



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 2010

29 de octubre de 2010
Santo Domingo, Distrito Nacional

Contenido

I. PRESENTACIÓN Y ALCANCE DEL INFORME	3
II. SUPUESTOS 2010.....	4
III. SITUACIÓN Y COMPOSICIÓN DE LA DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	5
<i>IIIa. Indicadores de Riesgo del Portafolio de Deuda Pública</i>	<i>7</i>
IV. DEUDA EXTERNA	9
<i>IVa. Desembolsos y colocaciones externas</i>	<i>10</i>
<i>IVb. Presupuesto y ejecución del servicio de deuda externa 2010</i>	<i>10</i>
<i>IVc. Nuevas contrataciones externas</i>	<i>11</i>
<i>IVd. Desempeño de los bonos soberanos externos</i>	<i>12</i>
<i>IVe. Calificación de riesgo-país.....</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 interna 2010.....</i>	<i>17</i>
<i>Vc. Plan de Recapitalización del Banco Central</i>	<i>17</i>
<i>Vd. Subastas de Bonos y Letras.....</i>	<i>18</i>
<i>Ve. Desempeño de los bonos domésticos en el mercado secundario</i>	<i>20</i>
<i>Vf. Situación de los bonos domésticos</i>	<i>21</i>
VI. DEUDA DEL TESORO	22
VII. DEUDA CONTINGENTE	22
VIII. DEUDA ADMINISTRATIVA.....	24
IX. MANEJO DE PASIVOS	24
ANEXO I – PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE DESEMBOLSOS DE RECURSOS EXTERNOS	26
ANEXO II –CONTRATACIONES DE DEUDA EXTERNA CONTEMPLADAS EN EL PRESUPUESTO 2010.....	27
ANEXO III –OTROS CONTRATOS DE DEUDA APROBADOS POR EL CONGRESO NACIONAL.....	28
ANEXO IV –OTRAS CONTRATACIONES DE DEUDA EN CONGRESO NACIONAL PENDIENTES DE APROBACIÓN	29

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 2010.

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 1^{er} de julio y el 30 de septiembre de 2010, así como el total de transacciones realizadas durante los primeros nueve meses del año, 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, se presenta la deuda pública como aquella concertada por el **sector público no financiero**, interna y externa, tanto directa como indirecta no incluyendo 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”*.

¹ De acuerdo al 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.”*

II. Supuestos 2010

1. Producto Interno Bruto nominal estimado para el año 2010²:

- en pesos : RD\$1,884,444.6 millones
- en dólares : US\$ 50,930.9 millones

2. Tipo de cambio nominal: 37.9 pesos por dólar³

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

En la Ley de Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos para el 2010, se contempla un financiamiento neto máximo de RD\$47,828.4 millones equivalentes al 2.6% del Producto Interno Bruto (PIB). El detalle de las fuentes y aplicaciones financieras se detalla a continuación⁴:

a) Fuentes Financieras: RD\$115,964.6 millones (equivalentes a US\$3,059.8 millones)

- Financiamiento Externo RD\$80,916.5 millones
- Financiamiento Interno RD\$35,048.1 millones

b) Aplicaciones Financieras: RD\$68,136.2 millones (equivalentes a US\$1,797.8 millones)

- Amortización Deuda Externa RD\$28,166.9 millones
- Amortización Deuda Interna RD\$36,825.2 millones
- Disminución de cuentas por pagar RD\$ 3,144.0 millones

Detalle del Servicio de la Deuda Pública:

Deuda Pública Total: RD\$98,774.0 millones (equivalentes a US\$2,606.2 millones)

- **Deuda Externa RD\$41,893.5 millones**
 - Amortización RD\$28,166.9 millones
 - Intereses y comisiones RD\$13,726.6 millones
- **Deuda Interna RD\$53,880.5 millones**
 - Amortización RD\$36,825.2 millones
 - Intereses y comisiones⁵ RD\$17,055.3 millones
- **Disminución de Cuentas por Pagar⁶ RD\$ 3,000.0 millones**
 - Deuda Administrativa (Bonos) RD\$ 3,000.0 millones

² Nueva estimación de agosto 2010 consensuada entre BCRD, MH y MEEP y D.

³ Estimación consensuada entre BCRD, MH y MEEP y D utilizada en la formulación del Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos para el 2010.

⁴ Convertidos al tipo de cambio promedio RD\$37.9 x US\$1.00.

⁵ No incluye RD\$10,485.5 millones para la recapitalización del Banco Central, los cuales están contenidos en el nuevo presupuesto complementario remitido al Congreso Nacional.

⁶ No incluye RD\$144.0 millones de reembolsos tributarios los cuales corresponden a otras cuentas por pagar no relacionadas con el servicio de la deuda pública.

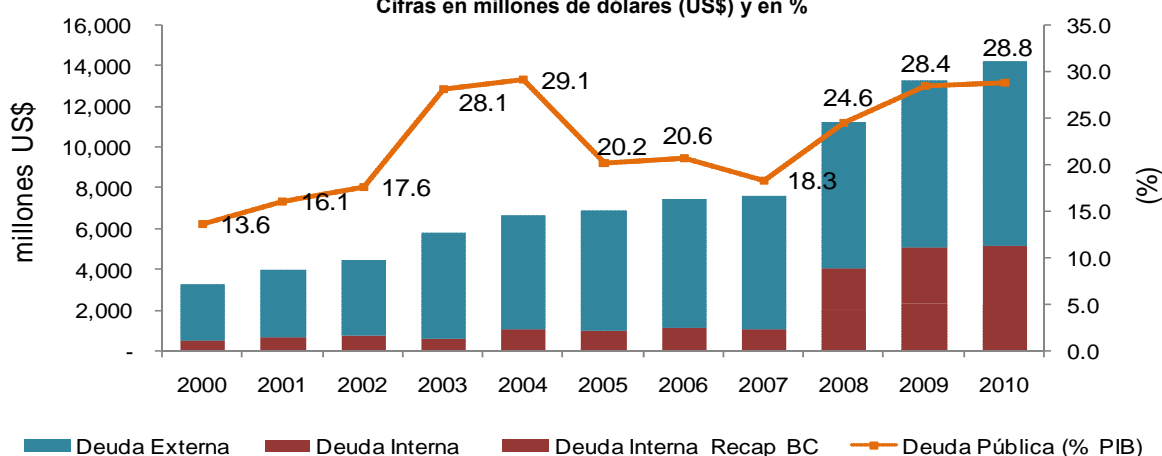
III. Situación y Composición de la Deuda del Sector Público No Financiero

Julio – septiembre 2010

Al finalizar el tercer trimestre del año 2010, el saldo de la deuda del **sector público no financiero (SPNF)**, tanto interna como externa, totalizó US\$14,161.7 millones, superior en US\$321.9 millones respecto al 30 de junio de 2010 (US\$13,839.8 millones)⁷, reflejando un incremento del 2.3%. El monto total de la deuda pública del SPNF representa el 28.8% del PIB (Ver Gráfico 1).

Gráfico 1: Saldo de Deuda Pública (SPNF) y porcentaje del PIB

Cifras en millones de dólares (US\$) y en %



Del total de la deuda del SPNF al 30 de septiembre de 2010, el 64.0% corresponde a deuda externa, la cual presentó un saldo insoluto de US\$9,066.7 millones, reflejando un incremento de US\$99.7 millones respecto al 30 de junio de 2010, como resultado de flujos netos positivos⁸ por US\$6.8 millones y de una variación cambiaria positiva de US\$92.9 millones, resultado de la depreciación del valor del dólar estadounidense frente a otras monedas extranjeras.

Por su parte, el 36.0% corresponde a deuda interna, que totalizó RD\$189,030.6 millones (equivalentes a US\$5,095.0 millones⁹), de los cuales RD\$174,918.3 millones (equivalentes a US\$4,714.6 millones) corresponden a endeudamiento del Gobierno Central representado por el Ministerio de Hacienda, y RD\$14,112.3 millones (equivalentes a US\$308.4 millones) pertenecen al resto de las instituciones del **sector público no financiero**. El saldo de la deuda interna al 30 de septiembre de 2010 reflejó un incremento de US\$222.2 millones con respecto a su valor al 30 de junio de 2010 (US\$4,872.8 millones), como resultado de flujos netos positivos por US\$263.7 millones más una variación cambiaria negativa de US\$41.5 millones como resultado de una apreciación del dólar frente al peso dominicano.

7 Cifra actualizada al 30 de septiembre de 2010, dado el reporte tardío por parte de un acreedor, de nuevos desembolsos realizados directamente al proveedor.

8 Desembolsos menos amortizaciones.

9 Convertida al tipo de cambio de compra oficial: RD\$37.1014 x US\$1.00 (Fuente: BCRD)

Tabla 1: Saldo y Evolución de la Deuda Pública SPNF

Julio-septiembre 2010

Cifras preliminares en millones de dólares (US\$)

Deudor/Tipo de Financiamiento	Saldo 30/06/2010	Desembolsos / Endeudamiento	Capitalización	Servicio Deuda Julio - Septiembre 2010				Condonación Principal	Variación Tipo Cambio	Saldo 30/09/2010
				Principal	Intereses	Comisiones	Total			
	(a)	(b)	(c)	(d)				(e)	(f)	(g) ^{1/}
DEUDA PUBLICA TOTAL SPNF	13,839.8	590.6	3.9	323.6	251.8	4.0	537.6	0.5	51.4	14,161.7
DEUDA EXTERNA TOTAL SPNF	8,967.0	165.2	3.9	161.8	80.1	3.9	245.8	0.5	92.9	9,066.7
DEUDA INTERNA TOTAL SPNF	4,872.8	425.4	-	161.8	171.6	0.1	291.7	-	(41.5)	5,095.0
Obligaciones del Gobierno Central	13,554.6	454.8	3.9	289.2	244.4	4.0	537.6	0.5	51.8	13,775.4
Deuda Externa	8,961.1	165.2	3.9	161.8	80.1	3.9	245.8	0.5	92.9	9,060.8
Organismos Multilaterales ^{2/}	2,839.4	26.4	1.2	28.1	19.3	0.9	48.3	0.5	21.4	2,859.7
Bilaterales	3,928.4	124.1	2.8	57.0	18.7	2.5	78.2	0.1	64.3	4,062.4
Banca Comercial	317.0	14.7	-	23.4	4.7	0.2	28.3	-	7.3	315.5
Bonos	1,874.8	-	-	52.7	37.1	0.4	90.2	-	-	1,822.1
Suplidores	1.5	-	-	0.5	0.3	-	0.8	-	-	1.0
Deuda Interna	4,593.6	289.6	-	127.4	164.2	0.1	291.7	-	(41.1)	4,714.6
Banca Comercial ^{3/}	1,139.3	1.5	-	127.4	27.7	-	155.2	-	(8.7)	1,004.7
Bonos	1,202.9	288.1	-	-	60.1	0.1	60.2	-	(11.2)	1,479.8
Bonos de Recap. BCRD	2,251.4	-	-	-	76.4	-	76.4	-	(21.2)	2,230.1
Obligaciones Resto SPNF	285.2	135.8	-	34.4	7.4	-	0.0	-	(0.4)	386.3
Deuda Externa^{4/}	6.0	-	-	-	-	-	-	-	(0.0)	6.0
Suplidores	6.0	-	-	-	-	-	-	-	(0.0)	6.0
Deuda Interna^{5/}	279.3	135.8	-	34.4	7.4	-	0.0	-	(0.4)	380.4
Banca Comercial	279.3	135.8	-	34.4	7.4	-	0.0	-	(0.4)	380.4

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

2/ Cifra revisada al 30 de septiembre de 2010.

