

Secretaría de Estado de Hacienda
Dirección General de Crédito Público

**Informe del Comportamiento de la Deuda Pública
de la República Dominicana**

Trimestre Julio-Septiembre 2007

**31 de Octubre de 2007
Santo Domingo, Distrito Nacional**



Contenido

I. Presentación	3
II. Situación de la Deuda del Sector Público	4
III. Deuda Externa	5
IIIa. Desembolsos	6
IIIb. Servicio de deuda	6
IIIc. Nuevas contrataciones.....	6
IIId. Desempeño de los bonos externos en el mercado de capitales	8
IIIe. Calificación soberana.....	9
IV. Deuda Interna	10
IVa. Desembolsos.....	10
IVb. Servicio de deuda.....	11
IVc. Situación de los bonos internos	11
V. Deuda Administrativa.....	12



I. Presentación

La Secretaría de Estado de Hacienda presenta al Honorable Congreso de la República el tercer “Informe Trimestral de la Deuda Pública”, en cumplimiento con lo establecido en el artículo 27 de la Ley No. 6-06 de Crédito Público y su Reglamento de Aplicación.

Dicho marco regulatorio establece que, con una periodicidad trimestral y treinta (30) días siguientes al vencimiento, la Secretaría de Estado 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 siguiente informe presenta el estado de situación de la deuda pública, que incluye el **sector público no financiero** (gobierno central, las instituciones descentralizadas no financieras, las instituciones de la seguridad social, las empresas públicas no financieras, y los ayuntamientos de los municipios), el **sector público financiero** (instituciones descentralizadas y autónomas financieras, empresas públicas financieras), así como también, la deuda del sector privado garantizada por el gobierno central.

Las cifras preliminares presentadas abarcan el período comprendido entre el 1^{ero} de julio y el 30 de septiembre de 2007 de acuerdo al tipo de deudor directo, a la residencia del acreedor y al tipo de instrumento de deuda.

¹ De acuerdo al art. 7 de la ley 6-06, “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”



II. Situación de la Deuda del Sector Público

Julio – Septiembre 2007

Al finalizar el tercer trimestre del año 2007, la deuda del sector público, tanto interna como externa, totalizó US\$8,343.0 millones, inferior en US\$11.0 millones respecto al 30 de junio de 2007, cuyo monto fue de US\$8,354.0 millones², reflejando una disminución del 0.1%. Este monto representa el 25.4% del PIB³ en base 1970 y el 20.6% del PIB en base 1991, y está compuesto por US\$7,336.8 millones del **sector público no financiero** y US\$1,006.2 millones del **sector público financiero**⁴.

Tabla 1: Saldo y Evolución de la Deuda Pública
Cifras preliminares en millones de dólares (US\$)

