



Ministerio de Hacienda
Dirección General de Crédito Público

**Informe Trimestral sobre la Situación y Evolución
de la Deuda Pública de la República Dominicana**

Trimestre Julio – Septiembre 2021

31 de Octubre de 2021
Santo Domingo, Distrito Nacional

Contenido

I. PRESENTACIÓN Y ALCANCE DEL INFORME	3
II. SUPUESTOS 2021	4
III. SITUACIÓN Y COMPOSICIÓN DE LA DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	6
<i>IIIa. Indicadores de Riesgo del Portafolio de Deuda Pública</i>	<i>8</i>
<i>IIIb. Gestión de la Deuda Pública.....</i>	<i>10</i>
IV. DEUDA EXTERNA	10
<i>IVa. Desembolsos Externos</i>	<i>11</i>
<i>IVb. Presupuesto y Ejecución del Servicio de Deuda Pública Externa 2021</i>	<i>12</i>
<i>IVc. Nuevas Contrataciones Externas Aprobadas por el Congreso</i>	<i>12</i>
<i>IVd. Desempeño de los Bonos Soberanos Externos</i>	<i>13</i>
V. DEUDA INTERNA.....	15
<i>Va. Nuevas Contrataciones y Emisiones Internas</i>	<i>16</i>
<i>Vb. Presupuesto y Ejecución del Servicio de Deuda Pública Interna 2021.....</i>	<i>17</i>
<i>Vc. Plan de Recapitalización del Banco Central.....</i>	<i>18</i>
<i>Vd. Subasta de bonos.....</i>	<i>18</i>
<i>Ve. Desempeño de los Bonos Domésticos en el Mercado Secundario.....</i>	<i>18</i>
<i>Vf. Situación de los Bonos Domésticos.....</i>	<i>20</i>
VI. DEUDA DEL TESORO.....	22
VII. DEUDA CONTINGENTE	22
VIII. CALIFICACIÓN DE RIESGO-PAÍS	22
ANEXO IA – PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE DESEMBOLSOS DE RECURSOS EXTERNOS	26
ANEXO IB – PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE DESEMBOLSOS DE RECURSOS EXTERNOS (CONT.)	27
ANEXO II – CONTRATACIONES DE DEUDA EXTERNA CONTEMPLADAS EN EL PRESUPUESTO 2021	28
ANEXO III – DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO POR ACREEDORES	29
ANEXO IV – OTROS FINANCIAMIENTOS CONGRESO.....	30

I. Presentación y Alcance del Informe

En cumplimiento a lo establecido en el Artículo 27 de la Ley No. 6-06 de Crédito Público y su Reglamento de Aplicación, el Ministerio de Hacienda presenta el tercer “Informe Trimestral de Situación y Evolución de la Deuda Pública” para el año 2021.

Dicho marco regulatorio establece que, con una periodicidad trimestral y a los treinta (30) días siguientes al cierre de cada trimestre, el Ministerio de Hacienda presentará al Congreso Nacional: *“un informe analítico sobre la situación y movimientos de la deuda pública interna y externa del período”*¹.

El tercer **“Informe Trimestral de Situación y Evolución de la Deuda Pública”** presenta el estado y los movimientos comprendidos entre el **1ro de julio al 30 de septiembre de 2021**, de la deuda interna y externa directa e indirecta del **sector público no financiero** (gobierno central, las instituciones descentralizadas y autónomas no financieras, las instituciones de la seguridad social, las empresas públicas no financieras, y los ayuntamientos de los municipios y el Distrito Nacional).

A partir del año 2009, presentamos la deuda pública como aquella concertada por el **sector público no financiero**, interna y externa, tanto directa como indirecta excluyendo el **sector público financiero**, acorde a lo estipulado en el Artículo III de la Ley No. 6-06, en el cual se establece que *“Están sujetos a las regulaciones previstas en la presente ley y su reglamentación, los organismos del sector público que integran los siguientes agregados institucionales: gobierno central, las instituciones descentralizadas y autónomas no financieras, las instituciones de la seguridad social, las empresas públicas no financieras, y los ayuntamientos de los municipios y el Distrito Nacional; y están excluidos de las regulaciones previstas en la ley; los organismos del sector público que integran las instituciones descentralizadas y autónomas financieras y las empresas públicas financieras”*.

Es importante destacar, que en las cifras preliminares de deuda del **sector público no financiero** se incluye la deuda contraída por cualquiera de los agregados institucionales anteriormente mencionados con otra institución gubernamental (deuda intergubernamental)², como es la deuda del Gobierno Central con el Banco Central. En este sentido, cuando hablamos de deuda pública consolidada, la cual incluye la deuda del **sector público financiero**, debe excluirse dicha deuda intergubernamental.

¹ De acuerdo con el Artículo 7 de la Ley 6-06 de Crédito Público: “Se considera deuda interna la contraída con personas físicas o jurídicas residentes en la República Dominicana y cuyo pago puede ser exigible dentro del territorio nacional”, mientras que “se considera deuda externa la contraída con otro Estado u organismo financiero internacional o con cualquier otra persona física o jurídica sin residencia en la República Dominicana cuyo pago puede ser exigible fuera de la República Dominicana.”

² Se define como deuda intergubernamental la deuda contraída por una institución del gobierno con otra.

II. Supuestos 2021

1. Producto Interno Bruto (PIB) nominal estimado para el año 2021³:

- En pesos: RD\$4,902,249.4 millones
- En dólares: US\$ 78,689.6 millones

2. Producto Interno Bruto (PIB) nominal reestimado para el año 2021⁴:

- En pesos: RD\$5,294,509.0 millones
- En dólares: US\$ 91,561.3 millones

3. Tipo de cambio nominal promedio estimado: 58.40 pesos por dólar⁵

4. Tipo de cambio nominal promedio reestimado: 57.82 pesos por dólar⁶

5. Capítulo IV, “Disposiciones sobre el Financiamiento del Gobierno Central”

En el “*Presupuesto General del Estado*” para el 2021, se estipuló un financiamiento neto máximo de RD\$145,065.0 millones (US\$2,328.5 millones), equivalentes al 3.0% del Producto Interno Bruto (PIB) estimado. Sin embargo, en agosto 2021 se aprobó la Ley No. 166-21 que modificó el Presupuesto General del Estado para el año 2021. Dicha modificación contempla el incremento del financiamiento neto llevándolo a RD\$156,000.8 millones (US\$2,671.2), equivalente a 3.0% del Producto Interno Bruto. El detalle de las fuentes, aplicaciones financieras y servicio de deuda pública se detalla a continuación:

b) Fuentes Financieras: RD\$253,727.7 millones (equivalentes a US\$4,344.7 millones)

- Financiamiento Externo RD\$197,675.0 millones
- Financiamiento Interno RD\$56,052.7 millones

c) Aplicaciones Financieras: RD\$97,726.8 millones (equivalentes a US\$1,673.4 millones)

- Amortización Deuda Externa RD\$30,994.1 millones
- Amortización Deuda Interna RD\$25,849.0 millones
- Disminución de cuentas por pagar RD\$29,033.3 millones
- Incremento de Activos Financieros⁷ RD\$11,850.4 millones

³ PIB nominal base 2007 de acuerdo con el panorama macroeconómico consensuado entre el MEPyD, MH, y BC, revisado el 31 de agosto de 2020.

⁴ PIB nominal base 2007 de acuerdo con el panorama macroeconómico consensuado entre el MEPyD, MH, y BC, revisado el 26 de agosto de 2021.

⁵ Tipo de cambio promedio considerado en la elaboración del Presupuesto General del Estado Reformulado del 2021

⁶ Tipo de cambio promedio considerado en la actualización del panorama macroeconómico.

⁷ Del monto estipulado en la partida de Activos Financieros, RD\$1,000.0 millones fueron asignados al capítulo 0998 de Administración de Deuda Pública y Activos Financieros.

En el “*Presupuesto General del Estado*” para el 2021 se estipularon las siguientes partidas para el pago del servicio de la deuda pública

Detalle del Servicio de la Deuda Pública⁸:

Deuda Pública Total RD\$214,708.6 millones (equivalentes a US\$3,676.5 millones)⁹

- | | |
|------------------------|-------------------------------|
| • Deuda Externa | RD\$103,864.6 millones |
| ○ Amortización | RD\$30,994.1 millones |
| ○ Intereses | RD\$71,552.2 millones |
| ○ Comisiones | RD\$1,318.3 millones |
| • Deuda Interna | RD\$110,843.9 millones |
| ○ Amortización | RD\$25,849.0 millones |
| ○ Intereses | RD\$84,522.8 millones |
| ○ Comisiones | RD\$472.1 millones |

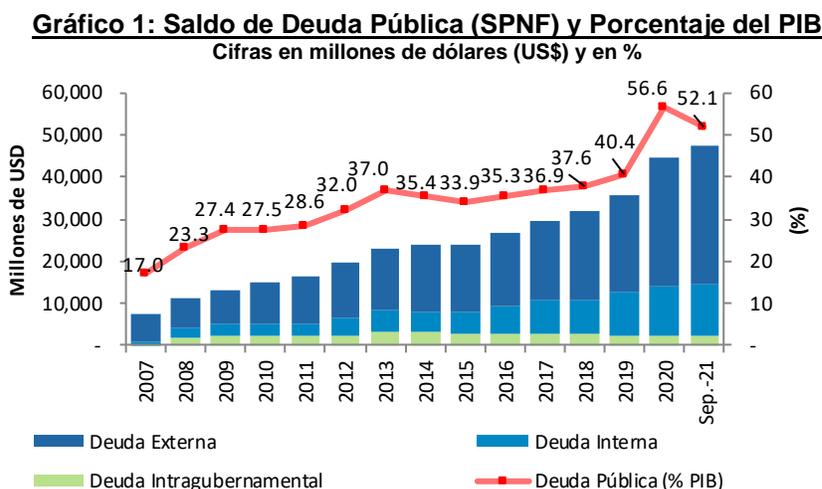
⁸ Asignación vigente del capítulo 0998 de Administración de Deuda Pública y Activos Financieros.

⁹ Este monto no contempla la partida de activos financieros ni incluye transferencias corrientes para recapitalización del Banco Central de la República Dominicana.

III. Situación y Composición de la Deuda del Sector Público No Financiero

Julio – Septiembre 2021

Al finalizar el tercer trimestre del año 2021, el saldo de la deuda del sector público no financiero (SPNF), tanto interna como externa, totalizó US\$47,665.2 millones, superior en US\$246.6 millones respecto al 30 de junio de 2021 (US\$47,418.6 millones). El monto total de la deuda pública del SPNF al cierre del tercer trimestre del 2021 representó el 52.1% del Producto Interno Bruto¹⁰. (Ver gráfico 1)



Del total de la deuda del SPNF al 30 de septiembre de 2021, el 69.5% corresponde a deuda externa, la cual presentó un saldo insoluto de US\$33,129.8 millones, reflejando un aumento de US\$181.0 millones respecto al 30 de junio de 2021 (US\$32,948.8 millones), como resultado de flujos netos positivos¹¹, por US\$177.1 millones, y de una variación cambiaria positiva de US\$3.9 millones.

Por otra parte, el 30.5% de la deuda del SPNF al cierre del tercer trimestre del 2021 corresponde a deuda interna, que totalizó RD\$817,676.1 millones (equivalentes a US\$14,535.4 millones¹²), de los cuales RD\$792,692.5 millones (equivalentes a US\$14,091.3 millones) corresponden a endeudamiento del Gobierno Central, representado por el Ministerio de Hacienda (MH), y RD\$ 24,983.6 millones (equivalentes a US\$444.1 millones) pertenecen al resto de las instituciones del sector público no financiero. El saldo de la deuda interna al 30 de septiembre de 2021 reflejó un aumento de US\$65.6 millones con respecto a su valor al 30 de junio de 2021 (US\$14,469.8 millones), como resultado de flujos netos negativos por US\$62.5 millones y una variación cambiaria positiva de US\$128.1 millones.

