

“DEUDA PUBLICA DE LA REPUBLICA DOMINICANA”

Secretaría de Estado de Hacienda

Dirección General de Crédito Público

7 de octubre de 2009

Agenda

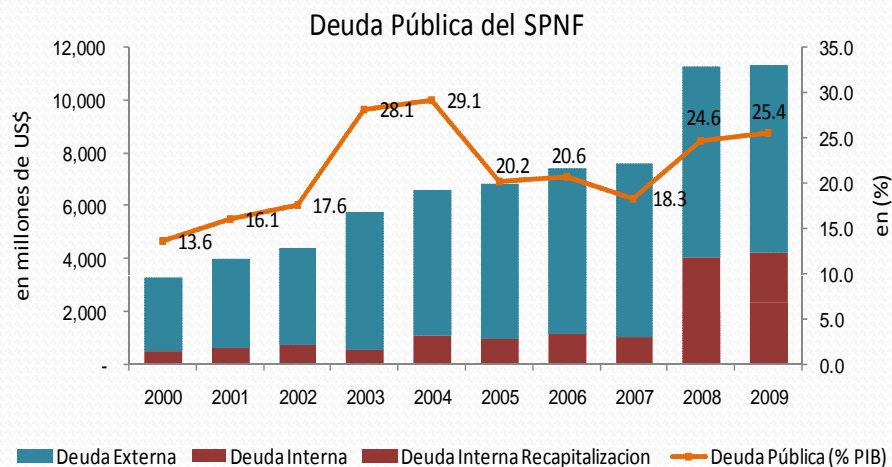
- I. Deuda Pública
- II. Plan de Endeudamiento del Gobierno
- III. Programa de Subastas
- IV. Mercado Secundario



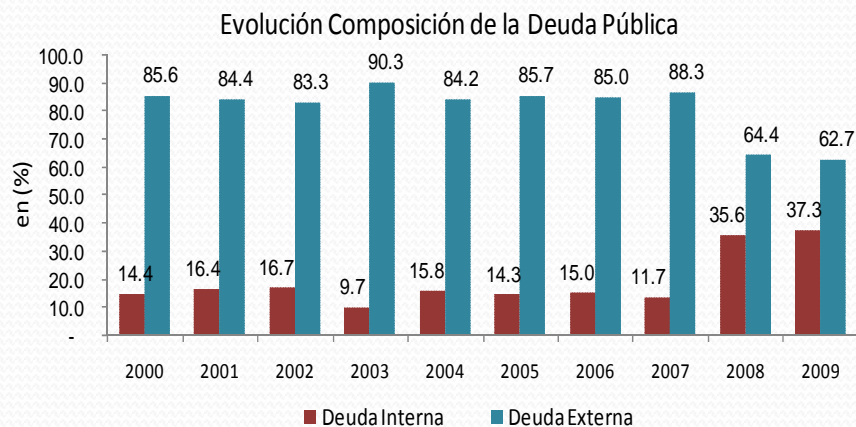
I. Deuda Pública



Composición de la Deuda Pública SPNF, Junio 2009



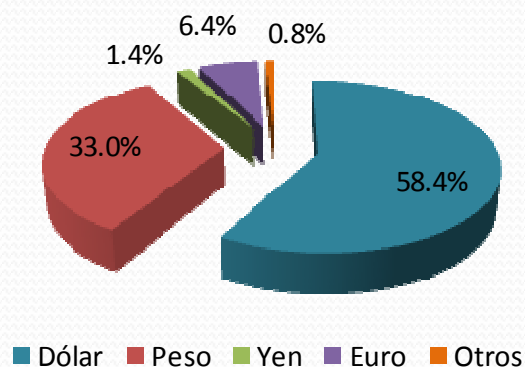
- Deuda Pública del SPNF: 25.4% del Producto Interno Bruto (PIB₉₁) .
 - Deuda Externa: 16.0%
 - Deuda Interna: 9.5%
 - Recapitalización BC: 5.2%



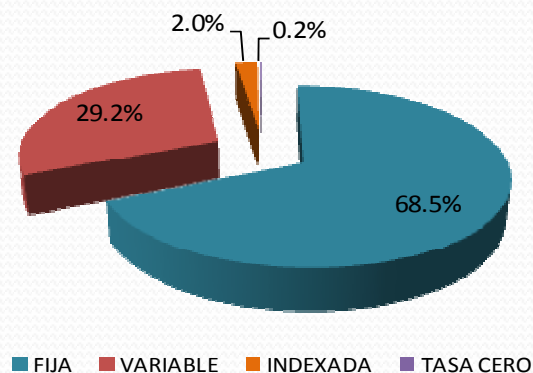
- Deuda Externa: US\$7,098.6 M
 - 62.7% del total
- Deuda Interna: US\$4,219.4 M
 - 37.3% del total

