



# Banco Central de Honduras



**MEMORIA 1996**

La presente Memoria de Labores, ha sido ilustrada con una selección de fotografías de cuadros de pintura elaborados por dos connotados pintores hondureños—Pablo Zelaya Sierra, que este año cumplió el primer centenario de su nacimiento, y Miguel Angel Ruiz Matute—como un reconocimiento especial de la Institución al talento artístico en pro del engrandecimiento de la cultura y el arte nacional. Dichos cuadros forman parte de la galería de arte de la Pinacoteca Arturo H. Medrano del Banco Central de Honduras.

# *Memoria Anual*

1996

**DIRECTORIO**

**POR EL BANCO CENTRAL DE HONDURAS**

**HUGO NOE PINO**  
Propietario

**DANIEL A. FIGUEROA**  
Suplente

**POR EL GOBIERNO**

**JUAN FRANCISCO FERRERA L.**  
Propietario

**CESAR CARRANZA**  
Suplente

**VILMA SIERRA DE FONSECA**  
Suplente

**POR EL BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**

**RICARDO ARIAS**  
Propietario

**ADOLFO LIONEL SEVILLA**  
Suplente

**POR LA BANCA PRIVADA**

**JORGE ALBERTO ALVARADO**  
Propietario

**MANUEL VENANCIO BUESO**  
Suplente

**POR LAS FUERZAS VIVAS**

**JUAN ANTONIO BENDECK**  
Propietario

**CRISTOBAL SIERRA A.**  
Suplente

## **ADMINISTRACION SUPERIOR**

**HUGO NOE PINO**  
Presidente

**DANIEL A. FIGUEROA**  
Vicepresidente

**JESUS ERNESTO ANARIBA**  
Gerente

**SANTIAGO HERRERA**  
Subgerente de Administración  
y Servicios

**ROBERTO SEGURA REYES**  
Subgerente de Operaciones

**EDWIN ARAQUE BONILLA**  
Subgerente Técnico

## **OTROS FUNCIONARIOS**

### **Directorio y Presidencia**

**POMPEYO AGUILAR CONTRERAS**  
Asistente de la Presidencia

**CLAUDIO RAUL SALGADO**  
Asistente de la Presidencia

**MARIO SUAZO MARADIAGA**  
Asistente de la Presidencia

**JUAN FRANCISCO BONILLA**  
Asesor Jurídico de la Presidencia

**JOSE ORLANDO MORENO**  
Secretario Directorio

### **Jefes de Departamentos**

**JORGE A. CASTELLANOS**  
Estudios Económicos

**ROBERTO GONZALEZ ARDON**  
Regulador del Financiamiento Externo

**JORGE A. LANZA ORDONEZ**  
Cambios

**ARIEL S. PAVON**  
Contaduría

**JUAN CARLOS REYES FLORES**  
Crédito y Valores

**SAUL MOISES LEON**  
Emisión y Tesorería

**CESAR A. GARCIA (a.i.)**  
Informática y Tecnología

**ROLDAN DUARTE MARADIAGA**  
Organización y Planeamiento

**LUIS ARTURO LOZANO REYES**  
Auditoría Interna

**GABRIEL EDUARDO DELGADO**  
Recursos Humanos

**JULIO CESAR QUINTANILLA**  
Servicios Generales

**CARLOS BAEZ CARAZO**  
Jurídico

**PEDRO PAVON ORTEZ**  
Seguridad e Investigaciones  
Especiales

**MATILDE DE FRANCO**  
Previsión Social

**Directores de Proyectos Especiales**

**ARTURO CORLETO MOREIRA**  
Director Ejecutivo  
Fondo de Crédito para el Desarrollo  
de la Producción (FONDEPRO)

**REINALDO NELSON DURON**  
Director Ejecutivo  
Fondo de la Vivienda  
(FOVI)

**Gerentes de Sucursales**

**MARCO A. CACERES**  
San Pedro Sula

**MANUEL DE J. INESTROZA**  
La Ceiba

**RAMON BETANCOURT**  
Choluteca

**GERMAN ANTONIO RIVAS**  
Santa Rosa de Copán

**PERSONAL SUPERIOR DEL DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS**

**JORGE A. CASTELLANOS**  
Jefe

**SUYAPA FUNES**  
Jefe División de Agregados Financieros

**HECTOR MENDEZ CALIX**  
Jefe División de Agregados Económicos

**JOSE A. EGUIGUREMS**  
Jefe División de Análisis y Política Económica

# I N D I C E

<p>CARTA DEL PRESIDENTE</p> <p>SITUACION ECONOMICA</p> <p>INTRODUCCION.....1</p> <p>ECONOMIA HONDUREÑA .....3</p> <p>PRODUCCION, OFERTA Y DEMANDA</p> <p>GLOBAL.....5</p> <p>1. Producción.....5</p> <p>2. Oferta y Demanda Global.....6</p> <p>3. Precios.....7</p> <p>SECTOR EXTERNO.....9</p> <p>1. Exportaciones.....10</p> <p>2. Importaciones.....12</p> <p>3. Servicios.....13</p> <p>DEUDA EXTERNA.....15</p> <p>SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO.....16</p> <p>1. Gobierno Central.....17</p> <p>2. Organismos Descentralizados.....19</p> <p>SECTOR FINANCIERO.....20</p> <p>1. Medidas de Política Monetaria, Crediticia y Cambiaria.....20</p> <p>2. Evolución de los Agregados Mo- netarios.....24</p> <p>MERCADO CAMBIARIO.....29</p> <p>CONVENIOS Y RELACIONES</p> <p>COMERCIALES.....30</p> <p>1. Relaciones con Organismos Financieros Multilaterales.....30</p> <p>2. Relaciones Bilaterales.....31</p> <p>3. Relaciones con Centroamérica.....32</p>	<p>OPERACIONES DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS</p> <p>1. RESULTADO DE OPERACIONES.....33</p> <p>1.1 Operaciones Activas.....34</p> <p>1.2 Operaciones Pasivas.....35</p> <p>2. ACTIVIDAD CREDITICIA .....36</p> <p>2.1 Crédito al Sistema Financia- IO.....36</p> <p>2.2 Crédito al Sector Público.....36</p> <p>3. OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO.....38</p> <p>4. OPERACIONES CAMBIARIAS.....38</p> <p>5. PROYECTOS Y FONDOS EN FIDEICO- MISO.....39</p> <p>5.1 Fondo de la Vivienda.....39</p> <p>5.2 Fondo de Crédito para el Desa- rrollo de la Producción.....40</p> <p>6. EMISION DE BILLETES Y MONEDAS.....41</p> <p>7. FONDO DE VALORES.....41</p> <p>8. OTRAS ACTIVIDADES .....41</p>
---	---

**NOTA:** Las cifras correspondientes al año 1996 son preliminares.

## ANEXO ESTADISTICO

<p><i>Producto Interno Bruto por Actividad Económica</i> ..... 44</p> <p><i>Producto Interno Bruto por Tipo de Gasto</i>..... 45</p> <p><i>Oferta y Demanda Global</i>..... 46</p> <p><i>Producción Agrícola Seleccionada</i>..... 47</p> <p><i>Valor Agregado Bruto del Sector Agropecuario a C.P.</i>..... 48</p> <p><i>Producción Industrial Seleccionada</i>..... 49</p> <p><i>Permisos de Construcción Privada en Principales Ciudades</i>..... 50</p> <p><i>Generación y Consumo de Energía Eléctrica, por Destino</i>..... 51</p> <p><i>Indice General de Precios al Consumidor, por Rubros</i>..... 52</p> <p><i>Indice General de Precios al Consumidor, por Regiones</i>..... 53</p> <p><i>Indice General de Precios al Consumidor, por Meses</i>..... 54</p> <p><i>Indice General de Precios al Por Mayor, por Agrupaciones</i>..... 55</p> <p><i>Balanza de Pagos de Honduras</i>.... 56</p> <p><i>Exportaciones F.O.B. de Honduras por Principales Productos</i>..... 57</p> <p><i>Importaciones C.I.F. de Honduras</i> 58</p> <p><i>Movimiento de la Deuda Externa del Sector Oficial de Honduras, a Mediano y Largo plazo, según Usuario Final</i>.....59</p> <p><i>Movimiento de la Deuda Externa del Banco Central de Honduras y Resto del Sistema Bancario, a Mediano y Largo Plazo</i>..... 60</p> <p><i>Deuda del Sector Público No Financiero</i>..... 61</p> <p><i>Deuda Interna del Sector Público No Financiero, por Tenedores</i>.... 62</p> <p><i>Deuda del Gobierno Central</i>..... 63</p> <p><i>Deuda de los Organismos Descentralizados</i>..... 64</p>	<p><i>Deuda de los Gobiernos Locales</i>.. 65</p> <p><i>Cuenta Financiera del Sector Público No Financiero</i>..... 66</p> <p><i>Cuenta Financiera del Gobierno Central</i>..... 67</p> <p><i>Clasificación Económica de los Ingresos del Gobierno Central</i>... 68</p> <p><i>Clasificación Económica del Gasto del Gobierno Central</i>..... 69</p> <p><i>Cuenta Financiera de los Organismos Descentralizados</i>..... 70</p> <p><i>Clasificación Económica del Gasto de los Organismos Descentralizados</i>..... 71</p> <p><i>Cuenta Financiera de los Gobiernos Locales</i>..... 72</p> <p><i>Panorama Financiero</i>..... 73</p> <p><i>Balance del Banco Central de Honduras</i>..... 74</p> <p><i>Balance Consolidado del Resto del Sistema Bancario</i>..... 75</p> <p><i>Balance General Condensado del Banco Central de Honduras</i>..... 76</p> <p><i>Precio Promedio de Compra y Venta del Dólar Estadounidense en Término de Lempiras</i>.....77</p> <p><i>Fuentes y Usos de los Recursos del Sistema Bancario Canalizados a la Actividad Privada</i>..... 78</p> <p><i>Financiamiento del Banco Central otorgado al Resto del Sistema Bancario</i>..... 79</p> <p><i>Crédito Neto del Sistema Bancario otorgado al Sector Público</i>..... 80</p> <p><i>Préstamos Nuevos del Sistema Bancario otorgados al Sector Privado</i>..... 81</p> <p><i>Dinero Primario</i>..... 82</p> <p><i>Multiplicador Bancario y Liquidez Total</i>..... 83</p>
---	---



# Banco Central de Honduras

Tegucigalpa, M.D.C., Honduras, C.A.

Presidente

17 de abril de 1997

Señores representantes del  
Directorio del Banco Central de Honduras

Honorables Directores:

Con entera satisfacción me permito presentar a ustedes la Memoria de Labores del Banco Central de Honduras concerniente al año de 1996.

Este año, la economía nacional en su conjunto volvió a mostrar un comportamiento favorable.

El Producto Interno Bruto, en términos reales, creció a una tasa de 3.0% y la inflación interanual se redujo, al pasar de 26.8% en 1995 a 25.4% en 1996.

Las finanzas públicas denotaron una mejoría considerable, al disminuirse el déficit fiscal del Gobierno Central con respecto al PIB de 4.4% en 1995 a 3.1% en 1996.

En el sector externo, la Balanza de Pagos registró una ganancia en reservas internacionales netas de US\$ 173.7 millones, de las cuales US\$ 97.9 millones fueron contabilizadas por el BCH.

Por su parte, el Banco Central de Honduras continuó aplicando una política monetaria congruente con los niveles de liquidez en la economía, de conformidad a los objetivos de estabilidad de precios y acumulación de reservas internacionales.

Finalmente, cabe destacar la aprobación por parte del Congreso Nacional de la República, en diciembre de 1996, de las reformas a la Ley del Banco Central de Honduras, con las cuales se redefinen los objetivos fundamentales de la Institución, en concordancia con las normas legales que rigen el Sistema Financiero y las tendencias internacionales en materia de banca central.

Atentamente,



HUGO ROE PINO

# SITUACION ECONOMICA



Título de la Obra: Guancasco No. 7  
Autor: Miguel Ángel Ruiz Matute  
Año de Ejecución: 1954

Técnica: Oleo sobre Mazonite  
Dimensión: 31.5 X 23.5 plgs  
Colección: Pinacoteca Arturo H. Medrano del BCH.

## INTRODUCCION

La actividad económica de los países latinoamericanos y del Caribe, medida por el Producto Interno Bruto (PIB), creció en 3.4% en 1996, denotando una recuperación significativa, ya que en el año anterior registró un leve incremento de 0.3%, según informe de la Comisión Económica para América Latina (CEPAL).

Lo anterior fue determinado, en términos generales, por una expansión sostenida de las exportaciones, además de haberse logrado mayores niveles de inversión apoyados por financiamiento externo y por la gradual recuperación de las economías de México y Argentina.

El crecimiento en mención se acompañó con mayor estabilidad de precios, ya que la inflación en la región continuó reduciéndose, al pasar de 25.6% en 1995 a 19.3% en 1996, siendo esta última la más baja que se registra desde comienzos de los años setenta. Este comportamiento se considera como resultado de la aplicación de políticas fiscales y monetarias

en diferentes países.

El Sector Externo en la región mantuvo un crecimiento moderado durante 1996; las exportaciones de mercancías aumentaron en 11.0%, significando una desaceleración con respecto al 24% registrado en 1995. Por su parte, las importaciones mostraron un aumento de 10.6%, levemente inferior al 12.3% alcanzado el año anterior.

En Centroamérica, el crecimiento económico de los países se desaceleró en forma significativa, ya que el PIB aumentó en 2.8% frente a 4.4% alcanzado en 1995. Con excepción de Nicaragua, que mantuvo una tasa de expansión por segundo año consecutivo, los demás países registraron un incremento inferior al del año precedente.

La inflación en la región centroamericana denotó una tendencia descendente, pasando de 16.1% en 1995 a 13.4% en 1996, siendo el caso de Costa Rica muy particular, porque ésta se redujo a la mitad de la registrada en 1995.

La cuenta corriente de la balanza de pagos de Centroamérica continuó mejorando en 1996, ya que el déficit registrado fue inferior en 12% al del año anterior, motivado por la desaceleración de las importaciones y del pago de los factores al exterior.

El valor de las exportaciones de mercancías se incrementó en 4.0%, tasa significativamente menor a la de 29.0% obtenida en 1995. Con excepción de Nicaragua, los demás países del área desaceleraron su ritmo, principalmente Guatemala, donde las exportaciones se redujeron.

Las principales causas de esta desaceleración fueron: los menores ingresos del exterior por exportaciones de café rea-

lizadas, la caída en los precios internacionales y el estancamiento en el volumen de las exportaciones de banano, debido a las cuotas de importación impuestas por la Unión Europea.

Por su parte, las importaciones de bienes se incrementaron en 2.4% frente al 16.6% del año anterior. En ello fue determinante la caída de 1.7% en las compras externas de El Salvador, el estancamiento de las mismas en Guatemala y Costa Rica y el moderado aumento de 9.9% en Honduras. En estrecha relación con su mejor desempeño económico, las importaciones de Nicaragua se expandieron en 18%.