Deudor/Tipo de Financiamiento	Saldo			Evolución Servicio Deuda Jul - Sep 2007				Condonación Principal (e)	Variación Tipo Cambio (f)	Saldo 30/09/2007 (g) *
	30/06/2007 (a)	Desembolsos (b)	Capitalización (c)	Principal (d)	Intereses	Comisiones	Total			
Deuda Pública Total	8,354.0	453.2	2.4	533.8	139.7	1.9	675.3	0.4	47.7	8,343.0
Deuda Externa	7,238.0	321.2	2.4	283.4	108.7	1.8	393.9	0.4	52.3	7,349.9
Sector Público No Financiero	6,312.3	193.5	2.4	221.4	99.7	1.8	323.0	0.4	37.4	6,343.7
Gobierno Central	6,237.6	193.5	2.4	218.1	99.1	1.8	319.0	0.4	36.6	6,271.6
Organismos Multilaterales **	1,756.3	18.4	1.5	59.9	19.1	0.1	79.1	0.4	8.9	1,725.0
Bilaterales **	2,642.7	138.5	0.8	46.8	13.7	0.0	60.5	0.0	23.8	2,772.0
Banca Comercial **	402.9	36.6	0.0	57.7	13.9	1.7	73.4	0.0	4.0	392.6
Bonos	1,429.0	0.0	0.0	52.7	52.1	0.0	104.8	0.0	0.0	1,376.3
Suplidores	6.7	0.0	0.0	1.0	0.2	0.0	1.2	0.0	0.0	5.7
Resto SPNF	51.5	0.0	0.0	3.0	0.5	0.0	3.4	0.0	0.6	49.1
Organismos Multilaterales	2.6	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	2.7
Bilaterales	29.1	0.0	0.0	2.5	0.4	0.0	2.9	0.0	0.4	27.0
Bonos	13.9	0.0	0.0	0.4	0.1	0.0	0.4	0.0	0.0	13.5
Suplidores	6.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.0
Sector Privado Garantizado ***	23.2	0.0	0.0	0.4	0.2	0.0	0.6	0.0	0.2	23.0
Organismos Multilaterales	19.2	0.0	0.0	0.4	0.2	0.0	0.6	0.0	0.2	19.0
Bilaterales	4.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4.0
Sector Público Financiero	925.6	127.7	0.0	62.0	9.0	0.0	71.0	0.0	14.9	1,006.2
Organismos Multilaterales	545.8	118.3	0.0	39.0	7.2	0.0	46.2	0.0	15.0	640.2
Bilaterales	15.7	9.4	0.0	13.5	0.2	0.0	13.7	0.0	-0.1	11.5
Bonos	364.1	0.0	0.0	9.5	1.5	0.0	11.1	0.0	0.0	354.6
Deuda Interna	1,116.0	132.0	0.0	250.4	30.9	0.1	281.4	0.0	-4.6	993.1
Secretaría de Estado de Hacienda	940.2	84.3	0.0	208.3	26.5	0.1	234.9	0.0	-4.5	811.7
Banca Comercial ****	633.4	78.5	0.0	208.3	19.6	0.0	227.9	0.0	-2.3	501.4
SEH	428.3	0.0	0.0	22.0	18.2	0.0	40.2	0.0	-2.7	403.5
Tesorería Nacional	205.2	78.5	0.0	186.3	1.4	0.0	187.7	0.0	0.4	97.8
Bonos	306.7	5.8	0.0	0.0	6.9	0.1	7.0	0.0	-2.2	310.3
Resto Instituciones Públicas	175.9	47.7	0.0	42.1	4.4	0.0	46.5	0.0	-0.1	181.4
Banca Comercial ****	175.9	47.7	0.0	42.1	4.4	0.0	46.5	0.0	-0.1	181.4

* Saldo Deuda al 30/09/2007 (g) = (a)+(b)+(c)-(d)-(e)+(f)

** Cifras revisadas al 31 de octubre de 2007. En el segundo informe remitido correspondiente al período abril-junio 2007, el saldo de deuda preliminar al 30/junio/2007 con organismos multilaterales, bilaterales y banca comercial del gobierno central fue de US\$1,760.3, US\$2,616.2 y US\$398.5 millones respectivamente.

*** Sector Privado Garantizado (pasivos contingentes): Intec, Pucmm, Fundapec y Chase Bank.

**** Cifras suministradas por el Banco de Reservas de la República Dominicana.

² Cifras revisadas al 31 de octubre de 2007.

³ Producto Interno Bruto (PIB) corriente en millones de dólares proyectado al 2007 – (Fuente: Banco Central de la República Dominicana).

⁴ Incluye exclusivamente la deuda externa del Sector Público Financiero. A partir del 1^{ero} de enero de 2008 y durante un periodo de diez (10) años, la deuda interna estará representada por medio al reconocimiento y colocación de bonos destinados al "Plan de recapitalización del Banco Central de la República Dominicana" autorizados en la Ley No. 167-07.



Del total de la deuda pública registrada al 30 de septiembre de 2007, el 88.1% corresponde a deuda externa, la cual presentó un saldo de US\$7,349.9 millones, reflejando un incremento de US\$111.9 millones respecto al período anterior; mientras que el 11.9% corresponde a deuda interna, que totalizó RD\$33,197.9 millones (equivalentes a US\$993.1 millones) registrando una disminución neta de US\$122.9 millones (equivalentes a RD\$4,100.8 millones).

