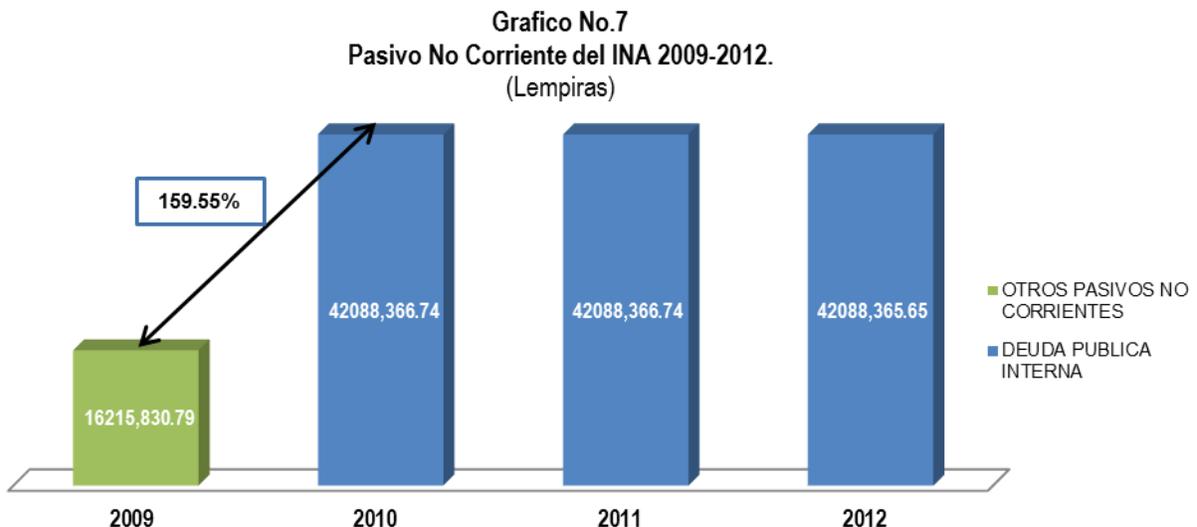
Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	83,164,595.00	285,378,430.14	74,423,727.39	202,420,866.64	89.49%	29.14%	26.08%	36.77%
2010	46,633,265.44	128,929,492.79	9,534,667.70	82,296,227.35	20.45%	36.17%	7.40%	11.59%
2011	49,284,433.43	114,469,251.53	37,183,659.14	65,184,818.10	75.45%	43.05%	32.48%	57.04%
2012	124,910,538.50	176,704,985.91	116,483,084.69	51,794,447.41	93.25%	70.69%	65.92%	224.89%

Fuente: Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la República (CGR).

## 2.8.-Análisis del Pasivo No Corriente del Instituto Nacional Agrario (INA) 2009-2012.

El Pasivo No Corriente del Instituto Nacional Agrario (INA) represento 12.89% dentro del sector de las Instituciones Descentralizadas, siendo el cuarto de mayor participación en promedio durante todo el periodo analizado. En el año 2010 esta institución presenta un incremento de 159.55% en relación al años anterior pasando de L.16,215,830.79 a L.42,088,366.74 del 2009 al 2010 respectivamente, ello se debe según oficio DE-186-2013 al convenio entre “Palmas Aceiteras de Honduras” HONDUPALMA/ECARA, para el equipamiento del centro de capacitación David Fúnez Villatoro de 950,000.00 lempiras; más la reclasificación de Deuda de SEFIN de Pasivo No Corriente (2117 a la 2231) de L.12,922,535.95.

En lo referente a la consolidación de la CGR que se refleja en sus Informes sobre la Situación Consolidada del Sector Público de los años 2009 al 2012 del Pasivo No Corriente se observa que las cuentas No. 2222 *Prestamos de Deuda Pública Interna del Sector Privado a Largo Plazo* tiene un saldo de L.11,223,416.35, siendo principalmente conformado por los auxiliares: i) BANADESA Centro Fúnez Villatoro, ii) Iris Carmen Aguilar, iii) Hermanos Toro Vallecillo, iv) AHPROCAFE, y v) HONDUPALMA. Y la cuenta No. 2223 *Prestamos de Deuda Pública Interna del Gobierno General de Largo Plazo* un saldo de L.30,864,950.49 correspondientes a valores de préstamos realizados por la Secretaria de Finanzas para el pago de salarios y aguinaldo, como para la compra de tierras a grupos étnicos de Honduras que no ha sido cancelado.



Fuente: Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la Republica (CGR).

### 2.8.1.-Razones de Solvencia del Instituto Nacional Agrario (INA) 2009-2012.

En cuanto a las Razones de Solvencia, el INA se muestra relativamente bajo ya que como lo muestra el cuadro No. 6 la Razón de Endeudamiento en el periodo 2009-2012 está por debajo del 14% por lo que la institución ha tenido un financiamiento externo bajo. Igualmente su Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo es casi insignificante oscilando con valores entre 2% a 4%.

Sin embargo Razón de Deuda a Largo Plazo es baja ya que este es inferior al 50% durante todo el periodo de análisis, siendo el año 2009 el más bajo con 16%.

En cuanto Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo este es inferior al 6% por lo que la empresa no presenta exceso de deuda de plazo largo en relación a sus recursos propios. Por lo que esta institución no corre ningún riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas.

**Cuadro No.6**  
Razones de Solvencia del INA 2009-2012.  
(Lempiras)

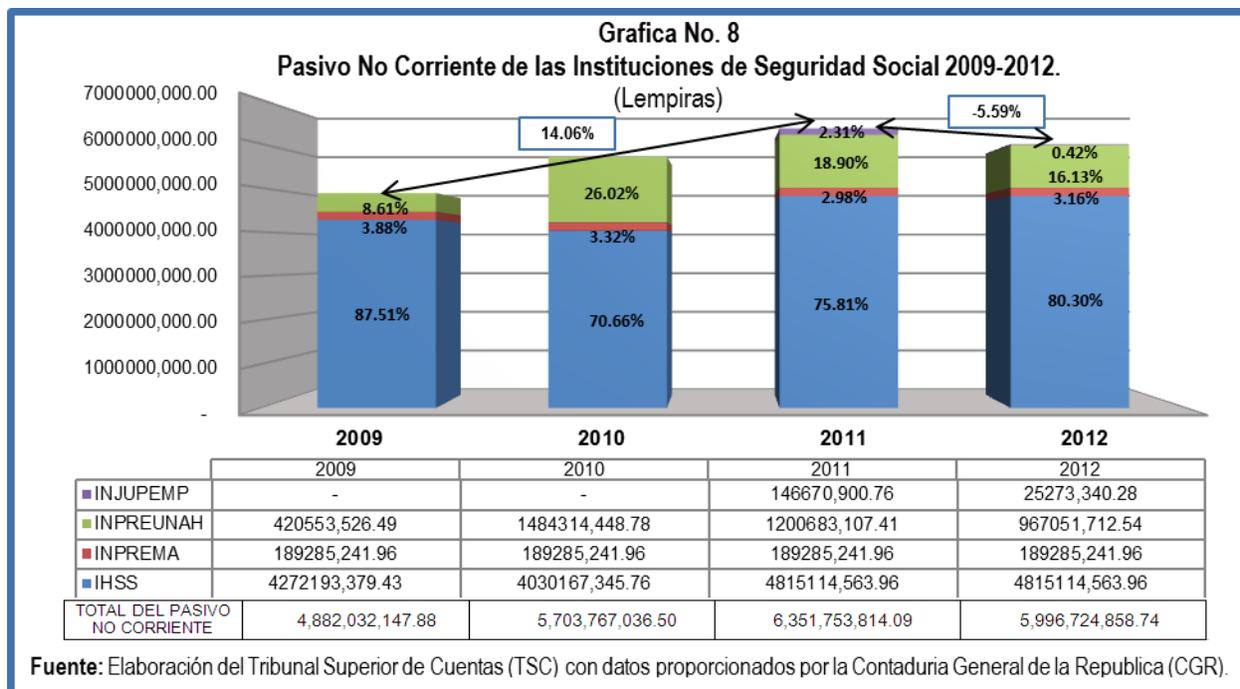
Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	103,193,142.83	794,990,866.49	16,215,830.79	691,797,752.66	15.71%	12.98%	2.04%	2.34%
2010	88,176,742.25	872,991,624.11	42,088,366.74	784,814,881.86	47.73%	10.10%	4.82%	5.36%
2011	138,783,449.04	1,012,089,762.58	42,088,366.74	873,306,313.54	30.33%	13.71%	4.16%	4.82%
2012	123,554,886.89	1,172,462,444.09	42,088,366.65	1,048,907,557.20	34.06%	10.54%	3.59%	4.01%

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la República (CGR).

