



GOBIERNO DE LA
REPÚBLICA DOMINICANA

HACIENDA

DIRECCIÓN GENERAL DE ANÁLISIS Y POLÍTICA FISCAL

COYUNTURA FISCAL DICIEMBRE 2021

Monitoreo trimestral y acumulado de las finanzas públicas de
República Dominicana

MARZO 2022

CONTEXTO INTERNACIONAL

Hacia el último trimestre del año se evidenció un marcado debilitamiento en el robusto ritmo de recuperación exhibido hasta el momento, lo que provocó una ligera revisión a la baja en la perspectiva mundial de crecimiento para el cierre de 2021. El proceso hacia la plena normalidad se vio menoscabado por el surgimiento de nuevas variantes del COVID-19 con un perfil de contagio más elevado, situación que trastornó el persistente descalce en la cadena global de suministros dando continuidad a la galopante evolución generalizada en los precios.

Recientemente, el rápido escalamiento de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania ha exacerbado la incertidumbre que permea en torno a los niveles de inflación observados. Al primer mes del 2022, la inflación en Estados Unidos (7.5 %) alcanzó su nivel más alto en cuatro décadas, mientras que los países de la Zona Euro evidenciaron la mayor inflación en toda la historia del bloque (5.1 %). Se prevé que el conflicto bélico entre ambas naciones genere presiones negativas sobre las debilitadas cuentas fiscales de los distintos países, en la medida en que los gobiernos absorban parcialmente los incrementos en las materias primas y se deterioren las condiciones financieras acomodaticias para contener las presiones inflacionarias.

Conflicto bélico e incidencia en precios globales

Las naciones involucradas ocupan una gran cuota en la producción mundial de materias primas, por lo que el conflicto tiene potencial de incidir de manera globalizada en los precios de una amplia canasta de productos. Rusia se posicionó en 2020 como el principal exportador de hidrocarburos de Europa, suministrando 78 % del gas y 53 % del petróleo exportado a dicho continente. Ucrania por su parte es el productor a nivel mundial del 18 % de semillas de girasol, 13 % de la producción de maíz, 12 % de la cebada y 8 % del trigo.

Principales desarrollos en materia fiscal:

- ◆ El gobierno de Gabriel Boric en Chile también tiene como objetivo la implementación de una reforma tributaria. La misma plantea la eliminación de exenciones, introducción de impuestos verdes y al patrimonio, regalía (royalty) a la gran minería, entre otros.
- ◆ En Ecuador se encuentra vigente la reforma fiscal concertada a finales de 2021. Esta tiene una recaudación proyectada de US\$1,900 millones durante 2022 y 2023, a raíz de la modificación de las tasas sobre el impuesto de la renta, patrimonio, utilidades, entre otros.
- ◆ A raíz del conflicto bélico, tanto Rusia como Ucrania han sufrido impactos en sus calificaciones. Fitch (B), Moody's (B3) y S&P (BB+) han disminuido la calificación de Rusia debido a los riesgos asociados a la estabilidad macrofinanciera, mientras que Ucrania sufrió una rebaja en su calificación por las calificadoras Fitch (CCC) y S&P (B-), mientras que Moody's (B3) colocó la calificación en revisión con un pronóstico de rebaja.
- ◆ Países como España, Colombia, Israel, Paraguay y Turquía han propuesto y adoptado distintas medidas para la reducción de la inflación. Dentro de estas se encuentran la reducción de aranceles e impuestos al valor agregado a los productos agrícolas, reducción del impuesto selectivo al consumo a los combustibles y aumento en el número de familias en los subsidios sociales.

INGRESOS

Durante el período enero-diciembre 2021, los ingresos de la Administración Central muestran un incremento interanual de 33.0 %, ascendiendo a RD\$841,184.7 millones, equivalentes a 15.6 % del PIB estimado para el año y representando un cumplimiento de 101.3 % respecto al Presupuesto Reformulado. Los ingresos por concepto de impuestos representaron el 92.0 % del total recaudado, las contribuciones sociales el 0.4 %, las donaciones el 0.4 % y el restante 7.1 % corresponde a otros ingresos.

