



**NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**

El Estado de Flujos de Efectivo se presenta por el método indirecto, en el que el resultado (ahorro y desahorro) se corrige por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido o acumulaciones (o devengos) de cobros o pagos de operación en efectivo pasados o futuros y las partidas de ingresos o gastos asociadas con flujos de efectivo de inversión o financiamiento.

**I. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**A. INCREMENTOS**

**NOTA 1**

En la cuenta 2111 Cuentas Por Pagar, el valor que refleja la variación de L626,451,804.97 representa incremento de efectivo por las deudas a proveedores y contratistas originadas por el devengo en el periodo que se informa.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
21111	Cuentas por Pagar Comerciales	4,183,433,544.76	3,654,747,336.88	528,686,207.88
21112	Cuentas por Pagar Contratistas	1,272,369,710.88	1,043,410,859.15	228,958,851.73
21113	Cuentas por Pagar de Otras Instituciones del Gobierno Central	1,833,815,327.35	1,965,008,581.99	-131,193,254.64
<b>Totales</b>		<b>7,289,618,582.99</b>	<b>6,663,166,778.02</b>	<b>626,451,804.97</b>

**NOTA 2**

En la cuenta 2112 Remuneraciones Por Pagar, el valor que refleja la variación de L1,577,197,743.04 representa incremento de efectivo por pago de sueldos y salarios al personal de las Secretarías de Estado mediante planillas por personal permanente, de contrato y jornales, honorarios profesionales y gastos de representación a funcionarios, originadas por el devengo en el periodo que se informa.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
21121	Sueldos y Salarios por Pagar	2,463,232,720.22	1,177,399,393.55	1,285,833,326.67



Código	Descripción	31/12/2025	31/12/2024	Variación
21122	Otros Servicios No Personales por Pagar	368,441,398.67	78,302,127.07	290,139,271.60
21123	Sueldos y Salarios por Pagar Sistema de Planillas	61,639,573.90	61,639,573.90	0.00
21124	Gastos de Representación Por Pagar	1,245,144.77	20,000.00	1,225,144.77
<b>Totales</b>		<b>2,894,558,837.56</b>	<b>1,317,361,094.52</b>	<b>1,577,197,743.04</b>

### NOTA 3

En la cuenta 2113 Aportes y Retenciones por Pagar, el valor que refleja la variación de L703,478,292.45 representa el incremento de efectivo por las obligaciones patronales, deducciones a empleados, obligaciones de prestaciones sociales y otras retribuciones al personal, pendientes de pago originadas por el devengo de sueldos y salarios en el periodo que se informa.

Código	Descripción	31/12/2025	31/12/2024	Variación
21131	Contribuciones Patronales por Pagar	3,866,856,299.08	3,235,711,656.94	631,144,642.14
21133	Beneficios y Compensaciones por Pagar	357,422,725.07	155,924,540.60	201,498,184.47
21134	Deducciones por Pagar	1,460,831,355.33	1,589,995,889.49	-129,164,534.16
21135	Garantías por Pagar	0.00	0.00	0.00
<b>Totales</b>		<b>5,685,110,379.48</b>	<b>4,981,632,087.03</b>	<b>703,478,292.45</b>

### NOTA 4

En la cuenta 2118 Devoluciones por Pagar, el valor que refleja la variación de L5,226,045,660.41 representa el incremento de efectivo, por el registro de los impuestos tributarios y aduaneros pagados de más por los obligados tributarios, registros realizados por el Servicio de Administración de Rentas y Administración de Aduanas de Honduras conforme a su informe; con mayor impacto en el Servicio de Administración de Rentas que registró las declaraciones juradas de impuestos presentadas por los obligados tributarios en la gestión anterior.

Código	Descripción	31/12/2025	31/12/2024	Variación
21181	Devolución de Impuestos por Pagar	23,384,888,905.50	18,158,843,245.09	5,226,045,660.41
<b>Totales</b>		<b>23,384,888,905.50</b>	<b>18,158,843,245.09</b>	<b>5,226,045,660.41</b>



## B. DISMINUCIONES

### NOTA 5

En la cuenta 1131 Cuentas a Cobrar Corrientes, el valor que refleja la variación de L1,653,914,609.20 representa disminución en el registro del devengado de los impuestos tributarios y aduaneros.

