



República Dominicana

Ministerio de Hacienda

Dirección General de Presupuesto

DIGEPRES



Informe de Medio Término de la Ejecución Presupuestaria y Actualización de las Proyecciones para 2015 Enero-Junio 2015

Gobierno Central



República Dominicana

Ministerio de Hacienda

DIRECCIÓN GENERAL DE PRESUPUESTO

-DIGEPRES-

INFORME DE MEDIO TÉRMINO DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA Y ACTUALIZACIÓN DE LAS PROYECCIONES PARA 2015 ENERO-JUNIO 2015

Santo Domingo, D.N.



TABLA DE CONTENIDO

I. INTRODUCCIÓN	3
II. POLÍTICA PRESUPUESTARIA	4
III. CONTEXTO MACROECONÓMICO Y REVISIÓN DE LAS PROYECCIONES	13
III.A) SECTOR REAL	13
III.B) SECTOR EXTERNO	19
III.C) SECTOR MONETARIO Y PRECIOS	33
III. D) REVISIÓN DE LAS PROYECCIONES DEL MARCO MACROECONÓMICO	37
IV. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DEL GOBIERNO CENTRAL: ENERO-JUNIO 2015	39
IV.A RESULTADO DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA ENERO-JUNIO 2015	40
IV.B EJECUCIÓN DE LOS INGRESOS	44
IV.C EJECUCIÓN DE LOS GASTOS	51
IV.C.1. CLASIFICACIÓN ECONÓMICA DEL GASTO	52
IV.C.2. CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DEL GASTO	58
IV.C.3 CLASIFICACIÓN INSTITUCIONAL DEL GASTO	65
IV.D EJECUCIÓN DE LAS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	73
IV.E. EJECUCIÓN DEL SERVICIO DE LA DEUDA	75
IV.F. SALDO DE LA DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO	76
V. ACTUALIZACIÓN DE LAS PROYECCIONES FISCALES PARA 2015	78
VI. ANEXOS	79

I. INTRODUCCIÓN

La transparencia presupuestaria se define como la apertura de la información fiscal pertinente, de manera sistemática y de conformidad con tiempos bien establecidos ¹. La apertura y transparencia del Presupuesto del Estado es considerada como un elemento clave en la relación existente entre un buen Gobierno y mejores resultados económicos y sociales.

En línea con lo anterior, el *Informe de Medio Término de la Ejecución Presupuestaria y Actualización de las Proyecciones para 2015* brinda a la sociedad un amplio nivel de apertura de cara a los avances en la ejecución del Presupuesto y, de ésta forma, lograr un mejor entendimiento de la forma en que el Gobierno formula y ejecuta sus Políticas Públicas.

El presente documento es elaborado por la Dirección General de Presupuesto (DIGEPRES) en cumplimiento con las disposiciones de la Ley Orgánica del Presupuesto para el Sector Público No. 423-06, y en apego a las mejores prácticas para la Transparencia Presupuestaria recomendadas por Organismos Internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI), la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), la Sociedad Internacional de Presupuestos (IBP²) y el Programa para la Rendición de Cuentas del Gasto Público (PEFA³).

El *Informe de Medio Término de la Ejecución Presupuestaria y Actualización de las Proyecciones para 2015* tiene como objetivo realizar un análisis exhaustivo de la ejecución presupuestaria del Gobierno Central durante el primer semestre del 2015 y, al mismo tiempo, actualizar las proyecciones de las principales variables macroeconómicas y de política fiscal.

Lo anterior se logra al hacer una revisión de los supuestos macroeconómicos utilizados para aprobar el Presupuesto y, determinar en qué medida, las nuevas condiciones macroeconómicas, junto con otros factores, podrían implicar desviaciones en los niveles de ingresos y gastos inicialmente presupuestados y, en base a éstas previsiones servir como una herramienta para que las autoridades decidan si es necesario adoptar medidas correctivas.

El Informe sigue la siguiente estructura: luego de ésta introducción el Capítulo II describe la Política Presupuestaria adoptada por el Gobierno Central para el presente período; luego el Capítulo III, analiza el Contexto Macroeconómico que prevalece en la actualidad y analiza los cambios con respecto al Marco Macroeconómico utilizado para aprobar el Presupuesto;

¹ Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE); “*Documento de Mejores Prácticas para la Transparencia Presupuestaria*”; 2007.

² International Budget Partnership (IBP)

³ Public Expenditure and Accountability Program (PEFA)

seguidamente, el Capítulo IV realiza un análisis exhaustivo de la Ejecución Presupuestaria durante el primer semestre del año; en el Capítulo V se hace una actualización de las cifras de ingresos, gastos y resultado global del Gobierno Central para el cierre del 2015 y; finalmente, el Capítulo VI contiene los anexos.

Es conveniente señalar que las informaciones de Gastos han sido elaboradas en base a los reportes del Sistema de Información de la Gestión Financiera (SIGEF), mientras que las de Ingresos y Financiamiento en base a las suministradas por la Dirección General de Política y Legislación Tributaria (DGPLT).

Únicamente son presentados los resultados que corresponden al Gobierno Central, aunque considerando los aportes de recursos transferidos a las Instituciones Descentralizadas y Autónomas no Financieras, las Públicas de la Seguridad Social, las Empresas Públicas y los Municipios, por lo que no se incluyen operaciones realizadas propias del resto del Sector Público No Financiero.

Asimismo, se contemplan diferentes clasificaciones de los Ingresos, atendiendo a los conceptos de los mismos y por Oficinas Recaudadoras, así como los aspectos relativos a los Gastos, en base a criterios económicos, institucionales, funcionales y objetales.

También es oportuno indicar que las estadísticas de Ingresos y de las Fuentes Financieras, han sido elaboradas de acuerdo al Método de lo Percibido, mientras que los Gastos y las Aplicaciones Financieras se registran en base al de lo Devengado.

II. POLÍTICA PRESUPUESTARIA

Prioridades de Política Pública

El presupuesto es el documento más importante de política pública de un gobierno. En dicho documento se plasman, de forma muy concreta los planes, objetivos y prioridades que el Gobierno va a desarrollar durante el próximo ejercicio fiscal.

En este sentido, las prioridades del Presupuesto 2015 giran alrededor de cinco pilares fundamentales que son: 1) el desarrollo social, con las personas como centro de atención de las políticas públicas; 2) el manejo responsable de las finanzas públicas; 3) el desarrollo económico a través de políticas de apoyo a los sectores productivos; 4) la seguridad ciudadana; y 5) el fortalecimiento institucional y transparencia de todas las actividades públicas.

En cuanto a las políticas sociales, las acciones más importantes incluyen el continuo apoyo a la educación a través de un presupuesto a la educación pre-universitaria equivalente al 4% del Producto Interno Bruto (PIB), que incluyen la construcción de seis mil nuevas aulas, la

terminación de cien estancias infantiles, la construcción de cincuenta centros de atención primaria; así como la reconstrucción de 56 centros hospitalarios, la incorporación de nuevos beneficiarios al Seguro Familiar de Salud y la ampliación de la cobertura de programas sociales, entre estos el Programa Solidaridad.

En el marco de las políticas de desarrollo económico, se mantiene el apoyo a los distintos sectores productivos a través de los fondos disponibles en el Banco Agrícola, el Banco Nacional de la Vivienda, el Fondo Especial de Desarrollo Agropecuario (FEDA), Banca Solidaria (PROMIPYME) y la Fundación Reservas del País para microempresas.

Además, y siempre dentro del marco del desarrollo económico, el Gobierno se ha propuesto en el 2015 desarrollar importantes proyectos de infraestructura tales como las carreteras de Sabana Larga-Rancho Arriba, Baní-Azua, Azua-Barahona, Hato Mayor-Sabana de la Mar, Hato Mayor-El Puerto, entre otros.

Por su lado, la seguridad ciudadana también es una prioridad para la presente Administración. En este sentido, el Presupuesto 2015 prevé el fortalecimiento de varios programas de seguridad, entre estos el más importante es el desarrollo del sistema del 911 funcionando como eje principal de las respuestas del gobierno ante situaciones criminales o de otras situaciones de emergencia.

Por último, el Presupuesto 2015 continúa reforzando los avances de transparencia en todas las actividades públicas y el fortalecimiento institucional. En este sentido, destaca la presentación por primera vez de un presupuesto consolidado para el Gobierno Central, los Organismos Autónomos, No Financieros y Descentralizados y las Instituciones Públicas de Seguridad Social.

Además, vale la pena destacar el esfuerzo del Gobierno por incluir dentro de la Cuenta Única del Tesoro (CUT) a la gran mayoría de instituciones que ejecutaban su presupuesto fuera del Sistema de Administración Financiera del Estado. Estas acciones aumentan la transparencia y significan que, entre 2015 y 2016, RD\$18,745.4 millones quedarían sometidos a un mejor control por parte de los mecanismos de administración del Estado.

Contexto Macroeconómico al Momento de Elaborar el Presupuesto

Más allá de sus prioridades, los Gobiernos en todo el mundo deben tener en cuenta el entorno macroeconómico por el cual atraviesan sus países a la hora de diseñar las políticas presupuestarias. Lo anterior en tanto la evolución de las principales variables macroeconómicas internas y externas, tales como el crecimiento del PIB, la inflación, los precios de las materias primas, el tipo de cambio, entre otras, tienen un impacto en las finanzas públicas.

Cuando se elaboró la Ley General de Presupuesto 2015, la economía dominicana experimentaba un proceso de recuperación. En este sentido, durante el 2014 el Producto Interno Bruto (PIB) dominicano creció a una tasa de 7.3%, el mejor resultado desde el 2010 cuando la economía creció en 8.3%.

En el ámbito externo, durante la segunda mitad del 2014, se comenzaba a consolidar el proceso de recuperación de las economías avanzadas, entre éstas, las de los principales socios comerciales de República Dominicana: Estados Unidos y Europa.

De esta forma, ayudada por el buen momento de la economía internacional, el crecimiento del PIB dominicano se apoyaba en una recuperación de la demanda agregada, el crédito, y en el buen desempeño de sectores tales como la Minería, la Construcción, el Turismo, entre otros.

En ese contexto, al momento de la elaboración del presupuesto se pronosticaba que durante 2015 la economía crecería a su nivel potencial (5.0%) y con una inflación de 4.0%. Asimismo, en el ámbito externo, para el 2015 se consideraba un crecimiento económico de Estados Unidos de 3.1% y un precio del petróleo WTI de US\$/BL 92.1. El marco macroeconómico completo puede apreciarse en la Tabla 1.

-Tabla 1. Marco Macroeconómico Presupuesto 2015-

PROYECCIONES MARCO MACROECONÓMICO

	2015 iniciales (*)
PIB real (1/)	459,678.9
Crecimiento del PIB real	5.00
PIB nominal (Millones RD\$)	3,021,784.6
Crecimiento del PIB nominal	9.20
PIB nominal (Millones de US\$)	65,691.0
Crecimiento del PIB nominal en US\$	4.5
Meta de inflación (±1)	4.00
Inflación (promedio)	4.00
Inflación (diciembre)	4.00
Crecimiento deflactor PIB	4.00
Tasa de cambio (promedio)	46.00
Tasa de variación (%)	4.5
Tasa de cambio (diciembre)	47.03
Tasa de variación (%)	4.50
Tasas de Interés Deuda Pública (2/)	
Externa	6.8%
Interna	15.2%

(*) Base 1991, (**) Base 2007

1/Índice de Volumen, Año 2007=100, valor 2015 estimado 141.5

2/Promedio Ponderado Según Informaciones de Crédito Público

SUPUESTOS :

Petróleo Canasta FMI (US\$ por barril)	97.9
Petróleo WTI (US\$ por barril)	92.1
Crecimiento PIB real EE.UU. (%)	3.1
Inflación EE.UU. (promedio)	2.1
Inflación EE.UU. (diciembre)	1.9

Notas:

1. Proyecciones del Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo, consensuadas con el Banco Central y el Ministerio de Hacienda.
2. De 2016 en adelante, se proyecta la inflación con la consecución de la meta establecida por el Banco Central.
3. La meta de inflación se relaciona con el objetivo de inflación establecido por la Junta Monetaria del Banco Central, en cambio las proyecciones de inflación corresponden a los resultados esperados, dada la evolución de los precios domésticos y los precios internacionales del petróleo.

Presupuesto 2015

El presupuesto 2015 se elaboró haciendo un balance entre los objetivos y prioridades de política pública y el entorno macroeconómico. De esta forma se busca cumplir de la mejor manera posible con las necesidades y aspiraciones de la población y al mismo tiempo garantizar una política fiscal sostenible que contribuya a la estabilidad macroeconómica.

Así, la tabla 2 muestra un presupuesto con ingresos totales de RD\$455,433 millones y gastos totales que suman RD\$529,316 millones para un déficit global de RD\$73,883 millones, equivalentes a un 2.4% del PIB estimado para el 2015. En este sentido, la meta de déficit representaría una reducción de 0.3 puntos porcentuales del PIB con respecto al déficit de 2014 (2.8%) y de esta forma contribuir con el proceso de consolidación fiscal y con el objetivo de estabilidad macroeconómica de la política presupuestaria.

En cuanto al balance primario se estableció una meta de 0.5% del PIB (RD\$13,834 millones). De cumplirse con su ejecución, el resultado primario de 2015 sería el primer superávit obtenido en siete años, hecho fundamental para lograr reducir los compromisos de deuda pública. (tabla 2 abajo).

-Tabla 2. Estructura del Presupuesto 2015-

Presupuesto General del Estado 2015

CONCEPTO	Año 2015		
	Presupuesto	%	%PIB
1.1 - Ingresos Corrientes	450,323	98.9%	15.1%
1.1.1 - Impuestos	426,459	93.6%	14.3%
1.1.2 - Contribuciones a la seguridad social	1,486	0.3%	0.0%
1.1.3 - Ventas de bienes y servicios	15,548	3.4%	0.5%
1.1.4 - Rentas de la propiedad	6,169	1.4%	0.2%
1.1.6 - Transferencias y donaciones corrientes recibidas	380	0.1%	0.0%
1.1.7 - Multas y sanciones pecuniarias	146	0.0%	0.0%
1.1.9 - Otros ingresos corrientes	134	0.0%	0.0%
1.2 - Ingresos de capital	5,110	1.1%	0.2%
1.2.1 - Venta (disposición) de activos no financieros (a valores brutos)	0	0.0%	0.0%
1.2.4 - Transferencias de capital recibidas	5,110	1.1%	0.2%
1.2.5 - Recuperación de inversiones financieras realizadas con fines de política	0	0.0%	0.0%
TOTAL DE INGRESOS	455,433	100.0%	15.2%
2.1 - Gastos corrientes	450,396	85.1%	15.1%
2.1.2 - Gastos de consumo	195,973	37.0%	6.6%
2.1.3 - Prestaciones de la seguridad social (sistema propio de la empresa)	28,082	5.3%	0.9%
2.1.4 - Intereses	87,717	16.6%	2.9%
2.1.6 - Transferencias corrientes otorgadas	138,601	26.2%	4.6%
2.1.9 - Otros gastos corrientes	23	0.0%	0.0%
2.2 - Gastos de capital	78,920	14.9%	2.6%
2.2.1 - Construcciones en proceso	19,867	3.8%	0.7%
2.2.2 - Activos fijos (formación bruta de capital fijo)	41,177	7.8%	1.4%
2.2.4 - Objetos de valor	15	0.0%	0.0%
2.2.5 - Activos no producidos	1,264	0.2%	0.0%
2.2.6 - Transferencias de capital otorgadas	15,119	2.9%	0.5%
2.2.7 - Inversiones financieras realizadas con fines de política	32	0.0%	0.0%
2.2.8 - Gastos de capital, reserva presupuestaria	1,446	0.3%	0.0%
TOTAL DE GASTOS	529,316	100.0%	17.7%
Resultado Primario	13,834		0.5%
Resultado Financiero Global	(73,883)		-2.5%
3 - Fuentes financieras	175,500		5.9%
4 - Aplicaciones financieras	101,618		3.4%
Financiamiento Neto	73,883		2.5%

Prioridades de Política según Asignaciones Presupuestarias

El análisis del gasto según su clasificación funcional, permite analizar el destino final de los recursos durante un periodo determinado, siendo particularmente útil para visualizar los objetivos y prioridades del Gobierno para la ejecución presupuestaria de 2015.

Dicho esto, en la tabla 3 se observa que los servicios sociales poseen una mayor importancia, representando el 47.7% (RD\$252,235 millones) del gasto total. En segundo lugar el 18.8% (RD\$99,405 millones) se destina a los Servicios Generales. Por su lado, los servicios de la deuda pública y servicios económicos representan un 16.6% (RD\$87,717 millones) y 16.5% (RD\$87,550 millones) del gasto total, respectivamente. Finalmente, la protección del medio ambiente representa un 0.5% (RD\$2,407) del total de gasto.

-Tabla 3. Asignaciones Presupuestarias según Funciones-

Gastos del Gobierno Central		
Clasificación Funcional		
Valores en Millones RD\$		
DETALLE	Año 2015	
	Presupuesto	%
Servicios Generales	99,405.3	18.8%
Servicios Económicos	87,550.9	16.5%
Protección del Medio Ambiente	2,407.3	0.5%
Servicios Sociales	252,235.6	47.7%
Intereses de la Deuda Pública	87,717.0	16.6%
TOTAL DE GASTOS	529,316.1	100.0%

Dentro de los servicios sociales, gran parte de éstos se orientan a la educación, salud y seguridad social, cuya asignación para el 2015 asciende a RD\$239,024 millones, representando un 95% del total de gasto social.

El sector educativo por sí solo registra RD\$124,458 millones equivalentes a un 49% en el total de gastos, cuyo énfasis se encuentra en la educación pre-universitaria, la construcción de seis mil nuevas aulas y cincuenta centros de atención primaria.

Por su lado, en el área de salud en el presupuesto del 2015 se destinan RD\$58,908.5 millones equivalentes a un 23% del gasto social, destacando la incorporación de nuevos beneficiarios al régimen contributivo del seguro familiar de salud y reconstrucción de 56 centros hospitalarios, entre estos el hospital Darío Contreras, José María Cabral y Báez, Luis Eduardo Aybar, San Vicente de Paul y Marcelino Vélez, entre otros.

Dentro del gasto social, otra prioridad del Gobierno es la protección social, cuyo presupuesto asciende a RD\$55,657 millones que representan el 22% del total del gasto social. Dentro de éste rubro los principales destinos del gasto son el Programa Solidaridad, en donde se busca ampliar la cobertura, Comer es Primero, Subsidio GLP Hogares y Bono Luz, la terminación de cien estancias infantiles, entre otros.

Por otro lado, dentro de los servicios generales, destacan los Programas dedicados al orden público, seguridad ciudadana y Defensa Nacional. En este sentido, el gasto asignado a estos fines asciende a RD\$37,241.7 millones, lo que representa un 37.5% del gasto destinado a servicios generales. Dentro de las iniciativas en éste renglón destacan el Sistema 911, el Programa Vivir Tranquilo y diversos apoyos dirigidos a las poblaciones más vulnerables.

En otro orden, a los proyectos energéticos se destinan RD\$42,779.3 millones, equivalentes al 49% del gasto asignado al rubro de servicios económicos. En segundo lugar, al transporte se le asignaron RD\$23,688.3 millones, lo que representa un 27% del gasto con fines económicos. Finalmente, agropecuaria, pesca, caza y silvicultura registra RD\$8,133.3 millones, que ascienden a un 9% del gasto en ésta categoría.

Dentro de los proyectos para fines de desarrollo económico, en el renglón de energía cabe destacar la construcción de las plantas generadoras de energía eléctrica a base de carbón en el municipio de Bani, con el fin de buscar una alternativa energética más económica y accesible.

En materia de transporte se destacan algunas infraestructuras viales, tales como la construcción y reconstrucción de gran parte de las carreteras de la Región Norte y Sur del país, continuar la ampliación de la Segunda línea de Metro de Santo Domingo y la incorporación de nuevos autobuses al sistema de transporte público.

Prioridades de Política según Programas Prioritarios

Las prioridades de política pública también se ven reflejadas a nivel de los Programas Prioritarios. De acuerdo al artículo 4 de la Ley No. 1-12 que establece la Estrategia Nacional de Desarrollo (END), los Programas Prioritarios son aquellos dirigidos a contribuir con el logro de los Objetivos y Metas de la END. Estos Programas protegidos son parte fundamental de la planificación estratégica del Gobierno Dominicano y están contenidos en el Plan Nacional Plurianual del Sector Público (PNPSP). Asimismo, el párrafo I del artículo 4 de la Ley 1-12 establece que dichos Programas deben estar claramente identificados en la Ley del Presupuesto General del Estado.

En este sentido, cumpliendo con lo establecido en la Ley de la END, el artículo 23 de la Ley del Presupuesto contiene una lista de todos los Programas Prioritarios de acuerdo a lo establecido en el PNPSP 2013-2016, actualizado para 2015.

Asimismo, la preponderancia de estos Programas en la ejecución de las políticas públicas queda de manifiesto en el artículo 24 de la Ley del Presupuesto 2015, el cual establece que las apropiaciones presupuestarias previstas para estos Programas deberán tener prioridad en la programación de compromisos y pagos, las cuales no podrán ser modificadas, salvo la ocurrencia de circunstancias previstas en el artículo 45 de la Ley Orgánica de Presupuesto para el Sector Público No. 423-06. .

La tabla 4 muestra el listado de los Programas Prioritarios incluidos en el Presupuesto 2015. Al observar la composición de la lista se comprueba la relevancia que las Políticas Sociales tienen para ésta Administración. Así, de un total de 38 Programas Prioritarios, 27 (el 71.1%) corresponden a Servicios Sociales. Asimismo, los Servicios Generales, en donde el componente predominante es la seguridad ciudadana, cuenta con 3 programas (el 7.9%) y el área ambiental con 4 programas (el 10.5%). Asimismo, los servicios económicos cuentan con cuatro Programas, focalizados en su mayoría en el sector agrícola.

-Tabla 4. Listado de Programas Prioritarios-

#	PROGRAMAS PRIORITARIOS DEL GOBIERNO	CATEGORÍA FUNCIONAL	Participación por Categoría %
1	Alfabetización Y Educación De Personas Jóvenes Y Adultas	Sociales	71.1%
2	Construcción Y Reparación De Aulas	Sociales	
3	Incentivo A La Asistencia Escolar (ILAE)	Sociales	
4	Programa Ampliado De Inmunización	Sociales	
5	Salud Materna Infantil	Sociales	
6	Prevención Y Control De La Tuberculosis	Sociales	
7	Prevención Y Control De Enfermedades Producidas Por Vectores	Sociales	
8	Atención Integral Personas Viviendo con VIH	Sociales	
9	Prevención Y Control De La Zoonosis (Rabia)	Sociales	
10	Prevención Y Control De Desnutrición	Sociales	
11	Promoción Y Educación Para La Salud	Sociales	
12	Prevención Y Control De Enfermedades Crónicas	Sociales	
13	Vigilancia Epidemiología	Sociales	
14	Salud Mental	Sociales	
15	Salud Bucal	Sociales	
16	Seguro Familiar De Salud en el Régimen Subsidiado	Sociales	
17	Atención A La Primera Infancia (0 a 4 Años)	Sociales	
18	Programa Progresando Con Solidaridad	Sociales	
19	Transferencias Condicionadas (Comer Es Primero)	Sociales	
20	Ayuda a Envejecientes	Sociales	
21	Subsidio GLP Hogares	Sociales	
22	Subsidio Bono Luz	Sociales	
23	Centros Tecnológicos Comunitarios	Sociales	
24	Programa PROSOLI (Operativo Solidaridad)	Sociales	
25	Servicio Integral de Emergencia 9-1-1	Sociales	
26	Riesgos Ambientales	Sociales	
27	Apoyo a la Población Vulnerable	Sociales	
Total Programas Servicios Sociales		27	7.9%
28	Casas De Acogida	Generales	
29	Atención Integral Mujeres Víctimas De Violencia	Generales	
30	Programa Vivir Tranquilo	Generales	10.5%
Total Programas Servicios Generales		3	
31	Ordenación y Restauración de Ecosistemas Costero-Marinos Prioritarios	Medio Ambiente	
32	Programa De Cobertura Boscosa	Medio Ambiente	
33	Manejo Descentralizado E Integrado De Las Cuencas Hidrográficas	Medio Ambiente	
34	Canalización De Cauces	Medio Ambiente	10.5%
Total Programas Medio Ambiente		4	
35	Seguro Agrícola	Económicos	
36	Transferencia FEDA Para Programas De Desarrollo Rural	Económicos	
37	Programa Apoyo a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES)	Económicos	
38	Transferencia IAD para Programa de Titulación de Tierras	Económicos	
Total Programas Servicios Económicos		4	100.0%
Total Programas Prioritarios		38	

Fuente: SIGEF

Asimismo, al analizar los Programas según sus apropiaciones presupuestarias, se observa que los Programas más importantes siguen estando dentro del área social. De esta forma, en la tabla 5 se observa que 9 de los 10 principales programas corresponden al área social y el restante a Servicios Generales, específicamente a la Seguridad Ciudadana. En la misma tabla se observa que,

dentro de los recursos totales destinados a cubrir los Programas Prioritarios (RD\$61,556.8 millones), los primeros 10 programas concentran el 91.6% de los montos asignados.

**- Tabla 5. Asignaciones Presupuestarias Programas Prioritarios-
(Valores en Millones de RD\$)**

#	PROGRAMAS PRIORITARIOS DEL GOBIERNO	CATEGORÍA FUNCIONAL	Presupuesto 2015	Participaciones (%)	
				Individual	Acumulada
1	Construcción Y Reparación De Aulas	Servicios Sociales	14,805.4	24.1%	24.1%
2	Apoyo a la Población Vulnerable	Servicios Sociales	11,204.2	18.2%	42.3%
3	Seguro Familiar De Salud en el Régimen Subsidiado	Servicios Sociales	7,552.2	12.3%	54.5%
4	Transferencias Condicionadas (Comer Es Primero)	Servicios Sociales	7,252.1	11.8%	66.3%
5	Alfabetización Y Educación De Personas Jóvenes Y Adultas	Servicios Sociales	6,169.5	10.0%	76.3%
6	Subsidio GLP Hogares	Servicios Sociales	2,347.5	3.8%	80.1%
7	Atención a La Primera Infancia (0 a 4 Años)	Servicios Sociales	2,341.2	3.8%	83.9%
8	Servicio Integral de Emergencia 9-1-1	Servicios Sociales	2,080.0	3.4%	87.3%
9	Subsidio Bono Luz	Servicios Sociales	1,666.3	2.7%	90.0%
10	Programa Vivir Tranquilo	Servicios Generales	942.3	1.5%	91.6%
11	Otros		5,196.2	8.4%	100.0%
TOTAL			61,556.8	100.0%	100.0%

Fuente: SIGEF

III. CONTEXTO MACROECONÓMICO Y REVISIÓN DE LAS PROYECCIONES

En los siguientes párrafos se hace un breve análisis de la variación en las condiciones económicas, tanto internas como externas, y el efecto de dichos cambios sobre la economía dominicana. Al final del capítulo refleja el contraste entre las proyecciones utilizadas para elaborar el presupuesto 2015 y las nuevas proyecciones extraídas del Marco Macroeconómico recientemente revisado.

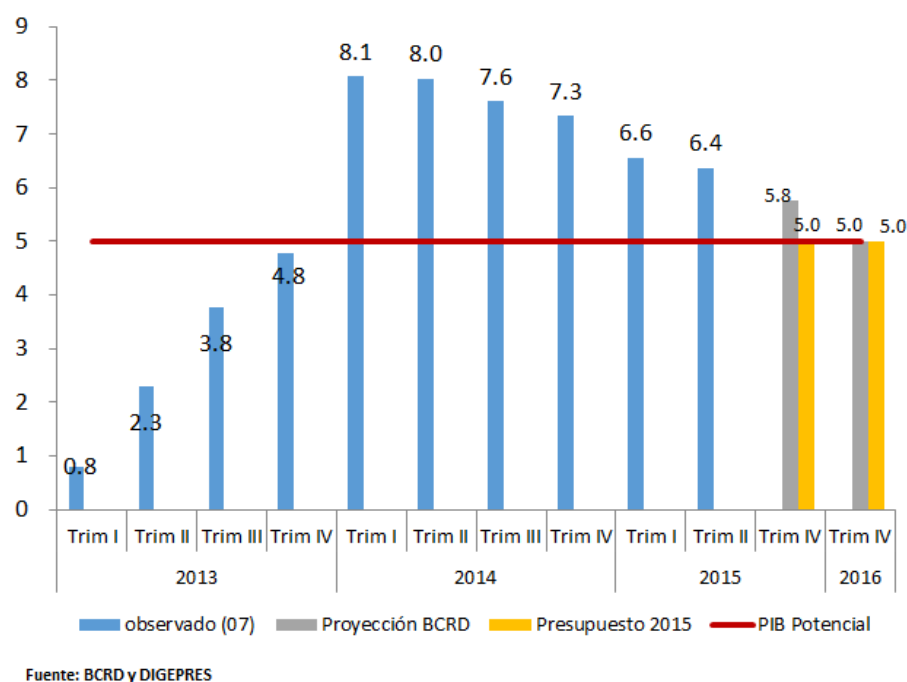
III.A) SECTOR REAL

Desempeño Reciente de la Economía Dominicana

Durante el periodo enero-junio 2015, la economía dominicana creció a una tasa de 6.4%, resultado superior a la proyección que se hizo para elaborar el presupuesto 2015 (5.0%)⁴. No obstante lo anterior, el gráfico 1 muestra que si bien es cierto la economía dominicana atraviesa por un buen momento al crecer por encima de su potencial (5.0% barra roja en el gráfico), ésta viene mostrando signos de desaceleración. Para finales de año, el Banco Central proyecta un crecimiento que estaría en el rango de 5.5%-6.0%, un nivel más cercano a su potencial y ligeramente por encima del estimado al momento de elaborar el Presupuesto 2015.