Los ingresos por concepto de impuestos totalizaron RD\$773,966.1 millones, registrando una variación interanual de 40.6 % respecto al mismo período de 2020, y representando una ejecución de 101.3 % de lo presupuestado. Las partidas que más han incidido en la evolución favorable del total de los ingresos han sido los recaudos por concepto del ITBIS y del impuesto sobre el ingreso, las utilidades y las ganancias de capital, rubros que explican el 68.3 % del crecimiento registrado al cerrar el año.

De igual forma, se destaca que las partidas que han evidenciado un mayor crecimiento durante el período comprendido por esta nota son los Impuestos sobre la propiedad (75.5 %), los impuestos sobre el comercio y las transacciones comerciales (49.4 %), cuya evolución responde a la reapertura sincronizada de la economía dominicana y sus socios comerciales, y los impuestos sobre el ingreso, las utilidades y las ganancias de capital (40.6 %).

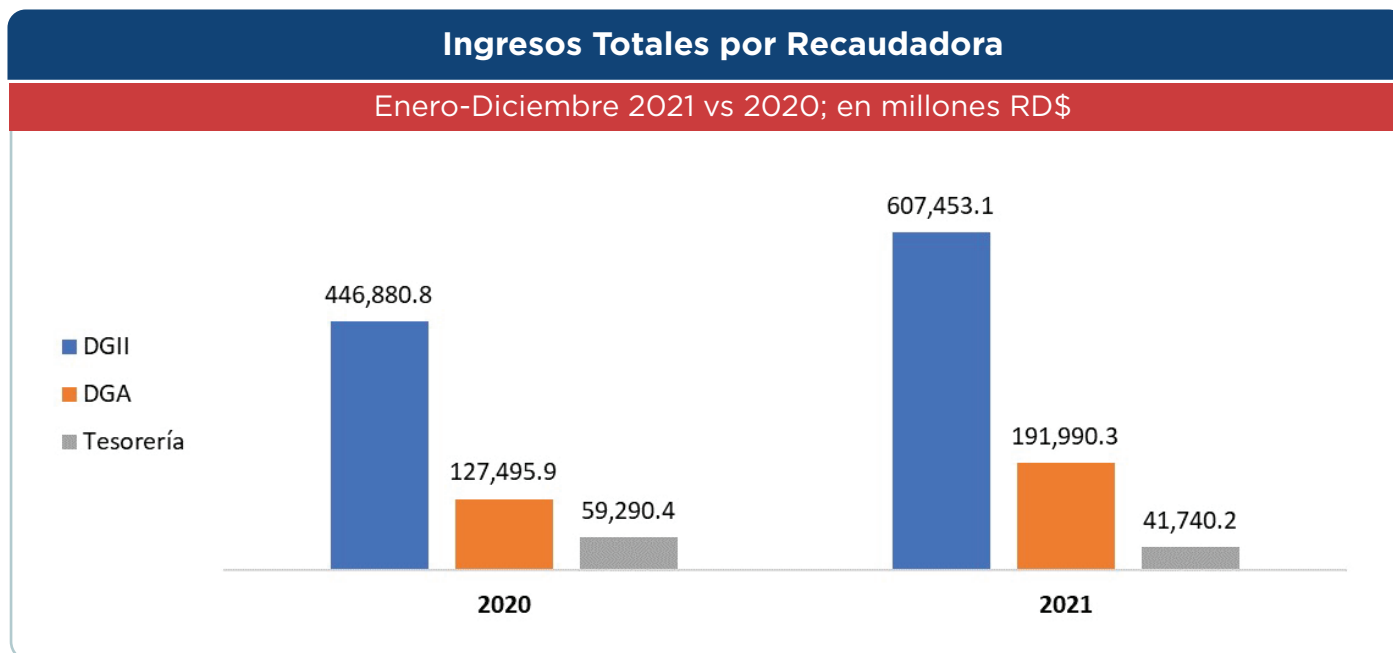
Cabe puntualizar que el desplome interanual de las donaciones recibidas (-76.0 %) responde a las gestiones realizadas por el Poder Ejecutivo para movilizar recursos desde otras unidades de gobierno general hacia la Administración Central durante los momentos más críticos de la pandemia en el 2020, con el fin de amortiguar la caída inicial en las recaudaciones.