3/ Incluye la ejecución de la garantía del Aval Financiero a los préstamos de las Zonas Francas.

4/ Parte de la deuda de las instituciones del Resto del SPNF fue asumida por el Gobierno Central, por lo cual se incluyen en los registros correspondientes al Gobierno Central.

5/ Deuda de instituciones públicas contratadas directamente con el Banco de Reservas. Cifras suministradas por el Banco de Reservas de la República Dominicana.

Illa. Indicadores de Riesgo del Portafolio de Deuda Pública

Al cierre del tercer trimestre del año, los indicadores de riesgo del portafolio de deuda pública del SPNF presentaron ligeras variaciones con respecto a la situación presentada a junio 2010 (Ver Tabla 2); por un lado, los indicadores de riesgo de mercado se han visto mejorados mientras que, por otro lado, los indicadores de solvencia y de riesgo de refinanciamiento se vieron ligeramente afectados.

Tabla 2: Indicadores de Riesgo¹⁰

Indicadores de Riesgo	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10
Indicadores de Solvencia								
Deuda SPNF/ PIB	24.6%	24.0%	25.1%	25.3%	28.4%	28.0%	28.5%	28.8%
De los que Bonos Recap BC	4.3%	4.9%	5.1%	5.1%	4.9%	4.8%	4.6%	4.5%
Riesgo de Refinanciamiento								
Deuda de Corto Plazo	12.5%	13.2%	16.5%	16.5%	15.6%	15.6%	15.6%	16.1%
Tiempo Prom. Madurez(años)	5.9	5.6	5.8	5.7	5.7	5.6	5.9	5.8
Deuda Externa	7.3	7.2	7.4	7.4	7.7	7.6	7.8	7.8
Deuda Interna	3.2	2.9	3.2	2.8	2.4	2.3	2.3	2.3
Riesgos de Mercado								
<i>Tipo de Cambio</i>								
Ratio de Deuda Moneda Extranjera (incl. Recap.)	69.2%	66.8%	67.0%	67.3%	66.4%	65.9%	68.4%	68.2%
Ratio de Deuda Moneda Extranjera (excl. Recap.)	83.8%	83.8%	84.1%	84.1%	80.3%	79.6%	81.7%	81.0%
<i>Tipo de Interés</i>								
Ratio de Deuda Variable	32.1%	26.1%	31.3%	31.5%	34.2%	34.3%	31.4%	25.1%
Tiempo Prom. Refijación años)	N/D	N/D	N/D	N/D	4.2	4.2	4.6	5.0
Deuda Externa	N/D	N/D	N/D	N/D	5.6	5.7	6.1	6.6
Deuda Interna	N/D	N/D	N/D	N/D	2.0	2.0	2.0	2.3
Otros Indicadores								
Tasa de Int. Prom. Deuda Pública SPNF	7.9%	8.4%	8.0%	7.4%	7.5%	7.5%	7.4%	7.2%
Tasa de Int. Prom. Deuda Externa	4.6%	4.3%	4.1%	3.9%	3.9%	4.0%	4.2%	4.1%
Tasa de Int. Prom. Deuda Interna	12.9%	14.9%	14.6%	13.4%	13.2%	13.3%	13.3%	12.8%
Deuda en Pesos	14.8%	15.8%	15.4%	14.1%	13.9%	13.9%	13.9%	13.4%
Deuda en Dolares	8.6%	8.7%	8.3%	8.1%	7.9%	8.1%	8.1%	8.2%

Fuente: Dirección General de Crédito Público.

Respecto del riesgo de insolvencia, el indicador “*deuda pública del SPNF como porcentaje del producto interno bruto*”, se vio incrementado en el tercer trimestre del año, pasando de un 28.5% al 30 de junio de 2010 a un 28.8% al 30 de septiembre de 2010. Sin embargo, este ligero incremento no es significativo.

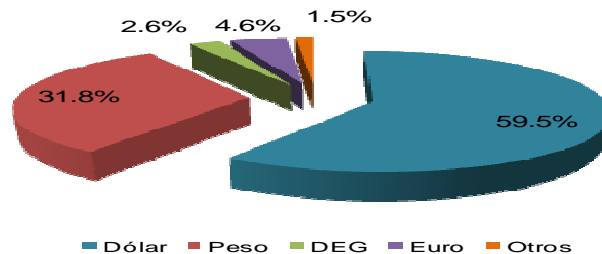
Respecto del riesgo de refinanciamiento, el indicador “*porcentaje de deuda de corto plazo*” se incrementó, representando el 16.1% del total de la deuda. Por otra parte, el *tiempo promedio a madurez*, disminuyó en un mes, siendo el tiempo promedio a madurez de la deuda externa de 7.8 años, mientras el de la deuda interna de 2.3 años.

Respecto del riesgo de mercado, el indicador “*porcentaje de deuda en moneda extranjera*”, disminuyó a un 68.2% como resultado de un flujo neto positivo en moneda local durante los primeros meses del año.

¹⁰ Indicadores a diciembre 2009 actualizados dada revisión de los saldos al cierre del año.

El portafolio de deuda está compuesto mayormente por diversas monedas extranjeras, principalmente el dólar estadounidense (59.5%), el euro (4.6%), los derechos especiales de giro del FMI (2.6%), y otras monedas como el yen japonés, la unidad de cuentas del BID, dólar canadiense, entre otras (1.5%); el 31.8% es deuda denominada en moneda local. (Ver Gráfico 2).

Gráfico 2: Deuda Pública del SPNF por Monedas



El indicador de riesgo de mercado, “porcentaje de deuda a tasa de interés variable” se redujo de un 31.4% al 30 de junio de 2010 a un 25.1% al 30 de septiembre de 2010 dado un financiamiento nuevo mayormente contratado a tasa de interés fija durante el período enero-septiembre de 2010, así como resultado de la implementación de la conversión de tasas de interés de variable a fija de varios préstamos contratados con el BID.

Por otro lado, la tasa de interés anual promedio ponderada del portafolio de deuda pública del SPNF disminuyó al cierre al cierre de septiembre de 2010 a un 7.2%, la tasa de interés de la deuda externa disminuyó en 0.1 puntos porcentuales situándose en un 4.1%, mientras la tasa de la deuda interna decreció en 0.5 puntos porcentuales, a un 12.8%, dada la revisión a la baja de la tasa de interés aplicable para los préstamos contratados con el Banco de Reservas, basada en la tasa preferencial local de los bancos múltiples.

Por otro lado, la tasa de interés promedio ponderada más baja es la de la deuda concesional contratada bajo los Acuerdos de Caracas y de Petrocaribe (1.1%), la cual a su vez presenta el mayor tiempo promedio a madurez (TPM) del portafolio, siendo el mismo de 12.3 años. (Ver Tabla 3)

Tabla 3: Tasas de Interés Promedio Ponderada y Tiempo Promedio a Madurez de la Deuda Pública del SPNF

Al 30 de septiembre de 2010

Fuente de Financiamiento/ Tipo Acreedor	Porcentaje del Total de la Deuda (%)	Tasa Interés Promedio Ponderada (%)	Madurez Promedio
DEUDA EXTERNA	64.0	4.1	7.8
Organismos Multilaterales	20.2	3.6	7.6
Bilaterales	16.4	3.5	4.5
Acuerdo Petrocaribe	12.3	1.1	12.3
Banca Comercial	2.2	4.7	3.2
Bonos	12.9	8.3	8.8
Suplidores	0.0	6.3	0.5
DEUDA INTERNA	36.0	12.8	2.3
Banca Comercial			
Pesos	6.8	8.4	1.3
Dólares	3.0	8.3	0.8
Bonos			
Pesos	25.0	14.7	2.8
Dólares	1.2	8.0	1.5
Deuda Pública SPNF	100.0	7.2	5.8

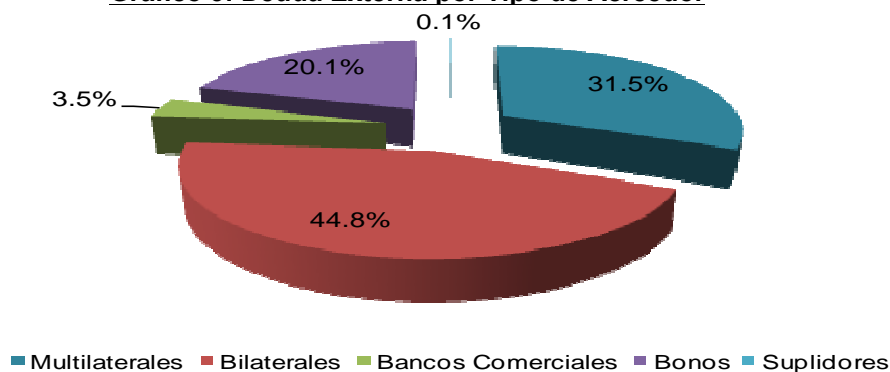
Fuente: Dirección General de Crédito Público.

IV. Deuda Externa

Al 30 de septiembre de 2010, la deuda pública externa del SPNF totalizó US\$9,066.7 millones, equivalente a 18.4% del PIB.

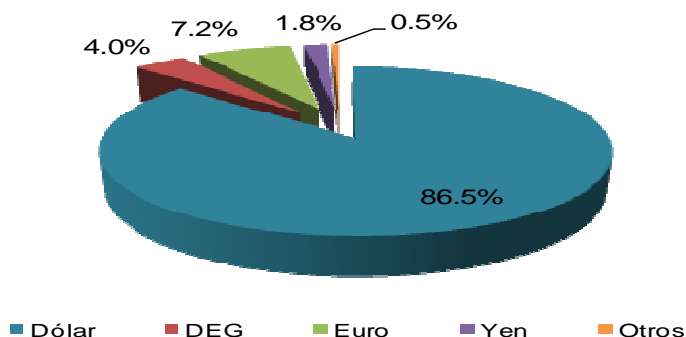
Del monto total de la deuda externa, el 76.3% corresponde a deuda contratada con acreedores oficiales, de los cuales los organismos multilaterales representan el 31.5% del total y los bilaterales el 44.8%. La deuda con acreedores privados conforma el 23.7% del total, detallados en 3.5% con la banca comercial, 20.1% en bonos (Soberanos y Brady) y 0.1% con suplidores. (Ver Gráfico 3)

Gráfico 3: Deuda Externa por Tipo de Acreedor



El portafolio de la deuda pública externa del SPNF está compuesto por distintas monedas extranjeras, principalmente por deuda en dólares estadounidenses (86.5%). El 13.5% restante lo conforman deuda contratada en euros (7.2%), en derechos especiales de giro (4.0%)¹¹, yen japonés (1.8%), y 0.5% en otras monedas. (Ver Gráfico 4)

Gráfico 4: Deuda Externa por Moneda



Del total de la deuda externa del **sector público no financiero**, el 70.9% devenga intereses a tasa de interés fija, el 28.6% a tasa de interés variable y el restante 0.5% a tasa de interés “cero”.