⁴ Es importante mencionar que el marco macroeconómico utilizado para elaborar el presupuesto 2015 utilizó las cuentas nacionales referenciadas al año de 1991. Posteriormente, en la segunda mitad de 2014 el Banco Central cambió a 2007 dicho año base.

-Gráfico 1. República Dominicana: Crecimiento del PIB Interanual Acumulado (Base 2007)-



El crecimiento obtenido por la economía dominicana en 2014, ha sido superior al promedio de la economía mundial y de América Latina. A pesar de que para 2015 y 2016 se espera una desaceleración, el crecimiento dominicano seguirá ubicándose por encima de los promedios mundiales y regionales. (Tabla 6).

-Tabla 6. Crecimientos Económicos Observados y Proyectados-

	Crecimientos Proyectados (PIB) (A sept 2015)				
	2014	2015	2016	Δ 15/14	Δ 16/15
Rep. Dominicana 1/	7.3	5.3	4.8	-2.1	-0.5
MUNDO	2.7	3.4	3.7	0.7	0.3
AMÉRICA LATINA	1.3	1.0	2.2	-0.3	1.2

1/ para 2014 es dato observado

Mkt.

Fuentes del Crecimiento Económico: Por el lado de la Producción

Grandes sectores de la economía: agropecuario, industria y servicios

El crecimiento exhibido por la economía dominicana en la primera mitad de 2015 (6.4%) fue posible en mayor medida gracias al sector de servicios el cual, debido a su ponderación dentro de la economía (62%) y a su crecimiento de 5.6% en el periodo enero-junio, tuvo una incidencia

de 62.6% en la generación del valor agregado. A los servicios le siguen, en orden de importancia, las industrias, las cuales registraron un crecimiento de 7.5% contribuyendo con la generación del 33.8% del valor agregado. Finalmente, el sector agropecuario, el de menor tamaño en la economía, creció a una tasa interanual de 3.5%, Según se observa en la tabla siguiente:

- Tabla 7. Contribuciones al Crecimiento Económico según Sector-

Contribuciones Sectoriales al Valor Agregado Ene-Jun 2015 1/			
Sector	Ponderación (% PIB)	Crecimiento Interanual (%) 2/	Incidencia en el Crecimiento 3/
Agropecuario	6%	3.5%	3.6%
Industrias	25%	7.5%	33.8%
Servicios	62%	5.6%	62.6%

1/Fuente: BCRD

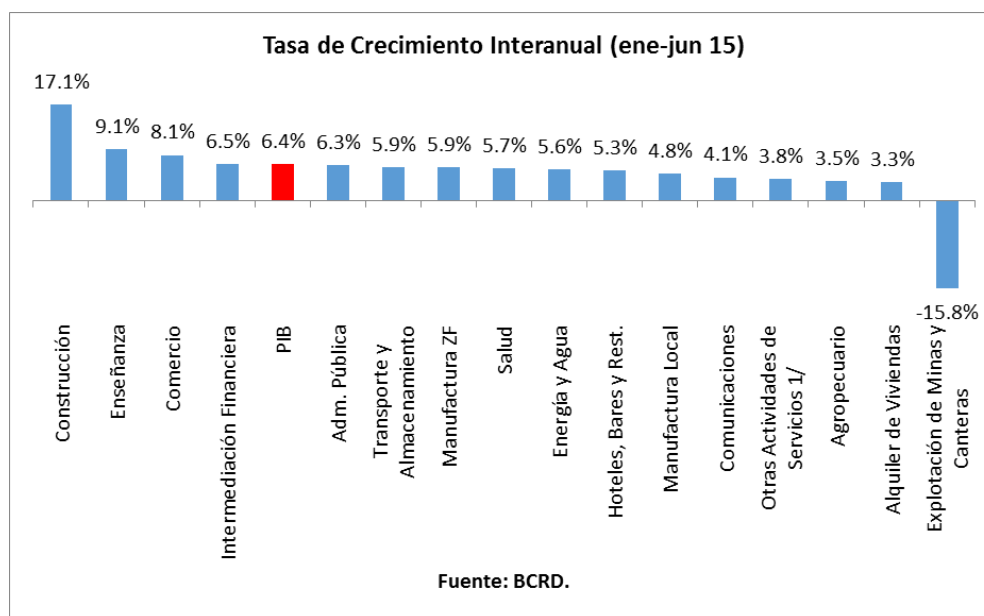
2/ El sector de industrias incluye manufactura local, zonas francas, construcción y minas

3/ Cálculos propios en base a los datos publicados del BCRD

Crecimiento por Ramas de Actividad Económica

En el gráfico 2 se observa a nivel individual las cinco actividades que, durante el primer semestre del año experimentaron un mayor dinamismo, creciendo a una tasa por encima del PIB, fueron: Construcción (17.1%), Enseñanza (9.1%), Comercio (8.1%) e Intermediación Financiera (6.5%).

-Gráfico 2. Crecimiento según Rama de Actividad Económica (Enero-Junio 2015)-



Es importante destacar el crecimiento de la construcción y del comercio, actividades que en forma conjunta tienen un peso relativo de 18% en el PIB. En ese sentido, el dinamismo de las

actividades de mayor tamaño, sobre todo de la construcción, tienen un mayor potencial para generar crecimiento y empleo en el resto de actividades económicas, generando así un mayor impacto en el crecimiento económico global.

Otras actividades que, si bien no crecieron a un ritmo superior al de la economía (6.4%), pero que por su tamaño también son parte importante dentro de la estructura productiva nacional como la manufactura, el transporte y el turismo (hoteles y restaurantes), los cuales crecieron a tasas favorables de 4.8%, 5.9% y 5.3%, respectivamente.

En sentido contrario, se destaca la caída en enero-junio 2015 de la actividad de la minería, que con respecto a enero-junio de 2014 registró un crecimiento de -15.8%. Situación anterior contrasta con el dinamismo experimentado por este sector en el 2014, cuando creció a una tasa de 20.3% convirtiéndose en el sector de mayor crecimiento de toda la economía. Dicha situación está relacionada con la caída en los precios de los minerales, sobre todo del oro.

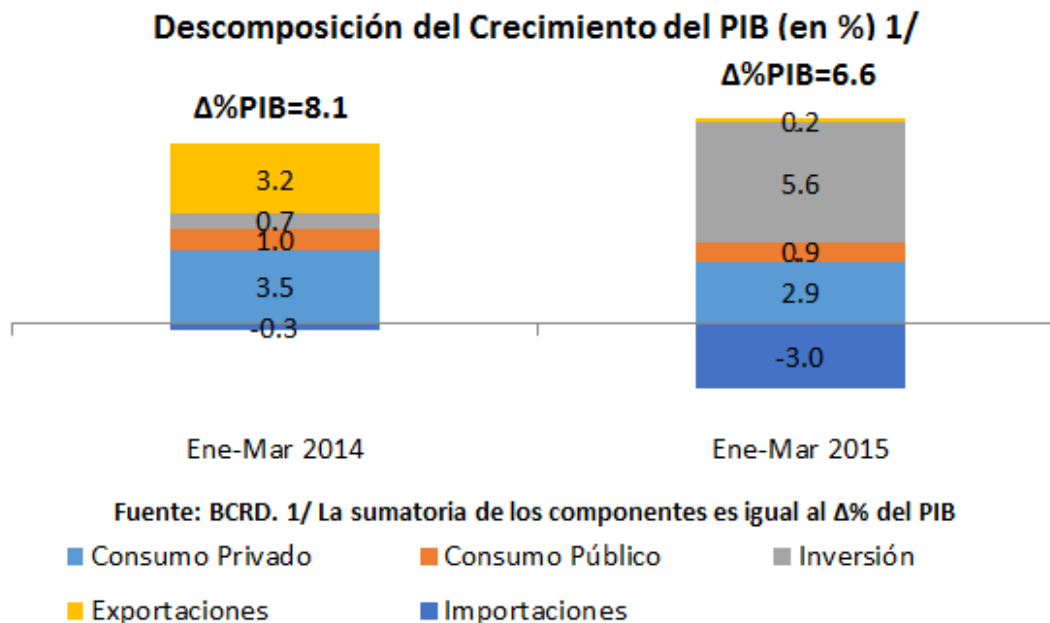
Fuentes del Crecimiento Económico: Por el lado de la Demanda Global

Al momento de elaborar éste informe, la información disponible del Producto Interno Bruto (PIB) por el lado de la Demanda Agregada únicamente estaba disponible hasta el primer trimestre del 2015.

Teniendo en cuenta lo anterior, el crecimiento interanual observado en enero-marzo 2015 (6.6%), estuvo incidido casi en su totalidad por los componentes de la demanda interna cuyos componentes contabilizaron el 98.2% de la tasa de crecimiento observada durante ese período, siendo el restante 1.8% explicado por la contribución de las exportaciones (demanda externa).

En este sentido, el gráfico 3 muestra en forma desagregada las incidencias en el crecimiento de cada uno de los componentes de la demanda global. En el mismo gráfico se aprecia como la contribución de las exportaciones al crecimiento se redujo con respecto al 2014. En sentido contrario la incidencia de la inversión se incrementó. Al final, la menor contribución de las exportaciones explica que la tasa de crecimiento en 2015 (6.6%), si bien siempre robusta, haya sido inferior a la observada en 2014 (8.1%).

-Gráfico 3. Descomposición del Crecimiento según Componente de la Demanda Global-



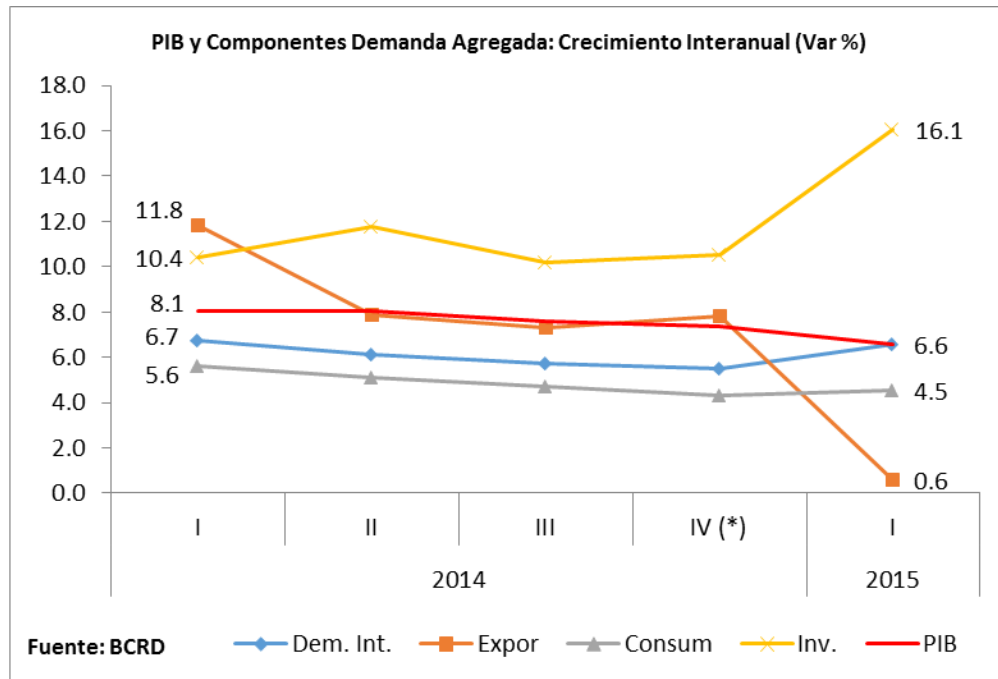
La situación arriba descrita se confirma al observar la dinámica que han exhibido los distintos componentes de la demanda global a partir del 2014. En este sentido, el gráfico 4 muestra que, entre el primer trimestre de 2015 e igual período de 2014, la demanda externa (exportaciones) creció a una tasa de 0.6%, una desaceleración de 11.2 puntos porcentuales. Por su lado, la demanda interna creció a un 6.6%, un ritmo similar al 6.7% registrado durante enero-marzo 2014.

El mejor desempeño de la demanda interna en comparación con las exportaciones, estuvo impulsado principalmente por la inversión, que creció a una tasa de 16.1%, resultado superior al 10.4% obtenido en igual período de 2014 (10.4%). En otro orden, para el período bajo estudio, el consumo creció a una tasa de 4.5%, lo que equivale a una desaceleración de 1.1 puntos porcentuales con respecto a enero-marzo 2014. (Gráfico 4)

Es importante destacar que el crecimiento del consumo total (4.5%), inferior al del Presupuesto 2014, está relacionado con el desempeño del consumo privado, el cual durante enero-marzo 2015, creció a un ritmo interanual de 4.1%, en comparación al 9.0% del consumo del sector público. El consumo privado, componente más importante del PIB⁵, ha crecido desde 2014 a un promedio de 4.2%, tasa que está consistentemente por debajo del crecimiento de la economía (gráfico 4).

⁵ Para el primer trimestre de 2015 representó un 80.3% del PIB. De esa cifra, el consumo privado y público representan el 69.8% y el 10.5% del PIB respectivamente. Fuente: BCRD.

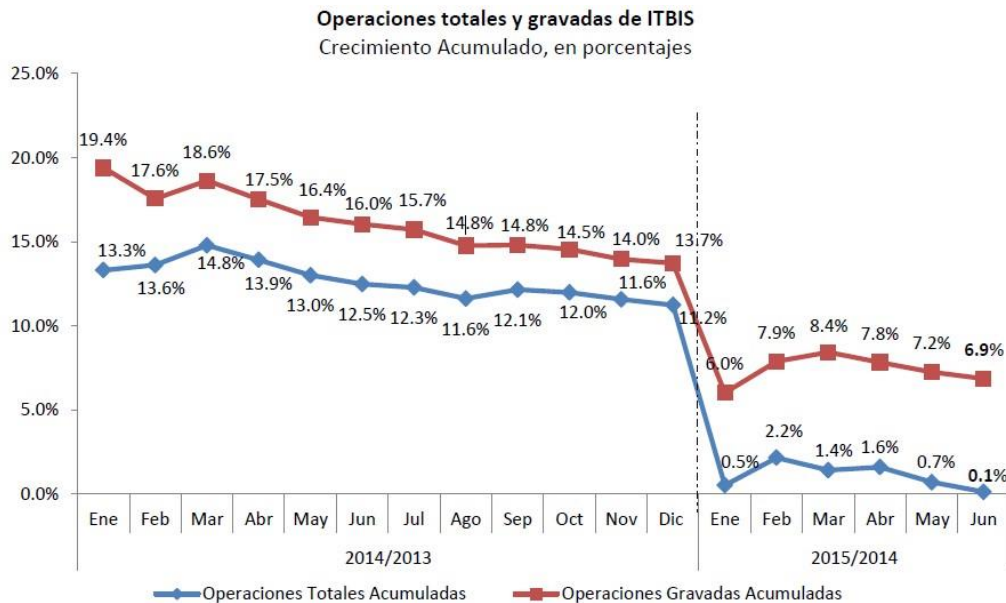
-Gráfico 4. Componentes de la Demanda Agregada (Var % Interanual)-



Finalmente, en el gráfico 5 se observa que el bajo ritmo de crecimiento observado en el consumo privado, dado su peso relativo dentro de la economía, está teniendo un impacto en el ritmo de crecimiento de las ventas que presenta la DGII. En este sentido, como se observa en el gráfico, el crecimiento interanual de éste indicador en 2015 es consistentemente menor al ritmo observado en 2014 lo que evidentemente tendría un impacto negativo en los ingresos fiscales⁶.

⁶ El dato de Operaciones Totales está siendo fuertemente afectado por la caída en los precios internacionales del oro y del petróleo. En este sentido, por ejemplo, el dato observado para enero-junio 2015 (0.1%), sería de 5.7% si excluimos las actividades de refinación de petróleo y de minería. De todas formas, sigue siendo válido que el ritmo de crecimiento de 2015 se ubica en promedio por debajo que 2014.

-Gráfico 5. Crecimiento Interanual Acumulado de las Ventas Totales y Gravadas-



Nota: Las operaciones totales y gravadas hacen referencia al periodo de operación, es decir las operaciones de junio declaradas en julio. Datos generados el 04 de agosto de 2015; los mismos pueden presentar cambios en periodos anteriores por rectificaciones que hacen los contribuyentes en sus declaraciones.

En términos de las perspectivas para lo que resta del año, el Banco Central estima que el consumo privado será fundamental para impulsar la actividad real durante la segunda mitad de 2015, se espera que las medidas de flexibilización de política monetaria y la continuación del proceso de consolidación fiscal brinden un impulso en esa dirección⁷, también a la mejora del clima de negociación del país.

Por el lado de las exportaciones, la desaceleración ha continuado a lo largo del año y, según informaciones preliminares del Banco Central ⁸, durante enero-junio 2015 se observa una caída en la tasa interanual de las exportaciones totales de 3.3%. Dicha caída ha sido incidida por la minería (-24.8%) y manufactura (-9.0%). No obstante lo anterior, para el resto del año el Banco Central espera una recuperación de las exportaciones, las que estarían creciendo a un ritmo más acelerado⁹, lo cual mejoraría su crecimiento con respecto al 2014.

III.B) SECTOR EXTERNO

La economía dominicana, como toda economía pequeña e integrada al resto del mundo, es susceptible a los movimientos que se producen en el escenario económico global. En particular, las condiciones económicas del país se ven mayormente afectadas cuando se producen cambios

⁷ Ver nota 6

⁸ http://www.bancentral.gov.do/publicaciones_economicas/infeco_preliminar/infeco_preliminar2015-06.pdf.pdf

⁹ http://www.bancentral.gov.do/publicaciones_economicas/infome_pm/Infomepm2015-05.pdf

en alguno de los siguientes factores externos: 1) el ciclo económico mundial, sobre todo de Estados Unidos y Europa, economías con las que se tiene un fuerte grado de vinculación; 2) cambios en los precios internacionales de los bienes primarios o *commodities*, principalmente, del petróleo y del oro y; 3) cambios en las tasas de interés internacionales.

Ciclo Económico Mundial

Según las últimas proyecciones revisadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI)¹⁰, el ritmo de crecimiento de la economía mundial en 2015 (3.3%) será levemente inferior al observado en 2014 (3.4%). No obstante lo anterior, para 2016, el Organismo Internacional prevé un fortalecimiento del crecimiento con miras a alcanzar un 3.8%.

De acuerdo al FMI, el pronóstico para el 2015 está incidido por la recuperación gradual que se observa en las economías avanzadas y por la desaceleración de las economías emergentes y en desarrollo.

En ese sentido, el buen desempeño relativo de las economías avanzadas se explica por factores tales como: condiciones financieras favorables, política fiscal más neutral en Europa, caída en los precios de los combustibles y la recuperación de los mercados laborales.

En caso contrario, la desaceleración de las economías emergentes ha estado incidida por la caída de los precios de las materias primas, empeoramiento de las condiciones financieras, cuellos de botella estructurales para la producción, la desaceleración del crecimiento de China y tensiones geopolíticas.

Por otro lado, la aceleración en el crecimiento mundial esperada para 2016 se explica por la permanencia de las condiciones favorables para las economías avanzadas y por la recuperación de algunas de las economías emergentes, que se beneficiarían de la desaparición de algunos de los factores presentes en la actualidad y que afectan en forma negativa su crecimiento económico.

América Latina por su lado, está dentro del grupo de economías emergentes que exhiben desaceleración en su tasa de crecimiento. Dicho comportamiento se explica en gran medida por el descenso en los precios de las materias primas que ha afectado a los países más grandes de la región.

Para 2016, se espera una recuperación del crecimiento de América Latina impulsada por una reversión del comportamiento de dichos precios. No obstante lo anterior, la tasa de crecimiento

¹⁰ *Documento de Actualización de las Perspectivas de la Economía Mundial* (WEO update); Fondo Monetario Internacional (FMI); Washington, D.C.; 9 de julio de 2015.

seguirá siendo baja en comparación al promedio del resto de economías emergentes. La tabla 8 ofrece un resumen de las condiciones presentes y esperadas en el crecimiento de la economía mundial.

-Tabla 8. Tasas de Crecimiento de la Economía Mundial-

	2013	2014	2015 (*)	2016 (*)	Variación Esperada en la Tasa de Crecimiento	
					2015/2014	2016/2015
Economía Mundial	3.4	3.4	3.3	3.8	-0.1	0.5
Economías Avanzadas	1.4	1.8	2.1	2.4	0.3	0.3
Economías Emergentes	5.0	4.6	4.2	4.7	-0.4	0.5
<i>América Latina</i>	2.9	1.3	0.5	1.7	-0.8	1.2

(*) Proyecciones

Fuente: FMI, Base de Datos del World Economic Outlook (WEO)

Estados Unidos

Las Proyecciones más recientes del FMI (julio 2015), pronostican un crecimiento de 2.5% para la economía estadounidense. El nuevo pronóstico equivale a una reducción de 0.6 puntos porcentuales con respecto a la proyección de abril 2015 (3.1%) y está relacionado con el bajo crecimiento inter-trimestral exhibido por la economía durante el primer trimestre del año, 0.6%¹¹.

No obstante lo anterior, los expertos consideran que las causas que incidieron en el mal resultado del primer trimestre, principalmente un invierno más severo, son temporales y por lo tanto, se anticipó una recuperación de la economía durante el trimestre de abril-junio.

Efectivamente, para el segundo trimestre de 2015 se observó una fuerte recuperación del Producto Interno Bruto, creciendo a una tasa inter-trimestral de 3.7%. En este sentido, el crecimiento de abril-junio (3.7%) fue superior a lo anticipado por el mercado, y de hecho, las autoridades estadounidenses aplicaron una revisión al alza con respecto a la cifra inicial que se estimaba en 2.3%.

Lo anterior podría significar que el FMI y otras agencias vuelvan a revisar al alza el crecimiento proyectado para 2015 de ésta economía. Tanto el fuerte crecimiento del segundo trimestre como las condiciones favorables que, según los expertos, han impulsado la recuperación en Estados Unidos desde 2014, entre estas, la aceleración del consumo, la inversión, el empleo y las condiciones financieras favorables siguen estando presentes.

¹¹ Ver nota 4.

El buen desempeño de la economía estadounidense es una buena noticia para República Dominicana. Lo anterior tomando en cuenta que casi la mitad de las exportaciones dominicanas (47%) tuvieron como destino a los Estados Unidos, el 41% de los turistas que ingresan a República Dominicana son originarios de ese país y aproximadamente un 65% de las remesas provienen de Estados Unidos¹².

En este sentido, y dadas las vinculaciones arriba descritas, se espera que un mayor crecimiento en Estados Unidos incrementaría la demanda por exportaciones dominicanas y el flujo de turistas originarios de ese país, lo cual se reflejaría en un mayor crecimiento de la economía dominicana, un aumento en el ingreso de divisas que apoyaría la estabilidad cambiaria y, por consiguiente, la estabilidad de precios.

Finalmente, cabe señalar que el presupuesto se hizo contemplando un mayor crecimiento económico para Estados Unidos: 3.1% para 2015. Este dato es mayor a la última revisión del FMI que, como ya se ha dicho, ubica dicha proyección en 2.5%. Acorde a ésta nueva realidad, el nuevo marco Macroeconómico de mediano plazo del Gobierno Dominicano¹³, revisó hacia la baja su proyección ubicándola también en 2.5% (ver tabla 9).

-Tabla 9. Tasas de Crecimiento de la economía de Estados Unidos-

Crecimiento PIB real Estados Unidos	2013	2014	2015 (*)	2016 (*)	Variación Esperada en la Tasa de Crecimiento	
					2015/2014	2016/2015
FMI	2.2	2.4	2.5	3.0	0.1	0.5
Presupuesto 2015	1.9	2.1	3.1	3.0	1.0	-0.1
Actualización Marco Macroeconómico (jun-15)	n.d.	2.4	2.5	2.8	0.1	0.3

(*) Proyecciones

Fuente: FMI, Base de Datos del World Economic Outlook (WEO)

Europa

De acuerdo a la última estimación del FMI (julio 2015), la economía de la Zona Euro estaría creciendo en 2015 a una tasa de 1.5%. De cumplirse éste pronóstico, el resultado de 2015 representaría un incremento de 0.7 puntos porcentuales con respecto a la tasa de 2014 (0.8%)¹⁴.

¹² Fuente: CEI-RD y Banco Central de República Dominicana. Exportaciones y turistas corresponden a diciembre de 2014. Las remesas son un promedio del período 2010-2012 que es el dato más reciente publicado por el Banco Central en su informe titulado “Las remesas en la economía dominicana 2010-2012”.

¹³ Las proyecciones contenidas en el marco macroeconómico de mediano plazo se elaboran en forma consensuada por el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo, el Banco Central y el Ministerio de Hacienda.

¹⁴ Ver nota 4.

Según ese Organismo, la recuperación de la economía europea parece estar bien fundamentada en una demanda interna vigorosa, acompañada de un nivel de precios que finalmente comienza a subir. El buen momento de la Zona Euro se observa en sus 4 economías más grandes: Alemania, Francia, Italia y España.

No obstante lo anterior, la Zona Euro todavía tiene retos importantes que, de no afrontarse podrían frenar éste proceso de recuperación. En concreto, algunos de los riesgos más importantes incluyen el saneamiento de los balances de las entidades financieras y la aceleración del proceso de reformas estructurales¹⁵. Aparentemente, y gracias al Acuerdo entre Grecia y sus acreedores, la posibilidad de una crisis en ese país ha dejado de ser, por lo menos en el corto plazo, una amenaza para la estabilidad europea.

Similar al caso de Estados Unidos, aunque en menor medida, la economía dominicana tiene importantes vínculos con algunas de las economías europeas. De esta forma, el 11% de las exportaciones y el 19% de las remesas tienen como destino y origen la Zona Euro, mientras que el 25% de los turistas se origina en esos países¹⁶. Por lo tanto, un mayor crecimiento en Europa traería como resultado beneficios para la economía dominicana en la forma de mayores exportaciones, incremento en la actividad económica, aumento en los flujos de divisas, estabilidad cambiaria y de precios.

-Tabla 10. Tasas de Crecimiento de la economía de la Zona Euro-

	2013	2014	2015 (*)	2016 (*)	Variación Esperada en la Tasa de Crecimiento	
					2015/2014	2016/2015
Zona Euro	-0.4	0.8	1.5	1.7	0.7	0.2
Alemania	0.2	1.6	1.6	1.7	0.0	0.1
Francia	0.7	0.2	1.2	1.5	1.0	0.3
Italia	-1.7	-0.4	0.7	1.2	1.1	0.5
España	-1.2	1.4	3.1	2.5	1.7	-0.6

(*) Proyecciones

Fuente: FMI, Base de Datos del World Economic Outlook (WEO)

Generación de Divisas

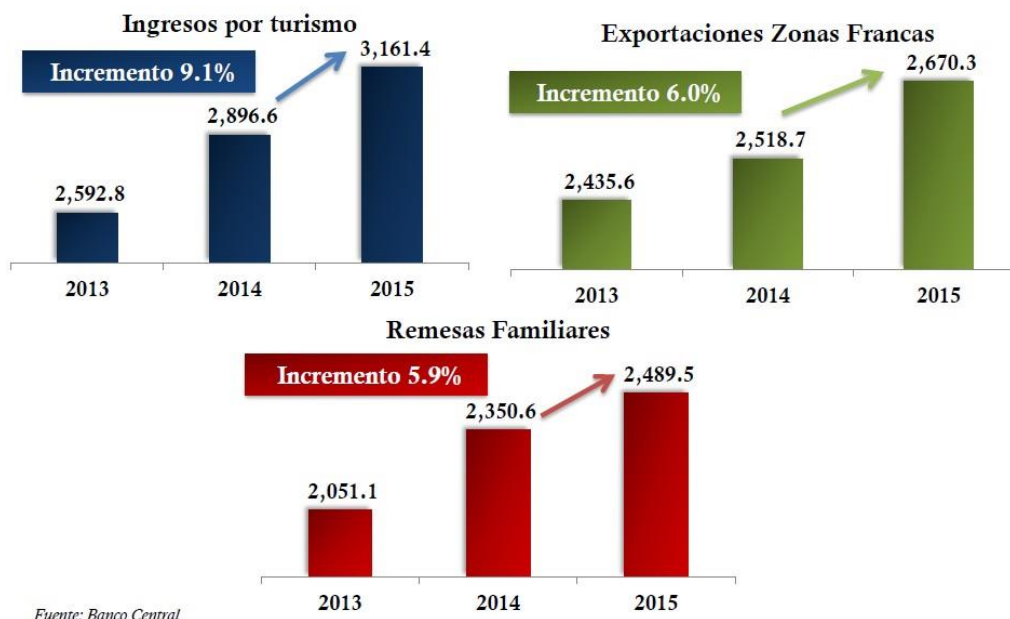
Así, y en línea con el buen momento por el que atraviesan los principales socios comerciales del país, durante el primer semestre de 2015 las principales actividades generadoras de divisas:

¹⁵ Informe del Contexto Internacional, Banco Central de República Dominicana, agosto 2015.

¹⁶ Ver nota 6

exportaciones, turismo y remesas muestran un comportamiento positivo en relación al mismo período de 2013 y 2014 (Gráfico 6).

-Gráfico 6. Generación de Divisas en República Dominicana (Ene-Jun 2015/US\$ millones)-



Precios de los Bienes Primarios o Commodities.

