

## **ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **1.- HISTORIA Y OPERACIONES DEL INSTITUTO**

El 1º. de Agosto de 1969 fue la fecha con que se dio inicio las gestiones para la organización del Instituto de Jubilaciones y Pensiones del Magisterio Nacional (INJUPEN), convirtiéndose en Ley mediante Decreto No. 64 del 10 de Diciembre de 1970; luego dicha Ley fue derogada con la Creación del Instituto Nacional de Previsión del Magisterio “INPREMA” el cual fue certificado mediante el decreto ley No. 1026 del 15 de Agosto de 1980, entrando en vigencia a partir del 1º. de Enero de 1981, definiéndola como una entidad de derecho publico autónoma, con personería jurídica, patrimonio propio y duración indefinida.

La finalidad principal del Instituto es que mediante la percepción, administración e inversión de sus recursos económicos, se brinde la prestación de los beneficios derivados del sistema de Previsión del Magisterio Nacional, establecidos en la Ley.

En el mes de enero del año 2008 se dio apertura a la Regional de La Ceiba y de Santa Rosa de Copan según Resolución No. 3812-1402-07, emanada del Honorable Directorio del Instituto en sesión ordinaria celebrada el 18 de Diciembre del año 2007.

En el mes de Agosto del año 2008 se creo el Programa De Protección Crediticia del Instituto (PPCI), siendo su objetivo principal la cobertura de sus créditos, la finalidad de este programa es la administración mediante un mecanismo de evaluación y control de las cuotas de protección y los pagos de siniestros simultáneamente, obteniendo una rentabilidad y al mismo tiempo capitalizando al Instituto.

Al dar inicio el Programa de Protección Crediticia de EL INSTITUTO (PPCI), los valores recaudados por el INPREMA tienen que ser enterados a dicho Programa, teniendo que afectar la cuenta Patrimonial de EL INPREMA para hacer esta devolución; valor que al mes de Agosto del 2008 asciende a la cantidad de L. 150, 991,730.39, mismos que fueron trasladados en el mes de Diciembre del 2008, logrando así el Programa de Protección Crediticia de El INSTITUTO la administración total.

## **2.- HECHOS DESTACADOS**

### **Disponibilidades**

El comportamiento de la Disponibilidad Inmediata ha tenido un aumento con relación al mismo mes del año anterior en Lps. 124,369,536.11, actualmente contamos con cuentas en Dólares en Banco Lafise Securities, Miami, de Florida por \$ 911,433.39 Banco Lafise de Tegucigalpa, Honduras por \$ 51,977.81 y Banco Continental por \$ 44,653.86 con una tasa de cambio de 19.0520; Los saldos de las Cuentas de Ahorro e Inversiones no deben ser mayores del 30% del Capital Social de cada Institución Bancaria.

### **Efectivo y Equivalentes**

Para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo y equivalentes incluyen el efectivo en caja y saldos en bancos.

### **Cuentas Por Cobrar**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 muestra un valor L.1,407,269,134.61, de los cuales el 90.58% corresponden a las aportaciones, cotizaciones del Estado y prestamos T.G.R. pendientes que se hagan efectivo, el 9.42 % restante corresponde a los anticipos dados a las compañías constructoras, Anticipos de viáticos a Funcionarios y deudores Diversos.

Se creó una Reserva de Cuentas por Cobrar de Dudosa Recuperación por recomendación de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros por valor de L. 3, 149,176.00

### **Préstamos Personales**

De nuestro análisis resulta que esta cuenta al 31 de Diciembre del año en curso ha tenido una disminución del -9.10 %, debido a la política de préstamos personales vigente, por lo que su saldo disminuyó en L. 668,263,060.36, con relación al mismo mes del año anterior. Cabe mencionar que se mantienen reservas para préstamos de dudosa recuperación por el orden de L. 69, 331,122.64.