Composición de la Deuda Pública SPNF, Junio 2009

Deuda Pública por Monedas



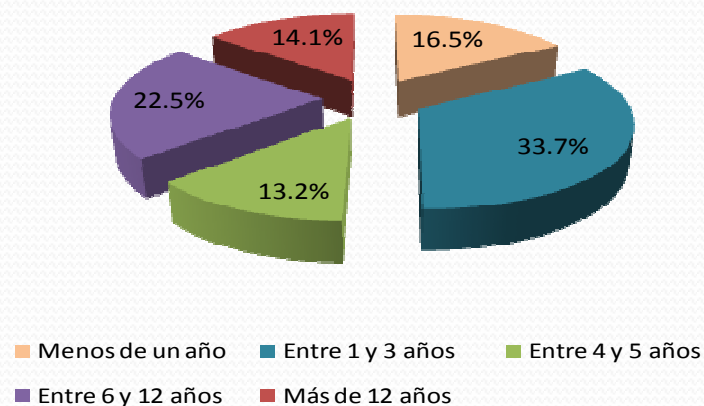
Deuda Pública por Tipo de Interés



- El 67.0% de la deuda está denominada en moneda extranjera.
 - Dólares estadounidenses (58.4%)
 - Euro, el yen japonés, el dólar canadiense, entre otras comprenden el 8.6% restante.
- El 33.0% de la deuda es en moneda local, el peso dominicano.
- El 68.5% del portafolio de la deuda es a tasa fija, el 29.2% a tasa variable, el 2.0% es indexada y un 0.2% está contratada a cero tasa de interés.
- Tasa de interés promedio ponderada
 - Deuda Externa (4.1%)
 - Deuda Interna Bancaria en Pesos (16.9%)
 - Deuda Interna Bancaria en Dólares (8.7%)
 - Deuda Interna Bonos en Pesos (14.9%)
 - Deuda Interna Bonos en Dólares (8.0%)

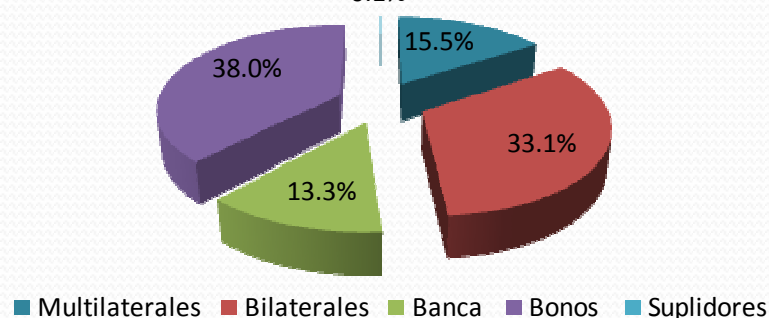
Composición de la Deuda Pública SPNF, Junio 2009

Deuda Pública por Vencimiento Residual



- Deuda Corto Plazo: (16.5%)
- Deuda vencimiento de 1 a 5 años: (46.9%)
- Deuda vencimiento más de 6 años: (36.6%)
- El tiempo promedio de madurez de la deuda pública es de 5.7 años.
 - Deuda Externa: 7.4 años
 - Deuda Interna: 3.1 años

Deuda Pública por Tipo de Acreedor



- Según el tipo de acreedor, la deuda pública dominicana está distribuida:
 - Organismos Multilaterales: 15.5%
 - Bilaterales: 33.1%
 - Banca Local e Internacional: 13.3%
 - Bonos Domésticos y Externos: 38.0%
 - Suplidores Externos: 0.1%

II. Plan de Endeudamiento



Estrategia de Endeudamiento

Objetivos

- Asegurar la Sostenibilidad Fiscal de la Deuda;
- Fortalecer Programa de Subastas Local;
- Implementar Programa de Emisiones de Bonos Internacionales;
- Implementar Estrategia de Administración de Pasivos.

