



Ministerio de Hacienda

Dirección General de Crédito Público

Plan de Financiamiento Anual 2014

Santo Domingo, Distrito Nacional



CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	3
I. NECESIDADES DE FINANCIAMIENTO 2014	4
ESTRATEGIA DE EMISIÓN 2014.....	4
<i>Financiamiento Externo.....</i>	<i>4</i>
<i>Proyectos de Inversión Pública.....</i>	<i>5</i>
<i>Bonos Globales</i>	<i>5</i>
<i>Apoyo Presupuestario.....</i>	<i>6</i>
<i>Financiamiento Doméstico</i>	<i>6</i>
<i>Bonos Domésticos.....</i>	<i>6</i>
<i>Bonos de Deuda Administrativa.....</i>	<i>6</i>
II. SALDO DE DEUDA PÚBLICA 2014	7
ANEXO I – PROGRAMACIÓN DESEMBOLSOS POR PROYECTOS	8
ANEXO II – NUEVAS CONTRATACIONES PARA 2014	10



Introducción

El principal propósito del Plan Anual de Financiamiento 2014 es presentar las necesidades de financiamiento y la estrategia de emisión de deuda externa e interna del Gobierno Central para el año 2014, la cual es consistente con la estrategia de gestión de deuda de mediano plazo y las fuentes de financiamiento aprobadas por el Consejo de Deuda Pública.

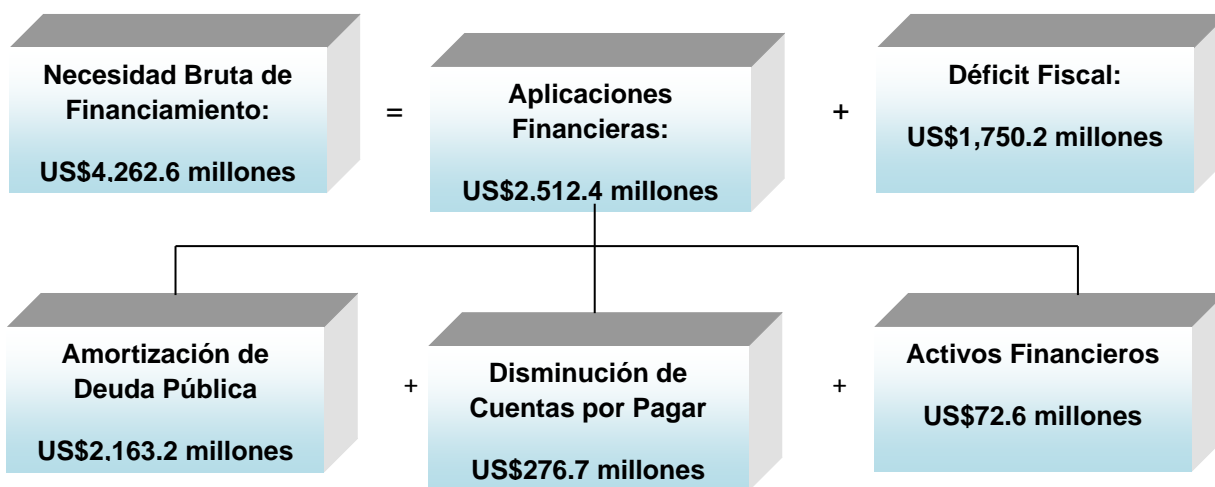
El Plan Anual de Financiamiento no es sólo un instrumento para la planificación, sino que incrementa la transparencia, y es un medio de aumentar la previsibilidad en el manejo de la deuda del país.

Este documento presenta las estimaciones de la necesidad bruta de financiamiento para el año 2014, describiendo las características de dicho nuevo financiamiento en términos de fuentes de financiamiento (externa e interna), instrumentos y plazos, entre otros; así como la estimación del saldo de deuda del gobierno central dado el financiamiento y las amortizaciones estipuladas en el presupuesto del año 2014.

I. Necesidades de Financiamiento 2014

Para el año 2014 se estipula una necesidad bruta de financiamiento por US\$4,262.6 millones (RD\$189,261.2 millones¹), equivalente a 6.9% del PIB estimado para el año². Este monto es el resultado de la suma del déficit presupuestario, el cual asciende a US\$1,750.2 millones (RD\$77,709.0 millones) equivalente a 2.8% del PIB, más las aplicaciones financieras que incluyen los vencimientos de amortización de principal, disminución de cuentas por pagar y activos financieros para el año, por un monto de US\$2,512.4 millones (RD\$111,552.2 millones) equivalentes a 4.1% del PIB.