## 2.9.-Análisis del Pasivo No Corriente de las Instituciones de Seguridad Social 2009-2012.

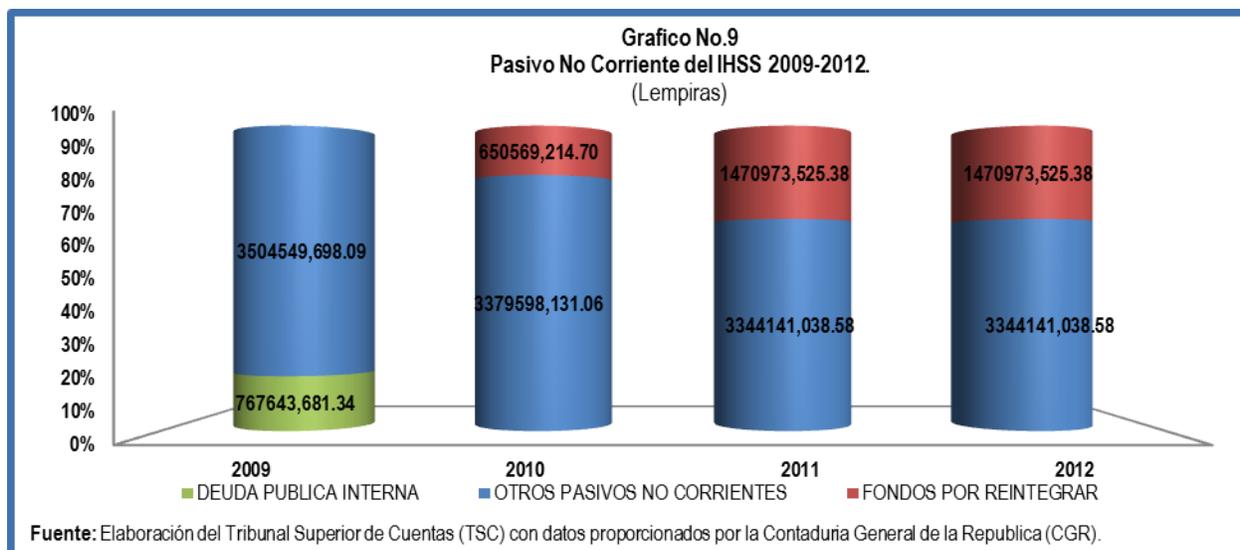
Las instituciones de seguridad social están conformadas por entes encargados de salvaguardar a los ciudadanos hondureños a través del sistema de seguridad social en concepto de jubilaciones, pensiones, previsiones, etc. Este sector está integrado por las siguientes instituciones: Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS), Instituto Nacional de Jubilaciones y Pensiones de los Empleados y Funcionarios del Poder Ejecutivo (INJUPEMP), Instituto Nacional de Previsión del Magisterio (INPREMA), Instituto de Previsión Militar (IPM) e, Instituto de Previsión de los Empleados de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (INPREUNAH). Dentro de estas las que mayor participación tienen (y se analizaron) son: Seguridad Social (IHSS), e Instituto de Previsión de los Empleados de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (INPREUNAH).

En la Gráfica No. 8 se puede observar que este sector tuvo un crecimiento de 14.06% del 2009 al 2011, ya que el Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS) incremento su deuda de plazo largo (o Pasivo No Corriente) en L.542,921,184.53, y fue la entidad que más representación tuvo con 79% del total Pasivo No Corriente de este sector. Igualmente el Instituto de Previsión de los Empleados de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (INPREUNAH) contribuyó al incremento del Pasivo No Corriente del sector ya que este represento 17% en promedio durante todo el período.



## 2.10.-Análisis del Pasivo No Corriente de Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS) 2009-2012.

El Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS) representó más del 70% del Sector de Seguridad Social en concepto de Pasivo No Corriente durante todo el periodo, presentando una reducción leve del mismo del 2009 al 2010 de L.242,026,033.67 y denotando una tasa de crecimiento negativa de -5.67%. Sin embargo para en el año 2011 se presentó una tasa de crecimiento de 19.48% en relación al 2010, pasando de L.4,030,167,345.76 a L.4,815,114,563.96 del 2010 al 2011 respectivamente, este saldo reflejado en el año 2011 se mantuvo invariable para el 2012<sup>4</sup>.



<sup>4</sup> Según el Oficio recibido por IHSS No. 653-DE-IHSS los datos enviados no son compatibles con los de la Contaduría General de la República contenidos en los "Informes sobre la Situación consolidada del Sector Público" durante los años 2009 al 2012.

### 2.10.1.-Razones de Solvencia del Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS) 2009-2012.

Como se puede observar en el cuadro No.7 el manejo del endeudamiento del IHSS de lo que va del 2009 al 2012 ha sido bueno, ya que la Razón de Deuda a Largo Plazo, durante el periodo ha sido un nivel medio oscilando entre valores de 41% a 61%, así mismo la Razón de Deuda se situó en la mayoría de los años por arriba del 50% por lo que 50% de cada lempira invertido de esta institución ha sido financiado por deuda a largo plazo.

Sin embargo la Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo es baja ya que el porcentaje de cada lempira invertido ha sido financiado por los acreedores a largo plazo en menos de 30%.

En cuanto a la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo ha sido regular situándose por arriba del 50%, esto indica que la institución tiene un riesgo medio en cuanto a la obtención de crédito y el peligro de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas.

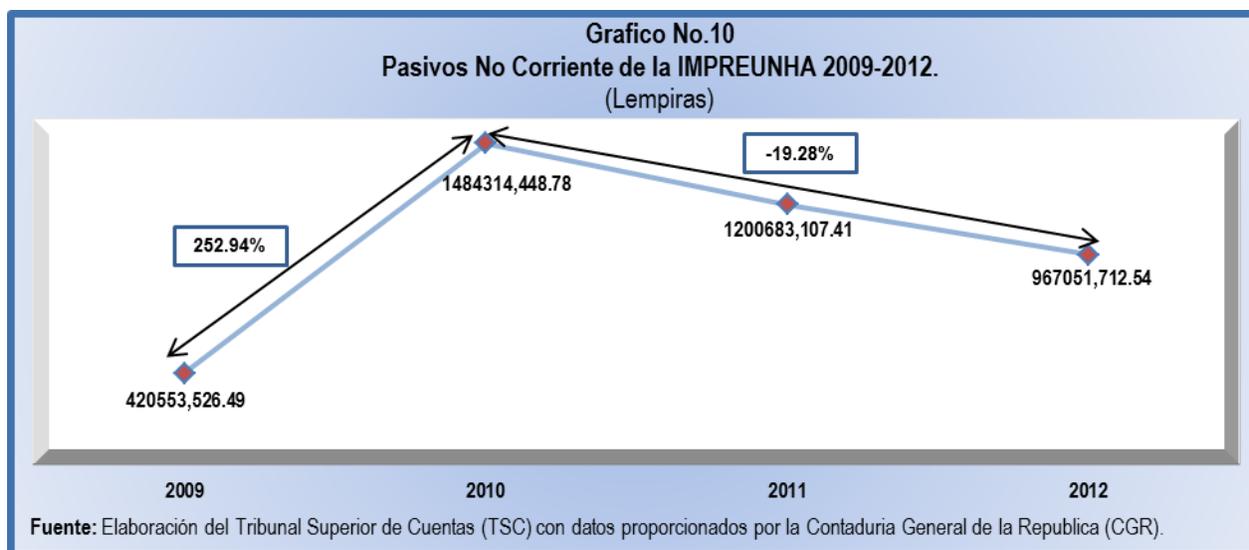
**Cuadro No.7**  
Razones de Solvencia de la IHSS 2009-2012.  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	7,305,591,870.12	14,460,783,346.36	4,272,193,379.43	7,155,191,476.24	58.48%	50.52%	29.54%	59.71%
2010	7,833,315,276.96	16,009,605,577.89	4,030,167,345.76	8,176,290,300.93	51.45%	48.93%	25.17%	49.29%
2011	7,833,315,275.96	21,036,039,999.51	4,815,114,563.96	8,176,290,300.89	61.47%	37.24%	22.89%	58.89%
2012	11,550,365,785.61	16,009,605,577.89	4,815,114,563.96	9,485,674,213.89	41.69%	72.15%	30.08%	50.76%

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la República (CGR).

### 2.11.- Análisis del Pasivo No Corriente del Instituto de Previsión de los Empleados de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (INPREUNAH) 2009-2012.

El Instituto Nacional de Previsión del Magisterio (INPREUNAH) solo presenta Otros Pasivos No Corrientes, el cual contiene la cuenta No.2242 *Previsiones y Reservas Técnicas de Largo Plazo*, de modo que la tendencia del Pasivo No Corriente de esta institución del 2009 al 2010 crece desmesuradamente en 252.94%, para luego decrecer del 2010 al 2012 en -19.28%. Estas fluctuaciones se deben según oficio GG-396-2013 a las obligaciones patronales y retenciones con sus empleados y afiliados, las cuales se liquidan sin defecto en el siguiente mes.



### 2.11.1-Razones de Solvencia del Instituto de Previsión de los Empleados de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (INPREUNAH) 2009-2012.

La gestión del endeudamiento para esta institución los años 2009 al 2012 ha sido buena ya que la Razón de Deuda a Largo Plazo se situó casi en 100%, lo que quiere decir que casi el total de la deuda de esta institución está comprendida a largo plazo.

**Cuadro No.8**  
**Razones de Solvencia de la INPREUNAH 2009-2012.**  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	425,298,451.20	1,923,763,791.44	420,553,526.49	1,498,465,340.24	98.88%	22.11%	21.86%	28.07%
2010	1,491,993,258.20	2,155,951,336.69	1,484,314,448.78	663,958,078.49	99.49%	69.20%	68.85%	223.56%
2011	1,209,463,687.98	2,301,293,142.96	1,200,683,107.41	1,091,829,454.98	99.27%	52.56%	52.17%	109.97%
2012	978,776,393.67	2,324,460,825.99	967,051,712.54	1,345,684,432.32	98.80%	42.11%	41.60%	71.86%

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la Republica (CGR).