Ingresos Totales

Enero-Diciembre 2021 vs 2020; en millones RD\$ y %

| Partida | 2020 | 2021 | Variación % | Incidencia % | PGE % |
|--|------------------|------------------|---------------|--------------|--------------|
| Impuestos | 550,605.1 | 773,966.1 | 40.6 | 35.3 | 101.3 |
| Impuestos sobre el ingreso, las ut. y las gan.de capital | 187,035.6 | 262,949.7 | 40.6 | 12.0 | 101.3 |
| Impuestos sobre la propiedad | 7,907.1 | 13,875.9 | 75.5 | 0.9 | 96.9 |
| Impuestos internos sobre los bienes y servicios | 322,944.1 | 448,272.1 | 38.8 | 19.8 | 101.6 |
| Impuestos sobre el valor agregado (ITBIS) | 194,407.5 | 261,206.9 | 34.4 | 10.6 | 101.4 |
| Impuestos sobre el comercio y las transacciones int. | 32,640.1 | 48,777.1 | 49.4 | 2.6 | 99.6 |
| Otros impuestos | 78.1 | 91.3 | 16.8 | 0.0 | 4,717.4 |
| Contribuciones Sociales | 2,660.7 | 3,420.3 | 28.5 | 0.1 | 107.0 |
| Donaciones | 15,356.3 | 3,681.5 | (76.0) | (1.8) | 91.3 |
| Otros ingresos | 63,630.1 | 60,117.0 | (5.5) | (0.6) | 102.6 |
| Total de Ingresos | 632,252.3 | 841,184.7 | 33.0 | 33.0 | 101.3 |

En cuanto a la recaudación por oficina recaudadora, se observa un incremento de los ingresos captados por la DGII y la DGA de 35.9 % y 50.6 %, respectivamente. Los ingresos captados por Tesorería se redujeron en 29.6 %.



En el último trimestre del año, los ingresos ascendieron a RD\$228,223.18 millones, observándose un incremento de 5.4 % con relación al trimestre anterior. Dicho crecimiento se debe principalmente al crecimiento intertrimestral de 24.3 % en las recaudaciones de la DGA, guiado por la estacionalidad en el comportamiento de las importaciones de bienes, las cuales característicamente tienden a aumentar en el último trimestre del año.

EROGACIONES = GASTOS + INVERSIÓN

Las erogaciones totales de la Administración Central durante el período enero-diciembre 2021 muestran un incremento interanual de 0.3 %, ascendiendo a RD\$1,004,633.2 millones, lo cual representa el 18.6 % del PIB. De este monto, el gasto primario, que excluye el pago de intereses, totalizó RD\$836,621.9 millones. Al descomponer los gastos de acuerdo con su participación, la remuneración a los empleados representó un 23.5 % de la erogación total, los intereses 16.7 %, las donaciones 17.9 %, el uso de bienes y servicios 11.2 % y el resto de las partidas un 30.7 %.

Las partidas que conforman las erogaciones con variaciones más significativas en el período fueron los subsidios (92.9 %), las prestaciones sociales (-50.7 %) y otros gastos (-35.4 %). El aumento del gasto de mayor incidencia fueron los subsidios, a razón del incremento de los precios de los hidrocarburos, particularmente los derivados del petróleo, que condujo al gobierno a destinar recursos para subsidiar los combustibles y evitar las alzas a la ciudadanía. De igual forma, se ha erradicado la práctica incorrecta ejecutada por gestiones anteriores que conllevaba dejar fuera del balance presupuestario los gastos relacionados a los compromisos adquiridos por la Empresas Distribuidoras de Electricidad. Los cambios implementados en términos de clasificación de las partidas de gasto han permitido reflejar y transparentar el verdadero déficit fiscal y los montos asignados al sector eléctrico. A raíz de esto, los subsidios al sector eléctrico presentaron un incremento de 73.2 % respecto a su valor en 2020, ascendiendo a RD\$47,397.6 millones.