Gráfico 1: Necesidad de Financiamiento



Fuente: Dirección General de Crédito Público, Unidad de Política Fiscal y Dirección General de Presupuesto.

Estrategia de Emisión 2014

Las fuentes de financiamiento identificadas se describen a continuación:

Financiamiento Externo

De la necesidad de financiamiento total se ha estipulado financiamiento mediante recursos externos por un monto de US\$3,500.2 millones (RD\$155,407.0 millones), los cuales estarán destinados al financiamiento de proyectos de inversión pública así como al apoyo presupuestario.

¹ Convertido al tipo de cambio promedio de RD\$/US\$=44.40

² PIB nominal estimado 2014 RD\$2,736,179.60 millones (US\$61,625.7 millones).

Tabla 1: Necesidades y Fuentes de Financiamiento 2014
Cifras en millones

	RD\$	US\$	% PIB
NECESIDAD BRUTA DE FINANCIAMIENTO	189,261.2	4,262.6	6.9%
I. Resultado Global	(77,709.0)	(1,750.2)	-2.8%
II. Aplicaciones Financieras (3+4+5)	111,552.2	2,512.4	4.1%
3. Amortización Deuda Pública	96,045.9	2,163.2	3.5%
<i>Deuda Externa</i>	69,964.4	1,575.8	2.6%
<i>Deuda Interna</i>	26,081.5	587.4	1.0%
4. Disminución de Cuentas por Pagar	12,284.5	276.7	0.4%
5. Activos Financieros	3,221.8	72.6	0.1%
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	189,261.2	4,262.6	6.9%
Financiamiento Externo	155,407.0	3,500.2	5.7%
<i>Multilaterales, Bilaterales, Banca Comercial (Proyectos de Inversión)</i>	20,875.0	470.2	0.8%
<i>Bonos Globales</i>	66,600.0	1,500.0	2.4%
<i>Apoyo Presupuestario</i>	67,932.0	1,530.0	2.5%
Bilaterales	32,856.0	740.0	1.2%
<i>Petrocaribe</i>	26,640.0	600.0	1.0%
<i>AFD</i>	6,216.0	140.0	0.2%
Multilaterales	23,976.0	540.0	0.9%
Banca Comercial	11,100.0	250.0	0.4%
Financiamiento Doméstico	33,854.2	762.5	1.2%
<i>Bonos Domésticos</i>	33,614.4	757.1	1.2%
<i>Bonos Deuda Administrativa</i>	239.8	5.4	0.0%

Fuente: Dirección General de Crédito Público y Unidad de Política Fiscal

Proyectos de Inversión Pública

El financiamiento para proyectos de inversión proveniente de organismos multilaterales, bilaterales y la banca comercial internacional, totalizará US\$470.2 millones (RD\$20,875.0 millones), los cuales serán desembolsados en virtud de contratos de financiamiento vigentes así como por nuevas contrataciones a ser realizadas durante el año fiscal 2014. Estas nuevas contrataciones serán dirigidas a financiar nuevos proyectos de inversión así como para financiar nuevas fases de proyectos ya en ejecución.

Bonos Globales

Dentro del Plan de Financiamiento se contempla la colocación de bonos globales en los mercados internacionales por un monto de US\$1,500.0 millones (RD\$66,600.0 millones), a ser colocados a las condiciones más favorables para el país, a un plazo mínimo de cinco (5) años.



Apoyo Presupuestario

El financiamiento para apoyo presupuestario está estimado en US\$1,530.0 millones (RD\$67,932.0 millones) para el 2014, de los cuales se estiman US\$600.0 millones (RD\$26,640.0 millones) a ser obtenidos vía el Acuerdo de Petrocaribe. Estos recursos ofrecen financiamiento en términos concesionales a largo plazo (23 años) y baja tasa de interés (1.0%).

De los US\$930.0 millones restantes (RD\$41,292.0 millones), unos US\$140.0 millones (RD\$6,216.0 millones) serán financiamiento bilateral, mientras que US\$540.0 millones (RD\$23,976.0 millones) serán obtenidos a través de organismos multilaterales y US\$250.0 millones (RD\$11,100.0 millones) a través de la Banca Comercial Internacional.