Igualmente la Razón de Deuda (tanto a L/P) es bueno situándose entre 40% a 60% para los años 2010 al 2012 por lo que el financiamiento ajeno de esta empresa ha sido bien tratada, a excepción del año 2009 el cual fue demasiado bajo con un 20%, lo que quiere decir que esta institución presento para ese año un exceso de capitales propios superior a lo recomendable.

En cuanto a la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo fue muy irregular, con un valor muy bajo al principio del periodo de 28.07%, para luego incrementarse en 223.56% al 2010, después este decrece en valores que se pueden considerar como recomendables. En conclusión esta entidad ha hecho una muy buena gestión en cuanto al endeudamiento respecta.

## 2.12.-Análisis del Pasivo No Corriente de las Universidades Nacionales 2009-2012.

### 2.12.1.-Análisis del Pasivo No Corriente de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH) 2009-2012.

Dentro del sector de las Universidades Nacionales solamente la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH) presentó Pasivo No Corriente en el año 2012 con L. 250,000,000.00 de Deuda Pública Interna. Esta deuda fue justificada según oficio CG-No. 141 por la universidad para cubrir pagos a empleados, proveedores, gastos operativos y de infraestructura, siendo el prestado solicitado a Banco de Occidente el 18 de diciembre del 2012 por tres años, el cual se pagará mediante cinco cuotas semestrales de L.41,000,000.00 y una última cuota de L.45,000,000.00; más los intereses que genere mensualmente, con una tasa de interés del 17% anual, capitalizable mensualmente, revisable y modificable de conformidad a las condiciones del mercado financiero nacional.

**Cuadro No.9**  
Pasivo No Corriente de la UNAH 2012.  
(Lempiras)

Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH)	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	-	-	-	<b>250,000,000.00</b>
<b>DEUDA PUBLICA INTERNA</b>	-	-	-	<b>250,000,000.00</b>
<i>Prestamos de Deuda Pública Interna del Sector Privado de L/P</i>	-	-	-	250,000,000.00

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la Republica (CGR).

### 2.12.2.-Razones de Solvencia de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH) 2012.

Las Razones de Solvencia de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras para el año 2012 son bueno; ya que la Razón de Deuda a Largo Plazo se situó en 50%, lo que quiere decir que la mitad de la deuda de la UNAH está a Largo Plazo.

No obstante la Razón de Deuda fue pequeño con 20.65% por lo que esta universidad no ha perdido su autonomía financiera, igualmente la Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo fue pequeño con 10.43%. Finalmente la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo fue de 13.15% lo cual es sumamente bajo, por lo que la universidad no corre el riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas y al mismo tiempo esta no presenta dificultad para obtener financiamiento.

En general se puede decir que el endeudamiento de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH) para el año 2012 es bajo.

**Cuadro No.10**  
Razones de Solvencia de la UNAH 2012.  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2012	494,961,369.88	2,396,574,441.86	250,000,000.00	1,901,613,071.98	50.51%	20.65%	10.43%	13.15%

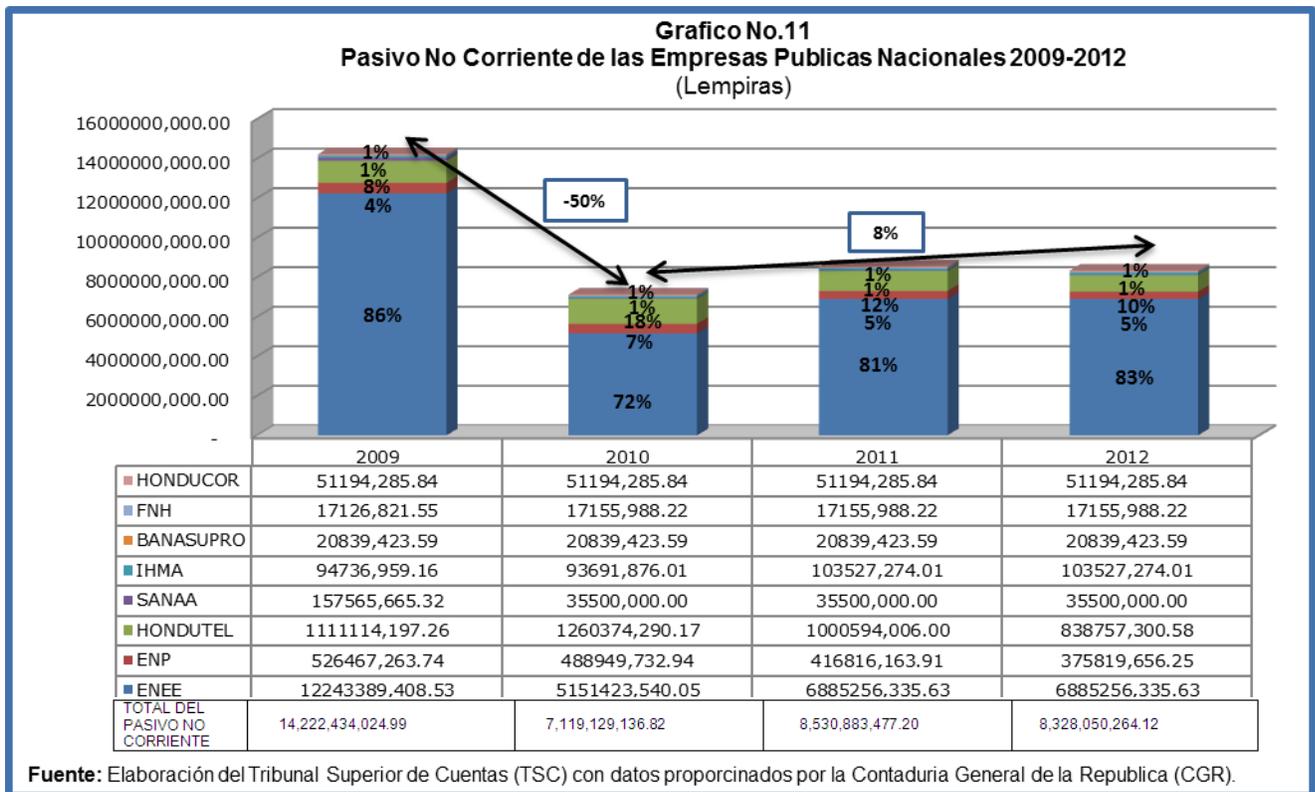
**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la Republica (CGR).

### 2.13.-Análisis del Pasivo No Corriente de las Empresas Publicas Nacionales 2009-2012.

Según la Ley General de la Administración Pública artículo 53; las empresa Públicas Nacionales son aquellas creadas para desarrollar actividades económicas al servicios de fines diversos y que no adoptan la forma de sociedad mercantil. Por lo que las empresas de este sector pueden ser consideradas como semiautónomas. Este sector represento 5.45% en promedio durante todo el periodo.

En este apartado solamente se analizaron las dos empresas de mayor participación del Pasivo No Corriente durante el periodo 2009 al 2012, las cuales se visualizan en grafico No. 11, estas son: Empresa Nacional de Energía Eléctrica y Empresa Nacional de Telecomunicaciones (HONDUTEL).

Como se puede apreciar en la siguiente grafica la institución que más Pasivo No Corriente tiene es la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) con 80% de representación durante todo el periodo, luego le sigue Empresa Nacional de Telecomunicaciones (HONDUTEL) con una aportación en promedio de 12%. Siendo el año 2009 el que más Pasivo No Corriente presenta este sector con L. 14,222,434,024.99 debido a que la ENEE mostró una participación de 86%. El Pasivo No Corriente para el 2010 al 2012 decrece en -50% ya que el gobierno emitió bonos para disminuir la deuda que tiene la ENEE. Para los años 2010 al 2012 se presenta un comportamiento casi constante con una tasa de crecimiento de 8%.