Según resolución de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros Circular CNBS N°.098/2004, los Préstamos Personales en exceso ascienden a L. 1,345,510,368.78, existiendo una disminución en relación al mismo mes del año anterior de Lps 4,067,984,125.59.

Este año, al mes de Diciembre del 2011 se ha otorgado 7620 Préstamos Personales por un valor de L. 1,252,502,740.68

### **Préstamos Hipotecarios**

En el mes de Diciembre del presente año este rubro ha tenido una disminución de L. 15,600,292.90 con relación al mismo mes del año anterior.

- ❖ Se le brindó continuidad a la política de agilizar este tipo de préstamos poniendo en práctica la simplificación administrativa.
- ❖ El rubro de los préstamos que incluye (Préstamos Personales, Hipotecarios y de Instituciones Educativas), representa el 51.30% del total de los activos por lo que debido a la importancia de los mismos, su administración debe ser manejada de una manera eficaz y eficiente.
- ❖ Este año, al mes de Diciembre del 2011 se ha otorgado 348 Préstamos Hipotecario
- ❖ Se mantiene como respaldo la reserva de préstamos hipotecarios de dudosa recuperación por L. 116,804,943.32.

### **Inversiones en Valores**

En el mes de Diciembre 2011 aumento en L.2,773,743,835.97 con relación al mismo mes del año 2010 y actualmente asciende a L.7,350,459,989.70

### **Intereses sobre Inversiones en Valores**

El rendimiento de los intereses devengados como **Producto Financiero** de las inversiones en valores, asciende a la cantidad de L. 329,702,286.65, existiendo un aumento con relación al mes de Diciembre del año 2010 de L.112,659,537.96

Se invirtió \$ 2,000,000.00 en bonos del Banco Centroamericano De Integración Económica B.C.I.E.

### **Intereses sobre Préstamos Personales**

Para tener una visión más objetiva del rendimiento de este rubro, este año los Préstamos Personales han generado intereses por el orden de L.1,415,423,541.84, existiendo una disminución con relación al mismo mes del año anterior por el orden de L. 4,649,182.26

### **Intereses sobre Préstamos Hipotecarios**

De igual manera los intereses devengados en esta cuenta ascienden a L.391,003,518.37, existiendo un aumento con relación al ingreso obtenido en el mismo mes del año anterior de L. 10,351,618.09

El total de inversiones en activos fijos para la venta a la fecha asciende a L. 83,738,545.94

**Activo fijos**

Los Bienes en Servicios estos muestran un saldo actual de L. 33,973,275.83

**Propiedades, Mobiliario y Equipo:**

Estos rubros se registran al costo y se deprecian por el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas. Los desembolsos por reparaciones que no extienden la vida útil de los activos fijos, son cargados a gastos de operación.

**Cuentas por pagar a Corto Plazo**

Este rubro refleja un saldo de L 865,808,042.48, este valor esta compuesto por la Provisión a Proveedores de Bienes y Servicios, la provisión que se ha hecho a Maestros Jubilados en concepto de decimocuarto mes, retenciones a particulares, Acreedores Varios, intereses por pagar sobre retenciones y contribuciones patronales.

## **ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL PERIODO**

### **Ingresos**

Relacionado el mes de Diciembre del 2011 con el mismo mes del año anterior, los Ingresos han alcanzado la cantidad de L. 4,723,806,543.90, existiendo un aumento de L.338,730,502.07

### **Gastos Operacionales**

En el periodo éstos ascienden a L.2,448,179,375.15, de los cuales los beneficios otorgados representan un 93.24% y el resto corresponde a Servicios Personales, Servicios No Personales, Materiales y Suministros Transferencias, Honorarios Gastos años anteriores supervisiones, avalúos Depreciaciones y amortizaciones.

