



# GOBIERNO

La agenda gubernamental está guiada por la Estrategia Nacional de Desarrollo 2030, la cual fue aprobada por el Congreso a principios del año 2012. La misma se enfoca en la obtención de objetivos de desarrollo de largo plazo tales como la reducción de la pobreza, mejora de la distribución de la renta, eliminación del analfabetismo y apoyo a las pequeñas y medianas empresas.

El Gobierno General ha estado operando durante los últimos años con déficits presupuestarios y con una deuda total creciente. En el año 2013, las operaciones fiscales del gobierno registraron un déficit equivalente a 2.8% del producto interno bruto (PIB), nivel que se compara favorablemente con el déficit de 6.6% del PIB registrado en 2012.

La deuda del sector público consolidado se colocó en un 47.6% del PIB en 2013. Esa deuda se expandió principalmente por el saldo deficitario de las finanzas estatales

registrado entre 2008 y 2012. De acuerdo a estimados basados en modelos de sostenibilidad de la deuda pública, el nivel de déficit compatible con una trayectoria no creciente de la deuda es de 1.5% del PIB. Esto significa que para 2014 la deuda pública seguirá creciendo, llegando –según el FMI– a un 49.5% del PIB.

Para estabilizar la deuda pública se debe reducir el déficit público anual en 1.3 puntos del PIB. Eso se puede lograr a través de un aumento de las recaudaciones, por ejemplo, mediante la reducción de las exenciones fiscales, que representarán en 2014 un 6.6% del PIB. O se podría reducir el gasto público, por ejemplo, a través de la contracción del nivel de transferencias al sector eléctrico, que para este año se colocarán en un monto equivalente a 1.6% del PIB. En ese contexto, cabe resaltar que el sector eléctrico, el cual tiene una significativa participación gubernamental, sigue siendo una restricción al crecimiento económico y a la ejecución presupuestaria equilibrada y sostenible del Gobierno

General.

## Desempeño reciente

El valor agregado de las actividades gubernamentales – medido por el nivel de personal de la Administración Pública, Defensa y Seguridad Social – registró en el 2013 una variación positiva de un 2.0%. Ese desempeño se explica por el crecimiento de un 2.0% del personal ocupado del Gobierno Central, 13.7% en las Instituciones Descentralizadas y un 8.2% en la Seguridad Social.

El Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones registró el mayor incremento en su nómina, con un crecimiento de un 6.9%, seguido por el Ministerio de Hacienda con un 5.0%, el Poder Judicial con un 4.1%, el Ministerio de Fuerzas Armadas con un 3.5% y el Ministerio de Interior y Policía con un 1.9%.

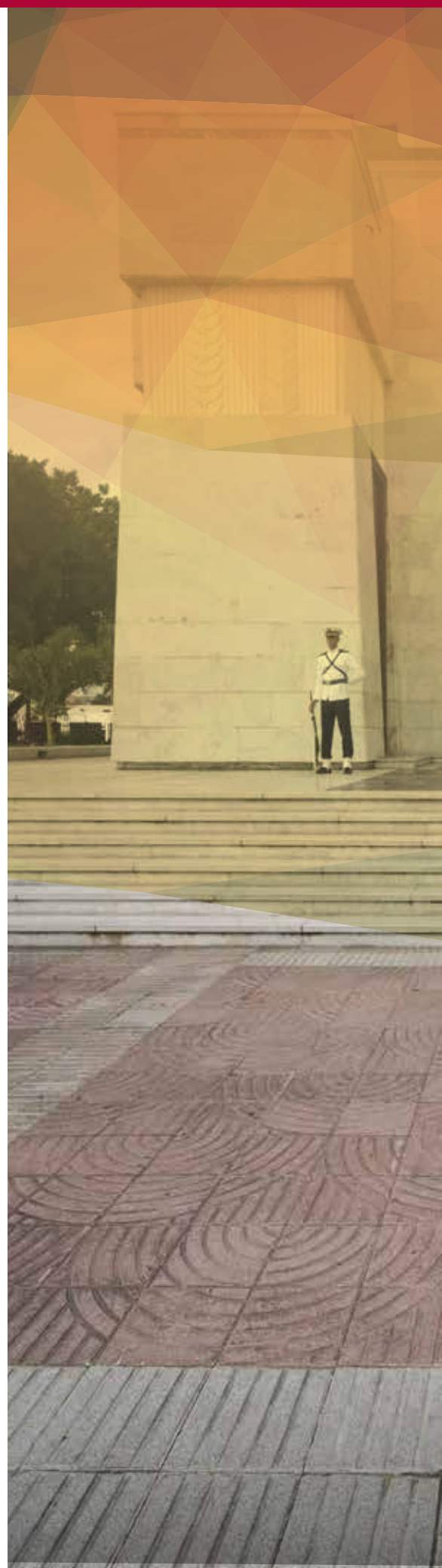
## Perspectivas

El presupuesto del Gobierno General programó un déficit de 77,709.0 millones de pesos (2.8% del PIB) para 2014, manteniéndose en un nivel similar al 2.8% del PIB de 2013. En el primer trimestre de 2014, las operaciones fiscales del Gobierno Central registraron un déficit de 15,628.6 millones de pesos. En cuanto al Resto del Sector Público no Financiero, el déficit fue de 4,582.8 millones de pesos. De esta manera, al considerarse el conjunto del Sector Público no Financiero, el resultado fue deficitario en 20,211.4 millones de pesos.

