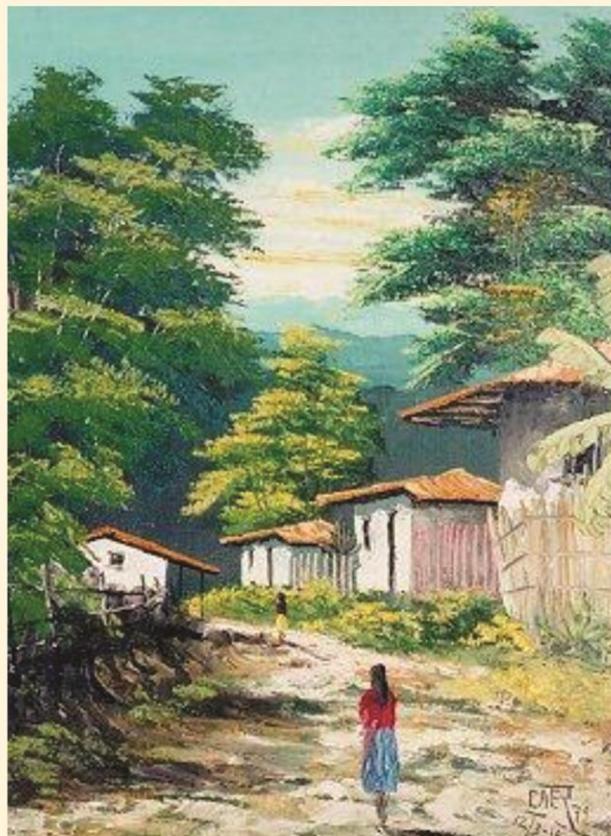
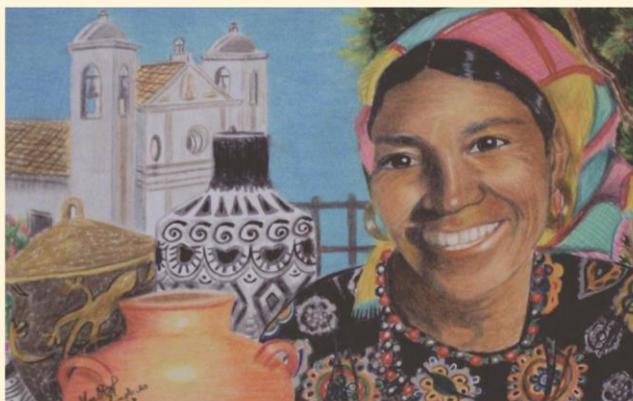


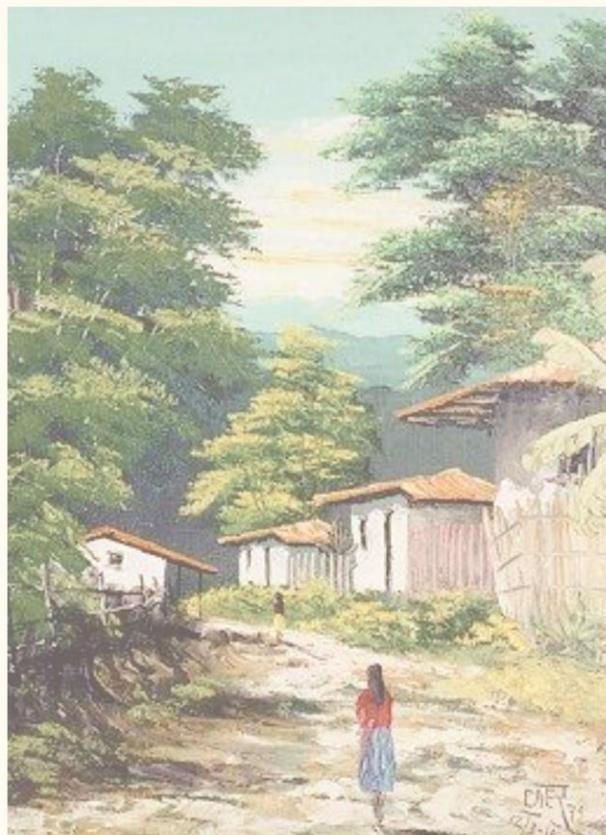


Memoria 2013





Memoria 2013



Directorio



María Elena Mondragón de Villar
Presidenta

Renán Sagastume Fernández
Vicepresidente

Manuel de Jesús Bautista Flores
Director

Ricardo Enrique Marichal Matuty
Director

José Nicolás Cruz Torres
Director



Gerencia

Héctor Méndez Cálix
Gerente

Carlos Enrique Espinoza Tejeda
Subgerente de Estudios Económicos

Gerardo Antonio Casco Murillo
Subgerente Técnico

German Donald Dubón Tróchez
Subgerente de Administración

Jorge Alberto Romero Sorto
Subgerente de Operaciones

Gerentes de Sucursales

Marco Antonio Martínez Pineda
San Pedro Sula

Saida Cecilia Lozano Castañeda
La Ceiba

María Victoria Fúnez Bustillo
Choluteca



Jefes de Departamento

Evelia de Jesús Hernández Urbina
Departamento de Gestión de Información
Económica

Aracely O'Hara Guillén
Departamento de Estadísticas
Macroeconómicas

Efraín Concepción Suárez Torres
Departamento de Programación y Análisis
Financiero

José Manfredo Erazo Romero
Departamento de Investigación Económica

Julio César Leiva Gamoneda
Departamento de Auditoría Interna

Justo Ernesto Murillo Rodezno
Departamento Jurídico

Mario Oswaldo Sierra Landa
Departamento Internacional

Carlos Fernando Ávila Hernández
Departamento de Operaciones Monetarias

Soveida Barrientos Chacón de Barahona
Departamento de Contaduría

Carmen Lorena Durón Moncada
Departamento de Servicios Generales

Luis Arturo Avilés Moncada
Departamento de Presupuesto

Carlomán Espinoza Bejarano
Departamento de Cumplimiento

Geovanny Alfredo Bulnes Flores
Departamento de Emisión y Tesorería

Ahmed Harum Nazar Carrasco
Departamento de Sistema de Pagos

Mario Roberto Rico Moncada
Departamento de Organización y Planeamiento

Claudia Belinda Matute de Banegas
Departamento de Recursos Humanos

Ela Dinorah Soto Cervantes
Departamento de Previsión Social

Carlos Rubén Martínez Pinel
Departamento de Tecnología y Comunicaciones

Juan Antonio Hernández Bueso
Departamento de Seguridad

Santos Emilio Flores Sosa
Departamento de Adquisiciones y Bienes
Nacionales

Alina Patricia Díaz de Arias
Departamento de Relaciones Institucionales

Jorge Alberto Contreras Díaz
Departamento de Gestión de Riesgos

Santos Abelardo Rodríguez
Departamento de Servicios Fiscales

Jefes de Unidad

Matilde Alejandrina Maradiaga de Franco
Unidad Administradora de Fideicomisos

Hazel Rodríguez Aguilar
Unidad Ejecutora Proyecto Construcción del
Nuevo Edificio del Banco Central de Honduras.



ADVERTENCIA

Este documento se elaboró con la información disponible a diciembre de 2013, algunas cifras son preliminares y sujetas a revisiones posteriores.

El Banco Central de Honduras (BCH) autoriza la reproducción total o parcial del texto, gráficas y cifras que figuran en esta publicación, siempre que se mencione la fuente. No obstante, esta Institución no asume responsabilidad legal alguna o de cualquier otra índole, por la manipulación e interpretación personal de dicha información.



CONTENIDO

ABREVIATURAS Y ACRÓNIMOS.....	XIII
I. SITUACIÓN ECONÓMICA.....	1
A. PANORAMA ECONÓMICO INTERNACIONAL	3
1. Entorno Mundial	3
2. Latinoamérica y el Caribe	4
3. Región Centroamericana y República Dominicana	4
B. COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA HONDUREÑA	5
1. Actividad Económica, Inflación, Salario Mínimo y Empleo	5
1.1. Crecimiento Económico.....	5
1.2. Comportamiento de los Precios.....	8
1.3. Salario Mínimo	9
1.4. Empleo	9
2. Sector Externo	10
2.1. Balanza de Pagos	10
2.2. Deuda Externa	15
2.3. Reservas Internacionales Netas.....	16
2.4. Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real	17
3. Sector Fiscal	17
3.1. Administración Central	18
3.2. Sector Público Combinado	20
C. MEDIDAS DE POLÍTICA ADOPTADAS POR EL BANCO CENTRAL DE HONDURAS.....	22
1. Política Monetaria y Crediticia.....	22
1.1. Programa Monetario 2013-2014	22
1.2. Operaciones Monetarias	22
1.3. Medidas de Política Crediticia	24
2. Política Cambiaria	25
2.1. Operaciones en Divisas.....	25
3. Indicadores Monetarios y Financieros.....	26
3.1. Evolución de los Agregados Monetarios y Crediticios.....	26
3.2. Emisión Monetaria.....	28
3.3. Tasas de Interés	28
3.4. Recursos Disponibles del Sistema Financiero	30
II. GESTIÓN DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS	33
A. GESTIÓN FINANCIERA.....	35
1. Operaciones Activas.....	35
2. Operaciones Pasivas y de Capital.....	35
3. Auditorías Externas a los Estados Financieros	36
4. Deuda Externa.....	36
5. Emisión y Desmonetización de Especies Monetarias	36
B. RELACIONES CON EL GOBIERNO CENTRAL Y OTRAS INSTITUCIONES DEL ESTADO	37
1. Agente Fiscal.....	37
2. Otras Labores	38
3. Pérdidas Cuasifiscales.....	42
C. RELACIONES CON LA COMUNIDAD ECONÓMICA INTERNACIONAL	43
1. Fondo Monetario Internacional.....	43
2. Consejo Monetario Centroamericano.....	44
3. Banco Mundial.....	46
4. Banco Interamericano de Desarrollo	47
D. RELACIONES CON OTRAS INSTITUCIONES INTERNACIONALES.....	48
1. Comisión Económica para América Latina y el Caribe	48
2. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos	48
3. Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo	48



E. RELACIONES CON EL SISTEMA FINANCIERO, ASEGURADOR Y LA COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS	49
1. Autorización de Aumentos de Capital y Licencias para Operar.....	49
2. Comité de Alerta Temprana.....	50
3. Análisis sobre la Estabilidad del Sistema Financiero.....	50
4. Revisión de Normativas Relacionadas con el Sistema Financiero y de Pagos.....	51
F. DESARROLLO Y MODERNIZACIÓN INSTITUCIONAL	52
1. Visión, Misión y Plan Estratégico del Banco Central de Honduras.....	52
2. Comité de Probidad y Ética.....	53
3. Comité de Control Interno Institucional del Banco Central de Honduras.....	53
4. Desarrollo Institucional.....	54
5. Modernización Tecnológica.....	54
6. Sistema Nacional de Pagos.....	55
7. Modernización de los Registros Contables.....	56
8. Encuestas de Expectativas de Opinión.....	56
9. Ley Contra el Delito de Lavado de Activos.....	57
10. Transparencia.....	58
11. Proyecto Nuevo Edificio del Banco Central de Honduras.....	58
G. ACTIVIDADES DE REPRESENTACIÓN INSTITUCIONAL	58
H. OTRAS ACTIVIDADES CULTURALES, DEPORTIVAS Y DE PROYECCIÓN SOCIAL	59
1. Actividades Culturales, Deportivas y de Proyección Social.....	59
2. Servicios Bibliotecarios.....	61
3. Solidaridad con Actividades Filantrópicas.....	61
III. ANEXOS	63
A. SECTOR REAL	65
1. Producto Interno Bruto, por Rama de Actividad.....	65
2. Producto Interno Bruto, por Tipo de Gasto.....	66
3. Oferta y Demanda Global.....	67
4. Índice de Precios al Consumidor.....	68
B. SECTOR EXTERNO	69
1. Balanza de Pagos.....	69
2. Exportaciones FOB de Mercancías Generales.....	70
3. Distribución Regional de las Exportaciones FOB de Mercancías Generales.....	71
4. Exportaciones FOB de Bienes para la Transformación.....	72
5. Importaciones CIF de Mercancías Generales.....	73
6. Importaciones CIF de Mercancías Generales Según Uso y Destino Económico "COUDE".....	74
7. Distribución Regional de las Importaciones CIF de Mercancías Generales.....	75
8. Importaciones CIF de Bienes para la Transformación.....	76
C. SECTOR FISCAL	77
1. Cuenta Financiera de la Administración Central.....	77
2. Deuda Interna de la Administración Central, por Tipo de Deuda.....	78
3. Deuda Interna de la Administración Central, por Tenedor.....	78
D. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO	79
1. Panorama de las Sociedades Financieras.....	79
2. Panorama de las Sociedades de Depósito.....	79
3. Panorama del Banco Central de Honduras.....	80
4. Panorama de las Otras Sociedades de Depósito.....	80
5. Panorama de las Otras Sociedades Financieras.....	81
E. OTROS	82
1. Estado de Situación Financiera del Banco Central de Honduras.....	82



Misión

En el Banco Central de Honduras somos responsables de velar por el mantenimiento del valor interno y externo de la moneda nacional y el buen funcionamiento y estabilidad de los sistemas financiero y de pagos del país.

Visión

Ser una Institución líder que ejerce con autonomía y calidad profesional sus funciones, contribuyendo al crecimiento económico del país y al bienestar de los hondureños.

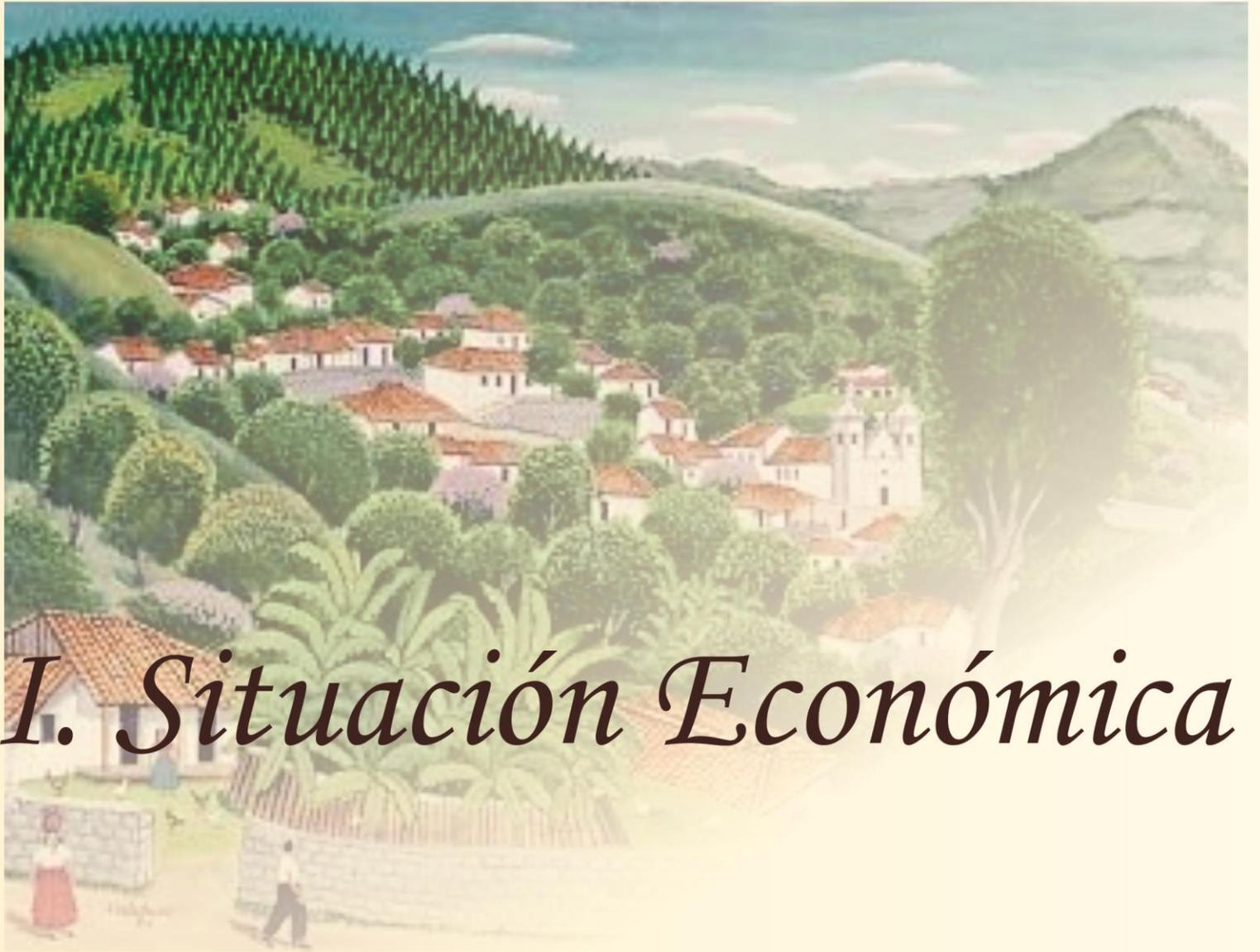


ABREVIATURAS Y ACRÓNIMOS

AC	Administración Central
ACH-Pronto	Cámara de Compensación de Transacciones Electrónicas de Pagos
APP	Alianzas Público y Privadas
Banadesa	Banco Nacional de Desarrollo Agrícola
Bandes	Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social
Banhprovi	Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda
BCH	Banco Central de Honduras
BCH-TR	Banco Central de Honduras en Tiempo Real
BDOC	Base de Datos Única de Clientes
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BM	Banco Mundial
CAPTAC-DR	Centro Regional de Asistencia Técnica de Centroamérica, Panamá y República Dominicana
CAT	Comité de Alerta Temprana
CCE-INT	Liquidación de Cheques en Dólares
CCGOB	Cuenta Corriente Gobierno
CCSBSO	Superintendente de Bancos, de Seguros y de Otras Instituciones Financieras
CCII-BCH	Comité de Control Interno Institucional del BCH
CEJ	Comité de Estudios Jurídicos
CEMLA	Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos
CEPAL	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
CIF	Cost, Insurance and Freight (Costo, Seguro y Flete)
CIP	Certificados de Inversión Primaria
CMCA	Consejo Monetario Centroamericano
CNBS	Comisión Nacional de Bancos y Seguros
COFID	Comisión Fiduciaria del BCH
COMA	Comisión de Operaciones de Mercado Abierto
CPM	Comité de Política Monetaria
CTER	Comité Técnico de Estándares Regionales
CTSP	Comité Técnico del Sistema de Pagos
CTX	Intercambio Comercial Corporativo
DEG	Derechos Especiales de Giro
DI	Deuda Interna
DIMESA	Distribuidora Metropolitana, S.A.
DV-BCH	Depositaria de Valores del Banco Central de Honduras
Enoee	Encuesta de Opinión Económica Empresarial
ESC	Encuesta sobre Situación de Crédito
EUA	Estados Unidos de América
FMI	Fondo Monetario Internacional
FOB	Free on Board (Libre a Bordo)
FODA	Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas
Fosede	Fondo de Seguro de Depósitos
FPC	Facilidades Permanentes de Crédito
FPI	Facilidades Permanentes de Inversión
GCUEDE	Guía para Compiladores y Usuarios de Estadísticas de Deuda Externa
GDH	Bonos del Gobierno de Honduras
GEFR	Grupo de Estabilidad Financiera Regional
IED	Inversión Extranjera Directa
IEF	Informe de Estabilidad Financiera
IFI	Instituciones Financieras Intermediarias
IHSS	Instituto Hondureño de Seguridad Social
INE	Instituto Nacional de Estadísticas
IPC	Índice de Precios al Consumidor



ISFLSH	Instituciones Sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares
ITCER	Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real
LAC	Latinoamérica y el Caribe
LBCH	Letras del Banco Central de Honduras
LBTR	Liquidación Bruta en Tiempo Real
LIQCCE	Liquidación de Cheques en Lempiras
M3	Dinero en Sentido Amplio
MBP5	Manual de Balanza de Pagos 5º Edición
ME	Moneda Extranjera
MEFP2001	Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas 2001
MEMF2000	Manual de Estadísticas Monetarias y Financieras 2000
MIDOI	Módulo de Información para la Detección de Operaciones Inusuales
Mipymes	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas
MN	Moneda Nacional
MSISEE	Macro Sistema Integrado de la Subgerencia de Estudios Económicos
NTSCP	Normas Técnicas del Subsistema de Crédito Público
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
ODM	Objetivos de Desarrollo del Milenio
OMA	Operaciones de Mercado Abierto
ONADICI	Oficina Nacional de Desarrollo Integral del Control Interno
ONU-DAES	División de Análisis y Políticas del Desarrollo de la Organización de las Naciones Unidas
OSD	Otras Sociedades de Depósito
OSF	Otras Sociedades Financieras
OSR	Otros Sectores Residentes
PAT	Portafolio Analysis Tool
pb	Puntos Básicos
PEA	Población Económicamente Activa
PEP	Política de Endeudamiento Público
PIB	Producto Interno Bruto
PM	Programa Monetario
PNUD	Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
pp	Puntos porcentuales
RAMP	Programa de Consejería y Administración de Reservas (por sus siglas en inglés)
RIN	Reservas Internacionales Netas
Salac	Sala de Lactancia
SCN08	Sistema de Cuentas Nacionales 2008
SCN93	Sistema de Cuentas Nacionales 1993
SECMCA	Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano
SEE	Subgerencia de Estudios Económicos
Sefin	Secretaría de Finanzas
Sendi	Sistema Electrónico de Negociación de Divisas
SIC	Sistema Integrado de Contabilidad
SIGEF	Sistema de Información para la Gestión Económica y Financiera
SIP	Sistema de Interconexión de Pagos
SPC	Sector Público Combinado
SPNF	Sector Público No Financiero
TCN	Tipo de Cambio Nominal
TDA	Tasa de Desempleo Abierto
TEC	Trasposos Entre Cuentas
TGR	Tesorería General de la República
TPM	Tasa de Política Monetaria
TRB	Transferencias entre Bancos
UIF	Unidad de Información Financiera
UTI	Unidad Técnica Interinstitucional



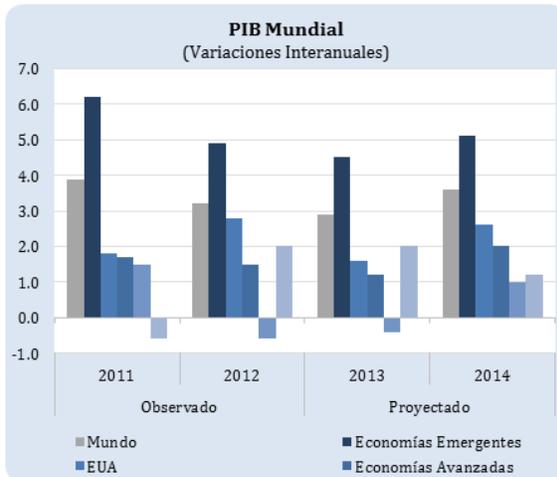
I. Situación Económica



A. Panorama Económico Internacional

1. Entorno Mundial

De acuerdo con el informe de octubre 2013 del Fondo Monetario Internacional (FMI) sobre las *"Perspectivas de la Economía Mundial"*, la actividad económica mundial registraría una expansión de 2.9% en 2013 y de 3.6% en 2014, inferiores en 0.3 puntos porcentuales (pp) y 0.2 pp respecto a proyecciones anteriores; comportamiento determinado por el desenvolvimiento de las economías avanzadas -los Estados Unidos de América (EUA) y Japón- y el crecimiento de las economías de mercados emergentes.



Fuente: FMI

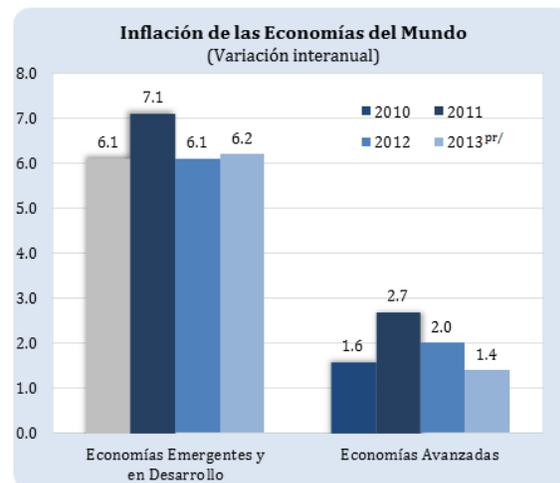
A finales de 2013, se prevé que la economía de los EUA crezca a un ritmo de 1.6%, dada la recuperación del sector inmobiliario y el aumento del patrimonio neto de los hogares. Para 2014, la actividad productiva de este país podría incrementarse a una tasa de 2.6%, condicionado a un mejor desempeño económico y a la consolidación fiscal y monetaria.

Para 2013, el crecimiento económico de Japón se espera alcance alrededor de 2.0%, como resultado de la expansión monetaria aplicada por el Banco de Japón y del estímulo fiscal (gasto de reconstrucción). Sin embargo, se prevé un menor crecimiento

(1.2%) para 2014, dada la implementación de una política fiscal más restrictiva.

La Zona Euro mostraría una contracción de 0.4%, en 2013; no obstante, para 2014 se espera que la actividad se incremente en 1.0%; consecuente con las medidas de política orientadas a reducir los déficit fiscales de los países del área y la incertidumbre de los agentes económicos.

Las economías de los Mercados Emergentes y en Desarrollo registrarían una tasa de crecimiento de 4.5% en 2013, fomentada por las exportaciones y el consumo interno; en tanto que, las previsiones para 2014 señalan una expansión de 5.0%, producto de una relativa estabilidad en la política fiscal y en las tasas de interés real.



Fuente: FMI
^{pr/} Proyectado

Durante 2013, la variación del índice de precios al consumidor a nivel mundial se mantuvo relativamente estable, como consecuencia de la menor demanda doméstica y la caída en los precios de las materias primas.

En las economías avanzadas, los pronósticos de inflación se ubican en 1.4% y 1.8% para

2013 y 2014; en cuanto a las economías de los mercados emergentes y en desarrollo

éstas alcanzarían 6.2% para 2013 y 5.7% en 2014.

2. Latinoamérica y el Caribe

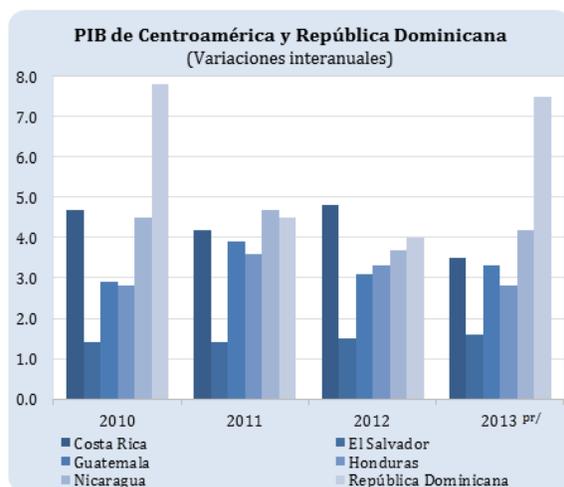
Según las proyecciones del FMI, el crecimiento económico de Latinoamérica y el Caribe (LAC) se situará en 2.7% en 2013, 0.2 pp menor al observado en 2012; ritmo de crecimiento afectado por una débil demanda interna, la disminución en los precios de las materias primas y en algunos casos, por la aplicación de políticas más restrictivas.

Se estima que las economías con un mayor grado de integración al mercado financiero mundial (Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y Uruguay) crezcan en promedio 3.5%, menor al de 2012 (4.1%), a medida que el ritmo de crecimiento de la demanda interna y externa disminuyan.



Fuente: FMI

3. Región Centroamericana y República Dominicana



Fuente: SECMCA, FMI y BCH

pr/ Proyectado

Para Centroamérica y República Dominicana se prevé que, en promedio, el crecimiento sería de 3.4% para 2013 y 3.6% en 2014. La actividad económica en esta región se ha visto afectada por una demanda externa débil, flujos estacionarios de remesas y por choques de oferta negativos, tales como los efectos adversos sobre las cosechas de café.

La inflación esperada para la región se estima que en promedio se situó en 4.4% para 2013 y 2014.

B. Comportamiento de la Economía Hondureña

Durante 2013, la economía hondureña registró una tasa de crecimiento de 2.6% (3.9% en 2012), tendencia explicada particularmente por los efectos adversos de la plaga de la “Roya” en la producción nacional de café, aunado a la disminución de su precio internacional. La inflación interanual fue de 4.92%, porcentaje que se situó dentro del rango meta establecido en el Programa Monetario revisado de 2013-2014 (5.5% \pm 1.0 pp). Por su parte, el déficit de la cuenta corriente de la Balanza de Pagos alcanzó un 8.7% en relación al PIB (8.6% en 2012); los ingresos de divisas por remesas familiares registraron US\$3,120.5 millones, presentando un incremento de 7.9% respecto al año precedente (US\$2,891.8 millones); y el saldo de las reservas internacionales netas se situó en US\$3,055.9 millones al cierre de 2013, superior en US\$485.0 millones al registrado a finales de 2012.

1. Actividad Económica, Inflación, Salario Mínimo y Empleo

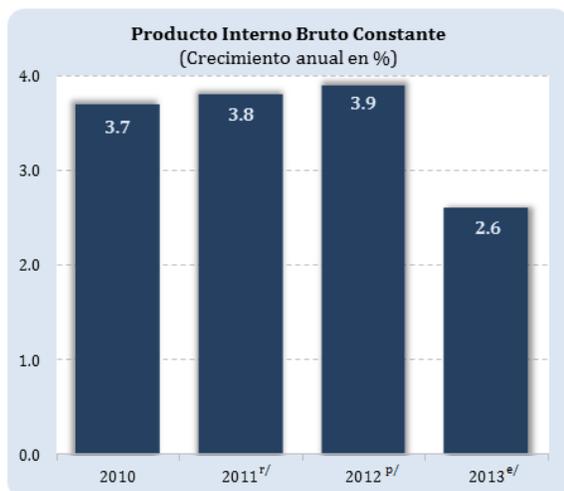
1.1. Crecimiento Económico

Para el período 2010-2012, la actividad económica, medida en términos reales, creció en promedio 3.8%, evolución determinada principalmente por la demanda interna y externa. Las actividades económicas que mostraron mayor dinamismo fueron: Intermediación Financiera; Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca; Industria Manufacturera; Comunicaciones y Comercio.

al alcanzar un crecimiento de 2.6%; comportamiento explicado por el dinamismo mostrado por las actividades económicas de: Comunicaciones Intermediación Financiera, Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca y manufactura.

1.1.1. Oferta Global

La oferta global en términos constantes alcanzó una variación promedio de 6.3% en el período 2010-2012, sobresaliendo las actividades de Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca; Comercio y las Industria Manufacturera.



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

^{r/} Revisado
^{p/} Preliminar
^{e/} Estimado



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

^{r/} Revisado
^{p/} Preliminar
^{e/} Estimado

La economía hondureña continuó presentando una evolución positiva en 2013,



En 2013, se registró un aumento en la oferta de 0.8% (3.9% el año previo), debido a la caída de 1.8% en la oferta externa, por menor importación de bienes de consumo, combustibles y lubricantes, materias primas, productos intermedios y bienes de capital. No obstante, ese resultado fue contrarrestado por la contribución positiva de la producción interna, principalmente la proveniente de las actividades de: Intermediación Financiera; Comunicaciones; Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca; Industria Manufacturera y Comercio.

La actividad de Comunicaciones reveló un crecimiento de 6.4%, impulsado por los programas de expansión tecnológica de las empresas operadoras de telefonía móvil, destacándose durante el año la asignación del espectro para la operación de la banda 4G, que permitirá ampliar el acceso a internet y la transmisión de datos; así como la extensión de la cobertura geográfica y la diversificación en la prestación de sus servicios (televisión por cable y satelital, transmisión y conmutación de datos).

Los servicios de Intermediación Financiera presentaron una variación de 5.5%, efecto del otorgamiento de nuevos créditos, particularmente los destinados a financiar actividades como: comercio, agrícola, manufacturas y consumo.

La Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca presentó un incremento de 4.0% (9.9% en 2012), evidenciando una desaceleración explicada por los efectos adversos de la “Roya” que afectó en gran medida el cultivo del café, sumado a ello, la disminución en su precio internacional que desincentivó en parte las labores de producción en las fincas; influyendo en el debilitamiento de esta actividad al alcanzar una variación de 1.1% (20.5% en 2012).

El crecimiento de la actividad de cultivo de palma africana se ubicó en 2.1%, contrastando con el 26.6% registrado en el año previo, resultado de los bajos

rendimientos agrícolas por las escasas lluvias en algunas zonas productoras.

La actividad de pesca creció en 7.6%, inferior en 10.4 pp a lo observado en 2012, por los efectos adversos en la producción de camarón cultivado, provocados por cambios desfavorables en la temperatura ambiente.

Las actividades de cultivo de banano (13.4%), frutas (3.9%) y granos básicos (2.8%) registraron tasas de variación mayores a las observadas en 2012, por mayor demanda externa e interna.

La actividad Industria Manufacturera creció 1.4% (1.9% en 2012), influenciada principalmente por la mayor fabricación de arneses para vehículos y cables eléctricos (21.0%), impulsada por la demanda de la industria automotriz estadounidense; además, por el desempeño positivo en la elaboración y conservación de pescado y productos de pescado (7.5%).

Adicionalmente, la producción de azúcar aumentó 7.8% en la zafra 2012-2013 (689 mil quintales). El beneficiado de café evidenció una variación negativa de 15.8% (27.2% en 2012), resultado de la desaceleración en la producción agrícola por efectos de la “Roya”.

La fabricación de productos textiles decreció en 1.9% denotando así una recuperación respecto a la obtenida el año pasado (-5.6%), consecuencia de la mayor exportación de prendas de vestir al mercado estadounidense y centroamericano.

La actividad de Comercio creció en 1.8% y Transporte y Almacenamiento en 1.6%, ambas influenciadas principalmente por el desempeño positivo en la comercialización de bienes agropecuarios e industriales.

Por su parte, la actividad de la Construcción registró una caída de 2.5% contrarrestando con el 2.6% en 2012, dada la reducción en la

edificación de obras por parte del sector privado.

1.1.2. Demanda Global

La demanda agregada creció 0.8% (3.9% en el año previo); comportamiento explicado por la desaceleración de la demanda externa y del gasto de consumo final.

Entre los principales factores que impulsaron el crecimiento en la demanda global, destaca el gasto del consumo final, el cual presentó un alza de 2.6%, inferior al registrado en 2012 (2.7%), debido en parte a la disminución en el ingreso disponible de los hogares, especialmente de aquellos relacionados con la actividad de cultivo y beneficiado de café, afectados tanto en volumen como por menor precio internacional. Sin embargo, la situación anterior fue atenuada por el aumento en el flujo de remesas familiares recibidas del exterior.



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

^{r/} Revisado
^{p/} Preliminar
^{e/} Estimado

Por su parte, la inversión interna bruta mostró una variación negativa de 6.2% (3.4% en 2012), por la disminución de las importaciones de maquinaria y equipo, así como de la actividad de la construcción privada.

La variación interanual de la demanda externa fue de 0.9% (5.8% en 2012), determinada en parte por la disminución en los volúmenes exportados de café y el descenso en las exportaciones de textiles y prendas de vestir, aceite crudo, cigarrillos y tabaco, entre las más relevantes; no obstante, se incrementaron las exportaciones de banano, azúcar, legumbres y hortalizas y arneses para vehículos.