La economía de República Dominicana además de ser vulnerable al ciclo económico de Estados Unidos y Europa, también es afectada por cambios en los precios internacionales de los bienes primarios, cuyas fluctuaciones tienen un impacto transversal en toda la economía.

En el sector real pueden acelerar o disminuir la actividad económica, si los movimientos de los precios son al alza o a la baja en los productos exportables, asimismo sucede con los precios de los insumos o bienes finales importados.

En el sector externo, las variaciones en los precios de las materias primas pueden mejorar o deteriorar el resultado de la cuenta corriente. Mientras que en el sector monetario, movimientos pronunciados en éstas variables eventualmente llevan a presiones cambiarias e inflacionarias.

Finalmente, por el lado del sector fiscal, la ejecución presupuestaria se ve afectada en particular por las variaciones en los precios de dos bienes primarios principalmente: el petróleo y el oro. El precio del petróleo tiene un impacto directo en las transferencias que el Gobierno realiza al sector eléctrico, pero también tiene un impacto en los ingresos fiscales a través de los impuestos selectivos a los hidrocarburos. Por su lado, el precio del oro repercute en los ingresos que percibe

el Gobierno en virtud de los impuestos que recibe de parte de la empresa minera Barrick Gold por las actividades de extracción de éste mineral.

Petróleo

El petróleo es la importación más importante del país. En 2014 la factura petrolera ascendió a US\$3,866 millones de dólares, equivalentes al 28% de las importaciones totales. Para el Gobierno, el precio del petróleo reviste vital importancia, en la medida que éste incide directamente en el monto total de las transferencias relacionadas con los subsidios a la tarifa eléctrica y a las pérdidas operativas de las Empresas Estatales del sector eléctrico, al Transporte Público y al Consumo de Gas Licuado de Petróleo de los hogares.

Así, para los referidos fines el presupuesto 2015, contempla un gasto de RD\$43,936 millones, equivalentes al 8.3% del gasto total y al 32% del gasto en transferencias corrientes del Gobierno. Esa programación se realizó con un precio estimado para el petróleo WTI de US\$92.1 por barril.

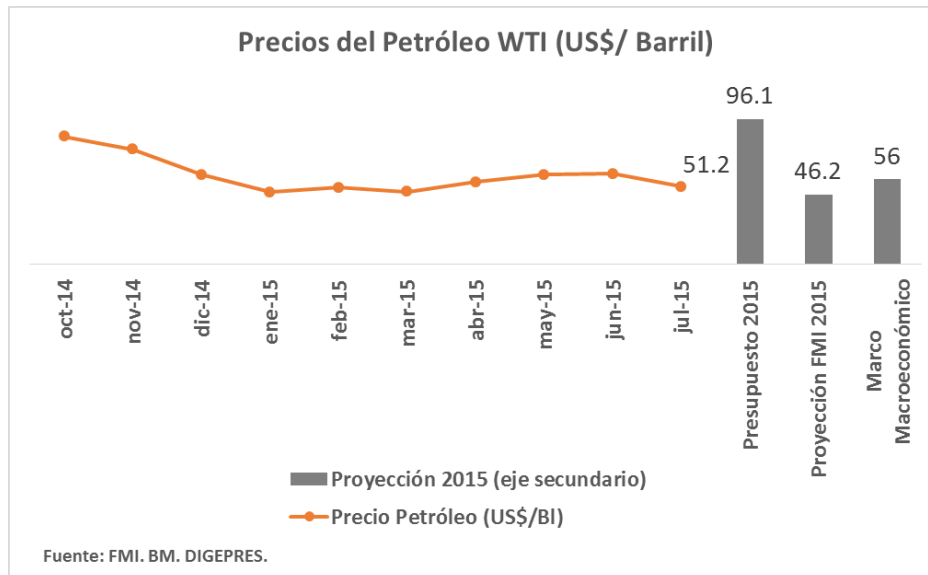
Sin embargo, durante 2015, el precio del petróleo ha mostrado un comportamiento descendente cerrando el mes de julio a un valor de US\$51.16 el barril de petróleo WTI. Este comportamiento se explica principalmente por los excedentes de producción, en especial de los países de la OPEP¹⁷, pero también por algunos otros factores adicionales como la expectativa del reingreso de Irán al mercado petrolero y una posible disminución en la demanda global, motivada por un menor crecimiento de algunas economías emergentes como China.

Para el resto del 2015, el FMI pronostica que el precio del petróleo continuará reduciéndose hasta alcanzar un valor de alrededor de US\$46.2 por barril¹⁸. En respuesta a ésta dinámica, en el Marco Macroeconómico del Gobierno se revisó y, posteriormente, se hizo un ajuste a la baja en el precio ubicándolo en US\$56.00. No obstante lo anterior, para el próximo año 2016 la expectativa es que el precio se establezca entre US\$50.00 y US\$60.00 dólares.

¹⁷ Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).

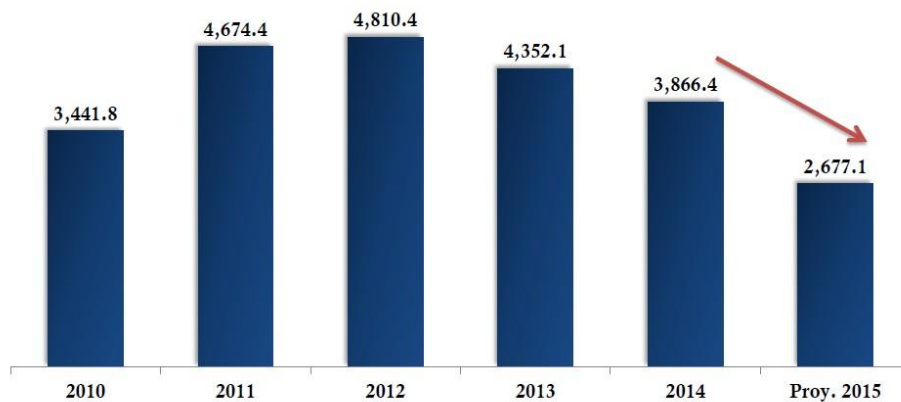
¹⁸ FMI *Commodity Price Outlook and Risks*, agosto 2015. FMI *proyecciones de Precios*, agosto 2015. <http://www.imf.org/external/np/res/commod/index.aspx>

-Gráfico 7. Precio del Petróleo WTI (US\$/BL)-



Indudablemente, la baja del precio de éste bien primario tendrá un impacto positivo para la economía dominicana, el cual se reflejará en una menor factura petrolera (ver gráfico 8), lo que se refleja en forma inmediata en una mejora en el saldo en la cuenta corriente, que a su vez, significa menores presiones cambiarias e inflacionarias. En este sentido, el Banco Central anticipa para 2015 una disminución de alrededor de casi US\$1,200 millones en la factura petrolera de República Dominicana (Gráfico 8).

-Gráfico 8. República Dominicana: Factura Petrolera (2010-2015/US\$ millones)-



Fuente: Banco Central de República Dominicana

Por el lado de la actividad económica, una reducción sostenida del precio del petróleo equivale simultáneamente a un “shock” de oferta y a un “shock” de demanda. Lo anterior en tanto éste bien es un insumo transversal que impacta la estructura de costos de todas las industrias de

bienes y servicios, las cuales estarían generando ahorros con ésta reducción, mientras que, por el lado de la demanda, los consumidores tienen un mayor ingreso disponible que pueden dedicar a adquirir otros bienes y servicios. El resultado final es un aumento de la actividad económica vía una mayor producción y una mayor demanda de bienes y servicios.

Finalmente, en relación a las finanzas públicas, por el lado de los ingresos, durante enero-junio 2015 y en relación a igual período de 2014, se habían recaudado RD\$4,218.3 millones menos en concepto del Impuesto *Ad-Valorem* a los hidrocarburos.

No obstante lo anterior, dicho caída se compensa por lo menos en forma parcial, con los aumentos en las recaudaciones por el selectivo específico a los hidrocarburos (RD\$40.8 millones) y del ITBIS (RD\$8,093.3 millones), las cuales en cierto modo podría estar relacionado con el mayor consumo derivado del mayor ingreso disponible en los hogares y en las empresas gracias a la reducción de los precios en los combustibles.

Por el lado del gasto, el sector público se ve beneficiado en la medida que la disminución del precio del petróleo significa que el Gobierno debe hacer menos erogaciones en concepto de transferencias corrientes, sobre todo al sector eléctrico. Así por ejemplo, al finalizar junio, las transferencias hacia la CDEEE registraron RD\$12,900.9 millones, lo que apenas representa un 31.5% del monto presupuestado para todo el año, por lo que para final de año, de continuar ésta tendencia se esperan ahorros por ésta partida.

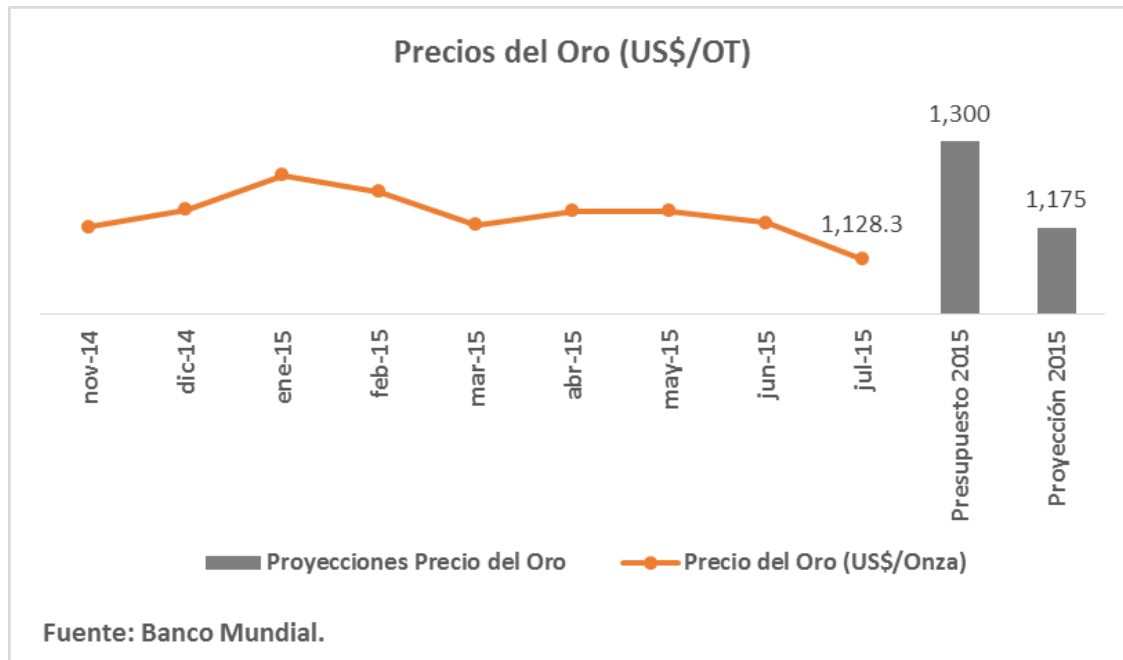
Oro

Al igual que el petróleo, el oro reviste gran importancia para República Dominicana. Entre 2012 y 2014 la participación de éste mineral en las exportaciones totales pasó de un 2.0% a 16.0% y en los ingresos fiscales pasó de un 0.3% a un 4.1%. En vista de lo anterior, el Gobierno, presta especial atención los movimientos en su precio.

El presupuesto para 2015 se hizo con un precio estimado del oro de US\$1,300 la Onza Troy (OT). No obstante, a partir de enero de éste año se observa una tendencia declinante en el precio, cerrando el mes de julio a un precio de US\$1,128.3 por Onza Troy.

El descenso en el precio del metal ha estado motivado por una menor demanda de los inversionistas quienes, ante la apreciación del dólar estadounidense y la expectativa de alza en las tasas de interés de ese país han optado por buscar mejores rendimientos en otros activos distintos al oro. No obstante lo anterior, y en respuesta a ciertos riesgos para el crecimiento de la economía mundial sobre todo de China, para finales de 2015 se proyecta un leve repunte en el precio del metal esperando que cierre en el 2015 en US\$1,175/OT (Gráfico 9).

-Gráfico 9. Precio del Oro (US\$/OT)-



En este sentido, las últimas informaciones del Banco Central revelan que la disminución en los precios del oro ya se manifiesta en una reducción en las exportaciones de éste mineral, cuyo valor experimentó durante enero-junio 2015 una disminución de 21.6% con respecto a igual período de 2014. De continuar ésta tendencia, los ingresos fiscales relacionados con el oro podrían verse afectados en forma negativa en el año 2015.

En relación con la caída de la actividad minera, las cifras de recaudaciones muestran que, para enero-junio y con respecto a los montos programados en el presupuesto 2015, se habían recaudado RD\$921.1 millones por concepto de los impuestos relacionados con las concesiones mineras.

Tasas de Interés Internacionales

Movimientos en las tasas de interés internacionales afectan a República Dominicana principalmente a través de tres vías: 1) si se cumple el arbitraje de tasas de interés, cambios en esta variable deberían tener un impacto en las tasas de interés domésticas, lo cual, a su vez, tendrían efectos sobre la demanda agregada; 2) la carga del servicio de la deuda externa (pública y privada) aumenta (disminuye) cuando se produce un alza en la tasa externa (baja), para la porción de la deuda contratada bajo tasas de interés variable¹⁹ y 3) una mayor tasa de interés

¹⁹ Según estadísticas de Crédito Público, a diciembre de 2013 un 25.5% de la Deuda del Sector Público presentaba una tasa de interés variable. http://creditopublico.gov.do/estadisticas/estadisticas_2013.htm

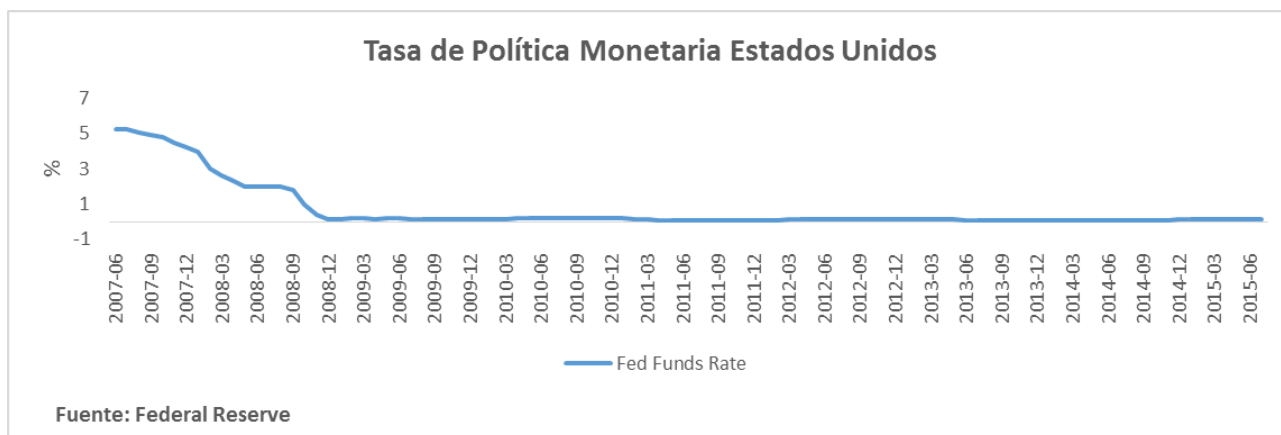
internacional hace más atractivas las inversiones fuera del país, por lo que se podría generar una mayor demanda de divisas y por consiguiente presiones cambiarias.

En la actualidad, y desde la crisis económica mundial de 2008, las tasas de interés en todo el mundo han estado en niveles históricamente bajo. En el caso de Estados Unidos, cuyas decisiones de Política Monetaria, tienen gran incidencia en la estructura de tasas en todo el mundo, la tasa de interés de referencia se ha mantenido muy cercana a 0% (ver gráfico 10).

No obstante lo anterior, debido a la recuperación económica de ese país, se espera que en su próxima reunión de septiembre, la Reserva Federal suba por primera vez en más de 8 años la Tasa de Interés de Referencia. Este hecho marcaría el fin del ciclo de tasas de interés internacionales a la baja.

En línea con lo anterior, es importante mencionar que las recientes dudas sobre la economía china y la volatilidad de su moneda podrían retrasar la decisión de la Reserva Federal en cuanto a subir las tasas de interés. En todo caso, se espera que el cambio de dirección en la Política Monetaria de Estados Unidos, con su respectivo impacto en las tasas de interés en el resto del mundo, se produzca antes que finalice 2015.

-Gráfico 10. Tasa de Política Monetaria Estados Unidos-

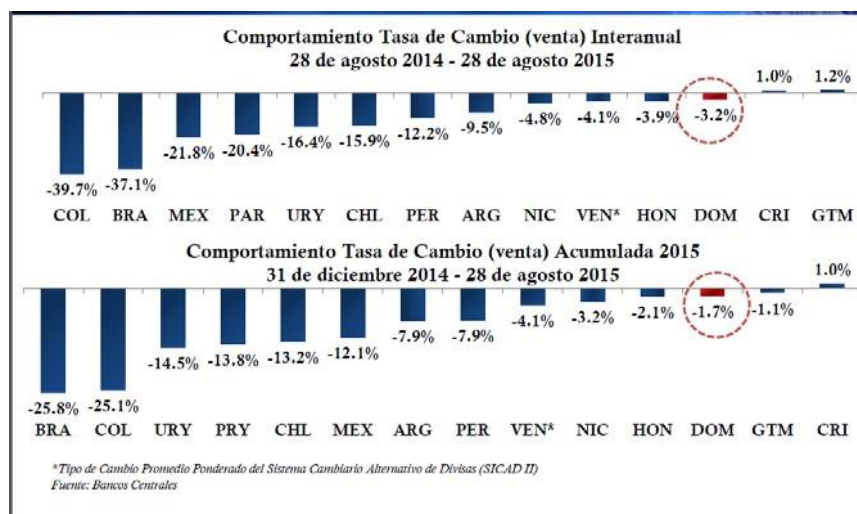


Efectos esperados sobre tasas domésticas y tipo de cambio

En República Dominicana, dada la poca integración del país con los mercados financieros globales y el manejo de la política monetaria del Banco Central que tiene como objetivo inflaciones bajas y estables, no se anticipan efectos importantes sobre el tipo de cambio ni sobre las tasas de interés domésticas.

En este sentido, en el gráfico 11 se puede observar que en un contexto en el que varias de las monedas de la región han experimentado alta volatilidad, el peso dominicano ha mostrado relativa estabilidad.

-Gráfico 11. Latinoamérica: Variación Relativa de la Tasa de Cambio-



Fuente: Banco Central de República Dominicana

Efectos esperados sobre el servicio de la deuda.

El mayor riesgo de un movimiento al alza en la tasa de interés internacional sería un posible encarecimiento en el servicio de la deuda externa pública y privada. No obstante lo anterior, dicho riesgo se mitiga en la medida que la proporción de deuda contratada bajo condiciones de tasa de interés variable sea menor.

En el caso del Sector Público No Financiero, las estadísticas de la Dirección General de Crédito Público muestran que el 80.2% de la deuda externa está contratada bajo tasa de interés fija (tabla 11). Dicha situación significa que la exposición del Gobierno a un alza de la tasa de interés internacional es de menor magnitud.

-Tabla 11. Deuda del Sector Público No Financiero por Tipo de Interés-

**REPÚBLICA DOMINICANA
MINISTERIO DE HACIENDA
DIRECCIÓN GENERAL DE CRÉDITO PÚBLICO**

**Deuda del Sector Público No Financiero por Tipo de Interés
(en millones de U.S. dólares, excepto porcentajes)
cifras preliminares**

Deuda Pública SPNF		Al 30 de Junio, 2015	
Tipo de Interés	Monto (US\$)	%	
FIJA	19,041.7	80.2	
LIBOR 6 MESES	660.4	2.8	
PREFERENCIAL LOCAL	880.8	3.7	
TASA FMI	158.2	0.7	
TASA BID BASE FIJA 2DA EJEC	616.2	2.6	
TASA BID BASADA EN LIBOR	1,556.3	6.6	
TASA ACTIVA PROM. POND. LOCAL	156.1	0.7	
TASA VARIABLE BCIE	244.8	1.0	
EURIBOR A 6 M	94.9	0.4	
INDEXADA A LA INFLACION	-	-	
TASA BID FU AJUST BASADA LIBOR 2DA EJEC	132.9	0.6	
TASA CERO	35.0	0.1	
TASA TESORO ESTADOS UNIDOS	12.7	0.1	
BONO 5 AÑOS GOB. JAPON	6.8	0.0	
TASA BID SCMA BASADA LIBOR 2DA EJEC	4.8	0.0	
VARIABLE FIDA	14.6	0.1	
COSTO CALIF. CRED.BIRF 6M	0.0	0.0	
LIBOR 3 MESES	0.1	0.0	
CIRR USD >8.5 AÑOS OCDE	27.4	0.1	
LIBOR 60 MESES PTAX800	108.8	0.5	
TOTAL	23,752.5	100.0	

En adición a lo anterior, y como resultado del proceso de consolidación de las finanzas públicas iniciado por esta administración, el cual ha significado una reducción persistente en los déficits fiscales, el país ha aumentado su credibilidad frente a los mercados financieros internacionales.

Prueba de esto es que el índice EMBI²⁰, principal indicador de riesgo país a nivel mundial, muestra que República Dominicana tiene una percepción de riesgo significativamente menor que el promedio de América Latina (gráfico 12). En línea con lo anterior, en mayo del presente año la agencia calificadora de riesgo Standard & Poor's mejoró la calificación de riesgo del país, llevándola desde B+ hasta BB- .

²⁰ El Índice EMBI (Emerging Market Bond Index) mide, para un momento determinado en el tiempo, la diferencia que existe entre la tasa de interés que pagan los bonos en dólares de un país emergente y la tasa de interés que pagan los bonos del Tesoro Americano.

-Gráfico 12. Índice de Riesgo País (EMBI)-



Todo lo anterior debería verse reflejado en mejores condiciones de acceso a los mercados de capital en el exterior. En este sentido, efectivamente se observa que en mayo 2015 (la emisión más reciente), República Dominicana emitió bonos a diferentes plazos y a diferentes tasas que oscilan en el rango de 5.13% y 6.5%, las cuales se ubican entre las más bajas de la historia de las emisiones del país.

Saldo en Cuenta Corriente

Como resultado de las condiciones externas prevalecientes en la actual coyuntura, sobre todo en lo relativo a la caída en los precios internacionales del petróleo y al buen momento por el que atraviesan las economías de Estados Unidos y Europa, el Banco Central estima que, tal como ha venido sucediendo desde 2012, el Saldo en Cuenta Corriente continuará reduciéndose. (Tabla 12).

-Tabla 12. Saldo en Cuenta Corriente-

Concepto	2012	2013	2014	2015(*)
Saldo de Cuenta Corriente (US\$ millones)	(3,970.6)	(2,536.7)	(2,025.8)	(1,337.9)
%PIB	-6.6%	-4.1%	-3.2%	-2.0%

*Dato proyectado para el año 2015

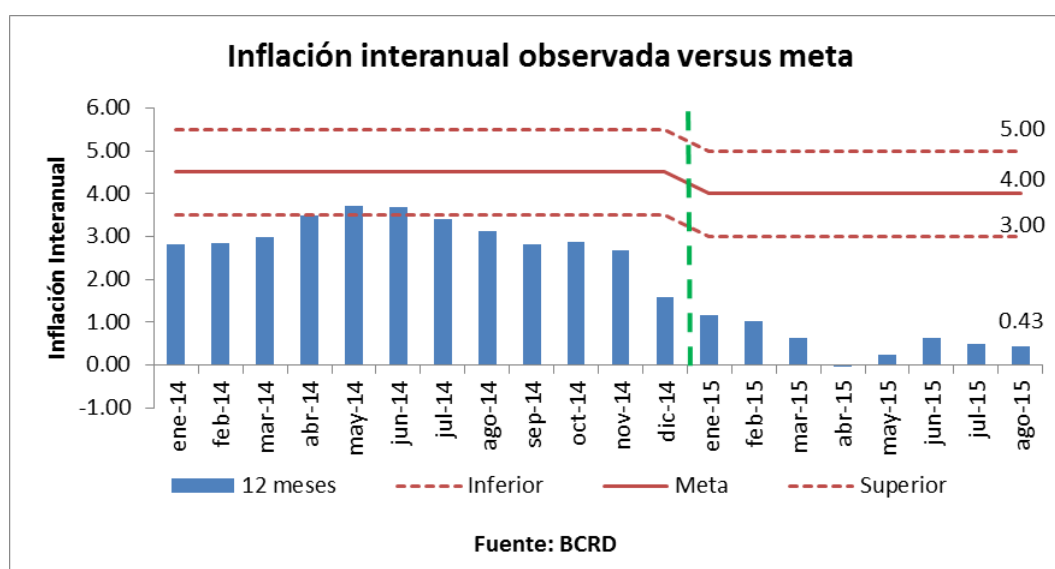
Fuente: Banco Central de la República Dominicana

III.C) SECTOR MONETARIO Y PRECIOS

Inflación

A agosto 2015, último mes disponible a la fecha de elaboración de éste informe, la inflación interanual registró un 0.43%, resultado que se ubica por debajo del límite inferior de la meta de inflación establecida por el Banco Central (3.0%). Asimismo, en el gráfico 12 se aprecia que la inflación a lo largo del año se ha mantenido en niveles bajos, registrando un promedio interanual de 0.57%.

-Gráfico 12. Inflación Interanual Observada y Meta de Inflación-



De acuerdo a las cifras y análisis de la Autoridad Monetaria, la baja inflación de 2015 ha estado relacionada con la caída en los grupos de vivienda, prendas de vestir, calzado, comunicaciones y recreación, renglones que durante los primeros ocho meses del año han mostrado una variación a la baja en sus precios.

Asimismo, la estabilidad de precios también ha sido incidida por el comportamiento neutral del transporte que, entre enero y agosto, acumuló una inflación de 0.0%, lo que ciertamente está relacionado con la caída en los precios internacionales del petróleo y sus derivados. Este grupo es el que tiene la segunda mayor ponderación dentro del IPC.

Finalmente, los rubros que sí han mostrado variaciones alcistas en sus precios son: los alimentos y bebidas no alcohólicas (grupo de mayor peso en el IPC), las bebidas alcohólicas y el tabaco, los muebles, la salud, educación, los restaurantes y hoteles, y otros servicios diversos. En la tabla 13

se aprecia la inflación acumulada hasta agosto en cada uno de éstos rubros y las ponderaciones que cada grupo tiene sobre la canasta de consumo nacional.

-Tabla 13. Inflación Acumulada Enero-Agosto por Grupo de Bienes y Servicios-

Grupo	Ponderación 1/ (en %)	Inflación Acumulada 2/ Enero-Agosto 2015
Alimentos y Bebidas no Alcohólicas	25.1	2.80
Bebidas Alcohólicas y Tabaco	2.3	4.02
Prendas de Vestir y Calzado	4.6	-2.06
Vivienda	11.6	-2.05
Muebles	6.5	1.43
Salud	5.2	2.35
Transporte	18.0	0.00
Comunicaciones	2.9	-0.13
Recreación y Cultura	4.1	-0.40
Educación	3.7	3.82
Restaurantes y Hoteles	8.5	1.47
Bienes y Servicios Diversos	7.5	1.71
TOTALES	100.0	1.17

Fuente: BCRD, Documento Metodológico IPC

1/Ponderación en la Canasta de Consumo Nacional

2/Inflación con respecto a diciembre 2014

Tipo de Cambio

A partir de enero de 2012, el Banco Central de República Dominicana adoptó una estrategia de Política Monetaria conocida dentro de la mejor práctica internacional como “Esquema de Metas de Inflación” (EMI). Bajo dicho esquema, la inflación proyectada a 12 meses se convierte en la única meta explícita con la cual el Banco Central se compromete. Así, para 2015 la meta es de 4.0% con un rango de tolerancia de $\pm 1\%$.

En ese contexto, el Banco Central no está comprometido con un nivel particular ni con una tasa de depreciación/apreciación del tipo de cambio. No obstante lo anterior, y dada su incidencia en la inflación²¹, en la balanza de pagos y en el servicio de la deuda externa, la Autoridad Monetaria continúa monitoreando ésta variable buscando evitar episodios de alta volatilidad en la misma.

²¹Los siguientes estudios encuentran un alto coeficiente de traspaso desde el tipo de cambio hacia la inflación. Fuentes, Frank y Mendoza, Omar (2007); “Dinámica del Pass Through de Tipo de Cambio en Economías Pequeñas y Abiertas: El caso de República Dominicana”. Serie de Estudios Económicos No. 1, Banco Central de República Dominicana.