¹¹ Unidad monetaria del Fondo Monetario Internacional (FMI).

IVa. Desembolsos y colocaciones externas

Durante el trimestre julio–septiembre de 2010, se recibieron por parte de los acreedores externos, desembolsos por US\$169.1 millones, de los cuales US\$66.5 millones fueron desembolsos de parte de los organismos multilaterales, bilaterales y de la banca comercial local destinados al financiamiento de proyectos de inversión pública, mientras que los US\$102.6 millones restantes fueron consignados para apoyo presupuestario. Durante los primeros nueve meses del año se recibió financiamiento con recursos externos por un monto de US\$1,391.0 millones. (Ver Tabla 4 y detalle Anexo I)

Tabla 4: Desembolsos externos recibidos por el SPNF
Cifras preliminares en millones

Destino Financiamiento	En US\$	
	Jul - Sep	Ene - Sep
Total de desembolsos recibidos	169.1	1,391.0
Proyectos de Inversión	66.5	280.8
de los cuales : Capitalizaciones	1.2	2.6
Bonos Globales	0.0	750.0
de los cuales : Capitalizaciones	0.0	2.3
Apoyo Presupuestario	102.6	360.2
de los cuales : Acuerdo Petrocaribe	90.6	295.0
de los cuales : Capitalizaciones	2.8	6.5

Fuente: Dirección General de Crédito Público.

IVb. Presupuesto y ejecución del servicio de deuda externa 2010

Para el año 2010, en el “Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos” se presupuestaron pagos para el servicio de la deuda externa del **Gobierno Central** por RD\$45,769.5 millones (equivalentes a US\$1,207.6 millones), de los cuales RD\$28,166.9 millones (US\$743.2 millones) están previstos para el pago de principal, mientras que RD\$17,602.6 millones (US\$464.4 millones) para pagos de intereses y comisiones.

En la Ley No.158-10 que aprueba el incremento neto del total de Ingresos del Presupuesto del Gobierno Central para el Ejercicio Presupuestario 2010, se disminuye la apropiación presupuestaria para el pago de intereses y comisiones a RD\$13,726.6 millones (US\$362.1 millones). Esto es como resultado de ahorros generados debido a una tasa de cambio efectiva y tasas de interés internacionales menores a las utilizadas en la elaboración del presupuesto original.

**Tabla 5: Servicio de deuda externa
Presupuestado vs. Ejecutado**

Cifras preliminares en millones de dólares (US\$)

Servicio de Deuda Externa	Presupuesto Original	Presupuesto Vigente	Pagado		% Ejecución al 30-Sep-2010
			Jul-Sep	Ene-Sep	
Total de Servicio de Deuda Externa	1,207.6	1,105.4	245.8	748.8	68%
Amortización de Principal	743.2	743.2	161.8	516.5	69%
Intereses	443.5	343.1	80.1	223.1	65%
Comisiones	20.9	19.0	3.9	9.2	48%

Fuente: Dirección General de Crédito Público.

Durante el tercer trimestre del año, se realizaron pagos de principal por US\$161.8 millones y pagos de intereses y comisiones por US\$84.0 millones, para un total acumulado para los primeros nueve meses de 2010 de US\$516.5 millones de amortizaciones de principal y US\$232.3 millones de pagos de intereses y comisiones. (Ver Tabla 5).

IVc. Nuevas contrataciones externas

Las nuevas contrataciones de deuda externa se dividen en aquellas consignadas para el financiamiento de proyectos de inversión pública y las de apoyo presupuestario. En el Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos del año 2010 (Ley No.366-09) se estipularon nuevas contrataciones de deuda ascendente a US\$1,961.8 millones, de las cuales US\$1,441.8 millones corresponden a financiamientos destinados a proyectos de inversión, y US\$520.0 millones corresponden a préstamos destinados para apoyo presupuestario. (Ver Anexo II)

Durante el período enero-septiembre de 2010, el Congreso Nacional aprobó contratos de préstamos para el financiamiento de proyectos de inversión pública por un monto de US\$546.9 millones, así como la emisión de bonos en los mercados internacionales por US\$1,000.0 millones.

Tabla 6: Nuevas Contrataciones de Deuda Externa

Cifras en millones de dólares (US\$)

	<i>Acreeedor</i>	<i>Tipo de Interés</i>	<i>Tasa/ Maraen ^{1/}</i>	<i>Período de Gracia (Años)</i>	<i>Plazo (Años)</i>	<i>Total Contratado</i>
TOTAL CONTRATADO						1,841.9
Contratos de Préstamos						546.9
Proyecto Desarrollo para Organizaciones Económicas de Pobres Rurales de la Frontera	FIDA	FIDA	0.92%	3	18	14.5
Financiamiento Adicional al Proyecto de Inversión en la Protección Social	BIRF	LIBOR 6 MESES	0.00%	0	20	10.0
Proyecto de Equipamiento de Unidad Oncológica de la UASD	FORTIS BANK, S.A.	LIBOR 6 MESES	5.50%	0.11	6.11	8.8
Proyecto de Equipamiento de Unidad Oncológica de la UASD	FORTIS BANK, S.A.	LIBOR 6 MESES	2.50%	0.11	9.11	34.8
Aprovechamiento Múltiple del Río Camú (Presa Guaiguí)	DEUTSCHE BANK AG, LONDON	LIBOR 6 MESES	2.25%	3	12.10	78.2
Proyecto Múltiple Montegrande	FORTIS BANK, S.A.	LIBOR 6 MESES	5.60%	1	6	19.0
Programa de Desarrollo Urbano y Habitat	CAF	LIBOR 6 MESES	1.40%	2.11	16	80.0
Proyecto Corredor Vial Duarte	BNDES	LIBOR 60 MESES PTAX800	2.00%	2	12	52.8
Programa Multifase de Equidad Educación Media - Fase II	BID	BID - LIBOR	0.00%	5	25	50.0
Acueducto Múltiple Peravia	ICO	FIJA	0.00%	18.11	30.11	52.9
Acueducto Múltiple Peravia	BANESTO	FIJA	3.34%	1	13	52.9
Acueducto Múltiple Peravia	BANESTO	LIBOR 6 MESES	2.25%	1	6	13.0
Enmienda Proyecto Hidroeléctrico Palomino	BCIE	TASA VARIABLE BCIE	6.90%	1	6	80.0
Bonos Globales	Inversionistas Institucionales	FIJA	7.50%	9	11	1,000.0
Acuerdo de Petrocaribe 2/	PDVSA	FIJA	1.00%	2	25	295.0

1/ No incluyen comisiones. Cambia anualmente

2/ El monto contratado incluye los desembolsos recibidos por Acuerdo Petrocaribe durante el año 2010. El Acuerdo Marco de Petrocaribe se aprobó el 06 de septiembre de 2005.

Adicionalmente, en el marco del Acuerdo de Petrocaribe, durante el período enero-septiembre de 2010 se recibieron US\$295.0 millones de nueva contratación, correspondientes al financiamiento de largo plazo proveniente de embarques a Refidomsa. (Ver Anexo I)

Finalmente, están pendientes de aprobación congresual, contratos de préstamos por un monto de US\$204.0 millones, los cuales fueron depositados en el Congreso Nacional en el período 2009-2010. (Ver detalle Anexo IV).

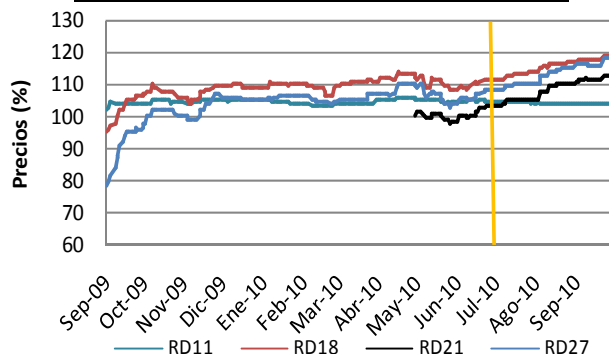
IVd. Desempeño de los bonos soberanos externos

Al 30 de septiembre de 2010, los precios de bonos soberanos externos dominicanos con vencimientos en 2018, 2021 y 2027 reflejaron una mejoría respecto del 30 de junio de 2010 de 6.7%, 9.9% y 9.5%, respectivamente, alcanzando a finales del trimestre los valores de 119.0%, 113.5% y 118.5% sobre sus valores par, mientras que el precio del bono con vencimiento en el 2011 se mantuvo constante cerrando el trimestre a un 104.8% sobre su valor par.

Por otro lado, los rendimientos exigidos por los inversionistas finalizaron el trimestre en valores de 2.2% (RD11), 4.6% (RD18), 5.6% (RD21) y 6.6% (RD27), valores menores a los alcanzados al cierre del trimestre anterior. (Ver Gráficos 5 y 6)

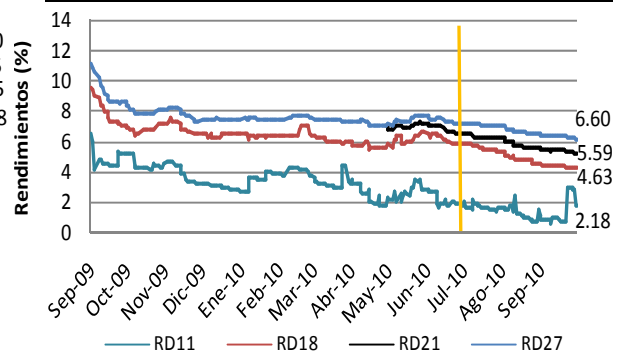
Respecto al mismo periodo del año anterior, los precios de los bonos soberanos externos dominicanos reflejaron una mejoría de 0.5% (RD11), 11.2% (RD18) y 20.9% (RD27); mientras que los rendimientos exigidos por los inversionistas se redujeron en 334 pbs, 273 pbs y 214 pbs, respectivamente. Por su parte, el rendimiento exigido por los inversionistas del RD21 se redujo en 191 pbs respecto a su fecha de emisión.

Gráfico 5: Evolución de los precios (%)



Fuente: JP Morgan.