Erogación de la Administración Central

Enero-Diciembre 2021 vs 2020; en millones RD\$ y %

| Partida | 2020 | 2021 | Variación % | Participación % 2021 | Incidencia % | PGE % |
|--|--------------------|--------------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| Gastos | 927,547.4 | 922,345.9 | (0.6) | 91.8 | (0.5) | 99.8 |
| Remuneración a los empleados | 215,836.0 | 236,208.1 | 9.4 | 23.5 | 2.0 | 103.5 |
| Uso de bienes y servicios | 100,676.8 | 112,434.0 | 11.7 | 11.2 | 1.2 | 86.1 |
| Intereses | 144,440.2 | 168,011.4 | 16.3 | 16.7 | 2.4 | 107.6 |
| Subsidios | 39,348.3 | 75,904.5 | 92.9 | 7.6 | 3.6 | 109.0 |
| De los cuales: al sector eléctrico | 27,365.2 | 47,397.6 | 73.2 | 4.7 | 2.0 | 171.8 |
| Donaciones | 150,327.5 | 179,539.0 | 19.4 | 17.9 | 2.9 | 97.2 |
| Prestaciones sociales | 187,116.6 | 92,275.8 | (50.7) | 9.2 | (9.5) | 101.4 |
| Otros gastos | 89,802.1 | 57,973.1 | (35.4) | 5.8 | (3.2) | 90.9 |
| Otras transferencias de capital | 76,066.3 | 45,979.1 | (39.6) | 4.6 | (3.0) | 129.3 |
| De los cuales: al sector eléctrico | 5,813.6 | 7,148.5 | 23.0 | 0.7 | 0.1 | 92.2 |
| Inversión bruta en activos no financieros | 74,506.2 | 82,287.3 | 10.4 | 8.2 | 0.8 | 124.9 |
| Gasto primario | 857,613.4 | 836,621.9 | (2.4) | 83.3 | (2.1) | 109.0 |
| Total Erogación | 1,002,053.6 | 1,004,633.2 | 0.3 | 100.0 | 0.3 | 101.5 |

Además del comportamiento del gasto exhibido hasta el momento, este ha experimentado reducciones importantes por motivo del proceso de priorización y aumento en la eficiencia en la calidad del gasto público. Entre las partidas que muestran descensos relacionados con estos esfuerzos están Dietas y Gastos de Representación (-53.7 %), Textiles y Vestuarios (-54.8 %), Productos y Útiles Varios (-54.1 %) y Productos de Papel, Cartón e Impresos con (-62.8 %), para un ahorro total de RD\$11,069.1 millones.

Ahorro partidas gasto de consumo

Enero - Diciembre 2021 vs 2020; En millones RD\$ y %

| Partida | 2020 | 2021 | Variación Abs. | Variación % |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|-------------------|---------------|
| Dietas y gastos de representación | 2,153.7 | 997.5 | -1,156.2 | -53.68 |
| Textiles y vesturios | 3,322.0 | 1,503.1 | -1,819.0 | -54.75 |
| Productos de papel, cartón e impresos | 3,258.6 | 1,211.4 | -2,047.3 | -62.83 |
| Productos y útiles varios | 11,172.1 | 5,125.3 | -6,046.8 | -54.12 |
| Total ahorro | 19,906.5 | 8,837.4 | (11,069.1) | (55.6) |

Durante el período en cuestión, el gasto de capital ascendió a RD\$152,964.1 millones, observándose un incremento de 16.5 % respecto al 2020. Cabe destacar que el incremento de esta partida de gasto se produjo principalmente en el último trimestre del año (157 %), debido a que las situaciones legales de innumerables contratos en distintas dependencias del Gobierno dificultaron concretizar la ejecución del gasto de capital durante los primeros meses del año, lo cual conllevó que algunos proyectos ejecutaran la mayor parte de su presupuesto aprobado durante el último trimestre del año. Dentro de

los proyectos a destacar se encuentran: la Construcción de la Línea 2 del Teleférico de Santo Domingo, Santo Domingo Oeste y Los Alcarrizos ejecutando el 100 % durante el último trimestre (RD\$1,800 millones), la Construcción Línea 2c del Metro de Santo Domingo Tramos: Alcarrizos-Luperón con el 100 % (RD\$1,300.4 millones) y Ampliación del Servicio de la Línea 1 del Metro de Santo Domingo con el 97 % (RD\$1,082.4 millones).