1.1.3. Ahorro

Ingreso Nacional Disponible, Consumo y Ahorro
(En millones de lempiras corrientes)

Concepto	2010	2011 ^{r/}	2012 ^{p/}	2013 ^{e/}
Producto Interno Bruto a p.m.	299,286	335,028	362,044	384,253
Menos: ingresos netos por factores de producción recibidos del Resto del Mundo	-13,772	-18,555	-25,073	-26,408
Producto Nacional Bruto a p.m.	285,514	316,473	336,971	357,845
Más: transferencias corrientes netas procedentes del resto del mundo	55,519	58,772	63,122	68,167
Ingreso Nacional Disponible	341,033	375,244	400,093	426,012
Menos: gastos de consumo final	287,447	313,927	340,108	367,377
Ahorro Nacional Bruto	53,587	61,318	59,985	58,635

Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH
^{r/} Revisado
^{p/} Preliminar
^{e/} Estimado

En 2013, el comportamiento del ahorro nacional bruto fue similar al obtenido el año anterior, con una variación de -2.3%, originado por el incremento en los pagos al exterior derivados de la Inversión Extranjera Directa (IED) y atenuado parcialmente por el buen resultado de las transferencias corrientes netas procedentes del resto del mundo (16.0% del ingreso nacional disponible), siendo las remesas familiares el principal componente con una participación de 14.8%.

Ahorro y Financiamiento de la Inversión
(En millones de lempiras corrientes)

Concepto	2010	2011 ^{r/}	2012 ^{p/}	2013 ^{e/}
Inversión Bruta Interna	65,483.3	87,107.2	93,619.0	93,944.0
Formación Bruta de Capital Fijo	64,513.7	81,883.4	87,889.4	98,136.0
Sector Privado	54,572.6	70,553.4	77,282.3	84,687.5
Sector Público	9,941.1	11,330.0	10,607.1	13,448.5
Variación de Existencias	969.6	5,223.8	5,729.6	-4,192.0
Financiamiento de la Inversión	65,483.3	87,107.2	93,619.0	93,944.0
Ahorro Nacional Bruto	53,586.9	61,908.1	59,985.1	58,635.0
Público	-87.4	4,488.9	1,687.7	2,543.0
Privado	53,674.3	57,419.2	58,297.4	56,092.0
Ahorro Externo	11,896.4	25,199.1	33,633.9	35,309.0

Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH
Nota: La suma de las partes no necesariamente es igual al total debido a las aproximaciones.
^{r/} Revisado
^{p/} Preliminar
^{e/} Estimado



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

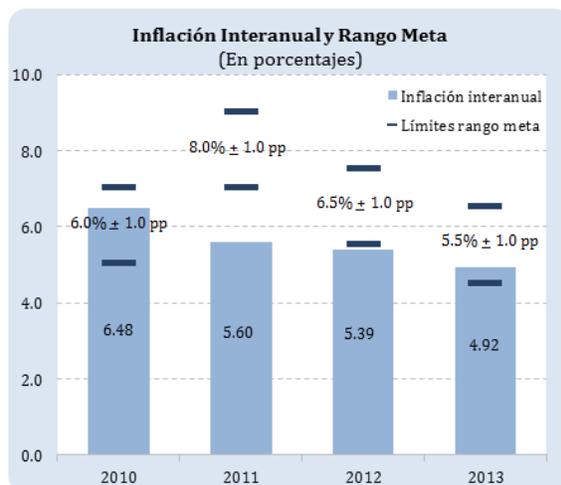
^{r/} Revisado
^{p/} Preliminar
^{e/} Estimado

Por lo anterior, el ahorro nacional cubrió 62.4% del total de la inversión nacional, y el restante 37.6% fue financiado con IED y créditos externos.

1.2. Comportamiento de los Precios

En el período 2010-2012, la inflación medida a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC), se mantuvo entorno a los límites fijados en el Programa Monetario (PM); es así que, el ritmo inflacionario presentó una constante desaceleración, al pasar de 6.48% al cierre de 2010 a 5.39% al final de 2012, lo cual evidencia la eficacia de las medidas de política monetaria orientadas a mantener un nivel adecuado de liquidez en la economía.

A diciembre de 2013, como resultado de las medidas implementadas por la Autoridad Monetaria, el comportamiento de la inflación se situó dentro del rango meta establecido en el PM ($5.5\% \pm 1.0$ pp) al alcanzar una tasa interanual de 4.92%, menor en 0.67 pp a la del año anterior (5.39%); lo anterior fue originado por el comportamiento en los precios de los combustibles, algunos productos alimenticios y del suministro de electricidad en la vivienda.



Fuente: Departamento de Gestión de Información Económica, BCH

Los rubros que tuvieron mayor incidencia en este comportamiento son: “Alimentos y Bebidas no Alcohólicas” con 1.59 pp; “Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles” con 1.09 pp; “Prendas de Vestir y Calzado” 0.42 pp; “Muebles y Artículos para la Conservación del Hogar” con 0.36 pp; y “Transporte” con 0.33 pp. En conjunto los rubros antes mencionados aportaron el 77.03% de la inflación total.

El rubro que presentó el mayor aporte en la inflación del año fue “Alimentos y Bebidas no Alcohólicas”, presentando una variación de 4.94%, debido al alza de precio en productos como: carne de res, cerdo, pollo y pescado, arroz, algunos lácteos y granos básicos, leche en polvo, algunas verduras, azúcar y refrescos embotellados, entre otros.

La variación de “Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles” fue de 5.60%, por el alza registrada en los precios del gas licuado LPG, servicio de alquiler de vivienda y el precio del suministro de electricidad en la vivienda.

Los precios de los productos incluidos en “Prendas de Vestir y Calzado” crecieron en 5.25%, especialmente en las prendas de vestir para hombres, mujeres y niños, así como en el calzado deportivo y formal.



El rubro “Muebles y Artículos para la Conservación del Hogar” registró un aumento de 5.27%, los productos que incidieron en este resultado fueron: servicio de trabajadora doméstica, muebles de dormitorio y de sala, enseres de cocina y ropa de cama, entre otros.

Los precios de los combustibles (gasolinas súper, regular y diésel), vehículos, llantas para vehículos y transporte terrestre y aéreo de pasajeros fueron los que influyeron en la variación de 3.60% del rubro “Transporte”.

Las regiones del país que registraron mayores incrementos de precios fueron: Sur (Choluteca) con 5.63% y Oriental (Juticalpa y Danlí) 5.32%; seguidas por Resto Norte (La Ceiba) con 5.16%; Resto Central (Comayagua) con 4.94%; Norte Metropolitana (San Pedro Sula) 4.91%; Occidental (Santa Rosa de Copán) con 4.80% y Central Metropolitana (Distrito Central) con 4.73%.

1.3. Salario Mínimo

Los incrementos relativos del salario mínimo promedio en términos nominales para 2012 y 2013 superaron la tasa de inflación interanual registrada al cierre de cada año, mejorando así la capacidad adquisitiva, contrario a lo registrado en 2010 y 2011 cuando el crecimiento del salario mínimo fue inferior a la inflación interanual.

Salario Mínimo Promedio Mensual e Inflación
(En lempiras y variaciones porcentuales)

Años	Salario Mínimo		Inflación Interanual
	Lempiras	Variación Porcentual	
2010	5,565.4	1.20	6.48
2011	5,726.4	2.89	5.60
2012	6,096.0	6.45	5.39
2013	6,482.4	6.34	4.92

Fuente: Secretaría de Trabajo y Seguridad Social y Departamento de Gestión de Información Económica, BCH

Es importante señalar que en el 2012, se aprobó por primera vez, el incremento en el salario mínimo para un período de dos años consecutivos. Por lo anterior, el salario mínimo –acordado a partir del 1 de enero de

2013 y tomando en consideración las actividades económicas y el número de trabajadores– se negoció un promedio de L6,482.40 mensual, incremento de 6.34% con relación al valor registrado el año precedente (L6,096.00).

1.4. Empleo

Según los resultados de la Encuesta Permanente de Hogares de Propósitos Múltiples, realizada en mayo de 2013 por el Instituto Nacional de Estadística (INE), y en línea con la desaceleración de la economía hondureña, la Tasa de Desempleo Abierto (TDA) sobre el total de la Población Económicamente Activa (PEA), representó 3.9%, tasa superior a la registrada en igual período del 2012 (3.6%). La TDA en el área urbana fue de 6.0%, superior al 2.0% registrada en el área rural.

Por rama de actividad económica, en el comercio se destaca el mayor número de desocupados, seguido por la industria manufacturera y los servicios comunales, sociales y personales.

Por su parte, el subempleo invisible¹ representó 40.8% del total de ocupados en 2013, menor al 43.6% observado en el mismo mes del año precedente.

Composición de la Población Económicamente Activa
(Número de Personas)

Concepto	2010	2011 ^{r/}	2012 ^{p/}	2013 ^{e/}
Ocupados	3253,980.3	3226,135.3	3243,876.7	3487,008.8
Desocupados	133,736.8	143,783.4	120,811.1	141,723.9
Total PEA	3387,717.2	3369,918.7	3364,687.9	3628,732.7

Fuente: INE, Encuesta Permanente de Hogares de Propósitos Múltiples a mayo de 2013.

^{r/} Revisado
^{p/} Preliminar
^{e/} Estimado

A mayo de 2013, 87.2% del total de la PEA (87.4% a mayo de 2012) se concentró en las actividades agropecuarias, comercio, hoteles y restaurantes, servicios comunales, sociales y personales y las actividades manufactureras.

¹Subempleo Invisible: Comprende aquellas personas que habiendo trabajado 36 horas semanales o más, tuvieron ingresos mensuales inferiores al salario mínimo mensual.

2. Sector Externo

En el período 2010-2012, posterior a la crisis financiera mundial, las transacciones de Honduras con el resto del mundo reflejaron mayor dinamismo, impulsado en parte por el crecimiento sostenido de las exportaciones de bienes y servicios, las remesas familiares, la reactivación de las industrias de inversión extranjera directa y la cooperación externa reembolsable y no reembolsable; aunado al crecimiento en las economías avanzadas, inducido por las medidas para disminuir los niveles de desempleo y estimular la inversión en esos países, principalmente en los EUA.

Para 2013, aunque la economía mundial continúa creciendo moderadamente a consecuencia de la persistente recesión que afrontan los países de la Zona Euro, los países emergentes y en desarrollo han mostrado una desaceleración en su crecimiento, ocasionada por la disminución en los precios de los principales productos exportables, que se habían incrementado en el período 2010-2012. Por su parte, los ingresos de divisas por las exportaciones de café, aceite de palma y bananos, se vieron afectados por el desplome de los precios internacionales, compensados en parte por los ingresos de las remesas familiares.

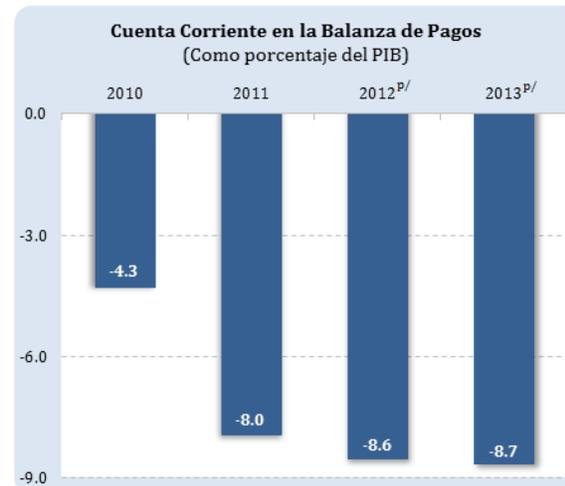
2.1. Balanza de Pagos

Durante el período 2010-2012, el déficit en cuenta corriente registró un promedio de US\$1,225.8 millones (7.1% del PIB), observándose incrementos en la exportación de bienes, originados en las mayores ventas externas de café y otros productos exportables, así como de las transferencias corrientes recibidas (en su mayoría por remesas familiares); ingresos que fueron contrarrestados por la ampliación de las importaciones por el alza en los precios de los carburantes y los otros bienes y servicios, así como por los egresos por la renta de la IED (utilidades distribuidas y reinvertidas de las empresas).

En la cuenta de capital y financiera, el promedio recibido entre 2010 y 2012 por entradas de capital fue de US\$1,461.5 millones, siendo las más significativas la inversión extranjera directa y la otra inversión que en conjunto representaron el 90.9% de dichos ingresos, dando como resultado una ganancia promedio de reservas de US\$131.8 millones.

En 2013, el déficit en cuenta corriente fue de US\$1,652.0 millones, mayor en US\$65.1 millones al del año anterior y representa 8.7% del PIB (8.6% en 2012). Lo anterior fue

como consecuencia de la disminución de 5.0% en las exportaciones de bienes y de 2.6% en las importaciones; mayor déficit en las balanzas de servicios y de renta; egresos netos no compensados por el aumento en las remesas familiares de 7.9%.



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

^{P/} Preliminar

Las cuentas de capital y financiera fueron receptoras de US\$2,374.9 millones, por ingresos en la IED, inversión de cartera y otra inversión, mismos que financiaron los pagos realizados al exterior, dando como resultado una ganancia anual en los activos de reservas del BCH de US\$484.7 millones.

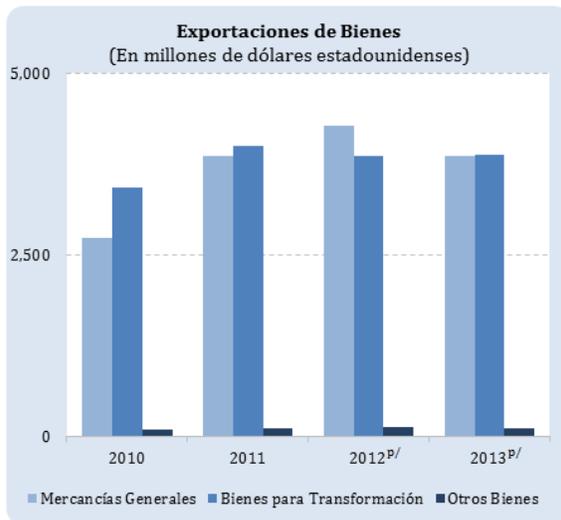
2.1.1. Balanza de Bienes

2.1.1.1. Exportaciones

Las exportaciones FOB de mercancías generales en el período 2010-2012, observaron un incremento de US\$1,546.6 millones, al pasar de US\$2,734.8 millones (17.3% del PIB) en 2010 a US\$4,281.4 millones (23.1% del PIB) en 2012; destacando las ventas al exterior de productos como café, aceite de palma y banano, lo que es explicado por mayores precios promedios internacionales y volúmenes exportados de estos bienes.

Por su parte, las exportaciones de bienes para transformación pasaron de US\$3,432.1 millones en 2010 a US\$3,864.4 millones en 2012, mostrando un incremento en el período de US\$432.3 millones.

Durante 2013, las exportaciones de mercancías generales fueron de US\$3,858.2 millones, 9.9% menos que lo registrado en 2012, comportamiento explicado en su mayoría por la caída en el valor de las ventas de café (US\$638.6 millones), resultado del menor precio internacional (30.2%) y del volumen exportado (21.9%); esto último como resultado del daño ocasionado por la “Roya”.



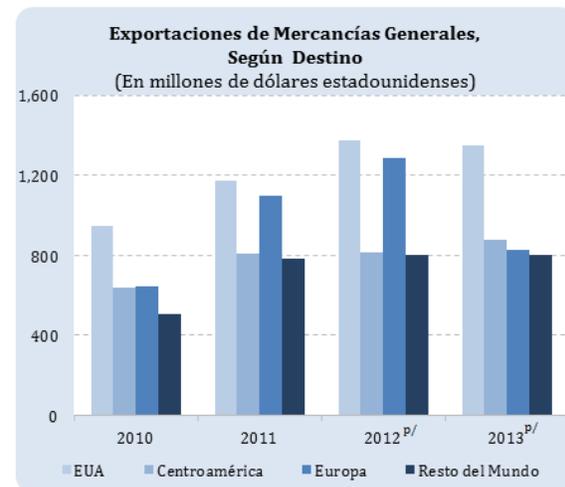
Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH
P/ Preliminar

Por su parte, se observaron incrementos en los volúmenes exportados de banano (13.7%), camarón cultivado (18.2%), azúcar (33.3%), zinc (2.4%) y jabones y detergentes (15.4%), representando en conjunto 22.0% del total de las exportaciones.

Para el año en análisis, las exportaciones de bienes para transformación totalizaron US\$3,882.7 millones, relacionadas a las mayores exportaciones de partes eléctricas o arneses para vehículos (18.4%), por la mayor demanda de la industria automotriz estadounidense; en cambio, el valor exportado de productos textiles disminuyó en 2.6%, reflejo de la menor adquisición de dichos bienes por parte de la economía de los EUA.

2.1.1.2. Destino de las Exportaciones

En el período 2010-2012, las exportaciones de mercancías generales hacia los EUA representaron en promedio 32.4% del total; el segundo destino lo constituyó el mercado europeo, con una participación promedio de 27.3%; seguidos por la región centroamericana con 21.1%.



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH
P/ Preliminar

En 2013, los montos exportados de mercancías generales a los EUA aportaron 35.1% al total, alcanzando US\$1,352.7 millones; entre los principales productos

destacan: banano, café, oro, accesorios usados de oro, puros, tilapia y camarón.

Por su parte, las exportaciones de bienes hacia Centroamérica reportaron un valor de US\$880.9 millones, 7.7% más que el registrado en 2012 (US\$817.8 millones), predominando el aceite de palma, jabones, papel y cartón, cigarrillos, metales y sus manufacturas, plásticos y sus manufacturas, productos lácteos, preparación de legumbres y frutas.

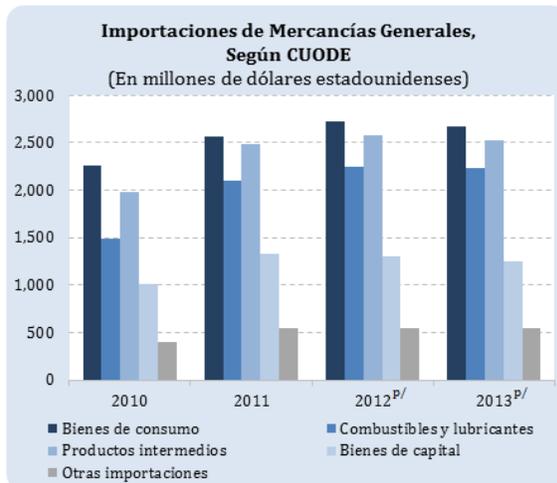
A Europa se realizaron exportaciones por un valor de US\$824.8 millones, inferiores en US\$463.2 millones en relación a 2012, determinadas especialmente por la disminución en las exportaciones de café.

El monto exportado al resto del mundo totalizó US\$799.8 millones, destacándose países como China (US\$123.3 millones), México (US\$106.4 millones), Canadá (US\$82.9 millones), Venezuela (US\$67.6 millones), Panamá (US\$61.9 millones) y, Corea (US\$61.5 millones); principalmente en productos como: óxido de hierro, café, melones y sandías, banano, zinc y plata; entre otros.

2.1.1.3. Importaciones

Las importaciones CIF de mercancías generales en el período 2010-2012 registraron valores entre US\$7,127.7 millones y US\$9,385.3 millones, entre los factores que explican este incremento están: alza en los precios de los combustibles, mayores compras al exterior de materias primas y de bienes de consumo.

Por su parte, las importaciones de bienes para transformación aumentaron US\$387.4 millones en el período analizado, resultado del dinamismo observado en la industria textil y de arneses.



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

^{P/} Preliminar

Para el 2013, se registró una disminución en las importaciones CIF de 1.8% (US\$172.1 millones) en relación a las de 2012, totalizando US\$9,213.2 millones; siendo las importaciones de bienes de consumo las que mostraron mayor decremento (US\$62.6 millones), explicado por menor importación de bienes de consumo semiduraderos (automóviles tipo turismo, motocicletas y equipo electrónico como televisores y teléfonos móviles). Por su parte, los bienes de consumo representaron 28.9% del total.

Las materias primas y los productos intermedios aportaron 27.4% al total importado, alcanzando US\$2,528.3 millones, inferiores en US\$46.9 millones a lo registrado en 2012, debido a las menores compras de estos bienes para la agricultura y la industria.

El valor de las importaciones del rubro de combustibles, lubricantes y energía eléctrica (US\$2,229.3 millones) observó una reducción de 0.6%, influenciada por la disminución del precio promedio internacional de los carburantes de 4.4%. Estos bienes representaron 24.2% del total de las importaciones.

Los bienes de capital, que registraron un monto de US\$1,247.3 millones (13.5% del total), disminuyeron 4.0% con relación a las

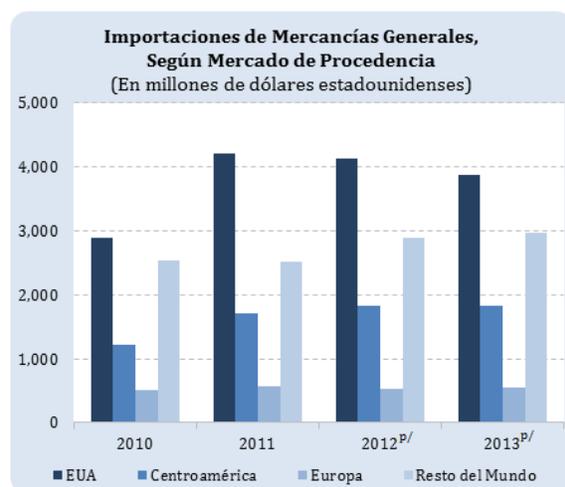
importaciones de 2012, a raíz de la menor importación de equipo de transporte de pasajeros y para uso agrícola.

Asimismo, las importaciones CIF de bienes para la transformación observaron una disminución anual de US\$82.0 millones (2.9%) en 2013.

2.1.1.4. Procedencia de las Importaciones

En el período 2010-2012, los EUA representaron -en promedio- 43.7% de las importaciones totales de mercancías generales, mientras que de la región centroamericana se importó el 18.5%.

En 2013, las importaciones de mercancías generales procedentes de los EUA representaron 42.0% del total, sumando un valor de US\$3,872.3 millones, 6.3% menos que lo observado en 2012 (US\$4,131.1 millones). Los combustibles fueron los principales productos adquiridos de ese país.



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH
P/ Preliminar

De la región centroamericana se importó un total de US\$1,825.6 millones, inferior en 0.4% al registrado el año anterior; representando 19.8% del total, destacándose productos como: medicamentos para uso humano, productos de panadería y preparaciones alimenticias. El 45.1% de las

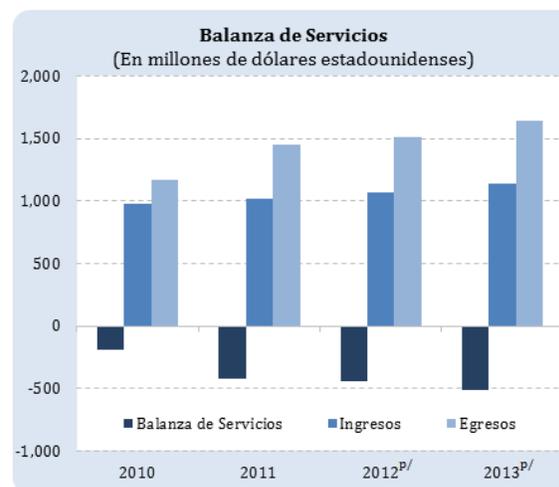
importaciones desde la región procedió de Guatemala.

De los otros países de Latinoamérica sobresalen las importaciones desde México y Colombia, de los cuales se importan productos como: televisores, medicamentos para uso humano, refrigeradoras y combustibles.

Para 2013, las importaciones provenientes de los EUA, Centroamérica y el resto de Latinoamérica representaron en conjunto 83.1% del total de las mercancías generales.

2.1.2. Balanza de Servicios

El déficit en la balanza de servicios pasó de US\$193.3 millones en 2010 a US\$446.0 millones en 2012, incrementándose en US\$252.7 millones, como resultado del aumento de los egresos en US\$343.5 millones y los ingresos en US\$90.8 millones.



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH
P/ Preliminar

En 2013, el déficit fue de US\$508.0 millones, superior en US\$62.0 millones respecto al registrado en 2012; los pagos por transporte continúan siendo los que más aportan al saldo negativo.

Los ingresos por servicios sumaron US\$1,135.8 millones, siendo el rubro de viajes (turismo) el principal generador de

divisas, registrando US\$697.6 millones, superior en 5.6% a lo observado en 2012 (US\$660.7 millones). Asimismo, los otros ingresos se incrementaron en 6.7%, sumando US\$348.7 millones, destacándose los servicios de comunicaciones con US\$239.5 millones. Finalmente, los servicios de transporte reportaron ingresos por US\$89.5 millones.

Los egresos por importación de servicios totalizaron US\$1,643.8 millones, donde los servicios de transporte representaron el 52.0% (US\$854.2 millones), el rubro de viajes 24.5% (US\$403.0 millones) y los otros servicios 23.5% (US\$386.6 millones).

2.1.3. Balanza de Renta

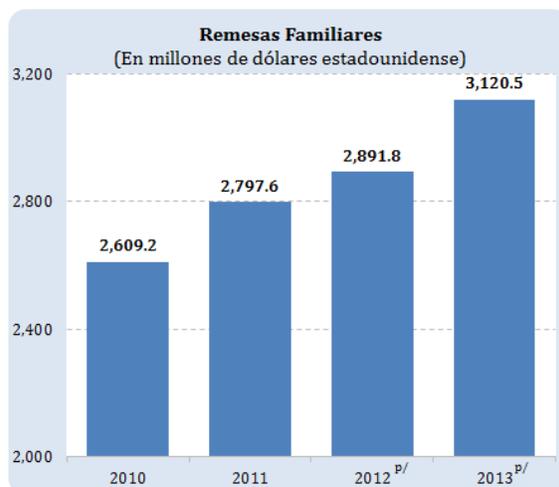
Dentro del período 2010-2012, el déficit por concepto de la renta alcanzó en promedio US\$992.2 millones, por el aumento en los egresos de la renta de IED, debido a las mayores utilidades distribuidas y reinvertidas por las empresas; sobresaliendo las de exportación de café y banano, instituciones financieras y las industrias dedicadas a la producción de alimentos.

Durante 2013, el balance de la renta registró un saldo deficitario de US\$1,300.3 millones, donde continúan destacando los egresos por la renta de la IED, alcanzando un valor de US\$1,168.8 millones.

2.1.4. Balanza de Transferencias

El ingreso neto de divisas por transferencias corrientes totalizó en 2012 US\$3,234.6 millones, superior en US\$352.9 millones, respecto al de 2010 (US\$2,881.7 millones).

Por su parte, las remesas familiares recibidas representaron en promedio 89.7% de las transferencias; comportamiento relacionado con el mejor desempeño de la economía estadounidense y la menor tasa de desempleo de los migrantes latinoamericanos, al pasar de 12.9% en 2010 a 9.6% en 2012.



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

P/ Preliminar

Para 2013, la balanza de transferencias corrientes sumó US\$3,381.8 millones, donde las remesas familiares alcanzaron US\$3,120.5 millones, incrementándose en 7.9% respecto al año anterior (US\$2,891.8 millones).

Las otras transferencias (donaciones o ayuda económica no reembolsable) registraron ingresos por US\$385.4 millones; de los cuales, US\$154.7 millones fueron destinados al sector público y US\$230.7 millones al sector privado.

2.1.5. Cuenta Capital

La cuenta capital sumó US\$84.7 millones en 2010 y pasó a US\$101.2 millones en 2012. Para 2013, ésta mostró un flujo de US\$142.8 millones, superior en US\$41.6 millones a lo presentado en 2012.

En 2013, las donaciones destinadas al Gobierno General fueron de US\$37.2 millones, mientras que las remesas familiares orientadas para inversión sumaron US\$104.5 millones y US\$1.1 millones correspondieron a las transferencias recibidas por las organizaciones no gubernamentales.

2.1.6. Cuenta Financiera

En el período 2010-2012, se recibieron en promedio ingresos por US\$1,344.1 millones, influenciado por la disminución en 2011 del total de obligaciones netas reflejadas en la cuenta financiera, explicada por el flujo en la cuenta de Otra Inversión, especialmente por el comportamiento observado en los activos que mostraron una salida neta de capitales de US\$436.6 millones, debido al aumento en los depósitos en el exterior.

Los flujos de IED y de Otra Inversión se incrementaron durante el período, efecto de mayores utilidades reinvertidas y los crecientes desembolsos de préstamos al gobierno, sector financiero y empresas privadas.

La cuenta financiera recibió flujos por US\$2,232.0 millones en 2013, US\$781.2 millones más que los registrados en 2012, resultado originado en el alza en los flujos netos de la IED, la cual contribuyó con US\$1,032.7 millones; seguida de la inversión en cartera con US\$1,003.7 millones, producto de las colocaciones de Bonos Soberanos en el mercado internacional. Asimismo, la Otra Inversión (transacciones de préstamos, créditos comerciales, depósitos y otras cuentas de activos y pasivos) contribuyó con US\$195.5 millones a dichas entradas de capital; los pasivos totalizaron US\$314.5 millones, destacándose los préstamos netos del Gobierno General por US\$430.0 millones.

Composición de la Cuenta Financiera
(En millones de dólares estadounidenses)

	2010	2011	2012 P/	2013 e/
Cuenta Financiera	1,463.8	1,117.7	1,450.8	2,232.0
Inversión Extranjera Directa	970.6	1,012.3	1,003.9	1,032.7
Inversión de Cartera	-41.0	87.7	1.0	1,003.7
Otra Inversión	534.2	17.8	446.0	195.5
Activos	65.8	-436.6	137.3	-119.0
Pasivos	468.3	454.4	308.7	314.5

Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

e/ Revisado

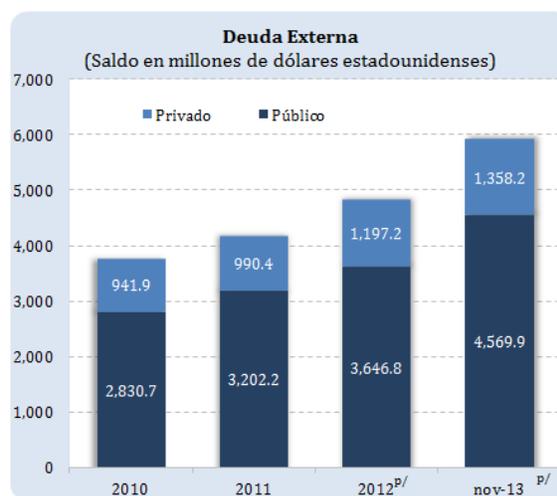
P/ Preliminar

e/ Estimado

2.2. Deuda Externa

El saldo de la deuda externa total (US\$5,928.1 millones) de Honduras a

noviembre 2013, aumentó en 22.4%, respecto al cierre de 2012, producto de los desembolsos recibidos por US\$1,801.2 millones –de los cuales US\$982.1 millones corresponden a deuda pública y US\$819.1 millones a deuda privada– contrarrestados parcialmente por amortizaciones de US\$724.8 millones y un incremento por variación cambiaria de US\$7.7 millones. El 77.1% (US\$4,569.9 millones) del saldo de la deuda externa correspondió al sector público y el restante 22.9% (US\$1,358.2 millones) al sector privado (financiero y no financiero).



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

P/ Preliminar

Al analizar la deuda externa por plazo de contratación, el 91.8% del saldo (US\$5,441.5 millones) fue contratada a mediano y largo plazo (US\$4,569.9 millones sector público y US\$871.6 millones al sector privado); y el 8.2% restante (US\$486.6 millones) es de corto plazo, perteneciendo en su totalidad al sector privado.

2.2.1. Deuda Externa Pública

El saldo de la deuda externa del sector público a diciembre de 2013 fue de US\$5,192.8 millones, superior en US\$1,546.0 millones en relación a la de diciembre de 2012 (US\$3,646.8 millones). El indicador de solvencia, medido por la razón saldo de deuda externa pública/PIB, se ubicó en 27.3%, incrementándose en 7.6 pp respecto a

diciembre de 2012, manteniéndose siempre por debajo del límite establecido por el Banco Mundial²; mostrando así, que en el mediano y largo plazo el endeudamiento externo público del país sigue siendo sostenible.

Desembolsos del Sector Público

(En millones de dólares estadounidenses)

	2010	2011	2012	2013 ^{P/}
Multilaterales	438.8	498.3	452.9	511.6
Bilaterales	14.5	53.1	49.1	11.2
Comerciales ^{1/}	3.5	0.0	20.4	1,079.9
Total	456.8	551.4	522.4	1,602.7

Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

^{1/} Incluye colocación del Bono Soberano

^{P/} Preliminar

El sector público a diciembre de 2013 recibió desembolsos por el orden de US\$1,602.7 millones, de los cuales US\$1,079.9 millones provinieron de organismos comerciales, US\$511.6 millones de préstamos multilaterales y US\$11.2 millones de tratados bilaterales.

En 2013, el sector público contrató financiamiento por un monto de US\$2,300.4 millones; según el tipo de instrumento de contratación, US\$1,000.0 millones corresponden al Bono Soberano, adquirido por varios inversionistas. Los restantes US\$1,300.4 millones corresponden a convenios de préstamos suscritos para el desarrollo de proyectos y programas.

Nuevo Endeudamiento en 2013

(En millones de dólares estadounidenses y porcentajes)

	Monto	Porcentaje
Multilateral	717.1	31.1
Bilateral	189.7	8.2
Comercial	1,393.6	60.6
Total	2,300.4	100.0

Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

^{P/} Preliminar

2.2.2. Deuda Externa Privada

La deuda externa privada registró un saldo de US\$1,358.2 millones a noviembre de 2013, superior en US\$161.0 millones al

registrado en diciembre de 2012 (US\$1,197.2 millones), donde el 74.6% (US\$1,013.3 millones) corresponde a obligaciones del sector privado financiero y 25.4% (US\$344.9 millones) al sector privado no financiero.

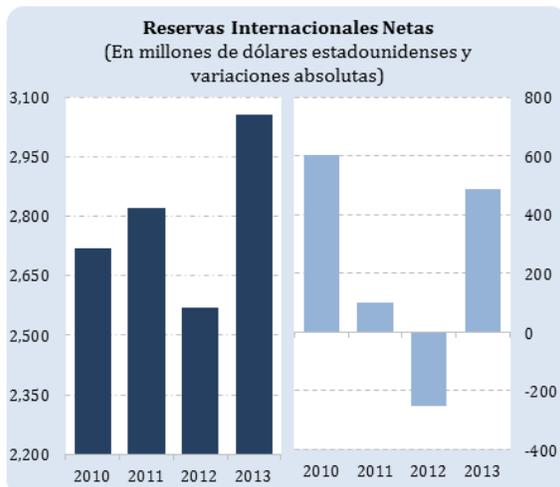
La deuda externa privada de mediano y largo plazo representó el 64.2% (US\$871.6 millones) del total, de los cuales US\$614.7 millones son del sector privado financiero y US\$256.9 millones del sector privado no financiero. La deuda de corto plazo alcanzó una participación de 35.8%, ubicándose en US\$486.6 millones (US\$398.6 millones del sector privado financiero y US\$88.0 millones del sector privado no financiero).

2.3. Reservas Internacionales Netas

El saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) en el período 2010-2012 mostró un aumento de US\$454.6 millones, como resultado de las condiciones económicas favorables en un contexto consecuente con el apoyo externo, el restablecimiento de la estabilidad macroeconómica en el contexto de un Acuerdo con el FMI, y las relaciones con la comunidad financiera internacional.