III. Deuda Externa

Respecto a la composición de la deuda externa del sector público, el mayor porcentaje corresponde a los acreedores oficiales, de los cuales los organismos multilaterales representan el 32.5% y los bilaterales el 38.3%. La deuda con acreedores privados conforma el 29.2% de la deuda externa, de la cual la banca comercial constituye el 5.3%, la deuda instrumentada en bonos (Soberanos y Brady) el 23.7% y la deuda con suplidores el 0.2%. (Ver Gráfico 1)

Gráfico 1: Por tipo de acreedor

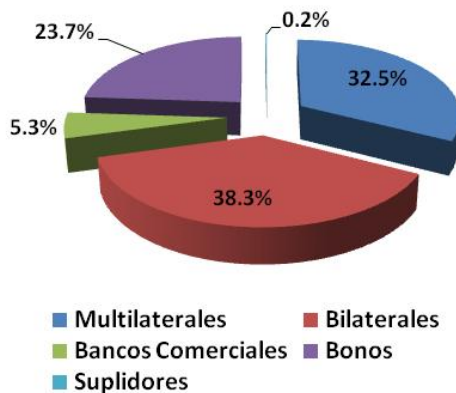
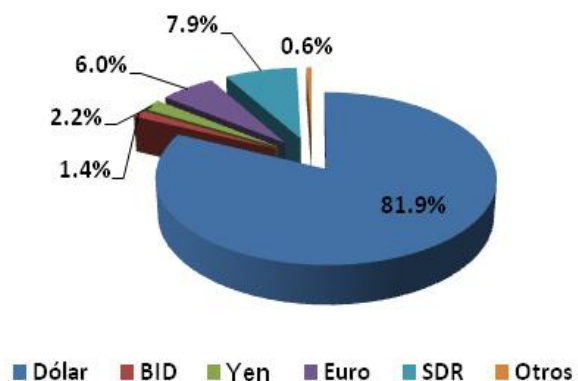


Gráfico 2: Por moneda



El portafolio de la deuda pública externa de la República Dominicana está compuesto por distintas monedas extranjeras, primordialmente por deuda en dólares americanos (81.9%). El 18.1% restante lo conforman deuda en euros (6.0%), en yen japonés (2.2%), en derecho especial de giro (7.9%)⁵, en moneda BID (1.4%),⁶ entre otras (0.6%). (Ver Gráfico 2)

Del total de la deuda externa del sector público, el 51.0% es a tasa fija, el 48.7% es a tasa variable y el restante 0.3% es a tasa cero.

⁵ Unidad monetaria del Fondo Monetario Internacional (FMI).

⁶ Unidad monetaria del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).



IIIa. Desembolsos

Durante el trimestre julio-septiembre 2007, se recibieron por parte de los acreedores externos desembolsos por US\$321.2 millones, de los cuales US\$115.6 millones fueron destinados al financiamiento de proyectos de inversión pública, mientras que los US\$205.6 millones restantes fueron consignados para apoyo presupuestario y de balanza de pagos. Del total de los desembolsos, el **sector público no financiero** recibió US\$193.5 millones, mientras que el **sector público financiero** recibió US\$127.7 millones.

Durante todo el año 2007, se han recibido desembolsos provenientes de financiamientos con recursos externos por un total de US\$777.3 millones, de los cuales US\$366.8 millones para proyectos de inversión y US\$410.5 millones para apoyo presupuestario y de balanza de pagos.

IIIb. Servicio de deuda

Para el año 2007, el *Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos* contempla pagos de servicio de deuda externa del **sector público no financiero** por US\$1,157.8 millones (RD\$41,102.3 millones), de los cuales US\$766.2 millones (RD\$27,200.5 millones) están previstos para el pago de principal, mientras que US\$391.6 millones (RD\$13,901.8 millones) a pagos de intereses y comisiones.

Durante el trimestre julio-septiembre 2007, se realizaron pagos de principal por US\$221.4 millones y pagos de intereses y comisiones por US\$101.6 millones, para un total acumulado durante los primeros tres trimestres de US\$582.0 millones pagados por concepto de principal y US\$289.2 millones de intereses y comisiones.

En cuanto al **sector público financiero**, durante este período, se realizaron pagos de principal por US\$62.0 millones e intereses por US\$9.0 millones. En términos agregados, durante los primeros tres trimestres se han pagado US\$210.7 millones (US\$173.3 millones de principal y US\$37.4 millones de intereses).

IIIc. Nuevas contrataciones

Las contrataciones de nuevas deudas se dividen en aquellas consignadas para el financiamiento de proyectos de inversión y las destinadas a apoyo presupuestario.