Gráfico 6: Evolución de los rendimientos (%)

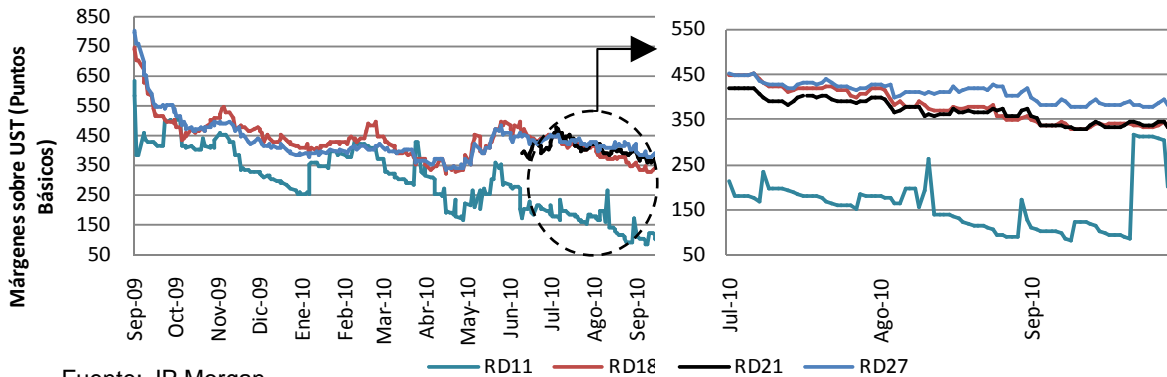


Fuente: JP Morgan.

En el Gráfico 7 se muestran los márgenes (“spreads”), en puntos básicos, entre los rendimientos exigidos por los inversionistas a los bonos soberanos dominicanos y los de los bonos del Tesoro de los Estados Unidos (UST) de madurez similar. Durante el trimestre julio-septiembre de 2010 los márgenes de los bonos con mayor plazo de vencimiento se vieron disminuidos. Por otro lado, el margen sobre los instrumentos del Tesoro del bono con vencimiento en el año 2011 presentó una alta volatilidad durante el trimestre, principalmente al final del período.

Los márgenes de los bonos con vencimiento en 2018, 2021 y 2027 sostuvieron una tendencia decreciente en el tercer trimestre del año, cerrando en valores entre los 333 pbs y 382 pbs, habiendo disminuido entre 65 pbs y 115 pbs, respecto al cierre del trimestre anterior. Por otra parte, el margen del bono con vencimiento en el año 2011 cerró el trimestre en 196 pbs.

Gráfico 7: Evolución de los márgenes de los Bonos Soberanos versus los Bonos UST (puntos básicos)

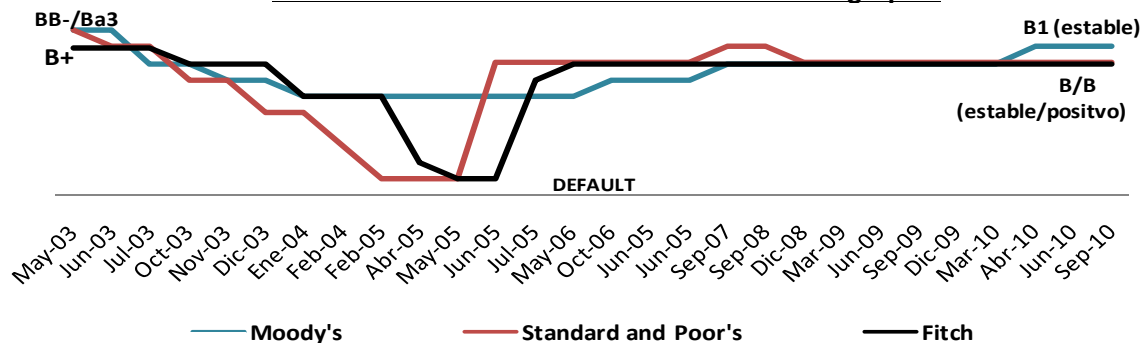


Fuente: JP Morgan.

Ive. Calificación de riesgo-país

Durante el tercer trimestre del año 2010, la calificación riesgo-país en moneda extranjera de la República Dominicana se mantuvo en B1 “estable”, B “positivo”, B “estable” de acuerdo a las calificadoras de riesgo Moody’s, Standard and Poor’s y Fitch Ratings respectivamente, luego que las dos primeras realizaran mejoras en sus calificación en el segundo trimestre del año. (Ver Gráfico 8)

Gráfico 8: Evolución de la calificación de riesgo-país



Fuente: Bloomberg.

En la Tabla 7 se muestran los valores de los márgenes de deuda EMBI y las calificaciones crediticias por parte de las agencias Standard & Poor’s, Fitch y Moody’s al 30 de septiembre de 2010 para 14 economías latinoamericanas, así como el cambio del trimestre respecto al trimestre anterior y al mismo periodo del año pasado. La correlación negativa entre los márgenes y las calificaciones se mantiene para la mayoría de los casos.

Tabla 7: Relación de los márgenes de deuda EMBI y las calificaciones crediticias
Situación al 30 de septiembre de 2010

	EMBI* (Ptos. Base)			Calificaciones Crediticias**		
	Sep-10	$\Delta_{\text{sep10-jun10}}$	$\Delta_{\text{sep10-sep09}}$	S&P	Fitch	Moody's
Global	305	(54)	(32)			
América Latina	363	(52)	(9)			
Chile	136	(10)	(3)	A+	A	Aa3
México	191	(21)	(43)	BBB	BBB	Baa1
Perú	174	(41)	(31)	BBB-	BBB-	Baa3
Panamá	174	(46)	(40)	BBB-	BBB-	Baa3
Colombia	169	(60)	(54)	BB+	BB+	Ba1
Brasil	203	(44)	(31)	BBB-	BBB-	Baa3
Uruguay	214	(46)	(107)	BB+	BB	Ba3
El Salvador	361	8	(8)	BB	BB	Ba1
Rep. Dominicana	333	(99)	(154)	B	B	B1
Jamaica	507	(37)	(177)	B-	B-	B3
Argentina	689	(156)	(95)	B	B	B3
Belice	730	(128)	(471)	B		B3
Ecuador	1,226	213	286	CCC+	CCC	Caa3
Venezuela	1,162	(85)	258	BB-	B+	B2

* El margen EMBI mide la diferencia entre el rendimiento de un bono denominado en dólares emitido 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 mejorías, mientras que las escritas en negro se han mantenido sin modificación a lo largo del trimestre en cuestión.

Fuentes: Standard & Poor's, Fitch, Moody's y JP Morgan.

A lo largo del tercer trimestre de 2010, las calificaciones de dos economías latinoamericanas fueron revisadas al alza por las agencias calificadoras Standard and Poor's y Fitch Ratings, Uruguay y Argentina, mientras que las de las demás permanecieron en los mismos valores del trimestre anterior.

Los márgenes de deuda de las economías latinoamericanas mostradas en la Tabla 7 cerraron el trimestre julio-septiembre con valores en promedio 39 pbs por debajo al cierre del trimestre anterior. Argentina y Belice fueron los países cuyo margen decreció en mayor proporción, seguidos de la República Dominicana cuyo margen disminuyó en 99 pbs, colocándose al 30 de septiembre de 2010 en 333 pbs, por debajo del promedio de la muestra, de 448 pbs.

Al comparar estos valores respecto al mismo periodo del año anterior, se aprecia una mejora en la mayoría de las economías, exceptuando Ecuador y Venezuela, siendo los márgenes de Belice, Jamaica y República Dominicana los que presentaron las mayores disminuciones, de 471 pbs, 177 pbs y 154 pbs, respectivamente, siendo muy superiores al descenso promedio de la muestra de 48 pbs, así como a los presentados en el índice Global (32 pbs) y para América Latina (9 pbs).

V. Deuda Interna

Al 30 de septiembre de 2010, la deuda interna del **sector público no financiero** totalizó RD\$189,030.6 millones o su equivalente a US\$5,095.0 millones, y está compuesta en un 27.2% por deuda contratada con la banca comercial local, en un 43.8% por deuda en bonos para la Recapitalización del Banco Central, y en un 29.0% por deuda instrumentada en bonos. (Ver Gráfico 9)

Del porcentaje total de deuda interna con la banca comercial local, el 92.5% corresponde a deuda directa e indirecta emitida y/o contratada por el Gobierno Central representado por el Ministerio de Hacienda, mientras que el 7.5% restante pertenece 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).

Gráfico 9: Deuda Interna por Tipo de Acreedor

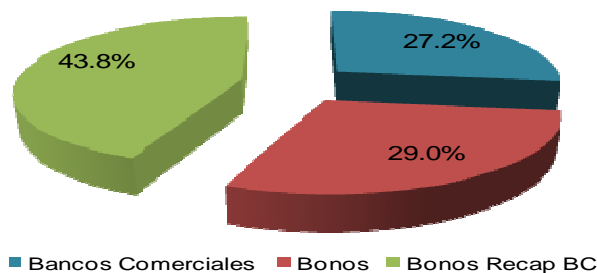
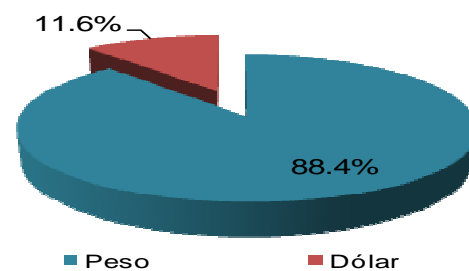


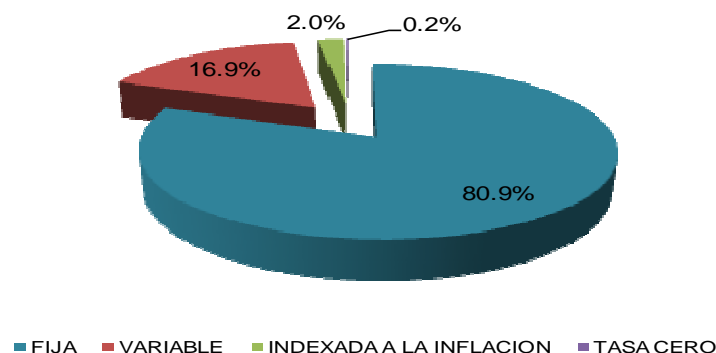
Gráfico 10: Deuda Interna por Moneda



El portafolio de la deuda interna está compuesto en un 88.4% por deuda en pesos dominicanos, (RD\$167,063.5 millones), mientras que el restante 11.6% se encuentra denominada en dólares estadounidenses (US\$592.1 millones). (Ver Gráfico 10)

Del total de la deuda interna del **sector público no financiero**, el 80.9% ha sido contratada a tasa de interés fija, el 16.9% a tasas de interés variables indicativas del sistema financiero local, el 2.0% está indexada a la inflación y el restante 0.2% ha sido contratado a tasa de interés "cero". (Ver Gráfico 11)

Gráfico 11: Deuda Interna por Tipo de Interés



Va. Nuevas Contrataciones y emisiones internas

En el “*Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos*” para el 2010 (Ley No.366-09), se autoriza al Ministerio de Hacienda a la contratación y colocación de fuentes financieras internas por un monto de RD\$32,048.1 millones, los cuales podrían provenir tanto de financiamiento por parte de la Banca Comercial local como por la emisión de bonos en el mercado de valores por medio de subastas públicas, más la emisión de bonos por RD\$3,000.0 millones para el pago de deuda administrativa.