INDICADORES ECONOMICOS DE AMERICA LATINA EN 1996<sup>a/</sup>  
(Tasas de crecimiento)

CONCEPTO	GUATEMALA	EL SALVADOR	HONDURAS <sup>1/</sup>	NICARAGUA	COSTA RICA	AMERICA LATINA
Producto Interno Bruto (PIB)	3.0	3.5	3.0	5.5	0.5	3.4
PIB Per cápita	0.2	1.1	0.3	2.7	1.7	1.7
Indice de Precios al Consumidor (IPC)	10.4 <sup>b/</sup>	7.2 <sup>b/</sup>	25.4	9.2 <sup>b/</sup>	14.0 <sup>b/</sup>	19.3
Exportaciones de Bienes	7.2	5.1	10.7	9.1	3.0	11.0
Importación de Bienes	0.1	-1.7	9.9	18.0	1.3	10.6
Poder de Compra de las Exportaciones	6.5	16.2	11.5	8.4	9.2	8.8

a/ Fuente: Comisión Económica para América Latina (CEPAL)

b/ Corresponde a la variación entre noviembre de 1995 y noviembre de 1996

1/ Fuente: Departamento de Estudios Económicos del Banco Central de Honduras

## **ECONOMÍA HONDUREÑA**

La actividad económica en Honduras fue de resultados mixtos en 1996. La economía creció en 3.0%, la inflación en 25.4%, se alcanzó una mejor posición del país frente al exterior, mediante una ganancia satisfactoria en las reservas internacionales y además se continuó con la reducción del déficit fiscal.

Las ramas de actividad económica que contribuyeron en mayor medida en el crecimiento del PIB fueron: servicios financieros, seguros y otros bienes; industria manufacturera; y agricultura, silvicultura, caza y pesca.

Los precios, aunque mostraron una leve tendencia hacia la baja, se mantuvieron similares a los del año anterior, motivados entre otras causas, por el aumento atípico en el precio de los combustibles, incremento en el precio de la divisa y la escasez de granos básicos.

La balanza en cuenta corriente mostró similar posición, ya que el déficit registrado en 1996

fue levemente superior al del año anterior. Este resultado fue consecuencia de un incremento en las transferencias recibidas del exterior y de una reducción en el déficit de la balanza de bienes y servicios, influido por un aumento en las exportaciones de bienes, de servicios de las zonas libres y parques industriales, turismo, telecomunicaciones y portuarios, y por un crecimiento moderado en las importaciones.

El Sector Público No Financiero (SPNF) mostró un déficit global de L 1,202.0 millones, que representó 2.6% del PIB, inferior al 4.3% registrado en 1995.

La disminución del déficit fue consecuencia de una mejora en el ahorro corriente, debido al mayor incremento en los ingresos corrientes que en los gastos corrientes y a un leve aumento en los gastos de capital.

En el sector financiero, lo más relevante fue un aumento en las reservas internacionales netas de US\$ 173.7 millones, de las cuales US\$ 97.9 millones correspondieron al Banco Central

de Honduras (BCH) y la diferencia, US\$ 75.8 millones, al resto del sistema bancario.

El aumento en las reservas internacionales netas se alcanzó, no obstante de no haber obtenido aproximadamente US\$ 140.0 millones de préstamos sectoriales que estaban programados con organismos financieros multilaterales y por la amortización de la deuda externa, la cual registró un saldo inferior en US\$ 154.9 millones al saldo mostrado en 1995, como resultado de negociaciones que se han venido efectuando y la política de utilizar el crédito externo en términos concesionales.

El encaje legal se mantuvo en 34% para Bancos Comerciales y de Desarrollo, 21% para las Asociaciones de Ahorro y Préstamo y 15% para las Sociedades Financieras. Sin embargo, el BCH remuneró durante el año siete puntos del encaje legal obligatorio de los bancos, a la tasa de interés media de captación del sistema.

En la política cambiaria, se continuó aplicando el Sistema de Adjudicación Pública de Divisas (SAPDI), con la introducción de ciertas reformas como: la ampliación de la banda de precios a cinco puntos por debajo y por arriba del precio base y la modificación de este precio base aplicando los diferenciales de inflación y los movimientos en el tipo de cambio de los principales socios comerciales de Honduras.

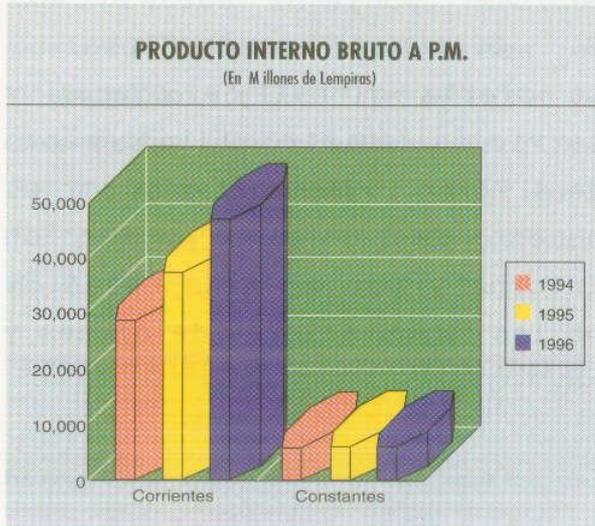
En el área institucional y atendiendo la política de actualizar el marco jurídico del sistema financiero, el Congreso Nacional de la República, mediante Decreto No. 228-96, aprobó en diciembre de 1996 reformas a la Ley del BCH, con el fin principal de redefinir los objetivos de la institución.

Con las reformas aprobadas, el BCH tendrá mayor grado de autonomía y como objetivo principal velará por el mantenimiento del valor interno y externo de la moneda.

## PRODUCCIÓN, OFERTA Y DEMANDA GLOBAL

### 1. Producción

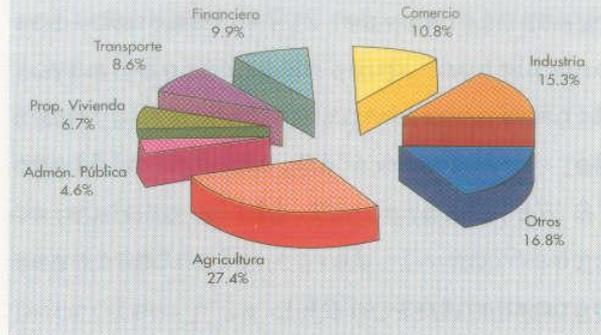
Durante 1996, la producción de bienes y servicios, medida a través del PIB, registró un crecimiento de 3.0%, mientras que en 1995 alcanzó 4.3%.



Las ramas de actividad económica que contribuyeron en mayor medida con el crecimiento de la economía fueron: establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas; industria manufacturera; y agricultura, silvicultura, caza y pesca.

El Sector Financiero mantuvo su tendencia de aumento en la producción de servicios de intermediación financiera, al crecer en 8.6%.

### ESTRUCTURA DEL P.I.B. REAL EN 1996 POR RAMA DE ACTIVIDAD



La Industria Manufacturera logró un crecimiento de 4.6%, el cual se debió a la mejoría registrada por las ramas industriales siguientes: productos de vestir, incluyendo calzado, (15.0%); fabricación de papel y productos de papel, imprentas y editores (15.0%); productos alimenticios, bebidas y tabaco (4.0%); sustancias y productos químicos (4.0%); productos metálicos, maquinaria y equipo (3.0%) y otras industrias manufactureras de madera, incluido muebles, (4.0%).

Por otro lado, las industrias productoras de minerales no metálicos, como el cemento y las industrias metálicas básicas, registraron reducciones, que se explican por la contracción ocurrida en el Sector Construc-

ción, principal demandante de esos productos.

El Sector Agropecuario denotó un crecimiento de 2.7%, siendo los productos que mostraron mayor dinamismo: banano (19.4%), caña de azúcar (10.0%), plátano (8.7%), sorgo (7.1%) y gastos en creación de plantaciones permanentes (20%).

Por su parte, la producción de café creció en 10.0%, tasa inferior a la de 12.4% registrada el año anterior, debido a que algunas zonas cafetaleras no fueron atendidas adecuadamente, por las expectativas poco alentadoras del precio del grano en el mercado internacional que prevaleció durante 1996.

Los Sectores Transporte, Comercio y Minería lograron menores incrementos en relación a los obtenidos el año anterior. Por su parte, la Construcción, Administración Pública y Defensa y los Servicios Comunales, Sociales y Personales, redujeron sus niveles de actividad.

En efecto, el Sector Construcción denotó signos contraccio-

nistas, al reducir su actividad en 7.7%, debido a la paralización de algunos proyectos habitacionales del sector oficial, al aumento en los costos de los materiales de construcción y a las tasas de interés bancario.

## 2. Oferta y Demanda Global

La oferta global de bienes y servicios registró un incremento de 4.7% en 1996, motivado por el aumento de 3.0% en la producción interna y por el alza de 10.5% en las importaciones de bienes y servicios.

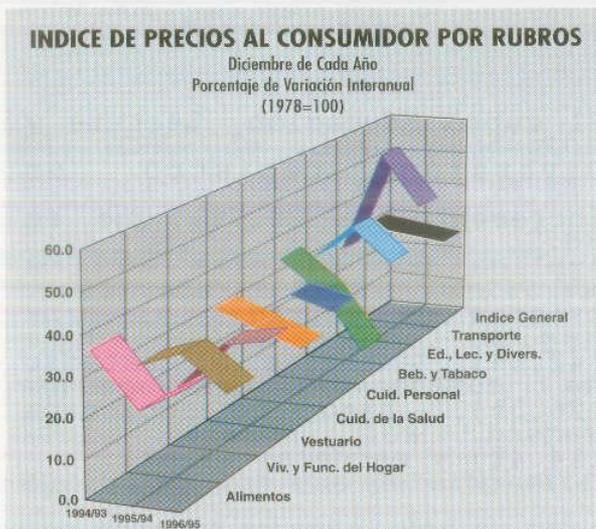
La expansión de la demanda global fue consecuencia del aumento de 1.9% en la demanda interna, influida por los incrementos de 1.9% en el consumo privado, de 1.6% en el consumo público y por el leve crecimiento de 2.3% en la inversión bruta de capital. Este último comportamiento fue el resultado de una fuerte disminución de 24.3% en la inversión pública, la cual se contrarrestó con la significativa recuperación de 22.4% en la inversión privada, que mostró una caída de 16.5% el año anterior.

Por su parte, el aporte del sector externo a la demanda global fue el crecimiento de las exportaciones en 15.0%, tasa superior a la registrada en 1995.

### 3. Precios

#### 3.1 Precios al Consumidor

Los precios internos, medidos por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), crecieron a una tasa interanual o marginal de 25.4% a diciembre, inferior a la registrada en igual período de 1995 que alcanzó 26.8%.



Por su parte, la tasa promedio de inflación fue de 23.8%, denotando un crecimiento menor al 29.5% registrado el año anterior.

Entre las causas que incidieron en el comportamiento de los precios de 1996 están: la continua devaluación de la moneda nacional frente al dólar estadounidense; ajustes constantes en los precios de los combustibles, que excedieron las variaciones de los mismos en el mercado internacional de petróleo y la depreciación de la moneda; aumento en la tarifa del servicio de energía eléctrica; escasez de granos básicos e incremento en los salarios.

Durante 1996, los rubros del IPC que registraron mayores incrementos fueron: transporte (41.0%), alimentos (28.7%), educación, lectura y diversión (28.7%) y vestuario (28.4%). Asimismo, con variaciones de menor escala se presentaron: cuidado personal (25.7%), vivienda y funcionamiento del hogar (21.4%), cuidado de la salud (20.9%) y bebidas y tabaco (8.8%).

El rubro Transporte fue el que registró el mayor incremento

**INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, POR RUBROS**  
(Diciembre de cada año)

RUBROS	1994	1995	1996	VARIACION RELATIVA	
				1995/94	1996/95
Alimentos	631.6	771.2	992.6	22.1	28.7
Vivienda y Func.del Hogar	537.7	699.9	849.8	30.2	21.4
Vestuario	715.4	903.5	1,160.2	26.3	28.4
Cuidado de la Salud	688.9	860.2	1,039.9	24.9	20.9
Cuidado Personal	506.7	652.9	820.9	28.9	25.7
Bebidas y Tabaco	869.2	1,077.8	1,172.4	24.0	8.8
Transporte	416.9	648.2	914.0	55.5	41.0
Educación, Lect. y Diver.	659.8	914.1	1,176.9	38.5	28.7
<b>Indice General</b>	<b>613.2</b>	<b>777.5</b>	<b>975.2</b>	<b>26.8</b>	<b>25.4</b>

(41.0%), como efecto del alza en la tarifa del transporte urbano y en el precio de los combustibles que durante 1996 denotaron 77.5% de aumento, al pasar el precio promedio nacional de la gasolina de L 14.11 a L 25.05 por galón.

Alimentos; y Educación, Lectura y Diversión fueron rubros que también incidieron fuertemente en el incremento del IPC, al alcanzar ambos una tasa de

28.7%. Los productos que experimentaron mayor aceleración de precios fueron: frijoles, maíz, arroz, pan, huevos y leche en polvo.

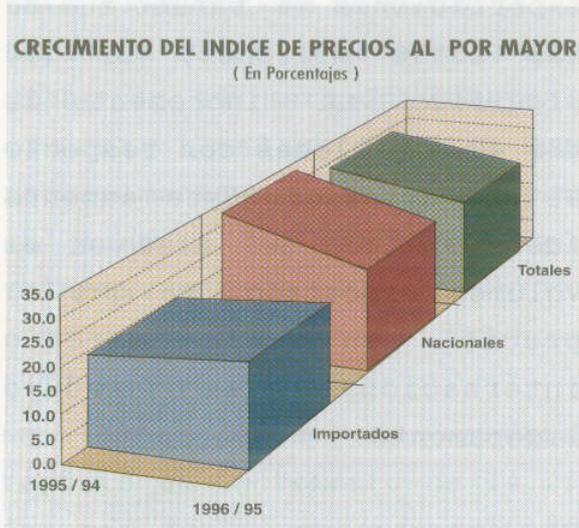
El rubro Educación, Lectura y Diversión registró un incremento de 28.7%, que se explica por el alza en los precios de entradas al cine (42.6%), entradas al estadio (26.5%), pago de colegios (14.4%) y escuelas (9.8%).

**INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, POR REGIONES**  
(Diciembre de cada año)

REGIONES	1994	1995	1996	VARIACION RELATIVA	
				1995/94	1996/95
Central	577.8	735.7	901.2	27.3	22.5
Norte	654.0	832.9	1,066.3	27.4	28.0
Sur	607.0	732.3	949.5	20.6	29.7
Oriente	622.9	778.1	967.2	24.9	24.3
Occidente	621.0	758.6	982.1	22.2	29.5
<b>Indice General</b>	<b>613.2</b>	<b>777.5</b>	<b>975.2</b>	<b>26.8</b>	<b>25.4</b>

### 3.2 Precios al Por Mayor

El Índice de Precios al Por Mayor (IPM) creció en 23.0% durante 1996, tasa inferior en 5.5 puntos a la registrada el año anterior.



El IPM de los productos nacionales creció en 23.5%, tasa menor a la de 32.8% registrada en 1995. Dentro de estos los de origen agropecuario aumentaron en 23.1, siendo los bienes agrícolas los que determinaron ese comportamiento. Por su parte, los productos nacionales de origen industrial aumentaron en 23.8%, inferior al alcanzado el año anterior. Los precios de bienes importados se incrementaron en 21.9%, crecimiento superior al 19.4% denotado en 1995.

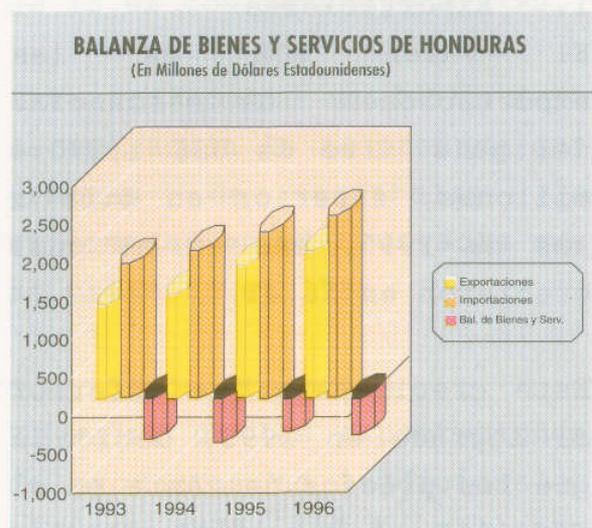
### 3.3 Salarios

Mediante Decreto No.05-96 del 1 de marzo de 1996, el salario mínimo del país se incrementó en 22.8%, al pasar de un promedio diario de L 21.24 a L 26.08.