¹⁰ PIB nominal base 2007. Ratios de deuda/PIB actualizados de acuerdo con las cifras de PIB nominal revisadas por el MEPyD, MH, y BC el 26 de agosto de 2021.

¹¹ Desembolsos y capitalizaciones menos amortizaciones y condonaciones.

¹² Convertido al tipo de cambio del 30 de septiembre de 2021 RD\$/US\$56.25. Fuente: Banco Central de la República Dominicana.

Tabla 1: Saldo y Evolución de la Deuda Pública SPNF
julio - septiembre de 2021

Cifras en Millones de USD

Deudor/Tipo de Financiamiento	Saldo 30/06/2021	Desembolsos/ Endeudamiento	Capitalización	Primas/ Descuentos/ Intereses Corridos	Servicio de Deuda Pública Septiembre 2021				Condonación Principal	Variación Tipo Cambio	Saldo 30/09/2021
					Principal	Intereses	Comisiones	Total			
	(a)	(b)	(c)		(d)			(e)	(f)	(g) ^{1/}	
Deuda Pública Total del SPNF	47,418.6	289.1	-	-	174.5	1,025.9	5.7	1,206.1	-	132.0	47,665.2
Deuda Externa Total del SPNF	32,948.8	282.1	-	-	105.0	605.5	3.5	713.9	-	3.9	33,129.8
Deuda Interna Total del SPNF	14,469.8	7.0	-	-	69.5	420.4	2.2	492.2	-	128.1	14,535.4
Obligaciones Gobierno Central	46,930.3	282.1	-	-	128.5	1,017.6	5.7	1,151.8	-	131.2	47,215.1
Deuda Externa	32,942.8	282.1	-	-	105.0	605.5	3.5	713.9	-	3.9	33,123.8
Organismos Multilaterales	6,487.6	46.0	-	-	57.1	25.5	2.4	85.0	-	(8.9)	6,467.6
BCIE	295.4	25.9	-	-	3.3	1.5	0.1	4.9	-	(0.0)	318.0
BID	4,042.9	6.1	-	-	42.1	10.7	2.0	54.8	-	(0.0)	4,006.9
BIRF	1,178.5	8.1	-	-	1.0	9.4	0.1	10.6	-	(0.0)	1,185.6
BEI	55.0	-	-	-	1.7	0.7	-	2.4	-	(0.0)	53.3
CAF	119.6	-	-	-	6.9	0.9	-	7.8	-	-	112.7
FMI	681.0	-	-	-	-	1.8	-	1.8	-	(8.4)	672.6
Otros....	115.3	5.8	-	-	2.1	0.6	0.2	2.8	-	(0.5)	118.5
Bilaterales	1,825.9	236.1	-	-	47.8	9.0	1.1	57.9	-	(8.7)	2,005.5
Despues Fecha Corte	1,400.6	236.1	-	-	28.6	6.8	1.1	36.5	-	(7.0)	1,601.1
Otros Bilaterales	425.3	-	-	-	19.2	2.1	-	21.4	-	(1.6)	404.4
Banca Comercial	1.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.8
Bonos	24,627.5	-	-	-	-	571.0	0.0	571.0	-	21.4	24,648.9
Deuda Interna	13,987.5	-	-	-	23.5	412.1	2.2	437.9	-	127.3	14,091.3
Banca Comercial y Otras											
Instituciones Financieras ^{3/}	220.8	-	-	-	23.5	3.1	-	26.6	-	1.1	198.3
de los cuales Deuda Interguber.	86.3	-	-	-	14.4	1.0	-	15.5	-	0.9	72.7
Bonos	13,766.7	-	-	-	-	409.0	2.2	411.2	-	126.3	13,893.0
de los cuales Recap. BCRD	2,326.7	-	-	-	-	43.5	-	43.5	-	26.3	2,352.9
Obligaciones Resto SPNF	488.4	7.0	-	-	46.0	8.3	-	54.3	-	0.7	450.1
Deuda Externa	6.0	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.0)	6.0
Suplidores	6.0	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.0)	6.0
Deuda Interna	482.4	7.0	-	-	46.0	8.3	-	54.3	-	0.7	444.1
Banca Comercial ^{4/}	482.4	7.0	-	-	46.0	8.3	-	54.3	-	0.7	444.1

1/ Saldo Deuda: (g) = (a) + (b) + (c) - (d) - (e) + (f)

2/ Las cifras del Gobierno Central mostradas en este reporte son las contempladas en el capítulo 0998 Administración de Deuda Pública y Activos Financieros.

3/ Comprende deuda pública contratada con bancos locales.

4/ Deuda de instituciones públicas contratadas con la banca comercial.

IIIa. Indicadores de Riesgo del Portafolio de Deuda Pública

Al cierre de septiembre del tercer trimestre de 2021, los indicadores de riesgo del portafolio de deuda pública del SPNF experimentaron variaciones mixtas respecto a la situación presentada al cierre del año 2020. Específicamente,

- Riesgo de tipo de interés: Este indicador registró una mejora con respecto al cierre del 2020 mostrando una reducción en el porcentaje de deuda en tasa variable el cual se redujo a 12.1% de un 13.2% registrado en diciembre 2020.
- Riesgo Cambiario: Este indicador incrementó levemente de un 71.8% a un 71.9% debido a que obtuvimos el total del financiamiento presupuestado para los mercados internacionales en las primeras semanas del año. Sin embargo, el fondeo en moneda local se hace de una manera más paulatina, a través de las subastas mensuales, por lo cual se espera que el indicador se regularice para el final del año. Vale la pena resaltar que, si bien esto incrementó nuestro riesgo a la tasa de cambio, las condiciones de mercado en términos de costos de deuda eran más favorables que acceder al mercado o a la moneda local.
- Riesgo de refinanciamiento: El tiempo promedio de madurez disminuyó de 11.9 a 11.7 años.

Tabla 2: Indicadores de Riesgo

Indicadores de Riesgo	Dic- 2017	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Sep-21
Indicadores de Solvencia					
Deuda SPNF/ PIB	36.9%	37.6%	40.4%	56.7%	52.1%
De los que Bonos Recap BC	3.4%	3.1%	2.8%	2.9%	2.6%
Riesgo de Refinanciamiento					
Deuda de Corto Plazo	8.8%	11.3%	4.9%	2.8%	4.3%
Tiempo Prom. Madurez(años)	8.7	8.9	9.4	11.9	11.7
Deuda Externa	10.5	10.6	11.3	14.0	13.5
Deuda Interna	5.5	5.3	5.8	7.1	7.4
Riesgos de Mercado					
Tipo de Cambio					
Ratio de Deuda Moneda Extranjera (incl. Recap.)	67.8%	68.7%	67.2%	71.8%	71.9%
Ratio de Deuda Moneda Extranjera (excl. Recap.)	74.8%	74.8%	70.3%	75.7%	75.7%
Tipo de Interés					
Ratio de Deuda Variable	14.0%	12.8%	13.4%	13.2%	12.1%
Tiempo Prom. Refijación (años)	7.8	8.0	8.5	10.9	10.7
Deuda Externa	9.1	9.3	10.0	12.6	12.2
Deuda Interna	5.5	5.3	5.6	7.1	7.4
Otros Indicadores					
Tasa de Int. Prom. Deuda Pública SPNF	7.7%	7.6%	7.3%	6.7%	6.5%
Tasa de Int. Prom. Deuda Externa	5.4%	5.8%	5.8%	5.2%	5.2%
Tasa de Int. Prom. Deuda Interna	11.7%	11.4%	10.2%	10.0%	9.5%
Deuda en Pesos	12.3%	12.0%	11.1%	10.9%	10.3%
Deuda en Dolares	7.1%	6.7%	6.6%	6.8%	6.8%

Fuente: Dirección General de Crédito Público. Cifras preliminares PIB base 2007.

Al 30 de septiembre del 2021 el portafolio de deuda mostró una composición mayormente en monedas extranjeras, principalmente Dólar estadounidense (69.6%), en Derecho Especial de

Giro¹³ (1.5%), en Euro (0.7%), y otras monedas representan el (0.1%); el 28.1% restante es deuda denominada en moneda local (Ver gráfico 2).

Gráfico 2: Deuda Pública del SPNF por Monedas

En el portafolio de deuda pública, el tipo de acreedor con la tasa de interés promedio ponderada más baja son los organismos multilaterales, mientras que el mayor tiempo promedio madurez (TPM) del portafolio es el de los bonos externos, colocándose en 15.8 años a septiembre de 2021. (Ver tabla 3). Esto se debe en gran medida a las tenencias de bonos soberanos con vencimiento a 40 años y por la operación de manejo de pasivos en bonos globales realizada en diciembre donde se cancelaron títulos con menor madurez por un bono con vencimiento en el 2032, extendiendo la vida promedio del portafolio de bonos globales de 17.19 años a 17.79.

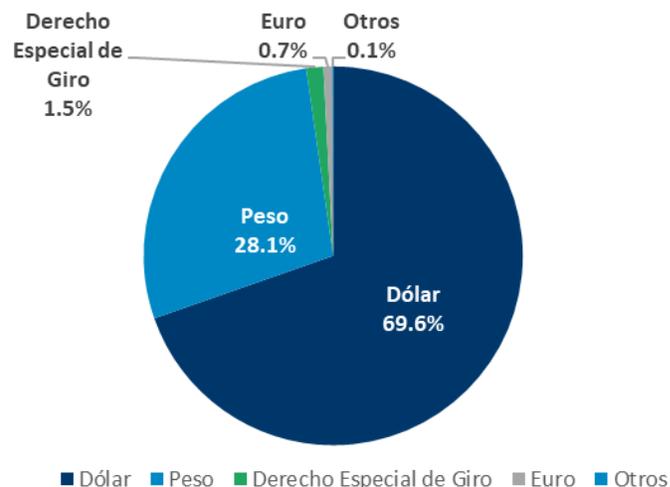


Tabla 3: Tasa de Interés y Plazo Promedio de la Deuda Pública del SPNF

Fuente de Financiamiento/ Tipo Acreedor	Porcentaje del Total de la Deuda (%)	Tasa de Interés Promedio Ponderada (%)	Madurez Promedio
DEUDA EXTERNA	69.5	5.2	13.5
Organismos Multilaterales	13.6	1.9	7.1
Bilaterales	4.2	3.0	6.9
<i>De los cuales: Acuerdo Petrocaribe</i>	0.1	1.0	7.9
Banca Comercial	0.004	5.3	0.3
Bonos	51.7	6.2	15.8
Suplidores	0.01	0.0	0.5
DEUDA INTERNA	30.5	9.5	7.4
Banca Comercial	1.3	6.6	2.1
Pesos	0.3	6.2	0.7
Dólares	1.0	6.7	3.2
Bonos	24.2	9.8	8.9
Pesos	18.8	10.6	8.7
Dólares	5.4	6.8	9.8
Bonos Recap			
Pesos	4.9	9.1	1.4
Deuda Pública SPNF	100.0	6.5	11.7

Fuente: Dirección General de Crédito Público.

¹³ Derecho Especial de Giro (SDR, por sus siglas en inglés) es la unidad de referencia de los préstamos del Fondo Monetario Internacional.

IIIb. Gestión de la Deuda Pública

La Dirección General de Crédito Público tiene como objetivos principales mantener los plazos largos en financiamientos, profundizar el mercado local de capitales, estructurar el perfil de financiamiento de la deuda, aumentar financiamiento con multilaterales y bilaterales y disminuir el costo de la deuda. Esto se pretende lograr realizando operaciones de manejos de pasivos, diversificando las fuentes de financiamiento para poder evitar presiones fiscales por el servicio de deuda y reducir la exposición al riesgo de refinanciamiento.