En el trimestre julio-septiembre de 2010, mediante el proceso de subastas públicas el Gobierno Central realizó colocaciones de bonos domésticos por RD\$10,635.4 millones (US\$288.1 millones), para un total acumulado durante los primeros nueve meses del año de RD\$22,417.0 millones (US\$612.9 millones).

Por otra parte, en el período julio-septiembre de 2010 el Gobierno Central recibió financiamiento por parte de la banca comercial local producto de la ejecución de los avales destinados a las empresas de zonas francas por un monto de RD\$54.0 millones (US\$1.5 millones), para un total acumulado de RD\$759.1 millones (US\$20.9 millones) en el semestre enero-junio 2010.

Tabla 8: Nuevas Contrataciones y Desembolsos recibidos por el SPNF
Cifras preliminares en millones

Fuente Interna	En RD\$	
	Jul - Sep	Ene - Sep
<i>Desembolsos recibidos</i>	15,712.7	34,698.8
<i>Gobierno Central</i>	10,689.4	23,176.1
<i>Banca Comercial</i>	54.0	759.1
<i>Bonos Colocados</i>	10,635.4	22,417.0
<i>Resto Sector Público No Financiero</i>	5,023.3	11,522.7
<i>Banca Comercial</i>	5,023.3	11,522.7

Fuente: Dirección General de Crédito Público y Banco de Reservas.

El resto de las instituciones gubernamentales del **sector público no financiero** (*Ministerios y sus dependencias, instituciones públicas autónomas, empresas públicas no financieras y ayuntamientos municipales*) recibieron desembolsos en el tercer trimestre por RD\$5,023.3 millones (US\$135.8 millones), para un total acumulado de RD\$11,522.7 millones (US\$314.0 millones), durante el período enero-septiembre 2010, de acuerdo a informaciones suministradas por el Banco de Reservas de la República Dominicana. (Ver Tabla 8)

Vb. Presupuesto y ejecución del servicio de deuda interna 2010

En el “Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos” del año 2010, se programaron pagos del servicio de la deuda interna del Gobierno Central por RD\$55,615.5 millones, de los cuales RD\$36,825.2 millones están previstos para pagos de principal, y RD\$18,790.3 millones para el servicio de intereses y comisiones.

En la Ley No.158-10 que aprueba el incremento neto del total de Ingresos del Presupuesto del Gobierno Central para el Ejercicio Presupuestario 2010, se disminuye la apropiación presupuestaria para el pago de intereses y comisiones a RD\$17,026.5 millones, como resultado de la disminución de las tasas de interés domésticas. (Ver Tabla 9)

Durante el trimestre julio-septiembre de 2010, el Gobierno Central realizó pagos a la banca comercial local y a los tenedores de bonos internos por RD\$10,760.6 millones (equivalentes a US\$291.7 millones) de los cuales: RD\$4,706.0 millones corresponden a pagos de principal, RD\$6,052.6 millones a pagos de intereses y RD\$2.0 millones a pagos de comisiones. En términos acumulados, durante los primeros nueve meses del año, el Gobierno Central realizó pagos por RD\$36,507.5 millones (US\$997.4 millones).

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 Original	Presupuesto Vigente	Pagado		% Ejecución al 30-Sep-2010
			Jul-Sep	Ene-Sep	
Total de Servicio de Deuda Interna	55,615.5	53,880.5	10,760.6	36,507.5	68%
<i>Amortización de Principal</i>	36,825.2	36,825.2	4,706.0	21,143.9	57%
<i>Intereses</i>	18,761.5	17,026.5	6,052.6	15,356.5	90%
<i>Comisiones</i>	28.9	28.9	2.0	7.1	25%

Fuente: Dirección General de Crédito Público.

Por otra parte, el resto de las instituciones del **sector público no financiero** (excluye el Ministerio de Hacienda y la Tesorería Nacional), durante el período enero-septiembre 2010 realizó pagos a la banca comercial local por RD\$6,776.6 millones (US\$186.1 millones) de principal, y RD\$708.5 millones (US\$19.4 millones) de intereses y comisiones, de acuerdo a cifras suministradas por el Banco de Reservas de la República Dominicana.

Vc. Plan de Recapitalización del Banco Central

Al 30 de septiembre de 2010, el monto en circulación de instrumentos destinados al Plan de Recapitalización del Banco Central asciende a RD\$82,740.9 millones (US\$2,230.1 millones), distribuidos en bonos con plazos de vencimientos a 3, 5 y 7 años. Durante los primeros nueve meses del año el Gobierno Central realizó pagos de intereses correspondientes a los bonos para la Recapitalización del Banco Central por un monto de RD\$6,811.5 millones.

Es importante resaltar que, de acuerdo a los artículos 8 y 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 del 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. Subastas de Bonos y Letras

El Artículo 23 de la Ley No. 366-09 del “Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos” para el año 2010 autoriza al Poder Ejecutivo, a través del Ministerio de Hacienda, a contratar y desembolsar un monto máximo de RD\$32,048.0 millones como financiamiento de apoyo presupuestario tanto por medio de títulos o bonos a ser emitidos en el mercado local, así como por medio de créditos bancarios obtenidos en el sistema financiero doméstico.

En adición, en el Artículo 21 de la misma ley se incorpora la emisión de Letras del Tesoro, las cuales deberán ser canceladas antes de finalizar el ejercicio presupuestario 2010, por un monto máximo de RD\$4,000.0 millones y US\$130.0 millones.

Con base a la autorización mediante el Decreto No.36-10, el Ministerio de Hacienda realizó dos emisiones de bonos domésticos con plazos de 3, 5 y 7 años, siendo la primera emisión en el mes de febrero del año 2010, con montos de RD\$4,000.0 millones para cada plazo, y tasas cupón de 12%, 14% y 16% respectivamente. En agosto 2010 se realiza la segunda emisión de bonos a 3, 5, 7 años por un monto total de RD\$9,000.0 millones, y tasas de cupón de 10.5%, 12.0%, 13.5% respectivamente. Por otra parte, dada la autorización mediante Decreto No.359-10, en el mes de agosto el Ministerio de Hacienda realizó la primera emisión de bonos a un plazo de 10 años, por un monto de RD\$11,000.0 millones y una tasa cupón del 16.0%.

Por otra parte, el programa de letras para 2010, contempla, en principio una emisión con plazos a 89, 150, y 273 días, con fecha de emisión del 7, 9 y 5 de febrero, respectivamente, montos de RD\$2,000 millones para cada plazo, y con cero cupón.

Para finales de junio de 2010, se había colocado por subasta la totalidad de los bonos a 3 y 7 años de la primera emisión, y quedó un saldo disponible de RD\$218.4 millones del bono a 5 años, monto que fue adjudicado en su totalidad en la subasta realizada en el mes de julio. En el caso de la segunda emisión, durante el trimestre julio-septiembre se adjudicó un total de RD\$10,417.0 millones, desagregados en RD\$556.0 millones a 3 años, RD\$1,116.0 millones a 5 años, RD\$750.0 millones a 7 años y RD\$7,995.0 millones a 10 años. (Ver tabla 10)

Es importante destacar que las tasas de cupón de asignación de subasta, se han reducido en prácticamente todas las series con relación a su primera subasta, disminuciones que van desde los 5 pbs a los 255 pbs.

Por otra parte, en el trimestre julio – septiembre no se ofertaron letras del Tesoro en las subastas mensuales realizadas por el Ministerio de Hacienda. (Ver tabla 10)

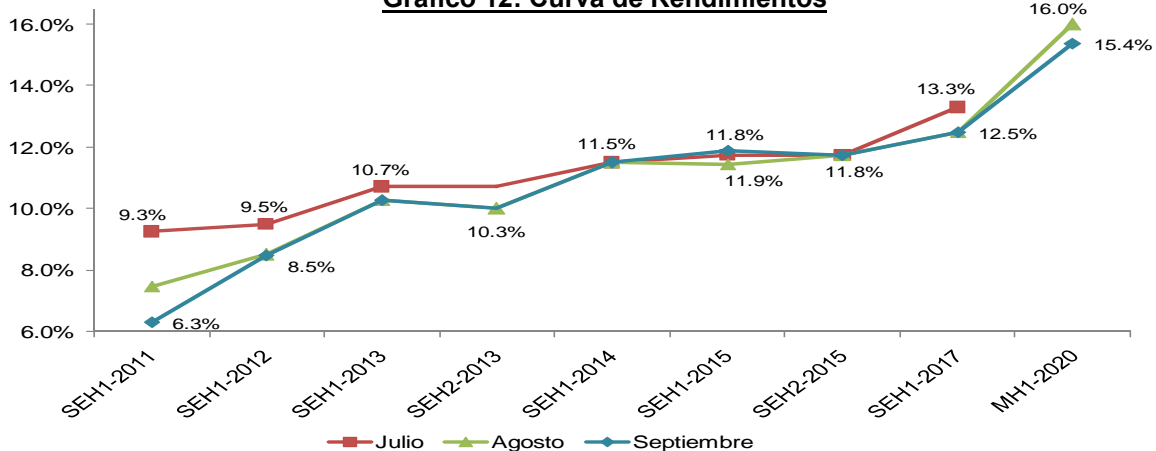
Tabla 10: Resultados Subastas del Ministerio de Hacienda