Este ajuste ayudó a que la pérdida del poder adquisitivo de los salarios fuese únicamente de 4.1% durante 1996.

### SECTOR EXTERNO

En 1996, la Balanza de Pagos registró una ganancia en Reservas Internacionales Netas de US\$ 173.7 millones, de las cuales US\$ 97.9 millones correspondieron al BCH y US\$ 75.8 millones al resto del sistema bancario.



Las exportaciones de bienes y

servicios crecieron en 10.7% y las importaciones en 9.9%, con lo cual la cuenta corriente registró un déficit de US\$ 197.3 millones, inferior en US\$ 2.3 millones al del año precedente.

El valor de exportación creció, principalmente, por el comportamiento del banano que registró un aumento de 18.9%, determinado por el mayor volumen de cajas vendidas, a pesar de que el precio internacional disminuyó en 1.3%. Los otros productos, no tradicionales, también mostraron un incremento de 18.6% en el volumen exportado, lo que contrarrestó la caída de las exportaciones de café.

### 1. Exportaciones

El valor FOB de las exportaciones de mercancías del país fue de US\$ 1,290.4 millones, superior en 5.8% a las de 1995, año en el cual crecieron en 26.4%.

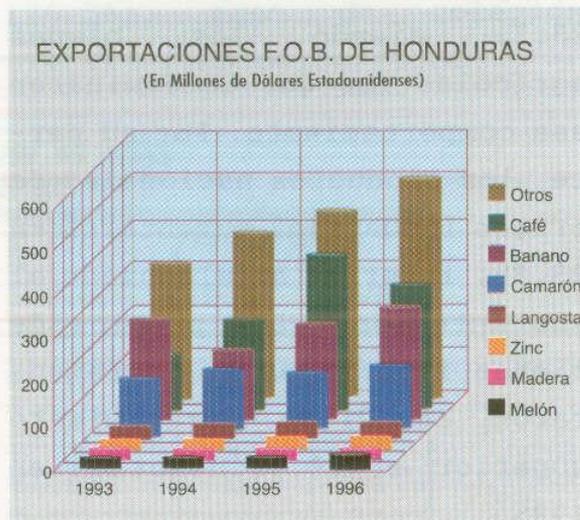
Este crecimiento fue inferior al logrado en 1995, debido a que los precios de venta en el mercado internacional de los productos como café, banano,

carne, azúcar y camarón, se deterioraron con respecto al año anterior.

#### 1.1 Banano

Durante 1996, el valor de las exportaciones de banano fue de US\$ 254.6 millones, lo que significó un incremento de US\$ 40.4 millones con respecto al año anterior. Este aumento fue resultado del alza en el volumen exportado, ya que el precio en el mercado internacional se redujo ligeramente.

El aumento de 20.5% en el volumen de cajas exportadas se debió, a inversiones realizadas para renovación de fincas y especialmente a la ausencia de huelgas laborales.



## 1.2 Café

Las exportaciones de café alcanzaron un valor de US\$ 278.9 millones durante el año, inferior en US\$ 70.4 millones al registrado el año anterior. Esta disminución se debió a la caída de 30.4% en el precio del grano en el mercado internacional, el cual fue parcialmente contrarrestado por un aumento de 14.7% en el volumen.

## 1.3 Madera

La exportación de madera reportó un incremento de 14.2% durante 1996, como resultado del aumento de 9.1% en el precio del mercado internacional. El volumen vendido creció en 5.1%, debido a las políticas de explotación forestal implantadas.

## 1.4 Carne Refrigerada

El valor de exportación de carne refrigerada disminuyó en 17.7% con respecto al de 1995, como consecuencia de la reducción de 3.3% en el volumen y de 15.1% en el precio.

## 1.5 Minerales

Durante 1996, las ventas de

minerales al exterior se redujeron en 3.8% con respecto al año precedente. Los valores exportados fueron: US\$ 4.7 millones de plata, US\$ 2.7 millones de plomo y US\$ 25.7 millones de zinc.

## 1.6 Azúcar

Durante el año, las exportaciones de azúcar superaron en 39.7% a las de 1995, como consecuencia del aumento en el volumen exportado por la ampliación de la cuota exportable por parte de los Estados Unidos de América.

## 1.7 Camarón

Las exportaciones de camarón generaron US\$ 143.2 millones, lo que significó un incremento de 15.0% con respecto a 1995.

Este incremento se debió a la recuperación de la producción, después de controlar la enfermedad en el crustáceo que se presentó en 1995.

## 1.8 Otros Productos

El valor de las exportaciones de productos no tradicionales alcanzó US\$ 503.7 millones en el año, lo que significó

un incremento de 18.5% con respecto a 1995.

El monto generado por estos bienes representó 39.0% de las exportaciones totales. Entre estos productos están los de origen manufacturero como: jabones de lavar, textiles, tabaco elaborado y aceite de palma; y los de origen agropecuario como: cítricos, piñas, melones, legumbres, hortalizas y otros.

## 2. Importaciones

Las importaciones de bienes CIF alcanzaron US\$ 1,812.5 millones, superior en 10.3% a las de 1995.

Este crecimiento, levemente menor en relación al presentado el año anterior, se debió a la reducción en los valores de importación de ciertos rubros como: grasas y aceites animales y vegetales; otros productos minerales; manufacturas de piedra, yeso, cemento y vidrio; y armas y municiones.

Los bienes que se importaron en mayor proporción fueron: combustibles y lubricantes; productos de industrias químicas y conexas; máquinas, aparatos y materiales eléctricos; material de transporte; y productos alimenticios.

**IMPORTACIONES CIF DE COMBUSTIBLES**  
(En millones de barriles y dólares estadounidenses)

PRODUCTO	1994	1995	1996
<b>GASOLINA</b>			
Valor	46.6	48.6	59.9
Barriles	2.0	1.9	2.0
Precio	23.56	25.55	29.48
<b>KEROSENE</b>			
Valor	15.7	14.3	16.9
Barriles	0.6	0.6	0.6
Precio	24.95	24.79	29.88
<b>DIESEL</b>			
Valor	92.4	98.9	102.2
Barriles	3.9	4.1	3.6
Precio	23.61	23.93	28.79
<b>BUNKER</b>			
Valor	12.7	31.9	34.7
Barriles	0.9	1.8	1.8
Precio	14.15	17.59	19.71
<b>TOTAL VALOR COMBUSTIBLES</b>	<b>167.4</b>	<b>193.7</b>	<b>213.7</b>
<b>LUBRICANTES</b>			
Valor	23.2	27.9	32.5
Kilos	82.8	96.1	101.7
Precio	0.28	0.29	0.32
<b>TOTAL VALOR COMBUST. Y LUBRICANTES</b>	<b>190.6</b>	<b>221.6</b>	<b>246.2</b>

El valor de las compras de combustibles y lubricantes ascendió a US\$ 246.2 millones, que significó un incremento de 11.1% en relación al año anterior.

Este aumento fue resultado del fuerte incremento de 17.4% en el precio de los combustibles y de 10.3% en el de lubricantes,

ya que las cantidades importadas de ambos productos relativamente se mantuvieron.

### 3. Servicios

Durante 1996, la balanza de servicios reflejó un saldo deficitario de US\$ 131.2 millones, inferior en US\$ 56.0 millones al registrado el año anterior.

El mejor resultado de la balanza de servicios se originó por la venta de servicios al exterior en las zonas libres y parques industriales, estimándose un valor agregado aproximado de US\$ 219.4 millones. Asimismo, otros rubros que contribuyeron a este resultado fueron los ingresos

por turismo, servicios de telecomunicaciones y portuarios.

Por parte de los egresos, el rubro que representó la mayor erogación fue el de intereses sobre la deuda externa, que en 1996 ascendió a US\$ 241.0 millones.

**BALANZA DE PAGOS DE HONDURAS**  
(En millones de dólares estadounidenses)

CONCEPTO	1994	1995	1996
Exportaciones de Bienes y Servicios	1 367.3	1.751 4	1.939 1
Importación de Bienes y Servicios	1 946 2	2,193 9	2.411.4
Balanza de Bienes y Servicios	-578.9	-442 5	-472 3
Transferencias	210.9	247 5	275.0
Balanza en Cuenta Corriente	-368 0	-195 0	-197 3
Cuenta de Capital	242.0	207.1	189 2
Errores y Omisiones	105.6	-	136.1
Balance Global	-20.4	12.1	128.0
Cambio Reservas Internacionales (-aumento)	-17.4	-136.4	-173.7
Renegociación de la Deuda	94.2	67.7	-
Renegociación en Atrasos	-62.3	-5.3	-
Cambio en Atrasos de Deuda	16 7	44.5	45.7
Condonación del Año	22.6	17.4	-

Las transferencias internacionales netas recibidas del exterior fueron de US\$ 275.0 millones, significando 11.1% más que el año precedente.

Las fuentes principales de este renglón fueron las transferencias y donaciones privadas de instituciones sin fines de lucro y las remesas

familiares, que durante 1996 generaron US\$ 128.4 millones.

La cuenta de capital registró US\$ 189.2 millones en 1996 como entrada neta de capitales, cantidad inferior en US\$ 17.9 millones a la que se alcanzó en 1995. Las principales causas de esta reducción fueron, el desfase del desembolso de

fondos externos y los mayores esfuerzos para cubrir las obligaciones con el exterior.

El flujo neto de capitales de largo plazo fue de US\$ 46.9 millones, cantidad inferior en US\$ 87.8 millones a la alcanzada el año anterior. Este financiamiento lo utilizó en mayor proporción el sector privado no financiero y el sistema bancario.

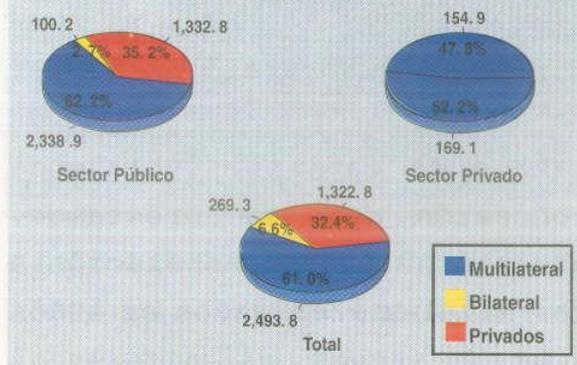
Por su parte, el flujo de capitales de corto plazo ascendió a US\$ 142.3 millones, mostrando un incremento de US\$ 69.9 millones en relación al del año anterior. En este rubro se registró un aumento importante en capital de corto plazo adquirido por el sector oficial y en menor proporción por el sector privado.

## DEUDA EXTERNA

La Deuda Externa de Honduras alcanzó un saldo de US\$ 4,085.9 millones en 1996, inferior en US\$ 156.7 millones al registrado en 1995. Esta reducción se presentó por el decrecimiento de los saldos pendientes de pago con los organismos multilaterales, bilaterales y privados.

### DEUDA EXTERNA DE HONDURAS POR ACREEDOR Al 31 de Diciembre de 1996

(Saldo en Millones de Dólares Estadounidenses)



### DEUDA EXTERNA DE HONDURAS, POR TIPO DE ACREEDOR (Saldo en millones de dólares estadounidenses)

ORGANISMO ACREEDOR	1994 SECTORES			1995 SECTORES			1996 SECTORES		
	PUBLICO	PRIVADO	SALDO	PUBLICO	PRIVADO	SALDO	PUBLICO	PRIVADO	SALDO
Multilaterales	2,292.6	86.3	2,378.9	2,370.7	132.3	2,503.0	2,338.9	154.9	2,493.8
Bilaterales	1,321.7	-	1,321.7	1,437.4	-	1,437.4	1,322.8	-	1,322.8
Privados	247.7	134.5	382.2	138.1	164.1	302.2	100.2	169.1	269.3
<b>TOTAL</b>	<b>3,862.0</b>	<b>220.8</b>	<b>4,082.8</b>	<b>3,946.2</b>	<b>296.4</b>	<b>4,242.6</b>	<b>3,761.9</b>	<b>324.0</b>	<b>4,085.9</b>

Del saldo de la deuda externa de 1996, el 92.1% perteneció al Sector Público y el 7.9% al Sector Privado.

#### **SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO**

Con las cifras preliminares a diciembre de 1996, el Sector Público No Financiero (SPNF) mostró una mejoría en sus finanzas, al registrar un déficit global de L 1,202.0 millones, que representó 2.6% del PIB, menor al 4.3% denotado en 1995.

Este comportamiento se debió, básicamente, al ahorro corriente que creció en 22.2%, no obstante que el total de gastos de capital, incluyendo concesión neta de préstamos, aumentó en 8.0% con relación a los niveles alcanzados en 1995.

Durante el año bajo análisis, a pesar de que el total de los ingresos corrientes del SPNF creció en 24.3%, para alcanzar L 14,097.1 millones, éste siguió manteniendo la misma relación con respecto al PIB, 30.0%.

Mientras tanto, el crecimiento

de los gastos corrientes (24.9%) fue menor al 34.0% registrado en 1995. Dentro de éstos, los gastos de consumo aumentaron en 22.1% en comparación al 35.5% del año anterior; sin embargo, las transferencias corrientes se incrementaron en 56.9%, debido a los subsidios realizados por la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) a los abonados de menores consumos.

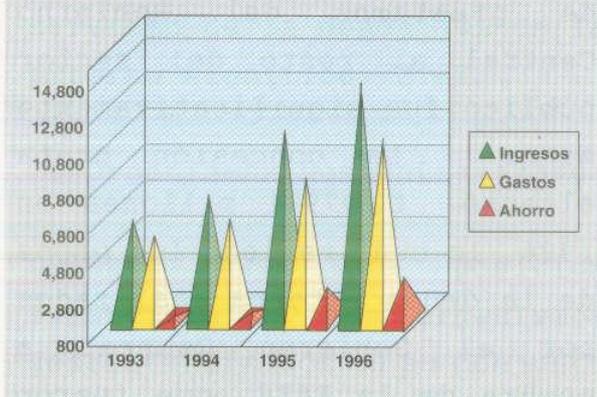
A diferencia de los tres años anteriores, en los cuales el déficit del SPNF se financió principalmente con fondos externos, en 1996 el desequilibrio fue cubierto con recursos internos.

En efecto, el financiamiento externo neto del SPNF alcanzó L 539.7 millones, considerablemente inferior al flujo neto de L 1,736.5 millones recibido en 1995, como consecuencia de menores desembolsos por préstamos sectoriales. Por su parte, el flujo neto de crédito interno fue de L 662.3 millones, significativamente superior al flujo negativo registrado en 1995.