Las metas indicativas de contratación bruta de deuda externa establecidas dentro del Acuerdo Stand-by con el Fondo Monetario Internacional son de US\$540.0 millones para el financiamiento de proyectos de inversión y US\$540.0 millones para apoyo presupuestario. Al 30 de septiembre de 2007, ambas metas han sido cumplidas.



Referente a la contratación de nueva deuda para proyectos de inversión, durante el tercer trimestre del año se aprobaron nuevos créditos por US\$59.7 millones destinados al financiamiento de proyectos en el área de generación de energía hidroeléctrica, administración general y apoyo a la juventud, siendo el monto acumulado total contratado entre el 1^{er} de enero y el 30 de septiembre de 2007 de US\$507.6 millones.

Con relación a la contratación de deuda externa destinada al apoyo presupuestario, durante el período julio-septiembre se contrataron US\$150.0 y US\$78.3 millones, correspondientes al financiamiento destinado al “Programa de Gestión Social” y a desembolsos contratados y recibidos bajo el marco del Acuerdo de Petrocaribe, respectivamente. Al finalizar el tercer trimestre del año 2007, se han recibido de dicho acuerdo, US\$196.9 millones de un total de US\$301.0 millones (RD\$10,686.0 millones) contemplados en el *Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos*.

Cabe destacar que al finalizar el tercer trimestre, se han cancelado financiamientos contratados no desembolsados por US\$130.0 millones, permitiendo que se cumpla la meta cuantitativa de contratación neta para proyectos de inversión de US\$410.0 millones para el 2007.

Tabla 2: Meta de contratación de deuda externa
Cifras preliminares en millones de dólares (US\$)

Metas	Enero-Marzo		Abril-Junio		Julio-Septiembre		
	Contratado	Disponible	Contratado	Disponible	Contratado	Cancelar	Disponible
Meta Indicativa							
Contratación Bruta para Proyectos Inversión	540.0	222.3	317.7	225.6	92.1	59.7	32.4
Contratación Bruta para Apoyo Presupuesto	540.0	43.1	496.9	75.6	421.4	228.3	193.1
Meta Cuantitativa (Indicativa menos cancelaciones) *							
Contratación Neta para Proyectos Inversión	410.0	222.3	187.7	225.6	(37.9)	59.7	32.4
Contratación Neta para Apoyo Presupuestario **	540.0	43.1	496.9	75.6	421.4	228.3	193.1
<hr/>							
Total Contratado (acumulado)	265.4		566.6		854.5		
<hr/>							
Proyectos de Inversión Pública	Acreeedor	222.3	225.6		59.7		
Programa Merc Laborales y Transf Sociales (Ref. 9174)	BID	10.0					
Sum e Inst Electromecánica - Metro de Sto Dgo (Ref. 2284)	Deutsche Bank	37.4					
Sum e Inst Electromecánica - Metro de Sto Dgo (Ref. 2284-A)	Deutsche Bank	34.6					
Sum e Inst Electromecánica - Metro de Sto Dgo (Ref. 1184)	AKA	36.9					
Sum e Inst Electromecánica - Metro de Sto Dgo (Ref. 2689)	Deutsche Bank	34.1					
Equipamiento Electrónico - Metro de Sto Dgo (Ref. 2794)	Societe Générale	40.1					
Equipamiento Electrónico - Metro de Sto Dgo (Ref. 6104)	BNP Paribas	14.6					
Equipamiento Electrónico - Metro de Sto Dgo (Ref. 2451)	Fortis Bank	14.7					
Automatización de los Proyectos de la DGA (Ref.7102)	KEXIM Bank		23.0				
Proyecto Hidroeléctrico Palomino (Ref. 6146)	BNP Paribas		30.0				
Proyecto Hidroeléctrico Palomino (Ref. 6663)	BNDES		81.3				
Proyecto Hidroeléctrico Pinalito (Ref. 6628-A)	BNDES		20.0				
Acueducto de Samaná (Ref. 6662)	BNDES		71.3				
Proyecto Hidroeléctrico Pinalito (Ref. 5697)	ABN-AMRO Bank				24.7		
Programa de modernización del registro de títulos	BID				10.0		
Programa de desarrollo para la Juventud	Banco Mundial				25.0		
<hr/>							
Apoyo Presupuestario **		43.1	75.6		228.3		
Acuerdo PetroCaribe	PDVSA	43.1	75.6		78.3		
Programa Reforma de la Gestión Social	BID				150.0		

* Definido como nueva contratación de deuda menos cancelaciones de deuda contratada pero no desembolsada.