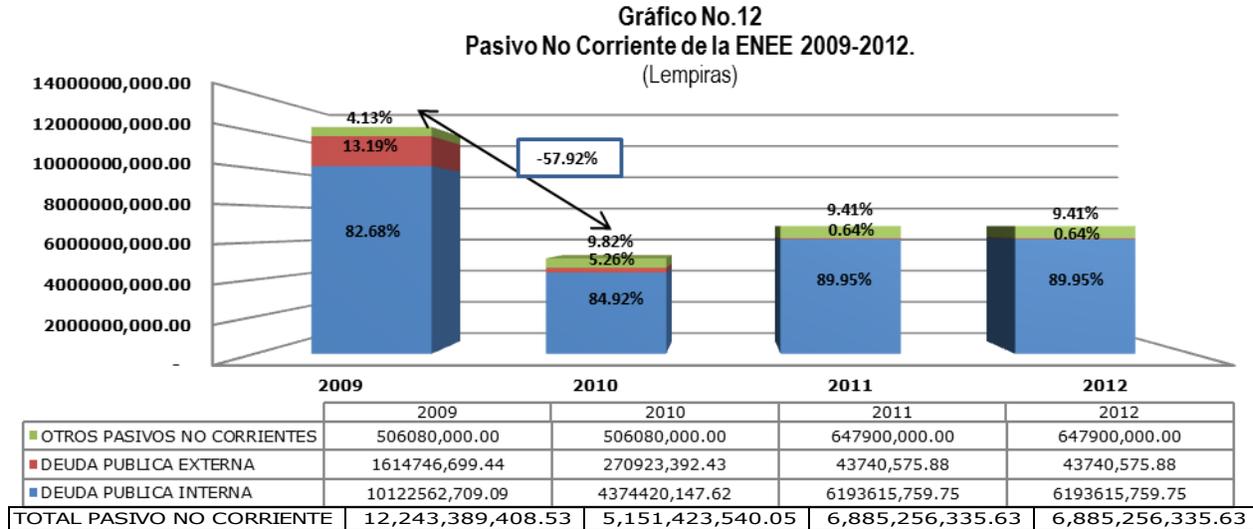


### 2.14.-Análisis del Pasivo No Corriente de la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) 2009-2012.

La Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) es la institución más endeudada durante todo el periodo en relación a todas las instituciones analizadas presentado una participación promedio en los años 2011 y 2012 de 31%, y una participación promedio dentro de las Instituciones Descentralizadas de

80.46% del 2009 al 2012, esto se debe al incremento de la demanda de energía eléctrica, hurto y morosidad por parte de algunos consumidores, y sus elevados costos para generar energía, etc.

La ENEE presenta L.12,243,389,408.53 en el año 2009 el Pasivo No Corriente más alto del periodo, del cual está conformada por: 82.68% de Deuda Pública interna, 13.19% de Deuda Pública Externa y 4.13% de Otros Pasivos No Corrientes. Este PNC luego este disminuye en -57.92% para el año 2010 en relación al 2009 pasando de L.12,243,389,408.53 a L.5,151,423,540.05. En promedio como se muestra en el grafico No.12 el 87% del Pasivo No Corriente es Deuda Pública Interna, 5% es Deuda Pública Externa y 8% Otros Pasivos no corrientes, en promedio durante todo el periodo.



Fuente: Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados con la Contaduría General de la Republica (CGR).

#### 2.14.1.-Razones de Solvencia de la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) 2009-2012.

La Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) a pesar de ser unas de las instituciones más endeudadas de Honduras presenta un nivel de riesgo implícito en el mantenimiento de la deuda dentro de los parámetro normales; con una Razón de Deuda a Largo Plazo del 50% del 2009 al 2012 aproximadamente, a excepción del 2012 el cual presenta 80.19% lo que indica que la deuda se encuentra en un nivel medio de calidad en términos de plazo, en la mayoría de los años analizados.

La Razón de Deuda se situó por debajo del 51% por lo que cada lempira invertido ha sido financiado por los acreedores en un 49% en promedio, lo que significaría que la empresa no está perdiendo autonomía en cuanto a su financiamiento. Sin embargo la Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo es apenas menor del 20% a excepción del 2009 el cual es de 40.98%; por lo que en términos temporales el financiamiento a largo plazo es corto.

En cuanto a la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo se ubicó por debajo del 40% durante los tres últimos años, a excepción del año 2009 el cual fue 83.81%, lo que quiere decir que a partir del 2012 la empresa corre el riesgo de quedarse sin efectivo bajo estas condiciones adversas, así mismo el exceso de deuda resultará en una menor flexibilidad financiera, por lo que la institución tendrá mayor dificultad para obtener financiamiento y por consiguiente quiebra.

**Cuadro No.11**  
Razones de Solvencia de la ENEE 2009-2012.  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	15,268,170,774.42	29,877,118,988.07	12,243,389,408.53	14,608,948,213.65	80.19%	51.10%	40.98%	83.81%
2010	12,783,919,239.68	30,234,763,919.97	5,151,423,540.05	17,450,844,740.29	40.30%	42.28%	17.04%	29.52%
2011	12,783,919,239.68	30,234,763,979.97	6,885,256,335.63	17,450,844,740.29	53.86%	42.28%	22.77%	39.46%
2012	14,631,173,395.26	32,001,990,879.53	6,885,256,335.63	17,370,817,484.27	47.06%	45.72%	21.52%	39.64%

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la Republica (CGR).

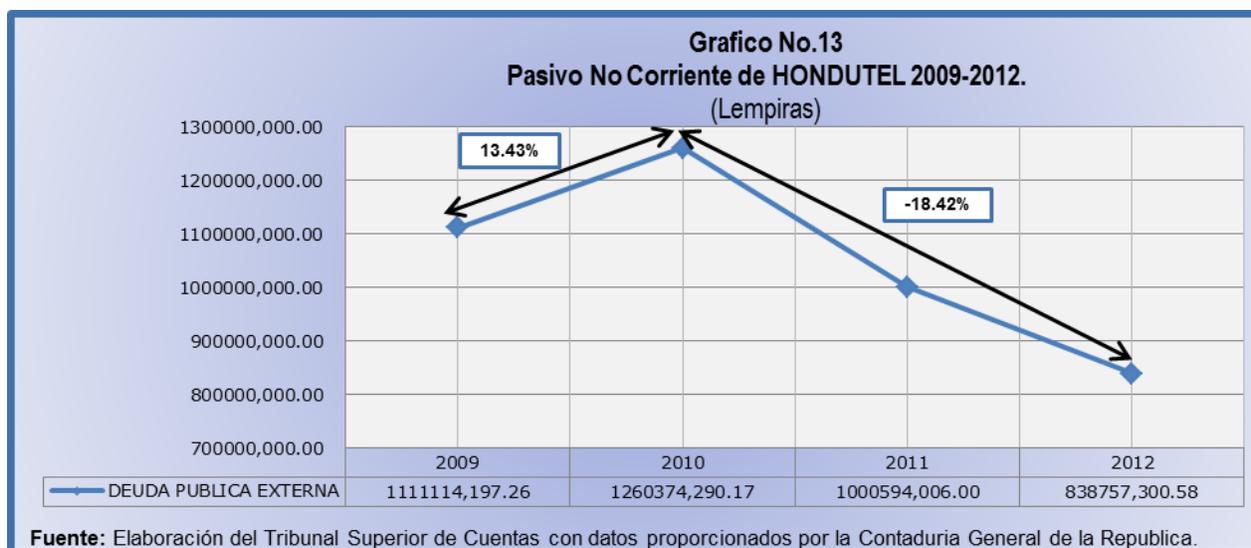
## 2.15.-Análisis del Pasivo No Corriente de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones (HONDUTEL) 2009-2012.

El Pasivo No Corriente de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones (HONDUTEL) durante el 2009 al 2012, solamente presenta Deuda Pública Externa, denotando una tasa de crecimiento de 13.43% del 2009-2010 esto se debe a según la estatal en el oficio GGH-No.891-2013 a que el capital de deuda externa de largo plazo en la cuenta 2002111009 presenta dos préstamos; Préstamo BID 457/SF-HO de L.54,235,843.73 y Préstamo OECF HO-P3 de L.271,548,670.19<sup>5</sup>.

Para el año 2011 el Pasivo No Corriente presenta un saldo de L.1,000,594,006.00, ello se debe a que durante este periodo se llevaron a cabo la reclasificación de esta cuenta, registrándose de forma separada en la cuenta SAP 2101000000 del monto correspondiente a los documentos por pagar a largo plazo (Capital) como parte del Pasivo No Corriente.

Por último para el año 2012 se presenta un decrecimiento de -16.17% en relación al 2011 pasando de L.1,000,594,006.00 a L.838,757,300.58, producto de traslado del saldo de documentos por pagar a largo plazo a corto plazo correspondientes a las amortizaciones del siguiente ejercicio fiscal del año 2013.

<sup>5</sup> Sin embargo en dicho oficio HONDUTEL no presenta Pasivo No Corriente para el año 2010, esto es explicado por la institución ya que la cuenta documentos por pagar a largo plazo emigro del sistema AS/400 al ERP-SAP en diciembre del 2010, el cual quedo registrado en el pasivo corriente en la cuenta SAP 2002111008, conjuntamente con el saldo de los documentos por pagar a corto plazo y los intereses por deuda externa.



### 2.15.1.-Razones de Solvencia de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones (HONDUTEL) 2009-2012.

HONDUTEL presenta una Razón de Deuda a Largo Plazo menor que 38%, lo que indica que la estatal tiene más del 60% contraída a corto plazo lo cual puede provocar problemas para lograr sus objetos sociales de la empresa a largo plazo.

En cuanto a la Razón de Deuda este se situó por debajo del 50% por lo que la empresa presenta un nivel medio de exceso de capitales, así mismo la Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo se situó por debajo de 16% lo que se considera bajo en términos de plazo temporal.

Así mismo la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo fue baja ya que este presentó valores por debajo del 25% lo que quiere decir que HONDUTEL por lo que no corre el riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas, por lo que esto facilita la obtención de financiamiento. En conclusión se puede decir que esta estatal no se ha endeudado demasiado en relación a sus activos y recursos propios, pero muestra una deuda total contraída a corto plazo de 65%.