Financiamiento Doméstico

Se estipula financiamiento mediante fuentes internas por un monto de US\$762.5 millones (RD\$33,854.2 millones) a través de la emisión de bonos en el mercado local de deuda y bonos de deuda administrativa.

Bonos Domésticos

Como parte de la estrategia de incrementar la madurez de la deuda doméstica y dentro del Programa de Emisiones de Bonos Internos y estrategia de desarrollo del mercado local de deuda pública, el Plan Anual de Financiamiento contempla la emisión y colocación de bonos por medio de subastas públicas por US\$757.1 millones (RD\$33,614.4 millones), con vencimientos entre 5 y 15 años. Los cupones serán determinados de acuerdo a la evolución de las principales variables macroeconómicas y del mercado financiero.

Bonos de Deuda Administrativa

Dentro del Plan de Financiamiento se contempla la colocación de bonos de deuda administrativa por un monto de US\$5.4 millones (RD\$239.8 millones).

II. Saldo de Deuda Pública 2014

El saldo de deuda del Gobierno Central al cierre del 2014 se estima totalizará aproximadamente US\$24,760.0 millones³, representando el 40.2% del PIB estimado para el 2014⁴.

Este monto es el resultado de sumar a la deuda al cierre del 2013 de US\$23,092.8 millones, el financiamiento bruto estipulado en el “Presupuesto General del Estado para 2014” por US\$4,262.7 millones, y restar las amortizaciones de deuda estimadas en US\$2,163.2 millones, más una variación cambiaria negativa por US\$432.3 millones.

Tabla 2: Variación del Saldo de Deuda del Gobierno Central 2013-2014
Cifras en millones de US\$

I. Saldo de Deuda Gobierno Central 2013	23,092.8
II. Incremento de Pasivos	4,262.7
1. Financiamiento Déficit Fiscal (+)	1,750.2
2. Financiamiento Amortización Deuda (+)	2,163.2
3. Financiamiento Disminución de Cuentas por Pagar (+)	276.7
4. Activos Financieros (+)	72.6
III. Sub-total Deuda Gobierno Central (I + II)	27,355.5
IV. Disminución de Pasivos	2,163.2
5. Amortización de Deuda (-)	2,163.2
<i>Deuda Externa</i>	1,575.8
<i>Deuda Interna</i>	587.4
6. Condonación de Principal (-)	-
V. Ajuste por Variación Cambiaria	(432.3)
VI. Saldo de Deuda Gobierno Central 2014 (III - IV + V)	24,760.0
VII. Financiamiento Bruto	4,262.7
VIII. Financiamiento Neto	1,750.2

Fuente: Dirección General de Crédito Público.

El saldo de deuda del Sector Público No Financiero al cierre del 2014 se estima representará el 40.4% del PIB estimado para el 2014.

³ Esta cifra no contempla nuevas emisiones de bonos para la Recapitalización del Banco Central.

⁴ PIB estimado 2014 RD\$2,736,179.6 millones y US\$61,625.7 millones.