## 1. Gobierno Central

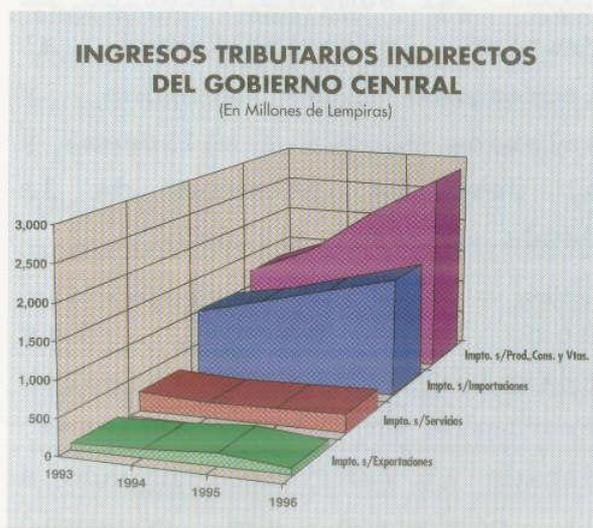
La mejoría en el comportamiento de las finanzas públicas del Gobierno Central fue consecuencia de un menor desequilibrio entre ingresos y gastos, lo cual se reflejó en un déficit de L 1,470.6 millones, menor en L 173.1 millones al de 1995 y cuya relación con respecto al PIB se redujo en 1.3%, para alcanzar 3.1%.

**AHORRO, INGRESOS Y GASTOS CORRIENTES DEL GOBIERNO CENTRAL**  
(En Millones de Lempiras)



Por su parte, los ingresos corrientes del Gobierno Central totalizaron L 7,922.0 millones, incrementándose en 16.2% en comparación al crecimiento de 48.1% de 1995. El sustancial aumento de 1995 se debió, al efecto de la reforma tributaria adoptada a finales de 1994.

Dentro de los ingresos corrientes, es importante señalar los crecimientos logrados, así: 43.6% en los generados por el impuesto sobre la propiedad, 29.3% en el impuesto sobre ventas, 23.4% en los impuestos sobre productos derivados del petróleo y 19.3% en los impuestos sobre importación.



La recaudación del impuesto sobre la renta mantuvo su incremento en apenas L 60.4 millones con respecto a 1995, como consecuencia de la introducción en 1996 de la Ley de Equidad Tributaria e Incentivo al Empleo (Decreto No.54-96 del 26 de abril de 1996), mediante el cual se reduce la tasa y se aumenta el monto de la renta no gravable de las personas naturales.

Complementariamente, se eliminó el impuesto a las exportaciones de café, lo que propició que los impuestos sobre exportación se redujeran en 44.6%.

Durante 1996, los gastos corrientes del Gobierno Central crecieron en L 1,655.3 millones, 28.2% con relación a 1995. El aumento referido se destinó, principalmente, al incremento de sueldos y salarios (L 519.9 millones) y al pago de intereses de la deuda (L 566.5 millones).

Por su parte, las transferencias corrientes crecieron en L 393.7 millones, debido al subsidio otorgado a la población que consumió energía por debajo de 300 Kws. al mes.

En 1996, la inversión directa del Gobierno Central se mantuvo a un nivel similar a la de 1995, al alcanzar L 1,323.7 millones, superior en L 10.7 millones a la ejecutada en 1995.

Las transferencias de capital del Gobierno Central al resto

del sector público ascendieron a L 686.8 millones, de los cuales L 303.8 millones se destinaron a los organismos descentralizados, principalmente al Servicio Autónomo Nacional de Acueductos y Alcantarillados (SANAA) y L 383.0 millones a los gobiernos locales por intermedio del Fondo Hondureño de Inversión Social (FHIS) en forma conjunta con las municipalidades del país.

Por primera vez en estos últimos años, la concesión neta de préstamos del Gobierno Central al resto del sector público fue significativamente menor. La concesión bruta alcanzó L 979.1 millones en 1996, lo cual reflejó los pagos de la deuda externa realizados por el Gobierno Central a nombre de la ENEE, que fueron cancelados durante el año.

Cabe señalar que durante 1996, el Gobierno no efectuó nuevas concesiones de préstamos con fondos externos.

El pago del servicio de la deuda pública (capital más intereses) del Gobierno Central

totalizó L 4,233.0 millones, de los cuales L 3,082.5 millones correspondieron al servicio de la deuda externa y L 1,150.5 millones al servicio de la deuda interna. El servicio de la deuda externa se incrementó en L 840.8 millones durante el año.

Es importante señalar que el servicio de la deuda del Gobierno Central representó 9.0% del PIB y 53.4% de los ingresos corrientes del Gobierno. Del total del servicio de la deuda, el de la externa significó 72.8%.

## 2. Organismos Descentralizados

Durante 1996, la posición financiera de los organismos descentralizados en su conjunto mostró una mejoría, al registrar un superávit de L 331.9 millones (0.7% del PIB) que se compara con el déficit de L 137.9 millones obtenido el año anterior.

Este resultado correspondió al ahorro corriente, que además de superar al de los dos años anteriores representó 5.3% del

PIB.

El total de los ingresos corrientes de los organismos descentralizados alcanzó L 6,768.0 millones, superior en 38.7% a los percibidos en 1995.

Las empresas que experimentaron mejoras significativas en sus ingresos fueron: La ENEE (58.8%), Empresa Hondureña de Telecomunicaciones, HONDUTEL, (41.1%) y el SANAA (49.5%), incrementos originados en modificaciones a las tarifas de electricidad, teléfono y agua.

Los gastos corrientes de los organismos descentralizados se incrementaron en 28.0% durante 1996 contra 51.2% de 1995. Cabe señalar que el 49.2% del total de estos gastos correspondió a la ENEE, lo cual se originó en la compra de fluido eléctrico que realizó esta empresa a compañías privadas generadoras de energía y en el subsidio concedido a familias con consumos menores a 300 kilovatios hora.

Por otro lado, el total de gastos de capital de los

entes descentralizados ascendió a L 2,383.3 millones, superior en 16.2% al nivel de 1995. Esto fue resultado de mayores inversiones en HONDUTEL, ENEE, SANAA y el Instituto Nacional de Jubilaciones y Pensiones de los Empleados Públicos (INJUPEMP).

El servicio de la deuda de los organismos descentralizados alcanzó L 2,066.1 millones, incrementándose en L 831.0 millones con respecto al año anterior.

El servicio de la deuda de los organismos descentralizados representó 4.4% del PIB y 30.5% de sus ingresos corrientes.

## SECTOR FINANCIERO

### 1. Medidas de Política Monetaria, Crediticia y Cambiaria

Durante 1996, la política monetaria se dirigió a mantener niveles de liquidez en la economía, congruentes con el crecimiento de la actividad productiva y con el proceso de estabilización de precios, así como a mejorar la posición del

país frente al exterior, mediante la ganancia de reservas internacionales netas. Para ello, el BCH adoptó las medidas siguientes:

En aplicación del Artículo 40 de la Ley de Instituciones del Sistema Financiero se amplió la base para el cálculo del encaje, convirtiendo en obligaciones encajables todos los recursos captados de privados por parte del Sistema Financiero con fines de inversión o de concesión de préstamos, en forma directa o indirecta, independientemente de su documentación y registro contable, con excepción de los préstamos internacionales y de los préstamos o depósitos recibidos de otras instituciones financieras sujetas a encaje.

Se redujeron los costos de intermediación del sistema bancario, al remunerar siete puntos

porcentuales del encaje legal obligatorio a tasas de interés equivalente al costo medio de captación de los bancos del sistema. Dicho proceso se realizó en forma gradual a partir de marzo de 1996 e implicó que el rendimiento de esta proporción del encaje se elevara de 4% a 20%.

El proceso de desintermediación financiera se redujo durante 1996, al ponerse en vigencia la nueva Ley de Instituciones del Sistema Financiero, a finales de 1995, e implantarse un encaje de 15% a las sociedades financieras.

Con fines de esterilización de liquidez, la autoridad monetaria realizó un mayor nivel de operaciones de mercado abierto, al llevarse a cabo un promedio de seis subastas de títulos valores públicos por mes, a tasas de interés de mercado que oscilaron

entre 32% y 37%.

El crédito neto del BCH al sector público continuó reduciéndose y por segundo año consecutivo éste fue negativo.

El saldo del crédito del BCH a los bancos y a las asociaciones de ahorro y préstamo se mantuvo al mismo nivel de 1995, con excepción de los recursos canalizados mediante los tres mecanismos diseñados para apoyar a la agricultura, específicamente granos básicos, descritos a continuación:

El Gobierno Central creó el Fondo Nacional de Garantía Complementaria por L 100.0 millones, el cual es administrado por el Fondo de Desarrollo para la Producción Nacional (FONDEPRO).

Se abrió una línea de redescuento en el BCH por L 80.0 millones y además se creó un

fideicomiso con fondos del INJUPEMP por L 93.0 millones.

La tasa de interés anual sobre los adelantos y redescuentos corrientes se mantuvo en 23% durante el año, permitiéndose el 5% de margen de intermediación financiera para estos recursos.

En términos de política cambiaria, el BCH continuó con el SAPDI; sin embargo, se introdujeron las modificaciones siguientes al mismo:

A partir de abril de 1996, el tipo de cambio base se modificó cada cinco subastas, de conformidad con el diferencial de inflación entre la tasa doméstica y la de los principales socios comerciales de Honduras, y la evolución del tipo de cambio de estos países con respecto al dólar estadounidense.

Al mismo tiempo, se

amplió la banda a cinco puntos por debajo y por arriba del precio base.

Conforme a la meta de acumulación de reservas internacionales netas, se ajustó la venta de divisas del BCH en el SAPDI.

Se readecuó la deuda del BCH con el Banco Central de Colombia por US\$ 15.0 millones, convirtiéndose de corto a mediano plazo. Adicionalmente, se realizaron varios arreglos de pago con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), con el propósito de aliviar la carga del servicio de la deuda.

Mediante Decreto No. 228-96, el Congreso Nacional de la República aprobó en diciembre de 1996 las reformas a la Ley del BCH, con el propósito de situar a esta institución dentro del proceso de modernización del Estado y de las condiciones

actuales del mercado financiero.

Las reformas a la Ley entrarán en vigencia el 26 de abril de 1997 y los puntos relevantes de los cambios son:

a. Se redefine La función y objetivo del BCH, como el de velar por el mantenimiento del valor interno y externo de la moneda nacional, así como propiciar el normal funcionamiento del sistema de pagos.

b. La dirección superior del BCH se transforma en un Directorio Ejecutivo nombrado directamente por el Presidente de la República, donde la representación del Ministerio de Finanzas queda con voz pero sin voto.

c. En el área crediticia, el BCH se convierte en prestamista de última instancia, limitando así el crédito al sector

público no financiero y al sector bancario.

d. La tasa de interés y el tipo de cambio de la moneda se determinarán de acuerdo a la oferta y a la demanda de sus respectivos mercados, reservándose el Estado, por medio del BCH, el derecho de intervenir en el caso de propiciarse fuertes distorsiones.

e. Se redefinen los componentes del encaje legal, el cual consistirá en caja y en depósitos a la vista en el BCH.

La inversión en títulos valores públicos, que hasta la fecha había sido un componente del encaje, en adelante se considerará como inversión obligatoria en períodos de exceso de liquidez en el mercado.

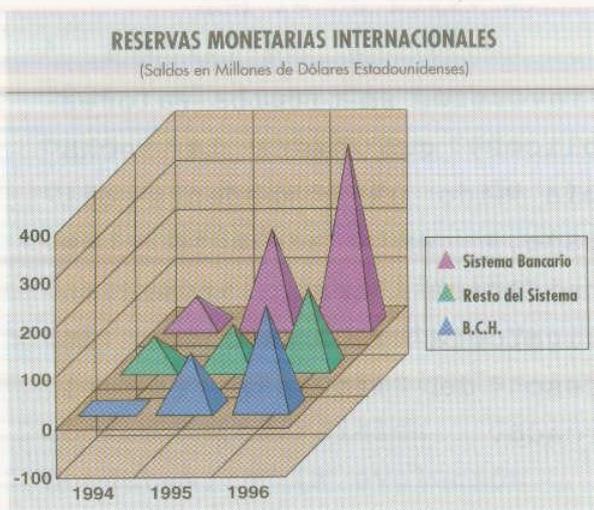
A la vez, se simplifica el cómputo del encaje, calculándose cada 14 días sobre la base de los promedios diarios de los saldos de los

depósitos y obligaciones sujetas a encaje del período de 14 días inmediatamente anterior.

## 2. Evolución de los Agregados Monetarios

### 2.1 Reservas Monetarias Internacionales

La posición externa del país continuó fortaleciéndose durante 1996, al acumularse reservas monetarias internacionales netas por US\$ 173.7 millones, de los cuales US\$ 97.9 millones correspondieron al BCH y la diferencia de US\$ 75.8 millones al resto del sistema bancario.



Esta acumulación de reservas fue superior en US\$ 37.3 millones a la registrada en 1995. Es importante resaltar

el monto de acumulación de reservas en el resto del sistema bancario, lo cual fue producto de un incremento en los depósitos en moneda extranjera del sector privado.

Debe destacarse que la acumulación de reservas por parte del BCH se logró, aún cuando las compras de divisas a sus agentes cambiarios totalizaron US\$ 1,211.0 millones durante el año, cantidad levemente inferior a los US\$ 1,225.8 millones adquiridos en 1995, no obstante la no recepción de aproximadamente US\$ 140.0 millones de préstamos sectoriales presupuestados a principio de año y de haber cumplido con los pagos de deuda externa.

Por su parte, el tipo de cambio nominal se situó en L 12.8694 por US\$ 1.00 al 31 de diciembre de 1996, lo que dio como resultado una depreciación nominal del lempira de 24.4%, porcentaje similar a la tasa de inflación interanual doméstica que fue de 25.4%.

## 2.2 Crédito Interno

En el transcurso de 1996, el saldo del crédito interno neto del sistema bancario destinado al sector público decreció en L 699.5 millones con respecto a diciembre de 1995. Este comportamiento fue resultado de reducciones de L 609.2 millones en el crédito neto al Gobierno Central y de L 90.3 millones al resto del sector público.

La variación en el crédito neto al Gobierno Central se debió a disminuciones en el crédito bruto del BCH y resto del sistema bancario por L 112.6 millones y L 314.2 millones, respectivamente, y al incremento de L 187.8 millones en los depósitos del Gobierno en el BCH.

La reducción en la tenencia de bonos gubernamentales por parte del BCH y resto del sistema bancario se debió a la colocación de dichos bonos en el resto de los sectores de la economía. En efecto, la tenencia de títulos valores por parte del sector privado y los organismos descentralizados se incrementó en alrededor de

L 500.0 millones durante el año.

Al final de 1996, el saldo del crédito del sistema bancario al sector privado se situó en L 12,530.2 millones, mayor en L 3,046.2 millones al del año anterior, reflejando un incremento interanual de 32.1%, tasa superior en doce puntos porcentuales a la experimentada en 1995 y en casi siete puntos porcentuales al nivel de inflación del año.

Cabe destacar que el componente en moneda extranjera del saldo del crédito del sistema bancario al sector privado fue de aproximadamente US\$ 117.7 millones, equivalente a 12.1% del total del crédito, incrementándose en US\$ 46.7 millones (65.7%) con respecto a diciembre de 1995.

La estructura de los préstamos nuevos concedidos por el sistema bancario al sector privado se mantuvo igual que en años anteriores, destinándose el 47.0% del total al sector comercio, 16.3% a la industria, 11.2% a la

agricultura y el resto a los sectores de servicios, propiedad raíz y consumo.

El nivel del crédito otorgado por el BCH al sector privado, por intermedio del sistema bancario, se incrementó en términos netos en L 86.0 millones, variación que se explica principalmente por el financiamiento especial que se dio en apoyo al sector agrícola, específicamente para la producción y comercialización interna de granos básicos, con recursos provenientes de redescuentos corrientes y del FONDEPRO, los cuales registraron aumentos netos de L 65.3 y L 65.7 millones, respectivamente.