**Cuadro No.12**  
**Razones de Solvencia de HONDUTEL 2009-2012.**  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	3,319,051,039.18	8,588,504,835.03	1,111,114,197.26	5,269,453,795.85	33.48%	38.65%	12.94%	21.09%
2010	3,341,863,004.55	8,379,548,736.23	1,260,374,290.17	5,037,685,731.68	37.71%	39.88%	15.04%	25.02%
2011	3,096,997,253.92	7,600,749,975.27	1,000,594,006.00	4,503,752,721.35	32.31%	40.75%	13.16%	22.22%
2012	3,655,475,170.43	7,256,071,502.22	838,757,300.58	3,600,596,331.79	22.95%	50.38%	11.56%	23.29%

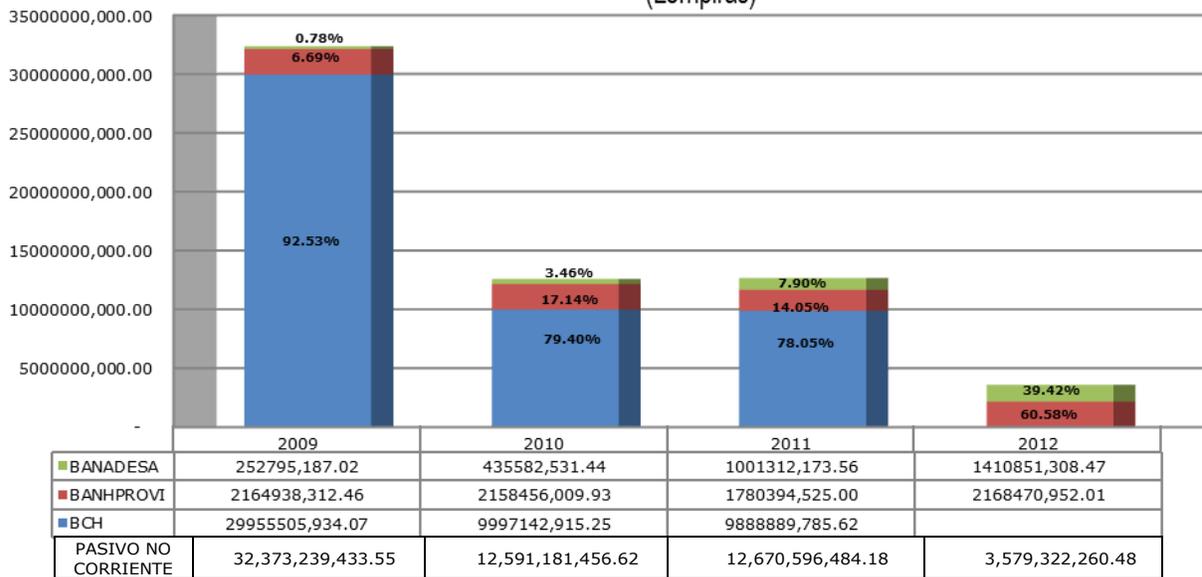
**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la Republica (CGR).

## 2.16.-Análisis del Pasivo No Corriente de las Empresas Publicas Financieras Bancarias 2009-2012.

Este sector está compuesto por: Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BANADESA), Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) y Banco Central de Honduras (BCH), siendo esta última la más adeudada en este sector con 83% en promedio durante el periodo 2009 al 2011,

El Pasivo No Corriente del Banco Central de Honduras (BCH) en el año 2009 contabilizó L.29,955,505,934.07. La segunda empresa que represento más deudas de plazo largo fue BANHPROVI con 13% en promedio para los años 2009 al 2011. Cabe mencionar que el Pasivo No Corriente del BCH no aparece ya que este presento inconsistencias en el Estado de Situación Financiera del 2012, según Secretaria de Finanzas, Contaduría General de la Republica (2012) en su metodología numeral 4.

**Gráfico No.14**  
**Pasivo No Corriente de las Empresas Publicas Financieras Bancarias 2009-2012.**  
(Lempiras)



Fuente: Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos Proporcionados de la Contaduria General de la Republica (CGR).

## 2.17.-Análisis del Pasivo No Corriente del Banco Central de Honduras (BCH) 2009-2012.

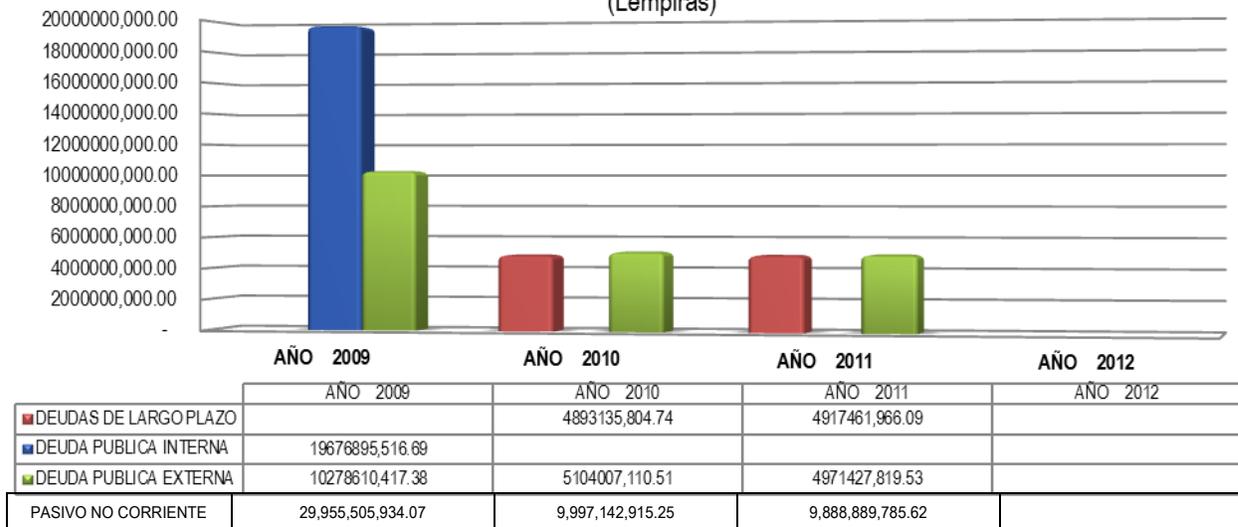
El Pasivo No Corriente del Banco Central de Honduras durante el 2009 al 2011 ha sido decreciente el cual pasó de L.29,955,505,934.07 a L.9,888,889,785.62 y denotando una tasa de crecimiento de -89.10%. Mostrando en el año 2009 una deuda pública interna y deuda pública externa de L.19,676,895,516.69 y L.10,278,610,417.38 respectivamente. No obstante el Banco Central de Honduras para el año 2010 no presenta deuda pública interna producto, según oficio CONT-1543/2013 de una reclasificación de acuerdo al Plan Único de Cuentas para el Sector Público del saldo de la cuenta No. 2225 *Otras Deudas Internas de Largo Plazo* a la cuenta No. 2131 *Fondos de Terceros Recibidos en Custodia*, en vista que este valor corresponde a los pasivos monetarios derivados del numerario de billetes y monedas en circulación que se encuentran en poder del público, cuentas transitorias tales como: saldo de condonación de la deuda del FMI y de la Commodity Credit Corporation, bajo la iniciativa de los países pobres altamente endeudados (HIPC por sus siglas en ingles); sados para la participación

en la subasta de divisas de los agentes cambiarios; otras provisiones, como ser los recursos aprobados para la construcción del nuevo edificio del Banco Central de Honduras.

Así mismo la deuda pública externa para los años 2010 y 2011 registraron L.5,104,007,110.51 y L.4,971,427,819.53 respectivamente el cual procede de: 1) posición desfavorable del intercambio comercial (relación importaciones versus exportaciones) cuando estaba en función de la Cámara de Compensación Centroamericana, México y Colombia la cual cerró en el año 1993. 2) De los recursos obtenidos para proyectos habitacionales de préstamos de Export & Import Bank (EXIMBANK), Taipéi Taiwán, en los que el BCH ha sido prestatario. 3) Y finalmente por los préstamos obtenidos por el Fondo monetario Internacional (FMI) producto de los desfases temporales de la balanza de pagos.

Cabe mencionar que la deuda pública externa para el 2010 se redujo de L. 10,278,610,417.38 a 5,104,007,110.51 en relación al 2009, denotando una tasa decreciente de -50.34% ello es explicado por la cancelación de varios empréstitos, como ser: Banco Central de Costa Rica y algunos que se mantienen con el EXIMBANK. Y también por la reclasificación parcial según oficio enviado a la CGR y luego a la institución CONT-1498/2010 de la cuenta No.2232 *Prestamos del Sector Externo de Largo Plazo* a la cuenta No.2211 *Cuentas a Pagar Comerciales a Largo Plazo*, ya que parte del monto está conformado por saldo de cuentas provenientes del Fondo Monetario Internacional (FMI), Asignaciones Acumulativas Netas y Cuenta No.1 que son obligaciones a L/P derivadas del convenio constitutivo suscrito por el FMI con el BCH, el cual establece que el Banco es la única institución autorizada para realizar transacciones con el dicha institución internacional. Por este motivo *Deudas de Largo Plazo* incrementa su participación en los años 2010 y 2011 de 48.95% y 49.73% respectivamente.