Código	Descripción	31/12/2025	31/12/2024	Variación
11311	Cuentas a Cobrar Corrientes por Impuestos	2,405,718,064.40	3,489,245,783.11	-1,083,527,718.71
11312	Intereses por Cobrar	3,194,441,250.00	3,194,441,250.00	0.00
11313	Comisiones por Cobrar	161,833.11	161,833.11	0.00
11316	Cuentas por Cobrar Corrientes	6,819,332,417.79	4,152,058,352.88	2,667,274,064.91
11319	Reparos	387,575,927.76	317,407,664.76	70,168,263.00
<b>Totales</b>		<b>12,807,229,493.06</b>	<b>11,153,314,883.86</b>	<b>1,653,914,609.20</b>

## C. DISMINUCIONES

### NOTA 6

En la cuenta 1151 Bienes Inventariables, el valor que refleja la variación de L4,519,307,581.07 representa disminución de efectivo por la adquisición de materiales y suministros para ser utilizadas por las instituciones de la Administración Central para el desarrollo de actividades diarias.

Código	Descripción	31/12/2025	31/12/2024	Variación
11512	Materiales y Suministros	8,397,145,405.97	6,732,559,213.55	1,664,586,192.42
11513	Medicamentos	14,828,881,625.23	11,974,160,236.58	2,854,721,388.65
<b>Totales</b>		<b>23,226,027,031.20</b>	<b>18,706,719,450.13</b>	<b>4,519,307,581.07</b>

### NOTA 7

En la cuenta 2115 Donaciones, Transferencias y Subsidios por Pagar, el valor que refleja la variación de L-809,368,626.05 representa disminución de efectivo por pago de transferencias y subsidios a diferentes instituciones del Sector Público, originados por el devengo en el periodo que se informa.



<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
21153	Donaciones por Pagar al Sector Externo	0.00	5,058,960.00	-5,058,960.00
21154	Transferencias por Pagar al Sector Público	5,456,099,561.99	3,445,256,792.53	2,010,842,769.46
21155	Transferencias por Pagar al Sector Privado	1,190,900,045.59	2,265,031,417.71	-1,074,131,372.12
21156	Transferencias por Pagar al Sector Externo	46,019,703.17	54,607,686.97	-8,587,983.80
21157	Subsidios por Pagar al Sector Público	626,767,101.61	2,460,020,652.74	-1,833,253,551.13
21158	Subsidios por Pagar al Sector Privado	247,112,172.26	146,291,700.72	100,820,471.54
<b>Totales</b>		<b>7,566,898,584.62</b>	<b>8,376,267,210.67</b>	<b>-809,368,626.05</b>

#### **NOTA 8**

En la cuenta 2131 Fondos de Terceros en Custodia y Garantía el valor que refleja la variación de L-2,634,624,983.67 representa disminución de efectivo por el pago de estos fondos realizados a terceros por las Instituciones Descentralizadas, Empresas Públicas que operan con la Cuenta Única de la Tesorería.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
21311	Fondos de Terceros Recibidos en Custodia	27,368,078.16	26,684,641.46	683,436.70
21312	Fondos de Terceros Recibidos en Garantía	99,585,111.85	88,321,250.12	11,263,861.73
21313	Fondos de Terceros en la CUT	1,710,626,153.32	4,361,029,715.07	-2,650,403,561.75
21314	Embargos Judiciales en Custodia	321,703,412.38	317,872,132.73	3,831,279.65
<b>Totales</b>		<b>2,159,282,755.71</b>	<b>4,793,907,739.38</b>	<b>-2,634,624,983.67</b>



**II. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

**A. INCREMENTOS**

**NOTA 9**

En la cuenta 1141 Fondos en Fideicomiso el valor que refleja la variación de L-3,630,140,709.08 representa incremento de efectivo por las devoluciones de fondos efectuadas por los fideicomisarios/fideicomitentes a la Cuenta Única de Tesorería, por el proceso de liquidación de Fideicomisos en base a: PCM 09-2022, Decreto Legislativo No-66-2022 y Acuerdo Ejecutivo No-395-2022 que contiene el Reglamento para la Regulación de la Ejecución del Decreto Legislativo No-66-2022 Relativo a la Rescisión y Liquidación de los Contratos o Convenios de Fideicomisos.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
11411	Fondos en Fideicomiso	11,621,923,417.83	15,144,015,247.17	-3,522,091,829.34
11412	Fideicomiso de Seguridad Poblacional	8,369,376,609.11	8,369,376,609.11	0.00
11414	Fideicomiso para Financiar Diferentes Programas y Proyectos	122,695,532.10	122,695,532.10	0.00
11416	Fideicomiso para Granos Básicos	0.00	96,404,154.66	-96,404,154.66
11417	Fideicomiso Const.Carret. Obispo-Empal.Carret. la Esperanza; Rehab. San Miguelito-San Juan; Bacheo San Juan-Gracias-Sta Rosa de Copán y Mant.Esperanza-Sta Rosa	819,358,853.80	826,654,762.81	-7,295,909.01
11419	Fideicomiso Pescadores Artesanales y Pequeños Productores Acuicolas de la Zona Costera del Golfo de Fonseca	0.00	4,348,816.07	-4,348,816.07
<b>Totales</b>		<b>20,933,354,412.84</b>	<b>24,563,495,121.92</b>	<b>-3,630,140,709.08</b>