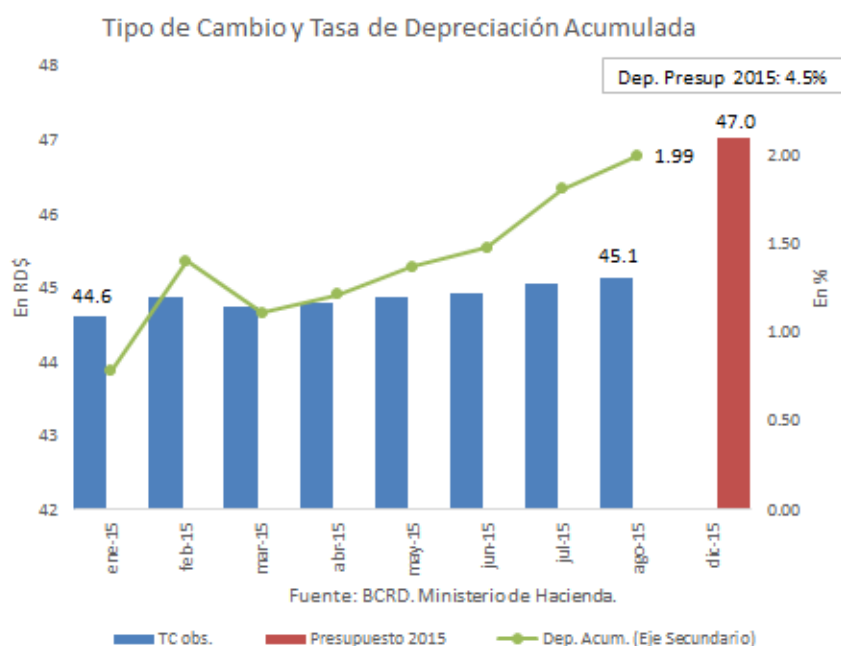
Vásquez, Harold (2003); “Mecanismos de Transmisión Monetaria en la República Dominicana: el traspaso de las devaluaciones del tipo de cambio sobre los niveles de precios”. Banco Central de República Dominicana.

En el gráfico 13 se observa que hasta agosto, el tipo de cambio promedio era de RD\$/US\$45.1, valor que con respecto a diciembre 2014 equivale a una depreciación acumulada de 1.99%. El presupuesto 2015 proyectó para el año completo un valor del tipo de cambio de RD\$/US\$47.03 y una depreciación acumulada de 4.5%.

En este sentido, la depreciación registrada hasta agosto representa un 44.2% de la meta presupuestada, lo que hace pensar que para diciembre de 2015, y de no registrarse cambios inesperados en el escenario nacional o internacional, la depreciación del tipo de cambio estaría ubicándose por debajo de la meta del presupuesto de ese año.

Desde el punto de vista de las cuentas fiscales, una depreciación menor a la esperada es beneficiosa en el sentido que se necesitan menores recursos para cumplir con el servicio de la deuda externa y con otros compromisos en moneda extranjera que tiene el Gobierno como lo es el pago de la nómina del servicio externo o la compra de bienes importados.

-Gráfico 13. Tipo de Cambio y Depreciación: Valores Observados vs Presupuesto-



Tasa de Política Monetaria

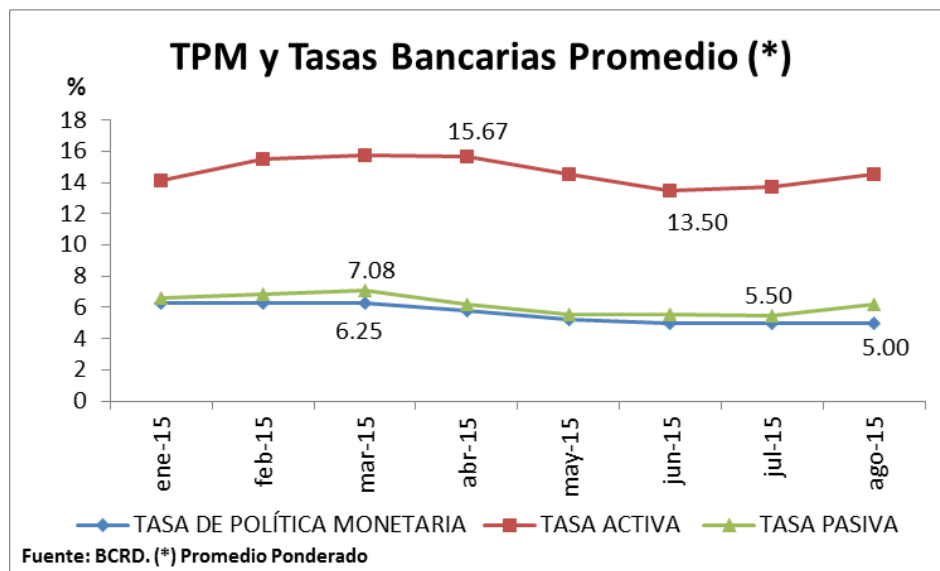
El Banco Central, en forma consistente con el Esquema de Metas de Inflación, utiliza como principal instrumento una Tasa de Interés de “Política Monetaria” (TPM) para señalar los cambios en la postura de Política Monetaria y lograr la meta de inflación.

En este sentido, entre abril y junio 2015, y luego de 19 meses consecutivos sin realizar movimientos en la TPM, la Autoridad Monetaria decidió reducir dicha tasa en 125 puntos

básicos. En ese momento, el Banco Central explicó que dicha decisión buscaba mejorar las condiciones de liquidez del sistema e incidir en una disminución de las tasas de interés. Asimismo, el Banco Central indicaba que dicha medida se adoptó considerando el entorno de baja inflación. Durante el tercer trimestre de 2015 la TPM se ha mantenido estable en 5.00%.

A partir de entonces, como se aprecia en el gráfico 14, la reducción de la TPM se transmitió con efectividad a las tasas del sistema bancario, sobre todo en el segundo trimestre. En este sentido, entre abril y junio la tasa activa promedio experimentó una reducción de 225 puntos básicos mientras que el promedio de la pasiva se ha reducido en 158 puntos básicos. A partir de entonces, ambas tasas, activas y pasivas han experimentado un ligero movimiento al alza.

-Gráfico 14. Tasa de Política Monetaria y Tasas del Sistema Bancario-



III. D) REVISIÓN DE LAS PROYECCIONES DEL MARCO MACROECONÓMICO

En base a los cambios que se van produciendo en la economía nacional e internacional, el equipo económico del Gobierno Dominicano, compuesto por el Banco Central y los Ministerios de Economía y de Hacienda, tiene como práctica habitual al finalizar el primer semestre de cada año, hacer una revisión del Marco Macroeconómico base que, posteriormente, sirve para elaborar el Proyecto de Ley de Presupuesto General del Estado.

En la tabla 14 puede observarse una comparación entre las proyecciones que se realizaron en la segunda mitad de 2014 y que fueron utilizadas durante el proceso de configuración del actual presupuesto y las nuevas proyecciones para el cierre de 2015 del Marco Macroeconómico recientemente revisado y actualizado.

-Tabla 14. Marco Macroeconómico Presupuesto 2015-

PROYECCIONES MARCO MACROECONÓMICO

	2015 iniciales (*)	2015 revisadas (**)
PIB real (1/)	459,678.9	1,460,440.8
Crecimiento del PIB real	5.00	5.75
PIB nominal (Millones RD\$)	3,021,784.6	2,990,634.5
Crecimiento del PIB nominal	9.20	7.34
PIB nominal (Millones de US\$)	65,691.0	65,013.8
Crecimiento del PIB nominal en US\$	4.5	1.5
Meta de inflación (±1)	4.00	4.00
Inflación (promedio)	4.00	2.00
Inflación (diciembre)	4.00	2.50
Crecimiento deflactor PIB	4.00	1.50
Tasa de cambio (promedio)	46.00	46.00
Tasa de variación (%)	4.5	5.6
Tasa de cambio (diciembre)	47.03	47.03
Tasa de variación (%)	4.50	6.18
Tasas de Interés Deuda Pública (2/)		
Externa	6.8%	6.8%
Interna	15.2%	15.2%

(*) Base 1991, (**) Base 2007

1/Índice de Volumen, Año 2007=100, valor 2015 estimado 141.5

2/Promedio Ponderado Según Informaciones de Crédito Público.

SUPUESTOS :

Petróleo Canasta FMI (US\$ por barril)	97.9	57.8
Petróleo WTI (US\$ por barril)	92.1	56.0
Crecimiento PIB real EE.UU. (%)	3.1	2.5
Inflación EE.UU. (promedio)	2.1	0.2
Inflación EE.UU. (diciembre)	1.9	0.8

Notas:

1. Proyecciones del Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo, consensuadas con el Banco Central y el Ministerio de Hacienda.
2. De 2016 en adelante, se proyecta la inflación con la consecución de la meta establecida por el Banco Central.
3. La meta de inflación se relaciona con el objetivo de inflación establecido por la Junta Monetaria del Banco Central, en cambio las proyecciones de inflación corresponden a los resultados esperados, dada la evolución de los precios domésticos y los precios internacionales del petróleo.

De las proyecciones actualizadas por el equipo económico del Gobierno se debe destacar, entre otros, los siguientes aspectos: 1) el crecimiento de la economía real se revisó al alza, siendo la nueva proyección 0.75 puntos porcentuales mayor que el dato inicial; 2) la inflación promedio y la esperada para el cierre de año serán menores; 3) el tipo de cambio se mantiene sin variaciones en su nivel; 4) el precio internacional del petróleo es significativamente menor y; 5) el crecimiento esperado de la economía estadounidense es menor.

En el siguiente capítulo se hace un análisis de cómo estos cambios en el entorno macroeconómico está teniendo un impacto en las finanzas públicas, en concreto, sobre la ejecución de las principales variables de la política fiscal: ingresos, gastos, fuentes y aplicaciones financieras y como éstas ejecuciones se están reflejando en los niveles de deuda pública.

IV. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DEL GOBIERNO CENTRAL: ENERO-JUNIO 2015

Impacto de la Operación de recompra de deuda con PETROCARIBE

En enero de 2015 el Gobierno Dominicano realizó la transacción de manejo de pasivos más grande de su historia. La operación consistió en redimir la deuda que se había acumulado con la empresa estatal venezolana Petróleos de Venezuela (PDVSA) mediante el pago de US\$1,933.1 millones, es decir, con un descuento del 52% del valor total de la deuda, lo que resultó en una disminución del pasivo externo de US\$2,094.2 millones, equivalentes a 3.3% del PIB²².

Dada la magnitud de la operación, las cuentas fiscales se ven afectadas de las siguientes maneras: 1) el valor del descuento de la deuda se considera una transferencia de capital con lo que los ingresos fiscales aumentan durante éste período²³, 2) el mayor ingreso tiene un impacto en las medidas de superávit/déficit del Sector Público y, 3) dado que la recompra de la deuda se hizo con la emisión de bonos soberanos, también se afectan los niveles de ejecución de las fuentes y aplicaciones financieros.

Por las razones arriba mencionados, en el presente capítulo las cifras de los resultados de la ejecución presupuestaria, para las partidas del balance del Gobierno Central, los Ingresos Fiscales y las operaciones de Fuentes y Aplicaciones Financieras se presentan de ambas formas: incluyendo el efecto de la recompra de deuda de PDVSA y, y también, excluyendo dicho efecto.

²² Informe Trimestral sobre la Situación y Evolución de la Deuda Pública de la República Dominicana, Ministerio de Hacienda, Dirección General de Crédito Público, abril 2015.

²³ Lo anterior de acuerdo a los criterios de la última versión del *Manual de las Estadísticas de las Finanzas Públicas del Fondo Monetario Internacional* (FMI, 2001)

IV.A RESULTADO DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA ENERO-JUNIO 2015

El Resultado del Gobierno Central se construye como la diferencia entre ingresos y gastos que se producen en un período en particular. Cuando dicha diferencia es positiva, el resultado es un superávit fiscal y, viceversa, cuando la diferencia es negativa se dice que el Gobierno ha registrado un déficit fiscal.

Por otro lado, dependiendo del nivel de agregación de ingresos y gastos que se utilice, el Resultado del Gobierno Central puede analizarse desde tres perspectivas diferentes: 1) el resultado global o financiero; 2) el resultado corriente y de capital y; 3) el resultado primario. Dichas medidas son complementarias entre sí y proporcionan una mirada más amplia al resultado de un ejercicio presupuestario en particular.

Resultado Global o Financiero (Sin PETROCARIBE)

El resultado Global se define como la diferencia entre los ingresos totales (incluyendo donaciones) y los gastos totales. Cuando ésta diferencia es negativa se dice que existe un desequilibrio en el sector fiscal.

En este sentido, durante enero-junio, el resultado global del Gobierno Central refleja un déficit de RD\$18,670.4 millones. Dicho resultado es menor en RD\$15,717.2 millones al déficit que se tenía programado para el primer semestre (RD\$34,387.6 millones) y representa un porcentaje de ejecución de 54% con respecto a enero-junio y de 25% con respecto al año completo.

En términos del PIB estimado para 2015, el déficit global registrado en enero-junio equivale a 0.6%, resultado menor al 1.1% programado para el primer semestre de 2015. De continuar esta tendencia, y de no producirse cambios abruptos en las condiciones macroeconómicas, es muy probable que el Gobierno alcance su meta de déficit para 2015 (2.4%), con lo cual el Gobierno estaría cumpliendo con uno de sus objetivos presupuestarios que es el de ejecutar un presupuesto que contribuya a la estabilidad macroeconómica a través de la consolidación fiscal.

Por otro lado, en la tabla 15 se observa que la reducción del déficit de enero junio con respecto a su nivel programado se debe principalmente a una sub-ejecución del gasto y, en menor medida a un nivel de ingresos levemente mayor a lo programado.

-Tabla 15. Componentes del Déficit Global del Gobierno Central-

Gobierno Central	Presupuesto 2015	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)		
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)
	(1)	(2)	(3)	(4)
A. Total de Ingresos (*)	455,433.4	224,707.7	225,069.9	362.1
B. Total de Gastos	529,316.1	259,095.4	243,740.3	(15,355.1)
Resultado Global	(73,882.6)	(34,387.6)	(18,670.4)	15,717.2
% PIB 2015	-2.4%	-1.1%	-0.6%	0.5%

Fuente: SIGEF y Dirección General de Legislación y Política Tributaria

(*) Incluyendo Donaciones

Resultado Primario (Sin PETROCARIBE)

El resultado primario se obtiene al restar de la partida de gastos totales el componente de los intereses. Esta medida refleja con mayor precisión el impacto de las decisiones de política pública sobre las finanzas públicas ya que se está excluyendo el componente de intereses de la deuda, el cual es un compromiso que los Gobiernos generalmente asumen. El resultado primario es un indicador de sostenibilidad de política fiscal en la medida que un déficit primario indica que el Gobierno no puede cubrir sus compromisos de deuda sin recurrir a un mayor financiamiento.

Durante enero-junio, el Gobierno Central obtuvo un superávit primario de RD\$22,413.4 millones. Dicho resultado superó en RD\$7,847.7 millones al superávit que se tenía proyectado alcanzar para el primer semestre (RD\$14,565.7). De continuar con éste nivel de desempeño en 2015 el Gobierno estaría logrando su primer nivel de superávit primario en los últimos 7 años y daría cumplimiento a una de sus metas de la política fiscal y presupuestaria.

-Tabla 16. Resultado Primario del Gobierno Central-

Gobierno Central	Presupuesto 2015	Ene-Jun 2015 (RD\$ millones)		
		Programado	Efectiva	Desvío (3-2)
	(1)	(2)	(3)	(4)
Resultado Primario	13,834.4	14,565.7	22,413.4	7,847.7
% PIB 2015	0.5%	0.5%	0.7%	0.26%

Fuente: SIGEF y Dirección General de Legislación y Política Tributaria

Resultado Corriente y de Capital (Sin PETROCARIBE)

El resultado corriente es el que se obtiene de la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes y, por su lado, el resultado de capital es el que se produce de la diferencia entre los ingresos y gastos de capital.

Para cualquier período en particular, el uso de éstas dos medidas, permite descomponer el resultado global obtenido en sus componentes corrientes y de capital. En este sentido, en el caso de registrarse un déficit global, es preferible que éste sea de origen de capital, ya que se espera que un mayor gasto de inversión eventualmente tendrá efectos positivos y duraderos sobre el crecimiento económico de mediano-largo plazo.

De esta forma, se observa que durante enero-junio, el Gobierno Central registra un superávit corriente de RD\$19,549.5 millones y un déficit de capital de RD\$38,219.9 millones. En el caso del superávit corriente, el resultado obtenido es superior en RD\$9,339.4 millones a la meta programada. Por el lado del resultado de capital, si bien se obtuvo un déficit, éste fue menor en RD\$6,377.9 millones al resultado programado.

- Tabla 17. Resultado Corriente y de Capital del Gobierno Central-

Gobierno Central	Presupuesto 2015	Ene-Jun 2015 (RD\$ millones)		
		Programado	Efectiva	Desvío (3-2)
	(1)	(2)	(3)	(4)
Resultado Corriente	(72.8)	10,210.2	19,549.5	9,339.4
% PIB 2015	0.0%	0.3%	0.6%	0.3%
Resultado Capital	(73,809.8)	(44,597.8)	(38,220.0)	6,377.8
% PIB 2015	-2.4%	-1.5%	-1.3%	0.2%

Fuente: SIGEF y Dirección General de Legislación y Política Tributaria

(*) Incluyendo Donaciones

Finalmente, en la tabla 18 se presenta un resumen de todos los indicadores de balances del Gobierno Central y sus componentes de Ingresos, Gastos, Fuentes y Aplicaciones Financieras. En las siguientes secciones se hace un análisis detallado de los niveles de ejecución de cada uno de éstos renglones.

-Tabla 18. Balance del Gobierno Central y sus Componentes (Sin PETROCARIBE)-

CONCEPTO	Presupuesto 2015	Ejecución Enero-Junio 2015 (Sin Petrocaribe)					
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre	% Ejecución Año	% PIB 2015
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
A. Total de Ingresos (*)	455,433.4	224,707.7	225,069.9	362.1	100%	49%	7.4%
A.1) Ingresos Corrientes (*)	450,323.0	222,120.0	223,980.9	1,860.9	101%	50%	7.4%
A.2) Ingresos de Capital (*)	5,110.4	2,587.8	1,089.0	(1,498.8)	42%	21%	0.0%
B. Total de Gastos	529,316.1	259,095.4	243,740.3	(15,355.1)	94%	46%	8.1%
B.1) Gastos Corrientes	450,395.8	211,909.8	204,431.3	(7,478.4)	96%	45%	6.8%
<i>B.1.1 De los cuales: Intereses</i>	87,717.0	48,953.3	41,083.8	(7,869.4)	84%	47%	1.4%
B.2) Gastos de Capital	78,920.2	47,185.6	39,309.0	(7,876.6)	83%	50%	1.3%
Resultados Presupuestarios							
Resultado Primario [A-(B-(B.1.1))]	13,834.4	14,565.7	22,413.4	7,847.7	154%	162%	0.7%
Resultado Corriente (A.1-B.1)	(72.8)	10,210.2	19,549.5	9,339.4	191%	26837%	0.6%
Resultado Capital (A.2-B.2)	(73,809.8)	(44,597.8)	(38,220.0)	6,377.8	86%	52%	-1.3%
Resultado Financiero Global	(73,882.6)	(34,387.6)	(18,670.4)	15,717.2	54%	25%	-0.6%
C. Fuentes Financieras	175,500.5	146,655.5	120,731.1	(25,924.4)	82%	69%	4.0%
C.1 Fuentes Internas	41,989.9		88,686.1	88,686.1		211%	2.9%
C.2 Fuentes Externas	133,510.5		32,045.1	32,045.1		24%	1.1%
D. Aplicaciones Financieras	101,617.9	81,242.7	69,752.1	(11,490.6)	86%	69%	2.3%
D.1 Amortizaciones Externas	51,894.8	0.0	30,980.3	30,980.3		60%	1.0%
D.2 Amortizaciones Internas	30,577.1	0.0	18,165.7	18,165.7		59%	0.6%
D.3 Otros	19,146.0	0.0	20,606.1	20,606.1		0%	0.7%
E. Financiamiento Neto (III-IV)	73,882.6	65,412.8	50,979.0	(14,433.8)	78%	69%	1.7%

Fuente: SIGEF y Dirección General de Legislación y Política Tributaria

(*) Incluyendo Donaciones

Resultado de La Ejecución Presupuestaria Enero-Junio 2015 (Con PETROCARIBE).

Como se explica en el recuadro al inicio de éste capítulo, la compra con descuento de la deuda de PETROCARIBE se considera un ingreso adicional en la forma de una donación de capital. En vista de lo anterior, si bien éste no es un ingreso que se percibe en forma líquida, sí hay un impacto contable que se traduce en mejoras en los resultados de los balances del Gobierno Central para el período de enero-junio (ver cifras en verde en tabla 19).

-Tabla 19. Balance del Gobierno Central y sus Componentes (Con PETROCARIBE)-

CONCEPTO	Presupuesto 2015	Ejecución Enero-Junio 2015 (Con Petrocaribe)					
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre	% Ejecución Año	% PIB 2015
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
A. Total de Ingresos (*)	455,433.4	224,707.7	318,525.2	93,817.4	142%	70%	10.5%
A.1) Ingresos Corrientes (*)	450,323.0	222,120.0	223,980.9	1,860.9	101%	50%	7.4%
A.2) Ingresos de Capital (*)	5,110.4	2,587.8	94,544.3	91,956.5	3653%	1850%	3.1%
B. Total de Gastos	529,316.1	259,095.4	243,740.3	(15,355.1)	94%	46%	8.1%
B.1) Gastos Corrientes	450,395.8	211,909.8	204,431.3	(7,478.4)	96%	45%	6.8%
<i>B.1.1 De los cuales: Intereses</i>	87,717.0	48,953.3	41,083.8	(7,869.4)	84%	47%	1.4%
B.2) Gastos de Capital	78,920.2	47,185.6	39,309.0	(7,876.6)	83%	50%	1.3%
Resultados Presupuestarios							
Resultado Primario [A-(B-(B.1.1))]	13,834.4	14,565.7	115,868.7	101,303.0	795%	838%	3.8%
Resultado Corriente (A.1-B.1)	(72.8)	10,210.2	19,549.5	9,339.4	191%	-26837%	0.6%
Resultado Capital (A.2-B.2)	(73,809.8)	(44,597.8)	55,235.3	99,833.1	-124%	-75%	1.8%
Resultado Financiero Global	(73,882.6)	(34,387.6)	74,784.9	109,172.5	-217%	-101%	2.5%
C. Fuentes Financieras	175,500.5	146,655.5	207,009.9	60,354.4	141%	118%	6.9%
C.1 Fuentes Internas	41,989.9		32,045.1	32,045.1		76%	1.1%
C.2 Fuentes Externas	133,510.5		174,964.8	174,964.8		131%	5.8%
D. Aplicaciones Financieras	101,617.9	81,242.7	249,486.1	168,243.3	307%	246%	8.3%
D.1 Amortizaciones Externas	51,894.8	0.0	210,714.2	210,714.2		406%	7.0%
D.2 Amortizaciones Internas	30,577.1	0.0	18,165.7	18,165.7		59%	0.6%
D.3 Otros	19,146.0	0.0	20,606.1	20,606.1		108%	0.7%
V. Financiamiento Neto (III-IV)	73,882.6	65,412.8	(42,476.2)	(107,889.0)	-65%	-57%	-1.4%

Fuente: SIGEF y Dirección General de Legislación y Política Tributaria

(*) Incluyendo Donaciones

IV.B EJECUCIÓN DE LOS INGRESOS

Ingresos Totales

Durante el primer semestre de 2015, los ingresos totales del Gobierno Central²⁴ ascendieron a RD\$225,069.9 millones. De ese monto, el 99.49% (RD\$223,915.5 millones) correspondieron a ingresos corrientes, un 0.51% a donaciones (RD\$1,139.9 millones) y un 0.01% a ingresos de capital (14.5 millones). (Tabla 20).

Los ingresos efectivos de enero-junio fueron superiores en RD\$362.2 millones al total de ingresos que se tenían inicialmente proyectados para la primera mitad del año (RD\$224,707.7 millones), lo que equivale a un porcentaje de ejecución de 100.2%. Asimismo, el monto percibido hasta enero-junio representa un 49.4% de los ingresos totales proyectados en el presupuesto 2015.

²⁴ Incluyendo donaciones.

El excedente de ejecución con respecto a la programación del primer semestre (RD\$362.2 millones) se explica principalmente por los ingresos corrientes que, para el período de referencia ingresaron RD\$1,953 millones por encima de lo programado y, en menor medida, por los ingresos de capital (RD\$14.5 millones). En sentido contrario, las donaciones ingresaron RD\$1,605.3 millones menos de lo inicialmente programado. (Tabla 20). En los siguientes párrafos se profundiza acerca de algunas de las causas que están detrás de los desvíos en las ejecuciones de los ingresos.

-Tabla 20. Ingresos Gobierno Central²⁵-

INGRESOS GOBIERNO CENTRAL	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015					
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Año (3/1)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
A) INGRESOS CORRIENTES (SIN DONACIONES)	449,943.0	221,962.5	223,915.5	1,953.0	100.9%	49.8%	99.49%
B) INGRESOS DE CAPITAL (SIN DONACIONES)	0.0	0.0	14.5	14.5	-	-	0.01%
C) DONACIONES	5,490.4	2,745.2	1,139.9	-1,605.3	41.5%	20.8%	0.5%
TOTAL INGRESOS (A+B+C)	455,433.4	224,707.7	225,069.9	362.2	100.2%	49.4%	100%

Fuente: Dirección General de Política y Legislación Tributaria

Ingresos Corrientes

Durante enero-junio, el Gobierno percibió RD\$223,915.5 millones en concepto de ingresos corrientes, RD\$1,953 millones más que lo que se había programado para dicho período (RD\$221,962.5 millones), para un porcentaje de ejecución de 100.9% con respecto al semestre y de 49.8% con respecto al año completo.

En la tabla 21 se aprecia que el resultado de enero-junio fue incidido en forma positiva por el sobrecumplimiento en el renglón de *Otros Ingresos*, el cual ingresó un monto de RD\$8,224.7 millones, RD\$5,932.1 por encima de lo proyectado para el semestre. La sobre-ejecución de éste renglón se explica por los aportes de dividendos realizados por el Banco propiedad del Gobierno, Banreservas, los cuales duplicaron el valor inicialmente programado. Asimismo, los impuestos relacionados con la emisión de bonos domésticos contribuyó a la sobre-ejecución de ésta partida.

En ese mismo sentido, aunque en menor medida, las categorías de ingresos por contraprestación y las contribuciones sociales también registraron ingresos por encima de lo presupuestado de RD\$312.5 millones y RD\$19.6 millones respectivamente. Cabe señalar, que el incremento de los ingresos por contraprestación, se explica enteramente por la mayor entrada por la entrada de

²⁵ Cifras en verde indican ejecución por encima de lo programado y viceversa cifras en rojo indican desempeño por debajo de la meta programada.

recursos por concepto de las Instituciones ejecutaban fuera del Sistema de Administración Financiera del Estado que ingresaron a la Cuenta Única del Tesoro, evidenciando el fortalecimiento de la transparencia de los fondos del Estado.

En sentido contrario los impuestos, que en enero-junio representaron el 92.4% de los ingresos corrientes, si bien tuvieron un comportamiento por debajo de las expectativas, recaudándose RD\$4,311.2 millones menos que lo programado para el semestre, igual lograron un porcentaje de ejecución bastante cercano a la meta (98%). En la siguiente sección se explica con mayor detalle las razones relacionadas con éste comportamiento.

-Tabla 21. Ingresos Corrientes del Gobierno Central²⁶-

INGRESOS CORRIENTES GOBIERNO CENTRAL	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015					
		Programada	Efectiva	Variación (Efectiva- Programada)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Año (3/1)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
I) IMPUESTOS	426,459.3	211,188.7	206,877.5	-4,311.2	98.0%	48.5%	92.4%
II) CONTRIBUCIONES SOCIALES	1,486.0	717.6	737.2	19.6	102.7%	49.6%	0.3%
III) TRANSFERENCIAS CORRIENTES	-	0.0	0.0	0.0	-	-	0.0%
IV) INGRESOS POR CONTRAPRESTACION	15,548.4	7,763.6	8,076.1	312.5	104.0%	51.9%	3.6%
V) OTROS INGRESOS	6,449.4	2,292.6	8,224.7	5,932.1	358.7%	127.5%	3.7%
TOTAL INGRESOS CORRIENTES (SIN DONACIONES)	449,943.0	221,962.5	223,915.5	1,953.0	100.9%	49.8%	100.0%

Fuente: Dirección General de Política y Legislación Tributaria

Ingresos Tributarios (Impuestos)

Los impuestos son la fuente más importante de ingresos para el Gobierno Dominicano. En este sentido, para los primeros seis meses del año los ingresos por éste concepto ascendieron a RD\$206,877.5 millones, cifra que se ubica RD\$4,311.2 millones por debajo de lo proyectado a inicio de año para un porcentaje de ejecución de 98.0% con respecto al semestre y de 48.5% con respecto al año completo.

La sub-ejecución de enero-junio encuentra su explicación en las dos categorías más importantes de impuestos: los impuestos internos sobre mercancías y servicios y los impuestos sobre los ingresos, los cuales, para el período de referencia recaudaron RD\$2,673.3 millones y RD\$1,482 millones menos que lo esperado. En forma conjunta éstas dos categorías representan el 88.4% de los impuestos. Los impuestos a la propiedad también explicaron en menor medida la sub-ejecución de junio, recaudando éstos RD\$286.9 millones menos a lo esperado.

En dirección opuesta, la menor recaudación con respecto a lo programado observada en enero-junio (RD\$4,311.2 millones) fue atenuada en alguna medida por la ejecución encima de lo presupuestado de las categorías de impuestos al comercio exterior, los impuestos ecológicos y

²⁶ Ver nota 23.

otros impuestos diversos, partidas que en su conjunto recaudaron RD\$131 millones más de lo proyectado. (Tabla 22).