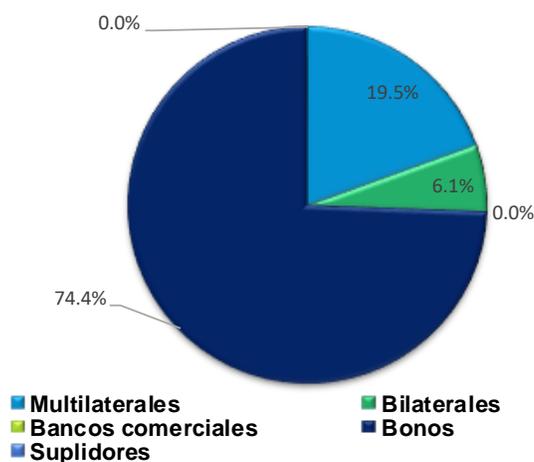
Para esto, se estará realizando una nueva Estrategia de Gestión de Deuda de Mediano Plazo en la que, bajo un análisis de Sostenibilidad de Deuda (DSA, por sus siglas en inglés) con los estándares internacionales, se establecerán parámetros que permitan el cumplimiento de la misma.

IV. Deuda Externa

Al 30 de septiembre de 2021, la deuda pública externa del SPNF totalizó US\$33,129.8 millones, equivalente a 36.2% del PIB.

Del monto total de la deuda externa, el 25.6% correspondió a deuda contratada con acreedores oficiales, de los cuales los organismos multilaterales representaron el 19.5% y los bilaterales el 6.1%. La deuda con acreedores privados conformó el 74.4% de la deuda externa al cierre del tercer trimestre del 2021, la mayoría correspondiente a bonos. (Ver gráfico 3)

Gráfico 3: Deuda Externa por Tipo de Acreedor



El portafolio de la deuda pública externa del SPNF al cierre del tercer trimestre del 2021 estaba compuesto por distintas monedas, principalmente por deuda en dólares estadounidenses (90.9%). El restante lo conforman deuda contratada en pesos dominicanos (5.8%) en los mercados de capital internacionales, derechos especiales de giro (2.1%), euros (1.1%), won coreano (0.1%), y otras monedas representan (0.0%). (Ver Gráfico 4)

Del total de la deuda externa del sector público no financiero el 82.9% devengó intereses a tasa de interés fija, el 17.0% a tasa de interés variable y el restante 0.1% a tasa de interés "cero". (Ver Gráfico 5)

Gráfico 4: Deuda Externa por Moneda

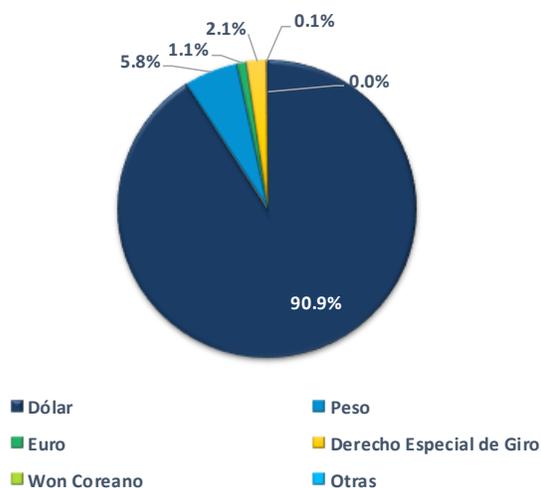
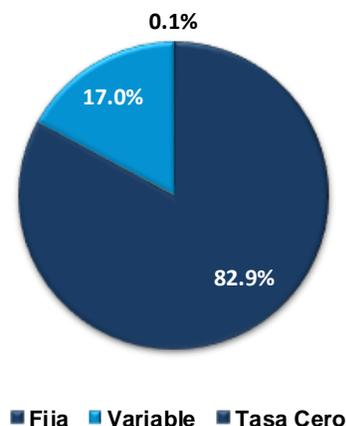


Gráfico 5: Deuda Externa por Tipo de Interés



IVa. Desembolsos Externos

Durante el trimestre julio - septiembre de 2021 se recibieron por parte de los acreedores externos, desembolsos por US\$282.1 millones, de los cuales US\$46.0 millones fueron destinados al financiamiento de proyectos de inversión pública. Asimismo, se recibieron US\$236.1 millones de parte de acreedores bilaterales destinados a apoyo presupuestario. (Ver Tabla 4)

Tabla 4: Desembolsos Externos Recibidos por el SPNF
Cifras preliminares en millones

Destino Financiamiento	En US\$			
	Ene - Mar	Abr - Jun	Jul - Sept	Total
Total de desembolsos recibidos	2,538.2	7.6	282.1	2,827.9
Proyectos de Inversión	9.7	7.6	46.0	63.3
De los Cuales : Capitalizaciones	0.0	0.0	0.0	0.0
Apoyo Presupuestario	2,528.5	0.0	236.1	2,764.5
Multilaterales	28.5	0.0	0.0	28.5
De los Cuales : Capitalizaciones	0.0	0.0	0.0	0.0
Bilaterales	0.0	0.0	236.1	236.1
De los Cuales : Capitalizaciones	0.0	0.0	0.0	0.0
Bonos Globales	2,500.0	0.0	0.0	2,500.0
De los Cuales : Capitalizaciones	2.1	0.0	0.0	2.1

Fuente: Dirección General de Crédito Público

Notas:

- 1) No se incluyen registros de desembolsos en negativo, producto de devoluciones regularmente por conclusión de proyectos.
- 2) No se incluyen las primas o descuentos de las colocaciones de títulos del Ministerio de Hacienda.

IVb. Presupuesto y Ejecución del Servicio de Deuda Pública Externa 2021

Al 30 de septiembre 2021, el presupuesto vigente para el servicio de deuda externa del Gobierno Central ascendió a RD\$103,864.6 millones (US\$1,778.5 millones¹⁴), de los cuales RD\$30,994.1 millones (US\$530.7 millones) corresponden a pagos de principal mientras que RD\$72,870.6 (US\$1,247.8 millones) corresponden a pagos de intereses y comisiones.

Durante el período enero - septiembre 2021, el Gobierno Central devengó pagos de servicio de deuda externa por un monto equivalente a US\$1,608.2 millones. Por otra parte, los pagos efectivamente realizados en el período totalizaron US\$1,855.6 millones de los cuales, US\$422.6 millones correspondieron a pagos de principal, US\$1,417.9 millones a pagos de intereses y US\$ 15.0 millones a pagos de comisiones. (Ver Tabla 5)

En el trimestre julio - septiembre de 2021, el Gobierno Central devengó pagos de servicio de deuda externa por un monto equivalente a US\$396.5 millones. Los pagos efectivamente realizados en el período totalizaron US\$713.9 millones, de los cuales, US\$105.0 millones corresponden a pagos de principal, US\$605.5 millones a pagos de intereses, y US\$3.5 millones a pagos de comisiones.

Tabla 5: Servicio de Deuda Externa: Presupuestado vs. Ejecutado
Cifras preliminares en millones de dólares (US\$)

Servicio de Deuda Externa	Presupuesto	Devengado	Pagado	% Devengado al	% Pagado al
		Ene - Sep	Ene - Sep	30-Sep-2021	30-Sep-2021
Total de Servicio de Deuda Externa	1,778.5	1,608.2	1,855.6	90.4%	104.3%
Principal	530.7	445.4	422.6	83.9%	79.6%
Intereses	1,225.2	1,150.0	1,417.9	93.9%	115.7%
Comisiones	22.6	12.9	15.0	57.0%	66.6%

Notas:

- 1) Incluye capitalizaciones.
- 2) El presupuesto presentado es el vigente al 30/09/2021.
- 3) El tipo de cambio considerado para el presupuesto es RD\$58.40 por dólar.

La diferencia entre el monto devengado y pagado se explica por el Art. 52 del Reglamento 630-06 de la Ley de Crédito Público, el cual estipula que el servicio de la deuda debe ser procesado con treinta (30) días de antelación a la fecha de vencimiento, de manera tal que parte del monto pagado durante el periodo incluye vencimientos que fueron devengados en diciembre 2020. Esto con la finalidad de asegurar que se efectúe a tiempo, y así evitar atrasos y cargos moratorios.

IVc. Nuevas Contrataciones Externas Aprobadas por el Congreso

Las nuevas contrataciones de deuda externa¹⁵ se dividen en aquellas consignadas para el financiamiento de proyectos de inversión pública y las de apoyo presupuestario. En la Ley No. 237-20 sobre “Presupuesto General del Estado” del año 2021 se estipularon nuevas contrataciones de deuda por un monto ascendente a US\$3,690.6 millones. Sin embargo, en la

¹⁴ Calculado al tipo de cambio promedio de RD\$58.40 x dólar estadounidense.

¹⁵ Las contrataciones hacen referencia a los contratos de préstamos firmados entre el acreedor y el Ministerio de Hacienda; las cuales quedan aprobadas una vez son ratificadas por el Congreso Nacional y promulgadas por el Poder Ejecutivo.

Ley No. 166-21 que modificó el Presupuesto General del Estado de 2021, se autorizó incrementar el monto de nuevas contrataciones a US\$4,407.1 millones. (ver Anexo II)

Durante el período julio - septiembre de 2021, el Congreso Nacional aprobó nuevas contrataciones por US\$120.0 millones. Las mismas fueron compuestas por el Programa de Mejoramiento de la Educación y Formación Técnico Profesional y el Proyecto Sanidad e Innovación Agropecuaria.

Tabla 6: Nuevas Contrataciones
Julio - Septiembre

	Acreedor	Tipo de Interés	Tasa/ Margen	Moneda	Período de Gracia (Años)	Plazo (Años)	Total
TOTAL CONTRATADO							120.00
Préstamos Contratados							120.00
Programa de Mejoramiento de la Educación y Formación Técnico Profesional.	BID	Libor 3M + Margen de Fondo + Margen de Préstamos BID	1.19%	USD	5.5	25	70.0
Proyecto Sanidad e Innovación Agropecuaria.	BID	Libor 3M + Margen de Fondo + Margen de Préstamos BID	1.19%	USD	5.5	25	50.0

IVd. Desempeño de los Bonos Soberanos Externos

Tabla 7: Precios y Rendimientos Bonos Soberanos Externos

Bonos	Moneda	Cupón	Precio	Δ Sep 21- Jun 21 (pbs)	Δ Sep 21- Sep 20 (pbs)	Rendimiento	Δ Sep 21-Jun 21 (pbs)	Δ Sep 21- Sep 20 (pbs)
RD 2024	USD	5.875%	108.271%	-57.91	6.81	1.515%	-28.16	-159.51
RD2 2024	USD	6.600%	110.500%	-44.15	51.56	1.734%	-36.64	-151.46
RD 2025	USD	5.500%	109.458%	-84.82	277.03	2.507%	4.13	-129.82
RD 2026	USD	6.875%	115.618%	-69.52	385.19	2.982%	-3.67	-138.03
RD 2027	USD	8.625%	121.193%	-183.12	392.74	3.401%	11.37	-149.07
RD2 2027	USD	5.950%	112.625%	-25.00	490.63	3.334%	-5.67	-119.52
RD 2028	USD	6.000%	113.000%	-75.00	509.38	3.808%	4.81	-96.40
RD 2030	USD	4.500%	101.850%	-41.14	350.66	4.233%	5.01	-48.77
RD 2032	USD	4.875%	102.271%	-122.95	302.05	4.609%	13.46	-34.99
RD 2041*	USD	5.300%	99.367%	-104.55	N/A	5.352%	8.66	N/A
RD 2044	USD	7.450%	119.904%	-125.35	712.26	5.850%	7.98	-54.28
RD 2045	USD	6.850%	111.993%	-150.07	616.47	5.896%	10.33	-47.82
RD 2048	USD	6.500%	107.227%	-261.82	586.76	5.953%	18.16	-44.08
RD 2049	USD	6.400%	106.305%	-191.01	552.35	5.933%	13.07	-40.70
RD 2060	USD	5.875%	98.334%	-186.55	352.18	5.986%	12.42	-24.36
RD 2023	DOP	8.900%	106.735%	151.80	633.10	3.781%	-170.10	-490.21
RD2 2026	DOP	9.750%	121.327%	790.40	1,894.05	4.617%	-190.10	-456.66

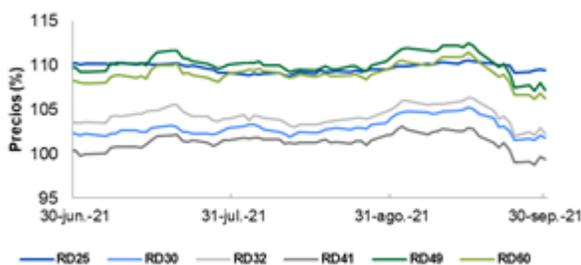
* Este bono fue emitido posterior a septiembre 2020.