#### **NOTA 10**

En la cuenta 1211 Títulos y Valores a Largo Plazo el valor que refleja la variación de L-4,746,349,944.38 representa incremento de efectivo por la Inversión en Acciones, en la Corporación Andina de Fomento (CAF) corresponde al convenio de suscripción de capital ordinario entre la Corporación Andina de Fomento y la República de Honduras, e incorporación como país miembro, con base al Decreto Legislativo No.38-2023, publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.36,290 de fecha 25 de julio 2023.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
12111	Inversión en Bonos	199,666,000.00	6,447,932,954.90	-6,248,266,954.90
12112	Inversión en Acciones	3,676,210,531.30	2,174,293,520.78	1,501,917,010.52
<b>Totales</b>		<b>3,875,876,531.30</b>	<b>8,622,226,475.68</b>	<b>-4,746,349,944.38</b>

#### **B. DISMINUCIONES**

#### **NOTA 11**

En la cuenta 1212 Patrimonio Neto de Instituciones Descentralizadas y Empresas Públicas el valor que refleja la variación de L24,537,718,781.59 representa la disminución de efectivo por la inversión en el Patrimonio Neto de las Instituciones Descentralizadas y Empresas Públicas con base en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024, remitidos a la Contaduría General de la República en cumplimiento de lo establecido en las Normas para el Cierre Contable del ejercicio fiscal 2025.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
12121	Patrimonio Neto de Instituciones Descentralizadas y Empresas Publicas	171,606,550,343.74	147,068,831,562.15	24,537,718,781.59
<b>Totales</b>		<b>171,606,550,343.74</b>	<b>147,068,831,562.15</b>	<b>24,537,718,781.59</b>

#### **NOTA 12**

En la cuenta 1218 Inversiones Financieras por Contratos de Administracion de Fondos Públicas el valor que refleja la variación de L1,294,936,763.29 representa la disminución de efectivo por el traslado de los fondos provenientes de los Fideicomisos liquidados con base al Decreto Ejecutivo PCM-009-2022, pasaron a ser Contratos de Administracion, con el objetivo de cumplir con compromisos fiscales y obligaciones adquiridas con las Instituciones Financieras Intermediarias (IFI) y sus respectivos beneficiarios; dar seguimiento a las cuentas por cobrar de la cartera de créditos hasta su cancelación y transferir a la Cuenta



Única del Tesoro (CUT) de la Secretaría de Finanzas, la disponibilidad neta después de cubrir todas las obligaciones adquiridas.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
12181	Inversiones Financieras por Contratos de Administración de Fondos	1,294,936,763.29	0.00	1,294,936,763.29
<b>Totales</b>		<b>1,294,936,763.29</b>	<b>0.00</b>	<b>1,294,936,763.29</b>

#### **NOTA 13**

En la cuenta 1247 Equipo de Informática el valor que refleja la variación de L546,172,266.01 representa la disminución de efectivo por pago a proveedores por las inversiones ejecutadas por las diferentes Instituciones en equipo de informática.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
12471	Equipos de Informática	7,001,978,889.04	6,455,806,623.03	546,172,266.01
<b>Totales</b>		<b>7,001,978,889.04</b>	<b>6,455,806,623.03</b>	<b>546,172,266.01</b>

#### **NOTA 14**

En la cuenta 1249 Equipo de Uso Militar no Bélico, el valor que refleja la variación de L 649,676,190.73 representa la disminución de efectivo por las inversiones ejecutadas en los bienes de uso militar.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
12491	Equipo de Uso Militar no Bélico	3,717,247,393.75	3,067,571,203.02	649,676,190.73
<b>Totales</b>		<b>3,717,247,393.75</b>	<b>3,067,571,203.02</b>	<b>649,676,190.73</b>

#### **NOTA 15**

En la cuenta 1281 Construcciones de Bienes de Dominio Privado el valor que refleja la variación de L3,336,312,084.08 representa la disminución de efectivo por las inversiones ejecutadas en construcciones y supervisión de edificios para dormitorios de escuelas, oficinas de Registro Municipal, Jefaturas Policiales, accesos de agua potable etc.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
12811	Construcciones y Mejoras en Bienes de Dominio Privado	42,428,748,022.23	39,092,435,938.15	3,336,312,084.08