	Emisiones	Fecha Subasta	Fecha Vencimiento	Subastado	Demandado	Adjudicado	Tasa Promedio Ponderada
B o n o s	SEH1-2013 Monto de Emisión	09/02/2010	08/02/2013	RD\$4,000,000,000	RD\$4,481,400,000	RD\$3,595,400,000	11.9942%
	RD\$4,000.0MM	02/03/2010	08/02/2013	RD\$404,600,000	RD\$560,000,000	RD\$404,600,000	11.9402%
	Total			RD\$4,404,600,000	RD\$5,041,400,000	RD\$4,000,000,000	
	Saldo Disponible					RD\$0	
	SEH2-2013 Monto de Emisión	10/08/2010	09/08/2013	RD\$500,000,000	RD\$235,800,000	RD\$206,000,000	10.2813%
	RD\$3,000.0MM	07/09/2010	09/08/2013	RD\$350,000,000	RD\$470,000,000	RD\$350,000,000	10.4100%
	Total			RD\$500,000,000	RD\$235,800,000	RD\$556,000,000	
	Saldo Disponible					RD\$2,444,000,000	
	SEH1-2015 Monto de Emisión	09/02/2010	06/02/2015	RD\$750,000,000	RD\$2,081,800,000	RD\$118,800,000	14.2155%
	RD\$4,000.0MM	02/03/2010	06/02/2015	RD\$3,300,000,000	RD\$2,770,800,000	RD\$2,552,800,000	13.9619%
		06/04/2010	06/02/2015	RD\$1,128,400,000	RD\$3,900,500,000	RD\$610,000,000	12.6382%
		04/05/2010	06/02/2015	RD\$250,000,000	RD\$1,104,800,000	RD\$250,000,000	12.3070%
		01/06/2010	06/02/2015	RD\$250,000,000	RD\$953,700,000	RD\$250,000,000	12.1947%
	Total	06/07/2010	06/02/2015	RD\$218,400,000	RD\$1,305,200,000	RD\$218,400,000	12.0470%
	Saldo Disponible			RD\$5,896,800,000	RD\$12,116,800,000	RD\$4,000,000,000	
					RD\$0		
SEH2-2015 Monto de Emisión	10/08/2010	07/08/2015	RD\$1,000,000,000	RD\$933,000,000	RD\$881,000,000	12.0732%	
RD\$3,000.0MM	07/09/2010	07/08/2015	RD\$350,000,000	RD\$920,000,000	RD\$235,000,000	12.0000%	
Total			RD\$1,000,000,000	RD\$933,000,000	RD\$1,116,000,000		
Saldo Disponible					RD\$ 1,884,000,000		
SEH1-2017 Monto de Emisión	09/02/2010	10/02/2017	RD\$750,000,000	RD\$2,657,200,000	RD\$197,200,000	15.8658%	
RD\$4,000.0MM	02/03/2010	10/02/2017	RD\$3,650,000,000	RD\$10,149,000,000	RD\$3,650,000,000	15.6081%	
	06/04/2010	10/02/2017	RD\$52,800,000	RD\$343,200,000	RD\$52,800,000	13.7238%	
	04/05/2010	10/02/2017	RD\$50,000,000	RD\$360,000,000	RD\$50,000,000	13.3200%	
Total	01/06/2010	10/02/2017	RD\$50,000,000	RD\$260,000,000	RD\$50,000,000	13.3180%	
Saldo Disponible			RD\$4,552,800,000	RD\$13,769,400,000	RD\$4,000,000,000		
					RD\$0		
SEH2-2017 Monto de Emisión	10/08/2010	04/08/2017	RD\$1,000,000,000	RD\$1,300,000,000	RD\$250,000,000	13.2500%	
RD\$3,000.0MM	07/09/2010	04/08/2017	RD\$500,000,000	RD\$1,200,000,000	RD\$500,000,000	13.4000%	
Total			RD\$1,000,000,000	RD\$1,300,000,000	RD\$750,000,000		
Saldo Disponible					RD\$2,250,000,000		
MH1-2020 Monto de Emisión	10/08/2010	10/07/2020	RD\$11,000,000,000	RD\$14,951,000,000	RD\$2,995,000,000	16.0010%	
RD\$11,000.0MM	07/09/2010	10/07/2020	RD\$5,000,000,000	RD\$6,930,800,000	RD\$5,000,000,000	15.7122%	
Total			RD\$11,000,000,000	RD\$14,951,000,000	RD\$7,995,000,000		
Saldo Disponible					RD\$3,005,000,000		
L e t r a s	LET1-2010 Monto de Emisión	09/02/2010	07/05/2010	RD\$2,000,000,000	RD\$1,364,700,000	RD\$300,000,000	5.0500%
	RD\$2,000.0MM	02/03/2010	07/05/2010	RD\$50,000,000	RD\$60,000,000	RD\$0	
	Total			RD\$2,050,000,000	RD\$1,424,700,000	RD\$300,000,000	
	Saldo Disponible					RD\$1,700,000,000	
	LET2-2010 Monto de Emisión	09/02/2010	09/07/2010	RD\$1,500,000,000	RD\$1,572,000,000	RD\$200,000,000	5.2501%
	RD\$2,000.0MM	02/03/2010	09/07/2010	RD\$50,000,000	RD\$65,000,000	RD\$0	
		06/04/2010	09/07/2010	RD\$1,800,000,000	RD\$2,315,900,000	RD\$1,800,000,000	5.9136%
	Total			RD\$3,350,000,000	RD\$3,952,900,000	RD\$2,000,000,000	
	Saldo Disponible					RD\$0	
	LET3-2010 Monto de Emisión	09/02/2010	05/11/2010	RD\$1,500,000,000	RD\$787,000,000	RD\$100,000,000	5.5000%
Total	06/04/2010	05/11/2010	RD\$400,000,000	RD\$581,800,000	RD\$400,000,000	6.2347%	
Saldo Disponible			RD\$1,900,000,000	RD\$1,368,800,000	RD\$500,000,000		
					RD\$1,500,000,000		
						19	

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 comparativa o “benchmark”. Como se puede observar, en general los rendimientos exigidos por los inversionistas en el mercado secundario han disminuido a lo largo del tercer trimestre del año para todas las series, principalmente las series a más corto plazo SEH1-2011 y SEH1-2012, las cuales al mes de septiembre, han disminuido en 294 y 101 puntos básicos, respectivamente, en relación a los rendimientos registrados para sus primeras transacciones del trimestre. (Ver Gráfico 12)

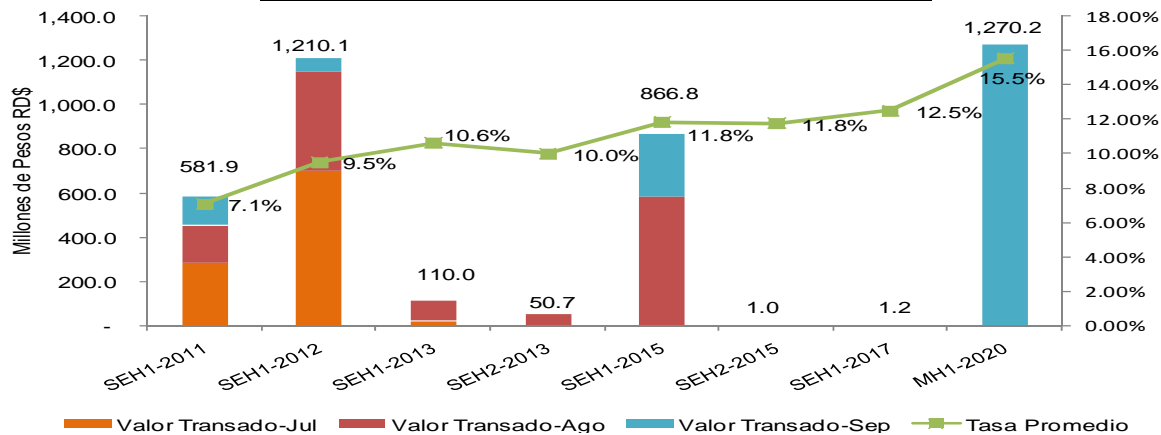
Gráfico 12: Curva de Rendimientos



Fuente: CEVALDOM y Dirección General de Crédito Público.

En cuanto a las transacciones realizadas en el mercado secundario, se puede observar que en el tercer trimestre del año 2010, la serie a más largo plazo MH1-2020 fue la que registró el mayor valor transado, registrándose transacciones por un monto de RD\$1,270.2 millones a una tasa promedio ponderada de 15.5%, la cual es inferior en alrededor de 50 puntos bases en relación a la tasa de cupón a la que fue emitida (16%). Por otra parte, el mayor volumen de transacciones se registró en el mes de septiembre, en el que en total se realizaron transacciones por un monto de RD\$1,738.6 millones. (Ver gráfico 13)

Gráfico 13: Transacciones en el Mercado Secundario



Fuente: CEVALDOM y Dirección General de Crédito Público.

Vf. Situación de los bonos domésticos

Tabla 11: Relación de tenedores de bonos según residencia
Situación al 30 de septiembre de 2010
Cifras en millones de pesos dominicanos (RD\$)

Leyes de Bonos	No. 120-05	No. 121-05	No. 167-07	No. 359-07	No. 490-08 *	Subastas MH
Monto Autorizado	1,888.0	3,825.0	320,000.0	5,000.0	250.0	51,061.0
Total en Circulación	1,626.7	3,825.0	82,740.9	1,838.2	166.6	41,430.0
Residencia Doméstica	1,623.8	3,825.0	82,740.9	1,838.2	141.3	41,195.0
Personas Físicas	70.1	-	-	-	21.2	1,233.1
Personas Jurídicas	1,553.7	3,825.0	82,740.9	1,838.2	120.1	39,961.9
Residencia Extranjera	2.9	-	-	-	25.3	235.0
Personas Físicas	2.9	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	-	-	-	-	25.3	235.0

Nota: La Ley No. 490-08 se encuentra denominada en millones de Dólares Americanos (US\$).

Fuente: Banco de Reservas de la República Dominicana, Dirección General de Crédito Público y CEVALDOM.

a) Bonos para pago de deuda administrativa

- Ley No. 120-05:** Monto autorizado RD\$1,888.0 millones. Al 30 de septiembre de 2010, se han colocado RD\$1,626.7 millones, de los cuales el 99.8% se encuentra en manos de residentes domésticos.

b) Bonos para la capitalización de instituciones financieras públicas

- Ley 121-05:** Monto autorizado y colocado, RD\$3,825.0 millones. De este total, RD\$2,325 millones fueron entregados al Banco Central y RD\$1,500 millones al Banco de Reservas.
- Ley 167-07:** Monto autorizado RD\$320,000.0 millones. Al cierre del segundo trimestre de 2010, el monto en circulación de instrumentos destinados al Plan de Recapitalización del Banco Central, asciende a RD\$82,740.9 millones, distribuidos en bonos con plazos de vencimientos a 3, 5 y 7 años.

c) Bonos de Reconstrucción Tormenta Noel

- Ley No. 359-07:** Monto autorizado y colocado, RD\$5,000.0 millones, a una tasa de interés fija del 8.0% anual y vencimiento a 3 años, con opciones de redención parcial anticipada. La totalidad del monto en circulación al 30 de septiembre de 2010, de RD\$1,838.2 millones, está en manos de instituciones financieras domésticas.

d) Bonos CDEEE

- Ley No. 490-08:** Monto autorizado US\$250.0 millones (equivalentes a RD\$9,187.9 millones), a una tasa de interés fija del 8.0% anual, y vencimiento en junio 2010, 2011 y 2012.

El monto total en circulación al 30 de septiembre de 2010 asciende a US\$166.6 millones (equivalentes a RD\$6,181.1 millones), de los cuales 84.8% se encuentra en manos de residentes domésticos, principalmente en bancos comerciales los cuales poseen 49.7% de la totalidad de estos bonos. Otras participaciones importantes las tienen titulares físicos residentes en el país (12.8%), el sector eléctrico (10.0%) y compañías extranjeras (14.6%).

e) Instrumentos Subasta

1. **Bonos y Letras Subasta MH:** Al 30 de septiembre de 2010, el monto en circulación de Bonos y Letras subastados por el MH ascendió a RD\$41,930.0 millones, de los cuales el 99.4% se encontraba en manos de residentes domésticos mayormente en manos de bancos comerciales y de ahorros y préstamos (34.3%), de fondos de pensiones (22.2%), de asociaciones de ahorros y préstamos (10.8%), entre otros.

VI. Deuda del Tesoro

Al 30 de septiembre de 2010, las líneas de crédito administradas por la Tesorería Nacional, presentan un saldo adeudado de RD\$2,000.0 millones y US\$70.0 millones, equivalentes a un monto total de US\$123.9 millones. En cuanto al servicio de estos créditos, el Gobierno Central, realizó pagos de intereses durante el trimestre julio-septiembre del año 2010, por RD\$204.18 millones (equivalentes a US\$5.5 millones)¹², dada una tasa promedio ponderada de 8.2%. Por otro lado, a lo largo del trimestre no se subastaron letras del tesoro.