**Grafico No.15**  
**Pasivo No Corriente del BCH 2009-2012**  
(Lempiras)



**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas con datos proporcionados de la Contaduría General de la República. La información financiera del BCH para el año 2012 no se presentó ya que contenía inconsistencias, según Secretaría de Finanzas, Contaduría General de la República (2012) en su metodología numeral 4.

En cuanto a las inconsistencias presentadas en el año 2012 según oficio CONT-1543/2013 estas se deben a que efectivamente a nivel de columna interna, existen diferencias en las cuentas de Capital Fiscal, y la cuenta de Donaciones y Transferencias de Capital Recibidas. Según Banco Central de Honduras (BCH) esto se debe no a la consistencia a la elaboración de sus Estados Financieros, sino a la incompatibilidad del Plan Único de Cuentas que la Contaduría General de la República (CGR) utiliza para la consolidación de la contabilidad del Estado. Debido a que las transacciones económicas y financieras

del Banco difieren de forma considerable de la contabilidad de las demás instituciones nacionales estatales, por la naturaleza de sus funciones.

### 2.17.1.-Razones de Solvencia del Banco Central de Honduras (BCH) 2009-2011.

El Banco Central de Honduras (BCH) es la institución más endeudada durante el 2009 al 2011 alcanzando en promedio 83.33% en este sector, y del total del Pasivo No Corriente de las Instituciones del Sector Público 35.57% para el año 2011. Esta Institución demostró valores fuera de sus parámetros normales en sus razones de endeudamiento.

La Razón de Deuda a Largo Plazo es muy bajo con apenas 11.37% y 10.76% en los años 2010 y 2011 respectivamente a excepción del 2009 la cual fue de 43.30%, lo que indica que la institución encargada de un nivel adecuado de oferta monetaria está endeudada a corto plazo en su mayoría (acerca de un 89%).

Así mismo la Razón de Deuda es mayor de 96.00%, por lo que el 96.00% de cada lempira invertido ha sido financiado por el Estado de Honduras, por lo que el riesgo en caso de pérdida financiera para el país es muy alta. De igual manera razón a largo plazo fue pequeño lo cual no es bueno.

La razón que mostro peor resultado para esta institución fue Deuda/Patrimonio a Largo Plazo superando el 100% del Patrimonio Total y alcanzando en el año 2009, 1,058.22%, por lo que la empresa estatal corre el riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas, así como el exceso de deuda resultará en una menor flexibilidad financiera por lo que la institución tendrá mayor dificultad para obtener financiamiento. En conclusión se puede decir que la institución tiene un riesgo implícito por deuda muy alto.

**Cuadro No.13**  
Razones de Solvencia del BCH 2009-2012.  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	69,188,407,172.48	72,019,152,803.70	29,955,505,934.07	2,830,745,631.23	43.30%	96.07%	41.59%	1058.22%
2010	87,961,053,251.31	90,980,128,803.43	9,997,142,915.25	3,019,075,552.13	11.37%	96.68%	10.99%	331.13%
2011	91,924,149,518.21	95,026,425,503.44	9,888,889,785.62	3,102,275,985.23	10.76%	96.74%	10.41%	318.76%

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la Republica (CGR).

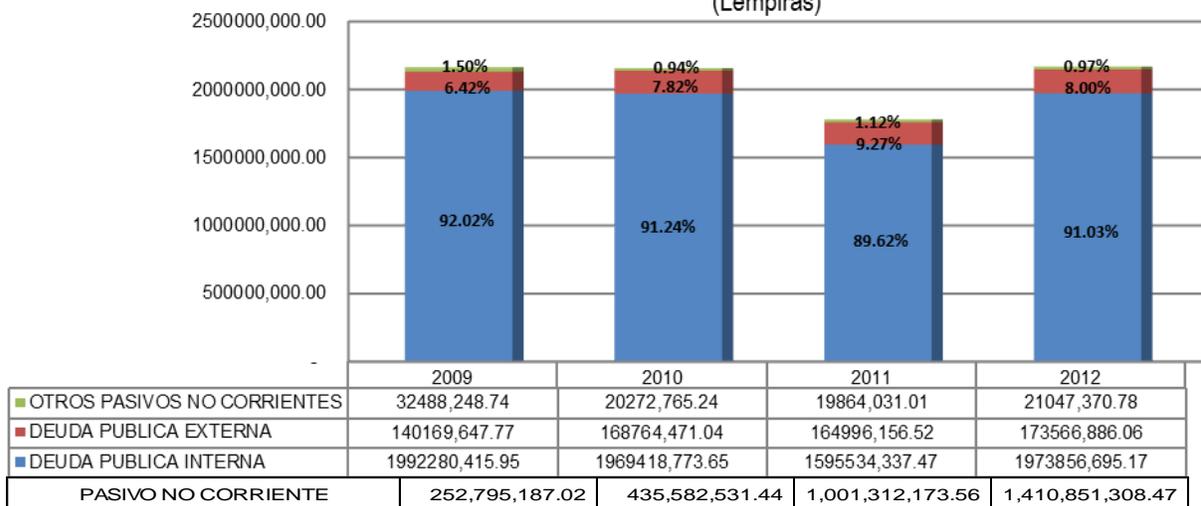
### 2.18.-Análisis del Pasivo No Corriente del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) 2009-2012.

El Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) tiene un Pasivo No Corriente que va del 2009 al 2012 de L.252,795,187.02 a L.1,410,851,308.47 respectivamente, el cual está compuesto en promedio por: 90% por Deuda Pública Interna, 8% por Deuda Pública Externa y 1.13% por Otros Pasivos No Corrientes. Ello se debe según respuesta del oficio MJBR-416/TSC/2013 enviado a dicho banco, por obligaciones en Deuda Interna Pública establecido en el decreto 348/2002 el cual facultó a FONAPROVI ahora BANHPROVI a captar recursos mediante la emisión de certificados. Obligaciones que datan desde el Programa de Fondos de la Vivienda (FOVI) bajo la administración del Banco Central de Honduras (BCH) con el USAID y la República de Taiwán, pagos que actualmente se realizan semestralmente mediante requerimientos con oficios que se reciben de la Secretaria de Finanzas. Y por último saldos

pendientes de pagar que corresponden a Certificaciones de Participación que fueron emitidos en el Programa del Fondo de la Vivienda (FOVI) dentro de la administración del BCH, los cuales con la reforma de la Ley paso a ser BANHPROVI un Banco de segundo piso quedando establecida en el mismo el pago de estos valores previa presentación de dichos títulos 900,197.66.

En lo referente al endeudamiento público externo el cual tiene un promedio de participación durante todo el periodo de análisis de 8%, se debe según BANHPROVI en su respuesta al oficio enviado No. MJBR-416/TSC/2013, a la institución mantiene obligaciones financiera con organismos internacionales, Banco Mundial a través de la agencia AIF, sobre los créditos No.179-HO, 434-HO y 1005-HO, las que datan del Programa Fondo de Desarrollo para la Producción (FONDEPRO), bajo la administración del Banco Central de Honduras (BCH), siendo las amortizaciones de cuotas semestrales el 15 de Febrero y 15 de Agosto a favor de la Secretaria de Finanzas en cada ejercicio fiscal las que provocan las variantes. Así mismo en el año 2008, BANHPROVI concreta el su primer préstamo con el KFW de Alemania en donde recibió desembolsos en el 2009 de L.77,754,362.50 en el 2010 L.27,075,425.74, agregándoles a estos las fluctuaciones por el tipo de cambio del euro y de dólar frente al lempira que provocaron afectaron al ejercicio fiscal de los años 2009 al 2012.

**Gráfico No.16**  
**Pasivo No Corriente de BANHPROVI 2009-2012**  
(Lempiras)



**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados de la Contaduría General de la Republica (CGR).

### 2.18.1.-Razones de Solvencia del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) 2009-2012.

Como se observa en el cuadro No.14 la Razón de Deuda a Largo Plazo es bueno ya que este se encuentra casi en su totalidad a largo plazo. En cuanto a la Razón de Deuda (tanto a largo plazo) estos fueron inferiores al 32% lo que indica que el 32% de cada lempira invertido ha sido financiado por los acreedores, lo cual es bueno ya que la empresa no ha perdido su autonomía financiera para invertir.

Igualmente la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo se situó entre 35% a 46% lo que quiere decir que la empresa tiene suficientes recursos propios en relación a sus deudas a largo plazo, lo cual indica que esta institución no corre el riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas. En general esta institución ha hecho buena gestión de endeudamiento situándose por debajo de los valores críticos.