Al cierre de diciembre de 2013, el nivel de RIN fue de US\$3,055.9 millones superior en US\$485.0 millones al observado en diciembre de 2012 (US\$2,570.9 millones). Lo anterior se originó por desembolsos externos netos recibidos de US\$1,264.1 millones, compra neta de divisas de US\$1,188.6 millones y donaciones externas de US\$0.3 millón, sumado a la reducción de la posición neta con el FMI de US\$8.0 millones; incrementos contrarrestados por la venta de divisas en subasta para la importación de combustibles de US\$1,910.8 millones y otros egresos netos de US\$65.2 millones.

² Categoría determinada por el nivel del indicador mundial, se espera que sea menor a 40%.



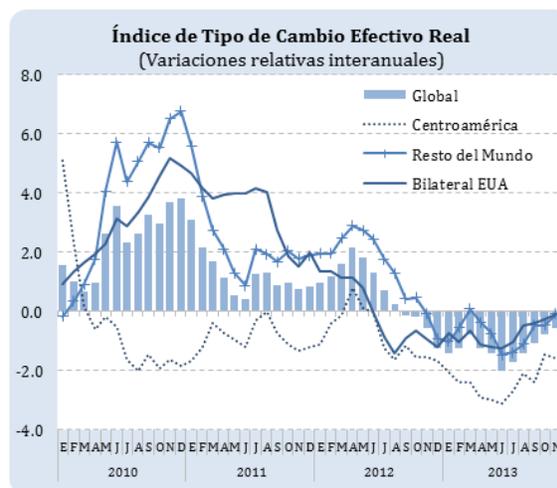
Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

Cabe señalar, que al finalizar diciembre de 2013, las reservas del BCH cubrieron 3.6 meses de importaciones de bienes y servicios, superior al parámetro establecido en la revisión del Programa Monetario 2013-2014 (≥ 3.0 meses de importación).

2.4. Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real

En el período comprendido entre enero de 2010 y agosto de 2012, el Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) Global experimentó variaciones interanuales positivas, reflejando pérdida teórica de competitividad de las exportaciones de Honduras, frente a sus socios comerciales. No obstante, a partir de abril de 2012 la pérdida de competitividad comenzó a desacelerarse, hasta que en septiembre de ese mismo año se registró una ganancia teórica de competitividad, por primera vez desde mayo de 2005.

Es así que, la ganancia teórica reflejada en la variación interanual del ITCER se ha mantenido durante quince (15) meses consecutivos; sin embargo, la misma se ha desacelerado desde julio de 2013.



Fuente: Departamento de Gestión de Información Económica, BCH

A noviembre de 2013, el ITCER Global observó una variación interanual de -0.6%, igual a la registrada al mismo mes del año precedente; explicada por la mayor depreciación cambiaria doméstica (3.5%) en comparación con la de los socios comerciales (0.2%), situación compensada en parte por el crecimiento de los precios al consumidor de Honduras (4.72%).

La ganancia más alta la reflejó el ITCER con Centroamérica (-1.6%), mientras que los indicadores con el Resto del Mundo y el bilateral con los EUA variaron en -0.1% cada uno, reflejando en todas las agrupaciones, ganancia teórica de competitividad.

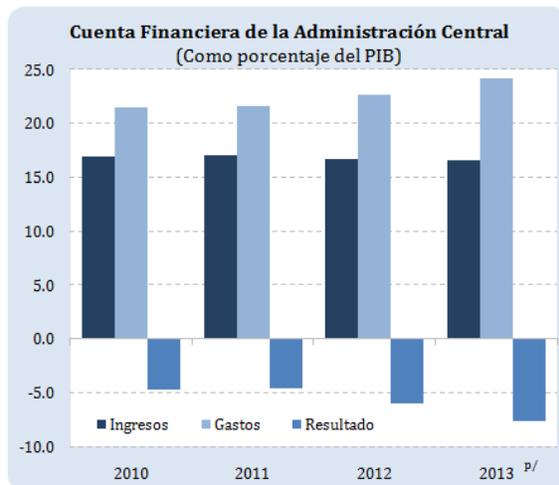
3. Sector Fiscal

A pesar de las medidas adoptadas para la contención del gasto público y generar un incremento de los ingresos del Estado (Tasa de Seguridad Poblacional), no se alcanzaron las metas fiscales previstas por la Secretaría de Finanzas (Sefin).

3.1. Administración Central

Para 2010, el déficit de la Administración Central (AC) fue de 4.7% del PIB, menor en 1.3 pp al registrado el año anterior (6.0%) reflejando una mejoría en la posición financiera del Gobierno, tendencia que continuó durante 2011, donde el desequilibrio fiscal fue de 4.6% del PIB.

El comportamiento anterior fue influenciado básicamente por la reforma tributaria efectuada en 2010 (Ley de Fortalecimiento de los Ingresos, Equidad Social y Racionalización del Gasto Público) y la firma del Acuerdo “Stand-by” con el FMI, y en 2011 por la aprobación de la Ley de Seguridad Poblacional. No obstante, para 2012 esa tendencia se revirtió al presentar un déficit de 5.9% del PIB, mayor en 1.3 pp al de 2011.



Fuente: Secretaría de Finanzas

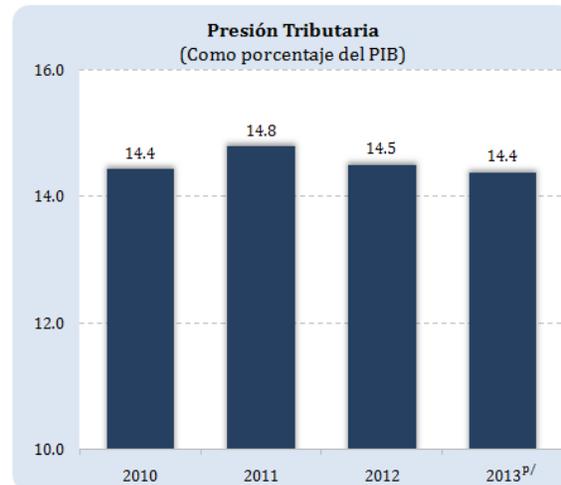
^{P/} Preliminar

Las cifras preliminares de la cuenta financiera de la AC a diciembre de 2013, elaborada por la Sefin, muestran un déficit equivalente a 7.7% del PIB.

El resultado fiscal antes mencionado fue producto de gastos por L93,668.1 millones (las remuneraciones pagadas fueron de L36,103.8 millones) e ingresos por L64,055.5 millones.

3.1.1. Ingresos

Durante el período 2010-2012, los ingresos de la AC han mostrado una tendencia ascendente, con variaciones interanuales de 7.4% en 2010, 12.7% en 2011 y 6.0% en 2012, pasando de L50,494.4 millones en 2010 a L60,356.6 millones en 2012.



Fuente: Secretaría de Finanzas

^{P/} Preliminar

Los ingresos tributarios son los más significativos dentro de este rubro, representando en promedio 86.5% del total de ingresos. En 2010, éstos mostraron un incremento de 10.6% respecto a 2009 (L4,137.5 millones), explicado por la puesta en vigencia de la “Ley de Fortalecimiento de los Ingresos, Equidad Social y Racionalización del Gasto Público”, así como por la recuperación de la actividad económica.

A diciembre de 2013, los ingresos totales de la AC (L64,055.5 millones) representan 16.6% del PIB, correspondiendo 86.7% a ingresos tributarios (L55,564.5 millones), con ello, el indicador de Presión Tributaria (impuestos como porcentaje del PIB) representó 14.4%, menor en 0.1 pp al de 2012. Para 2010 y 2011, dicho indicador fue de 14.4% y 14.8%, respectivamente.

El comportamiento de los ingresos tributarios para 2013 resultó principalmente de la recaudación del impuesto sobre ventas

de L20,637.0 millones (37.1% del total de ingresos tributarios) y del impuesto sobre la renta, L17,942.8 millones (32.3%) y del aporte vial y gasto social de L7,613.1 millones (13.7%).

Por su parte, los ingresos por donaciones al cierre de 2013, reflejaron un valor de L2,872.9 millones, millones (4.5% del total de ingresos), producto del menor flujo proveniente de gobiernos cooperantes y de organismos financieros internacionales.

3.1.2. Gastos

El comportamiento de los gastos para los últimos años ha sido creciente, mostrando variaciones anuales de 12.0% para 2011 y 13.4% para 2012.

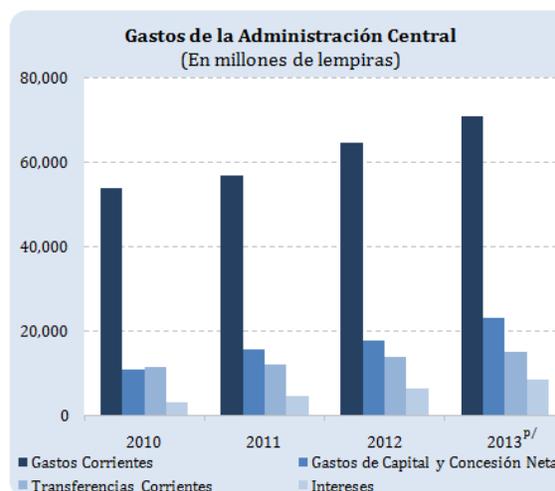
A finales de 2013, los gastos totales sumaron L93,668.1 millones, representando 24.2% del PIB, mayor a los porcentajes obtenidos en años anteriores (21.5% en 2010, 21.6% en 2011 y 22.6% en 2012). Los egresos están compuestos por gastos corrientes (L70,681.4 millones) y gastos de capital y concesión neta de préstamos (L22,986.7 millones).

3.1.2.1 Gasto Corriente

El gasto corriente a diciembre de 2013, se situó en L70,681.4 millones, de los cuales 51.1% correspondió a remuneraciones, 21.3% a transferencias, 15.9% a bienes y servicios y 11.7% a intereses de deuda interna y externa.

El gasto en remuneraciones alcanzó L36,103.8 millones, representando 9.3% como porcentaje del PIB, mostrando una tendencia decreciente (10.7% en 2010, 9.6% en 2011 y 2012). Por su parte, las transferencias corrientes sumaron L15,040.9 millones, de las cuales correspondieron L10,593.3 millones al sector público (57.2% fue para organismos descentralizados y 42.8% a desconcentrados); L2,654.3 millones al sector privado (subsidio al consumo de energía L979.7 millones, otras asociaciones

sin fines de lucro L740.3 millones, becas varias L275.1 millones, entre otros), L1,394.6 millones a proyectos y programas sociales y L398.7 millones al sector externo.



Fuente: Secretaría de Finanzas

^{P/} Preliminar

Por su parte, la adquisición de bienes y servicios ascendió a L11,271.1 millones (2.9% del PIB) y el pago de intereses de deuda reportó un flujo de L8,265.6 millones, de los cuales 77.9 % correspondió a deuda interna.

3.1.2.2 Gastos de Capital y Concesión Neta de Préstamos

A diciembre de 2013, el total de gastos de capital y concesión neta de préstamos se situó en L22,986.7 millones, representando el 5.9% del PIB; de los cuales L13,001.6 millones correspondieron a transferencias de capital, L9,949.3 millones a inversión real y L35.8 millones a concesión neta de préstamos.

En lo referente a las transferencias de capital, se observa que 45.8% se trasladó a gobiernos locales, 29.0% al sector privado y programas y proyectos sociales –entre ellos, Bono Diez Mil L2,892.4 millones–, 17.1% a organismos desconcentrados, 5.4% a organismos descentralizados, 2.1% a empresas públicas no financieras y el restante 0.6% a instituciones públicas financieras.



Fuente: Secretaría de Finanzas

^{P/} Preliminar

3.1.3 Déficit y su Financiamiento

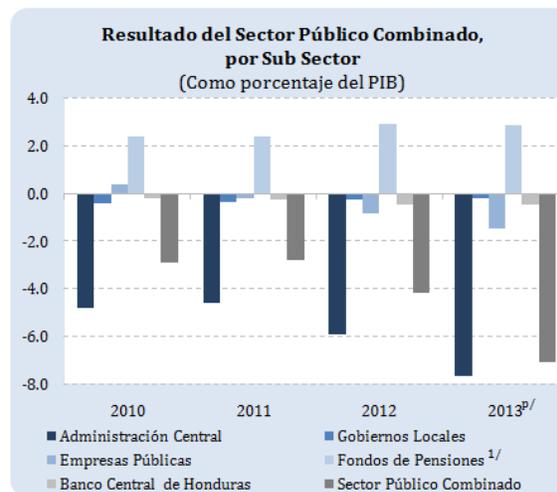
El déficit de la AC para 2010 y 2011 fue de L13,985.2 millones y L15,297.8 millones, en su orden, financiados en su mayoría por fondos externos (61.4% y 65.0%, respectivamente). En 2012, esa tendencia se revirtió al financiar el déficit (L21,516.6 millones) especialmente con recursos internos (L12,157.3 millones). Por su parte, a diciembre de 2013 el déficit alcanzó L29,612.6 millones, financiándose en su totalidad con recursos externos.

El saldo de la deuda interna (DI) de la AC registró en 2011 incremento de 28.5%, con respecto al cierre de 2010, producto en su mayoría de aumentos en el saldo adeudado al Sistema Financiero Privado (L5,428.4 millones), el Sistema Privado No Financiero (L3,060.4 millones) y organismos descentralizados (L2,607.2 millones). En 2012, se registraron principalmente ascensos de L2,458.2 millones y L2,379.9 millones en la tenencia del Sistema Financiero Privado y organismos descentralizados, en su orden. Aunado a esto, la tenencia del BCH creció en L1,981.8 millones, producto de la bonificación del préstamo efectuado a la AC para cubrir variaciones estacionales en los ingresos tributarios.

El saldo de la DI de la AC a noviembre de 2013 se incrementó en 7.7% respecto al cierre de 2012. Dicho movimiento responde principalmente a incrementos en la tenencia de los Organismos Descentralizados y del Sistema Financiero Privado en 16.7% y 4.6%, respectivamente; recursos que fueron utilizados en parte para cubrir compromisos con los institutos públicos de pensiones y proveedores de bienes y servicios que se devengaron en 2012.

3.2 Sector Público Combinado³

Los datos de la Cuenta Financiera del Sector Público Combinado (SPC), proporcionados por la Sefin, mostraron al cierre de 2013 un déficit de L27,389.7 millones (7.1% del PIB), superior en 2.9 pp al resultado observado en 2012 (4.2%), derivado del mayor crecimiento en los gastos totales (17.5%) respecto al de los ingresos totales (8.3%).



Fuente: Secretaría de Finanzas

^{1/} Incluye IPM, IHSS, Inprema e Injupemp

^{P/} Preliminar

A finales de 2013, los ingresos corrientes del SPC totalizaron L110,555.8 millones (28.6% del PIB), de los cuales L57,638.4 millones correspondieron a ingresos tributarios y L37,999.4 millones a venta de bienes y

³Incluye AC, organismos desconcentrados, instituciones públicas, gobiernos locales, empresas públicas no financieras y el resultado operativo del BCH.



servicios y contribuciones patronales. Por su parte, los gastos corrientes ascendieron a L114,963.7 millones (29.7% del PIB), de los cuales L52,559.4 millones fueron utilizados para el pago de remuneraciones (incluye aportaciones patronales) y L40,534.7 millones a la adquisición de bienes y servicios.

En síntesis, el déficit generado en la AC, gobiernos locales y en las empresas públicas

fue parcialmente contrarrestado con las cuentas superavitarias de los fondos de pensiones, mismos que por su actividad financiera han generado dividendos aceptables. En tanto, el resultado operativo del BCH al cierre de 2013, al excluir los costos de la política monetaria, fue positivo en L1,981.8 millones.

C. Medidas de Política Adoptadas por el Banco Central de Honduras

1. Política Monetaria y Crediticia

Durante 2013, el BCH continuó implementando medidas de política monetaria, crediticia y cambiaria para cumplir con su objetivo de velar por el mantenimiento del valor interno y externo de la moneda nacional y propiciar el buen funcionamiento del sistema de pagos. En ese sentido, el Directorio del BCH decidió modificar el margen entre las tasas de interés de las Facilidades Permanentes de Crédito e Inversión (FPC y FPI) y la Tasa de Política Monetaria (TPM); así como, el cálculo de la tasa de los créditos temporales por iliquidez.

1.1. Programa Monetario 2013-2014

El Directorio del BCH aprobó el Programa Monetario 2013-2014 (PM) en abril de 2013, siendo revisado en julio de 2013, conforme a la evolución de los supuestos exógenos y los principales indicadores macroeconómicos domésticos e internacionales.

En el PM Revisado se estimó un rango de crecimiento de la actividad económica de 2.6% a 3.6% para 2013, así como una inflación dentro de un objetivo de 5.5 ± 1.0 pp para 2013 y 5.0 ± 1.0 pp para 2014.

1.2. Operaciones Monetarias

El BCH, a través del Comité de Operaciones de Mercado Abierto (COMA), revisó los niveles de liquidez de la economía, con el fin de alcanzar objetivos de estabilidad macroeconómica y de precios utilizando para ello sus instrumentos de política monetaria, con base a la evolución de los principales indicadores macroeconómicos domésticos e internacionales, procediendo a la adecuación de las medidas de política establecidas en el PM.

En tal sentido, la TPM –variable operativa de señalización de la política monetaria– se aumentó en 250 puntos básicos (de 4.5% hasta 7.0% entre septiembre de 2011 y mayo de 2012), con el fin de incentivar el ahorro y mantener los niveles de inflación dentro de los rangos definidos en el PM y preservar la posición externa del país.

Asimismo, en mayo de 2012, el BCH implementó medidas –enmarcadas en la Modernización de la Política Monetaria– relacionadas con la forma de computar los requerimientos de encaje legal de las instituciones sujetas al mismo así: (i) Que el 6% de requerimiento de encaje legal, en su totalidad sea mantenido en depósito en el BCH; (ii) que dichas instituciones mantendrán un monto mínimo diario del ochenta por ciento (80.0%) del total diario computado; y (iii) cambio del día de inicio y finalización de la catorcena de encaje. Durante el período analizado, se han mantenido sin modificaciones los requerimientos de encaje e inversiones obligatorias en moneda nacional en 6.0% y 12.0%, en su orden; al igual para la moneda extranjera: encaje legal, encaje adicional e inversiones obligatorias en 12.0%, 2.0% y 10.0%, respectivamente.

Durante 2013, se han mantenido activas las FPC y FPI con el fin de ofrecer instrumentos que coadyuven a una gestión eficiente de la liquidez por parte de las tesorerías de las instituciones financieras; revisándose la normativa estrechando el corredor de tasas alrededor de la TPM.

En ese sentido, se efectuaron 3,274 operaciones de FPI por un monto de L597,854.8 millones, cifra mayor en 69.9% a las registradas en 2012 (L245,990.8 millones); en cuanto a las FPC, se realizaron 25 operaciones por un monto de L5,483.0 millones, inferior en 54.9% al valor



registrado a diciembre 2012 (L12,150.4 millones).

En relación a la Modernización de la Política Monetaria del BCH, se ha orientado a aumentar su eficiencia mediante el mejoramiento de instrumentos y la señalización del mercado, el Directorio del BCH creó el 2 de mayo de 2013, mediante Resolución No.179-5/2013, los Certificados de Inversión Primaria (CIP), con la finalidad de absorción y estabilización monetaria, que pueden ser adquiridos directamente por personas naturales y jurídicas privadas⁴.

1.2.1. Operaciones de Mercado Abierto

En el período en análisis, se han continuado utilizando las Operaciones de Mercado Abierto (OMA) como instrumento indirecto de la política monetaria, para influir en los niveles de liquidez del sistema financiero y de la economía en general, a fin de favorecer las condiciones que permitan mantener a niveles de un dígito la inflación; y alcanzar las metas aprobadas en el PM.

Asimismo, entre 2010 y 2012 se continuó utilizando el mecanismo de colocación de Letras del BCH (LBCH) en moneda nacional y en moneda extranjera bajo el esquema de plazos al vencimiento o emisión por tramos, y la TPM como variable operativa de referencia para señalar las tasas de interés del mercado interbancario y de las operaciones de mercado abierto.

1.2.1.1. Colocación de Valores Gubernamentales

El BCH continuó utilizando el esquema de emisión por tramos o de plazos al vencimiento de las LBCH, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera; es así, que al 31 de diciembre se mantenían vigentes once (11) emisiones en moneda nacional

dirigidas para las subastas estructurales y una (1) para las subastas financieras. En cuanto a la emisión de LBCH denominadas en moneda extranjera se dejaron de ofertar por no tener demanda.

Los valores colocados en 2013, mediante el mecanismo de subasta y colocación directa alcanzaron un total de L246,599.7 millones, de los cuales, L243,917.0 millones corresponden a moneda nacional y L2,682.7 millones a moneda extranjera (US\$133.8 millones).

De las negociaciones totales, 82.1% (L202,532.3 millones) corresponden a colocaciones en las subastas de liquidez a 7 días, 16.3% (L40,217.7 millones) a colocaciones en las subastas estructurales, el 0.5% en negociaciones directas (L1,167.0 millones) y 1.1% en colocaciones en moneda extranjera.

1.2.1.2. Tenencia de Valores Gubernamentales

Al 31 de diciembre de 2013, la tenencia total de LBCH en moneda nacional fue de L21,676.7 millones, mayor en L6,468.4 millones al saldo registrado a diciembre de 2012 (L15,208.3 millones).

El sector privado financiero es el más representativo con 91.5%, seguido de los sectores público no financiero con 6.0%, público financiero con 1.4% y privado no financiero con 1.1%.

Operaciones de Mercado Abierto
A diciembre de cada año
(Saldo en millones de lempiras)

Titulos	2010	2011	2012	2013 ^{P/}
Letras Moneda Nacional	19,416.7	20,555.6	15,208.3	21,676.7
Estructural	15,239.8	17,984.0	13,827.4	18,234.8
Liquidez	4,176.9	2,571.6	1,380.9	3,441.9
Letras Moneda Extranjera	3,053.9	4,550.5	4,464.9	0.0
Total	22,470.6	25,106.1	19,673.2	21,676.7
Tipo de Cambio	19.8876	19.8876	19.9623	20.5975

Fuente: Departamento de Operaciones Monetarias, BCH

^{P/} Preliminar con datos a diciembre de 2013

Es importante resaltar que este flujo evidencia una mayor absorción -en moneda nacional- respecto al año anterior, en el cual

⁴ Exceptuando a las instituciones comprendidas en la Ley del Sistema Financiero.



se presentó una desinversión neta por L5,347.3 millones. De la tenencia de LBCH en moneda nacional, 84.1% (L18,234.8 millones) corresponde a letras estructurales y el restante 15.9% (L3,441.9 millones) a la subasta de liquidez.

1.3. Medidas de Política Crediticia

Con el propósito de continuar incentivando el crédito hacia sectores productivos, el BCH sigue manteniendo el Fideicomiso BCH-Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (Banhprovi).

Al cierre de 2013, el Banhprovi ha colocado un monto acumulado de L18,837.7 millones de créditos -desde la creación del fideicomiso el 2009-, valor que incluye colocaciones con fondos de las recuperaciones de capital e intereses generados; destinándose 72.3% al financiamiento de viviendas, 21.5% a la producción y 6.2% a las Mipymes; es así, que en el año analizado se han colocado recursos por L2,531.6 millones.

Por otra parte, en febrero de 2013, el BCH modificó la metodología de cálculo de la tasa de interés a ser aplicada sobre los créditos temporales por iliquidez, utilizando la tasa de interés promedio ponderado activa sobre saldos históricos de préstamos más un diferencial de 50.0% de la TPM⁵; adecuando su estimación a lo observado en la región centroamericana.

⁵La metodología aplicada anteriormente establecía que la tasa anual de los créditos temporales por iliquidez sería igual a la última tasa de interés promedio ponderado de captación del sistema financiero, excluyendo los depósitos a la vista, más un diferencial de 7.0 pp.

2. Política Cambiaria

Por medio del Sistema Electrónico de Negociación de Divisas (Sendi), se continuó asignando divisas conforme a lo establecido en el Reglamento y demás normativas emitidas por el Directorio del BCH.

En julio de 2013, la metodología del Precio del Tipo de Cambio Base fue modificada con el propósito de que el mismo reflejara con mayor aproximación el comportamiento de las variables determinantes del PB (tipos de cambio de los socios comerciales, diferencial de inflación interna/externa y la cobertura de meses de importaciones de bienes y servicios), con lo cual la depreciación interanual del TCN fue de 3.2% al cierre de 2013, desacelerándose en comparación al año precedente (4.8%), resultando en un tipo de cambio de referencia de mercado de L20.5975 por US\$1.00 al finalizar 2013.

2.1. Operaciones en Divisas

Por otro lado, se modificó la normativa que regula la tenencia de divisas asignada a los agentes cambiarios mediante la Resolución No.46-2/2013 del 8 de febrero del 2013; la cual se revisó a partir de esa fecha utilizando los balances analíticos de los agentes cambiarios, con dicha medida se busca mejorar el seguimiento al límite de la tenencia de divisa de los agentes cambiarios.

En julio de 2013, mediante Resolución No.271-7/2013, el Directorio del BCH acordó entre otras cosas, utilizar el precio base como referente para fijar los precios de postura que los agentes cambiarios, utilizan en la subasta de compra de divisas y que los mismo estén comprendidos dentro de un intervalo de 7.0%, por encima o por debajo de dicho precio.

En relación a lo anterior, la oferta total de divisas al 31 de diciembre de 2013, acumuló US\$14,309.5 millones, en tanto la demanda alcanzó US\$14,329.1 millones.

En lo referente a las fuentes del ingreso de divisas, 58.1% (US\$8,317.9 millones) es resultado de compras realizadas por los

bancos y casas de cambio, derivadas de exportaciones de bienes y servicios privados más las remesas familiares; 10.0% (US\$1,437.0 millones) de desembolsos por organismos bilaterales y multilaterales; 5.9% (US\$838.2 millones) de ingresos de instituciones públicas y remesas de billetes; 0.1% (US\$4.5 millones) de intereses por inversiones y donaciones y otros ingresos por 25.9% (US\$3,711.9 millones).

A diciembre de 2013, la adjudicación de divisas se realizó de la manera siguiente: 66.2% (US\$9,468.4 millones) por el sistema de subasta; 32.0% (US\$4,576.1 millones) de pagos a contratistas de proyectos; 1.1% (US\$159.4 millones) a la cancelación del servicio de deuda externa y el restante 0.7% a encajes de disponibilidad inmediata.

Adicionalmente, el total de fuentes de divisas registró una captación promedio mensual de US\$1,192.5 millones, alcanzando los niveles más altos en los meses de marzo, mayo y octubre de 2013; asimismo, se observó que el total de usos de divisas mostró un promedio mensual de US\$1,194.1 millones, destacando su punto más alto durante abril del presente año.

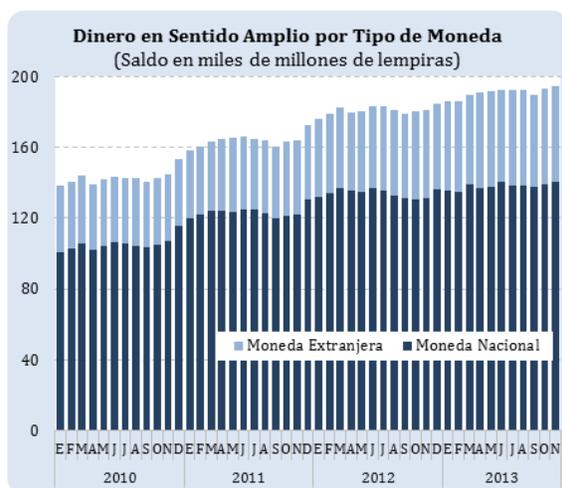
3. Indicadores Monetarios y Financieros

A noviembre de 2013, el crédito otorgado por el sistema financiero al sector privado presentó un incremento de 11.6% respecto al mismo mes de 2012, comportamiento similar al observado en el período 2010-2012 (9.8% crecimiento promedio anual). Es importante señalar que del total de créditos otorgados, 52.9% fue destinado al financiamiento de los hogares e Instituciones Sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares (ISFLSH) y 47.1% al sector empresarial. En cuanto a los préstamos nuevos otorgados, el destino que principalmente se favoreció fue el consumo, seguido de las actividades de industria, comercio y agropecuario.

3.1. Evolución de los Agregados Monetarios y Crediticios

El Dinero en Sentido Amplio (M3) registró en promedio un incremento interanual de 9.7% en el período 2010-2012, producto de un mayor dinamismo asociado a la acumulación de depósitos. Cabe señalar que el M3 mostró una tendencia creciente hasta abril de 2011, cuando registró 18.3%, en contraste con la desaceleración observada en los siguientes meses.

A noviembre de 2013, el M3 registró un saldo de L194,374.2 millones, denotando un crecimiento interanual de L12,977.8 millones (5.3%), resultado del aumento en los recursos en moneda nacional L9,292.6 millones y en moneda extranjera el equivalente a L3,685.2 millones.



Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

La expansión del M3 por instrumento es resultado básicamente del crecimiento en los

depósitos a plazo fijo y de ahorro por L12,597.3 millones (de los cuales 68.3% en moneda nacional y 31.7% en moneda extranjera), en los billetes y monedas en poder del público por L803.5 millones y en los valores distintos de acciones por L91.3 millones; alzas compensadas parcialmente con la disminución en los depósitos en cuenta de cheques por L514.3 millones (principalmente en moneda nacional).

3.1.1. Captación de Recursos

En el período 2010-2012, el saldo de la captación de recursos presentó un incremento promedio anual de 9.9%, comportamiento explicado en los dos primeros años por el aumento en moneda nacional, contrario al último año que es resultado principalmente del incremento en la captación en moneda extranjera. Por su parte, el grado de dolarización de los depósitos en el mismo período mostró una tendencia creciente, al pasar de 26.3% en marzo de 2011 a 28.6% en diciembre de 2012.

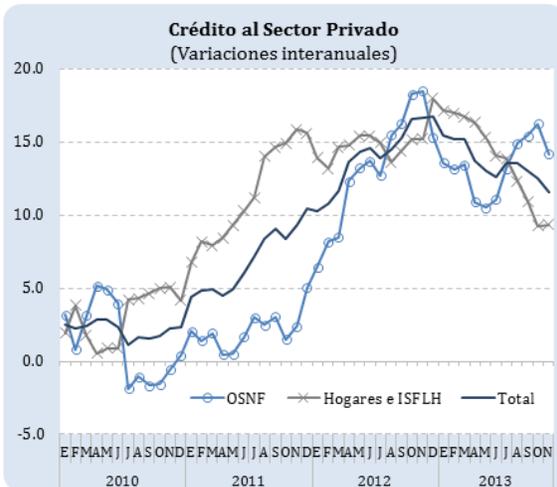
El saldo de la captación total a noviembre de 2013 fue de L180,027.6 millones, superior en 7.3% (L12,174.3 millones) al observado al mismo mes de 2012, resultado del incremento de 7.3% en la captación en moneda extranjera (19.7% en noviembre de 2012) y de 7.2% en moneda nacional (7.9% en 2012).

Al 30 de noviembre de 2013, se observó un grado de dolarización en los depósitos captados de 29.9%, igual al registrado en noviembre de 2012.

3.1.2. Crédito al Sector Privado

El crecimiento promedio anual del crédito del sector financiero al sector privado para el período 2010-2012 fue de 9.8%, comportamiento influenciado básicamente por el alza en los créditos otorgados en moneda extranjera, los cuales reflejaron un incremento promedio anual de 19.4% y de 7.0% en moneda nacional. Dichos créditos se otorgaron en su mayoría al consumo y a otras actividades como ser comercio, servicios e industria.

Por otra parte, el grado de dolarización del crédito al sector privado pasó de 24.4% en diciembre de 2010 a 27.0% al finalizar 2012.



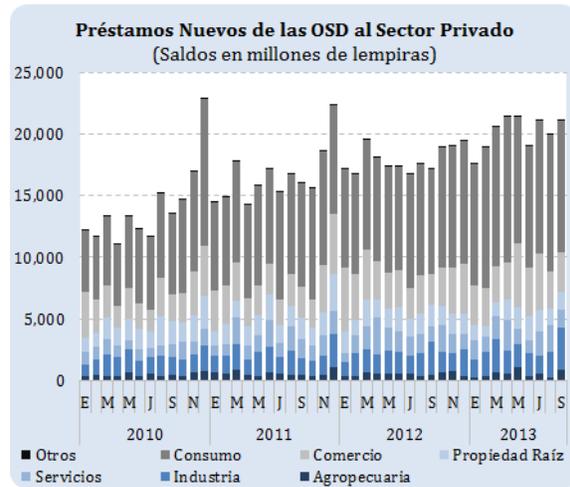
Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

A noviembre de 2013, el crédito del sector financiero al sector privado registró un aumento de L21,444.3 millones (11.6%), respecto a igual mes de 2012, alcanzando con ello un saldo de L206,736.7 millones, producto del aumento de L11,094.6 millones (8.1%) en el crédito en moneda nacional y de L10,349.7 millones (21.4%) en moneda extranjera.

Del total de créditos otorgados a noviembre de 2013, 52.9% fue destinado al financiamiento de los hogares e ISFLSH y 47.1% al sector empresarial; sin embargo, este último ha expandido el uso del crédito

en moneda extranjera en 18.2% (L7,212.5 millones) y en moneda nacional en 7.9% (L3,696.0 millones). Entre tanto, el sector hogares ha incrementado el uso del crédito en moneda nacional en 8.1% (L7,276.0 millones) y en moneda extranjera en 7.7% (L838.1 millones).

El grado de dolarización del crédito fue 28.4% al finalizar noviembre de 2013, superior en 1.4 pp al observado en diciembre de 2012 (27.0%).



A noviembre de 2013, los préstamos nuevos otorgados por el sistema financiero al sector privado ascendieron a L222,193.2 millones, mayores en L26,381.0 millones (13.5%) a lo concedido en el mismo período del año anterior.

Este incremento se destinó principalmente al financiamiento del Consumo de los Hogares por L21,438.1 millones (81.3%) y a las actividades: Industria por L5,265.9 millones (20.0%), Comercio por L1,749.7 millones (6.6%), Agropecuario por L456.1 millones (1.7%) y Servicios por L14.1 millones (0.1%); movimientos contrarrestados parcialmente por la disminución en los créditos destinados a Propiedad Raíz por L2,267.9 millones (8.6%) y otras actividades por L275.0 millones (1.1%).

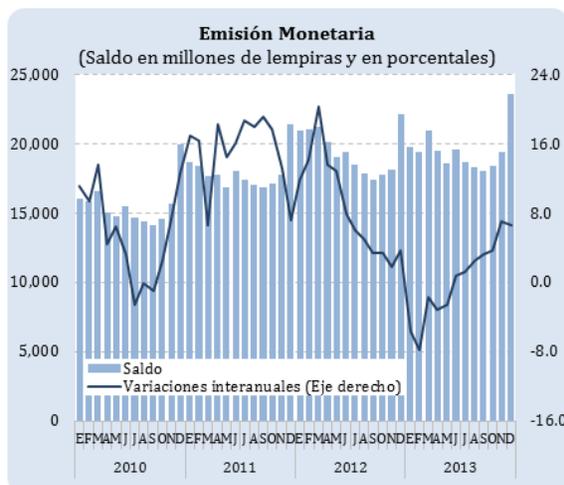
Es importante resaltar que los créditos destinados al Consumo representaron 53.2%

del total de préstamos nuevos, mayor en 3.8 pp a la participación reflejada en similar período del año previo.