Cabe puntualizar que durante el cuarto trimestre las erogaciones totales ascendieron a RD\$362,128 millones, exhibiendo un aumento de 15.8 % respecto a la ejecución registrada en el mismo período del 2020. Dicho incremento en términos interanuales es explicado parcialmente por el aumento de los recursos destinados a los subsidios (150 %), principalmente los subsidios a empresas privadas (439 %), dado el aceleramiento en el alza de los precios internacionales de los hidrocarburos experimentada en este período del 2021 y las medidas implementadas por el Gobierno.

DÉFICIT

Al cierre del 2021, el resultado primario de la Administración Central ascendió a un monto superavitario de RD\$9,972.7 millones, lo que representa un 0.2 % del PIB. El resultado global se ubicó en un monto deficitario de RD\$158,038.6 millones, equivalente al 2.9 % del PIB.

Por su parte, el RSPNF (Resto del Sector Público No Financiero) registró en el mismo período un superávit de RD\$10,705.4 millones. Estas cifras apuntan a un resultado global deficitario del SPNF (Sector Público No Financiero) de RD\$147,333.3 millones o 2.8 % del PIB, lo que equivale a una reducción del resultado global del SPNF de 4.8 puntos porcentuales del PIB respecto a 2020.

Se destaca que en el cuarto trimestre del 2021 la Administración Central registró un déficit primario ascendente a RD\$113,107.6 millones, guiado en mayor medida por la notable expansión del gasto de capital. Al considerar el pago de intereses de la deuda pública, el resultado global en dicho período fue deficitario en RD\$141,821.8 millones. En otro ámbito, el RSPNF registró en el último trimestre del año un resultado superavitario de RD\$7,968.0 millones.

Resultado del Sector Público No Financiero

Enero-Diciembre 2021 vs 2020; en millones RD\$ y % PIB

| Partida | 2020 | 2021 | Variación % | % PIB 2021 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|------------|
| Administración Central | | | | |
| Ingresos | 632,252.3 | 841,184.7 | 33.0 | 15.6 |
| Erogación | 1,002,053.6 | 1,004,633.2 | 0.3 | 18.6 |
| Resultado Primario* | (207,908.6) | 9,972.7 | (104.8) | 0.2 |
| Endeudamiento Neto* | (352,348.8) | (158,038.6) | (55.1) | 2.9 |
| Endeudamiento Neto RSPNF | 14,163.2 | 10,705.4 | (24.4) | 0.2 |
| Endeudamiento Neto SPNF | (338,185.6) | (147,333.3) | (56.4) | 2.7 |

*Incluye la discrepancia estadística.