Adicionalmente, el crédito destinado al fomento habitacional se expandió en L 40.6 millones, mientras el saldo de los adelantos por iliquidez y del resto de redescuentos especiales se redujo en L 91.8 millones.

### 2.3 Oferta Monetaria

Durante 1996, la oferta monetaria, medida por las

obligaciones monetarias y cuasimonetarias, se expandió en L 4,092.8 millones con respecto a diciembre de 1995, reflejando una variación interanual de 32.9%, la que guardó una relación directa con la evolución registrada en el crédito del sistema bancario al sector privado (32.1%) y con el PIB nominal.

El mayor dinamismo mostrado por la oferta monetaria se explica por expansiones de L 1,225.9 millones (27.4%) en las obligaciones monetarias y de L 2,866.9 millones (35.9%) en las obligaciones cuasimonetarias. De estas últimas, L 1,744.1 millones (US\$ 135.5 millones) correspondieron a activos financieros en moneda extranjera.

Dentro de las obligaciones monetarias, el numerario en circulación creció en 24.9%, equivalente a L 517.2 millones y los depósitos monetarios se expandieron en 29.5%, tasa menor a la registrada en 1995 (32.0%).

Las obligaciones cuasimone-

tarias mostraron un crecimiento de 35.9%. Dentro de éstas, se destaca el comportamiento de los depósitos en moneda extranjera que alcanzaron un incremento de 71.5% y de los depósitos de ahorro y a plazo en moneda nacional que aumentaron en 22%.

La participación de los depósitos en moneda extranjera, dentro del total de las obligaciones cuasimonetarias,

pasó de 30.6% en 1995 a 38.6% en 1996.

Un aspecto a destacar de la expansión monetaria, es que el crecimiento de ésta variable fue moderado en los primeros meses del año acelerándose a partir de junio, como consecuencia de mayores gastos del Gobierno Central y una mayor acumulación de reservas internacionales netas por parte del BCH.

**INDICADORES MONETARIOS Y CREDITICIOS  
A DICIEMBRE DE CADA AÑO  
(Tasas de crecimiento)**

CONCEPTO	1995	1996
<b>CAPTACION DE RECURSOS</b>	20.8	32.9
Obligaciones Monetarias	18.3	27.4
Obligaciones Cuasimonetarias	22.2	35.9
<b>CREDITO INTERNO</b>	8.2	25.5
Sector Privado	20.5	32.1
Sector Público	-147.4	239.6
Gobierno Central	-16.3	-26.1
Resto del Sector Público	-41.5	-8.0
<b>CREDITO DEL BANCO CENTRAL</b>	-55.6	-31.1
Al Sector Público	-918.7	42.6
Al Gobierno Central	-283.6	86.9
Al Sistema Bancario	-5.2	7.2
<b>EMISION MONETARIA</b>	8.5	26.6

## 2.4 Tasas de Interés

### 2.4.1 Del Sistema Bancario

La tendencia creciente regis-

trada en las tasas de interés del Sistema Bancario Nacional, a partir de junio de 1994, se desaceleró en 1995 y 1996.

En efecto, durante 1994 la tasa de interés activa máxima se incrementó en 11.21 puntos porcentuales y la pasiva máxima en 4.35; en 1995, el crecimiento fue alrededor de tres puntos en la activa y dos puntos en la pasiva.

Durante 1996, ambas tasas subieron en dos puntos porcentuales; la tasa máxima sobre operaciones activas pasó de 38.4% al inicio del período a 40.4% al final del año, mientras la pasiva pasó de 20.8% a 23.0%.

Al analizar el promedio ponderado de las tasas activas y pasivas del sistema bancario, se observa que durante 1996 la tasa activa sobre préstamos y descuentos se incrementó en 1.4% con respecto al promedio de 1995.

En relación a las tasas pasivas, se observa que el promedio de la devengada por los depósitos de ahorro se mantuvo al mismo nivel de 1995 (10%); la de depósitos a plazo subió en 4.8% para llegar a 17.4%; la de certificados de

depósitos en 2.4% alcanzando 19.5% y la de bonos de caja en 5.3% para situarse en 27.9%.

#### 2.4.2. De las Sociedades Financieras

En base a la información disponible de un número limitado de sociedades financieras, se determinó que la tasa promedio ponderada sobre sus operaciones activas fue de 42.48% durante 1996; sin embargo, es importante señalar que el rango de éstas osciló entre 23.0% y 48.0%. El promedio ponderado de las tasas pasivas fue de 32.35%, con un mínimo de 19.0% y un máximo de 38.0%.

#### 2.4.3 De las Subastas de Títulos Públicos

El rendimiento promedio de las inversiones de los títulos valores oficiales (Gobierno Central y BCH) ofrecidos en las subastas del BCH osciló entre 32.0% y 37.0% durante el año.

En el primer semestre de 1996, la tasa de interés promedio de los bonos del Gobierno Central descendió constantemente de 34.6% en enero a 32.51% en

junio. En julio, estas tasas subieron hasta 37.0%, porcentaje en el cual se mantuvieron hasta finalizar el año.

Las tasas de interés de los Certificados de Absorción monetaria (CAM's), emitidos por el BCH, se mantuvieron en 35% en el período comprendido entre enero y mayo, en junio descendieron a 32.86%, para volverse a incrementar en julio a 35.74% y en agosto a 37%, igualando el rendimiento de los bonos gubernamentales durante los últimos cinco meses del año.

**2.4.4 De las Bolsas de Valores**  
Durante 1996, los instrumentos financieros transados en las Bolsas de Valores devengaron, en promedio, tasas de interés que oscilaron entre 33.0% y

35.0%. Las tasas registradas durante 1995 en ese segmento del mercado financiero fluctuaron entre 28% y 29%.

Cabe indicar, que existe una diferencia de aproximadamente 12 puntos porcentuales entre las tasas de interés sobre operaciones pasivas del Sistema Bancario (certificados, 23.0%) y los instrumentos financieros transados en las Bolsas (pagarés, 34.6%).

#### MERCADO CAMBIARIO

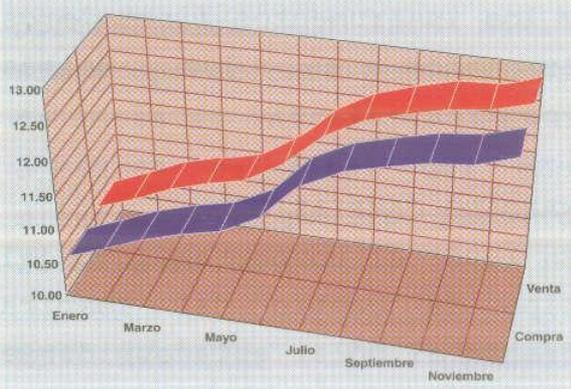
En 1996, el comportamiento del tipo de cambio del lempira frente al dólar estadounidense registró una variación de 24.7% en su compra, con incrementos mensuales moderados durante el año y un aumento fuerte de 4.7% en el mes de julio.

**PRECIO DEL DOLAR ESTADOUNIDENSE EN LOS DIFERENTES MERCADOS**  
(A diciembre de cada año)

AÑO	INTERBANCARIO		NO OFICIAL	
	COMPRA	VENTA	COMPRA	VENTA
1994	9.36	9.47	9.30	9.38
1995	10.25	10.36	10.28	10.40
1996	12.78	12.93	12.84	12.94
<b>VARIACIONES RELATIVAS</b>				
1995/94	9.5	9.4	10.5	10.9
1996/95	24.7	24.8	24.9	24.4

Respecto a las compras de divisas, los agentes autorizados realizaron operaciones por US\$ 1,206.6 millones, valor que resultó inferior en 3.5% a las efectuadas en 1995 que fueron de US\$ 1,250.5 millones.

**PRECIO PROMEDIO PONDERADO DEL DOLAR ESTADOUNIDENSE EN EL SISTEMA BANCARIO AÑO 1996**



Similar situación ocurrió con las ventas de divisas, dado que el valor negociado en 1996 ascendió a US\$ 766.3 millones, mostrando una baja de 3.7% en relación a las efectuadas en el año precedente que fueron del orden de US\$ 795.9 millones.

## CONVENIOS Y RELACIONES COMERCIALES

### 1. Relaciones con Organismos Financieros Multilaterales

Durante 1996, el gobierno de

Honduras promovió programas sectoriales y de inversión con organismos financieros, tales como el Banco Mundial (BM) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), entre otros.

En el marco de estos convenios, se recibió del BM el tercero y último desembolso de crédito de ajuste al sector de energía (ESAC) por US\$ 15.6 millones, el que se desembolsó el 2 de febrero de 1996, quedando pendiente el informe de finalización del proyecto y otros desembolsos por US\$ 27.9 millones.

En 1996, varios proyectos de inversión con el BM concluyeron, tales como: el proyecto de abastecimiento de agua potable y drenaje (DIMA, San Pedro Sula), III crédito industrial y educación primaria rural, ejecutados con recursos del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) de capital ordinario.

De igual manera, algunas operaciones financiadas con recursos de la Asociación Internacional para el Desarrollo

(IDA) finalizaron, tales como los proyectos de inversión de emergencia para la represa hidroeléctrica "Francisco Morazán" y el FHS II.

Del BID, se recibió del programa de Reforma de la Administración Pública (Modernización del Estado), un desembolso para prepago de deuda por US\$ 100.0 millones y otros por alrededor de US\$ 37.8 millones. Durante 1996, se aprobaron varias operaciones de inversión, relacionadas con proyectos de carácter productivo, de apoyo al medio ambiente y de operaciones técnicas.

Del BCIE, se recibieron desembolsos por US\$ 66.3 millones.

Con el Fondo Centroamericano de Estabilización Monetaria (FOCEM), el 15 de marzo de 1996 se renegóció el convenio de readecuación de préstamo contratado para apoyo de balanza de pagos por US\$ 23.7 millones.

Finalmente, con el Fondo Monetario Internacional (FMI)

quedó pendiente la firma del tercer tramo para el seguimiento y desarrollo del acuerdo de Servicios Reforzados de Ajuste Estructural (ESAF).

## 2. Relaciones Bilaterales

El 1 de marzo de 1996 finalizaron las negociaciones con los países acreedores del Club de París, firmándose un acuerdo de reestructuración sobre los vencimientos de obligaciones del período comprendido entre el 1 de agosto de 1995 y el 31 de enero de 1997. El monto readecuado, bajo los términos de Nápoles, fue de alrededor de US\$ 125.0 millones.

El gobierno de Honduras mantuvo vigente la cooperación internacional, manifestada por medio de los convenios de comercio, inversión y de las obligaciones financieras con otros países.

En materia de inversión, durante 1996 se firmaron dos convenios para la promoción y protección de inversiones, uno con la República de China el 26 de febrero y otro con la República de Chile el 11 de

febrero, los que están pendientes de aprobación por parte del Congreso Nacional de la República.

En el marco de los tratados de libre comercio, la República de Honduras, integrante del grupo CA-3 (Guatemala, El Salvador y Honduras), continuó el acercamiento con la República Mexicana, tendente a instaurar una zona de libre comercio común entre estos países.

En relación al comercio de bienes y servicios, el país no suscribió ningún convenio comercial durante el presente año.

En otro tipo de relaciones bilaterales, el Gobierno de la República recibió cooperación económica no reembolsable de los países de Japón, China y Alemania, la cual se ha centrado en apoyo a obras de infraestructura e inversión social.

### 3. Relaciones con Centroamérica

En relación a la Deuda Externa de Honduras con los países centroamericanos, el BCH, por conducto del Consejo Monetario Centroamericano, se encuentra en proceso de negociación de la deuda intrazonal con la República de Nicaragua.

# OPERACIONES DEL B.C.H.



Título de la Obra: Fontaneros  
Autor: Miguel Ángel Ruíz Matute  
Año de Ejecución: 1970

Técnica: Oleo sobre Tela  
Dimensión: 101 X 81 cms.  
Colección: Pinacoteca Arturo H. Medrano del BCH.

## OPERACIONES DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS

Durante 1996, la gestión del Banco Central de Honduras (BCH) se orientó a lograr el equilibrio de las principales variables macroeconómicas, mediante una serie de medidas de política monetaria, cambiaria y crediticia, que permitieron incrementar las reservas internacionales.

Para tal fin, se continuó con una política activa de Operaciones de Mercado Abierto, por medio de la subasta pública de Bonos del Estado y de Certificados de Absorción Monetaria (CAM's).

El financiamiento del BCH al Gobierno fue menor en 1996, hecho que contribuyó al crecimiento del crédito al Sistema Financiero para apoyo a la producción, especialmente de granos básicos.

El BCH continuó estimulando la

producción nacional a través de los programas especiales que administra el Fondo Nacional de la Producción (FONDEPRO) y el Fondo de la Vivienda (FOVI), destinando mayores recursos a los sectores agropecuario, industrial y vivienda.

Asimismo, se mantuvo la subasta de divisas y durante el año se incorporó una leve modificación, consistente en cambiar el precio base de la misma cada cinco subastas, en base a los diferenciales entre la inflación interna y externa y los movimientos cambiarios con respecto al dólar de la canasta de monedas de los principales socios comerciales de Honduras.

### 1. RESULTADO DE OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 1996, el balance del BCH registró un crecimiento en sus activos de 36.6% con relación al año anterior.

**VARIACION ANUAL DEL BALANCE DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS**  
(Saldos en millones de lempiras)

AÑOS	SALDO ACTIVO = PASIVO	VARIACIONES	
		ABSOLUTAS	RELATIVAS (%)
1994	11,701.1	2,496.9	27.1
1995	13,126.5	1,425.4	12.2
1996	17,937.3	4,810.8	36.6

**1.1 Operaciones Activas**

Durante 1996, el crecimiento de las operaciones activas del BCH se determinó, principalmente, por el incremento de 22.1% registrado en Activos Internacionales y el aumento de 14.7% en Otros Activos Internos, los cuales representaron 42.5% y 30.5% del total.

El incremento de L 1,377.1 millones en los Activos Internacionales fue motivado, principalmente, por el aumento en las reservas internacionales netas.

Por su parte, los aportes a Instituciones Financieras Internacionales registraron una alza de 19.0%

**APORTES A INSTITUCIONES INTERNACIONALES**  
(Saldos en millones de lempiras)

CONCEPTO	1995	1996	VARIACIONES	
			ABSOLUTAS	RELATIVAS (%)
Aporte en Oro y Divisas	886.2	1,103.2	217.0	24.5
Aporte en Moneda Nacional	1,705.3	1,980.9	275.6	16.2
<b>Total Aportes</b>	<b>2,591.5</b>	<b>3,084.1</b>	<b>492.6</b>	<b>19.0</b>

La cuenta Crédito e Inversiones en moneda nacional mostró una disminución de 10.6% en relación a 1995. La causa de dicho comportamiento fue la

reducción de la tenencia de Bonos del Estado, los cuales se negociaron en montos importantes por medio del mecanismo de operaciones de mercado abierto.

**ADELANTOS Y REDESCIENTOS**  
(Saldos en millones de lempiras)

CONCEPTO	1995	1996 a/	VARIACION ABSOLUTA
<u>Adelantos por Iliquidez</u>	90.3	70.3	-20.0
<u>Redescuentos</u>	96.3	165.4	69.1
Café	6.7	6.7	-
Azúcar	0.7	0.7	-
Granos Básicos	80.4	145.8	65.4
Otros Productos Agrícolas	0.3	0.3	-
Producción Industrial	8.2	11.9	3.7
			-
<b>TOTAL</b>	<b>186.6</b>	<b>235.7</b>	<b>49.1</b>

a/ No se otorgaron adelantos por iliquidez.