Al 30 de septiembre del 2021, los precios de todos los bonos soberanos externos dominicanos denominados en dólares estadounidenses presentaron movimientos de precio a la baja con respecto al trimestre anterior. En consecuencia, la gran mayoría de los títulos mostraron en

promedio movimientos al alza en sus rendimientos como resultado de una tendencia alcista en las tasas de interés global.

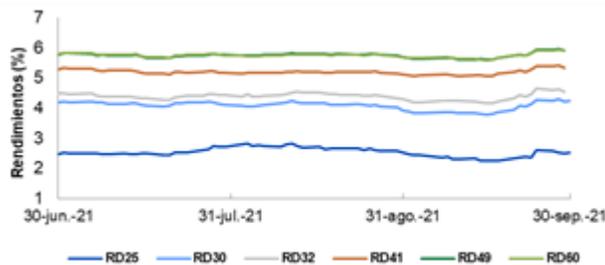
Por otro lado, los bonos soberanos denominados en pesos dominicanos mostraron movimientos al alza en cuanto a precio y hacia la baja en rendimiento. Es importante destacar que los cálculos de variación interanual del precio y rendimiento del bono RD2041, no presentan observaciones respecto al año anterior debido a que el mismo se emitió posterior a septiembre 2020. (Ver tabla 7)

Gráfico 6: Evolución de los Precios (%)



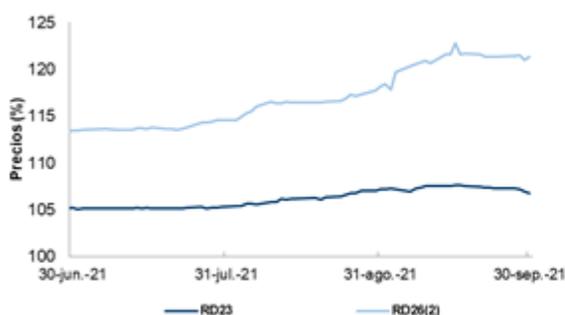
Fuente: JP Morgan.

Gráfico 7: Evolución de los Rendimientos (%)



Fuente: JP Morgan.

Gráfico 8: Evolución de Precios y Rendimientos de Bonos DOP (%)

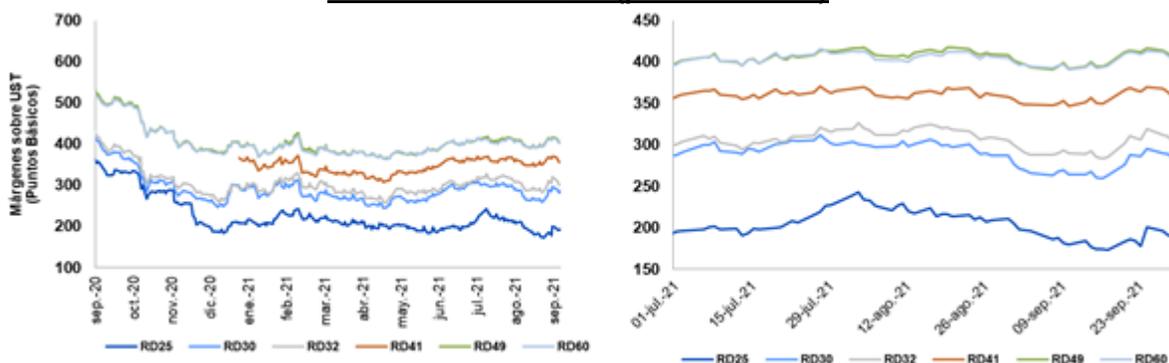


Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

Gráfico 9: Evolución de los Márgenes de los Bonos Soberanos versus los Bonos UST (puntos básicos)



Fuente: JP Morgan.

Fuente: JP Morgan.

V. Deuda Interna

Al 30 de septiembre de 2021, la deuda interna del sector público no financiero totalizó RD\$ 817,676.1 millones (equivalentes a US\$14,535.4 millones), y la misma mostraba una composición de 79.4% en bonos del Ministerio de Hacienda (subasta y colocaciones directas), un 16.2% por deuda en bonos emitidos para la Recapitalización del Banco Central, y el restante 4.4% por deuda con instituciones financieras locales.

Gráfico 10: Deuda Interna por Tipo de Acreedor



Del porcentaje de deuda interna con la banca comercial u otras instituciones financieras, el 30.9% correspondió a deuda directa contratada por el Gobierno Central representado por el Ministerio de Hacienda, mientras que el 69.1% restante pertenecía a préstamos contratados por otras instituciones del sector público no financiero (Ministerios y sus dependencias, instituciones públicas autónomas, empresas públicas no financieras y ayuntamientos municipales).

El portafolio de la deuda interna al cierre del tercer trimestre del 2021 estaba compuesto en un 78.9% por deuda en pesos dominicanos RD\$644,807.5 millones (US\$11,462.4 millones), mientras que el 21.1% restante, equivalente a RD\$172,868.6 millones se encontraba denominada en dólares estadounidenses (US\$3,073.0 millones). (Ver Gráfico 11)

Gráfico 11: Deuda Interna por Moneda

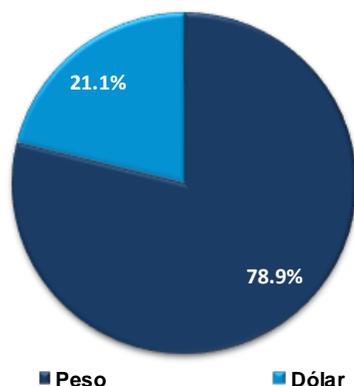
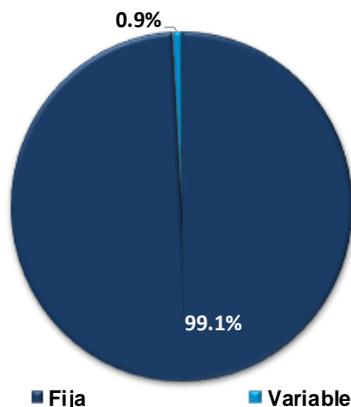


Gráfico 12: Deuda Interna por Tipo de Interés



Del total de la deuda interna del sector público no financiero, el 99.1% fue contratada a tasa de interés fija y el 0.9% a tasas de interés variable en el sistema financiero local (Ver Gráfico 12).

Va. Nuevas Contrataciones y Emisiones Internas

En la Ley No. 237-20 de “Presupuesto General del Estado” para el 2021, se autorizó al Ministerio de Hacienda a la contratación de fuentes financieras internas por un monto de RD\$91,067.6 millones, los cuales podrían ser concertados con la banca comercial local o mediante colocación de bonos. Sin embargo, en agosto 2021 se aprobó la Ley No. 166-21 que modificó el Presupuesto General del Estado para el 2021 donde las fuentes financieras internas fueron reducidas a RD\$56,052.7 millones.

Durante el tercer trimestre del año 2021 no hubo colocaciones en títulos del Ministerio de Hacienda, ni desembolsos hechos por la banca comercial para el gobierno central.

Tabla 8: Desembolsos Internos Recibidos por el SPNF

Cifras preliminares en millones de pesos dominicanos (RD\$)

Fuente Interna	En RD\$			Total
	Ene - Mar	Abr - Jun	Jul - Sept	
Desembolsos recibidos	7,000.0	31,151.6	398.2	38,549.7
Gobierno Central	7,000.0	29,467.2	0.0	36,467.2
Banca Comercial	0.0	0.0	0.0	0.0
Bonos Colocados	7,000.0	29,467.2	0.0	36,467.2
Resto Sector Público No Financiero	0.0	1,684.4	398.2	2,082.5
Banca Comercial	0.0	1,684.4	398.2	2,082.5

Fuente: Dirección General de Crédito Público

1) No se incluyen las primas o descuentos de las colocaciones de títulos del Ministerio de Hacienda.

2) El monto de desembolso del mes de junio incluye RD\$15,683.2 millones (RD\$12,949.7 millones de prima y RD\$2,733.5 millones de intereses corridos), correspondientes a operación de manejo de pasivos por un monto total ascendente a RD\$108,110.3 millones. Dicha operación está armarada en el artículo 10 de la Ley No. 243-20 sobre Emisión y Colocación de Valores de Deuda Pública.

Por otro lado, las instituciones del resto del sector público no financiero recibieron desembolsos por RD\$398.2 millones¹⁶, conforme a lo notificado por las entidades financieras que otorgaron las facilidades. (Ver Tabla 8)

Vb. Presupuesto y Ejecución del Servicio de Deuda Pública Interna 2021

Al 30 de septiembre 2021, el presupuesto vigente para el servicio de deuda interna a ser ejecutado por el Gobierno Central ascendió a RD\$110,843.9 millones (US\$1,898.0 millones)¹⁷, de los cuales RD\$25,849.0 millones (US\$442.6 millones) correspondían a pagos de principal y RD\$84,994.9 millones (US\$1,455.4 millones) para el pago de intereses y comisiones.

Durante el período enero - septiembre 2021 el Gobierno Central devengó pagos de servicio de deuda interna por un monto de RD\$77,180.1 millones. Por otra parte, los pagos efectivamente realizados en el período a la banca comercial local y a los tenedores de bonos internos totalizaron RD\$83,843.9 millones, de los cuales RD\$22,480.1 millones correspondieron a pagos de principal, RD\$61,012.7 millones a pagos de intereses y RD\$351.1 millones a pagos de comisiones.

Asimismo, durante el trimestre julio - septiembre de 2021 el Gobierno Central devengó pagos de servicio de deuda interna por un monto de RD\$20,840.3 millones y los pagos efectivamente realizados en el mismo periodo totalizaron RD\$27,247.0 millones, de los cuales RD\$3,245.3 millones correspondieron a pagos de principal, RD\$23,874.7 millones a pagos de intereses y RD\$127.1 millones a pagos de comisiones.

**Tabla 9: Servicio de la Deuda Interna del Gobierno Central
Presupuestado vs. Pagado**

Cifras preliminares en millones de pesos dominicanos (RD\$)

Servicio de Deuda Interna	Presupuesto	Devengado Ene - Sep	Pagado Ene - Sep	% Devengado al 30-Sep-2021	% Pagado al 30-Sep-2021
Total de Servicio de Deuda Interna	110,843.9	77,180.1	83,843.9	69.6%	75.6%
Principal	25,849.0	22,736.0	22,480.1	88.0%	87.0%
Intereses	84,522.8	54,097.0	61,012.7	64.0%	72.2%
Comisiones	472.1	347.1	351.1	73.5%	74.4%

Nota:

1) El presupuesto presentado es el vigente al 30/09/2021.