Anexo I – Programación Desembolsos por Proyectos

Institución Ejecutora/ Proyecto	Acreedor	Monto en RD\$	Monto en US\$
PROYECTOS DE INVERSION		20,874,979,891.00	470,157,204.75
Presidencia de la República		973,094,892.00	21,916,551.62
Gabinete de la Política Social		973,094,892.00	21,916,551.62
Programa de Inversión Protección Social	BIRF	383,400,000.00	8,635,135.14
Programa de Protección Social	BID	589,694,892.00	13,281,416.49
Ministerio de Interior y Policía		13,530,383.00	304,738.36
Normalización Sistema Nacional de Control Migratorio	KEXIM	13,530,383.00	304,738.36
Ministerio de las Fuerzas Armadas		84,332,592.00	1,899,382.70
Habilitación del Instituto Cartográfico Militar	N/I	84,332,592.00	1,899,382.70
Ministerio de Hacienda		207,306,251.00	4,669,059.71
Modernización de Adm. de Finanzas Públicas	BID	167,306,251.00	3,768,158.81
Dirección General de Catastro		40,000,000.00	900,900.90
Catastro Nacional de la República	N/I	40,000,000.00	900,900.90
Ministerio de Educación		215,000,000.00	4,842,342.34
Plan Decenal de Educación	BID	205,000,000.00	4,617,117.12
Formación Hotelera - INFOTEP	AFD	10,000,000.00	225,225.23
Ministerio de Salud Pública		2,410,631,111.00	54,293,493.49
Apoyo Reforma del Sector Salud 2	BIRF	140,536,855.00	3,165,244.48
Hospital Sosúa	N/I	103,042,605.00	2,320,779.39
Hospital Regional Valverde Mao	N/I	50,000,000.00	1,126,126.13
Hospital Provincia Trinidad Sánchez	N/I	50,000,000.00	1,126,126.13
Construcción de 2 Crued en Santo Domingo y Santiago	N/I	56,000,000.00	1,261,261.26
INAPA		1,354,692,278.00	30,511,087.34
Acueducto Higuey-Bávaro	DEUTSCHE BANK	355,200,000.00	8,000,000.00
Acueducto de Peravia	ICO	444,000,000.00	10,000,000.00
Acueducto Hermanas Mirabal	BANESTO		-
Acueducto Hermanas Mirabal	N/I	177,600,000.00	4,000,000.00
Descentralización y Modernización del INAPA	BID	312,576,002.00	7,040,000.05
Sistemas de Abastecimiento de Agua Potable Los Botados, Yamasá	ICO	65,316,276.00	1,471,087.30
CAASD		5,000,003.00	112,612.68
Construcción Red de Distribución de Agua Potable Hipódromo V Centenario	N/I	5,000,003.00	112,612.68
CORAASAN		562,326,466.00	12,665,010.50
Ampliación Sistema de Agua Potable y Aguas Residuales en Santiago	N/I	559,526,466.00	12,601,947.43
Construcción Alcantarillado Sanitario Villa Verde, Santiago	N/I	2,800,000.00	63,063.06
CORAAROMANA		2,742,393.00	61,765.61
Ampliación de Redes del Barrio Piedra Linda	N/I	2,742,393.00	61,765.61



Institución Ejecutora/ Proyecto	Acreedor	Monto en RD\$	Monto en US\$
CORAAPLATA		68,250,000.00	1,537,162.16
Acueducto Corredor Turístico Cabarete Sosúa Montellano Pto Plata	N/I	38,850,000.00	875,000.00
Construcción de Acueductos en la Provincia de Puerto Plata	N/I	29,400,000.00	662,162.16
CORAAVEGA		18,040,511.00	406,317.82
Ampliación Alcantarillado Sanitario Barrio Las Carmelitas	N/I	10,000,000.00	225,225.23
Ampliación del Acueducto Múltiple de Cutupú	N/I	8,040,511.00	181,092.59
Ministerio de Trabajo		35,213,603.00	793,099.17
Apoyo al Sistema Nacional de Empleo	BID	35,213,603.00	793,099.17
Ministerio de Agricultura		207,757,214.00	4,679,216.53
Mejoramiento Apoyo a la Innovación Tecnológica Agropecuaria (PATCA II)	BID	20,000,000.00	450,450.45
Mejoramiento de la Sanidad e Inocuidad Agroalimentaria (PATCA III)	BID	15,000,000.00	337,837.84
Mejoramiento del Desarrollo de las Organizaciones Económicas Pobres Rurales de la Frontera (PRORURAL OESTE)	FIDA/OPEC	15,000,000.00	337,837.84
Mejoramiento del Desarrollo Económico Rural en el Centro y Este del País (PRORURAL CENTRO Y ESTE).	FIDA	6,000,000.00	135,135.14
Ampliación Reforestación y Desarrollo Social en la Sierra (Plan Sierra2)	AFD	20,000,000.00	450,450.45
Sistemas de Producción para Reversión Agrícola de San Juan de la Maguana	BID	131,757,214.00	2,967,504.82
Ministerio de Obras Públicas		5,285,591,643.00	119,044,856.82
Prog. Multifase Infraestructura Vial	BID/OPEC	851,238,115.00	19,172,029.62
Autopista Uvero Alto	BNDES	2,245,031,963.00	50,563,782.95
Construcción Avenida Circunvalación La Romana	BCIE	779,680,000.00	17,560,360.36
Reconstrucción Carretera San Pedro - La Romana y Circunvalación San Pedro	BCIE	902,880,000.00	20,335,135.14
Boulevard Turístico del Este	BCIE	485,760,000.00	10,940,540.54
INVI		21,001,565.00	473,008.22
Ministerio de Turismo		155,409,066.00	3,500,204.19
Mejoramiento Turismo Sostenible Ciudad Colonial	BID	155,409,066.00	3,500,204.19
Ministerio de Medio Ambiente y Rec. Nat.		1,171,262,422.00	26,379,784.28
INDRHI		1,171,262,422.00	26,379,784.28
Proy. Múltiple Monte Grande	BNDES	565,527,550.00	12,737,106.98
Construcción Sistema de Riego Azua II Pueblo Viejo	BNDES/BNP PARIBAS	232,001,728.00	5,225,264.14
Construcción Presa de Guaigui	DEUTSCHE BANK	145,903,813.00	3,286,121.91
Proyecto Adm. Desastres y Rec. Emergencia	BIRF	227,829,331.00	5,131,291.24
Adicional Proyecto Adm. Desastres y Rec. Emergencia	BIRF		
Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo		304,155,608.00	6,850,351.53
Desarrollo Municipal (PRODEM)	BIRF	40,527,127.00	912,773.13
Apoyo Programa Competitividad	BID	76,973,927.00	1,733,647.00
Agua y Saneamiento en Zonas Turísticas	BIRF	186,654,554.00	4,203,931.40
Administración de Obligaciones del Tesoro		9,811,695,106.00	220,984,124.01
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales		9,811,695,106.00	220,984,124.01
Construcción Subestación San Juan de la Maguana	BEI	231,930,871.00	5,223,668.27
Construcción Planta de Generación Termoeléctrica	N/I	4,448,263,370.00	100,186,111.94
Mejoramiento del Sistema de Distribución Eléctrica a Nivel Nacional	N/I	875,000,000.00	19,707,207.21
Rehabilitación de Redes y Normalización de Usuarios del Servicio de Energía	N/I	4,256,500,865.00	95,867,136.60