**Cuadro No.14**

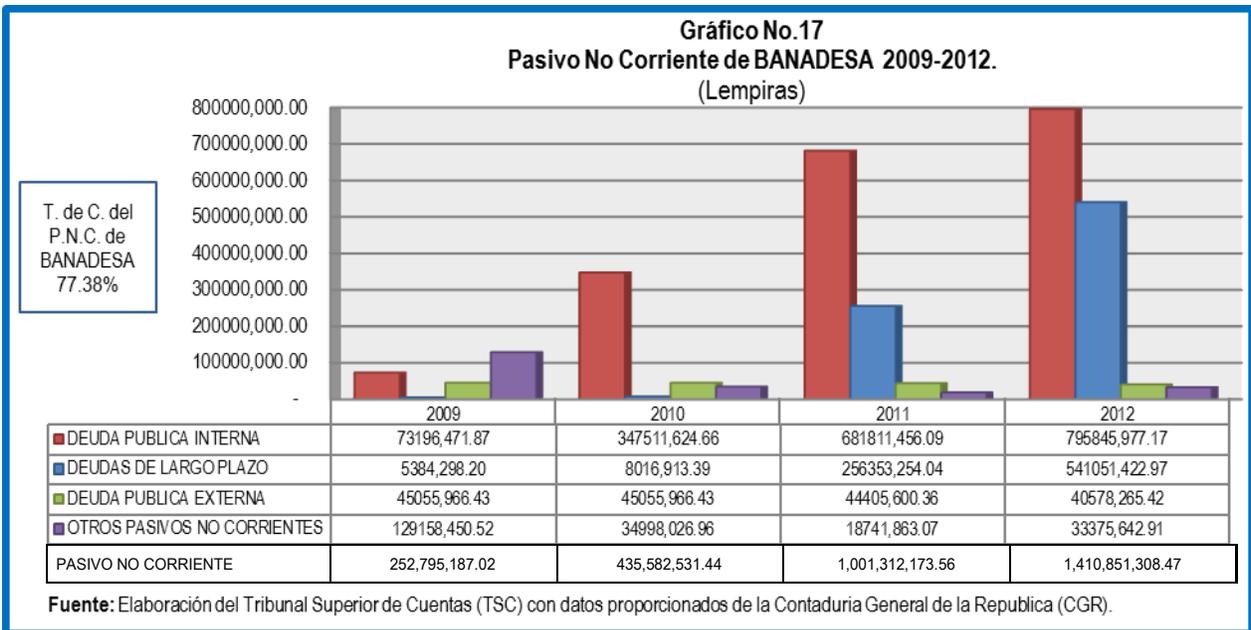
Razones de Solvencia del BANHPROVI 2009-2012.  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	2,219,926,889.30	6,842,349,050.56	2,164,938,312.46	4,622,422,161.26	97.52%	32.44%	31.64%	46.84%
2010	2,239,285,028.89	7,074,287,899.27	2,158,456,009.93	4,835,002,870.38	96.39%	31.65%	30.51%	44.64%
2011	1,846,437,120.88	7,014,116,751.87	1,780,394,525.00	5,167,679,630.99	96.42%	26.32%	25.38%	34.45%
2012	2,274,958,119.73	7,584,290,256.80	2,168,470,952.01	5,309,332,137.07	95.32%	30.00%	28.59%	40.84%

Fuente: Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la Republica (CGR).

**2.19.-Análisis del Pasivo No Corriente Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BANANDESA) 2009-2012.**

El Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BANANDESA) presenta un Pasivo No Corriente creciente pasando de L. 252,795,187.02 a L. 1,410,851,308.47 del 2009 al 2012 con una tasa de crecimiento promedio de 77.38%. Igualmente la Deuda Pública Interna se incrementó en 458.10% del 2009 al 2012 pasando de L.252,795,187.02 a L.1,410,851,308.47 respectivamente. Sin embargo la Deuda Pública Externa presento un decrecimiento leve de -9.94% del 2009 al 2012 pasando de L.45,055,966.43 a L.40,578,265.42 respectivamente. Dicha empresa estatal para el año 2012 ha optado por financiamiento principalmente por Deuda Pública Interna y Deudas de Largo Plazo, con saldos de 795,845,977.17 y 541,051,422.97 lempiras respectivamente.



Según respuesta enviada por el banco el 24 de octubre del 2013 sobre las variaciones importantes durante los años 2009 – 2012 en el oficio MJBR-410/TSC/2013 enviado a la misma, la deuda creciente se debe a un contrato de préstamo con la Secretaria de Finanzas por un monto de L.566,852,999.93 equivalente a \$30,000,000.00 suscrito el 25 de noviembre de 2008 con BANDES de la República de Venezuela, con el objetivo de financiar un Programa de Créditos a Bajas Tasas de Interés a

Micros, Pequeños y Medianos Agricultores, la cual fue aprobada por el Congreso Nacional de la República de Honduras en el decreto No. 158-2008.

Un segundo préstamo con la Secretaria de Finanzas suscrito el 25 de enero del 2010 por un monto de L.206,072,22.23 los cuales se destinarían a el financiamiento de producción de granos básicos; dicho convenio fue formalizado en el decreto No. 157-2009 de fecha 21 de julio 2009. Y por último un préstamo de L.211,926,281.29 con No. de decreto 135-2008 de obligaciones con BANHPROVI.

### 2.19.1.-Razones de Solvencia del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BANANDESA) 2009-2012.

El Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BANANDESA) según estas razones ha sido malo, denotando una Razón de Deuda a Largo Plazo creciente pasando del 2009 al 2010 de 11.80% a 51.18% respectivamente, lo que indica que la estatal ha tenido un endeudado a largo plazo que a corto plazo, esto no necesariamente significa que es bueno ya que es los dos últimos años esta empresa se ha endeudado extraordinariamente en deuda pública interna y deudas de largo plazo. La Razón de Deuda es superior al 84% por lo que la institución ha dejado a terceros su financiamiento, perdiendo autonomía en cuanto a su financiamiento, así mismo este indicador ha sido en creciente durante el periodo. Igualmente la Razón de Deuda sobre los Activos a Largo Plazo ha sido pequeño y ha ido a la alza por lo que la mayoría está al corto plazo.

Por último la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo presenta un comportamiento creciente, siendo solamente el año 2009 el que se encontró por debajo del 100%, por lo que esta institución es insolvente ya que presenta un exceso de deuda lo cual provocará dificultad para obtener financiamiento en el futuro. Como conclusión se puede decir que la estatal se ha endeudado desmesuradamente provocando que este represente un riesgo grande en cuanto a su endeudamiento recomendable.

**Cuadro No.15**  
Razones de Solvencia del BANANDESA 2009-2012.  
(Lempiras)

Año	Pasivo Total	Activo Total	Pasivo No Corriente	Patrimonio Total	Razón de Deuda a Largo Plazo	Razón de Deuda	Razón de Deuda Sobre los Activos a L/P	Razón Deuda/Patrimonio a L/P
2009	2,142,586,900.14	2,542,080,516.60	252,795,187.02	399,493,616.46	11.80%	84.28%	9.94%	63.28%
2010	2,246,678,626.02	2,586,255,402.16	435,582,531.44	339,576,776.14	19.39%	86.87%	16.84%	128.27%
2011	2,546,559,662.90	2,847,259,662.81	1,001,312,173.56	300,699,999.91	39.32%	89.44%	35.17%	332.99%
2012	2,756,843,102.00	3,036,982,282.35	1,410,851,308.47	280,139,180.35	51.18%	90.78%	46.46%	503.63%

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la Republica (CGR).

### III.-Endeudamiento Per-Cápita 2009-2012.

El Endeudamiento Per-Cápita se entiende como la deuda pública que cada una de las personas debe en un determinado año, es decir si se dividiera equitativamente la deuda pública total para cualquier año (en este caso se ha considerado el periodo 2009 al 2012) entre las personas que habitan un país, cada persona poseería un nivel de deuda en un año. Claro eventualmente el gobierno que democráticamente ha sido elegido por las personas un país le corresponde o es encargada de cancelar dicha deuda.

Para Honduras durante el periodo 2009-2012 muestra un endeudamiento per-cápita que oscila entre L.14,231.50 a L.16,533.71, por lo que cada hondureño tenía una deuda pública total en el 2012 de L.16,466.96. Cabe mencionar que el Endeudamiento Per-Cápita ha crecido durante el periodo de análisis en 10.32%.

**Cuadro No.16**  
Endeudamiento Per-Cápita de Honduras 2009-2012.  
(En Lempiras y en Miles de Lempiras)

Concepto	2009	2010	2011	2012
<b>Deuda Pública Total (Lempiras)</b>	<b>117,569,236,860.77</b>	<b>133,030,268,115.24</b>	<b>116,916,057,964.92</b>	<b>138,077,139,900.05</b>
<b>Deuda Pública Interna</b>	85,022,336,924.71	78,951,172,087.96	55,643,880,909.78	64,675,632,451.24
<b>Deuda Pública Externa</b>	32,546,899,936.06	54,079,096,027.28	61,272,177,055.14	73,401,507,448.81
<b>Población (Miles)</b>	<b>7,876.70</b>	<b>8,046.00</b>	<b>8,215.30</b>	<b>8,385.10</b>
<b>Endeudamiento Per-Capital<sup>6</sup></b>	<b>14,926.20</b>	<b>16,533.71</b>	<b>14,231.50</b>	<b>16,466.96</b>

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la República (CGR) y el Banco Central de Honduras (BCH).

A pesar que el ingreso per cápita del país ha sido creciente durante el periodo 2009 al 2012 pasando de L. 29,712 a L. 34,891 su endeudamiento público también lo ha sido, por lo que los hondureños debemos alrededor del 50% del ingreso del país, así se observa en el cuadro No.17.