** El monto contratado incluye los desembolsos recibidos por Acuerdo Petrocaribe durante el año 2007.

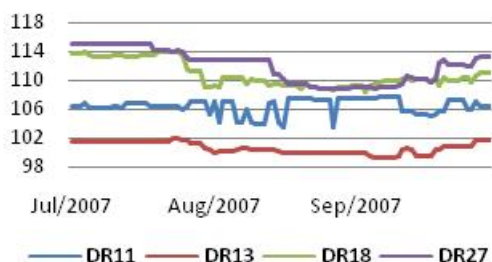


IIId. Desempeño de los bonos externos en el mercado de capitales

Durante el trimestre julio-septiembre 2007, los bonos externos dominicanos presentaron volatilidad en sus precios a partir de finales de julio, principalmente provocado por la crisis del mercado hipotecario en Estados Unidos; y una posterior recuperación en las últimas semanas de septiembre, ante la reducción de 50 puntos base de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos el 18 de septiembre.

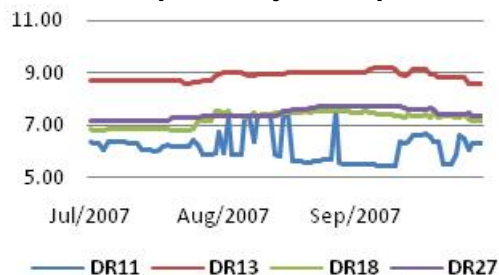
A lo largo del período, los precios promedio de todos los bonos han estado por encima de 100, siendo el bono DR13 el único que llegó a presentar valores por debajo de esta cifra. Los bonos con fechas de vencimiento más extendidas (2018 y 2027) mantuvieron sus precios más elevados, con promedios alrededor de 111 y 112, respectivamente, y máximos de 114 y 115. El bono DR11, por el contrario, se mantuvo con un precio promedio de 106.4 y un crecimiento total de 0.1% al final del período. (Ver Gráfico 3)

Gráfico 3: Evolución de los precios durante el período julio-septiembre



Fuente : Bloomberg

Gráfico 4: Evolución del rendimiento durante el período julio-septiembre



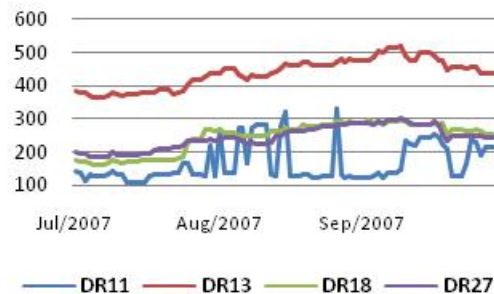
Fuente : Bloomberg

De igual forma, por el lado de los rendimientos, los bonos DR11 y DR13 finalizaron el período con mejoras en sus valores iniciales al presentar variaciones en -0.4% y -1.2%, respectivamente. Los rendimientos promedio al vencimiento de todos los bonos estuvieron por debajo del cupón en que fueron emitidos, a pesar de que el bono DR13 llegó a presentar valores por encima del suyo (9.04%) a mediados del mes de septiembre. (Ver Gráfico 4)

En el gráfico 5 se muestran los spreads (márgenes) en puntos básicos entre los rendimientos de los bonos externos dominicanos y los bonos del Tesoro de Estados Unidos (UST) de madurez similar. Se exhibieron movimientos similares en todos los casos con la excepción del bono DR11, que mostró en promedio el menor valor durante el período (166 puntos básicos). Los bonos DR18 y DR27 mantuvieron el mismo valor de spread promedio (145 puntos básicos), mientras que el DR13 se caracterizó por obtener los más altos valores y un promedio de 438 puntos básicos.