La mejor posición financiera llevó a las autoridades a anunciar la ejecución de múltiples proyectos de infraestructura que incrementarán el gasto de capital – aumentó un 28.8% en enero-marzo 2014 – y acelerarán el ritmo de crecimiento económico. No obstante, se estima que, a pesar del aumento de los gastos en el segundo semestre de 2014, se logrará alcanzar la meta presupuestaria y mantener la estabilidad de precios y de tipo de cambio.

El sector eléctrico es la mayor fuente de incertidumbre en el futuro de las finanzas públicas. El déficit financiero anual de ese sector supera los 1,200 millones de dólares anuales, presionando el balance fiscal. No obstante, con el anuncio de la instalación de dos plantas a carbón, se podrá reducir el costo de generación, en particular a partir de 2016 que es la fecha de vencimiento de los contratos entre las empresas generadoras de electricidad y las distribuidoras.

Un hito importante alcanzando por las autoridades públicas durante 2013 fue la renegociación del contrato con la Barrick Gold para la explotación de oro de la mina de Pueblo Viejo. El resultado de esa renegociación implicará para el estado dominicano un ingreso de 1,200 millones de dólares en los próximos cuatro años bajo el supuesto de que el precio de la onza de oro se mantenga en los 1,200 dólares. Esto le permitirá al gobierno mejorar su posición financiera sin tener que incrementar las cargas impositivas o reducir el gasto público.







# G

# GOVERNMENT

The government's agenda is guided by the National Strategy for Development 2030, which was approved by Congress at the beginning of the year 2012. This is focused on the achievement of long term development objectives such as the reduction in poverty, improvements in the distribution of national wealth, the elimination of illiteracy and help and support for small and medium sized businesses.

The Central Government has been operating during recent years with budget deficits and an increasing level of total debt. In the year 2013, the government's fiscal operations registered a deficit equivalent to 2.8% of gross domestic product GDP, a level that compares favorably with the deficit of 6.6% of GDP recorded in 2012.

The consolidated public sector debt was equal to 47.6% of GDP in 2013. This debt expanded principally because of the deficit balance of state finances recorded between 2008 and 2012. According to estimates based on sustainability models of public debt, the level of deficit that is compatible with an increasing trajectory of debt is 1.5% of GDP. This means that during 2014 public debt will continue increasing, reaching according to the IMF's forecast, 49.5% of GDP.

In order to stabilize public debt the deficit should be reduced each year by 1.3 points of GDP. As examples, this can be achieved through an increase in tax collections, through the reduction in fiscal exemptions which will represent 6.6% of GDP in 2014. Alternatively, public expenditure can be reduced through for example a contraction in the level of transfers to the electricity sector, which for this year will be situated at an amount equivalent to 1.6% of GDP. In this context, it is worth emphasizing that the electricity sector, in which the government has significant participation, continues to severely restrict economic growth and the execution of a sustainable and balanced Central Government budget.



## Recent Sector Performance

The added value of government activities as measured by the level of personnel in Public Administration, Defense and Social Security, that was recorded in 2013, showed a positive variance of 2.0%. This performance is explained by the growth of 2.0% in personnel employed in Central Government, the 13.7% in the Decentralized Institutions and 8.2% in Social Security.

The Ministry of Public Works and Communications recorded the greatest increase in its payroll, with growth of 6.9%, followed by the Ministry of Hacienda (Treasury) with 5.0%, the Judiciary with 4.1%, the Ministry of the Armed Forces with 3.5% and the Ministry of Interior and Police with 1.9%.

## Future Prospects

The budget of the Central Government foresaw a programmed deficit of 77,709.0 million pesos (2.8% of GDP) for 2014, so maintaining a level similar to the 2.8% of GDP of 2013. In the first quarter of 2014, the fiscal operations of the Central Government registered a deficit of 15,628.6 million pesos. In comparison, the rest of the non Financial Public Sector, had a deficit that was just 4,582.8 million pesos. Therefore, when considered together with the non Financial Public Sector, the result was a total deficit of 20,211.4 million pesos.

The best financial position taken by the authorities was the announcement of the execution of multiple infrastructure projects which will increase capital expenditure; it rose by 28.8% in the first quarter of 2014, and will accelerate the rate of economic growth. Nevertheless, it is estimated that despite the increase in expenditure in the second six months of 2014, the budget target will be achieved, and the stability of prices and the US Dollar exchange rate will also be maintained within target parameters.

The electricity sector is the major source of uncertainty with respect to the future of public finances. The annual financial deficit of this sector surpasses USD1,200 million annually, putting pressure on the fiscal balance. However, with the announcement of the installation of coal-fired power stations, the cost of generation can be reduced, and in particular from 2016, the date of expiration of the contracts between the electricity generating companies and the electricity distributors, will offer opportunities to negotiate savings.

An important landmark successfully reached by the public authorities during 2013 was the renegotiation of the contract with Barrick Gold for the exploitation and extraction of gold in the Pueblo Viejo mine. The result of this renegotiation indicated an income of USD 1,200 million for the Dominican state in the ensuing four years, provided that the price of an ounce of gold on the London market remained at or above USD 1,200. This would allow the government to improve its financial position without having to increase taxation or reduce public expenditure.