VII. Deuda Contingente

Deuda Externa

1. **Sector Privado Garantizado:** Parte de la deuda externa contraída por el sector privado, en específico, la contratada por las instituciones privadas INTEC, FUNDAPEC y PUCMM está contractualmente garantizada por el Gobierno Central. Al 30 de septiembre de 2010, la deuda de estas instituciones privadas con el exterior ascendió a US\$16.1 millones.

Deuda Interna

1. **Ley 15-08:** que aprueba el “Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos”, autorizó al Ministerio de Hacienda a emitir avales por un monto máximo de RD\$1,500.0 millones para garantizar la reconstrucción del sector privado en las zonas afectadas por la Tormenta Olga. A la fecha, se han otorgado avales por un monto de RD\$50.0 millones a favor de Hoyo de Lima Industrial y US\$7.0 millones (RD\$246.8 millones), a favor de Bojos Tanning Inc.

¹² Incluidos en el servicio y ejecución presupuestaria del Gobierno Central.

2. **Ley No. 174-07:** Autorizó al Ministerio de Hacienda a suscribir un aval financiero con la finalidad de garantizar los préstamos de la banca comercial local a las empresas de Zonas Francas por un monto de hasta RD\$1,200.0 millones. A la fecha, la banca comercial ha ejecutado RD\$147.6 millones y US\$29.8 millones, equivalentes a US\$33.7 millones, los cuales han pasado en su totalidad a ser deuda pública, quedando como deuda contingente un solo aval por US\$0.50 millones.

Tabla 12: Avaes Otorgados a las empresas de Zonas Francas bajo la Ley No. 174-07

Empresa de Zona Franca	Referencia StandBy	Moneda	Monto	Estatus	Fecha de Ejecución	Tasa de Interés	Vencimiento
TOTAL EN USD			30,254,725.93				
Total Ejecutado en USD			29,754,725.93				
Total Pagado en USD			8,629,725.93				
TOTAL EN DOP			147,550,199.08				
Total Ejecutado en DOP			147,550,199.08				
Total Pagado en DOP			126,250,000.00				
BOJOS LEATHER	STANDBY-LOCAL-SDP-001-2007	DOP	126,250,000.00	PAGADA POR SEH	01-Abr-08	22.0%	01-Abr-09
RAMSA	STANDBY-LOCAL-SDP-017-2007	USD	1,500,000.00	PAGADA POR SEH	10-Abr-08	7.5%	10-Abr-09
CAPE-SPORTSWEAR, S.A.	STANDBY-LOCAL-SDP-009-2007	USD	450,000.00	PAGADA POR SEH	14-Abr-08	8.0%	14-Abr-09
F & J INTERNACIONAL	STANDBY-LOCAL-SDP-010-2007	USD	500,000.00	PAGADA POR SEH	14-Abr-08	8.0%	14-Abr-09
TOYER ENTERPRISES CORP.	STANDBY-LOCAL-SDP-021-2007	USD	450,000.00	PAGADA POR SEH	08-May-08	8.0%	08-May-09
TAINO LEATHER PRODUCTS, INC.	STANDBY-LOCAL-SDP-040-2007	USD	270,000.00	PAGADA POR SEH	20-Jun-08	9.0%	20-Jun-09
F J INDUSTRIES, C. POR A.	STANDBY-LOCAL-SDP-022-2007	USD	750,000.00	PAGADA POR SEH	20-Jun-08	8.0%	20-Jun-09
BOJOS LEATHER	STANDBY-LOCAL-SDP-038-2007	USD	850,000.00	PAGADA POR SEH	07-Nov-08	10.0%	07-Nov-09
DOMINICAN POTTERY, INC,	STANDBY-LOCAL-SDP-044-2007	USD	629,725.93	PAGADA POR SEH	05-Dic-08	9.0%	05-Dic-09
DOMINICAN POTTERY, INC,	STANDBY-LOCAL-SDP-047-2007	USD	270,000.00	PAGADA POR SEH	05-Dic-08	9.0%	05-Dic-09
INALERT	STANDBY-LOCAL-SDP-028-2007	USD	1,000,000.00	PAGADA POR SEH	08-May-09	11%	08-May-10
EMPRESAS T & M, S.A	STANDBY-LOCAL-SDP-025-2007	USD	760,000.00	PAGADA POR SEH	08-May-09	11%	08-May-10
A & R INTERNATIONAL	STANDBY-LOCAL-SDP-019-2007	USD	450,000.00	PAGADA POR SEH	26-May-09	11%	26-Abr-10
NEW PRIME, INC.	STANDBY-LOCAL-SDP-007-2007	USD	400,000.00	PAGADA POR SEH	26-May-09	10%	26-May-10
POLANCO FASHION	STANDBY-LOCAL-SDP-026-2007	USD	350,000.00	PAGADA POR SEH	26-May-09	10%	26-May-10
ALEXANDER MANUF.	STANDBY-LOCAL-SDP-039-2007	USD	250,000.00	EJECUTADA	13-Oct-09	10%	13-Oct-10
MOVITEX ^{1/}	No. Préstamo 668-1-168-000114-8	DOP	21,300,199.08	EJECUTADA	30-Dic-09	12%	30-Dic-10
D'CLASE MANUFACTURING	STANDBY-LOCAL-SDP-013-2007	USD	2,000,000.00	EJECUTADA	19-Mar-10	11%	19-Mar-11
WESTPOINT MANUFACTURING	STANDBY-LOCAL-SDP-014-2007	USD	1,000,000.00	EJECUTADA	19-Mar-10	11%	19-Mar-11
AMERICAN APPAREL ASSOCIATES	STANDBY-LOCAL-SDP-015-2007	USD	1,000,000.00	EJECUTADA	19-Mar-10	11%	19-Mar-11
D'CLASE SHOES	STANDBY-LOCAL-SDP-027-2007	USD	750,000.00	EJECUTADA	19-Mar-10	11%	19-Mar-11
GRUPO M	STANDBY-LOCAL-SDP-008-2007	USD	5,000,000.00	EJECUTADA	21-Abr-10	8%	21-Abr-11
MARGARITA INTER., LTD	STANDBY-LOCAL-SDP-006-2007	USD	5,000,000.00	EJECUTADA	21-Abr-10	8%	21-Abr-11
UNION TEXTIL INTL	STANDBY-LOCAL-SDP-011-2007	USD	1,000,000.00	EJECUTADA	22-Abr-10	8%	22-Abr-11
ANA MANUFACTURING	STANDBY-LOCAL-SDP-033-2007	USD	1,000,000.00	EJECUTADA	21-Abr-10	8%	21-Abr-11
ZONA FRANCA INDUSTRIAL NOTIONS	STANDBY-LOCAL-SDP-043-2007	USD	700,000.00	EJECUTADA	28-Abr-10	8%	28-Abr-11
RJ TORRES M.F.G, S.A	STANDBY-LOCAL-SDP-020-2007	USD	600,000.00	EJECUTADA	30-Abr-10	8%	30-Abr-11
X-CELL FASHION CORP	STANDBY-LOCAL-SDP-023-2007	USD	500,000.00	EJECUTADA	28-Abr-10	8%	28-Abr-11
GLOBAL TECHNOLOGY GROUP	STANDBY-LOCAL-SDP-042-2007	USD	300,000.00	EJECUTADA	22-Abr-10	8%	22-Abr-11
QEL DOMINICANA	STANDBY-LOCAL-SDP-012-2007	USD	200,000.00	EJECUTADA	28-Abr-10	8%	28-Abr-11
SOUTHERN INVESTMENT INTL	STANDBY-LOCAL-SDP-024-2007	USD	200,000.00	EJECUTADA	22-Abr-10	8%	22-Abr-11
CAMILA APPAREL, S.A	STANDBY-LOCAL-SDP-032-2007	USD	125,000.00	EJECUTADA	06-May-10	8%	06-May-11
ANTILLES MANUFACTURING, S.A	STANDBY-LOCAL-SDP-041-2007	USD	1,500,000.00	EJECUTADA	20-Sep-10	8.5%	20-Sep-11
ATLANTIC MANUFACTURING ^{2/}	No. Préstamo 600-2-010-4839-1	USD	500,000.00	VIGENTE			

^{1/} Préstamo otorgado directamente por el Banco de Reservas a dicha empresa, originalmente por US\$480,000.0 y finalmente otorgado en DOP.

^{2/} Préstamo otorgado directamente por el Banco de Reservas a dicha empresa.

VIII. Deuda Administrativa

En el “Presupuesto de Ingresos y Ley de Gastos Públicos” para el año 2010 se estipulan RD\$3,000.0 millones para la cancelación del saldo pendiente de la Deuda Administrativa contraída con suplidores privados hasta el 31 de diciembre de 2005. En el período julio - septiembre 2010, se realizaron pagos de Deuda Administrativa en efectivo por RD\$6.4 millones, para un total de RD\$20.2 millones para los primeros nueve meses del año.

Tabla 13: Deuda Administrativa
Cifras en millones de pesos dominicanos (RD\$)

Deuda Administrativa	Presupuesto	Pagado	
		Jul-Sep	Ene-Sep
Pagos Deuda Administrativa	3,000.0	6.4	20.2

Fuente: Dirección General de Crédito Público.

IX. Manejo de Pasivos

El Artículo 8 de la Ley No.48-10 del 18 de marzo de 2010 se indica que con el objetivo de mitigar riesgos y optimizar el costo del financiamiento total para la República Dominicana, se adiciona el Párrafo II al Artículo No.21 de la Ley No. 6-06, de Crédito Público, en el cual se autoriza al Ministerio de Hacienda a realizar operaciones de crédito público que tengan como objetivo reducir el riesgo cambiario y/o de tasas de interés de las obligaciones que constituyan deuda pública, que no impliquen un aumento en el saldo del endeudamiento.

En adición, se estipula que dichas operaciones deberán ser aprobadas por el Poder Ejecutivo, previa opinión favorable del Consejo de la Deuda Pública, y ser informadas al Congreso Nacional en los Informes Trimestrales de Deuda Pública presentados por el Ministerio de Hacienda.

Con base a la opinión favorable expresada por el Consejo de Deuda Pública (acta No.01-2010), de que la Dirección General de Crédito Público ejecutase la oferta de conversión propuesta por el BID, en fecha 25 de junio de 2010 y mediante el Poder Especial No.123-10, el Poder Ejecutivo otorga al Ministerio de Hacienda la autorización y potestad de que en nombre y en representación del Estado Dominicano, firme con el BID las cartas necesarias para la ejecución de la referida oferta. Dichas cartas fueron aceptadas favorablemente por el BID en fecha 29 de junio de 2010.