-Tabla 22. Ingresos Tributarios del Gobierno Central²⁷-

INGRESOS TRIBUTARIOS GOBIERNO CENTRAL	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015					
		Programada	Efectiva	Variación (Efectiva-Programada)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Año (3/1)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
1) IMPUESTOS SOBRE LOS INGRESOS	128,780.2	66,613.9	65,131.9	-1,482.0	97.8%	50.6%	31.5%
2) IMPUESTOS SOBRE LA PROPIEDAD	20,100.6	9,836.8	9,549.9	-286.9	97.1%	47.5%	4.6%
3) IMPUESTOS INTERNOS SOBRE MERCANCÍAS Y SERVICIOS	247,552.0	120,476.0	117,802.7	-2,673.3	97.8%	47.6%	56.9%
4) IMPUESTOS SOBRE EL COMERCIO Y LAS TRANSACCIONES/COMERCIO EXTERIOR	29,611.7	14,054.2	14,149.0	94.8	100.7%	47.8%	6.8%
5) IMPUESTOS ECOLOGICOS	414.4	207.8	243.3	35.5	117.1%	58.7%	0.1%
6) IMPUESTOS DIVERSOS	0.4	0.0	0.7	0.7	-	188.9%	0.0%
TOTAL IMPUESTOS	426,459.3	211,188.7	206,877.5	-4,311.2	98.0%	48.5%	100.0%

Fuente: Dirección General de Política y Legislación Tributaria

Impuestos internos sobre las mercancías

De esta forma, en la tabla 23 se observa que el desempeño por debajo de las proyecciones en los impuestos internos sobre las mercancías y servicios (RD\$-2,673.3 millones) estuvo relacionada casi exclusivamente con la caída en los impuestos selectivos al consumo, los cuales recaudaron RD\$5,003.4 millones menos que lo proyectado.

En este sentido, el 84% de la sub-ejecución en los impuestos selectivos puede atribuirse al impuesto *Ad Valorem* sobre los hidrocarburos, lo cual se explica por el descenso que han tenido los precios internacionales del petróleo a lo largo del año. +. En menor medida le siguen, los selectivos a las bebidas alcohólicas, cigarrillos, telecomunicaciones, entre otros. . Lo que contribuye también a explicar el resultado por debajo de lo esperado que se observa en la recaudación total de los impuestos selectivos.

En dirección contraria, el desempeño por encima de lo proyectado del ITBIS, tanto interno como externo, sirvió para atenuar la sub-ejecución de los impuestos internos sobre mercancías y servicios. De esta forma, el ITBIS recaudó durante enero-junio RD\$1,912.8 millones más de los proyectado.

En el caso del ITBIS interno, su buen desempeño se relaciona con el crecimiento de las ventas gravadas con el impuesto, las cuales, si bien muestran una leve desaceleración en 2015, siguen crecieron durante el primer semestre a una tasa interanual acumulada cercana al 7.0%. Por el lado, del ITBIS externo se observa que las importaciones no petroleras, que son las que están gravadas con éste impuesto crecieron a un ritmo de 4.5%.

²⁷ Ver nota 23.

-Tabla 23. Impuestos Internos Sobre Mercancías y Servicios²⁸-

IMPUESTOS INTERNOS SOBRE MERCANCÍAS Y SERVICIOS	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015					
		Programada	Efectiva	Variación (Efectiva- Programada)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Año (3/1)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
- Impuestos sobre los Bienes y Servicios	141,895.44	69,766.7	71,679.5	1,912.8	102.7%	50.5%	60.8%
- ITBIS Interno	83,461.44	42,225.2	43,327.7	1,102.5	102.6%	51.9%	36.8%
- ITBIS Externo	58,434.00	27,541.5	28,351.8	810.3	102.9%	48.5%	24.1%
Impuesto Selectivo sobre Bienes y Servicios	93,777.23	45,938.7	40,935.3	-5,003.4	89.1%	43.7%	34.7%
- Impuesto específico sobre los hidrocarburos, Ley No. 112-00	28,772.4	14,076.9	14,617.7	540.8	103.8%	50.8%	12.4%
- Selectivo Ad Valorem Hidrocarburos, Ley No.557-05	22,513.5	11,026.5	6,808.2	-4,218.3	61.7%	30.2%	5.8%
- Impuestos Selectivos a Bebidas Alcohólicas	21,691.5	10,496.2	10,465.1	-31.1	99.7%	48.2%	8.9%
- Impuesto Selectivo al Tabaco y los Cigarillos	5,273.6	2,658.4	2,214.5	-443.9	83.3%	42.0%	1.9%
- Impuestos Selectivo a las Telecomunicaciones	7,395.1	3,706.6	3,095.2	-611.4	83.5%	41.9%	2.6%
- Impuestos Selectivo a los Seguros	4,670.3	2,328.2	2,190.1	-138.1	94.1%	46.9%	1.9%
- Otros	3,460.7	1,645.9	1,544.5	-101.4	93.8%	44.6%	1.3%
- Impuestos Sobre el Uso de Bienes y Licencias	11,079.4	4,362.2	4,724.1	361.9	108.3%	42.6%	4.0%
- Accesorios sobre Impuestos Internos a Mercancías y Servicios	799.9	408.4	463.8	55.4	113.6%	58.0%	0.4%
3) IMPUESTOS INTERNOS SOBRE MERCANCIAS Y SERVICIOS	247,552.0	120,476.0	117,802.7	-2,673.3	97.8%	47.6%	100.0%

Fuente: Dirección General de Política y Legislación Tributaria

Impuestos sobre los Ingresos

Por su lado, los impuestos sobre los ingresos también presentaron un resultado por debajo de la expectativa para el semestre, recaudando RD\$1,482 millones menos al monto previsto. Este resultado está relacionado con las sub-ejecuciones de los impuestos sobre los ingresos de las empresas (RD\$1,560.3 millones) y de los impuestos a los ingresos aplicados sin distinción de persona jurídica (RD\$952.4 millones). En sentido contrario, la sobre-ejecución de los impuestos sobre las personas físicas (RD\$1,128.0 millones) atenuó la sub-ejecución de éste rubro.

En el caso de los impuestos sobre los Ingresos de las Empresas, la sub-ejecución observada durante enero-junio está relacionada con las empresas del sector minero, las cuales se han visto afectadas por la caída de los precios del oro en los mercados internacionales. En el caso del impuesto a las personas físicas, su buen desempeño se explica por el aumento de las recaudaciones del ISR de los asalariados y la no indexación de los tramos salariales.

²⁸ Ver nota 23.

-Tabla 24. Impuestos Sobre los Ingresos²⁹-

IMPUESTOS SOBRE LOS INGRESOS	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015					
		Programada	Efectiva	Variación (Efectiva- Programada)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Año (3/1)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
- Renta de Personas Físicas	33,296.3	17,936.6	19,064.6	1,128.0	106.3%	57.3%	29.3%
- Ingresos de las Empresas y Corporaciones	71,282.1	36,954.1	35,393.8	-1,560.3	95.8%	49.7%	54.3%
-Ingresos sin Distinción de Persona Jurídica	24,200.5	11,160.6	10,208.2	-952.4	91.5%	42.2%	15.7%
- Accesorios sobre los Impuestos a los Ingresos	1,061.7	562.6	465.3	-97.3	82.7%	43.8%	0.7%
1) IMPUESTOS SOBRE LOS INGRESOS	128,780.2	66,613.9	65,131.9	-1,482.0	97.8%	50.6%	100.0%

Fuente: Dirección General de Política y Legislación Tributaria

Ingresos Fiscales del Gobierno Central con y sin PETROCARIBE

Finalmente, la ejecución de los ingresos en el semestre enero-junio, excluyendo e incluyendo la operación de recompra de deuda de PETROCARIBE, y con sus respectivos indicadores de ejecución puede observarse en forma detallada en las tabla 25 y 26 que se muestran a continuación.

Al comparar dichas tablas se puede observar que la diferencia entre incluir o no dicha operación financiera radica en los ingresos por donaciones de capital, las cuáles son considerablemente mayores en virtud al descuento del que se benefició el Gobierno Dominicano al recomprar dicha deuda.

No obstante lo anterior, es importante mencionar que dichos ingresos solo se registran en forma contable, porque se consideran un tipo de donación o transferencia de capital, sin embargo, no constituyen para el Gobierno una entrada líquida de efectivo.

²⁹ Ver nota 23.

-Tabla 25. Ingresos Tributarios Gobierno Central (Sin PETROCARIBE) ³⁰-

INGRESOS GOBIERNO CENTRAL (SIN PETROCARIBE)	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015					
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Año (3/1)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
A) INGRESOS CORRIENTES (SIN DONACIONES)	449,943.0	221,962.5	223,915.5	1,953.0	100.9%	49.8%	99.5%
I) IMPUESTOS	426,459.3	211,188.7	206,877.5	-4,311.2	98.0%	48.5%	91.9%
1) IMPUESTOS SOBRE LOS INGRESOS	128,780.2	66,613.9	65,131.9	-1,482.0	97.8%	50.6%	28.9%
- Impuestos sobre la Renta de Personas Físicas	33,296.3	17,936.6	19,064.6	1,128.0	106.3%	57.3%	8.5%
- Impuestos sobre los Ingresos de las Empresas y Otras Corporaciones	71,282.1	36,954.1	35,393.8	-1,560.3	95.8%	49.7%	15.7%
- Impuestos sobre los Ingresos Aplicados sin Distinción de Persona Jurídica	24,200.5	11,160.6	10,208.2	-952.4	91.5%	42.2%	4.5%
- Accesorios sobre los Impuestos a los Ingresos	1,061.7	562.6	465.3	-97.3	82.7%	43.8%	0.2%
2) IMPUESTOS SOBRE LA PROPIEDAD	20,100.6	9,836.8	9,549.9	-286.9	97.1%	47.5%	4.2%
3) IMPUESTOS INTERNOS SOBRE MERCANCIAS Y SERVICIOS	247,552.0	120,476.0	117,802.7	-2,673.3	97.8%	47.6%	52.3%
- Impuestos sobre los Bienes y Servicios	141,895.44	69,766.7	71,679.5	1,912.8	102.7%	50.5%	31.8%
- ITBIS Interno	83,461.44	42,225.2	43,327.7	1,102.5	102.6%	51.9%	19.3%
- ITBIS Externo	58,434.00	27,541.5	28,351.8	810.3	102.9%	48.5%	12.6%
- Impuestos Adicionales y Selectivos sobre Bienes y Servicios	93,777.23	45,938.7	40,935.3	-5,003.4	89.1%	43.7%	18.2%
- Impuesto específico sobre los hidrocarburos, Ley No. 112-00	28,772.4	14,076.9	14,617.7	540.8	103.8%	50.8%	6.5%
- Impuesto selectivo Ad Valorem sobre hidrocarburos, Ley No.557-05	22,513.5	11,026.5	6,808.2	-4,218.3	61.7%	30.2%	3.0%
- Impuestos Selectivos a Bebidas Alcohólicas	21,691.5	10,496.2	10,465.1	-31.1	99.7%	48.2%	4.6%
- Impuesto Selectivo al Tabaco y los Cigarillos	5,273.6	2,658.4	2,214.5	-443.9	83.3%	42.0%	1.0%
- Impuestos Selectivo a las Telecomunicaciones	7,395.1	3,706.6	3,095.2	-611.4	83.5%	41.9%	1.4%
- Impuestos Selectivo a los Seguros	4,670.3	2,328.2	2,190.1	-138.1	94.1%	46.9%	1.0%
- Otros	3,460.7	1,645.9	1,544.5	-101.4	93.8%	44.6%	0.7%
- Impuestos Sobre el Uso de Bienes y Licencias	11,079.4	4,362.2	4,724.1	361.9	108.3%	42.6%	2.1%
- Accesorios sobre impuestos Internos a Mercancías y Servicios	799.9	408.4	463.8	55.4	113.6%	58.0%	0.2%
4) IMPUESTOS SOBRE EL COMERCIO Y LAS TRANSACCIONES/COMERCIO EXTERIOR	29,611.7	14,054.2	14,149.0	94.8	100.7%	47.8%	6.3%
Sobre las Importaciones	23,620.0	11,000.6	11,090.7	90.1	100.8%	47.0%	4.9%
- Arancel	23,473.5	10,935.2	11,069.3	134.1	101.2%	47.2%	4.9%
- Otros	146.5	65.4	21.4	-44.0	32.7%	14.6%	0.0%
Sobre las Exportaciones	1.5	1.0	7.6	6.6	760.0%	500.7%	0.0%
Otros Impuestos sobre el Comercio Exterior	5,990.2	3,052.6	3,050.7	-1.9	99.9%	50.9%	1.4%
5) IMPUESTOS ECOLOGICOS	414.4	207.8	243.3	35.5	117.1%	58.7%	0.1%
6) IMPUESTOS DIVERSOS	0.4	0.0	0.7	0.7	-	188.9%	0.0%
II) CONTRIBUCIONES SOCIALES	1,486.0	717.6	737.2	19.6	102.7%	49.6%	0.3%
III) TRANSFERENCIAS CORRIENTES	-	0.0	0.0	0.0	-	-	0.0%
IV) INGRESOS POR CONTRAPRESTACION	15,548.4	7,763.6	8,076.1	312.5	104.0%	51.9%	3.6%
V) OTROS INGRESOS	6,449.4	2,292.6	8,224.7	5,932.1	358.7%	127.5%	3.7%
B) INGRESOS DE CAPITAL (SIN DONACIONES)	0.0	0.0	14.5	14.5	-	-	0.0%
C) DONACIONES	5,490.4	2,745.2	1,139.9	-1,605.3	41.5%	20.8%	0.5%
TOTAL INGRESOS (A+B+C)	455,433.4	224,707.7	225,069.9	362.2	100.2%	49.4%	100.0%

Fuente: Dirección General de Política y Legislación Tributaria

³⁰ Ver nota 23.

-Tabla 26. Ingresos Tributarios Gobierno Central (Con PETROCARIBE) ³¹.

INGRESOS GOBIERNO CENTRAL (CON PETROCARIBE)	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015					
		Programada	Efectiva	Desvio (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Año (3/1)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
A) INGRESOS CORRIENTES (SIN DONACIONES)	449,943.0	221,962.5	223,915.5	1,953.0	100.9%	49.8%	70.3%
I) IMPUESTOS	426,459.3	211,188.7	206,877.5	(4,311.2)	98.0%	48.5%	64.9%
1) IMPUESTOS SOBRE LOS INGRESOS	128,780.2	66,613.9	65,131.9	(1,482.0)	97.8%	50.6%	20.4%
- Impuestos sobre la Renta de Personas Físicas	33,296.3	17,936.6	19,064.6	1,128.0	106.3%	57.3%	6.0%
- Impuestos sobre los Ingresos de las Empresas y Otras Corporaciones	71,282.1	36,954.1	35,393.8	(1,560.3)	95.8%	49.7%	11.1%
- Impuestos sobre los Ingresos Aplicados sin Distinción de Persona Jurídica	24,200.5	11,160.6	10,208.2	(952.4)	91.5%	42.2%	3.2%
- Accesorios sobre los Impuestos a los Ingresos	1,061.7	562.6	465.3	(97.3)	82.7%	43.8%	0.1%
2) IMPUESTOS SOBRE LA PROPIEDAD	20,100.6	9,836.8	9,549.9	(286.9)	97.1%	47.5%	3.0%
3) IMPUESTOS INTERNOS SOBRE MERCANCIAS Y SERVICIOS	247,552.0	120,476.0	117,802.7	(2,673.3)	97.8%	47.6%	37.0%
- Impuestos sobre los Bienes y Servicios	141,895.44	69,766.7	71,679.5	1,912.8	102.7%	50.5%	22.5%
- ITBIS Interno	83,461.44	42,225.2	43,327.7	1,102.5	102.6%	51.9%	13.6%
- ITBIS Externo	58,434.00	27,541.5	28,351.8	810.3	102.9%	48.5%	8.9%
- Impuestos Adicionales y Selectivos sobre Bienes y Servicios	93,777.23	45,938.7	40,935.3	(5,003.4)	89.1%	43.7%	12.9%
- Impuesto específico sobre los hidrocarburos, Ley No. 112-00	28,772.4	14,076.9	14,617.7	540.8	103.8%	50.8%	4.6%
- Impuesto selectivo Ad Valorem sobre hidrocarburos, Ley No.557-05	22,513.5	11,026.5	6,808.2	(4,218.3)	61.7%	30.2%	2.1%
- Impuestos Selectivos a Bebidas Alcohólicas	21,691.5	10,496.2	10,465.1	(31.1)	99.7%	48.2%	3.3%
- Impuesto Selectivo al Tabaco y los Cigarrillos	5,273.6	2,658.4	2,214.5	(443.9)	83.3%	42.0%	0.7%
- Impuestos Selectivo a las Telecomunicaciones	7,395.1	3,706.6	3,095.2	(611.4)	83.5%	41.9%	1.0%
- Impuestos Selectivo a los Seguros	4,670.3	2,328.2	2,190.1	(138.1)	94.1%	46.9%	0.7%
- Otros	3,460.7	1,645.9	1,544.5	(101.4)	93.8%	44.6%	0.5%
- Impuestos Sobre el Uso de Bienes y Licencias	11,079.4	4,362.2	4,724.1	361.9	108.3%	42.6%	1.5%
- Accesorios sobre Impuestos Internos a Mercancías y Servicios	799.9	408.4	463.8	55.4	113.6%	58.0%	0.1%
4) IMPUESTOS SOBRE EL COMERCIO Y LAS TRANSACCIONES/COMERCIO EXTERIOR	29,611.7	14,054.2	14,149.0	94.8	100.7%	47.8%	4.4%
Sobre las Importaciones	23,620.0	11,000.6	11,090.7	90.1	100.8%	47.0%	3.5%
- Arancel	23,473.5	10,935.2	11,069.3	134.1	101.2%	47.2%	3.5%
- Otros	146.5	65.4	21.4	(44.0)	32.7%	14.6%	0.0%
Sobre las Exportaciones	1.5	1.0	7.6	6.6	760.0%	500.7%	0.0%
Otros Impuestos sobre el Comercio Exterior	5,990.2	3,052.6	3,050.7	(1.9)	99.9%	50.9%	1.0%
5) IMPUESTOS ECOLOGICOS	414.4	207.8	243.3	35.5	117.1%	58.7%	0.1%
6) IMPUESTOS DIVERSOS	0.4	0.0	0.7	0.7	-	188.9%	0.0%
II) CONTRIBUCIONES SOCIALES	1,486.0	717.6	737.2	19.6	102.7%	49.6%	0.2%
III) TRANSFERENCIAS CORRIENTES	-	-	-	-	-	-	-
IV) INGRESOS POR CONTRAPRESTACION	15,548.4	7,763.6	8,076.1	312.5	104.0%	51.9%	2.5%
V) OTROS INGRESOS	6,449.4	2,292.6	8,224.7	5,932.1	358.7%	127.5%	2.6%
B) INGRESOS DE CAPITAL (SIN DONACIONES)	-	-	14.5	14.5	-	-	0.0%
C) DONACIONES	5,490.4	2,745.2	94,595.2	91,849.9	3445.8%	1722.9%	29.7%
TOTAL INGRESOS (A+B+C)	455,433.4	224,707.7	318,525.2	93,817.4	141.8%	69.9%	100.0%

Fuente: Dirección General de Política y Legislación Tributaria

IV.C EJECUCIÓN DE LOS GASTOS

Los gastos del Gobierno Central pueden dividirse atendiendo a las clasificaciones presupuestarias contenidas en el Manual de Clasificadores Presupuestarios para el Sector Público, de las cuales se realiza un análisis en el siguiente informe basado en la económica, por finalidad y a nivel institucional.

La clasificación económica identifica el impacto del gasto sobre la economía, dividiendo el gasto total en dos grandes categorías: 1) gasto corriente, que es aquel que sirve para cubrir las

³¹ Ver nota 23.

necesidades operativas del Estado, y 2) gasto de capital, que sirve para incrementar la capacidad futura de crecimiento de la economía a través de inversiones en infraestructura, carreteras, adquisición de activos fijos, entre otros. El gasto corriente tiene una vida útil menor a un año, mientras que el de capital tiene un impacto que perdura más allá de un año.

Por su lado, la clasificación funcional facilita el análisis de las políticas económicas y sociales del Gobierno. En esta clasificación sirve para identificar en dónde están las prioridades de una Administración para un período particular. El gasto es clasificado en cinco áreas funcionales: 1) servicios generales, 2) servicios sociales, 3) servicios económicos, 4) pago de intereses de la deuda y 5) protección del medio ambiente.

Finalmente, la clasificación institucional es útil para darle seguimiento a los niveles de ejecución que van presentando las diferentes instituciones del Estado, que son a la larga, las encargadas de llevar a cabo las políticas públicas diseñadas por la Administración Pública.

IV.C.1. CLASIFICACIÓN ECONÓMICA DEL GASTO.

Gastos Totales

Durante el primer semestre de 2015 el nivel de gasto total del Gobierno Central totalizó fue de RD\$243,740.3 millones. De ese total ejecutado, el 83.9% (RD\$204,431.3 millones) corresponden a gasto corriente y el 16.1% (RD\$39,309 millones) son gasto de capital. (Tabla 27)

El dato observado en el gasto total (RD\$243,740.3 millones), fue RD\$15,355.1 millones menos a lo que inicialmente se tenía programado para enero-junio (RD\$259,095.4 millones). Con respecto a los montos originalmente programados en el presupuesto, el gasto de los primeros seis meses del año equivale a porcentajes de ejecución de 94.1% con respecto al semestre y de 46.0% con respecto al año completo. (Tabla 27)

El desvío de enero-junio (RD\$-15,355.1 millones) es el resultado combinado de las sub-ejecuciones del gasto corriente (RD\$-7,478.4 millones) y del gasto de capital (RD\$7, 876.6 millones). Lo anterior significa que el menor gasto con respecto a lo programado se distribuye en proporciones muy similares entre el gasto corriente (48.7%) y el gasto de capital (51.3%). (Tabla 27).

Gasto de Capital

Por el lado del gasto de capital, la sub-ejecución observada durante el semestre (RD\$7,876.6 millones) se explica por las partidas de construcciones en proceso y de activos fijos, cuyas respectivas ejecuciones fueron de RD\$8,488.5 millones y RD\$6,289.3 millones por debajo de lo

presupuestado, registrando ambas bajos porcentajes de ejecución (41.3% y 73.6% respectivamente).

Al respecto, cabe mencionar que más del 50% de la sub-ejecución del gasto de capital está relacionado con el retraso en varios proyectos de construcción y adquisiciones del Ministerio de Educación, el cual se ha visto afectado por temas administrativos que le impiden ejecutar con una mayor celeridad.

En sentido contrario las transferencias de capital exhibieron una sobre-ejecución de RD\$6,468 millones, la cual encuentra su explicación en los procesos de capitalización de algunas empresas del Sector Público No Financiero y en Transferencias de Capital destinadas a proyectos de inversión en algunos municipios del país.

-Tabla 27. Gasto del Gobierno Central por Clasificación Económica-

PARTIDAS	Presupuesto inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015				
		Programada	Efectiva	Desvio (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(7)
2.1 - Gastos corrientes	450,395.8	211,909.8	204,431.3	-7,478.4	96.5%	83.9%
Gastos de consumo	195,972.9	94,527.3	89,867.9	-4,659.5	95.1%	36.9%
Prestaciones de la seguridad social	28,081.9	-	12,088.3	12,088.3	0.0%	5.0%
Intereses y Comisiones Deuda Pública	87,717.0	48,953.3	41,083.8	-7,869.4	83.9%	16.9%
Transferencias corrientes otorgadas	138,601.1	68,429.2	61,381.2	-7,048.0	89.7%	25.2%
Otros gastos corrientes	22.9	-	10.1	10.1	0.0%	0.0%
2.2 - Gastos de capital	78,920.2	47,185.6	39,309.0	-7,876.6	83.3%	16.1%
2.2.1 - Construcciones en proceso	19,866.9	14,469.1	5,980.6	-8,488.5	41.3%	2.5%
2.2.2 - Activos fijos (formación bruta de capital)	41,176.8	23,854.5	17,565.2	-6,289.3	73.6%	7.2%
2.2.6 - Transferencias de capital otorgadas	15,118.9	8,138.8	14,606.9	6,468.0	179.5%	6.0%
Resto Gastos de Capital	2,757.6	723.1	1,156.3	433.1	159.9%	0.5%
TOTAL GASTO	529,316.1	259,095.4	243,740.3	-15,355.1	94.1%	100.0%

Fuente: SIGEF

Gastos Corrientes

Durante la primera mitad de 2015 el gasto corriente ascendió a RD\$204,431.3 millones. De ese total, el 44% (RD\$89,867.8 millones) corresponde a gastos de consumo, un 30% (RD\$61,381.2 millones) a transferencias corrientes, el 20.1% (RD\$41,083.8 millones) a intereses y comisiones de la deuda pública y el 5.9% (RD\$12,088.3 millones) a prestaciones a la seguridad social.

El gasto corriente efectivo del primer semestre (RD\$204,431.3 millones), equivale a un porcentaje de ejecución de 96.5% con respecto a lo inicialmente programado para el semestre, lo que significa un desvío o sub-ejecución de RD\$7,478.4 millones. Con respecto al presupuesto del año completo, la ejecución semestral efectiva de gasto corriente representa un 45.4%.

En la tabla 28, se aprecia que el desvío del gasto corriente de enero-junio (RD\$7,478.4 millones) tiene su origen principalmente en las sub-ejecuciones de las partidas de transferencias al sector privado, gasto en intereses, y bienes y servicios.

En el caso de las transferencias al sector privado, gran parte de la sub-ejecución (RD\$13,405.1 millones) se explica por menores donaciones y ayudas a diferentes entidades privadas, así como también por una menor ejecución de los fondos para becas y estudios por parte del Ministerio de Educación.

Por el lado de la partida de intereses, la sub-ejecución observada (RD\$7,869.4 millones) está relacionada con una menor necesidad para cubrir el pago de intereses y comisiones de la deuda pública interna. Finalmente, la sub-ejecución de la partida de bienes y servicios (RD\$6,698.8 millones) está relacionada con retrasos en los procesos administrativos y de contratación de varios servicios, sobre todo de parte de algunos de los Ministerios con mayores recursos: Educación, Salud y Presidencia de la República.

En sentido contrario, las transferencias a instituciones públicas presentaron una sobre-ejecución de RD\$2,307.6 millones, la cual se explica principalmente por mayores transferencias dirigidas a empresas del Sector Público No Financiero, en concreto el Instituto Dominicano de Telecomunicaciones (INDOTEL).

-Tabla 28. Gasto Corriente del Gobierno Central-

PARTIDAS	Presupuesto inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015				
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(7)
2.1.2 - Gastos de consumo	195,972.93	94,527.30	89,867.85	-4,659.5	95.1%	44.0%
2.1.2.1 - Remuneraciones	138,800.75	67,557.77	69,551.60	1,993.8	103.0%	34.0%
2.1.2.2 - Bienes y servicios	53,064.50	26,969.53	20,270.72	-6,698.8	75.2%	9.9%
2.1.2.4 - Impuestos productos, producción e i	36.73	-	45.53	45.5	-	0.0%
2.1.2.7 - 5 % para gasto corriente	3,654.61	-	-	0.0	-	0.0%
2.1.2.8 - 1 % por calamidad pública	416.35	-	-	0.0	-	0.0%
2.1.3 - Prestaciones de la seguridad social (sistem	28,081.90	-	12,088.34	12,088.3	-	5.9%
2.1.4 - Intereses y Comisiones Deuda Pública	87,717.02	48,953.30	41,083.85	-7,869.4	83.9%	20.1%
2.1.8.1 - Intereses Internos	53,509.90	26,694.33	21,704.25	-4,990.1	81.3%	10.6%
2.1.4.1.2 - Intereses externos	33,365.81	21,612.13	18,779.74	-2,832.4	86.9%	9.2%
2.1.4.1.3 - Comisiones deuda pública	841.32	646.84	599.86	-47.0	92.7%	0.3%
2.1.6 - Transferencias corrientes otorgadas	138,601.10	68,429.18	61,381.16	-7,048.0	89.7%	30.0%
2.1.6.1 - Transferencias al sector privado	26,485.31	26,123.80	12,718.71	-13,405.1	48.7%	6.2%
2.1.6.2 - Transferencias al sector público	100,091.01	-	43,560.10	43,560.1	-	21.3%
2.1.6.3 - Transferencia al sector externo	284.79	77.57	155.10	77.5	200.0%	0.1%
2.1.6.4 - Transferencias a inst. públicas	11,739.99	2,639.70	4,947.25	2,307.6	187.4%	2.4%
2.1.9 - Otros gastos corrientes	22.89	-	10.14	10.1	-	0.0%
2.1 - Gastos corrientes	450,395.8	211,909.8	204,431.3	-7,478.4	96.5%	100.0%

Fuente: SIGEF

Transferencias Corrientes

Durante enero-junio el monto ejecutado por concepto de transferencias corrientes ascendió a RD\$61,381.2 millones. Las transferencias corrientes son el segundo componente de mayor importancia en el gasto público, representando el 25.2% del gasto total, únicamente detrás de los gastos de consumo (36.9%).

Para el primer semestre de 2015, la ejecución de las transferencias corrientes siguió un patrón consistente con las asignaciones presupuestarias del inicio del año fiscal. En este sentido, el 71% de la ejecución (RD\$43,560.1 millones) se produjo en las transferencias al sector público, el 20.7% (RD\$12,718.7 millones) se destinó al sector privado y el restante 8.4% (RD\$5,102.4 millones) fue para otras instituciones públicas y el sector externo. (Tabla 29).