<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
12812	Supervisión de Construcciones y Mejoras de Bienes de Dominio Privado	161,877,634.56	161,877,634.56	0.00
<b>Totales</b>		<b>42,590,625,656.79</b>	<b>39,254,313,572.71</b>	<b>3,336,312,084.08</b>

#### **NOTA 16**

En la cuenta 1282 Construcciones de Bienes de Dominio Público el valor que refleja la variación de L12,275,608,684.08 representa la disminución de efectivo por las inversiones ejecutadas en construcciones y supervisiones, en pavimentación y bacheo de carreteras y calles, construcción de red de agua potable y alcantarillado.

<b>Código</b>	<b>Descripción</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variación</b>
12821	Construcciones y Mejoras de Bienes de Dominio Público	103,726,628,676.78	91,451,019,992.70	12,275,608,684.08
12822	Supervisión de Construcciones y Mejoras de Bienes de Dominio Público	3,253,526,353.33	3,253,526,353.33	0.00
<b>Totales</b>		<b>106,980,155,030.11</b>	<b>94,704,546,346.03</b>	<b>12,275,608,684.08</b>

### **III. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

#### **A. INCREMENTOS**

#### **NOTA 17**

En la cuenta 2221 Deuda Pública Interna, el valor que refleja la variación de L16,108,614,606.60 representa incremento de efectivo originado por la colocación de Títulos Valores (bonos) y ajustes por fluctuación en el tipo cambio del dólar y otras monedas respecto al Lempira.



Código	Descripción	31/12/2025	31/12/2024	Variación
22211	Títulos y Valores de Deuda Pública Interna de Largo Plazo	175,160,537,052.60	159,051,922,446.00	16,108,614,606.60
<b>Totales</b>		<b>175,160,537,052.60</b>	<b>159,051,922,446.00</b>	<b>16,108,614,606.60</b>

### NOTA 18

En la cuenta 2223 Préstamos Internos del Sector Público de Largo Plazo el valor que refleja la variación de L8,215,129,136.96 representa incremento de efectivo por el endeudamiento originado por la obtención de préstamo según convenio de crédito BCH-SEFIN.

Código	Descripción	31/12/2025	31/12/2024	Variación
22231	Préstamos Internos de la Administración Central de Largo Plazo	26,373,700.00	50,760,000.00	-24,386,300.00
22235	Préstamos Internos de Empresas Públicas Financieras de Largo Plazo	52,026,988,838.83	43,787,473,401.87	8,239,515,436.96
<b>Totales</b>		<b>52,053,362,538.83</b>	<b>43,838,233,401.87</b>	<b>8,215,129,136.96</b>

### NOTA 19

En la cuenta 2224 Deuda Pública Externa el valor que refleja la variación de L9,330,946,781.76 representa el incremento de efectivo por endeudamiento originado por los Convenios de Préstamos con los Gobiernos y Organismos Internacionales, a un plazo de vencimiento mayor a doce meses, con el objetivo de captar recursos financieros (efectivo) para el cumplimiento de obligaciones de pago por la ejecución de proyectos de desarrollo.

Código	Descripción	31/12/2025	31/12/2024	Variación
22242	Préstamos del Sector Externo de Largo Plazo	245,204,855,573.23	235,873,908,791.47	9,330,946,781.76
<b>Totales</b>		<b>245,204,855,573.23</b>	<b>235,873,908,791.47</b>	<b>9,330,946,781.76</b>



**NOTA 20**

En la cuenta 3111 Capital el valor que refleja la variación de L24,537,718,781.59, representa incremento de efectivo por la inversión en el Patrimonio Neto de las Instituciones Descentralizadas y Empresas Públicas con base en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025, remitidos a la Contaduría General de la República con base a lo establecido en las Normas para el Cierre Contable del ejercicio fiscal 2025.

Código	Descripción	31/12/2025	31/12/2024	Variación
31111	Capital	171,484,810,060.30	146,947,091,278.71	24,537,718,781.59
<b>Totales</b>		<b>171,484,810,060.30</b>	<b>146,947,091,278.71</b>	<b>24,537,718,781.59</b>

**TEGUCIGALPA M.D.C., 26 DE MARZO DEL 2026**

**FIRMA:** \_\_\_\_\_



**NOMBRE:**

**CONTADOR GENERAL DE LA REPÚBLICA**