Estrategia de Endeudamiento

Lineamientos

- Reducir la razón deuda moneda extranjera/ deuda moneda local. Priorizar la contratación/emisiones en deuda.
- Mantener la composición de tipos de interés actual.
- Incrementar el tiempo a madurez promedio del portafolio.
- Incrementar la proporción de instrumentos de mercado en el portafolio, desarrollando así el mercado doméstico.
- Desarrollar una activa estrategia de manejo de pasivos.



Estrategia de Financiamiento 2009

Como % del PIB

FUENTE DE FINANCIAMIENTO	ESTRATEGIA FINANCIAMIENTO 2009	NUEVA ESTRATEGIA FINANCIAMIENTO 2009
Financiamiento Externo	3.2%	4.2%
Proyectos de Inversión	1.1%	1.2%
Apoyo Presupuestario	2.1%	3.0%
Bilaterales (Petrocaribe)	0.6%	0.5%
Multilaterales	1.5%	1.8%
BID	0.5%	1.0%
BIRF	0.8%	0.8%
CAF	0.2%	0.0%
Otras Fuentes	0.0%	0.7%
Financiamiento Doméstico	1.1%	1.9%
Crédito Interno	1.1%	1.9%
Bonos Deuda Administrativa	0.1%	0.0%
FINANCIAMIENTO TOTAL	4.4%	6.1%

EN DISCUSION
CON EL FMI



III. Programa de Subastas



Programa de Subastas

- **Fecha de Inicio:** Marzo 2009
- **Calendario de Emisión:** 1er Martes de cada mes.
- **Emisión:** Mercado Primario.
- **Participantes:** Puestos de Bolsa, Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorros y Préstamos.
- **Proceso de Subasta:** Subasta a Precio Múltiple (Yankee)
- **Liquidación:** T + 3



Características de los Bonos

ISIN	DO1005215129	DO1005215228	DO1005216929
Series	SEH1-2011	SEH1-2012	SEH1-2014
Tenor	2	3	5
Fecha de Emisión	Febrero 4, 2009	Febrero 10, 2009	Febrero 7, 2009
Fecha de Vencimiento	Febrero 4, 2011	Febrero 10, 2012	Febrero 7, 2014
Monto Emisión	RD\$5,513,000,000	RD\$12,000,000,000	RD\$1,500,000,000
Adjudicado a octubre 2009	RD\$4,747,200,000	RD\$9,855,100,000	RD\$1,179,600,000
Balance	RD\$765,800,000	RD\$2,144,900,000	RD\$320,400,000
Cupón	12.0000%	14.0000%	16.0000%
Días al Vencimiento	730	1095	1826
Frecuencia	2	2	2
Monto Mínimo	RD\$1,000,000.00	RD\$1,000,000.00	RD\$1,000,000.00
Valor Facial	RD\$100,000.00	RD\$100,000.00	RD\$100,000.00
Tipo de Emisión	Registro Electrónico	Registro Electrónico	Registro Electrónico
Custodio	CEVALDOM	CEVALDOM	CEVALDOM
Moneda	Pesos Dominicanos	Pesos Dominicanos	Pesos Dominicanos

Programa de Subastas

Emisiones	Fecha Subasta	Fecha Vencimiento	Subastado	Demandado	Adjudicado	Tasa Promedio Ponderada
SEH-2011 Monto de Emisión RD\$5,000.0MM	10/03/2009	04/02/2011	2,000,000,000	1,469,000,000	1,169,000,000	12.3370%
	14/04/2009	04/02/2011	500,000,000	576,000,000	496,000,000	14.9521%
	05/05/2009	04/02/2011	1,000,000,000	500,000,000	100,000,000	14.9500%
	02/06/2009	04/02/2011	400,000,000	308,000,000	105,000,000	14.5000%
	07/07/2009	04/02/2011	300,000,000	69,700,000	19,700,000	14.0635%
	04/08/2009	04/02/2011	1,300,000,000	1,427,900,000	1,197,900,000	12.0058%
	01/09/2009	04/02/2011	200,000,000	195,000,000	125,000,000	12.2000%
	06/10/2009	04/02/11	2,300,400,000	1,993,600,000	1,534,600,000	12.0000%
Total					<u>4,747,200,000.00</u>	
Saldo Disponible					RD\$765,800,000	
SEH-2012 Monto de Emisión RD\$5,000.0MM	10/03/2009	10/02/2012	2,000,000,000	2,109,800,000	1,886,700,000	14.3609%
	14/04/2009	10/02/2012	500,000,000	243,200,000	178,200,000	14.1058%
	05/05/2009	10/02/2012	300,000,000	9,000,000	9,000,000	14.0000%
	02/06/2009	10/02/2012	1,100,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	14.0000%
	07/07/2009	10/02/2012	1,100,000,000	1,007,600,000	1,007,600,000	13.9973%
	04/08/2009	10/02/2012	50,000,000	110,000,000	50,000,000	14.0000%
	01/09/2009	10/02/2012	200,000,000	105,000,000	-	-
	06/10/2009	10/02/12	7,868,500,000	5,791,100,000	5,723,600,000	14.4656%
Total					<u>9,855,100,000.00</u>	
Saldo Disponible					RD\$2,144,900,000	
SEH-2014 Monto de Emisión RD\$1,000.0MM	14/04/2009	07/02/2014	100,000,000	76,100,000	11,100,000	16.6689%
	05/05/2009	07/02/2014	200,000,000	246,000,000	200,000,000	15.2925%
	02/06/2009	07/02/2014	200,000,000	-	-	-
	04/08/2009	07/02/2014	350,000,000	60,000,000	60,000,000	16.0150%
	06/10/2009	07/02/2014	1,228,900,000	908,500,000	908,500,000	16.0034%
Total					<u>1,179,600,000.00</u>	
Saldo Disponible					RD\$320,400,000	