Gráfico 5: Evolución de los “spreads” de los bonos dominicanos respecto a los bonos del tesoro de los estados unidos de similar madurez

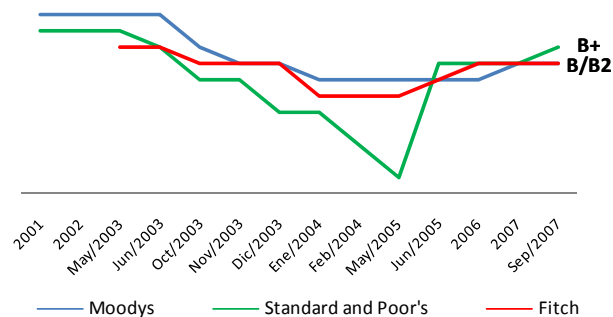


Fuente : Bloomberg

IIIe. Calificación soberana

En sentido general, al finalizar el trimestre julio-septiembre, los indicadores financieros de los bonos externos dominicanos se han visto mejorados, indicando una mejora en la calificación de estos instrumentos en el mercado internacional de capitales. Esto se ha visto reflejado en el ascenso por parte de la calificadora Standard & Poor's durante el mes de septiembre, pasando de “B” a “B+”, y el cambio en la percepción de “estable” a “positivo” en las calificaciones “B2” y “B” por parte de Moody's y Fitch, respectivamente. (Ver Gráfico 6)

Gráfico 6: Evolución de los ratings de los bonos soberanos



Fuente : Bloomberg



IV. Deuda Interna

La deuda interna está compuesta en un 68.8% por deuda con la banca comercial local, y en un 31.2% por deuda instrumentada en bonos (Ver Gráfico 7), y está denominada mayormente en pesos dominicanos (RD\$27,624.6 millones), conformando el 83.2% y el restante 16.8% en dólares (US\$166.7 millones) (Ver Gráfico 8).

Del total de la deuda interna del sector público, el 74.4% es a tasa fija, el 14.1% es deuda indexada a la devaluación del tipo cambio peso/dólar y el restante 11.5% está indexado a la inflación.

Gráfico 7: Por tipo de acreedor

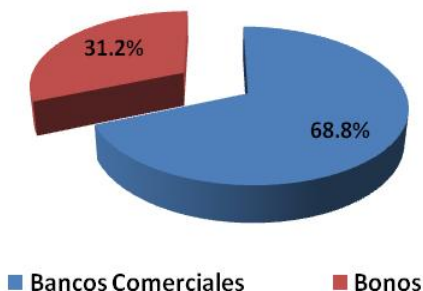
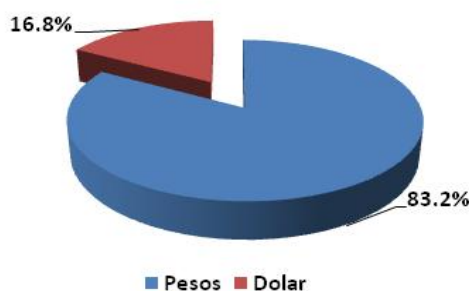


Gráfico 8: Por moneda



IVa. Desembolsos

Durante el trimestre julio-septiembre, la Secretaría de Estado de Hacienda no recibió desembolsos por parte de la banca comercial local, sin embargo, se realizaron colocaciones de bonos de la Ley No.119-05 para pago de la deuda interna administrativa del **sector público no financiero** con suplidores privados por RD\$191.9 millones (US\$5.8 millones).

Por otra parte, la Tesorería Nacional recibió desembolsos de la banca comercial local por US\$78.5 millones, correspondiente a la línea de crédito de corto plazo para manejo de caja, la cual no constituye operación de crédito público.

El resto de las instituciones gubernamentales recibieron desembolsos por RD\$662.3 millones (equivalentes a US\$20.0 millones) y US\$27.7 millones, de acuerdo a información suministrada por el Banco de Reservas de la República Dominicana.

Al cierre del tercer trimestre 2007, se han recibido desembolsos por un total de RD\$9,851.2 millones y US\$290.6 millones.



IVb. Servicio de deuda

Para el año 2007, el *Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos* contempla pagos de servicio de deuda interna del gobierno central por RD\$14,234.5 millones (US\$400.9 millones).

Durante el período julio-septiembre se pagaron RD\$1,328.9 millones (US\$40.2 millones)⁷ de los cuales, RD\$728.9 millones (US\$22.1 millones) son amortizaciones de principal, y RD\$600.0 millones (US\$18.2 millones), corresponden a pagos de intereses.