-Tabla 29. Transferencias Corrientes del Sector Público-

Transferencias Corrientes	Presupuesto 2015		Ejecución Enero-Junio 2015	
	RD\$ millones	%	RD\$ millones	%
2.1.6.2 - Al sector público	100,091.0	72.2%	43,560.1	71.0%
2.1.6.1 - Al sector privado	26,485.3	19.1%	12,718.7	20.7%
2.1.6.4 - A otras instituciones públicas	11,740.0	8.5%	4,947.3	8.1%
2.1.6.3 - Al sector externo	284.8	0.2%	155.1	0.3%
TOTAL	138,601.10	100.0%	61,381.16	100.0%

Fuente: SIGEF

Transferencias Corrientes al Sector Público.

Las Transferencias al Sector Público son el componente más importante dentro de la partida de gasto de Transferencias Corrientes (Tabla 30). En este sentido, durante enero-junio el Gobierno Central el gasto por éste concepto totalizó RD\$43,560.1 millones, lo que equivale a un 43.5% del monto inicialmente programado en el presupuesto.

Cuando se analiza su composición, se observa que 13 instituciones concentran el 90% de las transferencias corrientes, siendo la más importante la CDEEE³², que por sí sola representa casi el 30% de las Transferencias Corrientes al Sector Público (RD\$12,900.9 millones).

Además de la CDEEE, el grupo de las 5 instituciones más importantes en relación a éste rubro son, en el siguiente orden: el Instituto de Bienestar Estudiantil, los Ayuntamientos, el Consejo

³² Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales

Nacional de Seguridad Social y la UASD³³ (ver Tabla 30), lo que deja claro la Prioridad que para la presente Administración tienen las Políticas Sociales como eje de orientación del Gasto Público.

Por otro lado, es importante destacar que hasta enero-junio el porcentaje de ejecución de la CDEEE se podría considerar como bajo (31.5%) en relación al presupuesto programado para todo el año fiscal (RD\$40,905 millones), lo que indudablemente está relacionado con la caída de los precios internacionales del petróleo. De continuar ésta tendencia, al final del año, el Gobierno Dominicano se vería beneficiado con importantes ahorros en ésta partida.

Por otro lado, también llama la atención el alto porcentaje de ejecución que exhiben las transferencias de la Corporación de Acueducto y Alcantarillado (84.6%) y las del Instituto Agrario Dominicano (67.2%), lo que está directamente relacionado con la sequía que ha afectado éste año al país y que ha significado una escasez de agua y daños al sector agrícola.

-Tabla 30. Transferencias Corrientes al Sector Público-

#	Transferencias Corrientes Sector Público	Presupuesto 2015	Ejecución Enero-Junio 2015			
		RD\$ millones	RD\$ millones	% Individual	% Acumulado	% Ejecucion Año (2/1)
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1	CORP.DOM. DE EMPRESAS ELECTRICAS ESTATALES (CDEEE)	40,905.0	12,900.9	29.6%	29.6%	31.5%
2	INSTITUTO NACIONAL DE BIENESTAR ESTUDIANTIL	11,204.2	5,585.0	12.8%	42.4%	49.8%
3	AYUNTAMIENTOS	10,537.0	5,258.7	12.1%	54.5%	49.9%
4	CONSEJO NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL	8,393.0	4,228.5	9.7%	64.2%	50.4%
5	UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE SANTO DOMINGO	6,517.9	3,243.9	7.4%	71.7%	49.8%
6	DIRECCION GENERAL DE IMPUESTOS INTERNOS	3,711.1	2,005.6	4.6%	76.3%	54.0%
7	INSTITUTO DOMINICANO DE SEGUROS SOCIALES	3,289.1	1,669.3	3.8%	80.1%	50.8%
8	DIRECCION GENERAL DE ADUANAS	2,173.6	1,086.8	2.5%	82.6%	50.0%
9	CORPORACIÓN ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE S.D.	1,036.9	862.1	2.0%	84.6%	83.1%
10	INSTITUTO DE AGUAS POTABLES Y ALCANTARILLADOS	1,468.5	791.7	1.8%	86.4%	53.9%
11	INSTITUTO DE RECURSOS HIDRÁULICOS (INDRHI)	1,274.9	725.3	1.7%	88.1%	56.9%
12	INSTITUTO AGRARIO DOMINICANO	903.5	607.0	1.4%	89.5%	67.2%
13	INSTITUTO DE ESTABILIZACIÓN DE PRECIOS	882.8	423.9	1.0%	90.4%	48.0%
RESTO DE TRANSFERENCIAS SECTOR PÚBLICO		7,793.5	4,171.5	9.6%	100.0%	53.5%
TOTAL TRANSFERENCIAS CORRIENTES SECTOR PÚBLICO		100,091.0	43,560.1	100.0%	100.0%	43.5%

Fuente: SIGEF

Transferencias Corrientes al Sector Privado

Durante enero-junio las Transferencias Corrientes dirigidas al sector privado totalizaron un gasto de RD\$12,718.7 millones. Como describió antes, éste monto significó una sub-ejecución de RD\$13,405.1 millones, para un porcentaje de ejecución con respecto al semestre de 48.7%.

³³ Universidad Autónoma de Santo Domingo.

Con lo anterior, y no obstante representar únicamente aproximadamente el 20% del gasto total en Transferencias Corrientes, ésta partida se convierte en la de mayor incidencia a la hora de explicar la sub-ejecución exhibida por el gasto corriente en el primer semestre de 2015 (RD\$7,478.4 millones).

En este sentido, es importante mencionar que la sub-ejecución en ésta partida probablemente está relacionada con el rubro de “Transferencias Varias”, el cual muestra un porcentaje de ejecución que parece bajo (35.7%) con respecto a la asignación presupuestaria para 2015.

Asimismo, aunque en menor medida, el Subsidio del GLP para el Transporte Público muestra un porcentaje de ejecución que parece estar por debajo de lo inicialmente presupuestado (44.9%), lo que se vincularía directamente con el descenso en el precio internacional del petróleo y sus derivados. (Tabla 31)

En cuanto a su composición, en la Tabla 31 se aprecia que dentro de las transferencias al sector privado, las primeras 10 partidas concentran casi el 90% del gasto total en éste renglón. A nivel individual el Programa conocido como “Comer es Primero” es el más importante en términos de ejecución (RD\$3,577 millones) y representa por sí solo el 28% del Gasto en Transferencias al Sector Privado. El resto de partidas pueden observarse en la Tabla 31.

-Tabla 31. Transferencias Corrientes al Sector Privado-

#	Transferencias Corrientes Sector Privado	Presupuesto 2015	Ejecución Enero-Junio 2015			
		RD\$ millones	RD\$ millones	% Individual	% Acumulado	% Ejecucion Año (2/1)
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1	TRANSFERENCIAS CONDICIONADAS (COMER ES PRIMERO)	7,252.1	3,577.7	28.1%	28.1%	49.3%
2	TRANSFERENCIAS VARIAS(*)	7,055.9	2,517.7	19.8%	47.9%	35.7%
3	SUBSIDIO POR PEAJE SOMBRA (CARRETERA STO. DGO. - SAMANA)	2,500.0	1,515.6	11.9%	59.8%	60.6%
4	SUBSIDIO G L P HOGARES	2,347.5	1,171.2	9.2%	69.0%	49.9%
5	SUBSIDIO BONO LUZ	1,666.3	882.6	6.9%	76.0%	53.0%
6	INCENTIVO A LA ASISTENCIA ESCOLAR (ILAE)	680.8	412.5	3.2%	79.2%	60.6%
7	TRANSFERENCIA DE FONDO ESPECIAL PARTIDOS POLÍTICOS	805.0	402.5	3.2%	82.4%	50.0%
8	ORGANIZACION NO GUBERNAMENTAL EN EL AREA DE EDUCACIÓN	591.4	307.6	2.4%	84.8%	52.0%
9	SUBSIDIO G L P TRANSPORTE	683.8	306.9	2.4%	87.2%	44.9%
10	ORGANIZACION NO GUBERNAMENTAL EN EL AREA DE SALUD	550.5	277.8	2.2%	89.4%	50.5%
RESTO DE TRANSFERENCIAS SECTOR PRIVADO		2,352.0	1,346.4	10.6%	100.0%	57.2%
TOTAL TRANSFERENCIAS CORRIENTES SECTOR PRIVADO		26,485.3	12,718.7	100.0%	100.0%	48.0%

Fuente: SIGEF

(*) En SIGEF corresponde a la partida "NO APLUCA". Son Transferencias sin Beneficiarios Específicos, entre éstas se incluyen por ejemplo las ayudas del Gobierno para becas de estudios, ayudas a hogares necesitados, entre otras similares.

IV.C.2. CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DEL GASTO

Esta clasificación tiene como finalidad identificar las áreas hacia las que el Gobierno orienta su gasto durante un período en particular y, en este sentido, es de utilidad para identificar en donde están los énfasis y prioridades en materia de ejecución de las políticas públicas.

En el capítulo 2 de este informe se desarrollaron en forma detallada las prioridades de la actual Administración, las cuáles giran en torno a cinco pilares que son el desarrollo social, el manejo responsable de las finanzas públicas, el desarrollo económico, la seguridad ciudadana y el fortalecimiento institucional.

De esta forma, en la tabla 32 se observa que de los RD\$243,740.2 millones ejecutados durante el primer semestre, el 47.7% (RD\$116,241.8 millones) correspondió a los Servicios Sociales, a éstos le siguieron en orden de importancia los Servicios Generales con un 18.7% (RD\$45,463.4 millones), el Servicio de la Deuda Pública con 16.9% (RD\$41,083.8 millones), los Servicios Económicos con 16.4% (RD\$39,989.8 millones) y finalmente los Servicios Ambientales con un 0.4% (RD\$961.4 millones) del total ejecutado.

Asimismo, se observa que el mayor gasto de capital fue ejecutado por los servicios sociales, los cuales tuvieron una participación del 50.1% (RD\$19,689.3 millones), seguidos de los servicios económicos con un 35.1% (RD\$13,790.5 millones) de la ejecución total de gasto de capital (RD\$39,309 millones). En este sentido el mayor gasto de capital de éstas dos funciones está relacionado con las obras de construcción como escuelas, carreteras, las plantas de carbón, entre otros proyectos.

Por otro lado de los RD\$243,740.3 millones ejecutados en gasto corriente, el 47.2% (RD\$96,552.5 millones) corresponde a los servicios sociales, a éstos le siguen los intereses de la deuda y los servicios generales con el 20.1% (RD\$41,083.8 millones) y el 19.4% (RD\$39,755.5 millones) respectivamente. En el caso de los servicios sociales, su alto componente de gastos corrientes se relaciona con los programas de transferencias corrientes y subsidios de apoyo a las poblaciones vulnerables.

-Tabla 32. Gasto Ejecutado según Clasificación Funcional (Enero-Junio 2015)-

CONCEPTO	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)						
		Gastos Corrientes		Gastos de Capital		Gasto Total (2+4)		% ejecución semestral (6/1)
		Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
SERVICIOS SOCIALES	252,235.6	96,552.5	47.2%	19,689.3	50.1%	116,241.8	47.7%	46.1%
SERVICIOS GENERALES	99,405.3	39,755.5	19.4%	5,708.1	14.5%	45,463.6	18.7%	45.7%
INTERESES DE LA DEUDA PÚBLICA	87,717.0	41,083.8	20.1%	-	0.0%	41,083.8	16.9%	46.8%
SERVICIOS ECONÓMICOS	87,550.9	26,199.3	12.8%	13,790.5	35.1%	39,989.8	16.4%	45.7%
PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE	2,407.3	840.3	0.4%	121.1	0.3%	961.4	0.4%	39.9%
TOTALES	529,316.1	204,431.3	100.0%	39,309.0	100.0%	243,740.3	100.0%	46.0%

Fuente: SIGFF

Fuente: SIGEF

Servicios Sociales

En el primer semestre del 2015, los servicios sociales registraron una ejecución de RD\$116,241.8 millones. De este monto Educación ejecutó el 51.4% (RD\$59,703.3 millones), Protección Social el 21.9% (RD\$25,503.3 millones), y Salud el 21.2% (RD\$24,603.7 millones).

Vale la pena mencionar que una buena proporción del gasto que se ejecuta en salud se destina a la construcción de escuelas, adquisición de equipos escolares, ajuste en las remuneraciones y contratación de personal de acuerdo a los planes educativos trazados por el Ministerio de Educación.

Del total de gasto ejecutado en servicios sociales, el 83% (RD\$ 96,552.5 millones) corresponden a gastos corrientes, de los cuales el 47.6% (RD\$45,923.6 millones) corresponden a gastos de educación, y el 25.0% (RD\$ 19,689.3 millones) a Protección Social. A estos le sigue Salud, con un 23.2% (RD\$22,408.4 millones) de la ejecución efectiva.

Por su lado, los gastos de capital totalizan el 17% (RD\$ 19,689.3 millones) del total de gasto en servicios sociales. De ese monto, el 70% (RD\$13,779.7 millones) fue para el área de educación; un 6.7% (RD\$ 1,329.0 millones) se destinaron a Protección Social y un 11.1% (RD\$2,195.3 millones) a Salud.

-Tabla 33. Gasto Ejecutado del Gobierno Central en Servicios Sociales (Enero-Junio 2015)-

CONCEPTO	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)						
		Gastos Corrientes		Gastos de Capital		Gasto Total (2+4)		% ejecución semestral (6/1)
		Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	
Educación	124,458.4	45,923.6	47.6%	13,779.7	70.0%	59,703.3	51.4%	48.0%
Protección social	55,657.4	24,174.3	25.0%	1,329.0	6.7%	25,503.3	21.9%	45.8%
Salud	58,908.5	22,408.4	23.2%	2,195.3	11.1%	24,603.7	21.2%	41.8%
Vivienda y servicios comunitarios	8,367.4	2,064.9	2.1%	2,210.7	11.2%	4,275.6	3.7%	51.1%
Actividades deportivas, recreativas, culturales y religiosas	4,843.8	1,981.2	2.1%	174.6	0.9%	2,155.8	1.9%	44.5%
TOTAL SERVICIOS SOCIALES	252,235.6	96,552.5	100.0%	19,689.3	100.0%	116,241.8	100.0%	46.1%

Fuente: SIGEF

En línea con lo anterior, en la tabla 34 se observa que el 49% (RD\$56,454.27 millones) del gasto en servicios sociales fue ejecutado por el Ministerio de Educación, seguido por el Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social con una participación de 22.4% (RD\$26,027.58) y en tercer lugar la Presidencia de la República con un 12% (RD\$13,930.10 millones).

-Tabla 34. Gasto en Servicios Sociales por Institución del Estado (Enero-Junio 2015)-

Concepto	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)		
	Efectiva	Participación	Participación Acumulada
	(1)	(2)	(3)
MINISTERIO DE EDUCACIÓN	56,454.27	48.6%	48.6%
MINISTERIO DE SALUD PÚBLICA Y ASISTENCIA SOCIAL	26,027.58	22.4%	71.0%
PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA	13,930.10	12.0%	82.9%
OTROS	19,829.82	17.1%	100.0%
TOTAL SERVICIOS SOCIALES	116,241.8	100.0%	

Fuente: SIGEF

Servicios Generales

Durante el primer semestre de 2015 las partidas de los servicios generales registraron una ejecución de RD\$45,463.4 millones. De este monto el 54.8% (RD\$24,924.0 millones) corresponde a los gastos de Administración General, en segundo lugar Justicia, Orden Público y Seguridad con un 23.9% (RD\$10,863.5 millones). Finalmente las partidas de Defensa y Relaciones Internacionales ejecutaron el restante 14.7% (RD\$6,678.1 millones) y 6.6% (RD\$2,998 millones) respectivamente.

Del total ejecutado en Servicios Generales (RD\$45,463.6 millones), el 87.5% (RD\$39,755.5 millones) corresponde a gastos corrientes, de los cuales un 49.9% (RD\$19,843.7 millones) fueron para el área de Administración General del Estado; un 26.2% (RD\$10,413.4 millones) se destinaron a la Justicia, Orden y Seguridad. El resto del gasto corriente fue ejecutado por la Defensa y las Relaciones Internacionales.

Por otro lado, el 12.5% del gasto ejecutado en Servicios Generales corresponde a gasto de capital (RD\$5,708.1 millones). De ese monto, un 89% fue ejecutado por los servicios de Administración General del Estado.

-Tabla 35. Gasto Ejecutado del Gobierno Central en Servicios Generales (Enero-Junio 2015)-

CONCEPTO	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)						
		Gastos Corrientes		Gastos de Capital		Gasto Total (2+4)		% ejecución semestral (8/1)
		Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Administración general	55,099.5	19,843.7	49.9%	5,080.3	89.0%	24,924.0	54.8%	45.2%
Justicia, orden público y seguridad	21,284.9	10,413.4	26.2%	450.1	7.9%	10,863.5	23.9%	51.0%
Defensa nacional	15,956.7	6,518.0	16.4%	160.1	2.8%	6,678.1	14.7%	41.9%
Relaciones internacionales	7,064.1	2,980.4	7.5%	17.6	0.3%	2,998.0	6.6%	42.4%
TOTAL SERVICIOS GENERALES	99,405.3	39,755.5	100.0%	5,708.1	100.0%	45,463.6	100.0%	45.7%

Fuente: SIGEF

Asimismo, a nivel de instituciones, de los RD\$45,463.6 millones ejecutados en la categoría de Servicios Generales, un 30.2% (RD\$13,730.9 millones) fue ejecutado por el Ministerio de Interior y Policía, lo que es consistente con los objetivos de Seguridad y Orden Público del Gobierno, ya que éste Ministerio es el encargado de ejecutar muchas de éstas políticas.

Otros Ministerios importantes en materia de Servicios Generales son el Ministerio de Defensa, la Presidencia de la República, el Ministerio de Hacienda, el Ministerio de Relaciones Exteriores y la Junta Central Electoral.

-Tabla 36. Gasto en Servicios Generales por Institución del Estado (Enero-Junio 2015)-

Concepto	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)		
	Efectiva	Participación	Participación Acumulada
	(1)	(2)	(3)
MINISTERIO DE INTERIOR Y POLICÍA	13,730.9	30.2%	30.2%
MINISTERIO DE DEFENSA	6,369.5	14.0%	44.2%
PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA	5,867.8	12.9%	57.1%
MINISTERIO DE HACIENDA	4,677.6	10.3%	67.4%
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES	2,797.2	6.2%	73.6%
JUNTA CENTRAL ELECTORAL	2,703.4	5.9%	79.5%
OTROS	9,317.1	20.5%	100.0%
TOTAL SERVICIOS GENERALES	45,463.6	100.0%	100.0%

Fuente: SIGEF

Intereses de la Deuda Pública

El Gobierno Central ejecutó en el primer semestre de 2015 un monto de RD\$41,083.8 millones en la categoría de intereses de la deuda pública. La totalidad de los intereses de la deuda pública corresponden a gastos corrientes (RD\$41,083.8 millones) y el 99% (RD\$40,853.55 millones) del monto ejecutado en el periodo fue a través de la Administración de Deuda Pública y Activos Financieros.

-Tabla 37. Gasto Ejecutado del Gobierno Central en Intereses de la Deuda Pública (Enero-Junio 2015)-

CONCEPTO	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)						
		Gastos Corrientes		Gastos de Capital		Gasto Total (2+4)		% ejecución semestral (6/1)
		Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Intereses y comisiones de deuda pública	87,717.0	41,083.8	100.0%	-	-	41,083.8	100.0%	46.8%
TOTAL INTERESES DE LA DEUDA PÚBLICA	87,717.0	41,083.8	100.0%			41,083.8	100.0%	46.8%

Fuente: SIGEF

Servicios Económicos

Para el periodo enero-junio 2015, las partidas de los servicios económicos ejecutaron RD\$39,989.8 millones. De este monto el 53.3% (RD\$ 21,312.2 millones) corresponde a Energía y combustible. Asimismo el 23.5% (RD\$9,412.1 millones) de los recursos fueron destinados a la partida de Transporte y la partida agropecuaria, caza, pesca y silvicultura ejecutó el 10.3% (RD\$4,100.8 millones)

Del total ejecutado de los servicios económicos (RD\$39,989.8 millones), el 66% (RD\$26,199.3 millones) corresponden a gastos corrientes, de los cuales un 51% (RD\$13,431.1 millones) corresponde a energía y combustible y un 19% (RD\$5,025.4 millones) fue ejecutado por la partida de Transporte.

Por otro lado, del total de gasto en servicios económicos, el 34% (RD\$13,790.5 millones) pertenece a gastos de capital, ejecutados en un 57.1% (RD\$7,881.1 millones), por la partida de energía y combustible y en un 31.8% (RD\$4,386.7 millones) por la partida de Transporte. Lo anterior es consistente con las prioridades del Gobierno en el sentido de apoyo a los sectores productivos a través de proyectos energéticos, construcción de carreteras y apoyos a la producción agrícola.

-Tabla 38. Gasto Ejecutado del Gobierno Central en Servicios Generales (Enero-Junio 2015)-

CONCEPTO	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)						
		Gastos Corrientes		Gastos de Capital		Gasto Total (2+4)		% ejecución semestral (6/1)
		Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	
Energía y combustible	42,779.3	13,431.1	51.3%	7,881.1	57.1%	21,312.2	53.3%	49.8%
Transporte	23,688.3	5,025.4	19.2%	4,386.7	31.8%	9,412.1	23.5%	39.7%
Agropecuaria, caza, pesca y silvicultura	8,133.5	3,673.3	14.0%	427.5	3.1%	4,100.8	10.3%	50.4%
Otros servicios económicos	4,409.2	1,150.9	4.4%	717.4	5.2%	1,868.3	4.7%	42.4%
Asuntos económicos y laborales	3,498.9	1,518.0	5.8%	11.3	0.1%	1,529.3	3.8%	43.7%
Riego	3,734.9	725.3	2.8%	348.6	2.5%	1,074.0	2.7%	28.8%
Comunicaciones.	429.6	351.5	1.3%	2.0	0.0%	353.5	0.9%	82.3%
Banca y seguros	583.1	267.7	1.0%	-	0.0%	267.7	0.7%	45.9%
Minería, manufactura y construcción	294.0	56.0	0.2%	15.9	0.1%	71.8	0.2%	24.4%
TOTAL SERVICIOS ECONÓMICOS	87,550.9	26,199.3	100.0%	13,790.5	100.0%	39,989.8	100.0%	45.7%

Fuente: SIGEF

Al enfocarnos en las instituciones, tenemos que la Administración de Obligaciones del Tesoro Nacional concentra el 52% (RD\$20,919.98 millones) de la ejecución del semestre de los servicios económicos, seguido por el Ministerio de Obras Públicas con el 22.9% (RD\$9,146.47 millones) y el Ministerio de Agricultura, con un 9.9% (RD\$3,952.96 millones).

-Tabla 39. Gasto en Servicios Generales por Institución del Estado (Enero-Junio 2015)-

Concepto	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)		
	Efectiva	Participación	Participación Acumulada
	(1)	(2)	(3)
ADMINISTRACIÓN DE OBLIGACIONES DEL TESORO NACIONAL	20,919.98	52.3%	52.3%
MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES	9,146.47	22.9%	75.2%
MINISTERIO DE AGRICULTURA	3,952.96	9.9%	85.1%
OTROS	5,970.35	14.9%	100.0%
TOTAL SERVICIOS ECONÓMICOS	39,989.8	100.0%	

Fuente: SIGEF

Protección del Medio Ambiente

Durante el primer semestre los servicios de protección al medio ambiente ejecutaron un monto de RD\$961.4 millones. De ese total, el 87% (RD\$840.3 millones) se refiere a gastos corrientes mientras que el 13% restante (RD\$121.1 millones) son gastos de capital.

En ambos casos la partida de protección del aire, agua y suelo, ejecuta la mayor parte del presupuesto aprobado: el 70% (RD\$586.3 millones) de los gastos corrientes y el 99% (RD\$119.5 millones) de los gastos de capital.

-Tabla 40. Gasto Ejecutado del Gobierno Central en Protección Medio Ambiente (Enero-Junio 2015)-

CONCEPTO	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)						
		Gastos Corrientes		Gastos de Capital		Gasto Total (2+4)		% ejecución semestral (6/1)
		Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	Efectiva	Participación	
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	
Protección del aire, agua y suelo.	1,647.0	586.3	70%	119.5	99%	705.7	73%	43%
Protección de la biodiversidad y ordenación de desechos.	760.4	254.0	30%	1.6	1%	255.7	27%	34%
TOTAL PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE	2,407.3	840.3	100.0%	121.1	100.0%	961.4	100.0%	39.9%

Fuente: SIGEF

Como es de esperar, el 88% (RD\$841.89 millones) del gasto de protección del medio ambiente durante el primer semestre de 2015, fue ejecutado por el Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales, seguido por el Ministerio de Obras Públicas con un 6% (RD\$56.29 millones).

-Tabla 41. Gasto en Protección Medio Ambiente por Institución del Estado (Enero-Junio 2015)-

Concepto	Ejecución Enero-Junio 2015 (RD\$ millones)		
	Efectiva	Participación	Participación Acumulada
	(1)	(2)	(3)
MINISTERIO DE MEDIO AMBIENTE Y RECURSOS NATURALES	841.89	87.6%	87.6%
MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES	56.29	5.9%	93.4%
OTROS	63.19	6.6%	100.0%
TOTAL PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE	961.4	100.0%	

Fuente: SIGEF

IV.C.3 CLASIFICACIÓN INSTITUCIONAL DEL GASTO

Asignaciones Presupuestarias

En la tabla 42 se observa que las Instituciones que tienen mayores asignaciones presupuestarias son, en este orden, el Ministerio de Educación con el 23% del presupuesto total (RD\$119,363.23 millones), en segundo lugar la Administración de Deuda Pública y Activos Financieros con 17% (RD\$87,717.02 millones) y en tercer lugar el Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social con 12% (RD\$60,948.56 millones).

La estructura del presupuesto refleja las prioridades de política pública de esta Administración, en este sentido el Ministerio de Educación, con su política del 4%, el Ministerio de Salud Pública y la Presidencia, que administra los programas sociales, concentran en forma conjunta el 60% de los recursos (RD\$ 226,435.29 millones).

Por otro lado, el apoyo a los sectores productivos se refleja en las asignaciones de los Ministerios de Obras Públicas y Agricultura que concentran el 6.2% del presupuesto (RD\$32,976.64 millones).

El resto de instituciones están relacionadas con la Administración General del Estado y con sus objetivos de mantener la estabilidad macroeconómica, como la Administración de Deuda Pública y Activos Financieros con un 17% (RD\$87,717.02 millones) y la Administración de Obligaciones del Tesoro Nacional con un 10% del presupuesto total (RD\$54,492.46 millones).

La estructura de asignaciones aquí descrita, proporciona un parámetro para analizar la ejecución del gasto institucional en función de su mayor peso relativo dentro del presupuesto, lo cual se hace en la siguiente sección.

-Tabla 42. Gasto Ejecutado según Instituciones del Estado (Ene-Jun 2015)-

PARTIDAS	Presupuesto Inicial		
	RD\$ Millones	Participación	Participación Acumulada
	(1)	(2)	(3)
0206 - MINISTERIO DE EDUCACIÓN	119,363.23	23%	23%
0998 - ADMINISTRACION DE DEUDA PUBLICA Y ACTIVOS FINANCIEROS	87,717.02	17%	39%
0207 - MINISTERIO DE SALUD PÚBLICA Y ASISTENCIA SOCIAL	60,948.56	12%	51%
0999 - ADMINISTRACION DE OBLIGACIONES DEL TESORO NACIONAL	54,492.46	10%	61%
0201 - PRESIDENCIA DE LA REPUBLICA	46,123.50	9%	70%
0202 - MINISTERIO DE INTERIOR Y POLICIA	32,451.58	6%	76%
0211 - MINISTERIO DE OBRAS PUBLICAS Y COMUNICACIONES	24,891.45	5%	80%
OTRAS INSTITUCIONES	103,328.27	20%	20%
TOTAL GASTO	529,316.07	100%	100%

Fuente: SIGEF

Ejecución del Gasto por Institución

El gasto total para el primer semestre del 2015 ascendió a RD\$243,740.30 millones, lo que significó RD\$15,344.07 millones por debajo de lo que se había programado, lo que equivale a un porcentaje de ejecución del 94% con respecto al semestre y de 46% con respecto al año completo.

Esa sub-ejecución se explicó principalmente por las desviaciones ocurridas en el Ministerio de Educación con una sub-ejecución de RD\$9,871.51 millones, así como la Administración de Deuda Pública y Activos Financieros y el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones, con RD\$7,965.88 millones y RD\$5,061.95 millones por debajo de lo programado, respectivamente.

En sentido contrario, se encuentra la Administración de Obligaciones del Tesoro con una sobre-ejecución de RD\$10,995.51, y el Ministerio de Interior y Policía con RD\$914.52 millones por encima de lo programado. El detalle de los factores detrás de estas ejecuciones se encuentra en los párrafos que siguen a continuación. En los siguientes párrafos se explica en forma breve algunas de las causas relacionadas con el comportamiento del gasto a nivel de cada institución.

-Tabla 43. Gasto Ejecutado Instituciones del Estado (Ene-Jun 2015)-

PARTIDAS	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)				
	RD\$ Millones	Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Anual (3/1)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
0206 - MINISTERIO DE EDUCACIÓN	119,363.23	66,325.77	56,454.27	(9,871.51)	85%	47%
0998 - ADMINISTRACIÓN DE DEUDA PÚBLICA Y ACTIVOS FINANCIEROS	87,717.02	48,819.42	40,853.55	(7,965.88)	84%	47%
0207 - MINISTERIO DE SALUD PÚBLICA Y ASISTENCIA SOCIAL	60,948.56	29,791.61	26,027.58	(3,764.03)	87%	43%
0999 - ADMINISTRACION DE OBLIGACIONES DEL TESORO NACIONAL	54,492.46	15,771.54	26,767.04	10,995.51	170%	49%
0201 - PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA	46,123.50	21,809.25	20,133.52	(1,675.73)	92%	44%
0202 - MINISTERIO DE INTERIOR Y POLICÍA	32,451.58	15,152.80	16,067.32	914.52	106%	50%
0211 - MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES	24,891.45	14,689.75	9,627.80	(5,061.95)	66%	39%
OTRAS INSTITUCIONES	103,328.27	46,735.23	47,809.23	1,074.01	102%	46%
TOTAL GASTO	529,316.07	259,095.37	243,740.30	(15,355.07)	94%	46%

Fuente: SIGEF.