3.2. Emisión Monetaria

En el período 2010-2012, la emisión monetaria mostró una tendencia congruente con la evolución de la actividad económica, registrando crecimientos de 12.6%, 7.1% y 3.7%, respectivamente. Lo anterior, producto principalmente del incremento en el nivel de las RIN; así como, por el descenso en los depósitos de las Sociedades Públicas No Financieras (SPNF), de las Otras Sociedades Financieras (OSF) y en las inversiones obligatorias en moneda nacional; contrarrestado por el aumento en la tenencia de LBCH, sumado a la expansión de los depósitos para encaje en moneda nacional de las Otras Sociedades de Depósito (OSD).

De igual forma, a diciembre de 2013, la emisión monetaria reflejó un saldo de L23,600.4 millones, siendo superior en 6.6% (L1,451.4 millones) a lo observado en diciembre de 2012.



Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

El comportamiento de la emisión monetaria en 2013 es explicado por el aumento en el saldo de RIN en L9,989.9 millones, los Otros Activos Internos y Externos Netos de Largo Plazo por L1,077.5 millones y L916.7 millones, en su orden; aunado a la reducción

en los depósitos en el BCH de las OSF de L702.0 millones y de los Otros Sectores Residentes (OSR) por L58.1 millones.

Lo anterior fue compensado por el crecimiento de los depósitos en el BCH del SPNF por L6,257.5 millones y de las OSD por L975.5 millones, así como de los depósitos para encaje e inversiones obligatorias en moneda nacional por L2,050.5 millones y L139.7 millones respectivamente; sumado al aumento en la colocación neta de LBCH por L1,869.5 millones.

Emisión Monetaria y sus Factores de Expansión y Contracción ^{1/}
(Saldos en millones de lempiras)

	2010	2011	2012	2013 ^{2/}
Emisión Monetaria	19,933.2	21,357.8	22,149.0	23,600.4
Letras del BCH	22,580.2	25,269.1	19,815.7	21,685.2
de las cuales OSD	18,648.7	20,232.1	15,693.8	18,453.6
Inversiones Obligatorias en Moneda Nacional	5,852.9	5,830.3	3,859.2	3,998.9
Activos Externos Netos de Largo Plazo	875.3	913.9	1,274.0	2,190.7
Otros Activos Internos Netos	-9,428.7	-10,284.9	-7,436.2	-6,358.7
Crédito Neto del BCH ^{2/}	7,114.7	10,821.3	9,075.8	2,602.8
RIN	56,011.8	58,099.1	52,954.7	62,944.6
Depósitos para Encaje en Moneda Nacional	6,206.7	7,092.1	10,044.4	12,094.9

Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH
^{1/} Las cuentas en moneda extranjera son valoradas al tipo de cambio de L20.5975 por US\$1.00.
^{2/} Crédito Neto al SPNF, OSD, OSF y a los OSR, excluye Letras del BCH.
^{3/} Preliminar con datos a noviembre de 2013

3.3. Tasas de Interés

3.3.1. Tasa de Política Monetaria

En 2010, la TPM se mantuvo en 4.5%, en un contexto de bajo crecimiento mundial y recuperación de la crisis suscitada en años previos; por otro lado, en 2011 se registró un aumento de 100 pb (50 pb en septiembre y en noviembre), hasta ubicarse en 5.5%.



Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

En enero 2012 se registró un incremento de 50 pb y en mayo del mismo año, el Directorio del BCH decidió aumentar en 100 pb la TPM situándola en 7.0%, con el objetivo de preservar la posición externa del país y procurar niveles adecuados de liquidez en moneda nacional, permaneciendo así durante 2013.

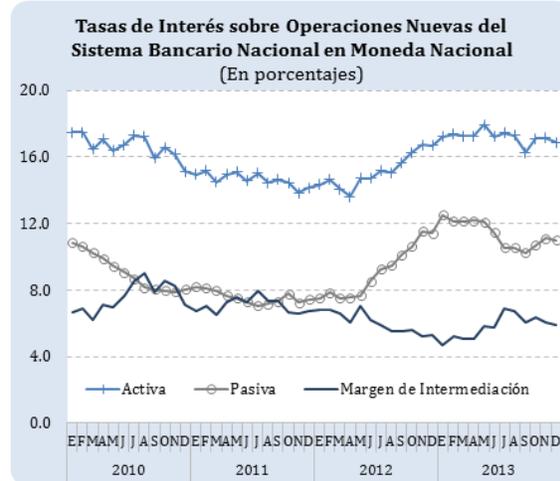
Las acciones enfocadas hacia la implementación de una política monetaria activa por el BCH han permitido mantener la inflación con variaciones de un dígito, de acuerdo a lo programado.

3.3.2. Tasa de Interés Activa y Pasiva sobre Operaciones Nuevas del Sistema Financiero

El promedio ponderado de la tasa activa en moneda nacional en diciembre de 2012, fue superior en 2.54 pp respecto al registrado al cierre de 2011, al ubicarse en 16.70%, vinculado a los ajustes en la TPM. Por su parte, el promedio ponderado de la tasa pasiva denotó un aumento de 4.00 pp en referencia al de diciembre 2011, debido a la mayor competencia por la captación de recursos ante las modificaciones del encaje legal, establecidas en mayo de 2012.

Al cierre de 2013, el promedio ponderado de la tasa de interés activa en moneda nacional sobre operaciones nuevas se ubicó en 16.85%, superior en 0.15pp; en tanto, la pasiva fue de 11.04% menor en 0.39 pp, ambas comparadas con las tasas registradas al cierre de 2012.

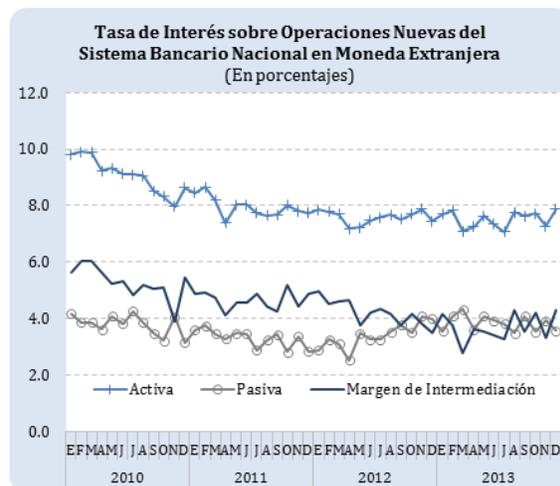
En consecuencia, el margen de intermediación financiera en moneda nacional en 2013 fue de 5.81 pp, mayor en 0.54 pp al registrado en diciembre de 2012.



Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

El promedio ponderado de la tasa de interés activa en moneda extranjera sobre operaciones nuevas en diciembre 2013 denotó un incremento de 0.40 pp, y la pasiva disminuyó 0.31 pp, variaciones con referencia a la tasa de diciembre de 2012; situándose en 7.85% la activa y 3.67% la pasiva.

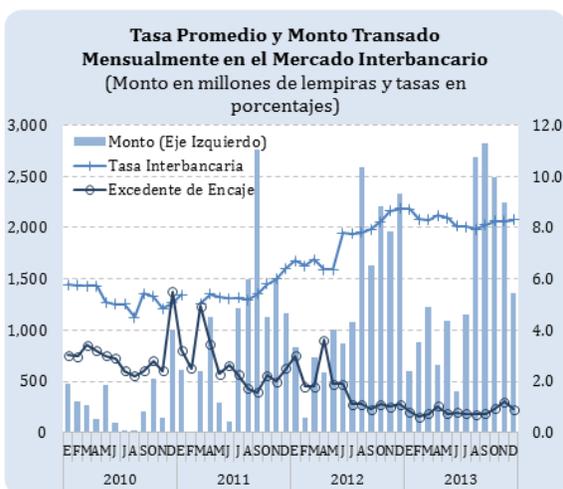
El margen de intermediación financiera en moneda extranjera fue de 4.18 pp (3.47 pp en diciembre de 2012).



Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

3.3.3. Tasa de interés del Mercado Interbancario

En estrecha relación con los cambios en la TPM durante el período del 2011-2012, la tasa de interés promedio ponderado para préstamos interbancarios al cierre de 2011 se situó en 6.40%, superior en 1.34 pp respecto al del año previo; de igual manera, en 2012 la tasa del mercado interbancario fue 8.73%, mayor en 2.33 pp a la del período anterior.



Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

Nota: las tasas y el excedente de encaje (puntos porcentuales) están relacionadas al eje derecho de la gráfica.

Las necesidades de liquidez para cubrir las operaciones diarias originaron un mayor dinamismo en el mercado interbancario, especialmente durante el segundo semestre, es así que el monto negociado durante 2013 fue de L17,570.0 millones; superior en L1,606.0 millones respecto a las transacciones del año precedente.

La tasa de interés promedio ponderado sobre préstamos interbancarios en diciembre de 2013, se ubicó en 8.31% (0.42 pp menos que la de diciembre 2012).

3.4. Recursos Disponibles del Sistema Financiero

Para 2010 y 2011, la disponibilidad de recursos totales del sistema financiero

registró incrementos de 23.1% y 14.3%, respectivamente, los cuales se debieron básicamente al aumento en las inversiones voluntarias y requerimientos de encaje. Mientras que para 2012, éstos reflejaron un leve descenso de 1.5%, explicado por la reducción en las inversiones voluntarias y excedentes de encaje.

Con lo anterior, en el período 2010-2012, la disponibilidad total del sistema financiero presentó un crecimiento promedio anual de 12.0%, reflejando con ello los recursos con que cuenta el sistema bancario para atender sus pagos y hacerle frente a sus necesidades de liquidez.

A diciembre de 2013, la disponibilidad total de recursos (ambas monedas) fue mayor en 18.0% (L12,892.9 millones) respecto al cierre del 2012, alcanzando un saldo de L84,501.2 millones.

Dichos recursos se conformaron por exigibilidades para requerimientos de encaje⁶ por L37,760.5 millones, inversiones voluntarias⁷ por L26,283.1 millones, excedentes de encaje por L13,227.0 millones y caja por L7,230.6 millones. Los recursos disponibles registraron un incremento de L12,892.9 millones.

Recursos Totales del Sistema Bancario Nacional

A diciembre de cada año

(Saldo en millones de lempiras)

	Requerimiento de Encaje	Excedente de Encaje	Inversiones Voluntarias	Caja	Liquidez Total
2010	28,620.5	16,206.4	18,745.8	0.0	63,572.7
2011	32,510.7	12,817.2	27,340.8	0.0	72,668.7
2012	35,013.1	9,316.4	20,621.2	6,657.6	71,608.3
2013	37,760.5	13,227.0	26,283.1	7,230.6	84,501.2

Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

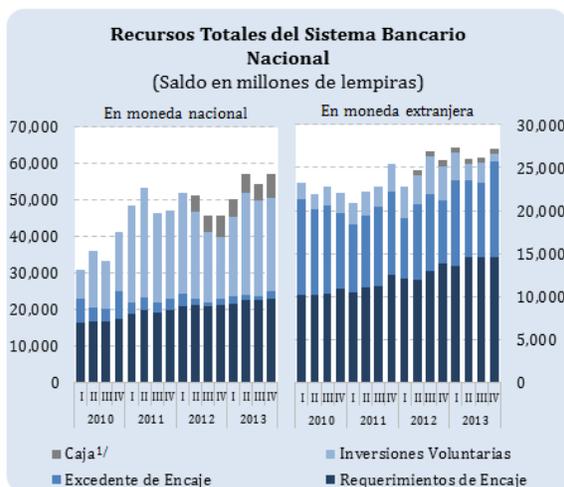
Nota: Las cuentas en moneda extranjera son valoradas al tipo de cambio L20.5947 por US\$1.00

Por su parte, el sistema bancario registró una disponibilidad en moneda nacional de L57,254.7 millones, superior en L11,539.0 millones a la reportada al cierre de 2012; explicada especialmente por el aumento en las inversiones voluntarias, requerimientos

⁶ Recursos que obligatoriamente se tienen que mantener en el BCH para cumplir con el encaje e inversiones obligatorias en MN y ME.

⁷ Incluye FPI, LBCH en moneda nacional y Bonos del Gobierno de Honduras con plazos de 1 a 7 años.

de encaje, caja y excedentes de encaje. Dichos recursos se constituyeron por L25,449.0 millones de inversiones voluntarias, L23,165.4 millones de requerimientos de encaje legal e inversiones obligatorias, L6,549.5 millones en caja y L2,090.8 millones de excedentes sobre los requerimientos de reservas.

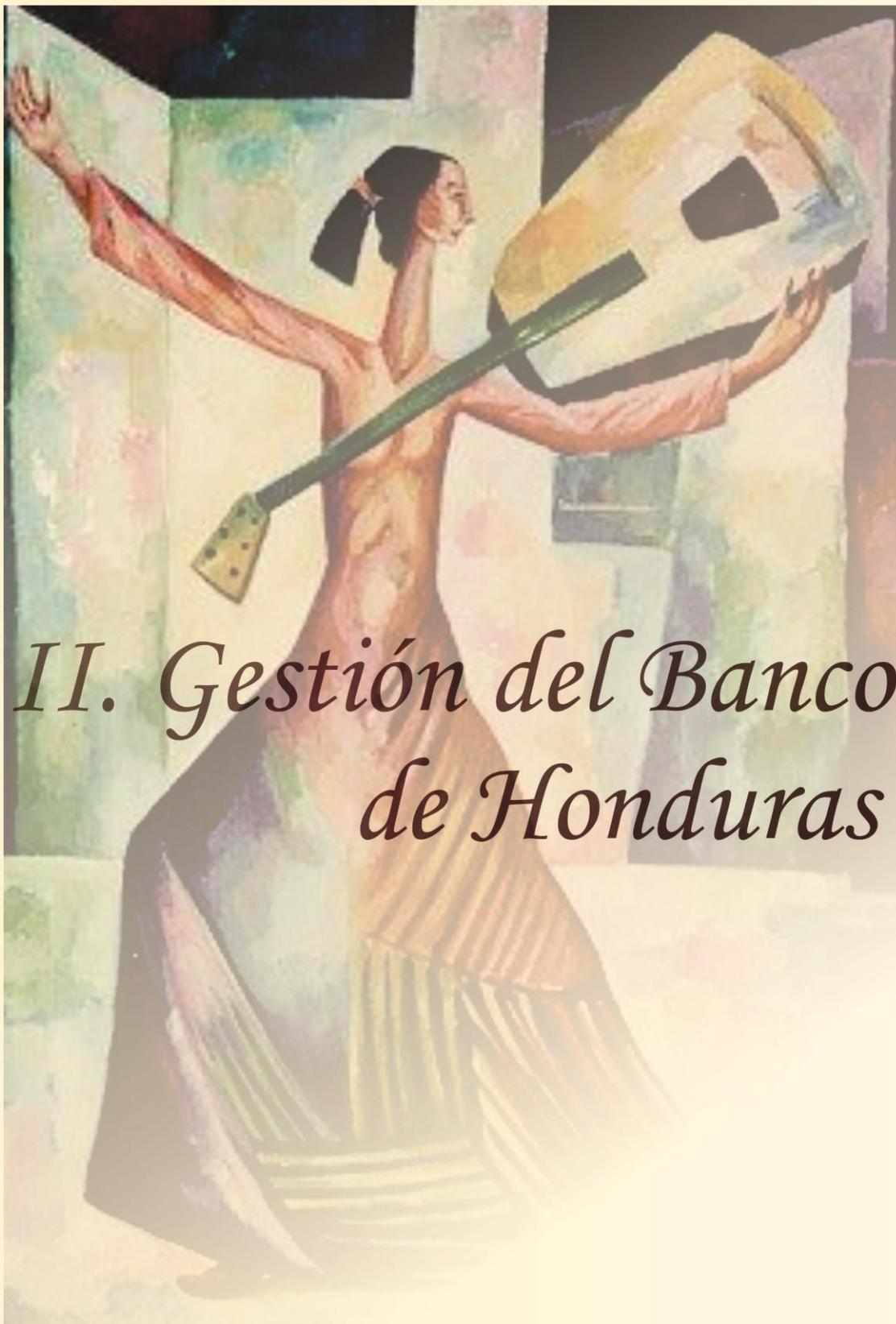


Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

^{1/} Según Resolución No.183-5/2012 a partir del 31 de mayo de 2012, el encaje legal se constituirá en su totalidad en depósitos a la vista en el BCH y deberá mantenerse un monto mínimo diario equivalente al 80.0% del mismo.

Por otra parte, los fondos en moneda extranjera expresados en lempiras, se conformaron por requerimientos de encaje e inversiones obligatorias de L14,595.1 millones, excedentes de encaje de L11,136.2 millones, inversiones voluntarias de L834.1 millones y caja de L681.1 millones. Se alcanzó un monto de L27,246.5 millones, mayor en L1,353.9 millones al observado a diciembre de 2012, comportamiento explicado principalmente por los mayores excedentes de encaje y requerimientos de encaje legal; contrarrestados por la disminución registrada en las inversiones voluntarias y de caja.





II. Gestión del Banco Central de Honduras





A. Gestión Financiera

1. Operaciones Activas

Al 31 de diciembre de 2013, los activos del BCH muestran un incremento de L13,147.2 millones con relación al cierre de 2012, originado por los cambios en los siguientes rubros del balance de la Institución:

- a. Activos Internacionales con un aumento de L12,515.3 millones, especialmente en los renglones de Oro y Divisas; como consecuencia de mayores saldos en las cuentas de Depósitos no Condicionados de Corto Plazo, Depósitos no Condicionados a Largo Plazo, Portafolios de Inversiones Administrados, Depósitos Condicionados Inversiones Obligatorias, Inversiones en Títulos y Valores Extranjeros y Otras Cuentas en Oro y Divisas.
- b. Un cambio positivo por L227.2 millones en el rubro de Propiedad, especialmente por la construcción del nuevo edificio, disminuido por la Depreciación de Edificios y Mobiliario y Equipo existente.
- c. Otros Activos Internos muestra una variación positiva de L443.6 millones, con una mayor participación de Bienes por Adquirir, principalmente por la construcción de las nuevas instalaciones del BCH.

2. Operaciones Pasivas y de Capital

Los pasivos registraron un aumento interanual de L12,677.6 millones en 2013, incremento originado principalmente por la expansión registrada en las siguientes cuentas del balance:

- a. Depósitos (L10,730.2 millones), resultado de la aplicación de la Resolución No.183-5/2012.
- b. Emisión Monetaria (L1,451.4 millones), producto de la incidencia en el rubro de billetes y monedas en circulación debido a demanda de los sectores de la economía, a través de los retiros efectuados por el sistema financiero.
- c. Títulos y Valores del BCH (L194.8 millones), resultado de las operaciones de mercado abierto desarrolladas en el marco de la política monetaria vigente.
- d. Asignaciones Especiales de Giro (L128.7 millones), por el ajuste al saldo de las asignaciones por la variación del tipo de cambio del Lempira con relación al factor de los DEG, establecido por el FMI.
- e. Otros Pasivos Internos (L237.8 millones), principalmente por la aplicación neta de provisiones.

Por otro lado, se registraron disminuciones en las siguientes cuentas:

- a. Pasivos Internacionales a Corto Plazo, principalmente en Otras Obligaciones por L85.0 millones, producto de transferencias de fondos a favor del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), por pago de la deuda y cancelación de cheques pendientes de pago.
- b. Endeudamiento Externo a Mediano y Largo Plazo (L26.4 millones), originado por el pago de capital más intereses de las obligaciones con organismos internacionales.

El patrimonio del BCH mostró un cambio positivo por L496.6 millones; por su parte se registró un déficit neto de L508.8 millones, al incluir los costos de política monetaria.

3. Auditorías Externas a los Estados Financieros

Los estados financieros del BCH al 31 de diciembre de 2010 y 2011 fueron auditados por la firma Deloitte & Touche, S.R.L., habiendo expresado en su informe que la Institución continúa presentando sus reportes financieros de manera satisfactoria. Por su parte, para 2012 y 2013, conforme al proceso de selección, el Directorio del BCH resolvió adjudicar el contrato para que dictamine y emita opinión sobre la razonabilidad de sus estados financieros a la firma auditora KPMG, S. de R.L., misma que para 2012 emitió dictamen sin salvedades.

Asimismo, se continuó atendiendo los requerimientos del Tribunal Superior de Cuentas, Contaduría General de la República, auditores externos e internos y de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), relacionados con las operaciones realizadas por las distintas dependencias del BCH.

4. Deuda Externa

Al concluir diciembre de 2013, el BCH registró un saldo de US\$105.4 millones por concepto de deuda externa, 7.3% menor al observado el año previo (US\$113.7 millones); resultado fundamentalmente de pagos a otros acreedores bilaterales. Al cierre del año, se observó una utilización neta negativa de US\$8.1 millones y una fluctuación cambiaria positiva de US\$0.1 millones (DEG frente al dólar estadounidense).

En el período en análisis, 12.0% del saldo de la deuda externa del BCH corresponde a organismos multilaterales y 88.0% a acreedores bilaterales. El pago por servicio de la deuda externa del BCH ascendió a US\$8.4 millones, de los cuales US\$6.1 millones se efectuaron a acreedores multilaterales y US\$3.4 millones a bilaterales.



Fuente: Departamento Internacional, BCH

5. Emisión y Desmonetización de Especies Monetarias

El BCH, en el ejercicio de las atribuciones que le otorga la Constitución de la República y la Ley Monetaria, como único emisor de monedas y billetes de curso legal en el territorio nacional, ha impulsado el normal funcionamiento del sistema de pagos, tal como lo manda el Artículo 2 de la Ley del BCH; por lo que, la emisión monetaria para 2010, 2011 y 2012 fue en promedio L21,146.7 millones.

A diciembre de 2013, la emisión monetaria alcanzó un saldo de L23,600.4 millones, observándose una variación de L1,451.4 millones con respecto a 2012, con una emisión de nuevas especies monetarias por un monto de L3,231.2 millones, que fue suficiente para hacer frente a la demanda de los agentes económicos; saldos de caja de L5,277.4 millones y una desmonetización de especies monetarias de L6,086.2 millones.



5.1. *Billetes con Dispositivos de Identificación para Personas No Videntes*

El BCH en noviembre de 2013 realizó el lanzamiento de una nueva provisión de billetes que contienen dispositivos especiales para personas no videntes. El nuevo papel moneda, además de las medidas de seguridad, tales como, tinta fluorescente, marca de agua, hilo de seguridad, imagen latente y registro perfecto, incorpora la lectura o identificación del valor nominal en cada una de las denominaciones de dos dispositivos de identificación: el sistema Braille y las barras laterales con microtextos en alto relieve (intaglio), para que las personas no videntes puedan reconocerlos fácilmente.

B. Relaciones con el Gobierno Central y Otras Instituciones del Estado

1. Agente Fiscal

El BCH continuó actuando como agente fiscal del Estado, en cumplimiento con lo establecido en el Artículo 55 de su Ley, realizando operaciones de recepción, revisión y de registro estadístico y contable de los ingresos tributarios, no tributarios y aduaneros del Estado.

Recaudación Tributaria del Gobierno Central
(Flujo en millones de Lempiras)

	Flujo	Tasa de crecimiento
2010	44,395.3	7.4
2011	51,731.1	16.5
2012	55,239.1	6.8
2013	56,837.6	2.9

Fuente: Departamento de Servicios Fiscales, BCH

En el cumplimiento de sus funciones, se informó a la Sefin el movimiento diario contable y estadístico por tipo de impuestos y de las recaudaciones fiscales acreditadas a la cuenta de ingresos de la Tesorería General de la República (TGR); asimismo, a la Dirección Ejecutiva de Ingresos (DEI) sobre las recaudaciones fiscales tradicionales y electrónicas debitadas a las instituciones bancarias y el pago de comisiones operadas, en base a las notas de autorización correspondiente.

El BCH ha continuado atendiendo los requerimientos de especies fiscales y judiciales a nivel nacional; además, en base a disposiciones legales y procesos operativos, se contabilizaron en la cuenta de ingresos de la TGR, el total de las ventas de especies fiscales y judiciales efectuadas por la oficina central y sucursales del BCH, conforme a las disposiciones establecidas en los contratos suscritos con la Sefin y las instituciones del sistema bancario.

En relación a la recaudación tributaria, en 2011 el BCH registró el mayor crecimiento, resultado principalmente de las disposiciones establecidas en la “Ley de Fortalecimiento de los Ingresos, Equidad Social y Racionalización del Gasto Público”; así como, por las acciones implementadas para evitar la evasión fiscal, aunadas a un mayor dinamismo de la actividad económica. Para 2013, el BCH procesó recaudaciones fiscales –tradicionales y electrónicas– por un monto global de L56,837.6 millones (L55,239.1 millones en diciembre de 2012).

2. Otras Labores

2.1. Comisión de Crédito Público

En 2012, la Comisión de Crédito Público aprobó la Política de Endeudamiento Público (PEP) 2013-2016 y la modificación de las Normas Técnicas del Subsistema de Crédito Público (NTSCP).

La PEP 2013-2016 tiene como objetivo obtener recursos de origen externo e interno, a través de esquemas tradicionales y no tradicionales de financiamiento, para hacerle frente a las necesidades de recursos al menor costo posible, manteniendo la sostenibilidad de la deuda y un nivel de riesgo prudente; entre los principales lineamientos contemplados en la PEP, para el período están:

- a. Establecer bases sólidas (normativas, planes, procedimientos, entre otros) para evolucionar gradualmente de esquemas de financiamiento altamente concesionales hacia esquemas menos concesionales o de mercado.
- b. Identificar el financiamiento que otorgue la mejor opción de costo riesgo para: Préstamos Concesionales, Bonos Domésticos y Globales, Préstamos Comerciales y Asociaciones Público-Privado.
- c. Impulsar el desarrollo del mercado de bonos de Gobierno, mediante la implementación de prácticas de mercado sanas que promuevan un clima de confianza para los inversionistas y que permita acceder a recursos adicionales.

Entre lo más relevante de 2013, en la Comisión de Crédito Público fue la aprobación de la emisión de bonos soberanos por un monto nominal máximo de US\$750.0 millones y por un monto adicional de hasta US\$250.0 millones, para completar un monto máximo de US\$1,000.0 millones.

Asimismo, se definió la contratación de nuevo endeudamiento externo que no sea posible en términos estrictamente concesionales, el cual podrá realizarse utilizando endeudamiento mixto para financiar un mismo proyecto o programa; siempre y cuando la combinación de las condiciones financieras ofrecidas, contengan un nivel mínimo de concesionalidad ponderada de 35.0%, además que el uso y propósito del financiamiento sean similares.

2.2. Fideicomiso BCH-Banhprovi

El BCH continuó promoviendo el desarrollo de la actividad productiva nacional, permitiendo al Banhprovi colocar a través del sistema bancario –L18,837.7 millones desde la fecha de creación del fideicomiso– las recuperaciones de capital más los intereses generados por la cartera crediticia. Lo anterior resultó en un incremento en la colocación de L2,531.6 millones con relación al saldo acumulado a finales de 2012 (L16,306.1 millones); fondos que sirven de apoyo financiero a sectores productivos estratégicos, como vivienda, producción, bienes inmuebles y microcrédito.

Créditos Otorgados con Recursos del Fideicomiso BCH-Banhprovi

(Flujo en millones de lempiras)

	2010	2011	2012	2013	Acumulado	Participación Acumulada
Vivienda y otros inmuebles	7,401.0	2,376.8	1,712.2	2,139.1	13,629.1	72.3
Producción	3,460.7	346.8	173.8	64.1	4,045.4	21.5
Mipymes	471.3	146.2	217.3	328.4	1,163.2	6.2
Total	11,333.0	2,869.8	2,103.3	2,531.6	18,837.7	100.0

Fuente: Banhprovi

Los recursos habilitados por el BCH en atención a la “Ley de Apoyo Financiero para los Sectores Productivos de Honduras”, y otorgados mediante las Instituciones Financieras Intermediarias (IFI’s) desde el inicio de operaciones del Fideicomiso, se han destinado a apoyar los sectores de vivienda con L10,699.3 millones (56.8%); a la producción L4,045.4 millones (21.5%); bienes inmuebles L2,929.8 millones (15.5%) y al microcrédito L1,163.2 millones (6.2%).

Los préstamos nuevos otorgados en 2013, se distribuyeron de la manera siguiente: L2,139.1 millones al sector vivienda y otros inmuebles, L328.4 millones a las Mipymes, y L64.1 millones a las actividades productivas.

Al concluir el 2013, 98.3% de los recursos han sido canalizados por medio de bancos comerciales y el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (Banadesa), y el 1.7% por medio de las sociedades financieras.

Condiciones Financieras del Fideicomiso BCH-Banhprovi

Vigentes durante 2013

No.	Destino	Monto Máximo	Plazo Máximo			Tasa de Interés Usuario
			Construcción o Compra	Terreno	Mejoras	
A. Vivienda						
1	Vivienda de Interés Social	L375,428.99 construcción o compra; L150,211.59 compra de terreno y L158,991.15 mejoras	20 años	12 años	12 años	10.0%
2	Vivienda de Clase Media	L2,000,000.00 construcción de nueva vivienda, lote de terreno y construcción simultánea	20 años	15 años	15 años	11.5%
No.	Destino	Monto Máximo	Plazo Máximo		Periodo de Gracia	Tasa de Interés Usuario
B. Mipyme						
1	Micro	L250.0 miles activos fijos, inmuebles productivos y agroindustriales; L150.0 miles capital de trabajo	AF 7 años; IP y Agroindustria 10 años; CT 2 años		Hasta 2 años	10.0%
2	Pequeña	L500.0 miles activos fijos, inmuebles productivos y agroindustria; L250.0 miles capital de trabajo	AF 7 años; IP y Agroindustria 10 años; CT 2 años		Hasta 2 años	10.0%
3	Mediana	L1,000,000.00 activos fijos, inmuebles productivos y agroindustria; L750,000.00 capital de trabajo	AF 7 años; IP y Agroindustria 10 años; CT 2 años		Hasta 2 años	10.0%
C. Producción						
1	Agropecuaria, avícola, acuícola, agroindustria y manufactura	L10,000,000.00	AF 10 años; CT 1 año		Hasta 2 años	10.0%
2	Generación de energía limpia	L50,000,000.00	12 años		Hasta 2 años	10.0%
D. Servicios de Salud y Educación						
1	Construcción/ equipamiento, centros educativos y hospitales nuevos	L10,000,000.00	10 años		Hasta 2 años	10.0%

Fuente: Unidad Administradora de Fideicomisos, BCH



La Comisión Fiduciaria del BCH (COFID), como órgano delegado por el Directorio del BCH para vigilar los bienes e intereses de la institución, establece las condiciones financieras, lineamientos generales y política de garantías, para el otorgamiento de créditos por el Banhprovi con recursos del Fideicomiso.

Durante 2013, se efectuaron modificaciones en el monto máximo para vivienda de clase media disminuyéndolo en L800.0 mil; asimismo, se incrementaron las tasas en 1.5 pp para la vivienda de clase media y 1.0 pp para la vivienda de interés social; para el crédito dirigido a la micro, pequeña y mediana empresa, las tasas fueron mayores en 3.0 pp para cada rubro.

Adicionalmente, cabe mencionar que durante 2013, la COFID dictaminó desembolsar L1,000.0 millones que estaban pendientes de los L10,000.0 millones autorizados inicialmente como patrimonio fideicometido, disponiendo que los recursos a transferir se destinarán exclusivamente a la construcción de vivienda nueva.

El Patrimonio Fideicometido asciende a L11,643.0 millones a 2013, de los cuales se han desembolsado L9,850.0 millones, correspondientes a Capital y L1,793.0 millones a utilidades obtenidas durante la gestión fiduciaria.

El Congreso Nacional de la República, por medio del Decreto Legislativo No.91-2013 del 23 de mayo de 2013, autorizó al BCH incrementar el patrimonio fideicometido a L13,000.0 millones.

2.3. Fideicomiso de Apoyo para la Vivienda y el Sector Informal de la Economía

Después de la creación del “Programa Presidencial de Coordinación del Sector Vivienda⁸”, por medio del cual se reforman los artículos 5 y 8 del Reglamento para la Administración de los Recursos Provenientes del Acuerdo “La Declaración Conjunta⁹”, aprobada mediante Acuerdo Ejecutivo No.1021-2009 del 2 de octubre de 2009, se creó el Fideicomiso de Apoyo para la Vivienda y Sector Informal de la Economía, con el propósito de financiar programas de vivienda social y titulación de tierras por medio del Instituto de la Propiedad y demás dependencias afines.

A diciembre de 2013, el mencionado Fideicomiso dispone de L251.8 millones, conformado así: Disponibilidades por L43.0 millones, Inversiones por L206.4 millones (rendimientos de las Inversiones en Bancos del Exterior por L91.4 millones y L115.0 millones en Títulos y Valores Oficiales) y los Productos por Cobrar por L2.4 millones.

El Estado de Resultados del Fideicomiso presenta ingresos totales de L15.1 millones, resultado de intereses devengados sobre inversiones (L10.7 millones) y L4.4 millones producto de las variaciones cambiarias del Lempira frente al dólar estadounidense; asimismo, registra egresos por L0.5 millón por variación cambiaria del Lempira frente al dólar estadounidense y una utilidad del ejercicio por L14.7 millones.

⁸Decreto Ejecutivo No.PCM-004-2011 del 15 de abril de 2011

⁹Acuerdo Ejecutivo No.014-2011



2.4. Programa de Apoyo a Micros, Pequeños y Medianos Agricultores

El Programa de Apoyo a Micros, Pequeños y Medianos Agricultores fue creado con una línea de crédito de US\$30.0 millones, otorgada por el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (Bandes) de Venezuela al Banadesa, mediante el Acuerdo Ejecutivo No.1021-2009 del 2 de octubre de 2012.

En enero de 2013, este Programa fue liquidado, efectuándose la última transferencia por L8.7 millones; consecuentemente, en abril 2013, el fideicomitente (Sefin) remitió formal finiquito al BCH.

2.5. Fideicomiso BCH-IHSS

El 14 de septiembre de 2011, el BCH y el Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS) firmaron el Contrato de Administración No.075-2011 del Fideicomiso BCH-IHSS, iniciando operaciones con la transferencia de L101.0 millones, equivalentes a US\$5.3 millones. El 28 de agosto de 2012 se suscribió un Addendum al Contrato de Fideicomiso por US\$23.7 millones, formalizándose mediante el documento No.43-2012.

Al finalizar 2013, el Balance General mostró Activos Totales por un valor de L124.6 millones, integrados por L63.7 millones en disponibilidades, L60.7 millones a Inversiones en Valores en entidades oficiales (invertidos en LBCH) y L0.2 millón a Productos por Cobrar.

Por otra parte, el Estado de Resultados del Fideicomiso revela Ingresos Totales de L4.9 millones correspondientes a intereses devengados sobre Inversiones en Valores Oficiales. En cuanto a los Egresos, la comisión fiduciaria fue cubierta por el fideicomitente y el fideicomisario.

En adición a lo anterior, durante la administración del Fideicomiso BCH-IHSS se ha recibido un total de L821.8 millones como transferencias del IHSS y se han devengado L9.9 millones de intereses; cancelándose a la Distribuidora Metropolitana, S.A. (DIMESA) L706.8 millones y L10.6 millones al BCH por comisión fiduciaria.