### **Resultados del Período**

Estos ascienden a L.2,255,686,802.71, que representa un 47.75% del total de los Ingresos, con relación a los Excedentes reflejados al mes de Diciembre del 2010, existiendo un aumento de Lps 123,642,084.67

### **Ingresos por Aportaciones al Sistema**

A partir del mes de Febrero del 2009 estos ingresos están conformados por los Ingresos por Aportaciones al Sistema y la recuperación por Reingreso al Sistema incidiendo en los Indicadores Financieros.

## SITUACION FINANCIERA

MESES	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	176,804,786.72	203,804,281.46	184,495,209.70	249,951,035.75
<b>TOTAL PRODUCTO FINANCIERO</b>	<b>176,804,786.72</b>	<b>203,804,281.46</b>	<b>184,495,209.70</b>	<b>249,951,035.75</b>
GASTOS				
BENEFICIOS DE SISTEMA	167,918,227.03	188,223,745.73	191,318,610.58	190,256,384.08
SERVICIOS PERSONALES	9,514,400.67	14,964,844.05	10,289,849.86	11,023,955.15
SERVICIOS NO PERSONALES	1,337,448.94	2,155,491.15	1,515,872.44	1,421,040.75
MATERIALES Y SUMINISTROS	183,426.48	112,220.01	83,042.10	178,234.53
DEPRECIACIONES	5,438,799.74	5,312,003.24	5,422,210.82	-55,582,826.23
OTROS GASTOS	1,052,539.22	592,739.28	437,550.78	511,844.26
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>185,444,842.08</b>	<b>211,361,043.46</b>	<b>209,067,136.58</b>	<b>147,808,632.54</b>
<b>UTILIDAD O DEFICIT MENSUAL</b>	<b>-8,640,055.36</b>	<b>-7,556,762.00</b>	<b>-24,571,926.88</b>	<b>102,142,403.21</b>
<b>DEFICIT ACUMULADA AL MES DE OCTUBRE/2011</b>	<b>-219,002,439.84</b>	<b>-226,559,201.84</b>	<b>-251,131,128.72</b>	<b>-148,988,725.51</b>

### CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### **A.- Periodo Contable**

Los Estados Financieros corresponden al 31 de Diciembre del año 2011.

#### **B.- Las bases de presentación**

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad.

#### **C.- Marco Regulatorio**

Basados en la ley del INPREMA, el Tribunal Superior de Cuentas, Comisión Nacional de Bancos y Seguros, Contaduría General de la República y demás leyes vigentes en nuestro País.