Ministerio de Educación

En el primer semestre del año el Ministerio ejecutó RD\$56,454.27 millones, cifra que representó un 85% del gasto que se tenía programado para el primer semestre, significando esto una sub-ejecución de RD\$9,871.51 millones. Con respecto al año completo el porcentaje de ejecución de ese Ministerio fue de 47%.

-Tabla 45. Ejecución Gasto Ministerio de Educación (Ene-Jun 2015)-

PARTIDAS	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)				
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Anual (3/1)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
MINISTERIO DE EDUCACIÓN	119,363.2	66,325.77	56,454.27	(9,871.51)	85.1%	47.3%

Fuente: SIGEF

La sub-ejecución en Educación se explica en un 86% por los gastos de capital que, con respecto a la programación del primer semestre, experimentaron una sub-ejecución de RD\$8,499.77 millones. El resto de la desviación se explica por la sub-ejecución del gasto corriente en un 14% (RD\$1,371.74 millones). Lo anterior se debe a la gran cantidad de proyectos de construcción de aulas que éste Ministerio debe ejecutar, los cuales muchas veces sufren retrasos por diversas razones. (Tabla 46)

-Tabla 46. Ejecución Gasto Ministerio de Educación según Clasificación Económica (Ene-Jun 2015)-

Partida	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)								
	Gastos Corrientes			Gastos de Capital			Ejecución Total		
	Programada	Efectiva	Desvío (3-1)	Programada	Efectiva	Desvío (5-4)	Programada	Efectiva	Desvío (8-7)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
MINISTERIO DE EDUCACIÓN	44,143.3	42,771.6	(1,371.7)	22,182.4	13,682.7	(8,499.8)	66,325.8	56,454.3	(9,871.5)

Fuente: SIGEF

Administración de Deuda Pública y Activos Financieros

En los primeros seis meses del 2015, la Administración de Deuda Pública y Activos Financieros, ejecutó RD\$40,853.55 millones, equivalentes al 84% del monto aprobado para el periodo y que constituye el 47% de su presupuesto anual.

-Tabla 47. Ejecución Gasto Administración de Deuda Pública y Activos Financieros (Ene-Jun 2015)-

PARTIDAS	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)				
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Anual (3/1)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
ADMINISTRACIÓN DE DEUDA PÚBLICA Y ACTIVOS FINANCIEROS	87,717.0	48,819.4	40,853.5	(7,965.9)	83.7%	46.6%

Fuente: SIGEF

Por la naturaleza de sus funciones, el 100% de los gastos de ésta institución son corrientes. En este sentido, la sub-ejecución de esta institución está relacionada con los plazos de vencimiento de los compromisos de pago que se van produciendo a lo largo del año.

-Tabla 48. Ejecución Gasto Administración de Deuda Pública y Activos Financieros según Clasificación Económica (Ene-Jun 2015)-

Partida	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)								
	Gastos Corrientes			Gastos de Capital			Ejecución Total		
	Programada	Efectiva	Desvío (3-1)	Programada	Efectiva	Desvío (5-4)	Programada	Efectiva	Desvío (8-7)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
ADMINISTRACIÓN DE DEUDA PÚBLICA Y ACTIVOS FINANCIEROS	48,819.4	40,853.5	(7,965.9)	-	-	-	48,819.4	40,853.5	(7,965.9)

Fuente: SIGEF

Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social

En el periodo de enero-junio 2015, el Ministerio de Salud Pública ejecutó RD\$26,027.58 millones, lo que representó el 42.7% de lo presupuestado para el año y el 87.4% de lo programado para el primer semestre. Este ministerio experimentó una sub-ejecución al gastar RD\$3,764.03 millones por debajo de lo que había programado.

-Tabla 49. Ejecución Gasto Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social (Ene-Jun 2015)-

PARTIDAS	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)				
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Anual (3/1)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
MINISTERIO DE SALUD PÚBLICA Y ASISTENCIA SOCIAL	60,948.6	29,791.6	26,027.6	(3,764.03)	87.4%	42.7%

Fuente: SIGEF

Esto es explicado en un 92.5% por los gastos corrientes que, con respecto a la programación del semestre, experimentaron una sub-ejecución de RD\$3,481.3 millones, y en menor medida también por la sub-ejecución de los gastos de capital (RD\$282.8 millones). Esta situación está relacionada con retrasos en los procesos de licitación para la compra de medicamentos y también retrasos en algunas de las construcciones de hospitales.

-Tabla 50. Ejecución Gasto Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social según Clasificación Económica (Ene-Jun 2015)-

Partida	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)								
	Gastos Corrientes			Gastos de Capital			Ejecución Total		
	Programada	Efectiva	Desvío (3-1)	Programada	Efectiva	Desvío (5-4)	Programada	Efectiva	Desvío (8-7)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
MINISTERIO DE SALUD PÚBLICA Y ASISTENCIA SOCIAL	27,283.4	23,802.2	(3,481.3)	2,508.2	2,225.4	(282.8)	29,791.6	26,027.6	(3,764.0)

Fuente: SIGEF

Administración de Obligaciones del Tesoro Nacional

La Administración de Obligaciones registró una ejecución superior a la programada para el semestre, ejecutando RD\$26,767.0 millones, lo que equivale a una sobre-ejecución de RD\$10,995.5 millones, equivalentes a un porcentaje de ejecución semestral de 169.7%, y a un 49.1% con respecto al año completo.

-Tabla 51. Ejecución Gasto Administración de Obligaciones del Tesoro Nacional (Ene-Jun 2015)-

PARTIDAS	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)				
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Anual (3/1)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
ADMINISTRACIÓN DE OBLIGACIONES DEL TESORO NACIONAL	54,492.5	15,771.5	26,767.0	10,995.5	169.7%	49.1%

Fuente: SIGEF

Los gastos de capital representan el 67.3% (RD\$7,403.3 millones) del desvío experimentado durante el periodo analizado. Por su lado los gastos corrientes representaron el 32.7% y experimentaron una sobre-ejecución de RD\$3,592.2 millones durante el primer semestre. Esta sobre-ejecución estuvo relacionada con pagos de intereses no programados al Banco de Reservas y al Banco Central, con un aumento de las prestaciones sociales y con transferencias de capital realizadas a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE).

-Tabla 52. Ejecución Gasto Administración de Obligaciones del Tesoro Nacional según Clasificación Económica (Ene-Jun 2015)-

Partida	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)								
	Gastos Corrientes			Gastos de Capital			Ejecución Total		
	Programada	Efectiva	Desvío (3-1)	Programada	Efectiva	Desvío (5-4)	Programada	Efectiva	Desvío (8-7)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
ADMINISTRACIÓN DE OBLIGACIONES DEL TESORO NACIONAL	15,171.5	18,763.7	3,592.2	600.0	8,003.3	7,403.3	15,771.5	26,767.0	10,995.5

Fuente: SIGEF

Presidencia de la República

La Presidencia de la República ejecutó un monto de RD\$20,133.5 millones, lo que representa una sub-ejecución semestral de RD\$1,675.7 millones, y equivale a porcentajes de ejecución de 92.3% con respecto a la programación de enero-junio y 43.7% con respecto al presupuesto del año completo.

-Tabla 53. Ejecución Gasto Presidencia de la República (Ene-Jun 2015)-

PARTIDAS	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)				
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Anual (3/1)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA	46,123.5	21,809.3	20,133.5	(1,675.7)	92.3%	43.7%

Fuente: SIGEF

Este desvío se explica en un 79% por los gastos corrientes, que mostraron una sub-ejecución de RD\$1,323.4 millones para el periodo enero-junio 2015. El restante 21% de la desviación se explica por los gastos de capital, los cuales fueron sub-ejecutados en un monto de RD\$352.4 millones. El nivel de ejecución de Presidencia se ha visto afectado por algunas desviaciones producidas en los ingresos fiscales, lo que ha resultado en algunos cambios en las prioridades de gasto de la Administración.

-Tabla 54. Ejecución Gasto Presidencia de la República según Clasificación Económica (Ene-Jun 2015)-

Partida	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)								
	Gastos Corrientes			Gastos de Capital			Ejecución Total		
	Programada	Efectiva	Desvío (3-1)	Programada	Efectiva	Desvío (5-4)	Programada	Efectiva	Desvío (8-7)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA	16,605.3	15,281.9	(1,323.4)	5,203.9	4,851.6	(352.4)	21,809.3	20,133.5	(1,675.7)

Fuente: SIGEF

Ministerio de Interior y Policía

El Ministerio de Interior y Policía ejecutó durante el primer semestre RD\$16,067.3 millones, que equivale a un porcentaje de 106.0% con respecto a lo programado para el semestre y 49.5% con respecto al año completo, representando una sobre-ejecución de RD\$914.5 millones (tabla 55).

Por otro lado, en la tabla 56 se observa que la sobre ejecución con respecto al semestre se explica en un 73.0% por los gastos corrientes (RD\$669.50 millones), y en un 27% por los gastos de capital (RD\$245.02 millones).

-Tabla 55. Ejecución Gasto Ministerio de Interior y Policía (Ene-Jun 2015)-

PARTIDAS	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)				
		Programada	Efectiva	Desvio (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Anual (3/1)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
MINISTERIO DE INTERIOR Y POLICÍA	32,451.6	15,152.8	16,067.3	914.5	106.0%	49.5%

Fuente: SIGEF

-Tabla 56. Ejecución Gasto Ministerio de Interior y Policía según Clasificación Económica (Ene-Jun 2015)-

Partida	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)								
	Gastos Corrientes			Gastos de Capital			Ejecución Total		
	Programada	Efectiva	Desvío (3-1)	Programada	Efectiva	Desvío (5-4)	Programada	Efectiva	Desvío (8-7)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
MINISTERIO DE INTERIOR Y POLICÍA	11,885.2	12,554.7	669.5	3,267.6	3,512.6	245.0	15,152.8	16,067.3	914.5

Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones

Durante los primeros seis meses del 2015, se ejecutó RD\$26,027.58 millones cifra que se ubica RD\$5,061.95 millones por debajo de lo proyectado a inicio de año para un porcentaje de ejecución de 65.5% con respecto al semestre y de 38.7% con respecto al año completo.

-Tabla 57. Ejecución Gasto Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (Ene-Jun 2015)-

PARTIDAS	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)				
		Programada	Efectiva	Desvio (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Anual (3/1)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES	24,891.5	14,689.7	9,627.8	(5,062.0)	65.5%	38.7%

Fuente: SIGEF

Esta sub-ejecución se explica en su totalidad por los gastos de capital (RD\$5,105.6 millones), mientras que los gastos corrientes mostraron una sobre-ejecución de RD\$43.6 millones durante

el semestre. La desviación está relacionada con el retraso en la entrada de recursos provenientes de fuentes financieras que se tenían programadas para éste período, lo que retrasó la ejecución de distintos proyectos.

-Tabla 58. Ejecución Gasto Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones según Clasificación Económica (Ene-Jun 2015)-

Partida	Ejecución Enero - Junio 2015 (RD\$ millones)								
	Gastos Corrientes			Gastos de Capital			Ejecución Total		
	Programada	Efectiva	Desvío (3-1)	Programada	Efectiva	Desvío (5-4)	Programada	Efectiva	Desvío (8-7)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES	4,820.0	4,863.7	43.6	9,869.7	4,764.1	(5,105.6)	14,689.7	9,627.8	(5,062.0)

Fuente: SIGEF

IV.D EJECUCIÓN DE LAS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Cuando se produce un déficit, el Gobierno debe financiarlo, ya sea con un incremento de sus pasivos financieros (deuda) o por una disminución de sus activos financieros (venta de títulos valores, uso de ahorros, etc.). Al conjunto de operaciones utilizadas por el Gobierno para financiar el déficit se les conoce como Fuentes Financieras.

Por su lado, las Aplicaciones Financieras son aquellas a través de las cuáles el Gobierno utiliza recursos ya sea para incrementar sus activos financieros (concesión de préstamos o adquisición de títulos o valores) o disminuir sus pasivos financieros, realizando amortizaciones de la deuda pública que se ha ido acumulando para financiar los déficits fiscales de períodos anteriores. A continuación se analiza el detalle de la ejecución de las Fuentes y Aplicaciones Financieras del Gobierno Central.

Durante el primer semestre del año, la recompra de la deuda con PDVSA (PETROCARIBE) implicó un cambio importante en la programación inicial de fuentes y aplicaciones financieras que el Gobierno Central había previsto aplicar a lo largo de 2015. Así, el análisis de ésta sección toma en cuenta las variaciones que se produjeron producto de ésta operación. De igual forma, también se provee la información de éstas partidas excluyendo el impacto de PETROCARIBE.

Fuentes Financieras

Durante enero-junio, el Gobierno Central ejecutó fuentes financieras por un valor de RD\$207,009.8 millones. Este resultado supera en RD\$31,509.3 millones al monto que se había programado para el año completo (RD\$175,500.5 millones) y equivale a un porcentaje de ejecución de 118%. (Tabla 59).

De ese total ejecutado, prácticamente la totalidad (99.9%) se dio a través de un incremento de pasivos (RD\$206,964.7 millones). En este sentido, la colocación de títulos para concretar la recompra de deuda de PETROCARIBE representó el 42% del incremento de pasivos. (Tabla 49).

Aplicaciones Financieras

Por su lado, las aplicaciones financieras ejecutadas durante el primer semestre ascendieron a RD\$249,486.1 millones, monto que supera en RD\$147,868.2 millones a la cifra que se tenía programada originalmente en el presupuesto de 2015 (RD\$101,617.9 millones), con lo cual se alcanzó un porcentaje de ejecución de 245.5%.

Al igual que en el caso de las fuentes financieras, la operación con PETROCARIBE incidió en forma importante en el resultado de ejecución de enero-junio. De esta forma, el 72% (RD\$179,734 millones) de las Aplicaciones Financieras ejecutadas corresponden a la amortización de la deuda con ese acreedor. (Tabla 59)

Financiamiento Neto

El financiamiento Neto se obtiene de la diferencia entre las Fuentes y Aplicaciones Financieras. Cuando éste es positivo, significa que el Presupuesto es deficitario y que se necesita ya sea de un incremento de pasivos o de una disminución de activos para financiarse, viceversa, cuando esta diferencia arroja un resultado negativo, no hay necesidad de financiamiento.

En este sentido, la tabla 59 muestra que producto de la operación con PETROCARIBE el financiamiento neto hasta junio de 2015 es negativo, lo que pone de manifiesto que el Gobierno a través de ésta operación ha logrado un espacio fiscal importante y tiene una oportunidad importante para avanzar hacia la consolidación de las cuentas fiscales.

-Tabla 59. Fuentes, Aplicaciones Financieras y Financiamiento Neto del Gobierno Central-

CONCEPTO	Presupuesto 2015	Ene-Jun 2015 (RD\$ millones)	
		Efectiva	% Ejecución Año (2/1)
	(1)	(2)	(3)
Fuentes financieras	175,500.5	207,009.8	118.0%
Disminución de activos financieros	0.0	45.1	
Incremento de pasivos	175,500.5	206,964.7	117.9%
Incremento de cuentas por pagar de corto plazo	0.0	0.0	
Colocación de títulos valores de la deuda pública de largo plazo (Sin PETROCARIBE)	110,989.9	102,002.4	91.9%
Colocación de títulos valores de la deuda pública de largo plazo (PETROCARIBE)		86,278.7	
Obtención de préstamos de la deuda pública de largo plazo	64,510.5	18,683.6	29.0%
Aplicaciones financieras	101,617.9	249,486.1	245.5%
Incremento de activos financieros	3,243.8	1,817.3	56.0%
Compra de acciones y participaciones de capital con fines de liquidez	3,243.8	1,261.5	38.9%
Incremento de otros activos financieros no corrientes	0.0	555.8	
Disminución de pasivos	98,374.1	247,668.8	251.8%
Disminución de cuentas por pagar de corto plazo	15,902.2	18,788.8	118.2%
Amortización de deuda de corto plazo en títulos valores de largo plazo	37,729.1	10,679.4	28.3%
Amortización de la porción de corto plazo de la deuda pública en préstamos de largo plazo (Sin PETROCARIBE)	44,742.8	38,466.6	86.0%
Amortización de la porción de corto plazo de la deuda pública en préstamos de largo plazo (PETROCARIBE)		179,734.0	
Financiamiento Neto con PETROCARIBE	73,882.6	-42,476.3	-57.5%
Financiamiento Neto sin PETROCARIBE	73,882.6	50,979.0	69.0%

Fuente: SIGEF

IV.E. EJECUCIÓN DEL SERVICIO DE LA DEUDA

La operación de PETROCARIBE tiene un impacto directo en los montos globales que el Gobierno ejecuta en concepto del pago de sus compromisos externos. Así, durante el primer semestre del año, el servicio de la deuda³⁴ alcanzó una ejecución de RD\$269,963.8 millones.

Dicho valor supera en RD\$99,774.9 millones al monto inicialmente aprobado en el presupuesto para el año completo (RD\$170,188.9 millones) y que equivale a un porcentaje de ejecución de 158.6%. Esta sobre-ejecución se explica por la amortización relacionada con PETROCARIBE, la cual, por si sola, representa un 66.5% de todo el servicio de deuda ejecutado en enero-junio. Asimismo, el servicio de la deuda externa representó el 85.2% del servicio de deuda total.

³⁴ El servicio de la deuda para un período en particular se define como el pago de amortizaciones e intereses.

-Tabla 60. Servicio de la Deuda del Gobierno Central-

CONCEPTO	Presupuesto 2015	Ene-Jun 2015 (RD\$ millones)	
		Efectiva	% Ejecución Año (2/1)
	(1)	(2)	(3)
Servicio			
Externo	86,087.7	230,086.6	267.3%
Amortización sin PETROCARIBE	51,894.8	30,980.3	59.7%
Amortización PETROCARIBE		179,733.9	
Intereses	34,193.0	19,372.4	56.7%
Interno	84,101.1	39,877.2	47.4%
Amortización	30,577.1	18,165.7	59.4%
Intereses	53,524.0	21,711.4	40.6%
TOTAL	170,188.9	269,963.8	158.6%

Fuente: SIGEF

IV.F. SALDO DE LA DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO

Al 30 de junio de 2015, el Saldo de la Deuda del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó US\$23,752.4 millones. De ese monto, el 65.8% (US\$15,629.7 millones) es en moneda extranjera, mientras que el restante 34.2% (US\$8,122.7 millones) está denominado en moneda local. En términos del PIB la deuda del SPNF es un 35.2%.

-Tabla 61. Saldo de Deuda del Sector Público No Financiero al 30 de Junio de 2015-

CONCEPTO	Ene-Jun 2015 (RD\$ millones)			% PIB
	Saldo (Mill RD\$)	Saldo (Mill US\$)	Participación en Mill RD\$ (%)	
	(1)	(2)	(3)	(4)
Saldo	1,064,126.17	23,752.40	100.0%	35.2%
Externa	700,028.52	15,629.70	65.8%	23.2%
Interno	364,097.65	8,122.70	34.2%	12.0%

Fuente: Crédito público

Tipo de cambio: tasa de compra del BC al 30 junio 2015: \$44.80

Efectos de la Transacción de PETROCARIBE

Según varios analistas nacionales e internacionales ³⁵, la administración de pasivos que el Gobierno Dominicano realizó en enero de 2015, a través de la cual recompró la deuda que éste mantenía con PDVSA (PETROCARIBE), ha sido una de las operaciones más exitosas llevadas a cabo por República Dominicana.

En este sentido, entre los beneficios de la transacción se encuentran los siguientes: a) reducción del saldo de deuda (en valor absoluto y en términos del PIB); b) se reduce el flujo de efectivo necesario para hacer frente al servicio de la deuda (amortizaciones más intereses); c) mejora la percepción de riesgo del país frente a las calificadoras, lo que en el mediano plazo contribuiría a mejorar la calificación de riesgo y por ende, se obtendrían condiciones de financiamiento más beneficiosas en los mercados internacionales; d) abre un espacio para la consolidación de las cuentas fiscales. La tabla 62 muestra en forma resumida los principales impactos de la operación.

-Tabla 62. Principales Impactos de la Operación de Recompra de Deuda de PETROCARIBE³⁶-

	Deuda Petrocaribe	Bonos Soberanos utilizados para compra deuda
Monto	US\$4,027 millones	US\$1,933 millones
Tasa de interés	1%	6.15%
Servicio total deuda (promedio anual)	US\$205 millones	US\$ 120 millones
Plazo promedio deuda	11.4 años	19.7 años
Deuda SPNF antes y después de la transacción	US\$23,811.3 millones (37.2% del PIB)	US\$21,717.2 millones (34.0% del PIB)
Precio Neto pagado por la deuda	48%	
Descuento obtenido por R. D.	52%	
Ahorro en valor presente	> US\$500 millones	

³⁵ Fitch Ratings, febrero 2015, "Petrocaribe Deal Benefits Dominican Republic Finances"

J.P. Morgan, enero 2015, "Dominican Republic pays back its Petrocaribe Debt, but there is not too much more for Venezuela to collect."

Informe Trimestral sobre la Situación y Evolución de la Deuda Pública de la República Dominicana, Ministerio de Hacienda, Dirección General de Crédito Público.

Informe de Política Monetaria, mayo 2015, Banco Central de República Dominicana.

³⁶ Tomado del Informe de Política Monetaria, mayo 2015, Banco Central de República Dominicana.

V. ACTUALIZACIÓN DE LAS PROYECCIONES FISCALES PARA 2015

En base al panorama macroeconómico descrito anteriormente en éste informe y a las ejecuciones observadas durante la primera mitad del año, el Ministerio de Hacienda, en coordinación con las Instituciones Recaudadoras proceden a reestimar los niveles de ingresos fiscales que se estarían produciendo para el cierre de 2015.

En este sentido, en la tabla 63, se observa que el nivel de ingresos totales alcanzaría los RD\$442,412.5 millones. Dicha cifra significaría una reducción de 2.9% (RD\$13,020.9 millones) con respecto al total estimado en el Presupuesto Inicial del 2015. Dicha disminución estaría explicada principalmente por las sub-ejecuciones de la DGII y del rubro de Donaciones.

En el caso de la DGII las recaudaciones se han visto afectadas principalmente por el impuesto *ad-valorem* a los combustibles, situación relacionada con la caída en el precio del petróleo, y además por el impuesto sobre los ingresos de las empresas, lo cual se vincula directamente a las empresas mineras afectadas por la reducción del precio internacional del oro.

-Tabla 63. Reestimación de los Ingresos Fiscales 2015-

INGRESOS FISCALES (RD\$ millones)	Presupuesto 2015	Reestimado 2015 (*)	Variaciones	
			Absoluta	Relativa
	(1)	(2)	(3)	(4)
DGA	87,457.0	91,245.1	3,788.1	4.3%
DGII	343,470.3	325,764.2	(17,706.1)	-5.2%
TN	19,015.7	22,774.0	3,758.3	19.8%
TOTAL SIN DONACIONES	449,943.0	439,783.3	(10,159.7)	-2.3%
DONACIONES	5,490.4	2,629.2	(2,861.2)	-52.1%
INGRESOS TOTALES	455,433.4	442,412.5	(13,020.9)	-2.9%

Fuente: Ministerio de Hacienda en coordinación con las Instituciones Recaudadoras

() Estimación en base al total observado a enero-junio 2015*

Por otro lado, para finales de 2015 el Gobierno Central tiene el propósito de mantener inalterada su meta de déficit fiscal, la cual se ubica en 2.4% del PIB, equivalente a RD\$73,882.6 millones y así continuar con su proceso de consolidación fiscal.

Lo anterior implica que de aquí al final de 2015, el Gobierno aplicará una política de gastos consistente con dicho objetivo. En este sentido, en caso de ser necesario se estarían reubicando las distintas apropiaciones presupuestarias sin que esto implique un incremento en el financiamiento neto aprobado ya en el Presupuesto 2015.

VI. ANEXOS

-Anexo 1. Programas Prioritarios-

#	PROGRAMAS PRIORITARIOS DEL GOBIERNO	CATEGORÍA FUNCIONAL	Presupuesto inicial		Ejecución Efectiva Enero-Junio		
			RD\$ millones	Efectiva (RD\$ millones)	% Individual	% Acumulado	% Ejecución Año (2/1)
			(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1	Construcción Y Reparación De Aulas	Sociales	14,805.41	8,291.21	28.7%	28.7%	56.0%
2	Apoyo a la Población Vulnerable	Sociales	11,204.19	5,584.96	19.3%	48.0%	49.8%
3	Seguro Familiar De Salud en el Régimen Subsidiado	Sociales	7,552.16	3,776.08	13.1%	61.0%	50.0%
4	Transferencias Condicionadas (Comer Es Primero)	Sociales	7,252.08	3,577.70	12.4%	73.4%	49.3%
5	Alfabetización Y Educación De Personas Jóvenes Y Adultas	Sociales	6,169.53	2,253.42	7.8%	81.2%	36.5%
6	Subsidio G L P Hogares	Sociales	2,347.53	1,171.24	4.0%	85.2%	49.9%
7	Atención a La Primera Infancia (0 a 4 Años)	Sociales	2,341.15	709.59	2.5%	87.7%	30.3%
8	Servicio Integral de Emergencia	Sociales	2,080.00	161.94	0.6%	88.2%	7.8%
9	Subsidio Bono Luz	Sociales	1,666.29	882.65	3.1%	91.3%	53.0%
10	Programa Vivir Tranquilo	Generales	942.29	269.21	0.9%	92.2%	28.6%
11	Otros Programas	-	5,196.16	2,248.69	7.8%	100.0%	43.3%
Total			61,556.79	28,926.68	100.0%	-	-
11	Programa Progresando Con Solidaridad	Sociales	826.75	498.00	1.7%	1.7%	60.2%
12	Incentivo A La Asistencia Escolar (ILAE)	Sociales	680.75	412.52	1.4%	3.1%	60.6%
13	Programa Apoyo a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES)	Económicos	675.48	332.39	1.1%	4.3%	49.2%
14	Programa Ampliado De Inmunización	Sociales	423.68	300.43	1.0%	5.3%	70.9%
15	Programa PROSOLI (Operativo Solidaridad)	Sociales	417.44	-	0.0%	5.3%	0.0%
16	Ayuda a Envejecientes	Sociales	400.00	246.16	0.9%	6.2%	61.5%
17	Programa De Cobertura Boscosa	Medio Ambiente	358.88	175.58	0.6%	6.8%	48.9%
18	Centros Tecnológicos Comunitarios	Sociales	227.86	-	0.0%	6.8%	0.0%
19	Transferencia FEDA Para Programas De Desarrollo Rural	Económicos	200.00	94.36	0.3%	7.1%	47.2%
20	Seguro Agrícola	Económicos	151.00	75.00	0.3%	7.4%	49.7%
21	Prevención Y Control De Enfermedades Producidas Por Vectores	Sociales	119.82	1.18	0.0%	7.4%	1.0%
22	Salud Materna Infantil	Sociales	100.00	0.08	0.0%	7.4%	0.1%
23	Prevención Y Control De La Tuberculosis	Sociales	98.65	10.03	0.0%	7.4%	10.2%
24	Promoción Y Educación Para La Salud	Sociales	90.00	0.01	0.0%	7.4%	0.0%
25	Atención Integral Personas Viviendo con VIH	Sociales	80.52	35.68	0.1%	7.5%	44.3%
26	Transferencia IAD para Programa de Titulación de Tierras	Económicos	73.40	6.07	0.0%	7.6%	8.3%
27	Manejo Descentralizado E Integrado De Las Cuencas Hidrográficas	Medio Ambiente	43.11	17.57	0.1%	7.6%	40.8%
28	Prevención Y Control De La Zoonosis (Rabia)	Sociales	40.00	3.64	0.0%	7.6%	9.1%
29	Casas De Acogida	Generales	33.63	16.29	0.1%	7.7%	48.4%
30	Prevención Y Control De Desnutrición	Sociales	30.00	0.78	0.0%	7.7%	2.6%
31	Ordenación y Restauración de Ecosistemas Costero-Marinos Prioritarios	Medio Ambiente	24.51	9.36	0.0%	7.7%	38.2%
32	Canalización De Cauces	Medio Ambiente	24.43	6.78	0.0%	7.8%	27.8%
33	Riesgos Ambientales	Sociales	20.67	0.95	0.0%	7.8%	4.6%
34	Atención Integral Mujeres Víctimas De Violencia	Generales	20.62	5.27	0.0%	7.8%	25.5%
35	Salud Bucal	Sociales	17.26	0.06	0.0%	7.8%	0.4%
36	Vigilancia Epidemiología	Sociales	7.34	0.47	0.0%	7.8%	6.4%
37	Prevención Y Control De Enfermedades Crónicas	Sociales	6.50	-	0.0%	7.8%	0.0%
38	Salud Mental	Sociales	3.87	0.03	0.0%	7.8%	0.7%
Total Programas Prioritarios			61,556.79	28,926.68	100.0%	-	-

Fuente: SIGEF.