Próximos Pasos

- Crear programa de “Creadores de Mercado”.
- Automatización con la implementación de una Plataforma Electrónica de Subasta.
 - Posibilidad de acceso al mercado primario por parte de inversionistas extranjeros.
- Continuar incentivando la demanda de bonos a mayores plazos.
- Apoyar Desarrollo Mercado Secundario.

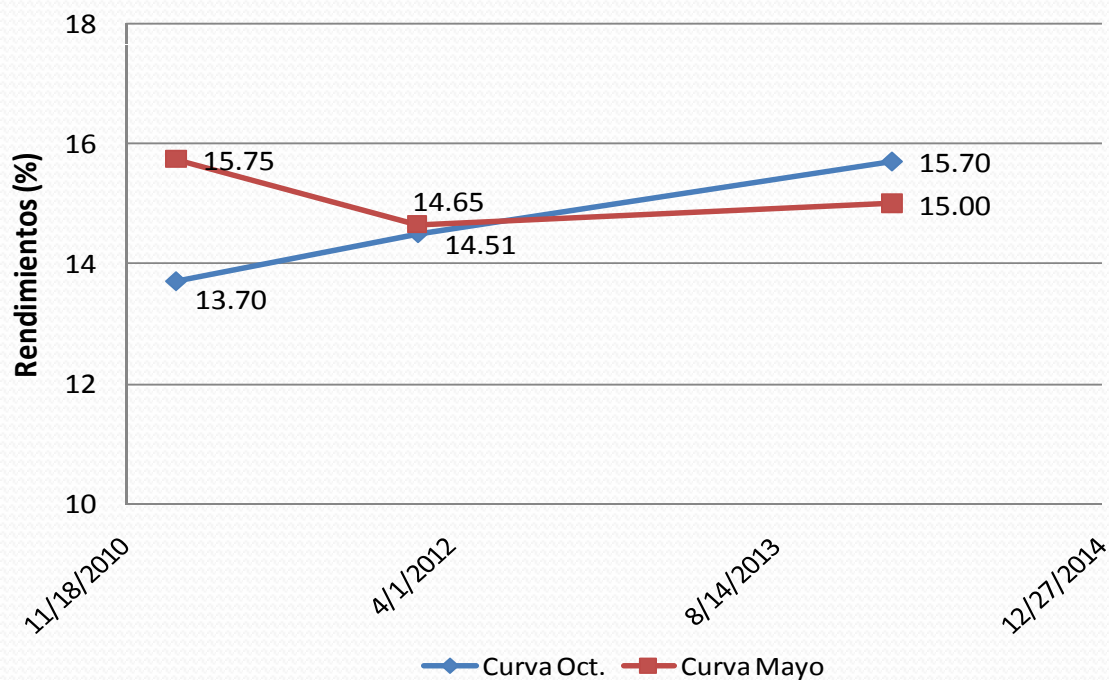
IV. Mercado Secundario



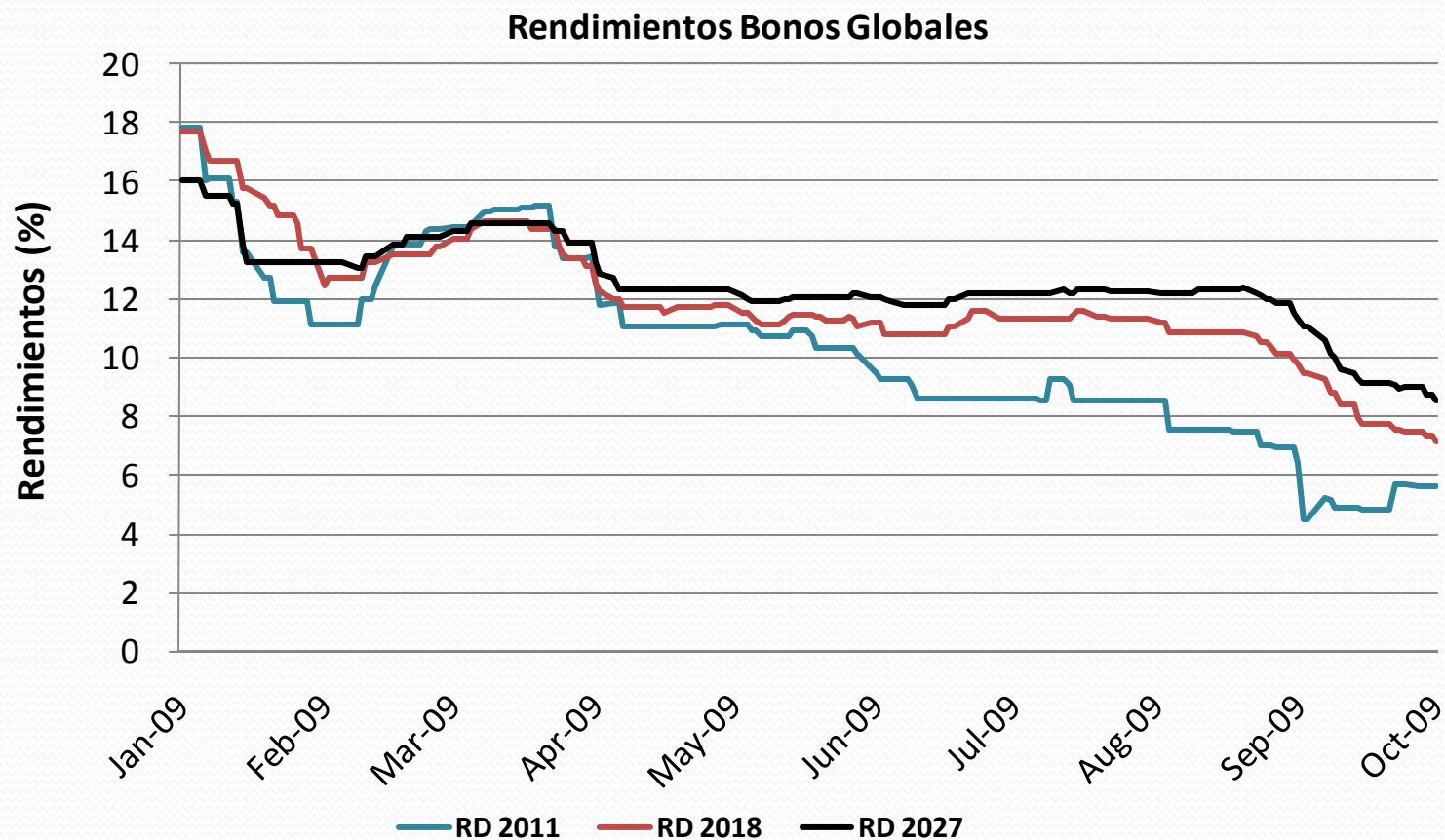
Mercado Secundario Bonos Domésticos

- TOTAL TRANSADO EN PESOS: RD\$1,571,200,000.00 (US\$43.8MM aprox.)

Curva de Rendimientos Bonos Domésticos



MERCADO SECUNDARIO BONOS GLOBALES



Disclaimer

Las informaciones y estimaciones presentadas son preliminares y están sujetas a cambios.

Este documento no representa una certificación definitiva de las cifras ni de las estrategias de política del Gobierno Dominicano

Los datos de cada una de las instituciones no garantizan la exactitud o la exhaustividad de la información que figura en este documento.

Finalmente, la información contenida en este documento no pretende predecir resultados reales ni se ofrecen garantías respecto a las proyecciones de las mismas.





www.creditopublico.gov.do