INDICADORES FINANCIEROS	DICIEMBRE	DICIEMBRE
CONCEPTO	2010	2011
<b>1. Índices de Rentabilidad</b>		
<b>Rendimiento Financiero / Patrimonio</b>	<b>12.71%</b>	<b>12.79%</b>
Estos porcentajes reflejan el rendimiento financiero en relación al patrimonio.		
<b>Rendimiento Financiero</b>		
Productos Financieros	2,017,767,373.07	2,136,129,346.86
Utilidad en Venta de Activos	103,100.11	25,567.38
Ingresos Diversos no Operacionales	<u>15,241,367.24</u>	<u>182,976,101.44</u>
Patrimonio - (Resultados del Período)	16,000,046,678.08	18,132,091,396.12
<b>Beneficios del Sistema/ Ingresos Totales</b>	<b>45.83%</b>	<b>48.32%</b>
Del 100% de los ingresos totales, estos porcentajes reflejan el gasto de los beneficios brindados en el mes de Diciembre/11		
Beneficios del Sistema	<u>2,009,793,692.13</u>	<u>2,282,678,075.17</u>
Ingresos Totales	4,385,076,041.83	4,723,806,543.90
<b>Ingresos Operativos / Ingresos Totales</b>	<b>99.65%</b>	<b>96.13%</b>
Los valores aquí definidos, representan porcentualmente el ingreso operativo en relación a los ingresos totales, durante el mes de Diciembre del 2011.		
Ingresos Operativos	<u>4,369,834,674.59</u>	<u>4,540,830,442.46</u>
Ingresos Totales	4,385,076,041.83	4,723,806,543.90
<b>Margen Operacional (Resultado del Periodo/ Ingreso Operacional)</b>	<b>48.79%</b>	<b>49.68%</b>
(Del 100 % de los ingresos operativos, nuestros excedentes representan el porcentaje reflejado en los indicadores correspondientes al mes de Diciembre de los años 2010 y 2011).		
	<u>2,132,044,718.04</u>	<u>2,255,686,802.71</u>
	4,369,834,674.59	<u>4,540,830,442.46</u>
<b>Rentabilidad Operacional (Resultados del Período/ Activo Fijo)</b>	<b>3.90 veces</b>	<b>66.40 veces</b>
(Por cada Lempira que se invierte en Activos Fijos, obtenemos Como resultado el número de veces indicados en los años 2010 y 2011 durante el mes de Diciembre de los respectivos años.		
	<u>2,132,044,718.04</u>	<u>2,255,686,802.71</u>
	547,014,349.66	33,973,275.83
<b>Rentabilidad Patrimonial (Resultado del Periodo / Patrimonio – (Resultados del Período)</b>	<b>13.33%</b>	<b>12.44%</b>
(Estos indicadores porcentuales representan la Rentabilidad Patrimonial obtenida en Diciembre de los años 2010 y 2011 respectivamente).		
	<u>2,132,044,718.04</u>	<u>2,255,686,802.71</u>
	16,000,046,678.08	18,132,091,396.12
<b>Excedentes Netos Patrimoniales</b>	<b>-1.37%</b>	<b>-0.82%</b>
<b>Resultado del Periodo – (Ingresos Por Aportaciones al Sistema + Recuperación de Aportaciones) / patrimonio – (Resultado del Periodo)</b>		
(Este indicador representa la Rentabilidad Neta obtenida en Diciembre de los años 2010 y 2011 respectivamente).		
	<u>-219,919,483.37</u>	<u>-148,988,725.51</u>
	16,000,046,678.08	18,132,091,396.12

INDICADORES FINANCIEROS	DICIEMBRE	DICIEMBRE
CONCEPTO	2010	2011
<b><u>2. INDICADORES DE LIQUIDEZ</u></b>	<b>2.83 veces</b>	<b>5,08 veces</b>
Razón Ácida (Activos Circulante / pasivo Circulante)	<u>2,536,177,069.25</u>	<u>4,398,666,718.85</u>
(Los indicadores reflejan el número de veces de respaldo por cada Lempira de deuda , tanto en Diciembre del 2010 como del 2011)	897,443,686.95	865,808,042.48
<b><u>3. INDICES DE ENDEUDAMIENTO</u></b>	<b>5.61%</b>	<b>4.78%</b>
Razón de Endeudamiento ( Pasivo Corto Plazo / Patrimonio Neto)	<u>897,443,686.95</u>	<u>865,808,042.48</u>
(Estos indicadores reflejan que del 100% de nuestro patrimonio en el mes de Diciembre del 2010 y 2011 debemos el 5.61% y el 4.78% respectivamente)	16,000,046,678.08	18,132,091,396.12
<b><u>4. INDICADORES DE EFICIENCIA Y GESTION</u></b>		
<b>Servicios y Gastos Administrativos /Productos Financieros</b>	<b>8.22%</b>	<b>7.54%</b>
Este indicador incluye los Servicios Personales, no Personales y materiales y suministros.	<u>165,873,853.06</u>	<u>161,125,032.00</u>
Productos Financieros	2,017,767,373.07	2,136,129,346.86
<b>Servicios y gastos Administrativos / Ingresos por Aportaciones y cotizaciones al Sistema</b>	<b>7.05%</b>	<b>6.70%</b>
Servicios Personales, no Personales, Materiales y Suministros	<u>165,873,853.06</u>	<u>161,125,032.00</u>
Ingresos Por Aportaciones al Sistema	2,351,964,201.41	2,404,675,528.22
<b>Beneficios del Sistema / Productos Financieros</b>	<b>99.60%</b>	<b>106.86%</b>
Este indicador refleja los valores de Diciembre 2010 y 2011		
Beneficios del Sistema	<u>2,009,793,692.13</u>	<u>2,282,678,075.17</u>
Productos Financieros	2,017,767,373.07	2,136,129,346.86
<b>Beneficios del Sistema / Ingresos por Aportaciones al Sistema</b>	<b>85.45%</b>	<b>94.93%</b>
Beneficios del Sistema	<u>2,009,793,692.13</u>	<u>2,282,678,075.17</u>
Ingresos Por Aportaciones al Sistema	2,351,964,201.41	2,404,675,528.22
<b>Gastos de Personal / Gasto Administrativo</b>	<b>53.08%</b>	<b>84.91%</b>
En este indicador se refleja el gasto del personal en relación al gasto administrativo, este incluye serv de personal, serv. no personal,materiales y deprec.		
Gastos de Personal	<u>129,108,463.88</u>	<u>140,528,229.84</u>
Gasto Administrativo	243,237,631.66	165,501,299.98
<b>Gasto Administrativo / Ingresos Totales</b>	<b>5.55%</b>	<b>3.50%</b>
Los porcentajes indican el gasto administrativo del mes Diciembre del 2010 y 2011, con respecto a los gastos totales.		
Gasto Administrativo	<u>243,237,631.66</u>	<u>165,501,299.98</u>
Ingresos Totales	4,385,076,041.83	4,723,806,543.90