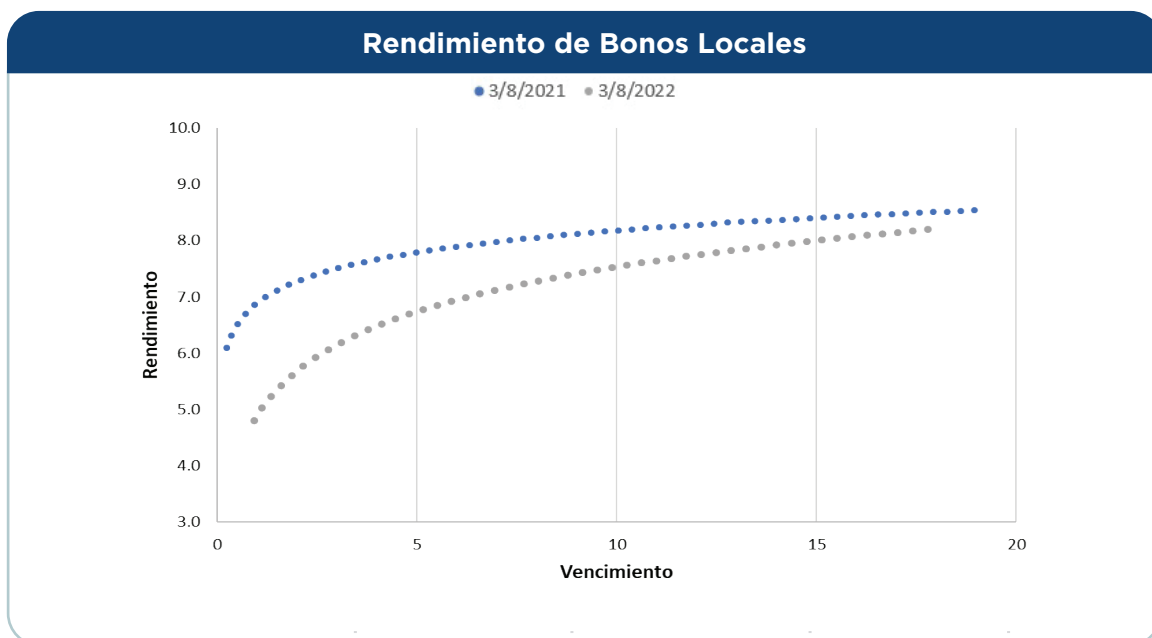
RESTO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

Al extender el análisis del comportamiento del RSPNF, el resultado acumulado al cierre del año se descompone primordialmente en la adquisición neta de activos financieros por el valor de RD\$18,338.4 millones y en el incurrimiento de pasivos por RD\$7,633.0 millones, correspondiente en mayor parte a los atrasos de las EDES.

| Resultado del Resto del Sector Público No Financiero | | | |
|--|-------------------|-----------------|------------|
| Enero-Diciembre 2021 vs 2020; en millones RD\$ y % PIB | | | |
| Partida | 2020 | 2021 | % PIB 2021 |
| Adquisición neta de activos financieros | (3,571.7) | 18,338.4 | 0.3 |
| Incurrimiento neto de pasivos | (17,734.9) | 7,633.0 | 0.1 |
| <i>De los cuales:</i> | | | |
| Préstamos | (1,332.8) | 1,239.6 | 0.0 |
| Atrasos de CDEEE y EDES | (4,461.7) | 6,393.4 | 0.1 |
| Préstamo/ Endeudamiento Neto RSPNF | 14,163.2 | 10,705.4 | 0.2 |

DEUDA

La rápida recuperación de las condiciones macroeconómicas domésticas y de las perspectivas de los agentes económicos dada la coordinación de la política monetaria y fiscal han rendido una disminución de la curva de rendimiento para todos los tramos de vencimiento, respecto a la evidenciada un año atrás.



En cuanto a la deuda presupuestada se observa que, al cierre de año, la mayor proporción de desembolsos fueron ejecutados por concepto de deuda externa, por un valor de US\$3,210.6 millones. Cabe destacar que el Gobierno no ejecutó durante el 2021 todo el financiamiento aprobado por el Congreso en la adenda realizada al Presupuesto, indicando que contaba con la disponibilidad para endeudarse por otros RD\$32,023.8 millones.