Anexo II – Nuevas Contrataciones para 2014

Nuevas Contrataciones Externas		Contratación en Presupuesto 2014 (US\$)	Unidad Ejecutora
Total Nuevas Contrataciones 2014		3,682,683,114.6	
Total de financiamientos destinados a Proyectos de Inversión		2,982,683,114.6	
1	Construcción Carretera San Pedro de Macorís-La Romana y Ampliación Variante (circunvalación)	82,511,490.0	MOPC
2	Construcción de Plantas de Generación Termoeléctrica	1,500,000,000.0	CDEEE
3	Mejoramiento del Sistema de Distribución Eléctrica a Nivel Nacional	304,000,000.0	CDEEE
4	Rehabilitación de Redes y Normalización de Usuarios del Servicio de Energía	490,000,000.0	CDEEE
5	Construcción del Alcantarillado Sanitario de Azua, Provincia de Azua	42,870,954.0	INAPA
6	Catastro Nacional de la República Dominicana	32,660,000.0	DGCN
7	Construcción Hospital Sosúa	27,943,886.0	MSPAS
8	Construcción y Equipamiento Hospital Regional Valverde Mao	32,655,238.0	MSPAS
9	Construcción Hospital Provincia María Trinidad Sánchez	1,201,923.0	MSPAS
10	Construcción Saneamiento Pluvial y Sanitario de la Cañada de Guajimía	168,481,971.0	CAASD
11	Construcción de Sistemas de Agua Potable en Zonas Periurbanas de la Provincia de Santo Domingo	9,581,619.6	CAASD
12	Equipamiento del Instituto Nacional del Cáncer Rosa Emilia Tavarez	20,331,000.0	OISOE
13	Acueducto Higuey- Bavaro (Financiamiento adicional)	34,400,000.0	INAPA
14	Plan de Reconversión Agrícola para la Provincia de San Juan de la Maguana	236,045,033.0	MA
Total de financiamientos destinados a Apoyo Presupuestario		700,000,000.0	
1	Apoyo presupuestario con la Banca Multilateral	300,000,000.0	MH
2	Apoyo presupuestario con la Banca Bilateral y Comercial	400,000,000.0	MH