El crédito del BCH al sistema financiero registró un crecimiento de 7.4%. Dentro de este financiamiento, destacaron los adelantos y redescuentos que aumentaron en L 49.1 millones, producto de las decisiones de política económica de apoyar la producción y comercialización de granos básicos.

### 1.2 Operaciones Pasivas

En 1996, los pasivos internacionales a corto plazo registraron una disminución de 56.7% respecto al año anterior. Dicho comportamiento fue producto, de la disminución de las obligaciones con Organismos Internacionales y de la reclasificación contable de los depósitos en moneda extranjera del Sector Público.

El endeudamiento a mediano y largo plazo mostró un aumento de 8.2%, debido principalmente a la reclasificación de la deuda con Colombia y al ajuste del tipo de cambio del lempira frente al dólar estadounidense.

La asignación de Derechos Especiales de Giro fue de L 305.8 millones, superior en L 32.0 millones al saldo registrado en 1995.

Los depósitos en moneda nacional del Sector Público registraron un aumento de L 773.7 millones, lo cual representó 48.3% respecto al saldo del año precedente.

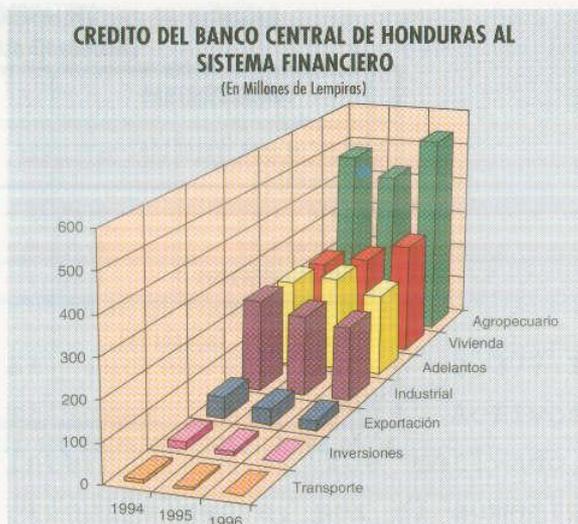
Las obligaciones por la emisión de monedas y billetes mostraron un incremento de 26.6% en 1996.

## 2. ACTIVIDAD CREDITICIA

### 2.1 Crédito al Sistema Financiero

El crédito del BCH al Sistema Financiero Nacional ascendió a L 392.9 millones en 1996, superior en L 122.5 millones al monto otorgado durante 1995, lo cual representó un incremento de 45.0%.

Los sectores más beneficiados, en su orden, fueron: agropecuario (55.0%), vivienda (24.9%), industrial (15.1%) y otras actividades (50.0%).



El crédito fue atendido en 79.2% con recursos de Fideicomisos que administra el BCH y el 20.8% restante con fondos propios.

**CREDITO DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS  
AL SISTEMA FINANCIERO, POR SECTORES Y FUENTES DE RECURSOS**  
(Saldos en millones de lempiras)

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/95	MOVIMIENTO EN 1996			SALDO AL 31/12/96
		CONCEDIDO	RECUPERADO	NETO	
Agropecuario	431.8	216.2	103.9	112.3	544.1
Industrial	211.3	59.2	74.5	-15.3	196.0
Exportación	37.8	1.1	15.4	-14.3	23.5
Vivienda	243.2	97.7	49.4	48.3	291.5
Transporte	3.3	1.2	1.5	-0.3	3.0
Adelantos	251.0	-	35.2	-35.2	215.8
Inversiones	9.0	17.5	25.5	-8.0	1.0
<b>TOTALES</b>	<b>1,187.4</b>	<b>392.9</b>	<b>305.4</b>	<b>87.5</b>	<b>1,274.9</b>
Fondos BCH	349.0	81.8	52.6	29.2	378.2
Fondos Proy. y Fideic.	838.4	311.1	252.8	58.3	896.7

**2.2. Crédito al Sector Público**  
El saldo del crédito otorgado

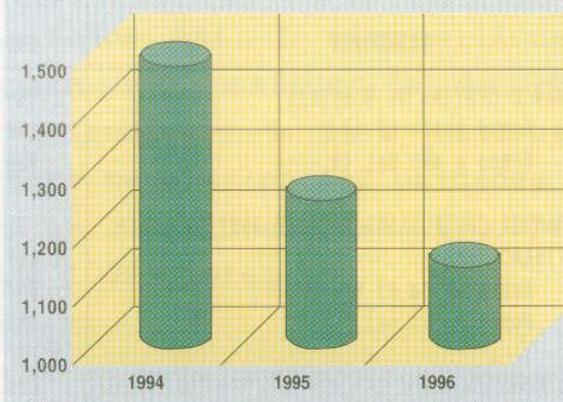
por el BCH al Sector Público No Financiero (SPNF) alcanzó

L 1,189.3 millones en 1996, inferior en L 158.0 millones al registrado en 1995.

Este resultado fue producto de la reducción del financiamiento al Gobierno y a los Organismos Descentralizados, que reportaron una disminución de L 144.5 y L 13.5 millones, respectivamente.

### CREDITO BRUTO DEL B.C.H. AL GOBIERNO CENTRAL

(Saldos en Millones de Lempiras)



### CREDITO DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO

(Saldos en millones de lempiras)

INSTITUCIONES	1994	1995	1996	VARIACIONES ABSOLUTAS	
				1995/94	1996/95
GOBIERNO CENTRAL	1,533.0	1,199.1	1,054.6	-333.9	-144.5
RESTO SECTOR PUBLICO	169.3	148.2	134.7	-21.1	-13.5
- Organismos Descentralizados	109.5	93.8	83.4	-15.7	-10.4
- Gobiernos Locales	59.8	54.4	51.3	-5.4	-3.1
<b>TOTALES</b>	<b>1,702.3</b>	<b>1,347.3</b>	<b>1,189.3</b>	<b>-355.0</b>	<b>-158.0</b>

La tenencia de bonos del Gobierno y del FOVI, por parte del BCH, disminuyó en 1996 con respecto al año anterior, al pasar de 28.1% en 1995 a 24.1% en 1996.

Los bancos comerciales y otras

instituciones financieras también disminuyeron su tenencia de bonos, al pasar de 52.8% a 46.6%; sin embargo, los otros tenedores incrementaron su participación al alcanzar 29.3% en 1996.

**TENENCIA DE BONOS DEL GOBIERNO CENTRAL Y DEL FOVI**  
(En millones de lempiras)

TENEDORES	1994	1995	1996	PARTICIPACION RELATIVA		
				1994	1995	1996
<b>BANCO CENTRAL DE HONDURAS</b>	1,099.3	916.9	834.2	37.0	28.1	24.1
Bonos hasta el 4%	168.8	24.2	54.0	5.7	0.7	1.6
Bonos a más del 4%	930.5	892.7	780.2	31.3	27.3	22.5
<b>BANCOS COMERCIALES Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	1,449.3	1,726.4	1,616.0	48.7	52.8	46.6
Bonos hasta el 4%	987.7	921.2	769.0	33.2	28.2	22.2
Bonos a más del 4%	461.6	805.2	847.0	15.5	24.6	24.4
<b>OTROS</b>	424.8	624.4	1,016.0	14.3	19.1	29.3
Bonos hasta el 4%	101.2	-	-	3.4	-	-
Bonos a más del 4%	323.6	624.4	1,016.0	10.9	19.1	29.3
<b>TOTAL</b>	<b>2,973.4</b>	<b>3,267.7</b>	<b>3,466.2</b>	<b>100.0</b>	<b>100.00</b>	<b>100.0</b>

### 3. OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Las operaciones de mercado abierto mostraron un mayor dinamismo durante 1996, al incrementarse tanto el número de operaciones como monto adjudicado de bonos y CAM's, respecto del total subastado y adjudicado en 1995.

El Directorio del BCH, mediante Resolución No. 363-7/96, autorizó la emisión de CAM's por un monto de hasta L 1,200.0 millones, como mecanismo de política monetaria, a fin de neutralizar los excesos de liquidez de la economía y mantener el equilibrio monetario.

La tasa de interés de dichos títulos valores se fijó en el mercado, mediante el mecanismo de subasta.

El total de subastas realizadas durante 1996 alcanzó 109, de las cuales 76 fueron de Bonos.

La tasa de rendimiento promedio de la subasta pública de bonos osciló entre 31.59% y 37.0% y la de CAM's varió entre 31.0% y 38.0%, convirtiéndose, ambos, en títulos atractivos como opción de inversión, debido a su rentabilidad real positiva.

### 4. OPERACIONES CAMBIARIAS

Durante 1996, la compra de divisas a los agentes económicos

sumó US\$ 1,217.0 millones, de los cuales se adjudicaron, mediante el Sistema de Adjudicación Pública de Divisas (SAPDI), un total de US\$ 762.8 millones, que correspondió al 62.7% del total de adquisiciones. El 37.3% restante se destinó a atender obligaciones externas e incrementar las reservas internacionales.

Cabe destacar que durante el año se realizaron 250 subastas, de las cuales se atendieron 61,712 ofertas de compra de divisas, cuyo precio varió en 23.8%, al pasar de L 10.3949 en enero a L 12.8694 en diciembre.

## 5. PROYECTOS Y FONDOS EN FIDEICOMISO

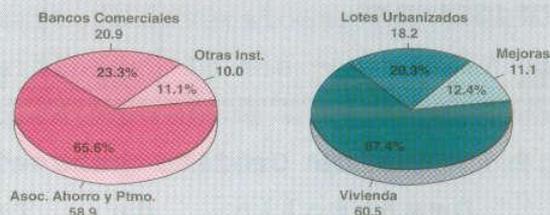
### 5.1 Fondo de la Vivienda (FOVI)

Durante 1996, el FOVI destinó L 89.8 millones destinados a la compra, construcción, amplia-

ción y mejoramiento de vivienda, así como a la adquisición de lotes urbanizados así: L 60.5 millones para la construcción de 907 viviendas, L 11.1 millones para mejoras en 442 unidades y L 18.2 millones para la compra de 1,095 lotes.

### CREDITOS DESEMBOLSADOS POR EL FOVI DURANTE 1996

(En Millones de Lempiras y Porcentajes)



Asimismo, se aprobaron 300 solicitudes de crédito por L 113.3 millones, para cobertura de 2,861 soluciones habitacionales.

### CREDITOS DESEMBOLSADOS POR EL FOVI (En unidades y millones de lempiras)

CONCEPTO	1995		1996		VARIAC. RELATIVA	
	No.	VALOR	No.	VALOR	No.	VALOR
VIVIENDAS	728	32.5	907	60.5	24.6	86.2
MEJORAS	796	13.4	442	11.1	-44.5	-17.2
LOTES URBANIZADOS	481	8.4	1,095	18.2	127.7	116.7
<b>TOTAL</b>	<b>2,005</b>	<b>54.3</b>	<b>2,444</b>	<b>89.8</b>	<b>21.9</b>	<b>65.4</b>

De los L 89.8 millones de préstamos otorgados por el FOVI, L 58.9 millones se canalizaron por medio de las Asociaciones de Ahorro y Préstamo, L 20.9 millones a través de los Bancos Comerciales y

L 10.0 millones por intermedio de otras instituciones relacionadas con el sector. El financiamiento en mención reflejó un incremento de 65.4% con respecto a 1995.

**DESEMBOLSOS APROBADOS POR EL FOVI DURANTE 1996**  
(En unidades y millones de lempiras)

INSTITUCIONES	VIVIENDAS		MEJORAS		LOTES		TOTALES	
	NUMERO	MONTO	NUMERO	MONTO	NUMERO	MONTO	NUMERO	MONTO
ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRESTAMO	499	38.7	296	7.4	725	12.8	1,520	58.9
BANCOS COMERCIALES	261	14.9	110	2.8	171	3.2	542	20.9
OTRAS INSTITUCIONES	147	6.9	36	0.9	199	2.2	382	10.0
<b>TOTAL</b>	<b>907</b>	<b>60.5</b>	<b>442</b>	<b>11.1</b>	<b>1,095</b>	<b>18.2</b>	<b>2,444</b>	<b>89.8</b>

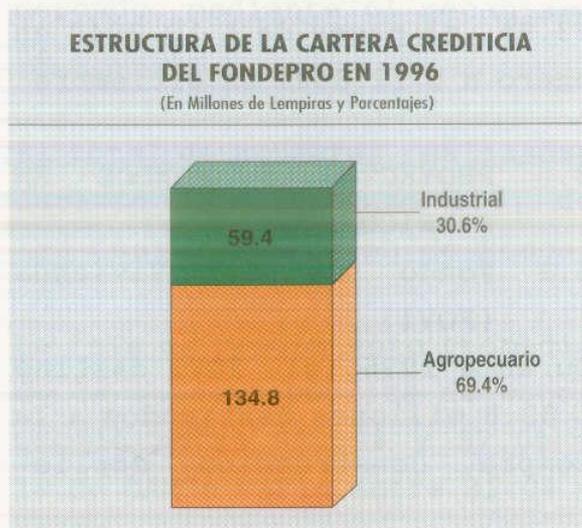
**5.2 Fondo de Crédito para el Desarrollo de la Producción (FONDEPRO)**

Durante 1996, el FONDEPRO concedió créditos por L 194.2 millones, de los cuales L 134.8 millones se destinaron a atender los sectores agropecuario y agroindustrial y el resto a otras ramas de actividad.

Asimismo, se destinaron L 93.6 millones a financiar la pequeña y micro empresa, cifra que representó un incremento de 50.2% respecto al año anterior.

**ESTRUCTURA DE LA CARTERA CREDITICIA DEL FONDEPRO EN 1996**

(En Millones de Lempiras y Porcentajes)



Del monto referido, 68.8% se canalizó a pequeñas empresas del sector agropecuario y 31.2% a la micro y pequeña empresa industrial.

**MOVIMIENTO DE LA CARTERA CREDITICIA DEL FONDEPRO EN 1996**  
(En millones de lempiras)

LÍNEA DE CRÉDITO	SALDO 31/12/95	CRÉDITO CONCEDIDO	RECUPERACION	SALDO . 31/12/96	PARTICIPACION RELATIVA
Línea de Crédito Industrial <sup>1/</sup>	204.3	59.4	74.1	189.6	32.7
Línea de Crédito Agropecuario	285.0	134.8	69.0	350.8	60.5
Pequeño Caficultor	32.4	-	11.3	21.1	3.6
Prorriego	26.3	-	7.5	18.8	3.2
<b>T O T A L</b>	<b>548.0</b>	<b>194.2</b>	<b>161.9</b>	<b>580.3</b>	<b>100.0</b>
FIMIPEM Agropecuario	32.5	64.4	9.1	87.8	65.9
FIMIPEM Industrial	29.8	29.2	13.6	45.4	34.1
<b>TOTAL FIMIPEM<sup>2/</sup></b>	<b>62.3</b>	<b>93.6</b>	<b>22.7</b>	<b>133.2</b>	<b>100.0</b>

1/ Incluye crédito Industria PRI

2/ FIMIPEM: Financiamiento a micros y pequeños empresarios.

## 6. EMISION DE BILLETES Y MONEDAS

La Ley del Banco Central de Honduras y la Ley Monetaria establecen que el BCH será el unico emisor de monedas y billetes de curso legal en el territorio del país.

Durante 1996, el BCH emitió billetes de diferentes denominaciones por L 1,400.0 millones y monedas por L 12.5 millones.

## 7. FONDO DE VALORES

La mayor demanda de títulos valores públicos, por parte de los agentes económicos, redujo la disponibilidad de estos en la subasta de valores, por lo que en 1996 el Fondo de Valores

mantuvo inversiones por L 237.9 millones, lo que representó una disminución de L 26.4 millones con respecto al año anterior.