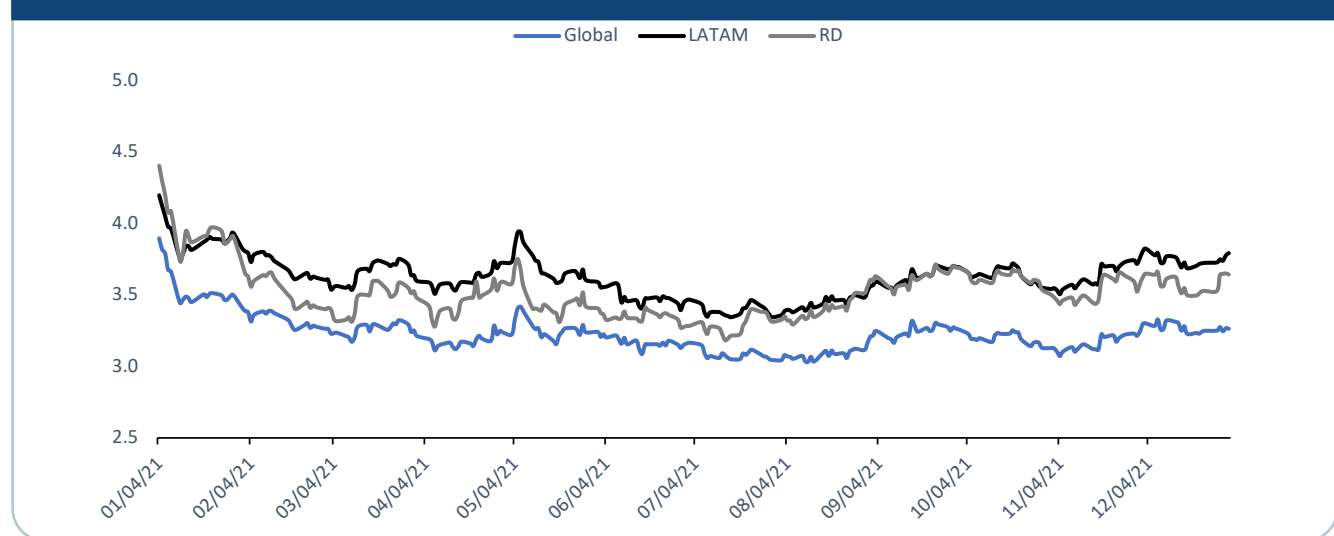
Deuda Presupuestada y Ejecutada por Fuentes

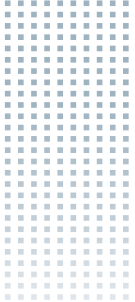
En millones de US\$

| Concepto | USD | | | DOP | | |
|--------------|----------------|----------------|--------------|------------------|------------------|-----------------|
| | Presupuesto | Desembolsos | Disponible | Presupuesto | Desembolsos | Disponible |
| Interna | 959.8 | 636.6 | 323.3 | 56,052.7 | 36,329.2 | 19,723.5 |
| Externa | 3,402.0 | 3,210.6 | 191.3 | 197,675.0 | 185,374.6 | 12,300.4 |
| Total | 4,361.8 | 3,847.2 | 514.6 | 253,727.7 | 221,703.8 | 32,023.8 |

El *spread* del EMBI refleja que en promedio, durante los últimos doce meses, el perfil de los bonos dominicanos denominados en dólares y transados en el mercado secundario se ha mantenido menos riesgoso que el resto de sus países vecinos de la región latinoamericana. Se destaca que la brecha entre dichos índices empezó a cerrarse a partir de mayo del presente año, congruente con la incertidumbre en torno al proceso de recuperación a escala mundial y la persistencia de las presiones inflacionarias, factores que han incidido en el aumento global del perfil de riesgo.