Por otra parte, el resto de las instituciones del sector público no financiero, durante el período – julio-septiembre de 2021 realizaron pagos de principal a la banca comercial por RD\$716.3 millones y RD\$65.3 millones de intereses, de acuerdo con cifras suministradas por las entidades financieras que otorgaron las facilidades.

La diferencia entre el monto devengado y pagado se explica por el Art. 52 del Reglamento 630-06 de la Ley de Crédito Público, el cual estipula que el servicio de la deuda debe ser procesado con treinta (30) días de antelación a la fecha de vencimiento, de manera tal que parte del monto pagado durante el periodo incluye vencimientos que fueron devengados en diciembre 2020. Esto con la finalidad de asegurar que se efectúe a tiempo, y así evitar atrasos y cargos moratorios.

¹⁶ Dicho monto no se considera en las fuentes financieras establecidas en el Presupuesto General del Estado.

¹⁷ Calculado al tipo de cambio promedio de RD\$58.40 x dólar estadounidense.

Vc. Plan de Recapitalización del Banco Central

Al 30 de septiembre de 2021, el monto en circulación de instrumentos destinados al Plan de Recapitalización del Banco Central ascendió a RD\$132,362.2 millones (US\$2,352.9 millones), distribuidos en bonos con plazos de vencimientos de 3, 5 y 7 años.

En el “Presupuesto General del Estado” del año 2021 se contemplaron pagos por concepto del Plan de Recapitalización del Banco Central, por un monto de RD\$12,100.7 millones. Durante el tercer trimestre del año 2021, se devengaron intereses por RD\$2,548.4 millones y se efectuaron pagos por RD\$2,474.5 millones.

Es importante resaltar que, de acuerdo con el artículo 11 del Reglamento de la Ley No. 167-07, estos instrumentos no son amortizables en efectivo, sino que se sustituyen a su vencimiento, por nuevos instrumentos con características acordes con las condiciones vigentes en el mercado (plazos y tasas de interés). Luego de que el Banco Central sea capitalizado, el reembolso del capital se realizará con el superávit generado por el Banco Central en cada año.

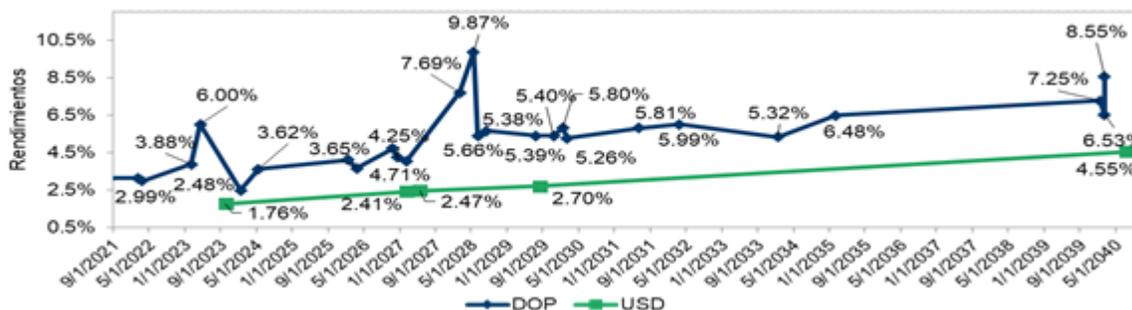
Vd. Subasta de bonos

Durante el período julio - septiembre de 2021 el Ministerio de Hacienda no colocó bonos en el mercado local de capitales, mediante el Programa de Subastas Públicas.

Ve. Desempeño de los Bonos Domésticos en el Mercado Secundario

El Ministerio de Hacienda ha tomado una serie de medidas para estimular el desarrollo del mercado secundario de capitales doméstico, y como resultado se ha logrado generar una curva de rendimientos de referencia o *benchmark*.

Gráfico 13: Curva de Rendimientos



Fuente: CEVALDOM y Dirección General de Crédito Público.

Tabla 10: Rendimientos Bonos Domésticos

Bono	Cupón	Rendimiento	ΔSep21- Jun21 (pbs)	ΔSep21- Sep20 (pbs)
MH1-2022	16.950%	3.128%	(149.97)	(391.39)
MH2-2022	10.375%	2.992%	(108.01)	(457.82)
MH1-2023	14.500%	3.884%	(192.39)	(490.98)
MH2-2023	10.500%	6.000%	122.20	(166.87)
MH1-2024	11.500%	3.619%	(181.05)	(573.95)
MH2-2024	10.250%	2.479%	(345.22)	(603.60)
MH1-2026	10.375%	3.650%	(276.15)	(475.92)
MH2-2026	10.875%	4.102%	(242.93)	(492.51)
MH3-2026	11.000%	4.711%	(169.39)	(433.43)
MH4-2026	11.000%	4.250%	(228.97)	(483.24)
MH1-2027	11.250%	4.030%	(275.53)	(482.08)
MH1-2028	18.500%	7.690%	2.50	(195.01)
MH2-2028	13.500%	9.871%	0.00	0.00
MH3-2028	10.750%	5.657%	(185.05)	(355.10)
MH4-2028	8.000%	5.377%	(257.09)	N/A
MH1-2029	11.375%	5.390%	(229.10)	(365.99)
MH2-2029	10.750%	5.400%	(233.06)	(378.47)
MH1-2030	10.375%	5.804%	(224.65)	(348.20)
MH1-2031	8.625%	5.815%	N/A	N/A
MH1-2032	12.000%	5.995%	(208.76)	(360.12)
MH1-2034	11.500%	5.323%	(282.69)	(390.63)
MH1-2035	10.875%	5.990%	(240.89)	N/A
MH1-2040	11.375%	7.250%	(97.54)	(235.77)
COV-2030	10.000%	5.258%	(285.38)	(424.24)
COV-2035	10.250%	6.478%	(191.62)	(377.25)
COV-2040	10.875%	6.525%	(162.50)	(435.00)
INF-2040	10.875%	8.554%	0.00	(144.08)
CDEEE-23	7.000%	1.765%	(10.45)	(168.93)
MHUS-2026	6.650%	2.414%	(57.72)	(150.43)
MHUS-2027	6.000%	2.469%	(43.63)	(97.77)
MHUS-2029	6.950%	2.704%	(35.12)	(129.06)
MHUS-2040	6.750%	4.553%	40.40	(20.89)

Fuente: CEVALDOM y Dirección General de Crédito Público.

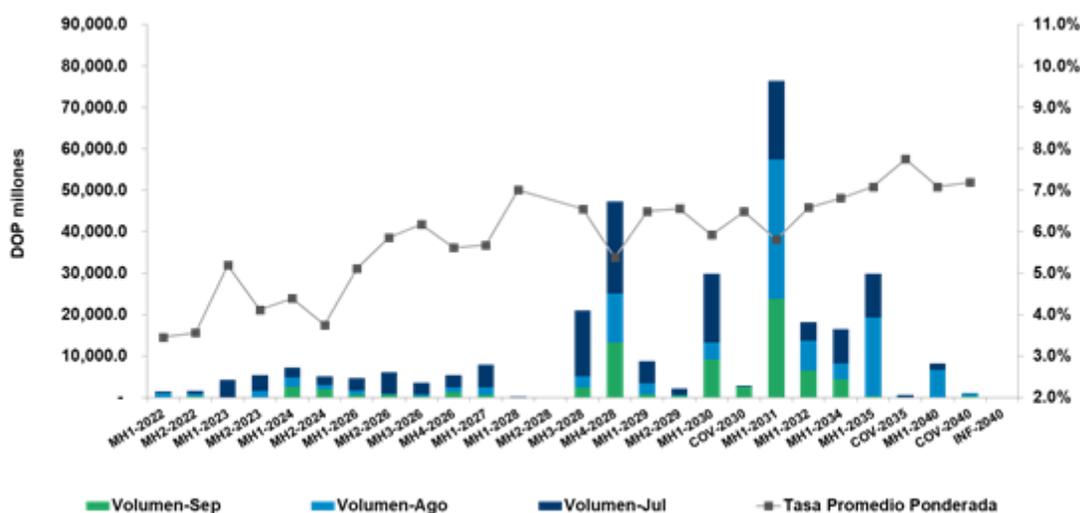
En el período julio – septiembre del 2021, los rendimientos exigidos por los inversionistas para los bonos del Ministerio de Hacienda en el mercado secundario mostraron movimientos a la baja en comparación con el trimestre anterior, a excepción de los títulos MH2-2028 e INF-2040 que se mantuvieron constantes, y los títulos MH2-2023, MH1-2028 y MHUS-2040, que mantuvieron una tendencia alcista. Por otro lado, los rendimientos de los títulos con respecto al mismo trimestre del año anterior presentaron movimientos a la baja en todos sus tramos, exceptuando el MH2-2028 que se mantuvo constante. Los bonos MH2-2024 y COV-2030 fueron los que mostraron la mayor disminución en su rendimiento en comparación al trimestre anterior (Ver tabla 10).

En cuanto a la liquidez de los papeles en el mercado secundario, medida por el número de transacciones en el trimestre julio – septiembre de 2021, las series de instrumentos en pesos del Ministerio de Hacienda más liquidas fueron la serie MH1-2031 y la serie MH4-2028. La primera serie mencionada, registró transacciones por un monto de RD\$76,393.4 millones a una tasa promedio ponderada de 6.34%, 228.1 pbs menor al cupón emitido (8.625%). La serie MH4-2028 registró transacciones por un monto de RD\$47,330.8 millones a una tasa promedio ponderada de 6.13%, 187.3 pbs menor al cupón emitido (8.00%). En adición, el mayor volumen de

transacciones se registró en el mes de julio, realizándose operaciones por un monto de RD\$139,423.5 millones (Ver gráfico 14), impulsadas principalmente por las operaciones secundarias realizadas por los Puestos de Bolsas y Bancos Múltiples, luego de la operación de manejo de pasivos de junio 2021.

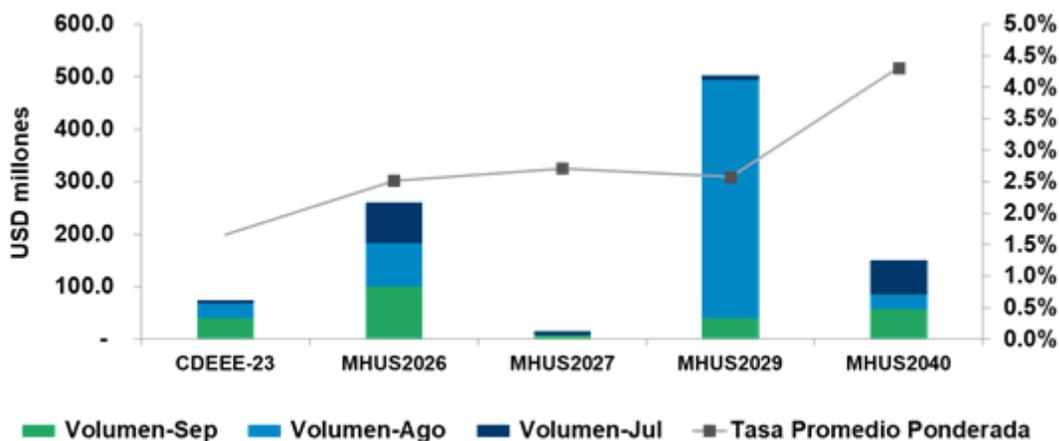
Por otro lado, en el tercer trimestre del año 2021 se registraron transacciones en instrumentos en dólares por un monto de US\$1,004.0 millones en los instrumentos CDEE-23, MHUS-2026, MHUS-2027, MHUS-2029 y MHUS-2040. El mayor volumen de transacciones se registró en el mes de agosto por un monto de US\$592.3 millones. (Ver gráfico 15)

Gráfico 14: Transacciones en el Mercado Secundario DOP



Fuente: CEVALDOM y Dirección General de Crédito Público.