## 8. OTRAS ACTIVIDADES

Además de realizar las actividades mencionadas anteriormente, el BCH continuó efectuando durante 1996 todas aquellas labores que conducen al logro de los objetivos que le fija su propia Ley.

Para tal propósito, se realizaron diversos estudios, dictámenes e investigaciones específicas sobre diversos temas de interés económico, con el fin de coadyuvar a la toma de decisiones.

También, se trabajó en la elaboración de estadísticas e indicadores macroeconómicos, necesarios para la formulación de la política monetaria y cambiaria.

Adicionalmente, se continuó atendiendo las demandas de información de los diferentes usuarios y se brindó asesoramiento técnico a las diferentes instituciones que así lo requirieron, mediante conferencias, charlas y seminarios.

El 23 de diciembre de 1996, el Directorio del BCH, mediante Resolución No. 698-12/96, resolvió aceptar el ofrecimiento del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BANADESA), referente a la cancelación de la deuda por L 295.7 millones que esa institución mantenía con el BCH, por medio de dación de un terreno de su propiedad ubicado en la ciudad de Tegucigalpa en el sitio denominado "El Zarzal".

Entre las múltiples actividades realizadas en el plano

cultural, cabe mencionar que el BCH continuó apoyando el arte, mediante la suscripción de convenios con la Fundación Pro Arte y Cultura (FUNDARTE), con el fin de presentar al público en general, parte de la colección pictórica del Banco.

Además, con el patrocinio exclusivo del libro "Escritos del General Morazán", del autor costarricense Carlos Meléndez Chaverri y la exhibición de una valiosa muestra de efectos personales del General Morazán, cuadros de próceres, documentos y monedas de la época independentista, se contribuyó a dar mayor realce a las festividades patrias.

Con motivo de conmemorar el primer centenario del nacimiento de Pablo Zelaya Sierra, se instaló en la Pinacoteca "Arturo H. Medrano" del edificio anexo del BCH, una valiosa exposición de las pinturas más representativas del connotado pintor nacional.

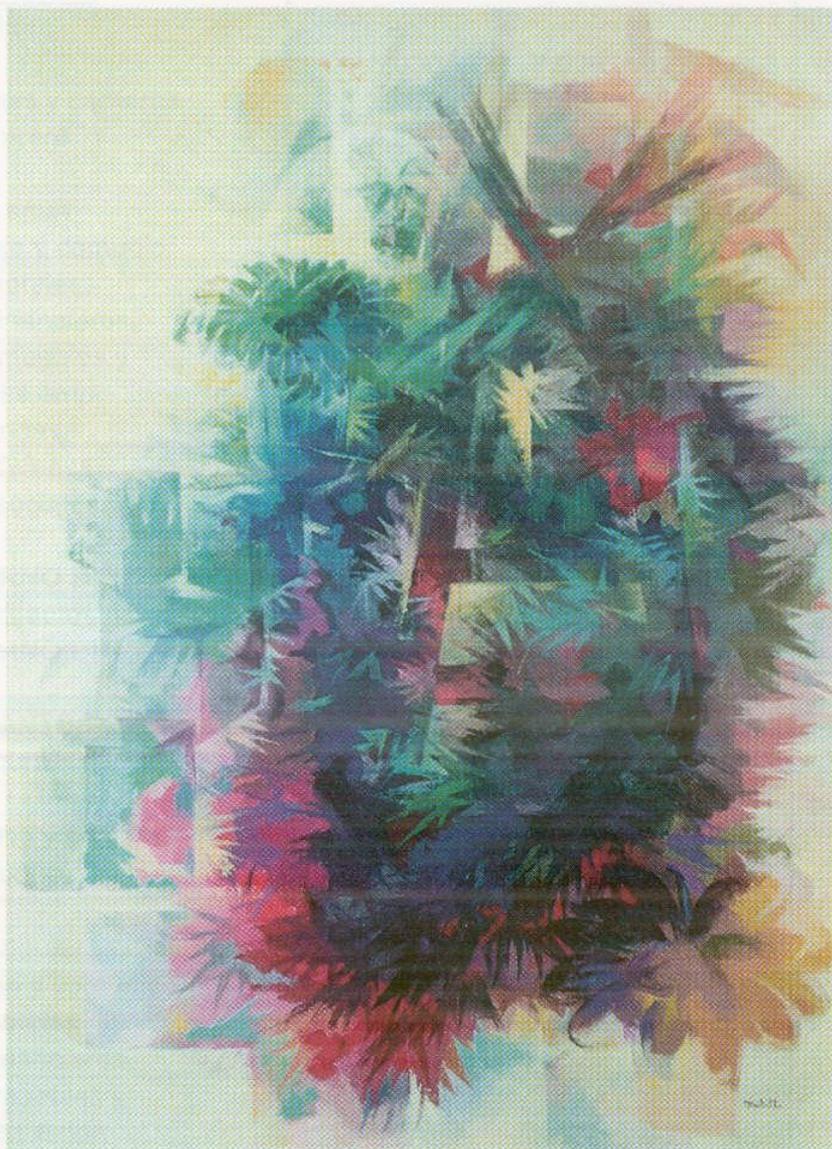
Asimismo, el BCH, conjuntamente con el patrocinio de la

Fundación para el Museo del  
Hombre Hondureño, presentó la  
edición conmemorativa de un  
libro que describe las obras,

ensayos, artículos y una  
cronología sobre la vida del  
pintor Zelaya Sierra.

# ANEXOS

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA  
(En millones de leonpiras)



**Título de la Obra:** Siembros de Pasión en el Huerto de Doña Rafaelita No. 1  
**Autor:** Miguel Angel Ruiz Matute  
**Año de Ejecución:** No tiene

**Técnica:** Oleo sobre Tela  
**Dimensión:** 150 X 210 cms.  
**Colección:** Del Autor, en Depósito en la Pinacoteca Arturo H. Medrano del BCH.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONOMICA**  
(En millones de lempiras)

Rama de Actividad	1994	1995	1996	Variac.Relativas	
				1995/94	1996/95
<b><u>PRECIOS CORRIENTES:</u></b>					
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	6,030	7,026	8,853	16.5	26.0
Explotación de minas y canteras	490	629	763	28.4	21.3
Industria manufacturera	4,275	5,818	7,455	36.1	28.1
Construcción	1,479	1,944	2,148	31.4	10.5
Electricidad, gas y agua	939	1,778	2,223	89.4	25.0
Transp., almacenaje y comunic.	1,323	1,546	1,824	16.9	18.0
Comercio, rest. y hoteles	2,607	3,915	4,972	50.2	27.0
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y serv. prestados a las empr.	2,205	3,007	3,837	36.4	27.6
Propiedad de viviendas	1,441	1,832	2,350	27.1	28.3
Admón. pública y defensa	1,547	1,912	2,334	23.6	22.1
Serv. comunales, sociales y personales	2,687	3,372	4,026	25.5	19.4
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO c.f.</b>	<b>25,023</b>	<b>32,779</b>	<b>40,785</b>	<b>31.0</b>	<b>24.4</b>
Más: impuestos indirectos netos	3,839	4,818	6,167	25.5	28.0
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO p.m.</b>	<b>28,862</b>	<b>37,597</b>	<b>46,952</b>	<b>30.3</b>	<b>24.9</b>
<b><u>PRECIOS CONSTANTES DE 1978:</u></b>					
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	1,416	1,540	1,581	8.8	2.7
Explotación de minas y canteras	88	96	102	9.1	6.3
Industria manufacturera	798	842	881	5.5	4.6
Construcción	284	284	262	-	-7.7
Electricidad, gas y agua	130	149	171	14.6	14.8
Transp., almacenaje y comunic.	450	477	498	6.0	4.4
Comercio, rest. y hoteles	579	604	625	4.3	3.5
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y serv. prestados a las empr.	479	524	569	9.4	8.6
Propiedad de viviendas	361	369	385	2.2	4.3
Admón. pública y defensa	279	269	264	-3.6	-1.9
Serv. comunales, sociales y personales	461	449	435	-2.6	-3.1
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO c.f.</b>	<b>5,325</b>	<b>5,603</b>	<b>5,773</b>	<b>5.2</b>	<b>3.0</b>
Más: impuestos indirectos netos	578	554	571	-4.2	3.1
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO p.m.</b>	<b>5,903</b>	<b>6,157</b>	<b>6,344</b>	<b>4.3</b>	<b>3.0</b>

**PRODUCTO INTERNO BRUTO POR TIPO DE GASTO**  
(En millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996	Variaciones Relativas	
				1995/94	1996/95
<b>PRECIOS CORRIENTES</b>					
Gastos de consumo final	21,081	27,017	34,104	28.2	26.2
Sector privado	18,301	23,482	29,658	28.3	26.3
Sector público	2,780	3,535	4,446	27.2	25.8
Formación bruta de capital fijo	8,110	9,491	11,633	17.0	22.6
Sector privado	4,908	5,259	7,765	7.2	47.7
Sector público	3,202	4,232	3,868	32.2	-8.6
Variación de existencias	2,751	2,842	3,400	3.3	19.6
Exportación de bienes y servicio	11,311	16,280	22,317	43.9	37.1
Menos: Importación de bienes y serv.	14,391	18,033	24,502	25.3	35.9
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO a p.m.</b>	<b>28,862</b>	<b>37,597</b>	<b>46,952</b>	<b>30.3</b>	<b>24.9</b>
Ingresos netos por factores de producción recibidos del resto del mundo	-1,794	-2,438	-3,346	35.9	37.2
Ingresos por factores	202	306	390	51.5	27.5
Menos: Pagos por factores	1,996	2,744	3,736	37.5	36.2
<b>PRODUCTO NACIONAL BRUTO a p.m.</b>	<b>27,068</b>	<b>35,159</b>	<b>43,606</b>	<b>29.9</b>	<b>24.0</b>
Menos: Impuestos indirectos	3,977	4,918	6,267	23.7	27.4
Más: Subvenciones	138	100	100	-27.5	
Menos: Asignación para el consumo de capital fijo	1,707	2,258	2,798	32.3	23.9
<b>PRODUCTO NACIONAL NETO AL COSTO DE FACTORES = INGRESO NACIONAL</b>	<b>21,522</b>	<b>28,083</b>	<b>34,641</b>	<b>30.5</b>	<b>23.4</b>
<b>PRECIOS CONSTANTES DE 1978:</b>					
Gastos de consumo final	4,433	4,660	4,749	5.1	1.9
Sector privado	3,928	4,164	4,245	6.0	1.9
Sector público	505	496	504	-1.8	1.6
Formación bruta de capital fijo	1,514	1,365	1,396	-9.8	2.3
Sector privado	929	776	950	-16.5	22.4
Sector público	585	589	446	0.7	24.3
Variación de existencias	268	229	229	-14.6	
Exportación de bienes y servicios	1,540	1,709	1,965	11.0	15.0
Menos: Importación de bienes y serv.	1,852	1,806	1,995	-2.5	10.5
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO a p.m.</b>	<b>5,903</b>	<b>6,157</b>	<b>6,344</b>	<b>4.3</b>	<b>3.0</b>
Ingresos netos por factores de producción recibidos del resto del mundo	-229	-243	-270	5.8	11.2
Ingresos por factores	28	32	34	16.8	6.9
Menos: Pagos por factores	257	275	304	7.0	10.7
<b>PRODUCTO NACIONAL BRUTO a p.m.</b>	<b>5,674</b>	<b>5,914</b>	<b>6,074</b>	<b>4.2</b>	<b>2.7</b>
Menos: Impuestos indirectos	603	568	582	-5.8	2.5
Más: Subvenciones	25	14	11	-44.0	-21.4
Menos: Asignación para el consumo de capital fijo	343	353	364	2.9	3.1
<b>PRODUCTO NACIONAL NETO AL COSTO DE FACTORES = INGRESO NACIONAL</b>	<b>4,753</b>	<b>5,007</b>	<b>5,139</b>	<b>5.4</b>	<b>2.6</b>

**OFERTA Y DEMANDA GLOBAL**  
(En millones de lempiras constantes de 1978)

Concepto	1994	1995	1996	Variaciones Relativas	
				1995/94	1996/95
<b>OFERTA GLOBAL</b>	<b>7,755</b>	<b>7,963</b>	<b>8,339</b>	<b>2.7</b>	<b>4.7</b>
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO</b>	<u>5,903</u>	<u>6,157</u>	<u>6,344</u>	<u>4.3</u>	<u>3.0</u>
Agropecuario	1,416	1,540	1,581	8.8	2.7
Industria manufacturera	798	842	881	5.5	4.6
Construcción	284	284	262	-	-7.7
Comercio	579	604	625	4.3	3.5
Otros servicios	2,826	2,887	2,995	2.2	3.7
<b>IMPORT. DE BIENES Y SERVS.</b>	1,852	1,806	1,995	-2.5	10.5
<b>DEMANDA GLOBAL</b>	<b>7,755</b>	<b>7,963</b>	<b>8,339</b>	<b>2.7</b>	<b>4.7</b>
<b>DEMANDA INTERNA</b>	6,215	6,254	6,374	0.6	1.9
Consumo total	<u>4,433</u>	<u>4,660</u>	<u>4,749</u>	<u>5.1</u>	<u>1.9</u>
Privado	3,928	4,164	4,245	6.0	1.9
Público	505	496	504	-1.8	1.6
<b>INVERSION INTERNA BRUTA</b>	1,782	1,594	1,625	-10.5	1.9
Formación bruta de capital fijo	<u>1,514</u>	<u>1,365</u>	<u>1,396</u>	<u>-9.8</u>	<u>2.3</u>
Privado	929	776	950	-16.5	22.4
Público	585	589	446	0.7	-24.3
Variación de existencias	268	229	229	-14.6	-
<b>EXPORTAC. DE BIENES Y SERVS.</b>	1,540	1,709	1,965	11.0	15.0

**PRODUCCION AGRICOLA SELECCIONADA**  
(En miles de quintales)

Producto	1994	1995	1996	Variaciones Relativas	
				1995/94	1996/95
Maíz	11,200	14,889	13,086	32.9	-12.1
Maicillo o Sorgo	1,143	1,369	1,529	19.8	11.7
Arroz en Granza	1,047	1,238	1,228	18.2	-0.8
Frijol	1,310	1,426	1,108	8.9	-22.3
Café en Oro 1/	2,597	2,919	3,210	12.4	10.0
Banano	17,049	19,110	21,744	12.1	13.8
Plátano	4,303	4,218	4,469	-2.0	6.0
Caña de Azúcar	62,836	67,442	73,567	7.3	9.1
Algodón en Rama	-	-	27	-	-
Palma Africana	8,931	10,224	10,735	14.5	5.0
Tabaco en Rama	136	149	99	9.6	-33.6

1/ Año cosecha

**VALOR AGREGADO BRUTO DEL SECTOR AGROPECUARIO A C.F.**  
**(En miles de lempiras constantes)**

Concepto	1994	1995	1996	Variaciones Relativas	
				1995/94	1996/95
<b>AGRICULTURA</b>	865	984	1,007	13.8	2.3
Café	419	463	479	10.5	3.5
Banano	91	108	129	18.7	19.4
Maíz	93	124	109	33.3	-12.1
Caña de Azúcar	37	40	44	8.1	10.0
Frijol	27	30	23	11.1	-23.3
Algodón en Rama	-	-	1	-	-
Plátano	24	23	25	-4.2	8.7
Tabaco en Rama	10	12	8	20.0	-33.3
Sorgo	11	14	15	27.3	7.1
Arroz en Granza	13	15	15	15.4	-
Palma Africana	30	35	36	16.7	2.9
Gtos.de Creac. Plant. Perm.	4	5	6	25.0	20.0
Otros Productos	106	115	117	8.5	1.7
<b>SERVICIOS AGROPEC.</b>	53	54	56	1.9	3.7
<b>SILVICULTURA</b>	130	129	129	-0.8	-
<b>GANADERIA</b>	191	196	202	2.6	3.1
<b>AVICULTURA</b>	87	91	93	4.6	2.2
<b>APICULTURA</b>	1	1	1	-	-
<b>CAZA</b>	1	1	1	-	-
<b>PESCA</b>	88	84	92	-4.5	4.8
<b>TOTAL</b>	<b>1,416</b>	<b>1,540</b>	<b>1,581</b>	<b>8.8</b>	<b>2.7</b>