2.6. Fideicomiso Temporal para la Administración del Fondo de Protección y Seguridad

El BCH y la Sefin suscribieron el 13 de agosto de 2012, el Contrato No.41-2012 para la administración temporal de los recursos provenientes de la aplicación de la Ley de Seguridad Poblacional, en el cual la Sefin es fideicomitente, el BCH fiduciario, y el Poder Judicial, Ministerio Público, la Secretaría de Seguridad, Secretaría de Defensa y la Empresa Nacional de Energía Eléctrica las instituciones fideicomisarias; iniciando operaciones el 17 de agosto de 2012 con la primera transferencia de L440.9 millones.

Desde el inicio del fideicomiso, ingresaron L1,748.5 millones, más intereses devengados por inversiones de L37.4 millones; a la vez, se realizaron transferencias a las instituciones fideicomisarias por L1,270.1 millones, pagos a proveedores del extranjero por L48.8 millones, al Comité Técnico L8.6 millones y gastos por L0.3 millón.



Al concluir 2013, el Balance General mostró Activos Totales por L458.1 millones, correspondiendo a: Disponibilidades L237.1 millones –de las cuales L230.9 millones corresponden a recursos recaudados y L6.2 millones a rendimientos obtenidos por inversiones–; Inversiones L220.0 millones y Productos por Cobrar L1.0 millones. Cabe destacar que las inversiones se han efectuado en LBCH a diferentes plazos, en línea con lo solicitado por la Sefin, de acuerdo con las instrucciones del Comité Técnico del Fideicomiso.

2.7. Fideicomiso Bono Soberano

Con la emisión del Decreto Legislativo No.183-2012 del 28 de noviembre de 2012, el Congreso Nacional de la República autorizó al Poder Ejecutivo para que, a través de la Sefin, emita Bonos de la República de Honduras (Bono Soberano) hasta por un monto nominal máximo de US\$750.0 millones, para ser colocados en el mercado de capitales internacional, bajo las condiciones más favorables para el país. En el Artículo 4 del citado Decreto, se establece que los recursos originados por la colocación de estos bonos se transfieran a la TGR, quien de manera coordinada con el BCH definirán la estrategia financiera que permita el manejo eficiente de estos fondos.

En línea con lo anterior, mediante Acuerdo Ejecutivo No.180-2013 del 13 de marzo de 2013, la Presidencia de la República autorizó la suscripción de un contrato de fideicomiso entre la Sefin y el BCH, iniciándose la gestión fiduciaria el 15 de marzo de 2013 con la firma del Contrato de Fideicomiso No.024-2013, donde se figura la Sefin como fideicomitente y el BCH como fiduciario. Por lo cual, el 18 de marzo de 2013 se recibe la transferencia como Patrimonio Fideicometido.

Es así, que mediante Oficio No.TGR-283-2013 del 25 de septiembre de 2013, la Sefin en su condición de fideicomitente instruyó trasladar a esa Secretaría el saldo existente del Fideicomiso Temporal Bono Soberano. A la fecha se ha suscrito el Acta de Liquidación y se espera el Finiquito por la Sefin.

3. Pérdidas Cuasifiscales

En 2011, la Administración Superior del BCH reactivó el Comité de Reforma, integrado por funcionarios de la Institución y de la Sefin, con el propósito de elaborar un programa de recapitalización del BCH, que incluye el reconocimiento de las pérdidas del Banco del período 2008-2011; así como, el canje de los Bonos de Consolidación Patrimonial y Bonos de Fortalecimiento Patrimonial, por Bonos Estandarizados que devenguen tasas de interés más favorables. Derivado de lo anterior, en 2011 el BCH presentó a la Sefin escenarios alternos para análisis y toma de decisiones por ambas partes.

Mediante Resolución del Directorio No.515-12/2012, se autorizó a la Presidente del Banco para que suscribiera el “Convenio sobre el mecanismo, entre la Secretaría de Estado en el Despacho de Finanzas y el BCH” para la recapitalización del BCH, suscrito por las partes el 11 de diciembre de 2012; convenio que fue sometido a consideración para su aprobación por parte de la Sefin a través del Ministerio de la Presidencia, quien lo envió el 26 de febrero de 2013 al Honorable Congreso Nacional de la República para su aprobación.



C. Relaciones con la Comunidad Económica Internacional

1. Fondo Monetario Internacional

En 2013 se recibieron dos delegaciones del FMI, con el fin de evaluar la evolución económica del país y asistir técnicamente al gabinete económico; lo anterior se realizó como parte de las consultas periódicas a los países miembros.

En febrero de 2013, el Directorio del FMI concluyó la Consulta del Artículo IV con Honduras, correspondiente a 2012, publicando nota de información pública No.13/19 en la que describen la evolución económica del país; asimismo, en agosto del mismo año la misión del FMI visitó el país, emitiendo el comunicado de prensa No.13/320(S) con el fin de anunciar la evolución económica durante 2013.

En los comunicados correspondientes, los directores del FMI instaron la necesidad de aplicar políticas macroeconómicas más restrictivas y avanzar en las reformas estructurales, con el fin de proteger la sostenibilidad fiscal y externa, y estimular un crecimiento económico de base amplia; además, seguir utilizando el sistema de banda cambiaria para flexibilizar el tipo de cambio, con el propósito de absorber los choques externos, proteger las reservas internacionales y respaldar una política fiscal y monetaria más restrictiva.

1.1. *Centro Regional de Asistencia Técnica de Centroamérica, Panamá y República Dominicana*

En el marco del desarrollo de la agenda de eventos del Centro Regional de Asistencia Técnica de Centroamérica, Panamá y República Dominicana (CAPTAC-DR), se celebraron dos jornadas importantes en el transcurso del año, como ser:

- a. V Reunión del Comité de Dirección en la Sede del FMI en Washington, el 22 de abril de 2013, en la que se cubrieron cuatro temas principales: a) Ejercicio fiscal 2013 (mayo 2012-abril 2013); ejecución de proyectos, principales resultados y gastos estimados del Centro durante el período; b) Presupuesto financiero y propuesta del plan de trabajo para el año fiscal 2014 (mayo 2013-abril 2014); c) Presentación de la Evaluación Independiente del Centro (a cargo de la firma consultora “Consulting Base”); y d) Objetivos, estrategia y financiamiento del Centro en la Fase 2 (2014-19).
- b. Reunión Extraordinaria del Comité de Dirección, llevada a cabo en la ciudad de San José, Costa Rica el 20 de noviembre de 2013, siendo su objetivo general evaluar los resultados obtenidos por el CAPTAC-DR a la fecha; así como los compromisos de financiamiento para la Fase II del Centro (mayo 2014 – abril 2019). Se destacó que la evaluación era muy favorable y calificaba la mayoría de sus actividades como “muy satisfactorias” o “excelentes”. En lo referente al financiamiento, los seis (6) países beneficiarios miembros del Consejo Monetario Centroamericano (CMCA) aportarán en conjunto US\$3.0 millones para los próximos cinco (5) años y los miembros del Comité de Dirección presentes en la reunión ofrecieron aproximadamente US\$21.0 millones.

Cabe mencionar que el CAPTAC-RD durante 2013, fue la principal fuente de capacitación en el exterior para el BCH.

2. Consejo Monetario Centroamericano

El BCH, en su condición de miembro activo del CMCA, continuó participando –en coordinación con el resto de bancos centrales de la región centroamericana y República Dominicana– en los procesos tendientes a la integración económica y financiera. Es así, que en 2013 centró sus esfuerzos en los siguientes aspectos:

2.1. Comité Técnico de Estándares Regionales de Deuda Pública

El Comité Técnico de Estándares Regionales (CTER) de Deuda Pública, creado el 26 de julio de 2002, es responsable de dar seguimiento y cumplimiento a los estándares necesarios para la armonización de los mercados de deuda pública de la región y recomendar acciones complementarias que guíen el proceso de creación del mercado regional de deuda pública interna bonificada, está integrado por funcionarios de alto nivel de los Bancos Centrales, Ministerios de Hacienda o Finanzas y de los Entes Supervisores de los Mercados de Valores de los países de la región.

2.2. Comité Técnico del Sistema de Pagos

En el marco de la inserción de Honduras al Sistema de Interconexión de Pagos (SIP) y en vista de los compromisos adquiridos en el seno del Comité Técnico del Sistema de Pagos (CTSP), el BCH desarrolló actividades contempladas en sus planes de trabajo, las cuales están orientadas a impulsar las operaciones realizadas a través del SIP.

En ese sentido, Honduras continúa siendo un participante activo con un total de 467 operaciones que en su mayoría corresponden a pagos a proveedores, de las cuales 431 fueron enviadas (país que genera más pagos) y 36 recibidas, representando esto 71.6% del total de operaciones transadas en este sistema regional; evidenciando la buena disposición de Honduras de participar activamente en el proceso de integración regional de los sistemas de pagos.

2.3. Comité de Política Monetaria

En 2013, el Comité de Política Monetaria (CPM) continuó ejerciendo sus funciones en los asuntos asociados con la armonización, coordinación, convergencia o unificación de las políticas macroeconómicas, en el área monetaria, crediticia y cambiaria de los países miembros.

En este contexto, el CPM realizó reuniones que contaron con la asistencia de los economistas jefes de los bancos centrales de la región. Las discusiones centrales de las reuniones giraron en torno al desempeño macroeconómico de cada uno de los países de la región, los logros alcanzados en materia económica; así como las perspectivas macroeconómicas, retos y medidas de política monetaria y financiera previstas para el cierre de 2013 y para el período 2014-2015.

Adicionalmente, se abordaron otros temas de interés, tales como:

- a. Programas de capacitación a funcionarios de bancos centrales en herramientas estadísticas internacionales;



- b. La programación de mesas redondas sobre temas de interés regional;
- c. El avance del Proyecto de Armonización de Estadísticas Macroeconómicas;
- d. La definición de temas para el VIII Foro de Investigadores del CMCA; y
- e. La realización de un análisis de Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA) del CPM, con miras a fortalecer este comité regional en su papel de consejero de los bancos centrales de la región y alinear los esfuerzos de esta instancia al plan estratégico del CMCA.

2.4. Comité de Estabilidad Financiera Regional

El Comité tiene como propósito contribuir al fortalecimiento de la vigilancia macroprudencial del sistema financiero regional, mediante la elaboración y actualización de los Informes de Estabilidad Financiera Regional y proponer nuevos indicadores para fortalecer dicha vigilancia. El Grupo Ad-Hoc de Estabilidad Financiera Regional (GEFR), creado en 2011 por la SECMCA y del cual el BCH es miembro activo, ha realizado siete reuniones desde su fundación (dos de ellas realizadas en abril y octubre de 2013), para evaluar la situación del sistema financiero de los países integrantes.

El Grupo Ad-Hoc de Estabilidad Financiera Regional (GEFR) efectuó dos reuniones en 2013, en abril y octubre, en las cuales participaron por parte de Honduras representantes del BCH y la CNBS, a fin de abordar puntos importantes sobre la evolución y los riesgos de la banca de la región.

2.5. Proyecto de Armonización de las Estadísticas Macroeconómicas

El Programa de Armonización de las Estadísticas Macroeconómicas y en el marco de las reuniones del Grupo de Cuentas Nacionales, tiene como objetivo impulsar y coordinar acciones regionales para la implementación del Proyecto de Armonización de las Estadísticas Macroeconómicas, promovido por el CMCA y los bancos centrales, apoyado por el CAPTAC-DR del FMI.

El BCH ha realizado avances para adoptar las recomendaciones del Sistema de Cuentas Nacionales 2008 (SCN08), siendo lo anterior coherente con la armonización de las estadísticas monetarias, financieras y del sector externo.

2.6. Comité de Tecnología e Información

El Comité de Tecnología e Información es un órgano de consulta en materia de tecnología de información y comunicación, sus objetivos atienden a la visión estratégica del CMCA en cuanto a profundizar la integración de los sistemas de información de los bancos centrales e instituciones afines; así como, dar apoyo a la ejecución de los proyectos de integración económica-financiera.

En 2013, se realizó la 3^{ra} Reunión programada por el CMCA con el objetivo de analizar las tendencias estratégicas en tecnología de información y gestión de riesgo; además, la interconexión de bases de datos de la región.



2.7. *Comité de Estudios Jurídicos*

El BCH participó en las reuniones programadas por el Comité de Estudios Jurídicos del CMCA para 2013, eventos que tuvieron como temática principal la siguiente:

- a. Incorporación de la República de Panamá al subsistema de integración económica a cargo de la SEMCA.
- b. Análisis y opinión sobre el intercambio de información entre bancos centrales y superintendencia, como integrantes del CMCA y del Consejo Centroamericano de Superintendente de Bancos, de Seguros y de Otras Instituciones Financieras (CCSBSO).
- c. Iniciar el trabajo de propuesta y revisión del instrumento jurídico tendiente a instaurar un mecanismo eficaz para realizar el intercambio oportuno de información relevante entre el CMCA y el CCBSO

Asimismo, se asistió a la “Reunión Extraordinaria del Consejo de Estudios Jurídicos del CMCA”, que tomó como objetivo culminar la elaboración de una nueva versión del Acuerdo de Cooperación para el Intercambio de Información y el establecimiento de un Mecanismo de Actuación Conjunta, tendente a la preservación y al fortalecimiento de la estabilidad financiera, documento remitido al CMCA para su conocimiento.

3. **Banco Mundial**

El BCH suscribió en 2006 el Programa de Consejería y Administración de Reservas (RAMP, por sus siglas en inglés) con el Banco Mundial (BM), el mismo entró en vigencia el 2008 que incluía el componente de capacitación, cursos, una visita anual del BM y asesoría permanente. En 2012 se celebró un nuevo contrato para la administración de las reservas en el programa de graduados de RAM, de duración indefinida pero que puede cancelarse por alguna de las partes con tres meses de anticipación.

En el transcurso de 2013, se realizaron registros referentes a los diversos portafolios en el sistema “Portafolio Analysis Tool” (PAT) proporcionado por el Banco Mundial (BM), con el propósito de continuar brindando el apoyo en el registro y control de portafolios de inversiones mediante el desarrollo de una gestión efectiva bajo el Programa RAMP; además, se efectuaron los registros contables de las transacciones relacionadas con el portafolio de inversiones (Programa RAMP), contabilizando los activos financieros y la ganancia o pérdida que éste genere, la liquidación de las transacciones realizadas y la conciliación de los informes presentados por el Administrador Externo (BM) y el Custodio Global (JP Morgan).

En 2013, con el objetivo de incrementar la eficiencia en el manejo de las reservas, se ha actualizado el Sistema PAT del BCH a la versión II, actividad que fue desarrollada por técnicos del BM; es importante destacar, que la contabilidad de la cartera de inversión del RAMP es consistente con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), específicamente la NIC32 y NIC39 y su divulgación se hace conforme a la NIIF7.

De igual manera, con el fin de monitorear las metas de las RIN, establecidas en el Programa Monetario 2013-2014, se hicieron mensualmente los rebalances del portafolio espejo de bonos, logrando de esta manera replicar satisfactoriamente el índice de referencia Bofa¹⁰ –Merry Lynch– utilizado como medida básica para la gestión del portafolio indexado del BCH en el programa RAMP.

¹⁰ BOFA, Bank of America



4. Banco Interamericano de Desarrollo

Como parte de la ejecución del Programa de Consolidación de la Gestión Fiscal y Municipal, administrado por la Sefin y financiado por el BID, mediante el Convenio BID-2032/BL-HO, el BCH, a través de la Subgerencia de Estudios Económicos (SEE), continuó desarrollando las actividades que permitieron alcanzar el primer producto del Subcomponente II “Estadísticas Fiscales y Monetarias del BCH”, en el marco de la implementación de las versiones actualizadas de los manuales publicados por el FMI, entre los que se encuentran: Manual de Balanza de Pagos 5° Edición (MBP5), Manual de Estadísticas Monetarias y Financieras (MEMF2000), Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas 2001 (MEFP2001), la Guía para Compiladores y Usuarios de Estadísticas de Deuda Externa (GCUEDE), y el correspondiente enlace de éstos con el marco coordinador de las estadísticas del Sistema de Cuentas Nacionales 1993 (SCN93). Además, se le dio continuidad al desarrollo e implementación del Macro Sistema Integrado de la SEE (MSISEE).

4.1. Fortalecimiento Estadístico

La ejecución financiera del Subcomponente II del BCH favoreció la realización de investigaciones económicas de campo, consultorías nacionales e internacionales, la participación en eventos de capacitación en el exterior y la adquisición de equipo de transporte para ser utilizado por la SEE en el levantamiento de las diferentes investigaciones económicas que sirven de base para la generación de las estadísticas macroeconómicas del país.

Durante 2013 se logró el alcance global (100%) del Producto 1 “Indicadores y Estadísticas Adaptadas a las Mejores Prácticas Internacionales”, los que han contribuido a optimizar la productividad del BCH en la compilación de las estadísticas macroeconómicas de los sectores monetario y financiero, real, externo y fiscal, permitiendo completar los siguientes indicadores intermedios durante dicho año:

- a. Entrega al Instituto Hondureño de Turismo de las estadísticas base para la elaboración de la Cuenta Satélite de Turismo para 2010.
- b. Compilación de las estadísticas de la Balanza de Pagos y la Posición de Inversión Internacional, conforme a la metodología del MBP5, a partir de la ampliación de la muestra del universo de empresas, la realización de encuestas de capital extranjero privado y de trabajadores transfronterizos.
- c. Compilación de estadísticas del PIB Trimestral con detalle de las principales actividades económicas y los componentes del gasto. Durante 2013, se concluyó con la etapa final de la implementación de dicho proyecto, del cual se deriva un indicador del PIB trimestral, que constituye un instrumento robusto, oportuno y confiable que facilitará a los diferentes agentes económicos, estudiosos de la economía, etc., a realizar análisis económico u otro tipo de estudio socio-económico.

4.2. Sistema de Información Estadística

Continuando con el proceso de modernización tecnológica que involucra la implementación y desarrollo de sistemas estadísticos basados en las metodologías de los manuales publicados por el FMI, en el MSISEE, se finalizó el Sistema de Estadísticas de Finanzas Públicas, el cual administra la información financiera de las entidades estatales más representativas del país y



cuyos datos son captados a través de los estados financieros e inversiones en el sistema financiero nacional.

D. Relaciones con Otras Instituciones Internacionales

1. Comisión Económica para América Latina y el Caribe

El BCH participó en 2013 en distintas reuniones inherentes a las actividades vinculadas con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) donde funcionarios del Banco asistieron a eventos organizados y realizados en la Sede de la CEPAL en la ciudad de Santiago, Chile, como:

- a. Seminario técnico-práctico bajo el marco del Programa de Comparación Internacional (PCI) del 12 al 13 de marzo de 2013.
- b. Reunión Final de Alto Nivel: PCI Ronda 2011, del 9 al 10 de septiembre de 2013, donde entre otros temas se informó sobre los resultados del Programa de Comparación Internacional 2011, así como el de analizar la estrategia del PCI como programa permanente en las oficinas estadísticas y de los bancos centrales de la región.
- c. Séptima Reunión de la Conferencia Estadística de las Américas de la CEPAL y el Séptimo Seminario Regional sobre los Objetivos de Desarrollo del Milenio llevados a cabo del 4 al 7 de noviembre de 2013.

2. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos

Durante 2013, el BCH, como país miembro del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA), continuó participando en las diferentes jornadas de capacitación auspiciadas por dicho centro de investigación y estudios, encaminadas a consolidar el factor humano en el área de elaboración y análisis de estadísticas macroeconómicas y otros temas afines.

3. Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo

El 30 de octubre de 2013, el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y el BCH presentaron resultados del trabajo clausurando el proyecto desarrollado en conjunto, que consiste en una herramienta de evaluación y análisis de los impactos de las políticas públicas en el ámbito social, en consonancia con el marco de la participación de Honduras dentro del grupo de países beneficiarios del proyecto internacional “Fortalecimiento de la Coherencia entre las Políticas Macroeconómicas y Sociales, se desarrolló el Modelado Macro-Micro Integrado”, auspiciado por la División de Análisis y Políticas del Desarrollo de la Organización de las Naciones Unidas (ONU-DAES).

La herramienta consiste en un modelo de equilibrio económico, denominado Maqueta para la Aplicación de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (MAMS, siglas en inglés), que incorpora análisis de micro simulaciones para mejorar el diseño de políticas públicas y la toma de decisiones que contribuyan al logro de las metas incorporadas en diversos programas, incluyendo el equilibrio fiscal, pobreza, educación primaria, mortalidad, agua y saneamiento.

Esta iniciativa ha contribuido a fortalecer las capacidades para el análisis sectorial de los determinantes de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM), que a la vez permite tener



una aproximación de los costos de las intervenciones estatales para el logro del cumplimiento de las metas económicas y sociales, así como estimar el impacto de estas intervenciones en la pobreza y desigualdad.

Para el logro de los resultados, se conformó una Unidad Técnica Interinstitucional (UTI) con la participación de técnicos de las Secretarías de Planificación y Cooperación Externa, Desarrollo Social, Finanzas, Educación y Salud; así como del Instituto Nacional de Estadísticas, la Universidad Nacional Autónoma de Honduras y el BCH.

E. Relaciones con el Sistema Financiero, Asegurador y la Comisión Nacional de Bancos y Seguros

1. Autorización de Aumentos de Capital y Licencias para Operar

El BCH, en cumplimiento de sus funciones autorizó en el período 2010-2013 los aumentos de capital y cambio de denominación social, que se describen a continuación:

Autorización de Aumentos de Capital y Cambio de Denominación Social

Número de Resolución	Fecha	Institución	Objetivo
2010			
242-7/2010	1 de julio de 2010	Administradora de Fondos y Pensiones Atlántida, S.A. (AFP Atlántida)	Aumentar el capital de L50.0 millones a L60.0 millones
311-8/2010	26 de agosto de 2010	Interamericana de Seguros, S.A. ^{1/}	Aumentar el capital de L314.0 millones a L385.0 millones
382-8/2010	21 de octubre de 2010	Seguros Cuscatlán de Honduras, S.A.	Aumentar el capital de L78.9 millones a L80.0 millones
2011			
279-7/2011	14 de julio de 2011	Administradora de Fondos y Pensiones Atlántida, S.A. (AFP Atlántida)	Aumentar el capital de L60.0 millones a L80.0 millones
342-9/2011	1 de septiembre de 2011	Interamericana de Seguros, S.A. (Ficohsa Seguros)	Aumentar el capital de L385.0 millones a L423.3 millones
2012			
122-3/2012	22 de marzo de 2012	Equidad Compañía de Seguros, S.A.	Aumentar el capital de L109.8 millones a L120.8 millones
297-7/2012	19 de julio de 2012	Seguros Crefisa, S.A.	Aumentar el capital de L200.0 millones a L300.0 millones
326-8/2012	10 de agosto de 2012	Interamericana de Seguros, S.A. (Ficohsa Seguros)	Aumentar el capital de L423.5 millones a L455.0 millones
348-8/2012	23 de agosto de 2012	Administradora de Fondos y Pensiones Atlántida, S.A. (AFP Atlántida)	Aumentar el capital de L80.0 millones a L150.0 millones
2013			
249-6/2013	21 de junio de 2013	Seguros Atlántida, S.A.	Aumentar el capital de L500.0 millones a L600.0 millones
460-10/2013	10 de octubre de 2012	Chartis Seguros Guatemala, S.A. Sucursal Honduras	Cambio de denominación social actual Chartis Seguros Guatemala, S.A. Sucursal Honduras por la de AIG Seguros Guatemala, S.A. Sucursal Guatemala

Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

^{1/}A partir del 11 de febrero de 2010 el nombre comercial de Interamericana de Seguros, S.A. se modificó a Ficohsa Seguros.

El BCH, con el objetivo de dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo 50 de la Ley de Instituciones de Seguros y Reaseguros, mediante la Resolución No.30-1/2012 del 31 de enero de 2013, actualizó los capitales mínimos requeridos a las Instituciones de Seguros y Reaseguros, quedando así: primer y segundo grupo de L40.0 millones a L60.0 millones, tercer grupo de L80.0 millones a L120.0 millones, y reaseguradoras y reafianzadoras de L110.0 millones a L165.0 millones. Las instituciones ya establecidas y las interesadas en constituir



instituciones del sistema asegurador deberán cumplir con los requerimientos de capital mínimo exigido a las compañías aseguradoras y reaseguradoras de Honduras.

Asimismo, mediante Resolución No.156-4/2013 del 11 de abril de 2013 del Directorio del BCH y en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 36 de la Ley del Sistema Financiero, dictaminó el aumento de los capitales mínimos requeridos a las instituciones financieras de conformidad con los montos señalados por la CNBS (Oficio P-11/2013 del 4 de marzo de 2013), de la siguiente manera: Bancos Comerciales de L300.0 millones a L400.0 millones, Asociaciones de Ahorro y Préstamo de L70.0 millones a L90.0 millones y Sociedades Financieras de L50.0 millones a L60.0 millones. Las instituciones ya establecidas y las interesadas en constituir instituciones del sistema financiero deberán cumplir con los requerimientos de capital mínimo exigidos.

2. Comité de Alerta Temprana

Desde la creación del Comité de Alerta Temprana (CAT), conformado por la CNBS, BCH y Fosede, el BCH continúa desarrollando actividades relacionadas con su gestión de política, entre las cuales se describen las siguientes:

- a. Seguimiento semanal y mensual del Sistema de Alerta Temprana a fin de detectar oportunamente los problemas potenciales de liquidez en las entidades bancarias y anticipar la ocurrencia de riesgos sistémicos. Dicho sistema fue creado mediante reforma contenida en el Decreto Ejecutivo PCM-054-2011, como elemento integral de la red de seguridad financiera nacional, con el propósito de mejorar el funcionamiento de los diversos componentes de dicha red, lo que contribuirá con la estabilidad del sistema financiero nacional.
- b. Intercambio de información institucional en las sesiones periódicas del CAT sobre el desempeño del sistema financiero.

El Comité Permanente de Trabajo del Sistema de Indicadores de Alerta Temprana se reunió en tres ocasiones durante 2013, en abril, julio y octubre, con el objetivo de evaluar el desempeño de las instituciones del sistema financiero y discutir las medidas de política dirigidas a mantener su estabilidad.

3. Análisis sobre la Estabilidad del Sistema Financiero

El BCH prepara semestralmente el Informe de Estabilidad Financiera (IEF), con el propósito de informar a los formuladores de política económica, agentes económicos y al público en general sobre las fortalezas existentes en el sistema financiero e identificar tendencias que pongan en riesgo la estabilidad del mismo.

En la primera edición del IEF (con cifras a marzo de 2000-2012) se evaluó el desempeño del sistema bancario comercial, mediante el análisis de las cuentas de balance e indicadores de solidez financiera. La trayectoria de las sociedades financieras y la situación de los principales deudores (hogares, empresas y gobierno) de las entidades bancarias fueron algunos de los elementos nuevos que se incorporaron en el análisis del segundo IEF, publicado con cifras a junio de 2012. A su vez, se presentaron los hechos de actualidad que se destacaron en el desenvolvimiento del sistema financiero y su estabilidad.



Posteriormente, el BCH publicó un tercer informe, esta vez con datos a diciembre de 2012, el que mostró la evolución de los indicadores que permiten medir el cumplimiento de las normativas vigentes. En el más reciente volumen, que cierra con los estados financieros de junio de 2013, el IEF brinda de manera adicional un análisis sobre los Institutos Públicos de Pensiones y un ejercicio que tiene el objetivo de identificar los bancos de importancia sistémica nacional.

La periodicidad de dicha publicación pretende fortalecer la transparencia y la divulgación de la información pública y hacer cumplir la misión del BCH de “velar por el buen funcionamiento y estabilidad de los sistemas financiero y de pagos del país”.

4. Revisión de Normativas Relacionadas con el Sistema Financiero y de Pagos

Con el objetivo de simplificar las transacciones y contribuir a una gestión más eficiente del sistema financiero, en el 2010 el BCH comenzó con la revisión de los reglamentos que se aplican a las operaciones del sistema financiero con el BCH, entre los que destacan: los relacionados con las inversiones del sistema financiero en bancos del exterior y la negociación de valores gubernamentales, entre otros. Asimismo, revisó la normativa relacionada con la negociación de divisas, incluyendo el Reglamento del Sendi y la Resolución complementaria, en el sentido de definir las políticas de negociación electrónica de divisas que regirá el mercado organizado de divisas (Acuerdo No.5/2009 y Resolución No.205-5/2009 del 21 de mayo de 2009).

En 2011, el Directorio del BCH aprobó: la Normativa de Apoyo Financiero Reembolsable del Fondo de Seguro de Depósitos (Fosede); reformas a la Normativa de las FPI y de las FPC del BCH para regular la liquidez de corto plazo de las instituciones del sistema financiero nacional; y las reformas a las Normas Operativas de la Cámara de Compensación de Transacciones Electrónicas de Pagos (ACH-Pronto). Mientras que en 2012 el Directorio del BCH, mediante Acuerdo No.06/2012 del 8 de noviembre de 2012, aprobó el Reglamento del Sistema Banco Central de Honduras en Tiempo Real (BCH-TR); asimismo, presentó la primera versión del Reglamento del Sistema Depositaria de Valores del Banco Central de Honduras (DV-BCH) y realizó la discusión del anteproyecto de la “Ley de Sistema de Pagos y Liquidación de Valores”.

En 2013, en vista que era necesario actualizar la normativa que regula las operaciones de crédito de las instituciones financieras con sus partes relacionadas, el Directorio del BCH, mediante Acuerdo No.05/2013 del 20 de junio de 2013, aprobó el nuevo Reglamento para las Operaciones de Crédito de las Instituciones Financieras con Partes Relacionadas quedando de esta forma derogadas las disposiciones contenidas en las resoluciones números 233-7/2005 y 380-10/2006, emitidas por el Directorio del BCH el 7 de julio de 2005 y 26 de octubre de 2006, respectivamente. Además, mediante acuerdos No.06/2013 del 3 de julio de 2013, No.07/2013 del 1 de agosto de 2013 y No.08/2013 del 5 de septiembre de 2013, el Directorio del BCH aprobó las modificaciones a los artículos 3 y 4 del Reglamento para la Negociación en el Mercado Organizado de Divisas, contenido en el Acuerdo No.05/2009, emitido por el Directorio del BCH el 21 de mayo del 2009, lo anterior con el objetivo de adecuar la normativa a los requerimientos económicos actuales.

En el marco del Plan de Modernización de la Política Monetaria, en octubre de 2013 se revisó el Reglamento de Negociación de Valores Gubernamentales y su Normativa Complementaria,



a fin de incrementar la eficiencia mediante el mejoramiento de instrumentos y señalización hacia el mercado, asegurando su buen funcionamiento bajo la aplicación de principios y estándares internacionales.

F. Desarrollo y Modernización Institucional

1. Visión, Misión y Plan Estratégico del Banco Central de Honduras

La planificación estratégica del BCH se centró en velar por el mantenimiento del valor interno y externo de la moneda y el buen funcionamiento del sistema financiero y de pagos del país, para lo cual se hace necesario: contar con sistemas modernos de información, alcanzar una situación financiera sólida, brindar un servicio de excelencia y disponer de personal altamente calificado; en concordancia con los objetivos institucionales contenidos en la Misión, Visión y Valores del BCH y la respectiva alineación con el Plan de Nación 2010-2012.

Los miembros del Comité de Gestión Estratégica, como ente responsable de establecer los lineamientos en materia de planificación a nivel institucional, validaron el Marco Estratégico Institucional y aprobaron el Plan Estratégico para el período 2013-2017, dando como resultado la ratificación de las declaraciones de Misión, Visión y Valores Institucionales de la manera siguiente:

Misión: En el Banco Central de Honduras somos responsables de velar por el mantenimiento del valor interno y externo de la moneda nacional y el buen funcionamiento y estabilidad de los sistemas financieros y de pagos del país.

Visión: Ser una Institución Líder que ejerce con autonomía y calidad profesional sus funciones, contribuyendo al crecimiento económico del país y al bienestar de los hondureños.

Valores Institucionales:

- a. Liderazgo
- b. Ética
- c. Profesionalismo
- d. Solidaridad
- e. Compromiso

1.1. Tablero de Mando Integral

La evaluación y mejoramiento de la gestión institucional del BCH continuó mediante la consolidación de información a través de los indicadores de gestión establecidos para medir el logro de los objetivos estratégicos institucionales.

Al cierre de 2013, la totalidad de las dependencias del BCH se han integrado a la metodología del Tablero de Mando Integral, como una herramienta útil en la medición de la gestión, que contribuye a mejorar la eficiencia y efectividad de las iniciativas definidas para alcanzar los objetivos planteados.

A finales del 2013, el Directorio del BCH resolvió la creación de los departamentos de Gestión de Riesgos y de Adquisiciones y Bienes Nacionales, que se incorporarán a la metodología del Tablero.



2. Comité de Probidad y Ética

El Comité de Probidad y Ética es una instancia adscrita a la Gerencia del BCH, asignada al Departamento de Recursos Humanos, encargada de promover el cumplimiento de los valores y principios éticos contemplados en el Código de Ética de la Institución y de cumplir con lo establecido en los artículos 53 y 55 de la Ley Orgánica del Tribunal Superior de Cuentas referente a la ética del servidor público.

Entre 2010 y 2012, el desarrollo de las actividades de dicho Comité fue ejecutado de forma oportuna con el nombramiento oficial de los cinco empleados que lo conforman, además de la socialización de los Códigos de Ética y Normativas vigentes, y la firma de alianzas estratégicas con dependencias involucradas directa o indirectamente con temas de transparencia y lavado de activos.

Asimismo, en cumplimiento a lo establecido y como parte de los compromisos asumidos por el Comité, se llevó a cabo la “Primera Jornada de Integración del Comité de Probidad y Ética” estableciéndose la Misión y Visión del mismo.

La implementación de los códigos de ética al interior de la Institución continuó en 2013, orientándose la gestión administrativa, a la creación de condiciones para la formación de una conducta íntegra en el recurso humano.

El 30 de septiembre de 2013, fueron relegidos los representantes del Comité, para el período 2013-2015 en la Asamblea General, contando con representantes de los empleados de la Institución, del Tribunal Superior de Cuentas y Autoridades del BCH.

3. Comité de Control Interno Institucional del Banco Central de Honduras

El Comité de Control Interno Institucional del Banco Central de Honduras (CCII-BCH) es un órgano colegiado de apoyo a la máxima autoridad del BCH, cuyo objetivo principal es contribuir en forma eficaz al mantenimiento y mejora continua del control interno institucional; como factor indispensable para asegurar el logro de los objetivos institucionales, la transparencia y la rendición de cuentas, siendo para ello una importante instancia de coordinación, asesoramiento y consulta. El CCII-BCH fue creado y juramentado en noviembre de 2011 y comunicado mediante nota SA-0098/2011 al Director de la Oficina Nacional de Desarrollo Integral del Control Interno (ONADICI). Dicho comité está integrado por funcionarios de las diferentes áreas de la Institución, coordinado por el Departamento de Organización y Planeamiento.

Durante 2013, el Comité encaminó sus esfuerzos a la definición de la estrategia para que las dependencias del banco lograran cumplir con la iniciativa de elaboración y seguimiento de las “Matrices de Riesgo y Mitigación”. En ese sentido, se logró una mejora sustancial en la calificación del control interno institucional –la cual es medida mediante la realización del Taller de Autoevaluación del Control Interno Institucional (TAECII)–, al pasar de una calificación de 80.66% obtenida en 2012 a 88.81% a junio 2013, porcentaje que es congruente con la última medición de la Evaluación Separada del Control Interno realizada por el Departamento de Auditoría Interna en noviembre de este año, en la que se obtuvo una calificación de 90.72%.