Gráfico 15: Transacciones en el Mercado Secundario USD



Fuente: CEVALDOM y Dirección General de Crédito Público.

Vf. Situación de los Bonos Domésticos

Con relación a los títulos emitidos en el mercado local al 30 de septiembre de 2021, a continuación, se presenta la situación y residencia de los tenedores.

a) Ley No. 167-07 para la Recapitalización del Banco Central de la República Dominicana: Monto autorizado RD\$320,000.0 millones. Al cierre del tercer trimestre de 2021, el monto en circulación de instrumentos destinados al Plan de Recapitalización del Banco Central se mantuvo en RD\$132,362.2 millones, distribuidos en bonos con plazos de vencimientos a 3, 5 y 7 años. El monto total en circulación se encontraba en manos de residentes domésticos.

b) Ley No. 175-12: Monto autorizado US\$500.0 millones (equivalentes a RD\$28,127.1 millones), a una tasa de interés fija del 7.0% anual, y vencimiento en julio de 2023. Al 30 de septiembre de 2021, se había colocado la totalidad del monto autorizado US\$500.0 millones, de los cuales el 88.9% se encontraban en manos de residentes domésticos.

c) Ley No. 493-19: Bonos MH-USD2026: Al 30 de septiembre de 2021 el monto en circulación de bonos colocados en dólares por el MH finalizó en US\$600.0 millones (equivalentes a RD\$33,752.5 millones), de los cuales el 93.7% se encontraban en manos de residentes domésticos.

d) Canje Operación de Manejo de Pasivos MH-US2029: Al 30 de septiembre de 2021 el monto en circulación del bono MH-US2029 denominado en dólares finalizó en US\$489.0 millones (equivalentes a RD\$27,508.3 millones), de los cuales prácticamente el 100.0% se encontraban en manos de residentes domésticos.

e) Ley No. 687-16 Subasta MH-USD2027: Al 30 de septiembre de 2021 el monto en circulación de bonos subastados en dólares por el MH finalizó en US\$95.0 millones (equivalentes a RD\$5,344.1 millones), de los cuales el 99.6% se encontraban en manos de residentes domésticos.

f) Ley No. 506-19 y modificaciones – MHUS2040: Al 30 de septiembre de 2021 el monto en circulación de bonos en dólares emitidos a través de colocaciones directas MH-US2040 finalizó en US\$900.0 millones (equivalentes a RD\$50,628.7 millones), de los cuales el 98.8% se encontraban en manos de residentes domésticos.

g) Bonos Colocados MH DOP: Al 30 de septiembre de 2021 el monto en circulación de bonos subastados por el MH finalizó en RD\$503,813.2 millones, de los cuales el 96.2% se encontraban en manos de residentes domésticos.

Tabla 11: Relación de Tenedores de Bonos según Residencia
Situación al 30 de septiembre 2021
Cifras en millones de pesos dominicanos (RD\$)

Leyes de Bonos	No. 167-07 RECAP BCRD	Colocaciones MH DOP	No. 175-12	No. 687-16	No. 493-19	No. 493-19 - OMP Canje	No. 506-19 y Modificaciones - Colocación Directa USD
Monto Autorizado	RD\$ 320,000.0	RD\$ 734,211.7	US\$ 500.0	US\$ 100.0	US\$ 600.0	US\$ 495.0	US\$ 900.0
Total en Circulación	RD\$ 132,362.2	RD\$ 503,813.2	US\$ 500.0	US\$ 95.0	US\$ 600.0	US\$ 489.0	US\$ 900.0
Residencia Doméstica	RD\$ 132,362.2	RD\$ 484,989.0	US\$ 444.4	US\$ 94.7	US\$ 562.2	US\$ 488.9	US\$ 889.5
Personas Físicas	RD\$ -	RD\$ 31,955.0	US\$ 69.1	US\$ 1.9	US\$ 11.8	US\$ 1.0	US\$ 4.6
Personas Jurídicas	RD\$ 132,362.2	RD\$ 453,034.0	US\$ 375.3	US\$ 92.7	US\$ 550.3	US\$ 487.9	US\$ 884.9
Residencia Extranjera	RD\$ -	RD\$ 18,824.2	US\$ 55.6	US\$ 0.3	US\$ 37.8	US\$ 0.1	US\$ 10.5
Personas Físicas	RD\$ -	RD\$ 4,509.0	US\$ 5.3	US\$ 0.3	US\$ 2.2	US\$ 0.1	US\$ -
Personas Jurídicas	RD\$ -	RD\$ 14,315.2	US\$ 50.3	US\$ -	US\$ 35.6	US\$ -	US\$ 10.5

Notas: Las leyes No. 175-12, No. 687-16, No. 493-19, No. 493-19 OMP Canje y No. 506-19 y Modificaciones - Colocación Directa USD se encuentran denominadas en Dólares Americanos (US\$).

* El Monto Autorizado de las colocaciones de MH DOP es equivalente al monto en circulación al final de Dic-20 más las Necesidades Brutas de Financiamiento de la Ley No. 237-20 del Presupuesto General de Estado 2021. El Monto en circulación de Colocaciones de MH-DOP incluye las colocaciones directas de valores de deuda pública en pesos dominicanos según las Resoluciones No. 167-2020 y No. 217-2020.

** La operación de conversión de crédito denominada en pesos dominicanos según el artículo 15 de la Ley 493-19 se realizó a través de la colocación de un título en dólares. El equivalente en dólares del monto autorizado es US\$ 633.0 millones utilizando el tipo de cambio estipulado en el Presupuesto Complementario 2019.

VI. Deuda del Tesoro

En el “Presupuesto General del Estado” para el año 2021 se autorizó al Poder Ejecutivo, a través del Ministerio de Hacienda, a colocar Letras del Tesoro o contratar otros medios de financiamiento de corto plazo, por un monto máximo de RD\$40,000.0 millones (US\$711.1 millones), dicho financiamiento debe ser cancelado antes de finalizar el ejercicio presupuestario 2021. Al 30 de septiembre del 2021 la Tesorería Nacional no ha accedido a ninguna fuente de financiamiento, evidenciando una mejora en la planificación de caja.

VII. Deuda Contingente

Deuda Externa

Sector Privado Garantizado: Parte de la deuda externa contraída por el sector privado, en específico, deuda contratada por las instituciones privadas INTEC y FUNDAPEC está garantizada por el Gobierno Central. Al 30 de septiembre de 2021, la deuda de estas instituciones privadas ascendió a US\$5.8 millones equivalentes a RD\$326.1 millones.

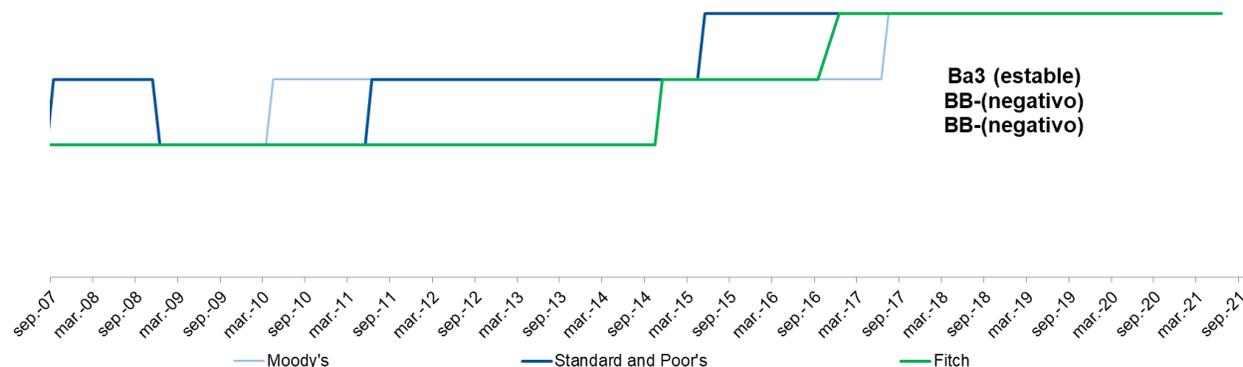
Deuda Interna

- **Ley No. 174-07:** Autorizó al Ministerio de Hacienda a suscribir un aval financiero para garantizar préstamos a las empresas de Zonas Francas con la banca comercial local por hasta RD\$1,200.0 millones. Del total autorizado, a la empresa Atlantic Manufacturing le fue otorgado un aval por US\$0.5 millones, el cual no ha sido ejecutado y por tanto la deuda no constituye una obligación del Estado Dominicano. Según las últimas informaciones suministradas por el acreedor, el monto adeudado ascendió a US\$0.4 millones.

VIII. Calificación de Riesgo-País

La calificación de riesgo país en moneda extranjera de la República Dominicana se mantuvo en BB- “negativa”, según las calificadoras de riesgo Standard & Poor's y Fitch; y Ba3 “estable”, según Moody's, luego de que esta última la incrementara en julio de 2017. (Ver Gráfico 16).

Gráfico 16: Evolución de la Calificación de Riesgo-País



Fuente: Agencias Calificadoras.

Tabla 12: Relación de los Márgenes de Deuda EMBI y las Calificaciones Crediticias
Situación al 30 de septiembre del 2021

	EMBI* (Ptos. Base)			Calificaciones Crediticias**		
	Sep-21	ΔSep21- Jun21	ΔSep21- Sep20	S&P	Fitch	Moody's
Global	324	12	(74)			
América Latina	399	19	(77)			
Chile	150	16	(32)	A	A-	A1
México	360	12	(140)	BBB	BBB-	Baa1
Perú	180	17	10	BBB+	BBB+	Baa1
Panamá	186	17	(7)	BBB	BBB-	Baa2
Colombia	301	54	39	BB+	BB+	Baa2
Brasil	304	48	(30)	BB-	BB-	Ba2
Uruguay	140	11	(46)	BBB	BBB-	Baa2
El Salvador	1,052	331	200	B-	B-	Caa1
Rep. Dominicana	358	6	(125)	BB-	BB-	Ba3
Jamaica	293	(2)	(150)	B+	B+	B2
Argentina	1,607	10	306	CCC+	CCC	Ca
Belice	1,238	(306)	(238)	SD	N/R	Caa3
Ecuador	835	59	(180)	B-	B-	Caa3
Venezuela	31,941	851	2,334	SD	WD	C

* El margen EMBI mide la diferencia entre el rendimiento de los bonos globales denominados en dólares emitidos por una economía específica y el bono correspondiente emitido por el Tesoro de Estados Unidos.

** Las calificaciones escritas en letra roja se refieren a descensos respecto al trimestre anterior, las escritas en letra verde corresponden a mejoras, mientras que las escritas en negro se han mantenido sin modificación a lo largo del trimestre en cuestión.

En la Tabla 12 se muestra un comparativo de los márgenes por deuda pagados por los países con deuda listada en el índice EMBI (14 países latinoamericanos) y las calificaciones crediticias asignadas por parte de las agencias Standard & Poor's, Fitch y Moody's al 30 de septiembre del 2021. La agencia Fitch disminuyó la calificación crediticia de Colombia, producto del deterioro de las finanzas públicas en 2020-2022, un nivel de deuda pública creciente, y mayor desconfianza en la capacidad de repago de la deuda pública. Adicionalmente, la agencia Moody's disminuyó la calificación crediticia dos países, Perú y El Salvador. La disminución de la calificación de Perú se debió al incremento del riesgo político y la debilitación de la capacidad del gobierno de formular políticas que preservan la confianza de los inversionistas. Por otro lado, la disminución de El Salvador se debió a posiciones fiscales vulnerables que podrían afectar su capacidad de repago de la deuda externa. No obstante, tanto nuestra calificación crediticia como

las perspectivas se mantuvieron estables con las tres calificadoras, mostrando la resiliencia de la economía dominicana y el buen manejo del gobierno central en ámbitos fiscales y sanitarios.