INDICADORES FINANCIEROS	DICIEMBRE	DICIEMBRE
CONCEPTO	2010	2011
<b>Total de Gasto / Productos Financieros</b>	<b>12.05%</b>	<b>8.68%</b>
Total de Egresos menos Beneficios del Sistema	<u>243,237,631.66</u>	<u>185,441,666.02</u>
Productos Financieros	2,017,767,373.07	2,136,129,346.86
Estos deben ser < del 15%		
<b>Total de Gasto / ingresos por Aportaciones y Cotizaciones al Sistema</b>	<b>10.34%</b>	<b>7.71%</b>
Este indicador refleja el total de Egresos menos Beneficios del Sistema respecto a los Ingresos por Aportaciones al Sistema y deben ser < 10%	<u>243,237,631.66</u>	<u>185,441,666.02</u>
Total de los Egresos menos Beneficios del Sistema/ Ingresos por Aportaciones y Cotizaciones al Sistema	2,351,964,201.41	2,404,675,528.22
<b>Excedentes / Activos Totales</b>	<b>11.20%</b>	<b>10.61%</b>
Este es resultado de los excedentes del periodo con respecto a los activos totales.		
Excedentes del Periodo	<u>2,132,044,718.04</u>	<u>2,255,686,802.71</u>
Activos Totales	19,029,535,083.07	21,253,586,241.31
<b>Excedentes / No. Empleados</b>	<b>4,890,010.82</b>	<b>5,639,217.01</b>
Estos valores reflejan el rendimiento financiero de cada Empleado Que labora en la Institución		
Excedentes del Periodo	<u>2,132,044,718.04</u>	<u>2,255,686,802.71</u>
Numero de Empleados	421	400

Para tomar como referencia y poder inferir sobre ellos, se debe aplicar indicadores financieros de los estándares que existen en la industria.

### **CONTROLES:**

La Institución está sujeta a los controles contables en observancia y aplicación de su propia Ley, Las Leyes del Tribunal Superior de Cuentas, Comisión Nacional de Banca y Seguros, Contaduría General de la República, atendiendo su marco regulatorio, así como la elaboración y presentación de los Estados Financieros mensuales y anuales al Directorio y Secretaría Ejecutiva de la Institución.