4. Desarrollo Institucional

Durante el período en análisis, en cumplimiento con la Meta Estratégica Institucional “Contar con Recurso Humano Calificado”, el Departamento de Recursos Humanos actualizó anualmente los planes de capacitación de las diferentes dependencias del BCH, alineando e integrando los objetivos estratégicos del Plan Institucional de Capacitación.

De igual forma, socializó los “Lineamientos Gerenciales de Capacitación” y revisó las asignaciones presupuestarias en función de las necesidades de cada dependencia.

En el 2013 se continuó con la ejecución de programas a través de cursos, seminarios, talleres, pasantías y charlas, destacando los siguientes:

- a. Programas técnicos: economía para no economistas, finanzas, control interno, informática, administración y legal.
- b. Programas de formación básica: asistentes ejecutivas, banca central, seguridad e higiene y lavado de activos.
- c. Programas de formación integral: inglés, competencias y valores, así como de desarrollo organizacional.
- d. Programa de habilidades gerenciales.

Por otro lado, con el objetivo estratégico de “Mantener un Clima Organizacional Adecuado” y consolidar los Valores Institucionales, se ejecutó el Programa de Desarrollo Organizacional mediante el desarrollo de siete (7) jornadas de internalización de valores para la elaboración del Plan de Fortalecimiento de Relaciones Laborales e Internalización de Valores Institucionales.

5. Modernización Tecnológica

El BCH, a través del equipo de tecnología de la información, en el 2013 continuó brindando apoyo a los proyectos asociados a la implementación del Sistema de Información para la Gestión Económica y Financiera (SIGEF), Banco Central de Honduras en Tiempo Real (BCH-TR) y la Depositaria de Valores del Banco Central de Honduras (DV-BCH); logrando una coordinación efectiva y gestión de soluciones a los diversos retos que se han presentado en dichos proyectos.

En conjunto con consultores nacionales e internacionales se continúan con los procesos de modernización tecnológicos, que involucra la implementación y desarrollo de sistemas de información, tales como:

- a. Macro Sistema Integrado de la Subgerencia de Estudios Económicos (MSISEE)
- b. Información Pública y Web
- c. Migración de Sistemas Satélites
- d. Módulo de Detección de Operaciones Inusuales (MIDOI) y la Base de Datos Única de Clientes (BDUC)
- e. Implementación de pagos de alto valor ACH vía LBTR (BCH-TR)
- f. Sistemas Banco Central de Honduras en Tiempo Real (BCH-TR) y la Depositaria de Valores del Banco Central de Honduras (DV-BCH)
- g. Integración del Sistema de Interconexión de Pagos (SIP) al Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (BCH-TR)



6. Sistema Nacional de Pagos

Con la finalidad de disponer de un adecuado marco jurídico, que garantice la solidez general de los sistemas de pagos que opera en el país, se revisaron las Normas Operativas de las Cámaras de Compensación de Transacciones Electrónicas de Pagos (ACH) y de Cheques.

En este año se modificó en dos oportunidades las Normas Operativas de la Cámara de Compensación Electrónica de Pagos:

- a. Se establecieron los montos máximos que se pueden enviar a través de este sistema, siendo los sistema ACH internacionalmente conocidos como sistemas de pago de bajo valor se estableció un monto máximo a transar de US\$10,000.00 o su equivalente en lempiras, mismo que entrará en vigencia a partir del 31 de enero de 2014.
- b. El 14 noviembre de 2013, a través de la Resolución No.494-11/2013, se autorizó a los bancos la utilización de las transacciones electrónicas tipo Intercambio Comercial Corporativo (CTX), el cual permite -por la longitud de las adendas- la plena identificación del ordenante.

Mediante Resolución No.441-10/2013 del 17 de octubre de 2013 del Banco Central de Honduras, se modificaron las Normas Operativas de la Cámara de Compensación Electrónica de Cheques, con el fin de eliminar de la compensación, los cheques en dólares emitidos por las instituciones bancarias del país a cargo de bancos del exterior y los emitidos bajo la modalidad de pagaderos "a través de"; ya que los bancos corresponsales manifestaron su desacuerdo con esta práctica, debido al desconocimiento de quien era el cliente final.

6.1. Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real y Central Depositaria de Valores

En el marco de la modernización del sistema de pagos de Honduras y bajo el Acuerdo Crediticio No.3800-HO, componente "B" denominado "Reforma del Sistema de Pagos", se llevó a cabo el desarrollo e implementación del Sistema de BCH-TR, quedando pendiente el enlace con el Sistema de Interconexión de Pagos (SIP), que entrará en producción el primer cuatrimestre de 2014. La parte preproductiva de la DV-BCH entrará en funcionamiento en el primer trimestre de 2014.

Con la ejecución del BCH-TR en 2013, fue necesaria la creación y habilitación de un ambiente paralelo que le permitiera a la LBTR interactuar con una serie de sistemas denominados "Sistemas Satélites", mismos que fueron modificados para su operación automática. Los sistemas satélites migrados fueron: ACH, Sendi, Inversiones Obligatorias Lempiras, Inversiones Obligatorias Dólares, Cámara de Compensación Electrónica de Cheques, Liquidación de Cheques en Lempiras (LIQCCE), Liquidación de Cheques en Dólares (CCE-INT), Cuenta Corriente Gobierno (CCGOB), Traspasos Entre Cuentas (TEC), Transferencias entre Bancos (TRB), Recaudación Fiscal, Especies Fiscales e interconexión modulo ventanilla con CC-GOB. La Ley de Sistema de Pagos y Valores está pendiente su aprobación en el Congreso Nacional.



6.2. Sistema de Información para la Gestión Económica Financiera

En 2013, se oficializó el Sistema de Información para la Gestión Económica y Financiera (SIGEF), como sistema integral del Banco que contiene además del módulo contable, una serie de módulos orientados a mejorar la gestión administrativa del Banco; por lo que el Sistema Integrado de Contabilidad (SIC) fue inhabilitado.

6.2.1. Módulo de Detención de Operaciones Inusuales

En 2010, mediante decisión gerencial dio inicio el desarrollo e implementación del “Módulo Informático de Detección de Operaciones Inusuales” MIDOI, herramienta que se apoya sobre la base de los requerimientos y recomendaciones nacionales e internacionales para las operaciones de Anti-Money Laundering (AML), que permite al BCH observar, monitorear y detectar operaciones con características inusuales, alertando a los funcionarios de las dependencias sobre la ocurrencia de las mismas, facilitando así al BCH el cumplimiento de los objetivos institucionales en materia de prevención de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo; entrando en producción en octubre 2012.

7. Modernización de los Registros Contables

El Comité Técnico creado para la implementación de las NIIF continuó avanzando en la ejecución de las diferentes etapas definidas en el cronograma de actividades; es así, que durante 2010 y 2011 se llevó a cabo el levantamiento y evaluación de las Operaciones Tipo con base a NIIF y otras Leyes aplicables, la documentación de las diferencias entre las NIIF y los Principios Contables Generalmente Aceptados, así como la evaluación del material de los grupos y sub grupos del balance del BCH.

Los avances del equipo técnico se vieron reflejados en el análisis de todas las cuentas del balance y del estado de resultados, incluyendo el borrador de los nuevos criterios contables NIIF, la modificación del plan de cuentas contables y la preparación de los modelos proforma de los estados financieros.

En 2013, mediante Resolución No.189-5/2013, el Directorio del BCH prorrogó el plazo para la implementación de las NIIF para 2014; por lo que el Departamento de Contaduría ha conformado el equipo de trabajo, para cumplir con dicho propósito.

8. Encuestas de Expectativas de Opinión

En congruencia con el “Plan de Modernización de la Política Monetaria”, el BCH realizó el levantamiento y publicación de informes de encuestas de opinión, con el objetivo de ampliar los instrumentos de análisis disponibles para el diseño de medidas de política monetaria, crediticia y cambiaria; así como, conocer las perspectivas económicas, financieras y crediticias y la situación actual de la actividad productiva y las expectativas en el corto plazo. Entre estas encuestas están:

8.1. Encuesta de Opinión sobre Expectativas Económicas de Honduras

El BCH aplica dicha encuesta con periodicidad mensual a un grupo de académicos, gremios profesionales, empresariales, obreros, analistas e investigadores económicos, con la finalidad



de ampliar los instrumentos de análisis disponibles para el diseño de medidas de política monetaria, crediticia y cambiaria; así como, conocer con anticipación las perspectivas de los encuestados sobre la tendencia y el comportamiento esperado de algunas variables macroeconómicas como: inflación, actividad económica, TPM, tasa de interés promedio de las LBCH a un año plazo, RIN y tipo de cambio nominal (TCN). Es importante aclarar que los resultados contenidos en los informes no corresponden a proyecciones del BCH, sino exclusivamente a la opinión de los encuestados.

8.2. Encuesta de Opinión Económica Empresarial

En 2013, el BCH por medio de la SEE realizó el primer levantamiento semestral de la Encuesta de Opinión Económica Empresarial (Enoee), con el objetivo de conocer la percepción de los empresarios sobre el desempeño de la actividad productiva en el primer semestre de 2013 comparado con igual período de 2012 y sus perspectivas para el segundo semestre de 2013.

El informe recoge la opinión mediante entrevistas directas, correos electrónicos y llamadas telefónicas efectuadas a ejecutivos, gerentes, propietarios, directores o representantes de empresas ubicadas en los municipios del Distrito Central y de San Pedro Sula, de las actividades económicas: Agrícola, Manufacturas, Restaurantes y Hoteles, Comercio, Telecomunicaciones y Construcción.

El marco temático de la investigación comprende indicadores económicos y financieros para medir la evolución de la actividad empresarial, tales como: volumen de producción, personal ocupado, inversión en activos fijos, nivel de demanda, ingresos por venta de bienes y servicios y la situación del negocio; con el fin de disponer de indicadores actualizados, que permitan orientar adecuadamente las medidas de política económica.

9. Ley Contra el Delito de Lavado de Activos

Con el propósito de cumplir con lo que establece la “Ley Contra el Delito de Lavado de Activos”, el BCH mediante su Programa de Cumplimiento, en el cual se evalúa semestralmente lo dispuesto en el “Reglamento para la Prevención y Detección del Uso Indebido de los Servicios y Productos Financieros en el Lavado de Activos”, continúa vigilando la minimización del riesgo de incurrir en el delito de lavado de activos.

El BCH ha desarrollado desde 2010 programas de capacitación en todas las áreas y en especial en aquellas que atienden operaciones; en 2013 se desarrolló el programa de capacitación interno, cubriendo el tema de “Gobierno Corporativo, Canales de Distribución de Dinero Ilícito, Ética y Cumplimiento”.

Durante 2013, se analizaron las operaciones inusuales detectadas a fin de determinar su atipicidad, y se reportaron a la Unidad de Información Financiera (UIF) de la CNBS. Asimismo, se remitieron los análisis efectuados a los reportes de monitoreo y operaciones realizadas, capacitaciones impartidas y recibidas, transacciones inusuales reportadas o detectadas, así como transacciones atípicas remitidas a la UIF.



10. Transparencia

En cumplimiento a lo establecido en la “Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública”, el BCH continuó fortaleciendo sus procedimientos, acciones y políticas, en lo relacionado con el suministro –al público en general– de un flujo de información estandarizada, periódica y oportuna a través de la página web institucional.

En 2013, se recibieron aproximadamente 245 solicitudes de información pública, las cuales fueron atendidas en tiempo y forma. Asimismo, se actualizó constantemente la base de datos de solicitudes de información, con el propósito de mantener un registro tal como lo estipula la Ley.

11. Proyecto Nuevo Edificio del Banco Central de Honduras

Con el objetivo de centralizar las instalaciones físicas del BCH, la Administración Superior gestionó la construcción de un nuevo edificio ubicado en el “Centro Cívico Gubernamental” de la ciudad de Tegucigalpa, orientado a mejorar la atención a la banca privada y al público en general en un ambiente de mayor eficiencia y seguridad.

La construcción de la primera etapa dio inicio en enero de 2012, quedando finalizada su estructura básica, diseñada en 3 niveles. A partir del segundo semestre del año en mención, comenzó la incorporación de los sistemas automatizados, la cual se estima que finalizará en enero de 2014.

El 1 de abril de 2013, inició la segunda etapa con la construcción del edificio administrativo de 16 niveles, que será construido en un plazo de 24 meses. Finalmente, el contrato de construcción y supervisión de la tercera etapa ha sido puesto en proceso de licitación pública, el cual consiste en la edificación de las áreas socio-culturales de la Institución.

G. Actividades de Representación Institucional

En el transcurso de 2013, la presidenta del BCH, licenciada María Elena Mondragón de Villar, participó en diferentes conferencias, reuniones y asambleas de carácter económico y financiero, entre las que destacan las siguientes:

- a. Reunión de Primavera de FMI y el BM celebrada en abril de 2013, donde adicionalmente se llevaron a cabo reuniones bilaterales con Organismos Internacionales de Crédito.
- b. Reunión de Gobernadores realizada del 4 al 6 de mayo en Bogotá, Colombia, con la participación de los representantes de los bancos centrales de la región centroamericana, teniendo como objetivo analizar el funcionamiento del sistema bancario y su supervisión, las perspectivas de los sectores productivos, el sector externo y el sector financiero de las economías de la región.
- c. Conferencia sobre el comportamiento de la economía del país en los últimos años a los representantes de la Cámara Franco Hondureña de Comercio e Industria, llevada a cabo el 29 de mayo en la ciudad de Tegucigalpa, destacando temas de interés general como el flujo de remesas familiares, las RIN y la TPM, entre otros.
- d. 267 Reunión Ordinaria del CMCA celebrada el 12 de julio en San Salvador, El Salvador, con la intervención de los presidentes de los bancos centrales de los países de Centroamérica y



República Dominicana. Los temas discutidos por los asistentes fueron: la política monetaria y cambiaria, las políticas macroprudenciales contingentes y complementarias a las políticas monetaria y financiera; y la propuesta de un protocolo de actuación conjunta sobre el intercambio de información entre los bancos centrales y las superintendencias de bancos de la región.

- e. Asamblea Anual del FMI y BM que tuvo lugar del 9 al 11 de octubre en la ciudad de Washington, EUA, a la que asistieron presidentes de los bancos centrales, ministros de finanzas, ejecutivos del sector privado y académicos. El evento orientó su temática a los desafíos macroeconómicos que enfrentan los países de la región, los avances en la mejora de la competitividad y la aplicación de políticas para generar una mayor productividad, entre otros.
- f. XLIX Reunión de Gobernadores del CEMLA de América Latina, España y Filipinas ante el FMI, espacio de discusión en que los asistentes debatieron sobre el tema de las perspectivas económicas y financieras internacionales.
- g. 268 Reunión Ordinaria del CMCA celebrada el 21 de noviembre de 2013 en San José, Costa Rica, en la cual se discutió el Informe del Comité de Estudios Jurídicos sobre el acuerdo de cooperación para el intercambio de información y el establecimiento de un mecanismo de actuación conjunta tendente a la preservación y el fortalecimiento de la estabilidad financiera regional, así como la integración de nuevas tarifas, horarios y temas de capacitación y divulgación relacionados con el SIP.

H. Otras Actividades Culturales, Deportivas y de Proyección Social

1. Actividades Culturales, Deportivas y de Proyección Social

En el período 2010-2012, el BCH enriqueció su vida cultural con el desarrollo de diferentes actividades en los centros culturales: Biblioteca “Roberto Ramírez”, Museo Numismático “Rigoberto Borjas”, Pinacoteca “Arturo H. Medrano” y Museo “Daysi Fasquelle Bonilla”; asimismo, continuó estimulando las actividades humanitarias, deportivas y recreativas en la Institución.

Las actividades de mayor relevancia en 2013 fueron las siguientes:

- a. El 1 de junio, los empleados de la Sucursal de Choluteca, realizaron una jornada de reforestación en el Parque Ecológico “Pedro Díaz” ubicado en la rivera del Río Choluteca donde sembraron 120 árboles maderables como: caoba, cedro, espino, carreto y laurel del río, donados por la Alcaldía Municipal de Choluteca.
- b. El BCH, con el objetivo de fomentar y apoyar el deporte, llevó a cabo en julio los VIII Juegos Bantralinos “Víctor Manuel Castro”. El día de la inauguración se realizó un reconocimiento al señor Juan Ramón Núñez García, empleado jubilado del BCH de la Sucursal de Choluteca, por su dinamismo y entrega en las actividades deportivas. Asimismo, se resaltó la trayectoria a la famosa veterana basquetbolista nacional Leticia Castro, a quien la Institución entregó un reconocimiento por su excelente labor deportiva en beneficio de la nación.
- c. Por cuarta ocasión, el 27 de agosto, las Autoridades del BCH ofrecieron la distinción “José Trinidad Cabañas”, entregada en esta ocasión al Cardenal Óscar Andrés Rodríguez Maradiaga, a quien los miembros del Directorio y personal del Banco eligieron por su



reconocida trayectoria moral, ética y cristiana; además de su extensa labor a favor de los más necesitados, su aporte a la educación del país, su incondicional apoyo a la juventud y su tenaz lucha contra la pobreza de nuestra nación y del mundo.

- d. El 22 de septiembre se realizó la Maratón Corriendo por la Fe y la Esperanza, en la que participaron más de 500 atletas provenientes de diferentes zonas del país. Esta actividad se llevó a cabo con el objetivo de captar recursos para financiar el Proyecto de Remodelación de la Sala de Cirugía Oncológica del Hospital General San Felipe (Proyecto CION), que consiste en la construcción de un quirófano, sala de preparación de medicamentos, áreas de recuperación de los pacientes, sala de espera y otros espacios indispensables.
- e. El 16 de noviembre se desarrolló la Feria Bantralina 2013 en las instalaciones del Club Social del BCH. El propósito de la misma es continuar con la recaudación de fondos para el proyecto de responsabilidad social de la Institución “Proyecto CION”. En esta feria, las diferentes dependencias y sucursales del Banco, ofrecieron al público interno y externo deliciosos platillos, artículos de casa y bisutería, entre otros.
- f. El BCH, comprometido con la difusión del arte, fomentó al interior de la Institución la práctica de diversas actividades como la lectura, escritura, actuación, poesía, baile y declamación, mediante la promoción de espacios de participación artística, realizó los siguientes eventos:
 - Durante el año y en forma diaria se publicó la “Agenda Cultural” electrónica, donde se informa sobre los principales eventos culturales desarrollados en Tegucigalpa; asimismo, y en forma mensual se publica el boletín de noticias y novedades “Economía y Cultura” sobre temas relacionados con la banca, economía, finanzas, arte, cultura e historia, entre otros.
 - Con el propósito de fomentar el hábito por la lectura se continuó con la actividad del “Rincón del Bibliófilo”, que se realizó en dos ocasiones (marzo y octubre), en la que los lectores disfrutaron de más de 200 obras literarias.
 - En el marco del Aniversario del BCH, el 1 de julio se estrenó con gran éxito la obra de teatro “Casa de Citas para Señoras y Señoritas”, con un elenco formado por empleados del Banco, dirigidos por el reconocido dramaturgo Mauricio Medina; obra que se presentó en dos ocasiones más, una para familiares y amigos de empleados y otra exclusivamente para el personal jubilado de la Institución.
 - El 14 de julio de 2013 se realizó el conversatorio con el autor del libro “Pintura y Aguarrás”, señor Antonio Ramos, participando personal interno del BCH e invitados especiales.
 - El 18 de agosto, el BCH, a través de la División de Administración de Centros Culturales, como miembro del Comité de Centros Culturales de Tegucigalpa, tuvo una importante participación en el Festival de las Artes, con el eslogan “Conéctate con la Cultura, Conéctate con tu Comunidad”, desarrollado en el casco histórico de la capital.
 - En conmemoración al nacimiento del insigne prócer Francisco Morazán, el 31 de octubre de 2013 se desarrolló la “Charla Morazánica”, dirigida por el reconocido literato nacional Juan Medina Durón, misma que se realizó en la pinacoteca “Arturo H. Medrano”, en un ambiente memorable a la ocasión, con la exposición de pinturas y objetos del General Morazán.
 - Se realizó el III Concurso Interno de Ensayo “Roberto Ramírez” con el fin de estimular las letras entre los profesionales y realizar acercamientos con los honorables miembros de la sociedad literaria nacional.



- Se impartieron un total de 13 charlas sobre temas económicos, cámara de compensación, emisión monetaria, entre otros; a solicitud de los diferentes centros educativos, a nivel medio y superior.
- g. En un acercamiento del ciudadano al patrimonio cultural, el BCH instaló cuatro (4) exposiciones artísticas a nivel nacional: dos (2) en la Pinacoteca “Arturo H. Medrano” de Tegucigalpa, una (1) en el Museo “Daysi Fasquelle Bonilla” de San Pedro Sula y una (1) en la Sucursal de La Ceiba.
- h. En noviembre de 2013, el BCH participó en el primer Congreso de Economía, Administración y Tecnología, organizado por la UNAH, impartiendo charlas sobre la negociación de divisas, operaciones monetarias, programa monetario y la interrelación entre la tecnología y la economía.
- i. Los centros culturales del BCH recibieron 5,795 visitas durante 2013, en su mayoría, de estudiantes, docentes y particulares.

2. Servicios Bibliotecarios

El BCH, a lo largo de los años, además de cumplir con su función primordial de formular y dirigir la política monetaria, crediticia y cambiaria del país, ha desarrollado una labor cultural educativa a través de la Biblioteca “Roberto Ramírez”, para facilitar la información al ciudadano en el área económica, bancaria, financiera y demás ciencias en general, a través de servicios eficientes y oportunos a los diferentes usuarios.

La Biblioteca “Roberto Ramírez”, durante 2013, atendió a 1,250 usuarios particularmente estudiantes provenientes de diversos centros educativos del país. A solicitud de los institutos de educación media y universidades fueron impartidas trece (13) charlas sobre temas de interés como: la Cámara de Compensación y la Emisión Monetaria, entre otros.

Adicionalmente, continuó ofreciendo información actualizada, clara y objetiva a los usuarios mediante el servicio de consulta y reservación en línea de material bibliográfico a través de la herramienta “Biblioteca de Consulta Virtual”.

3. Solidaridad con Actividades Filantrópicas

En los últimos años, el personal del BCH ha participado en diversas actividades sociales y humanitarias al servicio de sectores menos favorecidos y con necesidades urgentes de salud. La Institución apoyó diferentes actividades solidarias, destacándose las siguientes:

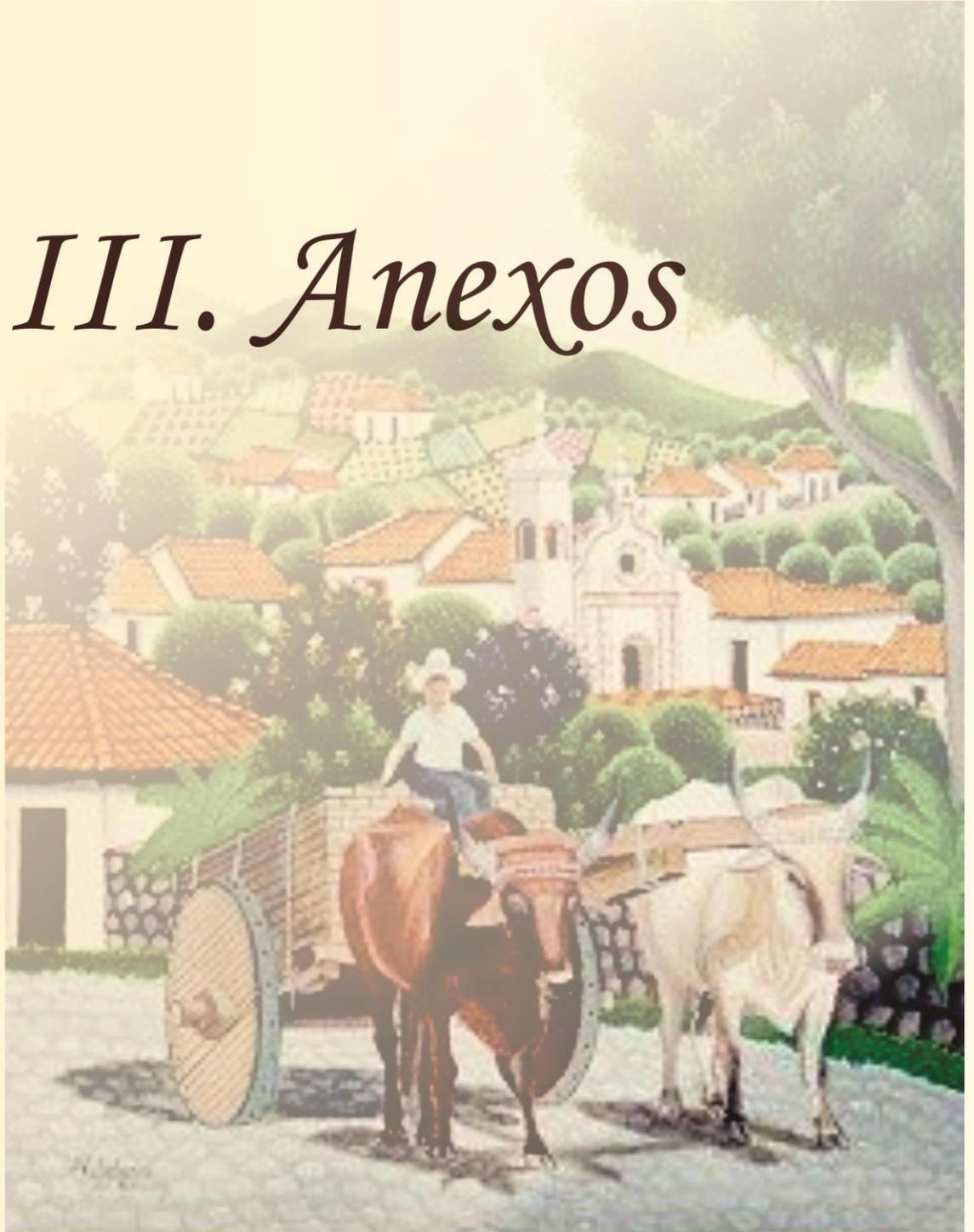
- a. En la Villa Olímpica de Tegucigalpa durante el 8 y 9 de marzo de 2013, se llevó a cabo la Décima Jornada de Relevo por la Vida, en la cual el personal del Banco participó activamente en nombre de la Institución; asimismo, se entregó en nombre de los funcionarios y empleados del Banco un donativo por la cantidad de L64,515.00, en apoyo a la valiosa labor que el Centro de Cáncer Hospital Emma Romero de Callejas realiza en beneficio de los pacientes con dicho padecimiento.
- b. El 22 de mayo de 2013, se inauguró y entregó oficialmente el Proyecto de Remodelación de la Sala de Lactantes del Hospital Escuela (Salac), cuya ejecución comenzó en 2010 y finalizó en 2013. El costo del proyecto ascendió a más de L4.0 millones y fueron cubiertos con fondos obtenidos a través de actividades internas y externas de los empleados, como



maratones, ferias, bingos, rifas y otras, a las que se unieron los empleados de las sucursales en San Pedro Sula, La Ceiba y Choluteca, y aportaciones directas del BCH.

- c. En julio de 2013, dio inicio el proyecto “Cirugía Oncológica Hospital San Felipe” que consiste en la construcción de un quirófano, instalaciones eléctricas y sanitarias, entre otros, para el beneficio de 1,600 pacientes que anualmente visitan este centro hospitalario.
- d. En el marco de la celebración del Día del Niño, se realizó la campaña “Dona tus Libros y Regala Cultura” incentivando la donación de material bibliográfico en buen estado para ser donado a centros escolares de escasos recursos.
- e. En apoyo a la Fundación Teletón, el BCH realizó una donación de L1,666,078.00, en favor de los niños y adultos atendidos en los centros de rehabilitación del país, correspondiendo L166,078.00 a la donación voluntaria de funcionarios y empleados y L1,500,000.00 al aporte institucional.

III. Anexos





A. Sector Real

1. Producto Interno Bruto, por Rama de Actividad

Producto Interno Bruto, por Rama de Actividad

(Flujos en millones de lempiras)

Concepto	2010	2011 ^{r/}	2012 ^{p/}	2013 ^{e/}	Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012
Precios Corrientes							
Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca	34,691	47,640	49,725	50,315	37.3	4.4	1.2
Explotación de Minas y Canteras	2,932	3,329	3,290	3,432	13.6	-1.2	4.3
Industrias Manufactureras	49,492	57,606	64,388	67,742	16.4	11.8	5.2
Electricidad y Distribución de Agua	6,243	5,044	5,009	5,302	-19.2	-0.7	5.8
Construcción	17,912	20,506	21,214	21,746	14.5	3.5	2.5
Comercio, Reparación de Vehículos Automotores, Motocicletas, Efectos Personales y Enseres Domésticos	40,006	46,247	50,036	54,504	15.6	8.2	8.9
Hoteles y Restaurantes	9,100	9,874	10,820	11,720	8.5	9.6	8.3
Transporte y Almacenamiento	9,473	10,127	11,342	12,477	6.9	12.0	10.0
Comunicaciones	10,621	10,527	11,624	12,801	-0.9	10.4	10.1
Intermediación Financiera	18,130	20,253	22,054	24,021	11.7	8.9	8.9
Propiedad de Vivienda	16,336	17,361	18,571	19,977	6.3	7.0	7.6
Actividades Inmobiliarias y Empresariales	13,899	15,247	16,905	18,190	9.7	10.9	7.6
Administración Pública y Defensa, Planes de Seguridad Social de Afiliación Obligatoria	20,943	20,638	22,246	24,489	-1.5	7.8	10.1
Servicios de Enseñanza	23,012	23,692	26,029	27,708	3.0	9.9	6.5
Servicios Sociales y de Salud	11,018	11,474	12,727	13,726	4.1	10.9	7.9
Servicios Comunitarios, Sociales y Personales	8,936	9,568	10,368	11,102	7.1	8.4	7.1
Menos: Servicios de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente	15,020	17,744	19,697	21,325	18.1	11.0	8.3
Valor Agregado Bruto	277,722	311,388	336,651	357,926	12.1	8.1	6.3
Más: Impuestos netos de subvenciones sobre la producción y las importaciones	21,564	23,640	25,393	26,327	9.6	7.4	3.7
Producto Interno Bruto a p. m.	299,286	335,028	362,044	384,253	11.9	8.1	6.1
Concepto	2010	2011 ^{r/}	2012 ^{p/}	2013 ^{e/}	Variaciones relativas		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012
Precios Constantes							
Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca	20,257	21,570	23,712	24,660	6.5	9.9	4.0
Explotación de Minas y Canteras	457	408	438	446	-10.6	7.4	1.9
Industrias Manufactureras	31,640	33,033	33,656	34,113	4.4	1.9	1.4
Electricidad y Distribución de Agua	4,184	4,334	4,504	4,540	3.6	3.9	0.8
Construcción	5,526	5,769	5,918	5,772	4.4	2.6	-2.5
Comercio, Reparación de Vehículos Automotores, Motocicletas, Efectos Personales y Enseres Domésticos	15,651	16,325	16,957	17,262	4.3	3.9	1.8
Hoteles y Restaurantes	3,590	3,726	3,817	3,886	3.8	2.4	1.8
Transporte y Almacenamiento	6,268	6,545	6,828	6,935	4.4	4.3	1.6
Comunicaciones	14,582	15,683	16,720	17,790	7.6	6.6	6.4
Intermediación Financiera	22,519	24,474	26,064	27,497	8.7	6.5	5.5
Propiedad de Vivienda	7,152	7,274	7,409	7,576	1.7	1.9	2.3
Actividades Inmobiliarias y Empresariales	6,647	6,812	6,998	7,158	2.5	2.7	2.3
Administración Pública y Defensa, Planes de Seguridad Social de Afiliación Obligatoria	9,369	9,264	9,480	9,939	-1.1	2.3	4.8
Servicios de Enseñanza	8,265	8,359	8,549	8,692	1.1	2.3	1.7
Servicios Sociales y de Salud	4,983	5,065	5,225	5,296	1.6	3.2	1.4
Servicios Comunitarios, Sociales y Personales	4,119	4,198	4,319	4,396	1.9	2.9	1.8
Indirectamente	18,132	20,263	21,920	22,805	11.7	8.2	4.0
Valor Agregado Bruto	147,075	152,579	158,674	163,155	3.7	4.0	2.8
Más: Impuestos netos de subvenciones sobre la producción y las importaciones	12,753	13,379	13,696	13,627	4.9	2.4	-0.5
Producto Interno Bruto a p. m.	159,828	165,958	172,369	176,782	3.8	3.9	2.6

Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

^{r/} Revisado

^{p/} Preliminar

^{e/} Estimado

2. Producto Interno Bruto, por Tipo de Gasto

Producto Interno Bruto, por Tipo de Gasto

(Flujos en millones de lempiras)

Concepto	2010	2011 ^{r/}	2012 ^{p/}	2013 ^{e/}	Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012
Precios Corrientes							
Gasto de Consumo Final	287,447	313,927	340,108	367,377	9.2	8.3	8.0
Sector privado	233,795	260,106	281,802	303,102	11.3	8.3	7.6
Sector público	53,651	53,820	58,306	64,275	0.3	8.3	10.2
Formación Bruta de Capital Fijo	64,514	81,883	87,889	98,136	26.9	7.3	11.7
Sector privado	54,573	70,553	77,282	84,688	29.3	9.5	9.6
Sector público	9,941	11,330	10,607	13,449	14.0	-6.4	26.8
Variación de Existencias	970	5,224	5,730	-4,192	...	...	...
Exportaciones de Bienes y Servicios	136,950	171,728	182,441	181,304	25.4	6.2	-0.6
Menos: Importaciones de Bienes y Servicios	190,594	237,733	254,123	258,373	24.7	6.9	1.7
Producto Interno Bruto a p.m.	299,286	335,028	362,044	384,253	11.9	8.1	6.1
Concepto	2010	2011 ^{r/}	2012 ^{p/}	2013 ^{e/}	Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012
Precios Constantes							
Gasto de Consumo Final	142,183	146,187	150,178	154,156	2.8	2.7	2.6
Sector privado	117,745	121,984	125,668	128,473	3.6	3.0	2.2
Sector público	24,438	24,203	24,510	25,683	-1.0	1.3	4.8
Formación Bruta de Capital Fijo	31,326	36,614	38,168	40,511	16.9	4.2	6.1
Sector privado	26,504	31,548	33,563	34,961	19.0	6.4	4.2
Sector público	4,822	5,066	4,605	5,550	5.1	-9.1	20.5
Variación de Existencias	467	2,849	2,629	-2,263	...	...	...
Exportaciones de Bienes y Servicios	87,193	94,484	99,953	100,843	8.4	5.8	0.9
Menos: Importaciones de Bienes y Servicios	101,341	114,177	118,559	116,465	12.7	3.8	-1.8
Producto Interno Bruto a p.m.	159,828	165,958	172,369	176,782	3.8	3.9	2.6

Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

^{r/} Revisado

^{p/} Preliminar

^{e/} Estimado

3. Oferta y Demanda Global

Oferta y Demanda Global

(Flujos en millones de lempiras constantes y variaciones en porcentajes)

Concepto	2010	2011 ^{r/}	2012 ^{p/}	2013 ^{s/}	Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012
OFERTA GLOBAL	261,169	280,135	290,928	293,247	7.3	3.9	0.8
Producto Interno Bruto a p.m.	159,828	165,958	172,369	176,782	3.8	3.9	2.6
Valor Agregado Bruto	147,075	152,579	158,674	163,155	3.7	4.0	2.8
Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca	20,257	21,570	23,712	24,660	6.5	9.9	4.0
Explotación de Minas y Canteras	457	408	438	446	-10.6	7.4	1.9
Industria Manufacturera	31,640	33,033	33,656	34,113	4.4	1.9	1.4
Construcción	5,526	5,769	5,918	5,772	4.4	2.6	-2.5
Comercio, Hoteles y Restaurantes	19,241	20,051	20,774	21,149	4.2	3.6	1.8
Otros Servicios	88,087	92,010	96,095	99,819	4.5	4.4	3.9
Menos: SIFMI	18,132	20,263	21,920	22,805	11.7	8.2	4.0
Impuestos Netos de Subvenciones sobre la Producción y las Importaciones	12,753	13,379	13,696	13,627	4.9	2.4	-0.5
Importaciones de Bienes y Servicios	101,341	114,177	118,559	116,465	12.7	3.8	-1.8
Concepto	2010	2011 ^{r/}	2012 ^{p/}	2013 ^{s/}	Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012
DEMANDA GLOBAL	261,169	280,135	290,928	293,247	7.3	3.9	0.8
Demanda Interna	173,976	185,651	190,975	192,404	6.7	2.9	0.7
Gastos de Consumo Final	142,183	146,187	150,178	154,156	2.8	2.7	2.6
Sector Privado	117,745	121,984	125,668	128,473	3.6	3.0	2.2
Sector Público	24,438	24,203	24,510	25,683	-1.0	1.3	4.8
Inversión Interna Bruta	31,793	39,463	40,797	38,248	24.1	3.4	-6.2
Formación Bruta de Capital Fijo	31,326	36,614	38,168	40,511	16.9	4.2	6.1
Sector Privado	26,504	31,548	33,563	34,961	19.0	6.4	4.2
Sector Público	4,822	5,066	4,605	5,550	5.1	-9.1	20.5
Variación de Existencias	467	2,849	2,629	-2,263	...	...	...
Demanda Externa	87,193	94,484	99,953	100,843	8.4	5.8	0.9
Exportación de Bienes y Servicios	87,193	94,484	99,953	100,843	8.4	5.8	0.9

Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

^{r/} Revisado

^{p/} Preliminar

^{s/} Estimado

4. Índice de Precios al Consumidor

Índice de Precios al Consumidor

Diciembre 1999 = 100

Meses	Índice				Variación porcentual					
					Mensual ^{1/}			Interanual		
	2010	2011	2012	2013	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Enero	214.0	227.6	239.8	253.4	0.44	0.21	0.48	6.36	5.36	5.67
Febrero	215.5	229.2	242.1	256.1	0.70	0.96	1.07	6.36	5.63	5.78
Marzo	216.5	230.8	243.9	257.5	0.70	0.74	0.55	6.61	5.68	5.58
Abril	217.6	233.4	246.6	258.1	1.13	1.11	0.23	7.26	5.66	4.66
Mayo	218.0	234.8	246.9	258.8	0.60	0.12	0.27	7.71	5.15	4.82
Junio	218.9	235.8	246.9	259.9	0.43	0.00	0.43	7.72	4.71	5.27
Julio	220.3	237.4	247.1	261.0	0.68	0.08	0.42	7.76	4.09	5.63
Agosto	221.3	238.3	248.6	262.0	0.38	0.61	0.38	7.68	4.32	5.39
Septiembre	222.6	237.8	250.4	262.8	-0.21	0.72	0.31	6.83	5.30	4.95
Octubre	224.7	238.0	251.5	263.1	0.08	0.44	0.11	5.92	5.67	4.61
Noviembre	226.6	238.9	251.9	263.8	0.38	0.16	0.27	5.43	5.44	4.72
Diciembre	226.6	239.3	252.2	264.6	0.17	0.12	0.30	5.60	5.39	4.92

Fuente: Departamento de Gestión de Información Económica, BCH

^{1/} La suma de las variaciones mensuales no es necesariamente igual a la variación acumulada, debido a las aproximaciones.