Comparado con el trimestre anterior, el margen EMBI de Latinoamérica aumentó en 19 puntos básicos, liderado por Venezuela (851 pbs), El Salvador (331 pbs), Ecuador (59 pbs), Colombia (54 pbs) y Brasil (48 pbs). En cuanto a la República Dominicana, el margen aumentó sólo en 6.0 pbs durante el mismo período, el tercer menor cambio de la región. Por otro lado, el EMBI de República Dominicana ha experimentado la quinta mayor disminución interanual entre los países latinoamericanos, cayendo en 125 puntos básicos versus el cambio interanual de la región de 77 pbs.

ANEXOS

Anexo Ia – Presupuesto y Ejecución de Desembolsos de Recursos Externos

Institución / Unidad Ejecutora	Acreedores	Presupuesto Reformulado 2021		Ejecución en US\$		Total Ejecutado Año
		Dólares (US\$)	ENE - MAR	ABR-JUN	JUL-SEP	
TOTAL RECURSOS EXTERNOS		3,385,239,687.09	2,538,163,467.16	7,611,866.69	282,092,273.41	2,827,867,607.26
Proyectos de Inversión		358,843,584.07	9,701,643.66	7,611,866.69	46,012,273.41	63,325,783.76
<i>De los Cuales : Intereses Capitalizados</i>			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Apoyo Presupuestario		3,026,396,103.02	2,528,461,823.50	0.00	236,080,000.00	2,764,541,823.50
Multilaterales			<i>28,461,823.50</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>28,461,823.50</i>
<i>De los Cuales : Intereses Capitalizados</i>			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Bilaterales			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>236,080,000.00</i>	<i>236,080,000.00</i>
<i>De los Cuales : Intereses Capitalizados</i>			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Bonos Globales			<i>2,500,000,000.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>2,500,000,000.00</i>
<i>De los Cuales : Intereses Capitalizados</i>			<i>2,062,500.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>2,062,500.00</i>
PROYECTOS DE INVERSION		358,843,584.07	9,701,643.66	7,611,866.69	46,012,273.41	63,325,783.76
Presidencia de la República		17,000,000.00	321,340.93	909,653.51	1,520,158.56	2,751,153.00
Gabinete de la Política Social		17,000,000.00	321,340.93	909,653.51	1,520,158.56	2,751,153.00
Proyecto para la Promoción y Protección Social	BIRF	15,500,000.00	321,340.93	857,780.19	1,520,158.56	2,699,279.68
Centro Ciudad Mujer	BID	1,500,000.00	0.00	51,873.32	0.00	51,873.32
Ministerio de Educación		8,813,437.32	0.00	0.00	0.00	0.00
Proyecto de Formación Técnico Profesional	BID	8,813,437.32	0.00	0.00	0.00	0.00
Ministerio de Hacienda		6,840,094.89	0.00	0.00	0.00	0.00
Mejora de la Eficacia de la Adm. Tributaria y del Control del Gasto Pú	BID	439,409.96	0.00	0.00	0.00	0.00
Dirección General de Impuestos Internos /a		6,400,684.93	0.00	0.00	0.00	0.00
Mejora de la Eficacia de la Adm. Tributaria y del Control del Gasto I	BID	6,400,684.93	0.00	0.00	0.00	0.00
Ministerio de Salud Pública		49,633,570.00	0.00	2,422,525.00	371,932.83	2,794,457.83
Fortalecimiento Gestión por Resultados Sector Salud	BID	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Apoyo al Fortalecimiento de la Gestión del Sector Salud	BID	4,533,570.00	0.00	772,525.00	0.00	772,525.00
Instituto Nacional de Aguas Potables y Alcantarillados /a		2,100,000.00	0.00	1,650,000.00	371,932.83	2,021,932.83
Descentralización y Modernización del INAPA	BID	2,100,000.00	0.00	1,650,000.00	371,932.83	2,021,932.83
Corporación del Acueducto y Alcantarillado de Santo Domingo/a		43,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ampliación Acueducto Oriental, Barrera de Salinidad	N/I	28,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Proyecto Cañada de Guajimía	JPMorgan	15,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ministerio de Agricultura		9,305,826.04	3,866,611.04	0.00	0.00	3,866,611.04
Modernización y el Desarrollo de la Sanidad e Inocuidad Agroalime	BID	439,215.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Plan Sierra III	AFD	3,866,611.04	3,866,611.04	0.00	0.00	3,866,611.04
Sistema Producción para Reconversión Agrícola de San Juan de la Maguana	BID	5,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ministerio de Obras Públicas		83,422,354.00	0.00	0.00	5,382,022.31	5,382,022.31
Proyecto de Mejoramiento de Obras Públicas para Red. Riesgo Des	BEI	2,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Programa de Desarrollo Agroforestal Sostenible	BID	22,471,679.00	0.00	0.00	5,382,022.31	5,382,022.31
Ampliación y Rehabilitación Puerto de Manzanillo, Fase I	BID	2,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Oficina para el Reordenamiento del Transporte /a		52,297,739.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ampliación Metro de Santo Domingo - \$100M	AFD	26,047,739.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ampliación Metro de Santo Domingo -\$50M	AFD	26,250,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instituto Nacional de la Vivienda /a		4,652,936.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Proyecto de Mejoramiento de Obras Públicas para Reducir el Riesg	BEI	4,652,936.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Anexo Ib – Presupuesto y Ejecución de Desembolsos de Recursos Externos (Cont.)

Ministerio de Turismo		5,668,899.00	0.00	0.00	250,000.00	250,000.00
Turismo Sostenible Ciudad Colonial - Fase II	BID	5,668,899.00	0.00	0.00	250,000.00	250,000.00
Ministerio de Medio Ambiente y Rec. Nat.		49,800,000.00	0.00	0.00	25,948,158.70	25,948,158.70
Instituto Nacional de Recursos Hidráulicos /a		49,800,000.00	0.00	0.00	25,948,158.70	25,948,158.70
Proy. Múltiple Monte Grande	BCIE	49,800,000.00	0.00	0.00	25,948,158.70	25,948,158.70
Proyecto de Agricultura Resiliente y Gestión Integrada de Recurso	BIRF	-	0.00	0.00	0.00	0.00
Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo		3,502,355.00	750,000.00	0.00	0.00	750,000.00
Proyecto de Inclusión Productiva y Resiliencia de Familias	FIDA	3,502,355.00	750,000.00	0.00	0.00	750,000.00
Proyecto de Inclusión Productiva y Resiliencia de Familias	AECID	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Proyecto de Agricultura Resiliente y Gestión Integrada de Recurso	Hipotetico	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ministerio de Energía y Minas		124,857,047.82	4,763,691.69	4,279,688.18	12,540,001.01	21,583,380.87
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas y Estatales /a		124,774,066.02	4,763,691.69	4,279,688.18	12,540,001.01	21,583,380.87
Programa de Reducción de Pérdidas y Rehabilitación de Sistemas t	BIRF	37,825,390.02	4,763,691.69	4,096,184.68	6,570,723.40	15,430,599.77
Programa de Reducción de Pérdidas y Rehabilitación de Sistemas t	BEI	-	0.00	0.00	0.00	0.00
Construcción Subestación Guerra 345/138 Kv	KFW	948,676.01	0.00	183,503.50	36,415.24	219,918.73
Programa de Apoyo a la Mejora de las Redes de Distribución Electr	OFID	42,000,000.00	0.00	0.00	5,832,862.37	5,832,862.37
Programa de Apoyo a la Mejora de las Redes de Distribución Electr	CAF	15,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Programa de Eficiencia Energética-A	BID	4,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Programa de Eficiencia Energética-B	JICA	4,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Proyecto de Mejoramiento de Redes de Media y Baja Tensión (Chi	CEXIM BANK	-	0.00	0.00	0.00	0.00
Programa de Expansión de Redes y Reducción de Pérdidas Técnica	BID	21,000,000.00	0.00	0.00	100,000.00	100,000.00
Superintendencia de Electricidad		82,981.80	0.00	0.00	0.00	0.00
Programa de Reducción de Pérdidas y Rehabilitación de Sistemas t	BIRF	82,981.80	0.00	0.00	0.00	0.00
APOYO PRESUPUESTARIO		3,026,396,103.02	2,528,461,823.50	0.00	236,080,000.00	2,764,541,823.50
Organismos Multilaterales		-	28,461,823.50	0.00	0.00	28,461,823.50
Emergencias Desastres Naturales	BID	-	28,461,823.50	0.00	0.00	28,461,823.50
Organismos Bilaterales		0.00	0.00	0.00	236,080,000.00	236,080,000.00
Programa de fortalecimiento de la Política Pública y Gestión Fiscal p:	AFD	0.00	0.00	0.00	236,080,000.00	236,080,000.00
Bonos Globales		0.00	2,500,000,000.00	0.00	0.00	2,500,000,000.00
Colocación Bonos Globales	BANK NY-MELLON	0.00	1,000,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000,000.00
Colocación Bonos Globales	BANK NY-MELLON	0.00	1,500,000,000.00	0.00	0.00	1,500,000,000.00