En el análisis realizado por la Dirección General de Crédito Público se consideran las expectativas del comportamiento futuro de las tasas de interés en los mercados internacionales, que indican que las tasas de interés volverán a sus niveles pre-crisis global, que implicaría incrementos en un rango entre los 200 y 400 pbs sobre nivel actual. De acuerdo a los resultados de dichos análisis, mediante la implementación de dicha oferta se logra reducir el riesgo por variabilidad futura de las tasas de interés y se generan ahorros en los pagos de intereses futuros, mayormente a partir del mediano plazo, al combinar dos de las opciones propuestas:

- Fijar las tasas de interés de 21 préstamos contratados originalmente a las tasas de facilidad unimonetaria ajustable del BID y con vencimiento a largo plazo.
- Modificar la tasa de interés de 7 préstamos con vencimiento en el mediano plazo a tasa de interés basada en Libor, contratados originalmente a las tasas de facilidad unimonetaria ajustable del BID (6 préstamos) y de canasta de monedas (1 préstamo).

Dicha conversión de tasas entró en efectividad el 1^{ero} de agosto 2010, y como resultado, si comparamos los intereses efectivamente pagados en los meses de agosto y septiembre 2010 de US\$9.1 millones, con el monto presupuestado como servicio de intereses a devengar por dichos préstamos en dichos meses, se genera un ahorro por un monto de US\$0.8 millones.

Anexo I – Presupuesto y Ejecución de Desembolsos de Recursos Externos

INSTITUCION	montos en millones					
	PRESUPUESTO ORIGINAL		EJECUCION EN US\$			TOTAL EJECUTADO
	Pesos (RD\$)	Dólares	ENE-MAR	ABR-JUN	JUL-SEP	
TOTAL RECURSOS EXTERNOS	80,916.5	2,123.0	199.7	1,021.53	168.42	1,391.01
Proyectos de Inversión	26,530.0	688.0	112.0	101.58	65.79	280.76
Bonos Globales	22,740.0	600.0	-	750.00	-	750.00
Apoyo Presupuestario	31,646.5	835.0	87.7	169.95	102.63	360.25
Petrocaribe	9,854.0	260.0	87.4	117.03	90.60	295.00
Total Proyectos de Inversión	26,530.0	688.0	112.0	101.58	65.79	280.76
Presidencia de la República	3,715.3	98.0	0.4	10.28	10.14	20.84
Gabinete Social	362.2	9.6	0.4	1.26	0.54	2.22
Oficina Supervisora de Obras del Estado	3,353.1	88.5	-	9.02	9.60	18.62
Ministerio de Fuerzas Armadas	509.8	13.5	4.0	6.04	18.36	28.37
Ministerio de Relaciones Exteriores	36.4	1.0	0.2	0.40	0.33	0.88
Ministerio de Hacienda	278.5	7.3	-	3.03	0.00	4.40
Ministerio de Hacienda	146.6	3.9	-	0.35	0.00	0.35
Dirección General de Impuestos Internos	131.9	3.5	-	2.68	0.00	2.68
Banco Central de la República Dominicana	-	-	0.2	0.43	0.72	1.37
Ministerio de Educación	1,600.1	42.2	4.6	5.73	5.65	16.01
Ministerio de Salud Pública	5,931.3	144.5	84.2	35.27	6.89	126.39
Ministerio de Salud Pública	2,105.4	43.5	75.9	9.92	0.00	85.82
CERSS: Reforma del Sector Salud	158.3	4.2	2.2	0.40	0.43	3.00
Corporación de Aguas y Alcantarillado de Santo Domingo /a	620.0	16.4	-	0.00	0.00	0.00
Corporación de Aguas y Alcantarillado de Santiago /a	48.9	1.3	-	0.00	0.00	0.00
Corporación de Aguas y Alcantarillado de Puerto Plata /a	48.9	1.3	-	0.00	0.00	0.00
Corporación de Aguas y Alcantarillado de Moca /a	48.9	1.3	-	0.00	0.00	0.00
Instituto Nacional de Agua Potable y Alcantarillado /a	2,901.0	76.5	6.2	24.95	6.46	37.57
Ministerio de Trabajo	185.1	4.9	1.6	1.66	2.22	5.45
Ministerio de Agricultura	560.9	14.8	0.8	6.29	4.14	11.23
Ministerio de Agricultura	481.3	12.7	0.8	6.29	4.14	11.23
Plan Sierra	79.6	2.1	-	0.00	0.00	0.00
Ministerio de Obras Públicas	4,691.59	123.79	6.64	8.27	8.80	23.71
Ministerio de Obras Públicas	3,918.0	103.4	6.6	7.62	7.26	21.51
Instituto Nacional de la Vivienda	773.6	20.4	-	0.00	0.00	0.00
Oficina Para el Reordenamiento del Transporte	-	-	-	0.65	1.55	2.20
Ministerio de Industria y Comercio	736.2	19.4	-	0.00	0.00	0.00
Centro de Exportación e Inversión de Rep. Dom. /a	736.2	19.4	-	0.00	0.00	0.00
Ministerio de Medio Ambiente y Rec. Nat.	2,297.9	60.6	-	0.00	0.00	0.00
Instituto Nacional de Recursos Hidráulicos /a	2,297.9	60.6	-	0.00	0.00	0.00
Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo /a	385.6	10.2	0.9	0.89	2.09	3.86
Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo	159.6	4.2	0.1	0.19	1.13	1.40
Comisión Nacional de Energía /a	20.6	0.5	0.3	0.17	0.24	0.75
Oficina Nacional de Estadística	205.5	5.4	0.5	0.53	0.72	1.71
Poder Judicial	167.1	4.4	1.6	0.92	0.95	3.50
Procuraduría General de la República	183.2	4.8	-	0.00	0.00	0.00
Administración de Obligaciones del Tesoro	5,250.8	138.5	7.1	22.80	6.21	36.11
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales /a	5,250.8	138.5	7.1	22.80	6.21	36.11
Bonos Globales	22,740.0	600.0	-	750.00	0.00	750.00
Total Apoyo Presupuestario	31,646.5	835.0	87.7	169.95	102.63	360.25
Apoyo Presupuestario	21,792.5	575.0	0.3	52.92	12.03	65.25
Petrocaribe	9,854.0	260.0	87.4	117.03	90.60	295.00

a/ Incluye transferencias de recursos externos del gobierno central a instituciones descentralizadas

Anexo II – Contrataciones de Deuda Externa Contempladas en el Presupuesto 2010

Fuentes Financieras Externas	Contratación en Presupuesto 2010 (US\$)	Monto Contratado (US\$)	Unidad Ejecutora	Acreedor
Total de Nuevos Financiamientos Contratados	1,961,800,000.0	810,686,933.0		
Total de financiamientos destinados a Proyectos de Inversión	1,441,800,000.0	515,690,427.0		
Total de Contratos Aprobados	584,800,000.0	515,690,427.0		
1 Proyecto Equipamiento Cuerpo Seguridad Fronteriza /1	12,800,000	12,303,038	MFA	DEUTSCHE BANK SAE
2 Proyecto de Equipamiento de Unidad Oncológica de la UASD	40,000,000.0	8,838,387.5 34,787,293.6	OISOE	FORTIS BANK, S.A.
3 Aprovechamiento Múltiple del Río Camú (Presa Guaigui)	70,000,000.0	78,168,621.0	INDRHI	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
4 Acueducto Múltiple de Peravia	110,000,000.0	52,903,982.5 13,000,000.0	INAPA	ICORE BANESTO BANESTO
5 Programa Multifase de Equidad Educación Media - Fase II	50,000,000.0	50,000,000.0	ME	BID
6 Programa de Desarrollo Urbano y Habitat	80,000,000.0	80,000,000.0	INVI	CAF
7 Fase Final del Proyecto Central Hidroeléctrica de Palomino	155,000,000.0	80,000,000.0	CDEEE	BCIE
8 Proyecto de Corredor Duarte	67,000,000.0	52,785,122.0	MOPC	BNDES
Total Contratos Pendientes de Estructuración y Firma	857,000,000.0	-		
9 Segunda etapa Acueducto Múltiple Hermanas Mirabal	50,000,000.0		INAPA	
10 Segunda etapa Acueducto de Nagua	20,000,000.0		INAPA	
11 Acueducto de Moca	40,000,000.0		CORAAMOCA	
12 Acueducto de Puerto Plata	100,000,000.0		CORAAPLATA	
13 Segunda Etapa Acueducto de Santiago	29,000,000.0		CORAASAN	
14 Fase Final del Proyecto Central Hidroeléctrica Las Placetas	98,000,000.0		CDEEE	
15 Proyecto VIADOM	400,000,000.0		MOPC	
16 Fase I Proyecto de Viviendas de Interés Social	90,000,000.0		INVI	
17 Segunda Fase del Programa de Apoyo a la Transición Alimentaria	30,000,000.0		MA	
Total de financiamientos destinados a Apoyo Presupuestario	520,000,000.0	294,996,506.0		
Total de Contratos Aprobados	260,000,000.0	294,996,506.0		
1 Acuerdo Petrocaribe /2	260,000,000.0	294,996,506.0	MH	PDVSA
Total Contratos Pendientes de Estructuración y Firma	260,000,000.0	-		
2 Segunda Fase del Préstamo de Apoyo a la Competitividad	60,000,000.0		MH	BID
3 Segundo Préstamo para Apoyo de Políticas de Desempeño y Rendición de Cuentas de los Sectores Sociales	150,000,000.0		MH	
4 Segunda Fase del Préstamo para el Programa de Protección Social	50,000,000.0		GCPS	BID

1/ Monto original contratado en Euros, tasa de cambio referente al 22 de abril de 2010

2/ Según ejecución del Acuerdo de Petrocaribe.

Anexo III –Otros Contratos de Deuda Aprobados por el Congreso Nacional

	Fuentes Financieras Externas	en US\$	Unidad Ejecutora	Acreedor	Fecha Promulgación
Financiamientos Aprobados en Congreso Nacional		1,043.5			
1	<i>Proyecto Desarrollo para Organizaciones Económicas de Pobres Rurales de la Frontera</i>	14.5	MA	FIDA	18-Mar-2010
2	<i>Emisión de Bonos Globales</i>	1,000.0	MH	Barclays/Citi	18-Mar-2010
3	<i>Financiamiento Adicional al Proyecto de Inversión en la Protección Social</i>	10.0	GCPS	BIRF	15-Jun-2010
4	<i>Proyecto Múltiple Montegrande</i>	19.0	INDRHI	FORTIS	3-Jul-2010

Anexo IV –Otras Contrataciones de Deuda en Congreso Nacional Pendientes de Aprobación

Fuentes Financieras Externas	Monto Contratado (US\$)	Unidad Ejecutora	Acreedor	Fecha Depósito
Financiamientos en Congreso Nacional		204.0		
1 Proyecto de Rehabilitación de Redes de Distribución	30.0	CDEEE	OFID	21-Sep-2009
2 Préstamo Contingente para Emergencias por Desastres Naturales	100.0	MH	BID	8-Mar-2010
3 Proyecto Vial Autopista del Coral	54.0	MOPC	BNP	20-Ago-2010
4 Proyecto de Desarrollo Municipal	20.0	MEPYD	BIRF	30-Sep-2010