B. Sector Externo

1. Balanza de Pagos

Balanza de Pagos
(Flujos en millones de dólares estadounidenses)

Concepto	2010	2011	2012 ^{p/}	2013 ^{p/}	Variación absoluta			Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
I. CUENTA CORRIENTE	-682.1	-1,408.3	-1,586.9	-1,652.0	-726.1	-178.6	-65.1	106.5	12.7	4.1
Bienes y Servicios										
Balanza de Bienes	-2,642.6	-3,149.1	-3,100.3	-3,225.5	-506.5	48.7	-125.1	19.2	-1.5	4.0
Exportaciones FOB	6,264.4	7,977.0	8,273.7	7,856.6	1,712.6	296.6	-417.1	27.3	3.7	-5.0
Mercancías Generales	2,734.8	3,866.4	4,281.4	3,858.2	1,131.6	414.9	-423.2	41.4	10.7	-9.9
Bienes para Transformación	3,432.1	3,999.2	3,864.4	3,882.7	567.1	-134.8	18.3	16.5	-3.4	0.5
Otros Bienes	97.5	111.4	127.9	115.7	13.9	16.5	-12.2	14.3	14.8	-9.5
Importaciones FOB	8,907.0	11,126.1	11,374.0	11,082.0	2,219.1	247.9	-292.0	24.9	2.2	-2.6
Mercancías Generales	6,605.7	8,355.9	8,698.0	8,486.1	1,750.2	342.1	-211.9	26.5	4.1	-2.4
Bienes para Transformación	2,300.7	2,768.5	2,673.4	2,594.1	467.8	-95.1	-79.2	20.3	-3.4	-3.0
Otros Bienes	0.6	1.6	2.6	1.8	1.0	1.0	-0.8	173.9	59.4	-31.9
Balanza de Servicios	-193.3	-423.2	-446.0	-508.0	-229.9	-22.8	-62.0	118.9	5.4	13.9
Ingresos	975.6	1,023.0	1,066.3	1,135.8	47.4	43.3	69.4	4.9	4.2	6.5
Transporte	56.9	79.6	78.9	89.5	22.7	-0.7	10.6	39.8	-0.9	13.4
Viajes	625.5	636.7	660.7	697.6	11.2	24.0	36.9	1.8	3.8	5.6
Otros Servicios	293.1	306.7	326.8	348.7	13.6	20.1	22.0	4.6	6.5	6.7
Gastos	1,168.9	1,446.2	1,512.3	1,643.8	277.3	66.2	131.5	23.7	4.6	8.7
Transporte	587.6	796.4	819.3	854.2	208.7	22.9	34.9	35.5	2.9	4.3
Viajes	320.7	354.4	378.3	403.0	33.7	23.9	24.7	10.5	6.7	6.5
Otros Servicios	260.5	295.4	314.8	386.6	34.9	19.3	71.9	13.4	6.5	22.8
Balanza de Bienes y Servicios	-2,835.9	-3,572.3	-3,546.4	-3,733.5	-736.4	25.9	-187.1	26.0	-0.7	5.3
Balanza de Renta	-727.9	-973.7	-1,275.1	-1,300.3	-245.8	-301.5	-25.2	33.8	31.0	2.0
Ingresos	53.6	58.6	80.3	58.5	5.1	21.7	-21.8	9.5	37.0	-27.2
Intereses	44.8	45.6	51.8	43.0	0.8	6.1	-8.8	1.8	13.4	-16.9
Otra Renta	8.7	13.0	28.5	15.5	4.3	15.5	-13.0	48.9	119.6	-45.7
Pagos	781.4	1,032.3	1,355.5	1,358.8	250.9	323.1	3.3	32.1	31.3	0.2
Intereses	73.5	89.6	98.7	149.0	16.1	9.1	50.3	21.9	10.1	51.0
Inversión Directa	680.6	909.7	1,220.3	1,168.8	229.1	310.6	-51.5	33.7	34.1	-4.2
Otra Renta	27.3	33.0	36.4	40.9	5.7	3.5	4.5	20.9	10.5	12.4
Balanza de bienes, servicios y renta	-3,563.8	-4,545.9	-4,821.5	-5,033.8	-982.2	-275.6	-212.3	27.6	6.1	4.4
Balanza de Transferencias	2,881.7	3,137.7	3,234.6	3,381.8	256.0	96.9	147.2	8.9	3.1	4.6
<i>d.c. Ingreso por Remesas Familiares</i>	<i>2,609.2</i>	<i>2,797.6</i>	<i>2,891.8</i>	<i>3,120.5</i>	<i>188.4</i>	<i>94.2</i>	<i>228.7</i>	<i>7.2</i>	<i>3.4</i>	<i>7.9</i>
II. CUENTA CAPITAL	84.7	166.2	101.2	142.8	81.6	-65.0	41.6			
Crédito	84.7	166.2	101.2	142.8	81.6	-65.0	41.6			
Transferencias de Capital	84.7	166.2	101.2	142.8	81.6	-65.0	41.6			
Débito	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0			
III. CUENTA FINANCIERA	1,463.8	1,117.7	1,450.8	2,232.0	-346.0	333.1	781.2			
Inversión Directa	970.6	1,012.3	1,003.9	1,032.7	41.7	-8.4	28.9			
Inversión directa en el exterior	1.4	-2.1	-54.7	-26.9	-3.5	-52.5	27.7			
Inversión directa en Honduras	969.2	1,014.4	1,058.5	1,059.7	45.2	44.1	1.2			
Inversión de Cartera	-41.0	87.7	1.0	1,003.7	128.6	-86.7	1,002.8			
Activos	-18.9	45.8	-11.9	3.2	64.7	-57.7	15.1			
Acciones y otras participaciones	2.4	-0.4	0.5	-0.9	-2.8	0.9	-1.4			
Títulos de deuda	-21.3	46.2	-12.4	4.1	67.5	-58.6	16.5			
Pasivos	-22.1	41.9	12.9	1,000.5	63.9	-29.0	987.7			
Títulos de deuda	-22.1	41.9	12.9	1,000.5	63.9	-29.0	987.7			
Otra Inversión	534.2	17.8	446.0	195.5	-516.4	428.2	-250.5			
Activos	65.8	-436.6	137.3	-119.0	-502.5	574.0	-256.3			
Pasivos	468.3	454.4	308.7	314.5	-13.9	-145.7	5.8			
IV. ERRORES Y OMISIONES NETOS	-297.7	192.9	-247.6	-241.5	490.6	-440.5	6.1			
BALANCE GLOBAL	568.6	68.5	282.5	481.4	-500.0	-351.0	763.9			
V. RESERVAS Y RUBROS RELACIONADOS	-568.6	-68.5	282.5	-481.4	500.0	351.0	-763.9			
Activos de reserva del BCH ^{1/}	-592.2	-86.0	282.7	-484.7	506.2	368.7	-767.4			
Uso de crédito del FMI	0.0	0.0	0.0	-6.2	0.0	0.0	-6.2			
Financiamiento excepcional	23.6	17.5	-0.2	9.5	-6.1	-17.7	9.7			

Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas. BCH

^{1/} Signo (+) significa pérdida; signo (-) significa ganancia

^{p/} Preliminar

2. Exportaciones FOB de Mercancías Generales

Exportaciones FOB de Mercancías Generales
(Volumen en miles y valores en millones de dólares estadounidenses)

Productos	Descripción	2010	2011	2012 ^{p/}	2013 ^{p/}	Variación relativa		
						2011/2010	2012/2011	2013/2012
Banano	Valor	335.4	397.8	442.4	458.5	18.6	11.2	3.6
	Volumen Cajas 40 Lb.	25,979.9	26,953.1	29,418.0	33,439.2	3.7	9.1	13.7
Café	Precio	12.9	14.8	15.0	13.7	14.3	1.9	-8.8
	Valor	722.6	1,358.4	1,402.4	763.8	88.0	3.2	-45.5
	Volumen Sacos 60 Kg.	3,588.6	4,215.5	5,508.0	4,300.5	17.5	30.7	-21.9
	Precio	201.4	322.3	254.6	177.6	60.0	-21.0	-30.2
Madera	Volumen Sacos 46 Kg.	4,680.7	5,498.4	7,184.3	5,609.3	17.5	30.7	-21.9
	Precio	154.4	247.1	195.2	136.2	60.0	-21.0	-30.2
	Valor	22.3	17.6	20.5	20.7	-20.9	16.2	1.0
	Volumen P.T.	14,530.5	11,294.8	14,084.9	14,948.4	-22.3	24.7	6.1
Aceite de Palma	Precio	1.5	1.6	1.5	1.4	1.8	-6.8	-4.9
	Valor	165.7	270.1	304.2	262.1	63.0	12.6	-13.9
	Volumen Kilos	183,545.8	209,325.4	293,215.4	295,610.8	14.0	40.1	0.8
	Precio	0.9	1.3	1.0	0.9	42.9	-19.6	-14.5
Plata	Valor	25.2	40.6	38.0	35.2	61.2	-6.5	-7.4
	Volumen Onzas Troy	1,932.5	1,742.1	1,684.3	1,769.0	-9.9	-3.3	5.0
Plomo	Precio	13.0	23.3	22.5	19.9	78.9	-3.3	-11.8
	Valor	28.7	26.2	24.1	24.1	-8.9	-8.0	0.1
	Volumen Libras	38,446.5	30,625.5	31,818.2	30,577.8	-20.3	3.9	-3.9
	Precio	0.7	0.9	0.8	0.8	14.4	-11.5	4.2
Zinc	Valor	42.7	39.1	27.5	31.4	-8.4	-29.7	14.1
	Volumen Libras	78,706.2	58,313.7	58,615.5	60,044.2	-25.9	0.5	2.4
	Precio	0.5	0.7	0.5	0.5	23.6	-30.1	11.4
	Valor	44.4	41.1	56.2	57.4	-7.3	36.7	2.1
Azúcar	Volumen Kilos	90,740.9	71,252.8	90,647.6	120,870.8	-21.5	27.2	33.3
	Precio	0.5	0.6	0.6	0.5	18.1	7.4	-23.5
	Valor	135.2	157.8	167.2	204.7	16.7	6.0	22.4
	Volumen Kilos	21,346.9	21,885.1	27,015.8	31,923.1	2.5	23.4	18.2
Camarón Cultivado	Precio	6.3	7.2	6.2	6.4	13.8	-14.1	3.6
	Valor	4.5	5.6	4.9	6.1	24.2	-11.9	24.2
	Volumen Kilos	674.5	664.4	667.0	583.4	-1.5	0.4	-12.5
	Precio	6.7	8.4	7.4	10.5	26.1	-12.3	42.0
Langostas	Valor	36.6	42.4	39.3	42.9	15.9	-7.4	9.1
	Volumen Kilos	1,372.5	1,437.8	1,555.1	1,678.2	4.8	8.2	7.9
	Precio	26.7	29.5	25.3	25.6	10.6	-14.3	1.1
	Valor	56.8	62.8	61.7	61.7	10.4	-1.7	0.0
Tilapias	Volumen Kilos	7,333.1	8,195.2	7,838.5	7,805.0	11.8	-4.4	-0.4
	Precio	7.7	7.7	7.9	7.9	-1.2	2.7	0.4
	Valor	42.9	54.0	50.9	57.9	25.7	-5.7	13.7
	Volumen Kilos	239,610.6	291,313.0	265,008.3	271,193.6	21.6	-9.0	2.3
Piñas	Precio	0.2	0.2	0.2	0.2	3.4	3.6	11.1
	Valor	18.1	20.9	22.0	23.4	15.9	4.9	6.5
	Volumen Kilos	36,118.1	42,033.9	45,455.4	48,561.1	16.4	8.1	6.8
	Precio	0.5	0.5	0.5	0.5	-0.4	-3.0	-0.3
Legumbres y Hortalizas	Valor	47.4	72.7	59.8	54.0	53.4	-17.7	-9.7
	Volumen Kilos	133,835.8	120,497.6	124,774.3	134,816.1	-10.0	3.5	8.0
	Precio	0.4	0.6	0.5	0.4	70.4	-20.5	-16.5
	Valor	30.4	34.7	40.8	43.4	14.3	17.4	6.6
Preparaciones Legumbres y Frut	Volumen Kilos	29,623.3	31,372.6	34,484.2	34,947.8	5.9	9.9	1.3
	Precio	1.0	1.1	1.2	1.2	8.0	6.8	5.2
	Valor	73.5	81.4	92.2	103.9	10.8	13.3	12.7
	Volumen Kilos	3,151.4	3,252.3	6,833.2	4,162.3	3.2	110.1	-39.1
Puros o Cigarros	Precio	23.3	25.0	13.5	25.0	7.3	-46.1	85.0
	Valor	27.9	30.5	28.8	31.7	9.4	-5.6	10.3
	Volumen Kilos	4,326.9	4,576.1	4,311.5	4,122.6	5.8	-5.8	-4.4
	Precio	6.4	6.7	6.7	7.7	3.5	0.2	15.3
Tabaco	Valor	15.8	16.6	17.2	18.8	5.1	3.6	9.4
	Volumen Kilos	1,419.2	1,523.1	1,579.5	1,372.1	7.3	3.7	-13.1
	Precio	11.1	10.9	10.9	13.7	-2.1	-0.1	25.9
	Valor	20.4	16.6	18.1	23.1	-18.5	9.0	27.7
Manufacturas de Madera	Volumen Kilos	30,543.6	28,369.1	33,691.4	33,452.5	-7.1	18.8	-0.7
	Precio	0.7	0.6	0.5	0.7	-12.3	-8.2	28.6
	Valor	3.9	7.1	5.0	4.2	79.2	-29.3	-16.6
	Volumen Kilos	676.9	1,411.9	798.2	719.9	108.6	-43.5	-9.8
Muebles de Madera	Precio	5.8	5.0	6.2	5.8	-14.1	25.0	-7.5
	Valor	44.8	57.7	72.6	86.2	28.8	25.9	18.7
	Volumen Kilos	63,029.6	84,598.1	96,155.9	107,346.6	34.2	13.7	11.6
	Precio	0.7	0.7	0.8	0.8	-4.0	10.7	6.3
Jabones y Detergentes	Valor	59.6	68.9	82.1	95.1	15.5	19.2	15.8
	Volumen Kilos	61,707.6	56,965.1	66,365.3	76,554.5	-7.7	16.5	15.4
	Precio	1.0	1.2	1.2	1.2	25.1	2.4	0.4
	Valor	52.8	78.4	94.7	91.2	48.4	20.9	-3.7
Plásticos y sus Manufacturas	Volumen Kilos	32,784.5	40,395.2	47,612.8	48,457.4	23.2	17.9	1.8
	Precio	1.6	1.9	2.0	1.9	20.5	2.5	-5.4
	Valor	71.2	63.7	148.7	169.4	-10.5	133.6	13.9
	Volumen Kilos	74,541.7	59,780.0	178,055.5	175,041.1	-19.8	197.9	-1.7
Papel y Cartón	Precio	1.0	1.1	0.8	1.0	11.6	-21.6	15.9
	Sub-total	2,128.7	3,062.6	3,321.3	2,770.8	43.9	8.4	-16.6
Otros Productos	606.1	803.9	960.0	1,087.4	32.6	19.4	13.3	
Total Bienes	2,734.8	3,866.4	4,281.3	3,858.2	41.4	10.7	-9.9	

Fuente: Sistema Aduanero y Compañías Exportadoras de bienes, ajustadas por el Departamento de Estadísticas Macroeconómicas
Nota: Incluye exportaciones de empresas de Zonas Libres, que no son bienes de transformación, no incluye oro no monetario
^{p/} Preliminar

3. Distribución Regional de las Exportaciones FOB de Mercancías Generales

Distribución Regional de las Exportaciones FOB de Mercancías Generales

(Flujos en millones de dólares estadounidenses)

Países	2010	2011	2012 ^{p/}	2013 ^{p/}	Porcentaje de participación				Variación relativa		
					2010	2011	2012	2013	2011/2010	2012/2011	2013/2012
América	1,881.3	2,444.1	2,678.2	2,700.4	68.8	63.2	62.6	70.0	29.9	9.6	0.8
Norteamérica	1,007.0	1,276.5	1,453.0	1,435.6	36.8	33.0	33.9	37.2	26.8	13.8	-1.2
Canadá	62.1	100.8	76.7	82.9	2.3	2.6	1.8	2.1	62.4	-23.9	8.1
Estados Unidos de América	944.9	1,175.7	1,376.3	1,352.7	34.6	30.4	32.1	35.1	24.4	17.1	-1.7
Latinoamérica	874.3	1,167.5	1,225.2	1,264.8	32.0	30.2	28.6	32.8	33.5	4.9	3.2
Centroamérica	638.2	807.5	817.8	880.9	23.3	20.9	19.1	22.8	26.5	1.3	7.7
Costa Rica	87.3	116.3	103.4	105.0	3.2	3.0	2.4	2.7	33.2	-11.1	1.6
El Salvador	226.7	298.5	293.7	324.7	8.3	7.7	6.9	8.4	31.7	-1.6	10.6
Guatemala	201.1	235.4	218.5	249.4	7.4	6.1	5.1	6.5	17.1	-7.2	14.2
Nicaragua	123.1	157.2	202.3	201.8	4.5	4.1	4.7	5.2	27.7	28.7	-0.2
Antillas Holandesas	3.6	1.7	2.2	0.5	0.1	0.0	0.1	0.0	-52.5	28.2	-76.1
Argentina	0.1	1.2	0.4	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	1,339.1	-64.6	-71.8
Brasil	3.8	4.6	5.4	3.8	0.1	0.1	0.1	0.1	21.2	17.6	-30.2
Chile	3.4	10.0	2.9	4.1	0.1	0.3	0.1	0.1	190.8	-71.2	44.6
Colombia	23.6	16.8	6.7	7.9	0.9	0.4	0.2	0.2	-28.9	-60.1	18.3
Ecuador	2.4	7.7	7.4	11.3	0.1	0.2	0.2	0.3	222.0	-4.1	52.7
México	93.7	133.9	122.4	106.4	3.4	3.5	2.9	2.8	42.9	-8.6	-13.1
Panamá	21.8	24.8	52.8	61.9	0.8	0.6	1.2	1.6	13.7	112.8	17.2
Perú	1.0	5.0	13.3	7.1	0.0	0.1	0.3	0.2	380.7	164.5	-46.9
Venezuela	0.8	36.9	83.5	67.6	0.0	1.0	1.9	1.8	4,634.2	126.0	-19.0
Resto de Latinoamérica	81.9	117.6	110.6	113.3	3.0	3.0	2.6	2.9	43.5	-6.0	2.4
Europa	643.5	1,097.2	1,288.0	824.8	23.5	28.4	30.1	21.4	70.5	17.4	-36.0
Alemania	202.4	416.1	498.4	298.9	7.4	10.8	11.6	7.7	105.6	19.8	-40.0
Bélgica	130.9	251.8	296.1	159.3	4.8	6.5	6.9	4.1	92.3	17.6	-46.2
España	54.9	39.1	55.1	37.2	2.0	1.0	1.3	1.0	-28.8	40.7	-32.4
Francia	45.4	61.2	53.2	44.4	1.7	1.6	1.2	1.2	34.6	-13.1	-16.4
Holanda	47.2	61.4	137.2	100.2	1.7	1.6	3.2	2.6	30.1	123.5	-27.0
Italia	51.3	68.2	80.5	51.5	1.9	1.8	1.9	1.3	32.8	18.0	-36.0
Reino Unido	53.6	92.2	76.4	55.1	2.0	2.4	1.8	1.4	71.9	-17.1	-27.8
Rusia	4.7	22.4	8.2	8.3	0.2	0.6	0.2	0.2	378.5	-63.4	1.2
Suecia	20.3	29.4	31.6	22.9	0.7	0.8	0.7	0.6	44.9	7.3	-27.4
Otros Europa	32.7	55.6	51.4	46.9	1.2	1.4	1.2	1.2	69.9	-7.4	-8.7
Japón	25.1	52.5	34.2	34.9	0.9	1.4	0.8	0.9	109.1	-35.0	2.1
Resto del mundo	185.0	272.6	281.0	298.2	6.8	7.0	6.6	7.7	47.3	3.1	6.1
China	62.1	102.6	113.7	123.3	2.3	2.7	2.7	3.2	65.2	10.8	8.5
Corea ^{1/}	71.7	94.4	79.3	61.5	2.6	2.4	1.9	1.6	31.6	-16.1	-22.4
India	1.5	7.0	16.3	22.2	0.1	0.2	0.4	0.6	355.6	133.7	36.2
Malasia	0.2	0.1	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	-66.1	134.5	11.0
Tailandia	0.1	2.0	1.3	0.2	0.0	0.1	0.0	0.0	3,626.4	-33.8	-83.2
Taiwán	24.5	21.7	26.5	31.7	0.9	0.6	0.6	0.8	-11.5	22.3	19.4
Otros Resto del Mundo	24.8	44.8	43.7	59.0	0.9	1.2	1.0	1.5	80.3	-2.4	35.1
Total	2,734.8	3,866.4	4,281.3	3,858.2	100.0	100.0	100.0	100.0	41.4	10.7	-9.9

Fuente: Sistema Aduanero y Compañías Exportadoras de bienes, ajustadas por el Departamento de Estadísticas de Macroeconómicas

Nota: Incluye exportaciones de empresas de Zonas Libres, que no son bienes de transformación, no incluye oro no monetario

^{1/} Incluye Corea del Norte y Corea del Sur

^{p/} Preliminar

4. Exportaciones FOB de Bienes para la Transformación

Exportaciones FOB de Bienes para la Transformación

(Flujos en millones de dólares estadounidenses)

Productos	2010	2011	2012 ^{p/}	2013 ^{p/}	Variación absoluta			Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Productos Textiles	2,931.0	3,411.2	3,203.0	3,119.5	475.2	-229.6	-77.2	16.4	-6.1	-2.6
<i>Hilados e hilos, tejidos de fibras textiles</i>	354.0	243.0	203.7	142.9	-110.9	-39.3	-60.8	-31.3	-16.2	-29.9
<i>Artículos textiles, excepto prendas de vestir</i>	50.7	68.0	73.3	71.3	17.3	5.3	-1.9	34.1	7.7	-2.7
<i>Tejidos de punto o ganchillo excluidas las prendas de vestir y peletería</i>	533.5	669.9	504.6	426.0	136.4	-165.3	-78.7	25.6	-24.7	-15.6
<i>Prendas de vestir</i>	1,992.8	2,430.2	2,421.4	2,479.3	437.5	-8.9	57.9	22.0	-0.4	2.4
Productos de madera, corcho, paja y materiales trenzables; excepto los muebles	0.6	0.1	0.8	0.2	-0.5	0.7	-0.6	-85.8	...	-70.9
Papel periódico, otros papeles y cartones, elaborados	1.6	3.7	3.0	2.0	2.1	-0.7	-1.0	130.3	-18.0	-32.5
Productos de la edición e impresión	2.8	3.8	6.5	7.5	1.0	2.7	1.0	35.1	71.1	15.4
Fibras textiles manufacturadas	12.3	15.8	3.3	6.1	3.5	-12.5	2.8	28.4	-79.3	87.5
Otros productos de caucho	5.8	3.6	1.9	1.7	-2.2	-1.6	-0.2	-38.5	-45.9	-10.3
Productos de plástico	19.4	12.9	3.5	6.8	-6.6	-9.4	3.3	-33.7	-72.6	92.7
Vidrios y productos de vidrio	0.2	0.3	0.1	0.1	0.0	-0.2	0.0	22.8	-61.0	-45.3
Artículos de hormigón, cemento y yeso; piedra de construcción o talla y sus manufactura	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.1	0.0	...	...	6.1
Metales comunes	1.1	0.3	0.1	0.3	-0.7	-0.3	0.2	-68.3	-81.6	356.1
Otros productos metálicos elaborados	2.6	1.6	1.4	1.5	-1.0	-0.2	0.1	-37.2	-12.8	5.6
Máquinas herramientas y sus partes, piezas y accesorios	1.4	0.7	0.7	1.4	-0.7	0.0	0.7	-48.4	-3.0	95.7
Partes eléctricas y equipo de transporte	440.7	535.5	629.3	723.2	91.9	94.8	95.5	21.5	17.5	14.9
<i>Maquinaria y aparatos eléctricos, sus partes y piezas</i>	372.1	466.4	550.0	651.0	94.3	83.5	101.0	25.3	17.9	18.4
<i>Equipo de transporte</i>	68.6	69.1	79.4	72.2	0.5	10.3	-7.1	0.8	14.9	-9.0
Otros muebles y partes de muebles	9.4	7.9	9.5	6.7	-1.5	1.6	-2.7	-16.3	20.4	-28.7
Otros artículos manufacturados	3.2	1.8	1.2	5.5	-1.4	-0.7	4.3	-42.7	-36.2	367.4
Total	3,432.1	3,999.2	3,864.4	3,882.7	567.1	-134.8	18.3	16.5	-3.4	0.5

Fuente: Pólizas de Zonas Libres, ajustadas por el Departamento de Estadísticas Macroeconómicas

Nota: La suma de las cifras puede no coincidir con los totales debido a aproximaciones.

^{p/} Preliminar

5. Importaciones CIF de Mercancías Generales

Importaciones CIF de Mercancías Generales

(Flujos en millones de dólares estadounidenses)

	2010	2011	2012 ^{p/}	2013 ^{p/}	Variación absoluta			Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Animales vivos y productos del reino animal	111.6	127.4	140.3	150.4	15.8	12.9	10.1	14.2	10.1	7.2
Productos del reino vegetal	298.4	434.8	414.1	425.8	136.4	-20.7	11.7	45.7	-4.8	2.8
Grasas y aceites animales y vegetales	81.2	104.5	83.7	77.6	23.3	-20.8	-6.1	28.6	-19.9	-7.3
Productos industrias alimenticias	693.8	812.2	907.9	929.5	118.4	95.7	21.7	17.1	11.8	2.4
Productos minerales	1,517.4	2,155.5	2,284.0	2,269.3	638.1	128.4	-14.7	42.1	6.0	-0.6
<i>Combustibles y lubricantes</i>	1,487.6	2,103.9	2,242.2	2,229.3	616.4	138.3	-12.9	41.4	6.6	-0.6
<i>Otros productos minerales</i>	29.8	51.6	41.8	39.9	21.8	-9.9	-1.8	73.0	-19.1	-4.4
Producción de industrias químicas y conexas	1,031.3	1,227.8	1,281.9	1,212.6	196.6	54.0	-69.3	19.1	4.4	-5.4
Materiales plásticos artificiales y sus manufacturas	433.6	508.2	558.6	537.3	74.6	50.4	-21.3	17.2	9.9	-3.8
Piel, cueros, peletería y sus manufacturas	13.2	15.7	16.5	15.1	2.4	0.9	-1.4	18.5	5.5	-8.4
Madera, carbón, corcho y sus manufacturas	23.2	23.8	25.1	28.2	0.6	1.3	3.1	2.5	5.3	12.5
Matetiales para fabricación de papel y artículos de papel	364.2	395.5	352.7	406.0	31.3	-42.8	53.3	8.6	-10.8	15.1
Materiales textiles y sus manufacturas	200.1	220.0	242.5	218.3	19.9	22.5	-24.2	9.9	10.2	-10.0
Calzado, sombrerería, plumas y flores	65.7	74.0	76.4	72.9	8.3	2.4	-3.6	12.6	3.3	-4.6
Manufactura de piedra, yeso, cemento y vidrio	87.4	102.7	109.2	109.1	15.4	6.5	-0.2	17.6	6.3	-0.2
Perlas, piedras preciosas, metales y sus manufacturas	15.1	11.7	11.9	12.9	-3.4	0.1	1.0	-22.3	1.0	8.8
Metales comunes y sus manufacturas	424.3	614.6	611.4	558.8	190.3	-3.2	-52.6	44.8	-0.5	-8.6
Máquinas, aparatos y materiales eléctricos	1,147.5	1,380.8	1,359.5	1,350.1	233.3	-21.3	-9.4	20.3	-1.5	-0.7
Material de transporte	411.6	497.3	573.4	491.5	85.7	76.1	-81.9	20.8	15.3	-14.3
Instrumentos de óptica, fotografía, cine, medico quirúrgico y otros	71.9	139.3	125.2	145.6	67.5	-14.2	20.4	93.9	-10.2	16.3
Armas y municiones	5.7	16.6	7.8	10.3	10.9	-8.8	2.4	...	-52.9	31.3
Mercancías y productos diversos	130.1	153.1	202.8	186.3	23.0	49.7	-16.4	17.7	32.5	-8.1
Objetos de arte y colecciones	0.4	0.5	0.5	5.6	0.1	0.0	5.2	16.3	5.1	...
Total Importaciones CIF	7,127.7	9,016.2	9,385.3	9,213.2	1,888.5	369.1	-172.1	26.5	4.1	-1.8
Total sin combustibles	5,640.1	6,912.3	7,143.1	6,963.9	1,272.1	230.8	-159.2	22.6	3.3	-2.2

Fuente: Sistema Aduanero automatizado SIDUNEA/DEI, Aduanas no Automatizadas EUROTROCE/INE y empresas importadoras.

Nota: Cifras ajustadas por el Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, incluye ajuste por contrabando, importación de energía eléctrica, importaciones de empresas acogidas a Zona Libre y excluye Bienes para Transformación.

^{p/} Preliminar

6. Importaciones CIF de Mercancías Generales Según Uso y Destino Económico "COUDE"

Importaciones CIF de Mercancías Generales Según Uso y Destino Económico "COUDE"

(Flujos en millones de dólares estadounidenses)

	2010	2011	2012 ^{1/}	2013 ^{2/}	Variación absoluta			Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
A. Bienes de Consumo	2,260.6	2,563.0	2,727.3	2,664.6	302.4	164.3	-62.6	13.4	6.4	-2.3
1. No Duraderos	1,318.9	1,521.4	1,616.9	1,603.7	202.4	95.6	-13.2	15.3	6.3	-0.8
2. Semiduraderos	941.6	1,041.6	1,110.4	1,060.9	100.0	68.7	-49.4	10.6	6.6	-4.4
B. Combustibles, Lubricantes	1,487.6	2,103.9	2,242.2	2,229.3	616.4	138.3	-12.9	41.4	6.6	-0.6
C. Materias primas y Productos intermed	1,974.7	2,479.7	2,575.2	2,528.3	505.0	95.5	-46.9	25.6	3.9	-1.8
1. Para la Agricultura	256.9	360.4	380.1	349.0	103.5	19.7	-31.1	40.3	5.5	-8.2
2. Para la Industria	1,717.8	2,119.3	2,195.1	2,179.3	401.5	75.8	-15.8	23.4	3.6	-0.7
D. Materiales de Construcción	231.2	297.6	295.6	285.1	66.4	-2.0	-10.5	28.7	-0.7	-3.5
E. Bienes de Capital	1,006.7	1,327.4	1,299.0	1,247.3	320.7	-28.4	-51.7	31.9	-2.1	-4.0
1. Para la Agricultura	50.0	49.8	68.3	51.7	-0.2	18.5	-16.6	-0.4	37.2	-24.3
2. Para la Industria	646.3	884.2	798.8	835.3	237.9	-85.4	36.4	36.8	-9.7	4.6
3. Para el Transporte	310.4	393.4	431.8	360.4	82.9	38.4	-71.4	26.7	9.8	-16.5
F. Diversos	166.9	244.6	246.1	258.5	77.6	1.5	12.4	46.5	0.6	5.1
Total	7,127.7	9,016.2	9,385.3	9,213.2	1,888.5	369.1	-172.1	26.5	4.1	-1.8
Total sin combustibles	5,640.1	6,912.3	7,143.1	6,983.9	1,272.1	230.8	-159.2	22.6	3.3	-2.2

Fuente: Sistema Aduanero automatizado SIDUNEA/DEI, Aduanas No Automatizadas EUROTROCE/INE y empresas importadoras.