1/ Tipo de cambio utilizado para presupuesto de RD\$58.40/US\$

Anexo II – Contrataciones de Deuda Externa Contempladas en el Presupuesto 2021¹⁸

Fuentes Financieras Externas	Contratación en Presupuesto 2021 (US\$)	Monto Contratado (US\$)	Unidad Ejecutora	Acreeedor	Fecha Promulgación
Total General	4,407,170,075	1,690,850,000			
Total de financiamientos destinados a Proyectos de Inversión	2,607,170,075	554,770,000			
Total de Contratos Aprobados	-	-			
Contratos Pendientes de Aprobación y/o Estructuración	2,607,170,075	554,770,000			
1 Programa de Eficiencia Energética	75,000,000	39,000,000	MEM y CDEEE	BID y JICA	
2 Proyecto Ampliación del Acueducto Oriental, Barrera de Salinidad y Transferencia a Santo Domingo Norte, Fase II	97,270,000	97,270,000	CAASD	CAF	
3 Programa de Apoyo a la Mejora de las Redes de Distribución Eléctrica	75,000,000	-	CDEEE	CAF	
4 Proyecto de Mejoramiento de Redes de Media y Baja Tensión ^{1/}	651,496,114	-	CDEEE		
5 Proyecto Cañada Guajimía	50,000,000	50,000,000	CAASD	JP Morgan	7-Jun-21
6 Proyecto de Mejoramiento de Agua Potable y Aguas Residuales en los Municipios de Moca y Gaspar Hernández de la Provincia Espaillat	43,500,000	43,500,000	MSP, INAPA y CORAAMOCA	BIRF	
7 Ampliación y rehabilitación Puerto de Manzanillo, Fase I	100,000,000	100,000,000	MOPC y APOORDOM	BID	
8 Gestión Integrada de los Recursos Naturales y Agricultura Resiliente en Cuencas Hidrográficas Yaque del Norte y Ozama - Isabela en R.D.	80,000,000	80,000,000	MEPYD e INDRHI	BIRF	
9 Proyecto de Inclusión Productiva y Resiliencia de Familias Rurales Pobres, Pro-Rural Inclusivo	20,000,000	-	MEPYD	AECID	
10 Proyecto de Apoyo a la Consolidación de un Sistema de Protección Social Inclusivo en República Dominicana	100,000,000	-	GCPS	BID	
11 Proyecto de Seguridad Fronteriza y Ciudadana	239,700,000	-	MIDE		
12 Construcción de Plantas de Tratamiento de Aguas Residuales y Tuberías Colectoras en la Provincia de Santiago	216,821,961	-	CORAASAN		
13 Programa de Transformación Digital en la República Dominicana	115,000,000	115,000,000	INDOTEL	BID	
14 Proyecto de Fortalecimiento de Gestión del servicio Civil de la República Dominicana	30,000,000	30,000,000	MAP	BID	
15 Proyecto de Reemplazo y Adecuación del Alambrado Público*	1,032,000	-	MEM	BID y JICA	
16 Programa para la Sostenibilidad y Eficiencia del Sector Eléctrico*	250,000,000	-	MEM	BID	
17 Proyecto de Ampliación Capacidad de la Línea 1 del Metro de Santo Domingo*	110,000,000	-	OPRET	AFD	
18 Proyecto de Apoyo al Desarrollo Económico Rural de la Juventud (Pro-Rural Joven)*	12,350,000	-	MEPYD	FIDA	
19 Programa de Rehabilitación y Mantenimiento Infraestructura Vial*	140,000,000	-	MOPC	BID	
20 Proyecto de Apoyo al Programa Nacional de Viviendas*	100,000,000	-	MINPRE	BIRF	
21 Proyecto Educación Tecnológica para la Industria 4.0*	100,000,000	-	MESCYT e INFOTEP		
Total de financiamientos destinados a Apoyo Presupuestario	1,500,000,000	1,136,080,000			
Total de Contratos Aprobados	-	236,080,000			
15 Apoyo presupuestario con la Banca Multilateral, Bilateral y/o Comercial	-	-			
Apoyo Presupuestario con la Banca Bilateral: Programa de Fortalecimiento de la Política Pública y Gestión Fiscal para la atención de la crisis sanitaria y económica causada por el COVID-19	-	236,080,000	MH	AFD	7-Jun-21
Contratos Pendientes de Aprobación y/o Estructuración	-	900,000,000			
16 Apoyo presupuestario con la Banca Multilateral, Bilateral y/o Comercial	-	-			
Proyecto de Apoyo al Pacto Educativo	-	100,000,000	MH	BIRF	
Programa de Apoyo a la Emergencia Generada por la Pandemia del COVID-19 en República Dominicana	-	300,000,000	MH	CAF	
Programa de Operación de Políticas de Desarrollo - Apoyo Presupuestario	-	300,000,000	MH	BCIE	
Apoyo Presupuestario con la Banca Bilateral: Programa de Fortalecimiento de la Política Pública y Gestión Fiscal para la atención de la crisis sanitaria y económica causada por el COVID-19	-	200,000,000	MH	JICA	
Total de Otros Instrumentos de Financiamiento	300,000,000	-			
Contratos Pendientes de Aprobación y/o Estructuración	300,000,000	-			
17 Instrumento o Financiamiento Contingente de Gestión de Riesgos ante Desastres originados por Fenómenos Naturales y asuntos de Salud Pública	300,000,000	-			

^{1/} Monto autorizado en Yuanes, el tipo de cambio utilizado para la conversión CNY/USD es de 6.4467 dólares de fecha 30 septiembre del 2021, publicada por el Fondo Monetario Internacional

*Financiamientos incluidos en la Ley No. 166-21 que introduce modificaciones a la Ley No. 237-20, que aprobó el Presupuesto General del Estado para el año 2021

Anexo III – Deuda del Sector Público No Financiero por Acreedores

FUENTE DE DEUDA/ACREEDOR	2017		2018		2019		2020*		Sep. 21*	
	US\$	%								
DEUDA EXTERNA										
Acreeedores Oficiales:										
Deuda Multilateral:										
BID	2,964.9	15.8	3,170.3	14.7	3,491.4	14.9	4,099.8	13.4	4,006.9	12.1
Banco Mundial	920.0	4.9	920.8	4.3	937.9	4.0	1,182.0	3.8	1,185.6	3.6
CAF	202.3	1.1	180.4	0.8	154.4	0.7	128.4	0.4	112.7	0.3
FMI	-	-	-	-	-	-	687.6	2.2	672.6	2.0
Otros	358.5	1.9	424.3	2.0	454.7	1.9	484.5	1.6	489.8	1.5
Total deuda multilateral	4,445.8	23.6	4,695.7	21.8	5,038.4	21.5	6,582.3	21.4	6,467.6	19.5
Deuda Bilateral:										
Brasil	489.6	2.6	385.0	1.8	279.9	1.2	203.0	0.7	155.8	0.5
Estados Unidos	18.3	0.1	14.6	0.1	11.0	0.0	7.3	0.0	5.5	0.0
España	435.2	2.3	404.1	1.9	344.3	1.5	305.7	1.0	256.4	0.8
Francia	590.33	3.14	554.38	2.57	524.39	2.24	818.2	2.7	1,025.2	3.1
<i>De los cuales AFD</i>	<i>475.1</i>	<i>2.5</i>	<i>456.4</i>	<i>2.1</i>	<i>438.5</i>	<i>1.9</i>	<i>736.0</i>	<i>2.4</i>	<i>953.3</i>	<i>2.9</i>
Japón	24.6	0.1	21.2	0.1	17.6	0.1	14.4	0.0	9.5	0.0
Venezuela	239.4	1.3	216.4	1.0	214.3	0.9	214.3	0.7	214.3	0.6
<i>De los cuales Acuerdo Petrocaribe-PDVSA ^{1/}</i>	<i>79.5</i>	<i>0.4</i>	<i>56.4</i>	<i>0.3</i>	<i>54.3</i>	<i>0.2</i>	<i>54.3</i>	<i>0.2</i>	<i>54.3</i>	<i>0.2</i>
Otros países	620.5	3.3	498.6	2.3	427.3	1.8	382.6	1.2	338.8	1.0
Total deuda bilateral	2,417.9	12.8	2,094.3	9.7	1,818.8	7.8	1,945.7	6.3	2,005.5	6.1
Total deuda oficial	6,863.7	36.5	6,790.0	31.5	6,857.2	29.3	8,528.0	27.8	8,473.1	25.6
Acreeedores Privados:										
Banca	387.5	2.1	171.8	0.8	8.8	0.0	3.6	0.0	1.8	0.0
Bonos	11,564.1	61.4	14,596.8	67.7	16,511.1	70.6	22,164.9	72.2	24,648.9	74.4
Suplidores	6.0	0.0	6.0	0.0	6.0	0.0	6.0	0.0	6.0	0.0
Total deuda privada	11,957.5	63.5	14,774.5	68.5	16,525.9	70.7	22,174.5	72.2	24,656.7	74.4
Total deuda externa	18,821.3	100.0	21,564.6	100.0	23,383.2	100.0	30,702.5	100.0	33,129.8	100.0
DEUDA INTERNA										
Bonos de Recap BCRD (Ley 167-07)	2,746.7	25.6	2,636.6	24.9	2,502.0	19.9	2,277.7	16.4	2,352.9	16.2
Bonos Emitidos MH	6,543.8	61.0	6,544.5	61.8	8,164.6	65.0	9,863.1	70.9	10,551.0	72.6
Título Canjeado ^{2/}	-	-	-	-	-	-	489.0	3.5	489.0	3.4
Bonos de CDEEE	500.0	4.7	500.0	4.7	500.0	4.0	500.0	3.6	500.0	3.4
Banca Comercial u Otras Instituciones Financieras ^{3/}	931.8	8.7	912.6	8.6	1,392.7	11.1	790.0	5.7	642.4	4.4
Total deuda interna	10,722.3	100.0	10,593.6	100.0	12,559.3	100.0	13,919.8	100.0	14,535.4	100.0
RESUMEN										
Deuda Externa	18,821.3	63.7	21,564.6	67.1	23,383.2	65.1	30,702.5	68.8	33,129.8	69.5
% PIB	23.5		25.2		26.3		38.9		36.2	
Deuda Interna	10,722.3	36.3	10,593.6	32.9	12,559.3	34.9	13,919.8	31.2	14,535.4	30.5
% PIB	13.4		12.4		14.1		17.7		15.9	
Total Deuda Pública	29,543.6	100.0	32,158.2	100.0	35,942.5	100.0	44,622.3	100.0	47,665.2	100.0
Deuda/PIB ^{4/}	36.9		37.6		40.4		56.6		52.1	

Notas

1) Al 30 de septiembre el balance total de deuda correspondiente a PDVSA asciende a US\$78.7 millones. Por otro parte, el Banco Central de Venezuela tiene un balance ascendente a US\$135.6 millones, por cesión de pagarés que realizó PDVSA, correspondientes al Acuerdo de Petrocaribe.

2) Corresponde a canje de título.

3) Comprende deuda pública contratada con bancos comerciales, asociaciones de ahorros y préstamos, puestos de bolsa, fondos de inversión y demás acreedores privados.

4) PIB base 2007. Ratios de deuda/PIB actualizados de acuerdo a las cifras de PIB nominal revisadas por el Banco Central el 26 de agosto del 2021. Estimación del PIB para el 2021 en base al crecimiento anual del PIB nominal consensuado entre el Banco Central, MEPyD y Ministerio de Hacienda.

5) El saldo por acreedor 2014-2016 fue actualizado en 2017 y contempla operaciones de cesión de crédito, realizadas en 2013, 2014 y 2016, registradas en 2017.

Anexo IV – Otros financiamientos Congreso

	Fuentes Financieras Externas	Monto Contratado (US\$)	Unidad Ejecutora	Acreedor	Fecha de Firma	Fecha Depósito
Financiamientos en Congreso Nacional		1,154,770,000.0				
1	Proyecto de Eficiencia Energética	39,000,000	CDEEE	BID	18-Mar-21	27-Apr-21
2	Programa de Apoyo Presupuestario para Apoyo al Pacto Educativo, Fase II	100,000,000	MH	BIRF	10-Dec-19	19-May-21
3	Programa de Apoyo Presupuestario para Apoyo Presupuestario a la Emergencia Generada por la pandemia COVID-19	300,000,000	MH	CAF	16-Mar-21	26-May-21
4	Contrato de Enmienda al Proyecto de Ampliación del Metro, Fase I	50,000,000	OPRET	AFD	27-May-21	10-Jun-21
5	Programa de Rehabilitación y Ampliación del Puerto de Manzanillo	100,000,000	MA	AFD	24-Jun-21	9-Jul-21
6	Proyecto de Mejoramiento Agua Potable y Saneamiento	43,500,000	INAPA/CORAA MOCA	BIRF	14-Jul-21	17-Aug-21
7	Proyecto Gestión integrada de los Recursos Naturales y Agricultura Resiliente en cuencas Hidrográficas Yaque del Norte y Ozama-Isabela en República Dominicana	80,000,000	MEPYD/INDHRI	BIRF	8-Jul-21	21-Jul-21
8	Programa de Apoyo Presupuestario para Apoyo Presupuestario a la Emergencia Generada por la pandemia COVID-19	200,000,000	MH	JICA	28-Jul-21	17-Aug-21
9	Proyecto de Ampliación del Acueducto Oriental	97,270,000	CAASD	CAF	10-Aug-21	6-Sep-21
10	Programa de Fortalecimiento del Servicio Civil de la República Dominicana	30,000,000	MAP	BID	10-Aug-21	29-Sep-21
11	Programa para la Mejora de la Conectividad para la Transformación Digital en la República Dominicana de Gestión del Servicios Civil	115,000,000	INDOTEL	BID	10-Sep-21	27-Sep-21