En adición, la Tesorería Nacional realizó pagos de principal por RD\$6,158.7 millones (US\$186.3 millones) y pagos de intereses por RD\$47.3 millones (US\$1.4 millones) correspondientes al reembolso de la línea de crédito de corto plazo (no excede el período fiscal) destinada al manejo de caja. Al 30 de septiembre, el saldo de la línea de crédito pendiente, asciende a US\$97.8 millones.

Al finalizar el tercer trimestre de 2007, los pagos realizados por el gobierno central, convertidos a dólares, ascienden a US\$584.4 millones por concepto de principal y US\$74.1 millones en intereses.

Respecto al servicio de deuda del resto de las instituciones del **sector público no financiero** con la banca local, se realizaron pagos por RD\$1,390.5 millones (US\$42.1 millones) de principal, y RD\$146.8 millones (US\$4.4 millones) de intereses. Al finalizar el tercer trimestre de 2007, se registraron pagos totales por US\$124.4 millones (US\$110.7 millones por concepto de principal y US\$13.7 millones de intereses), de acuerdo a cifras suministradas por el Banco de Reservas de la República Dominicana.

IVc. Situación de los bonos internos

Mediante la Ley de Bonos No.172-03, se autorizó la emisión de RD\$5,140.0 millones, de los cuales, se han colocado RD\$4,687.2 millones para cubrir el pago de deuda pendiente con suplidores privados.

Debido a que estos bonos colocados son transados en mercado secundario de valores de la República Dominicana, al 30 de septiembre del 2007, el 85.1% estaba en poder de residentes domésticos y el 14.9% de residentes extranjeros.

Por otro lado, las personas jurídicas mantienen el 90.7% del monto total, y dentro de éstas el 70.4% corresponde a instituciones financieras, mientras que el 29.6% restante corresponde a tenedores no financieros (compañías de seguro, multinacionales y puestos de bolsa).

⁷ Convertido a dólares a una tasa promedio de 33.06 pesos por dólar.



Tabla 3: Relación de tenedores de bonos según residencia (stocks)
Cifras preliminares en pesos dominicanos (RD\$)

	Ley No. 172-03		Ley No. 119-05	
	Al 30/Ago	Al 30/Sep	Al 30/Ago	Al 30/Sep
Total	4,687.2	4,687.2	1,815.9	1,861.6
Residencia Doméstica	3,737.3	3,986.4	1,314.3	1,528.0
Personas Físicas	380.0	415.7	264.6	7.5
Personas Jurídicas	3,357.3	3,570.7	1,049.7	1,520.6
Residencia Extranjera	949.9	700.7	501.6	333.6
Personas Físicas	42.1	19.9	19.4	18.0
Personas Jurídicas	907.8	680.8	482.2	315.6

Fuente: Banco de Reservas de la República Dominicana.

Por otra parte, de la Ley de Bonos No.119-05, la cual autorizó la emisión de RD\$2,569.0 millones, al 30 de septiembre del 2007, se han colocado RD\$1,861.6 millones. De este total, el 81.7% está en poder de personas jurídicas de residencia doméstica (incrementándose en 41.3% la participación que poseía en el mes anterior), el 17.0% a personas jurídicas de residencia extranjera (disminuyendo en 36.2% con relación al mes de agosto), mientras que el 1.4% restante lo poseen personas físicas de ambas residencias. El 83.4% de las personas jurídicas de ambas residencias corresponden a tenedores financieros.

V. Deuda Administrativa

Durante el tercer trimestre de 2007, el Gobierno Dominicano realizó pagos de deudas pendientes con suplidores privados por RD\$577.8 millones, de los cuales, RD\$385.9 millones fueron en efectivo, y RD\$192.0 millones con bonos internos a través de la Ley No.119-05.

Al 30 de septiembre, el monto total pagado asciende a RD\$1,094.9 millones, de los cuales, RD\$418.5 millones fueron en efectivo, y RD\$676.4 millones con bonos internos.

Tabla 4: Pagos realizados por concepto de deuda administrativa
Cifras preliminares en pesos dominicanos (RD\$)

Modalidad	Jul - Sep	Ene - Sep
	577.8	1,094.9
Efectivo	385.9	418.5
Bonos	192.0	676.4

Fuente: Dirección General de Crédito Público.