Nota: Cifras ajustadas por el Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, incluye ajuste por contrabando, importaciones de energía eléctrica, importaciones de empresas acogidas

a Zona Libre y excluye Bienes para Transformación.

^{1/} Preliminar

7. Distribución Regional de las Importaciones CIF de Mercancías Generales

Distribución Regional de las Importaciones CIF de Mercancías Generales

(Flujos en millones de dólares estadounidenses)

	2010	2011	2012 ^{p/}	2013 ^{p/}	Porcentaje de participación				Variación relativa		
					2010	2011	2012	2013	2011/2010	2012/2011	2013/2012
América	5,548.1	7,633.7	7,834.7	7,697.7	77.8	84.7	83.5	83.6	37.6	2.6	-1.7
Norteamérica	2,934.9	4,240.0	4,166.1	3,910.2	41.2	47.0	44.4	42.4	44.5	-1.7	-6.1
Canadá	51.6	32.8	35.0	37.8	0.7	0.4	0.4	0.4	-36.3	6.7	8.0
Estados Unidos de América	2,883.3	4,207.2	4,131.1	3,872.3	40.5	46.7	44.0	42.0	45.9	-1.8	-6.3
Latinoamérica	2,613.2	3,393.7	3,668.5	3,787.6	36.7	37.6	39.1	41.1	29.9	8.1	3.2
Centroamérica	1,212.3	1,715.9	1,832.6	1,825.6	17.0	19.0	19.5	19.8	41.5	6.8	-0.4
Costa Rica	558.9	798.4	384.8	357.6	7.8	8.9	4.1	3.9	42.8	-51.8	-7.1
El Salvador	313.9	485.7	554.9	529.0	4.4	5.4	5.9	5.7	54.7	14.3	-4.7
Guatemala	282.0	364.5	801.0	822.8	4.0	4.0	8.5	8.9	29.2	...	2.7
Nicaragua	57.5	67.4	92.0	116.1	0.8	0.7	1.0	1.3	17.4	36.4	26.3
Antillas Neerlandesas	130.8	27.5	0.0	0.1	1.8	0.3	0.0	0.0	-79.0	...	...
Argentina	77.9	346.9	30.3	50.4	1.1	3.8	0.3	0.5	345.4	...	66.3
Brasil	84.8	226.8	95.5	92.9	1.2	2.5	1.0	1.0	167.7	-57.9	-2.7
Chile	531.8	488.8	53.4	58.5	7.5	5.4	0.6	0.6	-8.1	-89.1	9.6
Colombia	107.5	83.9	272.2	415.5	1.5	0.9	2.9	4.5	-21.9	...	52.7
Ecuador	176.6	317.0	238.3	183.9	2.5	3.5	2.5	2.0	79.5	-24.8	-22.8
México	10.7	0.1	538.0	523.6	0.2	0.0	5.7	5.7	-99.5	...	-2.7
Panamá	27.5	24.6	359.6	322.1	0.4	0.3	3.8	3.5	-10.6	...	-10.4
Perú	43.1	48.3	75.2	104.3	0.6	0.5	0.8	1.1	12.1	55.6	38.7
Venezuela	8.5	6.7	2.0	0.8	0.1	0.1	0.0	0.0	-21.0	-70.6	-62.0
Resto de Latinoamérica	201.7	107.1	171.4	210.0	2.8	1.2	1.8	2.3	-46.9	60.0	22.5
Europa	507.4	569.7	526.3	551.7	7.1	6.3	5.6	6.0	12.3	-7.6	4.8
Alemania	107.0	143.0	132.2	158.2	1.5	1.6	1.4	1.7	33.6	-7.5	19.6
Bélgica	22.6	67.3	37.2	41.4	0.3	0.7	0.4	0.4	197.2	-44.6	11.2
España	21.6	35.4	95.7	79.1	0.3	0.4	1.0	0.9	63.9	...	-17.3
Francia	55.6	66.3	27.3	31.0	0.8	0.7	0.3	0.3	19.3	-58.8	13.6
Holanda	60.8	80.4	35.3	26.1	0.9	0.9	0.4	0.3	32.1	-56.1	-26.0
Italia	31.7	36.0	46.0	48.8	0.4	0.4	0.5	0.5	13.5	28.0	6.1
Reino Unido	38.3	22.1	11.5	19.6	0.5	0.2	0.1	0.2	-42.3	-47.8	69.7
Rusia	21.3	10.1	43.3	64.9	0.3	0.1	0.5	0.7	-52.5	...	49.8
Suecia	44.3	24.3	9.2	9.2	0.6	0.3	0.1	0.1	-45.0	-62.3	-0.2
Otros Europa	104.1	84.8	88.4	73.4	1.5	0.9	0.9	0.8	-18.6	4.3	-17.0
Japón	143.7	111.1	119.0	86.7	2.0	1.2	1.3	0.9	-22.7	7.1	-27.1
Resto del mundo	928.5	701.6	905.4	877.0	13.0	7.8	9.6	9.5	-24.4	29.0	-3.1
China	540.2	337.2	436.1	450.3	7.6	3.7	4.6	4.9	-37.6	29.3	3.2
Corea ^{1/}	45.7	51.4	90.0	80.3	0.6	0.6	1.0	0.9	12.4	75.1	-10.7
India	70.5	70.0	82.6	76.6	1.0	0.8	0.9	0.8	-0.8	18.1	-7.3
Malasia	56.3	34.5	20.6	16.3	0.8	0.4	0.2	0.2	-38.7	-40.2	-21.3
Tailandia	79.2	85.8	91.6	84.2	1.1	1.0	1.0	0.9	8.3	6.7	-8.1
Taiwán	22.8	12.6	36.0	56.9	0.3	0.1	0.4	0.6	-44.6	...	58.1
Otros Resto del Mundo	113.7	110.1	148.5	112.6	1.6	1.2	1.6	1.2	-3.2	34.8	-24.2
Total	7,127.7	9,016.2	9,385.3	9,213.2	100.0	100.0	100.0	100.0	26.5	4.1	-1.8

Fuente: Sistema Aduanero automatizado SIDUNEA/DEI, Aduanas No Automatizadas EUROTROCE/INE y empresas importadoras.

Nota: Cifras ajustadas por el Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, incluye ajuste por contrabando, importaciones de energía eléctrica, importaciones de empresas acogidas a Zona Libre y excluye Bienes para Transformación.

^{1/} Incluye Corea del Norte y Corea del Sur

^{2/} Preliminar

8. Importaciones CIF de Bienes para la Transformación

Importaciones CIF de Bienes para la Transformación

(Flujos en millones de dólares estadounidenses)

Productos	2010	2011	2012 ^{P/}	2013 ^{P/}	Variación absoluta			Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Productos del reino vegetal	0.9	0.1	0.4	0.6	-0.7	0.2	0.2	-85.7	184.9	66.8
Productos industrias alimenticias	0.6	0.1	0.2	0.1	-0.4	0.1	-0.1	...	...	...
Productos minerales	3.3	6.7	4.1	5.7	3.3	-2.5	1.6	100.1	-37.8	38.2
<i>Combustibles y lubricantes</i>	3.3	6.7	4.1	5.7	3.3	-2.5	1.6	...	...	...
Productos de industrias químicas y conexas	110.3	102.0	128.3	129.3	-8.3	26.3	1.0	-7.5	25.8	0.8
Materiales plásticos artificiales y Manufacturas	96.2	97.2	90.6	90.8	1.0	-6.6	0.2	1.0	-6.8	0.3
Pieles, cueros, peletería y manufacturas	0.2	0.0	0.1	0.0	-0.2	0.0	-0.1	-89.4	171.4	-95.1
Madera, carbón, corcho y sus manufacturas	2.7	4.0	5.1	3.6	1.3	1.2	-1.5	46.8	29.9	-30.1
Materiales para fabricación de papel y artículos de papel	44.2	39.1	48.2	45.6	-5.1	9.2	-2.6	-11.6	23.4	-5.5
Materias textiles y sus manufacturas	1,883.7	2,265.5	2,115.1	1,974.7	381.8	-150.4	-140.3	20.3	-6.6	-6.6
Calzado, sombrería, plumas y flores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	...	...	...
Manufacturas de piedra, yeso, cemento y vidrio	0.4	0.2	0.5	0.5	-0.3	0.4	0.0	-63.5	229.6	1.1
Perlas, piedras preciosas metales y manufacturas	0.1	0.0	0.7	0.5	-0.1	0.6	-0.2	...	...	...
Metales comunes y sus manufacturas	90.6	35.4	6.8	7.9	-55.2	-28.5	1.0	-61.0	-80.7	14.8
Máquinas, aparatos y materiales eléctricos	118.4	285.6	331.1	383.7	167.2	45.5	52.6	141.2	15.9	15.9
Material de transporte	22.3	24.6	31.7	37.7	2.3	7.1	6.0	10.2	29.0	19.0
Mercancías y productos diversos	19.3	19.4	17.7	18.0	0.0	-1.7	0.3	0.2	-8.7	2.0
Total	2,393.3	2,879.7	2,780.8	2,698.8	486.4	-99.0	-82.0	20.3	-3.4	-2.9

Fuente: Pólizas de Zonas Libres, ajustadas por el Departamento de Estadísticas Macroeconómicas

Nota: La suma de las cifras puede no coincidir con los totales debido a aproximaciones.

^{P/} Preliminar

C. Sector Fiscal

1. Cuenta Financiera de la Administración Central

Cuenta Financiera de la Administración Central

(Flujos en millones de lempiras)

	2010	2011	2012	2013 ^{p/}	Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012
Ingresos Totales	50,494.4	56,924.7	60,356.6	64,055.5	12.7	6.0	6.1
Ingresos Corrientes	46,416.3	53,192.0	56,885.6	61,182.6	14.6	6.9	7.6
Ingresos Tributarios	43,172.5	49,524.1	52,478.2	55,564.5	14.7	6.0	5.9
Ingresos No Tributarios	3,005.2	3,327.4	3,255.4	4,361.7	10.7	-2.2	34.0
Transferencias Corrientes	238.6	320.8	331.0	151.8	34.5	3.2	-54.1
Ingreso Extraordinario (Tasa de Seguridad)	0.0	19.7	821.0	1,104.6	0.0	-	34.5
Ingresos de Capital	4,078.1	3,732.7	3,471.0	2,872.9	-8.5	-7.0	-17.2
Transferencias (Donaciones)	4,078.1	3,632.7	3,471.0	2,872.9	-10.9	-4.5	-17.2
Otros Ingresos de Capital	0.0	100.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos Corrientes	53,668.4	56,756.4	64,354.3	70,681.4	5.8	13.4	9.8
Gastos de Consumo	39,316.3	40,204.8	44,512.5	47,374.9	2.3	10.7	6.4
Remuneraciones	31,907.9	32,144.4	34,647.0	36,103.8	0.7	7.8	4.2
Bienes y Servicios	7,408.4	8,060.4	9,865.5	11,271.1	8.8	22.4	14.2
Intereses netos	2,892.1	4,520.0	6,135.3	8,265.6	56.3	35.7	34.7
Externos	710.5	974.2	1,257.3	1,823.0	37.1	29.1	45.0
Internos	2,181.6	3,545.8	4,878.0	6,442.6	62.5	37.6	32.1
Transferencias Corrientes	11,460.0	12,031.6	13,706.5	15,040.9	5.0	13.9	9.7
Ahorro en Cuenta Corriente	-7,252.1	-3,564.4	-7,468.7	-9,498.8	-50.9	109.5	27.2
Gastos de Capital y Concesión Neta de Préstamos	10,811.2	15,466.1	17,518.9	22,986.7	43.1	13.3	31.2
Inversión Real	6,095.9	5,560.2	5,610.7	9,949.3	-8.8	0.9	77.3
Transferencias de Capital	5,089.4	9,909.2	11,444.2	13,001.6	94.7	15.5	13.6
Concesión Neta de Préstamos	-374.1	-3.3	464.0	35.8	-99.1	-	-92.3
Total Gasto Neto	64,479.6	72,222.5	81,873.2	93,668.1	12.0	13.4	14.4
Ahorro (+) Déficit (-)	-13,985.2	-15,297.8	-21,516.6	-29,612.6	9.4	40.7	37.6
Financiamiento	13,985.2	15,297.8	21,516.6	29,612.6	9.4	40.7	37.6
Financiamiento Externo Neto	8,586.2	9,942.0	9,359.3	31,435.0	15.8	-5.9	235.9
Crédito Externo Neto	7,735.8	9,248.7	8,908.5	31,262.9	19.6	-3.7	250.9
Utilización	8,514.3	10,047.0	10,053.3	32,507.5	18.0	0.1	223.4
Amortización	778.5	798.3	1,144.8	1,244.6	2.5	43.4	8.7
Otros	850.4	693.3	450.8	172.1	-18.5	-35.0	-61.8
Financiamiento Interno Neto	5,399.0	5,355.8	12,157.3	-1,822.4	-0.8	127.0	-115.0
Crédito Interno Neto	10,648.6	10,835.5	6,541.7	3,615.2	1.8	-39.6	-44.7
Otras Transacciones Financieras Netas	-5,249.6	-5,479.7	5,615.6	-5,437.6	...	...	...

Fuente: Sefin y BCH

^{p/} Preliminar

2. Deuda Interna de la Administración Central, por Tipo de Deuda

Deuda Interna de la Administración Central, por Tipo de Deuda

(Saldos en millones de lempiras)

	2010	2011	2012	Noviembre 2013 ^{p/}			
				Utilización	Amortización	Ajuste de Tipo de Cambio	Saldo
Deuda Colocada por BCH	36,570.4	46,942.6	54,017.2	15,115.5	10,864.7	136.6	58,404.6
Bonificada	36,249.2	46,656.9	53,737.8	15,115.5	10,844.3	128.0	58,137.0
No Bonificada	321.2	285.7	279.4	0.0	20.4	8.6	267.6
Deuda Colocada Directamente	849.7	1,137.4	505.4	0.0	210.8	0.0	294.6
Bonificada	349.4	247.9	155.5	0.0	48.3	0.0	107.1
No Bonificada	500.4	889.5	349.9	0.0	162.5	0.0	187.5
Total Deuda	37,420.1	48,080.0	54,522.6	15,115.5	8,977.2	136.6	58,699.2
Bonificada	36,598.5	46,904.8	53,893.3	15,115.5	8,794.3	128.0	58,244.1
No Bonificada	821.6	1,175.2	629.3	0.0	182.9	8.6	455.1

Fuente: Sefin y BCH

^{p/} Preliminar con datos a noviembre de 2013

3. Deuda Interna de la Administración Central, por Tenedor

Deuda Interna de la Administración Central, por Tenedor

(Saldos en millones de lempiras)

	2010	2011	2012	2013 ^{p/}	Variación absoluta			Variación relativa		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Banco Central de Honduras	8,184.8	8,122.5	10,104.3	9,535.1	-62.3	1,981.8	-569.2	-0.8	24.4	-5.6
Sistema Financiero Privado ^{1/}	8,594.7	14,023.1	16,481.3	17,242.0	5,428.4	2,458.2	760.7	63.2	17.5	4.6
Organismos Descentralizados	17,635.3	20,242.5	22,622.4	26,401.5	2,607.2	2,379.9	3,779.1	14.8	11.8	16.7
Organismos Desconcentrados	97.1	81.1	81.1	83.9	-16.0	0.0	2.8	-16.5	0.0	3.5
Gobiernos Locales	374.5	16.7	0.5	0.5	-357.8	-16.2	0.0	-95.5	-97.0	0.0
Sistema Privado no Financiero	2,533.7	5,594.1	5,233.0	5,436.2	3,060.4	-361.1	203.2	120.8	-6.5	3.9
Total	37,420.1	48,080.0	54,522.6	58,699.2	10,659.9	6,442.6	4,176.6	28.5	13.4	7.7

Fuente: Sefin y BCH

^{1/} Incluye bancos comerciales, bancos de desarrollo y compañías de seguro

^{p/} Preliminar con datos a noviembre de 2013

D. Sector Monetario y Financiero

1. Panorama de las Sociedades Financieras

Panorama de las Sociedades Financieras

(Saldos en millones de lempiras)

			2010	2011	2012	2013 ^{1/}	Variación absoluta			Variación relativa		
							2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Activos Externos Netos (AEN)	Activos frente a no residentes	(1)	71,372.5	74,903.0	70,962.0	70,325.3	3,530.4	-3,941.0	-636.6	4.9	-5.3	-0.9
	Pasivos frente a no residentes	(2)	16,980.8	18,495.0	23,021.6	26,984.0	1,514.2	4,526.6	3,962.4	8.9	24.5	17.2
	AEN	(3)=(1-2)	54,391.7	56,408.0	47,940.4	43,341.3	2,016.2	-8,467.6	-4,599.1	3.7	-15.0	-9.6
Activos Internos (AI)	Gobierno Central, (neto)	(4)	2,677.7	8,933.5	8,993.5	8,207.1	6,255.8	6.0	-786.4	233.6	0.7	-8.7
	Sociedades Públicas no Financieras	(5)	751.8	730.8	1,227.0	4,292.5	-21.0	496.2	3,065.5	-2.8	67.9	249.8
	Gobiernos Locales	(6)	2,763.8	4,050.3	4,424.9	4,097.6	1,286.6	374.6	-327.3	46.6	9.2	-7.4
	Otras Sociedades no Financieras	(7)	71,360.0	74,938.5	86,421.4	97,329.8	3,578.5	11,482.9	10,908.5	5.0	15.3	12.6
	Hogares e ISFLSH	(8)	74,294.3	85,866.6	101,292.8	109,406.9	11,572.3	15,426.1	8,114.1	15.6	18.0	8.0
	Otras partidas (neto)	(9)	-57,756.2	-61,261.9	-69,496.0	-78,594.2	-3,505.7	-8,234.1	-9,098.2	6.1	13.4	13.1
	AI	(10)=(4-9)	94,091.4	113,257.8	132,863.5	144,739.7	19,166.5	19,605.7	11,876.2	20.4	17.3	8.9
	Activos= Pasivos	(11)=(3+10) = (12:18)	148,483.1	169,665.8	180,803.9	188,081.0	21,182.7	11,138.1	7,277.1	14.3	6.6	4.0
	Billetes y monedas en poder del público	(12)	14,685.8	16,198.6	16,426.1	14,346.6	1,512.8	227.4	-2,079.5	10.3	1.4	-12.7
Pasivos	Depósitos MN	(13)	94,197.3	107,909.1	112,600.6	116,490.6	13,711.9	4,691.4	3,890.1	14.6	4.3	3.5
	ME	(14)	35,375.6	40,416.4	46,725.9	52,061.8	5,040.8	6,309.5	5,335.9	14.2	15.6	11.4
	Valores MN	(15)	3.5	32.4	42.5	33.5	328.9	-289.8	-9.1	...	-87.2	-21.4
	ME	(16)	255.6	209.5	0.0	0.0	-46.0	-209.5	0.0	-18.0	-100.0	...
	Reservas técnicas de seguros	(17)	2,949.0	3,318.7	3,621.7	3,793.8	3,698.8	3,030.0	172.0	12.5	9.1	4.8
	Otros Pasivos	(18)	1,016.5	1,281.1	1,387.1	1,354.8	264.6	106.0	-32.4	26.0	8.3	-2.3
	Tipo de cambio		18,895.1	19,048.4	19,962.3	20,585.6	0.2	0.9	0.6	0.8	4.8	3.1

Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

^{1/} Preliminar con datos a noviembre de 2013

2. Panorama de las Sociedades de Depósito

Panorama de las Sociedades de Depósito

(Saldos en millones de lempiras)

			2010	2011	2012	2013 ^{1/}	Variación absoluta			Variación relativa		
							2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Activos Externos Netos (AEN)	Activos frente a no residentes	(1)	70,166.6	73,627.2	69,407.9	68,674.9	3,460.6	-4,219.4	-733.0	4.9	-5.7	-1.1
	Pasivos frente a no residentes	(2)	16,390.7	17,760.6	22,235.0	26,136.1	1,369.9	4,474.4	3,901.1	8.4	25.2	17.5
	AEN	(3)=(1-2)	53,775.9	55,866.7	47,172.9	42,538.8	2,090.8	-8,693.8	-4,634.1	3.9	-15.6	-9.8
Activos Internos (AI)	Gobierno Central, (neto)	(4)	3,294.1	9,374.9	9,255.2	8,909.1	6,080.8	-119.7	-346.1	184.6	-1.3	-3.7
	Sociedades Públicas no Financieras	(5)	751.8	730.8	1,227.0	4,292.5	-21.0	496.2	3,065.5	-2.8	67.9	249.8
	Gobiernos Locales	(6)	2,763.8	4,050.3	4,424.9	4,097.6	1,286.6	374.6	-327.3	46.6	9.2	-7.4
	Otras Sociedades Financieras	(7)	10,993.4	10,743.6	10,472.2	11,230.1	-249.8	-271.3	757.8	-2.3	-2.5	7.2
	Otras Sociedades no Financieras	(8)	69,278.4	72,825.2	84,316.0	95,194.9	3,546.8	11,490.8	10,878.9	5.1	15.8	12.9
	Hogares e ISFLSH	(9)	73,038.6	84,437.5	99,600.5	107,737.9	11,398.9	15,162.9	8,137.4	15.6	18.0	8.2
	Otras partidas (neto)	(10)	-60,340.8	-65,450.9	-71,846.2	-79,626.7	-5,110.1	-6,395.3	-7,780.5	8.5	9.8	10.8
	AI	(11)=(4-10)	99,779.2	116,711.4	137,449.6	151,835.4	16,932.1	20,738.2	14,385.8	17.0	17.8	10.5
	Activos= Pasivos	(12)=(3+11) = (13:19)	153,555.2	172,578.0	184,622.4	194,374.2	19,022.8	12,044.4	9,751.7	12.4	7.0	5.3
Dinero en Sentido Amplio (DSA)	Billetes y monedas en poder del público	(13)	14,685.8	16,198.6	16,426.1	14,346.6	1,512.8	227.4	-2,079.5	10.3	1.4	-12.7
	Depósitos Transferibles MN	(14)	22,689.5	25,026.6	21,973.8	20,568.2	2,337.0	-3,052.8	-1,405.6	10.3	-12.2	-6.4
	ME	(15)	5,722.9	5,777.6	7,128.5	7,744.0	54.7	1,350.9	615.6	1.0	23.4	8.6
	Otros Depósitos MN	(16)	76,887.4	87,866.5	96,061.1	103,058.1	10,979.1	8,194.6	6,997.0	14.3	9.3	7.3
	ME	(17)	31,434.5	35,486.9	40,621.8	46,125.0	4,052.4	5,134.9	5,503.2	12.9	14.5	13.5
	Valores MN	(18)	1,496.6	1,681.7	2,039.9	2,532.3	185.1	358.2	492.4	12.4	21.3	24.1
	ME	(19)	638.4	540.0	371.3	0.0	-98.4	-168.7	-371.3	-15.4	-31.2	-100.0
Tipo de cambio		18,895.1	19,048.4	19,962.3	20,585.6	0.2	0.9	0.6	0.8	4.8	3.1	

Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

^{1/} Preliminar con datos a noviembre de 2013

3. Panorama del Banco Central de Honduras

Panorama del Banco Central de Honduras
(Saldos en millones de lempiras)

				2010	2011	2012	2013 ^{1/}	Variación absoluta			Variación relativa		
								2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Activos Externos	Activos frente a no residentes	Activos de Reserva Oficial	(1)	55,387.1	57,965.0	55,456.0	53,150.6	2,577.9	-2,509.0	-2,305.4	4.7	-4.3	-4.2
		Otros	(2)	4,214.7	4,254.7	4,500.6	4,741.4	40.0	245.9	240.8	0.9	5.8	5.4
	Pasivos frente a no residentes	Corto Plazo	(3)	4,004.8	4,235.5	4,134.3	4,086.7	230.7	-101.2	-47.7	5.8	-2.4	-1.2
		Largo Plazo	(4)	3,234.6	3,247.0	3,196.2	3,194.3	124	-50.8	-1.9	0.4	-1.6	-0.1
Netos (AEN)	Reservas Internacionales Netas		5=1-3	51,382.4	53,729.6	51,321.7	49,063.9	2,347.2	-2,407.9	-2,257.8	4.6	-4.5	-4.4
	AEN	(6)=(1-2); (3+4)	52,362.5	54,737.3	52,626.1	50,611.0	2,374.7	-2,111.2	-2,015.1	4.5	-3.9	-3.8	
Activos Internos (AI)	Gobierno Central (neto)		(7)	8,524.4	12,909.3	12,960.6	15,488.2	4,384.9	51.3	2,527.7	51.4	0.4	19.5
	Sociedades Públicas no Financieras		(8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Gobiernos Locales		(9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Otras Sociedades Financieras		(10)	9,004.9	9,000.0	9,000.0	9,850.0	-4.9	0.0	850.0	-0.1	0.0	9.4
	Otras Sociedades de Depósito		(11)	340.0	0.0	710.0	625.0	-340.0	710.0	-85.0	0.0	0.0	0.0
	Otros Sectores Residentes		(12)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Otras partidas (neto)		(13)	-6,583.6	-7,613.5	-6,566.2	-6,015.4	-1,029.8	1,047.3	550.7	15.6	-13.8	-8.4
		AI	(14)= (7 al 13)	11,285.7	14,295.8	16,104.4	19,947.8	3,010.1	1,808.6	3,843.4	26.7	12.7	23.9
		AEN+AI+Base Monetaria Amplia	(15)= (6)+(14)+(16+18)	63,648.2	69,033.1	68,730.5	70,558.8	5,384.9	-302.6	1,828.3	8.5	-0.4	2.7
	Base Monetaria Amplia	Base Monetaria Restringida	Billetes y Monedas en Circulación	(16)	19,933.2	21,357.8	22,149.0	19,354.1	1,424.5	791.3	-2,794.9	7.1	3.7	-12.6
	Depósitos y Valores para Encaje		(17)	12,059.6	12,922.4	13,903.6	12,966.4	862.8	981.2	-937.2	7.2	7.6	-6.7
	Otros Pasivos		(18)	31,655.4	34,752.9	32,677.9	38,238.3	3,097.5	-2,075.0	5,560.4	9.8	-6.0	17.0
	Tipo de cambio			18,895.1	19,048.4	19,962.3	20,585.6	0.2	0.9	0.6	0.8	4.8	3.1

Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH
^{1/} Preliminar con datos a noviembre de 2013

4. Panorama de las Otras Sociedades de Depósito

Panorama de las Otras Sociedades de Depósito
(Saldos en millones de lempiras)

				2010	2011	2012	2013 ^{1/}	Variación absoluta			Variación relativa			
								2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012	
Activos Externos	Activos frente a no residentes		(1)	10,564.8	11,407.5	9,451.3	10,782.9	842.7	-1,956.2	1,331.6	8.0	-17.1	14.1	
	Pasivos frente a no residentes		(2)	9,151.4	10,278.1	14,904.5	18,855.2	1,126.7	4,626.4	3,950.6	12.3	45.0	26.5	
Netos (AEN)	AEN	(3)=(1-2)	1,413.4	1,129.4	-5,453.2	-8,072.3	-284.0	-6,582.6	-2,619.1	-20.1	-58.2	48.0		
Activos Internos (AI)	Gobierno Central (neto)		(4)	-5,230.3	-3,534.4	-3,705.3	-6,579.1	1,695.9	-171.0	-2,873.8	-32.4	4.8	77.6	
	Gobiernos Locales		(5)	2,763.8	4,050.3	4,424.9	4,097.6	1,286.6	374.6	-327.3	46.6	9.2	-7.4	
	Sociedades Públicas no Financieras		(6)	751.8	730.8	1,227.0	4,292.5	-21.0	496.2	3,065.5	-2.8	67.9	249.8	
	Billetes y monedas		(7)	5,247.5	5,159.1	5,723.0	5,007.6	-88.3	563.8	-715.4	-1.7	10.9	-12.5	
	Banco Central	Depósitos		(8)	11,629.1	14,033.2	18,318.0	20,569.6	2,404.1	4,284.8	2,251.6	20.7	30.5	12.3
		Valores		(9)	28,733.3	30,880.1	25,350.6	28,058.4	2,146.7	-5,529.4	2,707.8	7.5	-17.9	10.7
	Otras Sociedades Financieras		(10)	1,988.5	1,743.6	1,472.2	1,380.1	-244.9	-271.3	-92.2	-12.3	-15.6	-6.3	
	Otras Sociedades No Financieras		(11)	69,278.4	72,825.2	84,316.9	95,194.9	3,546.8	11,490.8	10,878.9	5.1	15.8	12.9	
	Hogares e ISFLSH		(12)	73,038.6	84,437.5	99,600.5	107,737.9	11,398.9	15,162.9	8,137.4	15.6	18.0	8.2	
	Otras partidas (neto)		(13)	-54,165.6	-58,158.8	-66,330.4	-74,905.5	-3,993.2	-8,171.6	-8,575.1	7.4	14.1	12.9	
	AI	(14)=(4-13)	134,035.1	152,166.6	170,396.5	184,853.9	18,131.5	18,229.9	14,457.5	13.5	12.0	8.5		
	Activos= Pasivos	(15)=(3+14)	135,448.5	153,296.0	164,943.2	176,781.7	17,847.5	11,647.2	11,838.4	13.2	7.6	7.2		
Pasivos	Depósitos Transferibles		(16)	27,218.3	30,060.8	28,483.3	27,756.7	2,842.5	-1,577.5	-726.7	10.4	-5.2	-2.6	
	Otros Depósitos y Valores		(17)	108,230.2	123,235.2	136,460.0	149,025.0	15,005.0	13,224.8	12,565.0	13.9	10.7	9.2	
	Tipo de cambio			18,895.1	19,048.4	19,962.3	20,585.6	0.2	0.9	0.6	0.8	4.8	3.1	

Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH
^{1/} Preliminar con datos a noviembre de 2013

5. Panorama de las Otras Sociedades Financieras

Panorama de las Otras Sociedades Financieras

(Saldos en millones de lempiras)

			2010	2011	2012	2013 ^{1/}	Variación absoluta			Variación relativa		
							2011/2010	2012/2011	2013/2012	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Activos Externos	Activos frente a no residentes	(1)	1.205.9	1.275.7	1.554.1	1.650.5	69.8	278.3	96.4	5.8	21.8	6.2
Netos (AEN)	Pasivos frente a no residentes	(2)	590.1	734.4	786.6	847.9	144.3	52.2	61.3	24.5	7.1	7.8
	AEN	(3)=(1-2)	615.9	541.3	767.5	802.5	-74.5	226.2	35.0	-12.1	41.8	4.6
	Gobierno Central (neto)	(4)	-516.4	-441.4	-261.7	-702.0	175.0	179.7	-440.3	-28.4	-40.7	168.3
	Gobiernos Locales	(5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Sociedades Públicas no Financieras	(6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Billetes y monedas	(7)	5.1	6.6	11.2	11.5	1.6	4.6	0.3	30.5	68.5	2.4
Activos Internos (AI)	Banco Central Depósitos y Valores	(8)	895.9	360.6	173.4	182.4	-535.3	-187.1	9.0	-59.8	-51.9	5.2
	Otros Activos	(9)	1.553.1	1.617.2	1.674.8	1.445.2	64.1	57.6	-229.6	4.1	3.6	-13.7
	Otras Sociedades de Depósito	(10)	20.597.5	21.687.4	23.912.1	26.462.4	1.089.9	2.224.7	2.550.3	5.3	10.3	10.7
	Sociedades No Financieras	(11)	2.081.6	2.113.3	2.105.3	2.134.9	31.7	-8.0	29.6	1.5	-0.4	1.4
	Hogares e ISFLSH	(12)	1.255.7	1.429.1	1.692.3	1.669.0	173.4	263.2	-23.3	13.8	18.4	-1.4
	Otras partidas (neto)	(13)	-22.809.2	-23.351.9	-25.591.7	-27.535.8	-542.7	-2.239.9	-1.944.1	2.4	9.6	7.6
	AI	(14)=(4-13)	2.963.2	3.421.0	3.715.8	3.667.5	457.8	294.8	-48.3	15.4	8.6	-1.3
	Activos= Pasivos	(15)=(3-14)-(16-17)	3.579.0	3.962.3	4.483.3	4.470.1	383.3	521.0	-13.2	10.7	13.1	-0.3
Pasivos	Reservas Técnicas de Seguros	(16)	2.949.0	3.318.7	3.621.7	3.793.8	369.8	303.0	172.0	12.5	9.1	4.8
	Otras Obligaciones al Sector Público Residente	(17)	630.1	643.6	861.6	676.3	13.5	218.0	-185.3	2.1	33.9	-21.5
	Tipo de cambio		18.8951	19.0484	19.9623	20.5856	0.2	0.9	0.6	0.8	4.8	3.1

Fuente: Departamento de Programación y Análisis Financiero, BCH

^{1/} Preliminar con datos a noviembre de 2013



E. Otros

1. Estado de Situación Financiera del Banco Central de Honduras

Estado de Situación Financiera del Banco Central de Honduras
(Saldos en millones de lempiras)

	2010	2011	2012	2013	Variación absoluta		
					2011/2010	2012/2011	2013/2012
Activo	90,980.1	95,026.4	94,988.7	108,135.9	4,046.3	-37.7	13,147.2
Activos Internacionales	57,894.7	59,854.6	59,146.9	71,662.2	1,959.9	-707.7	12,515.3
de Oro y Divisas	49,004.5	51,006.7	49,937.1	61,497.7	2,002.2	-1,069.6	11,560.6
Crédito e Inversiones	30,826.6	32,221.2	34,098.2	34,059.3	1,394.6	1,877.0	-38.9
de Sector Público	21,486.6	23,221.2	24,388.2	24,209.3	1,734.6	1,167.0	-178.9
Propiedades	178.1	223.0	343.6	570.8	44.9	120.6	227.2
Otros Activos Internos	2,080.7	2,727.6	1,400.0	1,843.6	646.9	-1,327.6	443.6
Pasivo	87,961.0	91,201.2	92,173.2	104,850.8	3,240.2	972.0	12,677.6
Pasivos Internacionales de Corto Plazo	1,964.0	2,005.8	1,869.5	1,830.6	41.8	-136.3	-38.9
Endeudamiento Externo a Corto y Mediano Plazo	5,104.0	4,975.6	5,036.8	5,010.4	-128.4	61.2	-26.4
Emisión Monetaria	19,933.2	21,357.8	22,149.0	23,600.4	1,424.6	791.2	1,451.4
Depósitos	23,698.6	21,703.7	28,828.9	39,559.1	-1,994.9	7,125.2	10,730.2
Títulos y Valores del BCH	32,208.2	35,256.4	28,908.0	29,102.8	3,048.2	-6,348.4	194.8
Asignaciones Especiales de Giro	3,603.9	3,621.9	3,799.8	3,928.5	18.0	177.9	128.7
Otros Pasivos Internos	1,449.1	2,280.0	1,581.2	1,819.0	830.9	-698.8	237.8
Patrimonio	3,019.1	3,825.2	2,815.5	3,285.1	806.1	-1,009.7	469.6
Total Pasivo y Capital	90,980.1	95,026.4	94,988.7	108,135.9	4,046.3	-37.7	13,147.2

Fuente: Departamento de Contaduría, BCH

Colección de pinturas del Banco Central de Honduras



Obra: Tegucigalpa
Autor: Pedro Elvir Rodríguez



Obra: Paisaje Típico Hondureño
Autor: Carlos Elvir



Obra: Indígena Lenca
Autor: Martha Colindres