**Cuadro No.17**  
Participación del Endeudamiento Per-Cápita en Relación al Ingreso Per-cápita de Honduras 2009-2012.  
(En Lempiras)

Concepto	2009	2010	2011	2012
<b>Endeudamiento Per-Capital</b>	14,926.20	16,533.71	14,231.50	16,466.96
<b>Ingreso Per-capital</b>	29,711.70	30,855.50	33,520.70	34,890.90
<b>Razón de End. Per-capital e Ing. Per-capital</b>	<b>50.24%</b>	<b>53.58%</b>	<b>42.46%</b>	<b>47.20%</b>

**Fuente:** Elaboración del Tribunal Superior de Cuentas (TSC) con datos proporcionados por la Contaduría General de la República (CGR) y el Banco Central de Honduras (BCH).

<sup>6</sup> Endeudamiento Per-cápita=(Deuda Pública Total Lempiras)/(Población Miles\*1000)

## Conclusiones

El análisis efectuado al Pasivo No Corriente del sector público ha demostrado una tasa de crecimiento de 14.73%, siendo la Administración Central el sector que más Pasivo No Corriente presenta durante todo el periodo de análisis con 82.15% participación del total Pasivo No Corriente, esto se debe a que este sector está constituida por los órganos del poder ejecutivo, los cuales son: Presidencia de la República, Consejo de Ministros y las Secretarías de Estado.

La institución que más Pasivo No Corriente tiene para el año 2011 es el Banco Central de Honduras (BCH) con 35.57% (L.9,888,889,785.62) del total de instituciones analizadas (excluyendo la Administración Central). Para el año 2012 la institución que más Pasivo No Corriente represento fue la ENEE con 37.21% (L. 6,885,256,335.63) esto se debe a que el balance general del 2012 de BCH no se incluyó en el “Informe sobre la Situación Financiera Consolidada del Sector Publico 2012” porque contenía inconsistencias, generando así un incremento porcentual de las demás instituciones para ese año, según lo indica el Informe de sobre la Situación Financiera Consolidado del Sector Público” de los años 2009 al 2012 por la Contaduría General de la República (CGR).

El Sector de la Administración Central presentó un Pasivo No Corriente progresivo del 2009 al 2012 de L.117,611,637,830.72 a L.177,618,362,186.43, denotando una tasa de crecimiento de 14.73%. Y presentando un el análisis de solvencia de la deuda a L/P malo; con una Razón de Deuda superior al 80% por lo que este sector tiene un endeudamiento muy alto en relación a sus activos, así mismo la Razón Deuda/Patrimonio a Largo Plazo fue superior al 100% por lo que ello presenta un riesgo en cuando a la iliquidez en caso de una situación económica adversa. Solamente la Razón de Deuda a Largo Plazo fue buena con valores superiores al 80%.

Las principales instituciones descentralizadas que representan mayor Pasivo No Corriente durante el 2009 al 2012 son; Patronato Nacional de la Infancia (PANI) 30%, Instituto Nacional de Formación Profesional (INFOP) 35%, Instituto Nacional Agrario (INA) 13%, y Federación Nacional Autónoma de Fútbol (FENAFUTH) 19%.

Siendo el PANI la institución que peores resultados presento en sus Razones de Solvencia, por lo que la institución no tiene capacidad para enfrentar sus deudas. El INFOP presenta una buena gestión en cuanto a sus deudas ya que todos sus razones de solvencia se situaron en valores bajos. El INA presenta niveles relativamente bajos de endeudamiento por lo que la institución ha optado poco en cuanto a su financiamiento ajeno. La FENAFUTH presenta razones de solvencia buenos a excepción del año 2012 el cual se dispara llegando hacer insolvente en dicho año.

Las instituciones que más representatividad tuvieron dentro del sector del Seguridad Social fueron: Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS) con 79% y el Instituto de Previsión de los Empleados de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (INPREUNAH) con 17%.

El IHSS presento en sus Razones de Solvencia valores relativamente bajos, por lo que esta institución ha hecho un buen manejo de sus deudas, es decir no debería de presentar problemas de insolvencia para cancelar sus obligaciones financieras. Igualmente el INPREUNAH presenta una buena administración de sus deudas por lo que sus valores no son riesgosos.

Dentro del sector de las Universidades Nacionales solamente la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH) presentó un Pasivo No Corriente para el año 2012 con L. 250,000,000.00. Sus Razones de Solvencia para el 2012 fueron bajas, por lo que esta deuda pública interna no representa un riesgo financiero para la misma.

Dentro de las Instituciones Públicas Nacionales la institución que más Pasivo No Corriente tiene es la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) con 80% de ponderación durante todo el periodo, le sigue Empresa Nacional de Telecomunicaciones (HONDUTEL) con una aportación en promedio de 12%.

A pesar de que la ENEE es una de las empresas públicas más endeudadas del país este se presenta según los resultados sus Razones de Solvencia, entre ellas razón deuda/patrimonio que refleja en sus resultados las dificultades que tendrá para obtener financiamiento. Igualmente HONDUTEL según sus razones de solvencia no se ha endeudado demasiado en relación a sus activos y recursos propios, pero presenta una deuda de corto plazo de acerca del 65% lo cual es riesgoso.

Dentro del sector Instituciones Públicas Financieras Bancarias el Banco Central de Honduras (BCH), fue el que más Pasivo No Corriente represento con 83% en promedio durante el periodo, no obstante fue la institución que más Pasivo No Corriente represento en el año 2011 del total de instituciones de dicho sector con 37%. Igualmente en general según las razones de solvencia esta presenta un riesgo financiero bien alto, así como BANDAESA. Sin embargo BANPROHVI ha hecho una buena gestión de endeudamiento con valores relativamente bajos.

## **Recomendaciones**

### **RECOMENDACIÓN No.1**

Al señor Secretario de Estado en los Despachos de la Secretaria de Finanzas

1. Antes de emitir Estados de Situación Financiera Consolidado del Sector Público” de la Contaduría General de la República (CGR) se cercioren de que los saldos del pasivo no corriente del ejercicio anterior sea consistente con el del siguiente ejercicio fiscal, y de haber modificaciones indicarla en notas adjuntas a los Estados Financieros.
2. Efectuar e incorporar análisis a los Estados de Situación Financiera Consolidado del Sector Público” de la Contaduría General de la República (CGR) con énfasis las cuentas que afectan el Pasivo No Corriente, al informe de Situación Financiera Consolidado del Sector Público” de la Contaduría General de la República (CGR) que el poder Ejecutivo presenta al Congreso Nacional anualmente.
3. Proceda a realizar un seguimiento del comportamiento de los indicadores resultantes de este informe componentes determinantes en las operaciones reflejadas en los estados de Situación Financiera Consolidado del Sector Público” de la Contaduría General de la República (CGR).

**Lic. Dulce María Umanzor**  
Directora Fiscalización

**Lic. Lourdes Iveth Sosa**  
Jefe Departamento Deuda Pública

## Referencias Bibliográficas

- Areadepymes.com. (2005). Ratios de estructura. Recuperado el 24 de julio del 2013, de <http://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-estructura-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcag>
- Banco Central de Honduras. (2012). Honduras en cifras 2009-2011. Recuperado el 31 de julio del 2013, de [http://www.bch.hn/download/honduras\\_en\\_cifras/hencifras2009\\_2011.pdf](http://www.bch.hn/download/honduras_en_cifras/hencifras2009_2011.pdf)
- Banco Central de Honduras. (2013). Honduras en cifras 2010-2012. Recuperado el 31 de julio del 2013, de [http://www.bch.hn/download/honduras\\_en\\_cifras/hencifras2010\\_2012.pdf](http://www.bch.hn/download/honduras_en_cifras/hencifras2010_2012.pdf)
- Economía. (2013). Usuarios adeudan 900 millones de lempiras a HONDUTEL. Recuperado el 25 de julio del 2013, de <http://www.elheraldo.hn/Secciones-Principales/Economia/Usuarios-adeudan-L.-900-millones-a-Hondutel>
- EFXTO. (2013). Riesgo de crédito. Recuperado el 26 de julio del 2013, de <http://www.efxto.com/diccionario/r/3531-riesgo-de-credito>
- Galeon.com. (s.f.). Indicadores de endeudamiento. Recuperado el 24 de julio del 2013, de <http://aindicadoresf.galeon.com/iend.htm>
- Gerencie.com. (2010). Apalancamiento financiero. Recuperado el 25 de julio del 2013, de <http://www.gerencie.com/apalancamiento-financiero.html>
- Ley General de la Administración Pública (Honduras): Decreto 146-86, (1986).
- Ley Orgánica del Presupuesto (Honduras): Decreto 83-2004, (2004).
- Secretaría de Finanzas, Contaduría General de la Republica. (2009) *Informe sobre la situación financiera consolidada del sector público ejercicio fiscal del 2009.*
- Secretaría de Finanzas, Contaduría General de la Republica. (2010) *Informe sobre la situación financiera consolidada del sector público ejercicio fiscal del 2010.*
- Secretaría de Finanzas, Contaduría General de la Republica. (2011) *Informe sobre la situación financiera consolidada del sector público ejercicio fiscal del 2011.*
- Secretaría de Finanzas, Contaduría General de la Republica. (2012) *Informe sobre la situación financiera consolidada del sector público ejercicio fiscal del 2012.*
- Shim, j.k. y Siegel, J.G. (1988). Razones de influencia. En Lerner (Eds), *Teorías y problemas de administración financiera Bogotá* (28-29). Bogotá, Colombia. MACGRAW-HILL LATINO AMERICA.