- Anexo 2. Presupuesto 2015 -

CONCEPTO (SIN OPERACIÓN PETROCARIBE)	2015		
	Presupuesto Original	%	Ejecutado Enero- Junio 2015
A) Ingresos Corrientes	449,943.0	71.3%	223,915.5
I- Impuestos	426,459.3	67.6%	206,877.5
Impuestos Sobre Ingresos	128,780.2	20.4%	65,131.9
Impuestos Sobre el Patrimonio	20,100.6	3.2%	9,549.9
Impuestos Internos Sobre Mercancías y Servicios	247,552.0	39.2%	117,802.7
Impuestos sobre el Comercio y las Transacciones/ Comercio Exterior	29,611.7	4.7%	14,149.0
Impuestos Ecológicos	414.4	0.1%	243.3
Impuestos Diversos	0.4	0.0%	0.7
II- Contribuciones Sociales	1,486.0	0.2%	737.2
III- Transferencias Corrientes y donaciones	0.0	0.0%	-
IV- Ingresos por Contraprestación	15,548.4	2.5%	8,076.1
V- Ingresos a especificar	-	0.0%	-
VI- Otros Ingresos	6,449.4	1.0%	8,224.7
B) Ingresos de Capital	0.0	0.0%	14.5
Ventas de activos fijos	-	0.0%	13.9
Ventas de activos no producidos	0.0	0.0%	0.6
C) Donaciones	5,490.4	0.9%	1,139.9
3.1 - Fuentes financieras	175,500.5	27.8%	120,731.1
3.1.1 - Disminución de activos financieros	-	0.0%	45.1
3.1.2 - Incremento de pasivos	175,500.5	27.8%	120,686.1
TOTAL DE INGRESOS	630,933.9	100.0%	344,661.1
2.1 - Gastos corrientes	450,395.8	71.4%	204,431.3
2.1.2 - Gastos de consumo	195,972.9	31.1%	89,867.9
2.1.3 - Prestaciones de la seguridad social	28,081.9	4.5%	12,088.3
2.1.4 - Gastos de la propiedad	87,717.0	13.9%	41,083.8
2.1.6 - Transferencias corrientes otorgadas	138,601.1	22.0%	61,381.2
2.1.9 - Otros gastos corrientes	22.9	0.0%	10.1
2.2 - Gastos de capital	78,920.2	12.5%	39,309.0
2.2.1 - Construcciones en proceso	19,866.9	3.1%	5,980.6
2.2.2 - Activos fijos (formación bruta de capital fijo)	41,176.8	6.5%	17,565.2
2.2.4 - Objetos de valor	15.5	0.0%	4.8
2.2.5 - Activos no producidos	1,263.7	0.2%	1,151.5
2.2.6 - Transferencias de capital otorgadas	15,118.9	2.4%	14,606.9
2.2.7 - Inversiones financieras realizadas con fines de política	32.2	0.0%	-
2.2.8 - Gastos de capital, reserva presupuestaria	1,446.3	0.2%	-
4 - Aplicaciones financieras	101,617.9	16.1%	69,752.1
3.2.1 - Incremento de activos financieros	3,243.8	0.5%	1,817.3
3.2.2 - Disminución de pasivos	98,374.1	15.6%	67,934.8
TOTAL GASTOS	630,933.9	100.0%	313,492.4

Fuente: DIGEPRES

- Anexo 3. Ingreso Clasificación Económica sin PETROCARIBE-

INGRESOS GOBIERNO CENTRAL (SIN PETROCARIBE)	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015					
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Año (3/1)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
A) INGRESOS CORRIENTES (SIN DONACIONES)	449,943.0	221,962.5	223,915.5	1,953.0	100.9%	49.8%	99.5%
I) IMPUESTOS	426,459.3	211,188.7	206,877.5	-4,311.2	98.0%	48.5%	91.9%
1) IMPUESTOS SOBRE LOS INGRESOS	128,780.2	66,613.9	65,131.9	-1,482.0	97.8%	50.6%	28.9%
- Impuestos sobre la Renta de Personas Físicas	33,296.3	17,936.6	19,064.6	1,128.0	106.3%	57.3%	8.5%
- Impuestos sobre los Ingresos de las Empresas y Otras Corporaciones	71,282.1	36,954.1	35,393.8	-1,560.3	95.8%	49.7%	15.7%
- Impuestos sobre los Ingresos Aplicados sin Distinción de Persona Jurídica	24,200.5	11,160.6	10,208.2	-952.4	91.5%	42.2%	4.5%
- Accesorios sobre los Impuestos a los Ingresos	1,061.7	562.6	465.3	-97.3	82.7%	43.8%	0.2%
2) IMPUESTOS SOBRE LA PROPIEDAD	20,100.6	9,836.8	9,549.9	-286.9	97.1%	47.5%	4.2%
3) IMPUESTOS INTERNOS SOBRE MERCANCIAS Y SERVICIOS	247,552.0	120,476.0	117,802.7	-2,673.3	97.8%	47.6%	52.3%
- Impuestos sobre los Bienes y Servicios	141,895.44	69,766.7	71,679.5	1,912.8	102.7%	50.5%	31.8%
- ITBIS Interno	83,461.44	42,225.2	43,327.7	1,102.5	102.6%	51.9%	19.3%
- ITBIS Externo	58,434.00	27,541.5	28,351.8	810.3	102.9%	48.5%	12.6%
- Impuestos Adicionales y Selectivos sobre Bienes y Servicios	93,777.23	45,938.7	40,935.3	-5,003.4	89.1%	43.7%	18.2%
- Impuesto específico sobre los hidrocarburos, Ley No. 112-00	28,772.4	14,076.9	14,617.7	540.8	103.8%	50.8%	6.5%
- Impuesto selectivo Ad Valorem sobre hidrocarburos, Ley No.557-05	22,513.5	11,026.5	6,808.2	-4,218.3	61.7%	30.2%	3.0%
- Impuestos Selectivos a Bebidas Alcoholicas	21,691.5	10,496.2	10,465.1	-31.1	99.7%	48.2%	4.6%
- Impuesto Selectivo al Tabaco y los Cigarrillos	5,273.6	2,658.4	2,214.5	-443.9	83.3%	42.0%	1.0%
- Impuestos Selectivo a las Telecomunicaciones	7,395.1	3,706.6	3,095.2	-611.4	83.5%	41.9%	1.4%
- Impuestos Selectivo a los Seguros	4,670.3	2,328.2	2,190.1	-138.1	94.1%	46.9%	1.0%
- Otros	3,460.7	1,645.9	1,544.5	-101.4	93.8%	44.6%	0.7%
- Impuestos Sobre el Uso de Bienes y Licencias	11,079.4	4,362.2	4,724.1	361.9	108.3%	42.6%	2.1%
- Accesorios sobre Impuestos Internos a Mercancías y Servicios	799.9	408.4	463.8	55.4	113.6%	58.0%	0.2%
4) IMPUESTOS SOBRE EL COMERCIO Y LAS TRANSACCIONES/COMERCIO EXTERIOR	29,611.7	14,054.2	14,149.0	94.8	100.7%	47.8%	6.3%
Sobre las Importaciones	23,620.0	11,000.6	11,090.7	90.1	100.8%	47.0%	4.9%
- Arancel	23,473.5	10,935.2	11,069.3	134.1	101.2%	47.2%	4.9%
- Otros	146.5	65.4	21.4	-44.0	32.7%	14.6%	0.0%
Sobre las Exportaciones	1.5	1.0	7.6	6.6	760.0%	500.7%	0.0%
Otros Impuestos sobre el Comercio Exterior	5,990.2	3,052.6	3,050.7	-1.9	99.9%	50.9%	1.4%
5) IMPUESTOS ECOLOGICOS	414.4	207.8	243.3	35.5	117.1%	58.7%	0.1%
6) IMPUESTOS DIVERSOS	0.4	0.0	0.7	0.7	-	188.9%	0.0%
II) CONTRIBUCIONES SOCIALES	1,486.0	717.6	737.2	19.6	102.7%	49.6%	0.3%
III) TRANSFERENCIAS CORRIENTES	-	0.0	0.0	0.0	-	-	0.0%
IV) INGRESOS POR CONTRAPRESTACION	15,548.4	7,763.6	8,076.1	312.5	104.0%	51.9%	3.6%
V) OTROS INGRESOS	6,449.4	2,292.6	8,224.7	5,932.1	358.7%	127.5%	3.7%
B) INGRESOS DE CAPITAL (SIN DONACIONES)	0.0	0.0	14.5	14.5	-	-	0.0%
C) DONACIONES	5,490.4	2,745.2	1,139.9	-1,605.3	41.5%	20.8%	0.5%
TOTAL INGRESOS (A+B+C)	455,433.4	224,707.7	225,069.9	362.2	100.2%	49.4%	100.0%

Fuente: Dirección General de Política y Legislación Tributaria

-Anexo 4. Ingreso Clasificación Económica con PETROCARIBE-

INGRESOS GOBIERNO CENTRAL (CON PETROCARIBE)	Presupuesto Inicial 2015	Ejecución Ene-Jun 2015					
		Programada	Efectiva	Desvío (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Año (3/1)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
A) INGRESOS CORRIENTES (SIN DONACIONES)	449,943.0	221,962.5	223,915.5	1,953.0	100.9%	49.8%	70.3%
I) IMPUESTOS	426,459.3	211,188.7	206,877.5	(4,311.2)	98.0%	48.5%	64.9%
1) IMPUESTOS SOBRE LOS INGRESOS	128,780.2	66,613.9	65,131.9	(1,482.0)	97.8%	50.6%	20.4%
- Impuestos sobre la Renta de Personas Físicas	33,296.3	17,936.6	19,064.6	1,128.0	106.3%	57.3%	6.0%
- Impuestos sobre Los Ingresos de las Empresas y Otras Corporaciones	71,282.1	36,954.1	35,393.8	(1,560.3)	95.8%	49.7%	11.1%
- Impuestos sobre los Ingresos Aplicados sin Distinción de Persona Jurídica	24,200.5	11,160.6	10,208.2	(952.4)	91.5%	42.2%	3.2%
- Accesorios sobre los Impuestos a los Ingresos	1,061.7	562.6	465.3	(97.3)	82.7%	43.8%	0.1%
2) IMPUESTOS SOBRE LA PROPIEDAD	20,100.6	9,836.8	9,549.9	(286.9)	97.1%	47.5%	3.0%
3) IMPUESTOS INTERNOS SOBRE MERCANCIAS Y SERVICIOS	247,552.0	120,476.0	117,802.7	(2,673.3)	97.8%	47.6%	37.0%
- Impuestos sobre los Bienes y Servicios	141,895.44	69,766.7	71,679.5	1,912.8	102.7%	50.5%	22.5%
- ITBIS Interno	83,461.44	42,225.2	43,327.7	1,102.5	102.6%	51.9%	13.6%
- ITBIS Externo	58,434.00	27,541.5	28,351.8	810.3	102.9%	48.5%	8.9%
- Impuestos Adicionales y Selectivos sobre Bienes y Servicios	93,777.23	45,938.7	40,935.3	(5,003.4)	89.1%	43.7%	12.9%
- Impuesto específico sobre los hidrocarburos, Ley No. 112-00	28,772.4	14,076.9	14,617.7	540.8	103.8%	50.8%	4.6%
- Impuesto selectivo Ad Valorem sobre hidrocarburos, Ley No.557-05	22,513.5	11,026.5	6,808.2	(4,218.3)	61.7%	30.2%	2.1%
- Impuestos Selectivos a Bebidas Alcohólicas	21,691.5	10,496.2	10,465.1	(31.1)	99.7%	48.2%	3.3%
- Impuesto Selectivo al Tabaco y los Cigarillos	5,273.6	2,658.4	2,214.5	(443.9)	83.3%	42.0%	0.7%
- Impuestos Selectivo a las Telecomunicaciones	7,395.1	3,706.6	3,095.2	(611.4)	83.5%	41.9%	1.0%
- Impuestos Selectivo a los Seguros	4,670.3	2,328.2	2,190.1	(138.1)	94.1%	46.9%	0.7%
- Otros	3,460.7	1,645.9	1,544.5	(101.4)	93.8%	44.6%	0.5%
- Impuestos Sobre el Uso de Bienes y Licencias	11,079.4	4,362.2	4,724.1	361.9	108.3%	42.6%	1.5%
- Accesorios sobre Impuestos Internos a Mercancías y Servicios	799.9	408.4	463.8	55.4	113.6%	58.0%	0.1%
4) IMPUESTOS SOBRE EL COMERCIO Y LAS TRANSACCIONES/COMERCIO EXTERIOR	29,611.7	14,054.2	14,149.0	94.8	100.7%	47.8%	4.4%
Sobre las Importaciones	23,620.0	11,000.6	11,090.7	90.1	100.8%	47.0%	3.5%
- Arancel	23,473.5	10,935.2	11,069.3	134.1	101.2%	47.2%	3.5%
- Otros	146.5	65.4	21.4	(44.0)	32.7%	14.6%	0.0%
Sobre las Exportaciones	1.5	1.0	7.6	6.6	760.0%	500.7%	0.0%
Otros Impuestos sobre el Comercio Exterior	5,990.2	3,052.6	3,050.7	(1.9)	99.9%	50.9%	1.0%
5) IMPUESTOS ECOLOGICOS	414.4	207.8	243.3	35.5	117.1%	58.7%	0.1%
6) IMPUESTOS DIVERSOS	0.4	0.0	0.7	0.7	-	188.9%	0.0%
II) CONTRIBUCIONES SOCIALES	1,486.0	717.6	737.2	19.6	102.7%	49.6%	0.2%
III) TRANSFERENCIAS CORRIENTES	-	-	-	-	-	-	-
IV) INGRESOS POR CONTRAPRESTACION	15,548.4	7,763.6	8,076.1	312.5	104.0%	51.9%	2.5%
V) OTROS INGRESOS	6,449.4	2,292.6	8,224.7	5,932.1	358.7%	127.5%	2.6%
B) INGRESOS DE CAPITAL (SIN DONACIONES)	-	-	14.5	14.5	-	-	0.0%
C) DONACIONES	5,490.4	2,745.2	94,595.2	91,849.9	3445.8%	1722.9%	29.7%
TOTAL INGRESOS (A+B+C)	455,433.4	224,707.7	318,525.2	93,817.4	141.8%	69.9%	100.0%

Fuente: Dirección General de Política y Legislación Tributaria

- Anexo 5. Gastos Clasificación Económica-

PARTIDAS	Presupuesto inicial 2015 (RD\$ millones)	Ejecución Ene-Jun 2015 (RD\$ millones)					
		Programada	Efectiva	Desvio (3-2)	% Ejecución Semestre (3/2)	% Ejecución Año (3/1)	Participación Ejecución Efectiva
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
2.1 - Gastos corrientes	450,395.84	211,909.79	204,431.35	-7,478.4	96.5%	45.4%	83.9%
2.1.2 - Gastos de consumo	195,972.93	94,527.30	89,867.85	-4,659.5	95.1%	45.9%	36.9%
2.1.2.1 - Remuneraciones	138,800.75	67,557.77	69,551.60	1,993.8	103.0%	50.1%	28.5%
2.1.2.2 - Bienes y servicios	53,064.50	26,969.53	20,270.72	-6,698.8	75.2%	38.2%	8.3%
2.1.2.4 - Impuestos sobre los productos, la producción y las importaciones de	36.73	-	45.53	45.5	-	124.0%	0.0%
2.1.2.7 - 5 % que se asigna durante el ejercicio para gasto corriente	3,654.61	-	-	0.0	-	0.0%	0.0%
2.1.2.8 - 1 % que se asigna durante el ejercicio para gasto corriente por calar	416.35	-	-	0.0	-	0.0%	0.0%
2.1.3 - Prestaciones de la seguridad social (sistema propio de la empresa)	28,081.90	-	12,088.34	12,088.3	-	43.0%	5.0%
2.1.4 - Intereses y Comisiones Deuda Pública	87,717.02	48,953.30	41,083.85	-7,869.4	83.9%	46.8%	16.9%
2.1.4.1 - Intereses	87,717.02	-	41,083.85	41,083.8	-	46.8%	16.9%
2.1.8.1 - Intereses Internos	53,509.90	26,694.33	21,704.25	-4,990.1	81.3%	40.6%	8.9%
2.1.4.1.2 - Intereses externos	33,365.81	21,612.13	18,779.74	-2,832.4	86.9%	56.3%	7.7%
2.1.4.1.3 - Comisiones deuda pública	841.32	646.84	599.86	-47.0	92.7%	71.3%	0.2%
2.1.6 - Transferencias corrientes otorgadas	138,601.10	68,429.18	61,381.16	-7,048.0	89.7%	44.3%	25.2%
2.1.6.1 - Transferencias al sector privado	26,485.31	26,123.80	12,718.71	-13,405.1	48.7%	48.0%	5.2%
2.1.6.2 - Transferencias al sector público	100,091.01	-	43,560.10	43,560.1	-	43.5%	17.9%
2.1.6.3 - Transferencia al sector externo	284.79	77.57	155.10	77.5	200.0%	54.5%	0.1%
2.1.6.4 - Transferencias a otras instituciones públicas	11,739.99	2,639.70	4,947.25	2,307.6	187.4%	42.1%	2.0%
2.1.9 - Otros gastos corrientes	22.89	-	10.14	10.1	-	44.3%	0.0%
2.2 - Gastos de capital	78,920.22	47,185.58	39,308.95	-7,876.6	83.3%	49.8%	16.1%
2.2.1 - Construcciones en proceso	19,866.87	14,469.07	5,980.59	-8,488.5	41.3%	30.1%	2.5%
2.2.1.1 - Construcciones por contrato	15,925.41	12,912.04	5,608.15	-7,303.9	43.4%	35.2%	2.3%
2.2.1.2 - Construcciones por administración	3,941.46	1,557.02	372.44	-1,184.6	23.9%	9.4%	0.2%
2.2.2 - Activos fijos (formación bruta de capital fijo)	41,176.84	23,854.53	17,565.21	-6,289.3	73.6%	42.7%	7.2%
2.2.2.1 - Viviendas, edificios y estructuras	31,959.35	19,545.20	14,911.52	-4,633.7	76.3%	46.7%	6.1%
2.2.2.2 - Maquinaria y equipo	8,121.46	2,366.80	2,370.13	3.3	100.1%	29.2%	1.0%
2.2.2.3 - Equipo de defensa y seguridad	281.53	526.02	152.27	-373.8	28.9%	54.1%	0.1%
2.2.2.4 - Activos biológicos cultivados	158.29	1,213.13	0.10	-1,213.0	0.0%	0.1%	0.0%
2.2.2.5 - Activos fijos intangibles	656.22	203.38	131.19	-72.2	64.5%	20.0%	0.1%
2.2.4 - Objetos de valor	15.48	-	4.78	4.8	-	30.9%	0.0%
2.2.4.1 - Piedras y metales preciosos	0.00	-	-	0.0	-	0.0%	0.0%
2.2.4.2 - Antigüedades y otros objetos de arte	1.86	-	4.78	4.8	-	256.6%	0.0%
2.2.4.3 - Otros objetos de valor	13.61	-	-	0.0	-	0.0%	0.0%
2.2.5 - Activos no producidos	1,263.66	-	1,151.47	1,151.5	-	91.1%	0.5%
2.2.5.1 - Activos tangibles no producidos de origen natural	1,027.22	-	1,103.31	1,103.3	-	107.4%	0.5%
2.2.5.2 - Activos intangibles no producidos	236.44	-	48.16	48.2	-	20.4%	0.0%
2.2.6 - Transferencias de capital otorgadas	15,118.93	8,138.85	14,606.90	6,468.0	179.5%	96.6%	6.0%
2.2.6.1 - Transferencias de capital al sector privado	424.50	427.00	380.81	-46.2	89.2%	89.7%	0.2%
2.2.6.2 - Transferencias de capital al sector público	14,694.43	7,711.85	14,044.44	6,332.6	182.1%	95.6%	5.8%
2.2.6.7 - Otras transferencias de capital	-	-	181.64	181.6	-	-	0.1%
2.2.7 - Inversiones financieras realizadas con fines de política	32.16	-	-	0.0	-	0.0%	0.0%
2.2.7.4 - Concesión de préstamos realizados con fines de política	32.16	-	-	0.0	-	0.0%	0.0%
2.2.8 - Gastos de capital, reserva presupuestaria	1,446.28	723.14	-	-723.1	0.0%	0.0%	0.0%
2.2.8.1 - 5 % que se asigna durante el ejercicio para inversión	1,267.85	723.14	-	-723.1	0.0%	0.0%	0.0%
2.2.8.2 - 1% que se asigna durante el ejercicio para inversión por calamidad	178.44	-	-	0.0	-	0.0%	0.0%
TOTAL GASTO	529,316.07	259,095.37	243,740.30	-15,355.1	94.1%	46.0%	100.0%

Fuente: DIGEPRES

- Anexo 6. Gastos Clasificación Funcional-

PARTIDAS	Presupuesto inicial 2015	Ejecución Ene-Dic 2015 (RD\$ millones)			% PIB 2015
		Participación (%)	Efectiva	% Ejecución Semestre 1	
1 - SERVICIOS GENERALES	99,405.3	18.8%	45,463.4	45.7%	1.5%
1.1 - Administración general	55,099.5	10.4%	24,924.0	45.2%	0.8%
1.2 - Relaciones internacionales	7,064.1	1.3%	2,998.0	42.4%	0.1%
1.3 - Defensa nacional	15,956.7	3.0%	6,678.1	41.9%	0.2%
1.4 - Justicia, orden público y seguridad	21,284.9	4.0%	10,863.5	51.0%	0.4%
2 - SERVICIOS ECONÓMICOS	87,550.9	16.5%	39,989.8	45.7%	1.3%
2.1 - Asuntos económicos y laborales	3,498.9	0.7%	1,529.3	43.7%	0.1%
2.2 - Agropecuaria, caza, pesca y silvicultura	8,133.5	1.5%	4,100.8	50.4%	0.1%
2.3 - Riego	3,734.9	0.7%	1,074.0	28.8%	0.0%
2.4 - Energía y combustible	42,779.3	8.1%	21,312.2	49.8%	0.7%
2.5 - Minería, manufactura y construcción	294.0	0.1%	71.8	24.4%	0.0%
2.6 - Transporte	23,688.3	4.5%	9,412.1	39.7%	0.3%
2.7 - Comunicaciones.	429.6	0.1%	353.5	82.3%	0.0%
2.8 - Banca y seguros	583.1	0.1%	267.7	45.9%	0.0%
2.9 - Otros servicios económicos	4,409.2	0.8%	1,868.3	42.4%	0.1%
3 - PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE	2,407.3	0.5%	961.4	39.9%	0.0%
3.1 - Protección del aire, agua y suelo.	1,647.0	0.3%	705.7	42.8%	0.0%
3.2 - Protección de la biodiversidad y ordenación de desechos.	760.4	0.1%	255.7	33.6%	0.0%
4 - SERVICIOS SOCIALES	252,235.6	47.7%	116,241.8	46.1%	3.8%
4.1 - Vivienda y servicios comunitarios	8,367.4	1.6%	4,275.6	51.1%	0.1%
4.2 - Salud	58,908.5	11.1%	24,603.7	41.8%	0.8%
4.3 - Actividades deportivas, recreativas, culturales y religiosas	4,843.8	0.9%	2,155.8	44.5%	0.1%
4.4 - Educación	124,458.4	23.5%	59,703.3	48.0%	2.0%
4.5 - Protección social	55,657.4	10.5%	25,503.3	45.8%	0.8%
5 - INTERESES DE LA DEUDA PÚBLICA	87,717.0	16.6%	41,083.8	46.8%	1.4%
5.1 - Intereses y comisiones de deuda pública	87,717.0	16.6%	41,083.8	46.8%	1.4%
TOTAL	529,316.07	100.0%	243,740.16	46.0%	8.1%

Fuente: DIGEPRES

-Anexo 7. Gastos Institucionales-

PARTIDAS	Presupuesto inicial			Ene-Jun 2015				
	RD\$ Millones	Participación	Participación Acumulada	Ejecución Programada	Ejecución Efectiva	Desvío	Ejecución/Presupuesto Inicial (3/1)	Ejecución Efectiva/Programada (3/2)
	(1)	(2)	(3)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
0206 - MINISTERIO DE EDUCACIÓN	119,363.2	22.6%	22.6%	66,325.8	56,454.3	(9,871.5)	47.3%	85.1%
0998 - ADMINISTRACION DE DEUDA PUBLICA Y ACTIVOS FINANCIEROS	87,717.0	16.6%	39.1%	48,819.4	40,853.5	(7,965.9)	46.6%	83.7%
0207 - MINISTERIO DE SALUD PÚBLICA Y ASISTENCIA SOCIAL	60,948.6	11.5%	50.6%	29,791.6	26,027.6	(3,764.0)	42.7%	87.4%
0999 - ADMINISTRACION DE OBLIGACIONES DEL TESORO NACIONAL	54,492.5	10.3%	60.9%	15,771.5	26,767.0	10,995.5	49.1%	169.7%
0201 - PRESIDENCIA DE LA REPUBLICA	46,123.5	8.7%	69.6%	21,809.3	20,133.5	(1,675.7)	43.7%	92.3%
0202 - MINISTERIO DE INTERIOR Y POLICIA	32,451.6	6.1%	75.8%	15,152.8	16,067.3	914.5	49.5%	106.0%
0211 - MINISTERIO DE OBRAS PUBLICAS Y COMUNICACIONES	24,891.5	4.7%	80.5%	14,689.7	9,627.8	(5,062.0)	38.7%	65.5%
0203 - MINISTERIO DE DEFENSA	19,965.3	3.8%	84.3%	9,055.1	9,551.9	496.7	47.8%	105.5%
0205 - MINISTERIO DE HACIENDA	11,539.2	2.2%	86.4%	4,920.4	5,074.9	154.5	44.0%	103.1%
0219 - MINISTERIO DE EDUCACION SUPERIOR CIENCIA Y TECNOLOGIA	10,992.5	2.1%	88.5%	5,222.4	5,301.6	79.1	48.2%	101.5%
0210 - MINISTERIO DE AGRICULTURA	8,085.2	1.5%	90.0%	3,871.1	3,963.0	91.9	49.0%	102.4%
0204 - MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES	6,781.4	1.3%	91.3%	2,814.4	2,842.1	27.7	41.9%	101.0%
0218 - MINISTERIO DE MEDIO AMBIENTE Y RECURSOS NATURALES	5,961.1	1.1%	92.4%	2,795.7	1,846.3	(949.4)	31.0%	66.0%
0301 - PODER JUDICIAL	5,322.2	1.0%	93.4%	2,661.1	2,661.1	(0.0)	50.0%	100.0%
0213 - MINISTERIO DE TURISMO	4,213.2	0.8%	94.2%	2,121.4	1,864.6	(256.9)	44.3%	87.9%
0401 - JUNTA CENTRAL ELECTORAL	3,955.9	0.7%	95.0%	2,002.2	2,703.4	701.3	68.3%	135.0%
0214 - PROCURADURÍA GENERAL DE LA REPUBLICA	3,821.2	0.7%	95.7%	1,672.8	2,076.5	403.6	54.3%	124.1%
0102 - CAMARA DE DIPUTADOS	3,820.7	0.7%	96.4%	1,908.5	1,908.5	(0.0)	50.0%	100.0%
0212 - MINISTERIO DE INDUSTRIA Y COMERCIO	3,375.7	0.6%	97.1%	1,163.6	1,641.3	477.7	48.6%	141.1%
0220 - MINISTERIO DE ECONOMIA, PLANIFICACION Y DESARROLLO	3,016.6	0.6%	97.6%	853.3	748.9	(104.4)	24.8%	87.8%
0208 - MINISTERIO DE DEPORTES, EDUCACION FISICA Y RECREACION	2,251.9	0.4%	98.1%	978.7	939.8	(38.9)	41.7%	96.0%
0209 - MINISTERIO DE TRABAJO	1,948.3	0.4%	98.4%	907.2	909.0	1.8	46.7%	100.2%
0216 - MINISTERIO DE CULTURA	1,930.5	0.4%	98.8%	894.5	803.4	(91.1)	41.6%	89.8%
0101 - SENADO DE LA REPUBLICA	1,925.8	0.4%	99.2%	962.9	962.9	0.0	50.0%	100.0%
0403 - TRIBUNAL CONSTITUCIONAL	851.3	0.2%	99.3%	425.0	424.8	(0.2)	49.9%	100.0%
0222 - MINISTERIO DE ENERGIA Y MINAS	836.0	0.2%	99.5%	395.2	394.3	(0.9)	47.2%	99.8%
0221 - MINISTERIO DE ADMINISTRACION PUBLICA	724.1	0.1%	99.6%	192.9	272.2	79.3	37.6%	141.1%
0402 - CÁMARA DE CUENTAS	596.2	0.1%	99.7%	298.0	298.1	0.1	50.0%	100.0%
0215 - MINISTERIO DE LA MUJER	505.4	0.1%	99.8%	189.5	176.9	(12.5)	35.0%	93.4%
0217 - MINISTERIO DE LA JUVENTUD	408.4	0.1%	99.9%	187.7	193.7	6.0	47.4%	103.2%
0405 - TRIBUNAL SUPERIOR ELECTORAL (TSE)	350.0	0.1%	100.0%	166.5	175.0	8.5	50.0%	105.1%
0404 - DEFENSOR DEL PUEBLO	150.0	0.0%	100.0%	75.0	75.0	-	50.0%	100.0%
TOTAL GASTO	529,316.1	1.2%		259,095.4	243,740.3	-15,355.1	46.0%	94.1%

Fuente: DIGEPRES