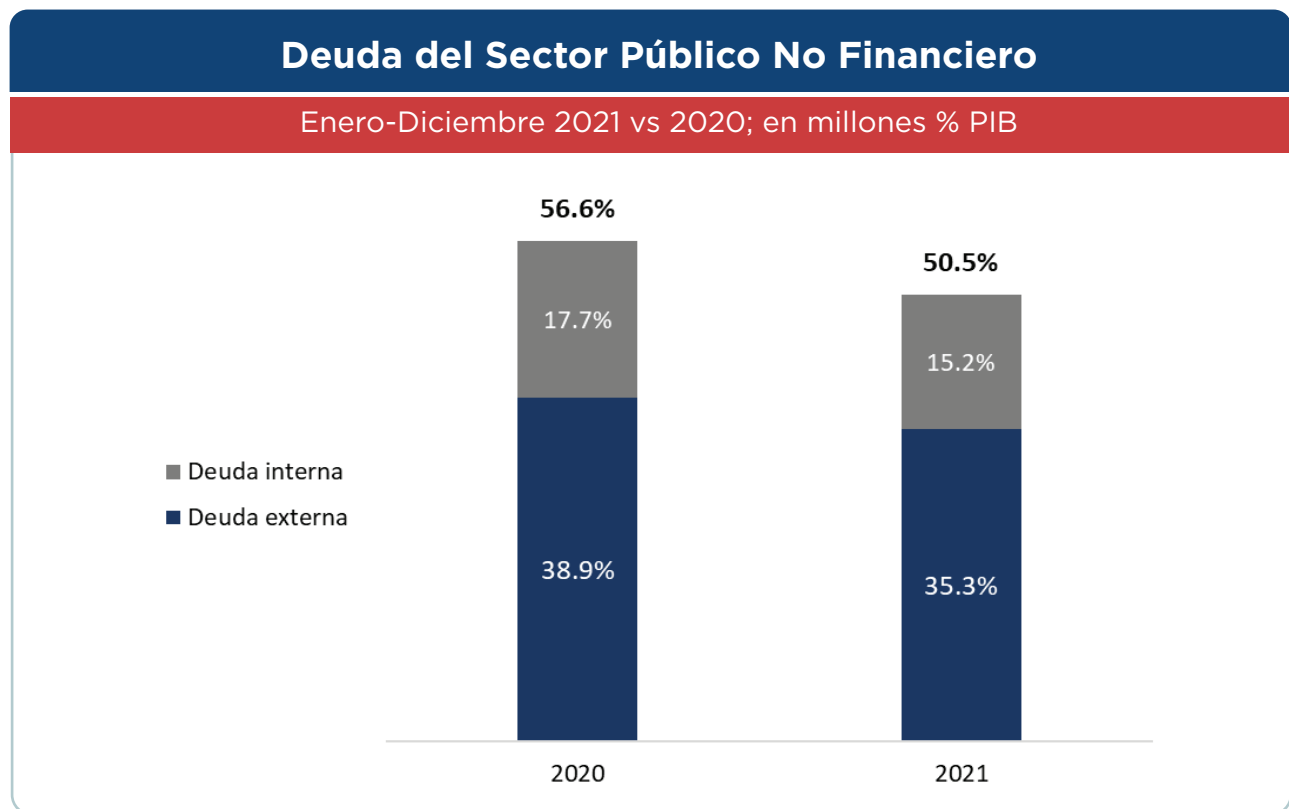
Spread del EMBI





DEUDA SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

La deuda del Sector Público No Financiero a diciembre de 2021 ascendió a US\$47,674.1 millones, equivalente a 50.5 % del PIB. Esto conllevó una reducción del saldo total de la deuda en términos del PIB de 6.10 puntos porcentuales, motivado tanto por la reducción de la deuda externa e interna, ubicadas al cierre de octubre en 35.3 % y 15.2 % del PIB, respectivamente.



NOTAS

Administración Central: incluye los tres poderes del Estado y sus dependencias presupuestarias.

Resto del Sector Público No Financiero: incluye las instituciones extrapresupuestarias, seguridad social y sociedades públicas no financieras.

Endeudamiento/Préstamo Neto: diferencia entre los ingresos y erogaciones.

Erogación: suma de los gastos y la inversión bruta en activos no financieros.

Gasto Primario: son las erogaciones menos los intereses.

Préstamo Neto (+)/Endeudamiento Neto(-), equivalente a los resultados mostrados, se define como la adquisición neta de activos financieros menos el incurrimiento neto de pasivos, según el Manual de Estadísticas de las Finanzas Públicas 2014 del FMI.

Resultado Primario: Endeudamiento/ Préstamo neto menos los intereses.

Para más información sobre las partidas, favor dirigirse a la página web del Ministerio de Hacienda.

Elaborado por la Dirección General de Análisis y Política Fiscal.

Las Estadísticas Fiscales presentadas en este informe siguen la metodología del Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas 2014 del Fondo Monetario Internacional (MEFP 2014).

Fuentes:

Dirección General de Análisis y Política Fiscal, Dirección General de Política y Legislación Tributaria, Dirección General de Crédito Público, Ministerio de Hacienda, Banco Central.





GOBIERNO DE LA
REPÚBLICA DOMINICANA

HACIENDA

DIRECCIÓN GENERAL DE ANÁLISIS Y POLÍTICA FISCAL

MARZO 2022