**PRODUCCION INDUSTRIAL SELECCIONADA**  
**ENERO-DICIEMBRE DE CADA AÑO**  
(En miles de unidades)

Producto	Unidad de Medida	1994	1995	1996	Variaciones Relativas	
					1995/1994	1996/1995
Cemento	Bol. 42.5 kgs.	23,519	23,413	22,315	-0.5	-4.7
Láminas de Fibro Cemento	Metros Cuadrados	5,819	5,685	5,236	-2.3	-7.9
Varilla de Hierro	Kgs.	24,918	22,600	15,183	-9.3	-32.8
Telas	Yarda	11,286	12,731	9,481	12.8	-25.5
Harina de Trigo	Quintal	2,277	2,161	2,173	-5.1	0.6
Azúcar de Caña	Quintal	3,474	4,060	5,187	16.9	27.8
Leche Pasteurizada	Litro	61,453	67,226	72,033	9.4	7.2
Aceite Vegetal	Libra	21,623	16,886	17,846	-21.9	5.7
Manteca Vegetal	Libra	101,276	102,942	92,696	1.6	-10.0
Cigarrillos	Cajetilla de 20	120,311	119,425	105,437	-0.7	-11.7
Fósforos	Cajetilla de 50	83,437	124,213	181,565	48.9	46.2
Cerveza	Botella de 12 onz.	217,835	236,252	237,612	8.5	0.6
Refrescos	Botella de 12 onz.	947,573	1,054,591	1,608,867	11.3	52.6
Aguardiente	Litro	2,530	2,376	1,695	-6.1	-28.7
Licor Compuesto	Litro	4,220	5,130	4,006	21.6	-21.9

**PERMISOS DE CONSTRUCCION PRIVADA EN PRINCIPALES CIUDADES  
(Enero-Diciembre de cada año)**

Destino	Distrito Central			San Pedro Sula			Otras Ciudades			Resumen		
	Unidad	Valor 2	Area m2	Unidad	Valor 2	Area m2	Unidad	Valor 2	Area M2	Unidad	Valor 2	Area m.
<b>1994</b>												
Residencial	627	88,086	80,924	1,339	145,000	152,323	1,985	85,190	144,690	3,951	318,276	377,931
Comercial	64	39,919	36,652	55	34,725	35,973	194	29,972	36,222	313	104,616	108,811
Industrial	-	-	-	8	9,339	13,246	5	14,945	18,262	13	24,284	31,500
Otros Edificios	23	23,051	14,655	38	24,874	24,635	32	23,282	22,127	93	71,207	61,417
Ampliaciones	742	26,485	36,834	460	36,087	47,848	1,668	25,095	56,656	2,870	87,667	141,338
Remodelaciones	120	4,189	-	25	1,390	-	286	5,236	-	431	10,815	-
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,576</b>	<b>181,730</b>	<b>169,065</b>	<b>1,925</b>	<b>251,415</b>	<b>273,995</b>	<b>4,170</b>	<b>183,720</b>	<b>277,957</b>	<b>7,671</b>	<b>616,865</b>	<b>721,017</b>
Const. Ln 3/	285	5,819	10,741	448	6,565	50,405	1,059	9,010	53,266	1,792	21,394	114,412
<b>TOTAL</b>	<b>1,861</b>	<b>187,549</b>	<b>-</b>	<b>2,373</b>	<b>257,980</b>	<b>-</b>	<b>5,229</b>	<b>192,730</b>	<b>-</b>	<b>9,463</b>	<b>638,259</b>	<b>-</b>
<b>1995</b>												
Residencial	513	121,135	98,924	555	114,946	99,617	1,957	104,560	139,742	3,025	340,641	338,283
Comercial	69	75,291	55,855	61	150,912	95,873	178	67,287	68,473	308	293,490	220,201
Industrial	-	-	-	1	2,803	1,803	5	2,704	2,537	6	5,507	4,340
Otros Edificios	21	22,957	19,911	22	25,736	20,882	15	3,017	3,782	58	51,710	44,575
Ampliaciones	803	60,298	57,877	365	44,673	57,926	1,737	36,496	58,404	2,905	141,467	174,207
Remodelaciones	187	6,980	-	21	677	-	347	5,373	-	555	13,030	-
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,593</b>	<b>286,661</b>	<b>232,567</b>	<b>1,025</b>	<b>339,747</b>	<b>276,101</b>	<b>4,239</b>	<b>219,437</b>	<b>272,938</b>	<b>6,857</b>	<b>845,845</b>	<b>781,606</b>
Const. Ln 3/	259	7,626	9,336	272	5,177	18,121	1,072	15,472	40,452	1,603	28,275	67,909
<b>TOTAL</b>	<b>1,852</b>	<b>294,287</b>	<b>-</b>	<b>1,297</b>	<b>344,924</b>	<b>-</b>	<b>5,311</b>	<b>234,909</b>	<b>-</b>	<b>8,460</b>	<b>874,120</b>	<b>-</b>
<b>1996</b>												
Residencial	475	88,885	61,436	331	97,375	71,129	1,562	146,251	124,402	2,368	332,511	256,967
Comercial	70	76,159	51,769	51	66,950	53,840	143	65,418	53,980	264	208,527	159,589
Industrial	2	10,905	8,832	7	5,531	8,897	6	11,244	9,777	15	27,680	27,506
Otros Edificios	24	38,855	24,933	24	28,460	17,748	20	9,473	7,743	68	76,788	50,424
Ampliaciones	800	64,419	46,354	199	33,333	34,843	1,439	82,230	75,072	2,438	179,982	156,269
Remodelaciones	225	7,668	-	20	1,554	-	250	5,370	-	495	14,592	-
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,596</b>	<b>286,891</b>	<b>193,324</b>	<b>632</b>	<b>233,203</b>	<b>186,457</b>	<b>3,420</b>	<b>319,986</b>	<b>270,974</b>	<b>5,648</b>	<b>840,080</b>	<b>650,755</b>
Const. Ln 3/	262	8,892	86,245	190	7,912	9,312	992	39,737	37,386	1,444	56,541	55,323
<b>TOTAL</b>	<b>1,858</b>	<b>295,783</b>	<b>-</b>	<b>822</b>	<b>241,115</b>	<b>-</b>	<b>4,412</b>	<b>359,723</b>	<b>-</b>	<b>7,092</b>	<b>896,621</b>	<b>-</b>

1/ Puerto Cortés, La Ceiba, Tela, Villanueva, Choloma, Santa Rosa de Copán, La Lima, El Progreso, Danlí, Choluteca.

2/ En miles de lempiras; no incluye el valor del terreno.

3/ Muros, aceras, verjas, etc. en metros lineales.

**GENERACION Y CONSUMO DE ENERGIA ELECTRICA, POR DESTINO**  
**(En millones de Kwh)**

<b>Destino</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>
Residencial	608.2	785.2	866.0
Comercial	367.9	436.9	504.0
Industrial	567.3	559.4	625.2
Alumbrado Público	45.6	47.6	50.1
Gubernamental	109.9	123.2	122.1
<b>CONSUMO NACIONAL</b>	<b>1,698.9</b>	<b>1,952.3</b>	<b>2,167.4</b>
Venta a países vecinos	-	35.7	140.7
Pérdidas por distribución	594.3	658.0	534.5
<b>GENERACION</b>	<b>2,293.2</b>	<b>2,646.0</b>	<b>2,842.6</b>

**INDICE GENERAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, POR RUBROS**  
(Diciembre de cada año)

Rubros	1994	1995	1996	Variación Relativa	
				1995/94	1996/95
Alimentos	631.6	771.2	992.6	22.1	28.7
Vivienda y Func. del Hogar	537.7	699.9	849.8	30.2	21.4
Vestuario	715.4	903.5	1160.2	26.3	28.4
Cuidado de la Salud	688.9	860.2	1039.9	24.9	20.9
Cuidado Personal	506.7	652.9	820.9	28.9	25.7
Bebidas y Tabaco	869.2	1077.8	1172.4	24.0	8.8
Transporte	416.9	648.2	914.0	55.5	41.0
Educación, Lectura y Diversión	659.8	914.1	1176.9	38.5	28.7
<b>INDICE GENERAL</b>	<b>613.2</b>	<b>777.5</b>	<b>975.2</b>	<b>26.8</b>	<b>25.4</b>

**INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, POR REGIONES**  
(Enero-Diciembre de cada año)

Regiones	1994	1995	1996	Variaciones Relativas	
				1995/94	1996/95
Central 1/	523.8	674.8	818.8	28.8	21.3
Norte 2/	581.3	758.7	957.4	30.5	26.2
Sur 3/	549.0	682.5	850.0	24.3	24.5
Oriental 4/	549.4	718.5	893.9	30.8	24.4
Occidental 5/	545.2	707.6	896.7	29.8	26.7
<b>INDICE GENERAL</b>	<b>550.0</b>	<b>712.0</b>	<b>881.8</b>	<b>29.5</b>	<b>23.8</b>

**Ciudades Representativas:**

1/ Tegucigalpa y Comayagüela

2/ San Pedro Sula y La Ceiba

3/ Choluteca

4/ Danlí

5/ Santa Rosa de Copán

**INDICE GENERAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, POR MESES**  
(Variaciones respecto al mes anterior)

Meses	1994		1995		1996	
	Indice	% Variac.	Indice	% Variac.	Indice	% Variac.
Enero	482.3	1.4	630.8	2.9	781.4	0.5
Febrero	496.9	3.0	662.0	4.9	803.6	2.8
Marzo	501.9	1.0	671.3	1.4	816.0	1.5
Abril	515.8	2.8	688.5	2.6	832.8	2.1
Mayo	536.1	3.9	701.0	1.8	850.2	2.1
Junio	547.0	2.0	707.5	0.9	871.6	2.5
Julio	561.9	2.7	717.0	1.3	891.5	2.3
Agosto	573.8	2.1	726.5	1.3	916.5	2.8
Septiembre	577.6	0.7	741.4	2.1	932.1	1.7
Octubre	587.5	1.7	755.2	1.9	945.8	1.5
Noviembre	605.8	3.1	765.7	1.4	964.5	2.0
Diciembre	613.2	1.2	777.5	1.5	975.2	1.1
<b>PROMEDIO ANUAL</b>	<b>550.0</b>	<b>21.7</b>	<b>712.0</b>	<b>29.5</b>	<b>881.8</b>	<b>23.8</b>

**INDICE GENERAL DE PRECIOS AL POR MAYOR, POR AGRUPACIONES**  
**(Promedio Anual)**  
**1978=100**

Concepto	1994	1995	1996	Variaciones Relativas	
				1995/94	1996/95
<b>NACIONALES</b>	590.7	784.5	968.9	32.8	23.5
Agropecuarios	610.2	758.3	933.1	24.3	23.1
Agrícolas	506.2	597.9	924.7	18.1	54.7
Pecuarios	537.9	691.2	783.0	28.5	13.3
Otros	873.9	1,101.0	1,162.8	26.0	5.6
Industriales	576.6	803.4	994.8	39.3	23.8
Alimentos	506.0	712.7	842.1	40.8	18.2
Bebidas y Tabaco	635.9	836.2	1,006.6	31.5	20.4
Materiales de Construcción	537.5	740.6	866.2	37.8	17.0
Textiles	546.4	795.1	916.3	45.5	15.2
Vestuario	455.8	609.7	760.2	33.8	24.7
Químicos	805.8	1,249.4	1,628.7	55.1	30.4
Derivados del Petróleo	647.8	830.6	1,219.9	28.2	46.9
Otros	521.8	786.6	951.8	50.7	21.0
<b>IMPORTADOS</b>	575.8	687.7	838.6	19.4	21.9
Alimentos	596.1	693.5	903.8	16.3	30.3
Bebidas y Tabaco	663.1	658.4	839.4	-0.7	27.5
Textiles	451.1	520.9	546.7	15.5	5.0
Químicos	603.6	731.1	903.0	21.1	23.5
Farmacéuticos	590.3	703.6	844.9	19.2	20.1
Otros	589.5	730.0	886.3	23.8	21.4
<b>INDICE GENERAL</b>	585.8	752.8	926.2	28.5	23.0

**BALANZA DE PAGOS DE HONDURAS**  
(En millones de dólares estadounidenses)

Concepto	1994	1995	1996
<b><u>BALANZA DE BIENES Y SEVICIOS</u></b>	<b><u>-578.9</u></b>	<b><u>-442.5</u></b>	<b><u>-472.3</u></b>
<b><u>Exportaciones de Mercaderías y Servicios</u></b>	<b><u>1,367.3</u></b>	<b><u>1,751.4</u></b>	<b><u>1,939.1</u></b>
Exportación de Mercaderías 1/	1,016.6	1,297.7	1,391.5
Fletes y Seguro S/Mercaderías	12.2	15.6	16.3
Gastos de Viajero	72.0	107.1	115.0
Dividendos e Intereses	20.0	28.3	29.0
Transacciones del Gobierno	35.0	37.0	38.0
Valor Agregado de la Maquila	102.5	151.0	219.4
Otros Conceptos	109.0	114.7	129.9
<b><u>Importaciones de Mercaderías y Servicios</u></b>	<b><u>1,946.2</u></b>	<b><u>2,193.9</u></b>	<b><u>2,411.4</u></b>
Importación de Mercaderías FOB	1,398.8	1,571.1	1,732.6
Fletes y Seguro S/Mercaderías	135.0	151.8	167.5
Gastos de Viajero	57.0	57.0	60.0
Retribución a las Invers. Ext. Directas	23.6	62.6	70.0
Intereses sobre la Deuda Externa y Otros	208.1	218.2	241.0
Transacciones del Gobierno	7.2	8.0	8.2
Otros Conceptos.	116.5	125.2	132.1
<b><u>TRANSFERENCIAS</u></b>	<b><u>210.9</u></b>	<b><u>247.5</u></b>	<b><u>275.0</u></b>
<b><u>BALANZA EN CUENTA CORRIENTE</u></b>	<b><u>-368.0</u></b>	<b><u>-195.0</u></b>	<b><u>-197.3</u></b>
<b><u>Cuenta Capital</u></b>	<b><u>242.0</u></b>	<b><u>207.1</u></b>	<b><u>189.2</u></b>
<b><u>Largo Plazo</u></b>	<b><u>143.1</u></b>	<b><u>134.7</u></b>	<b><u>46.9</u></b>
<b><u>Sector Privado</u></b>	<b><u>93.2</u></b>	<b><u>86.4</u></b>	<b><u>94.4</u></b>
Inversión Directa	41.5	69.4	75.0
Préstamos	52.8	17.0	19.4
Atrasos por Deuda	-2.4	-	-
Otros	1.3	-	-
<b><u>Sector Oficial</u></b>	<b><u>111.7</u></b>	<b><u>71.9</u></b>	<b><u>-43.3</u></b>
Préstamos	124.9	104.2	11.2
Atrasos por Deuda	-13.2	-32.3	-54.5
Otros	-	-	-
<b><u>Sector Bancario</u></b>	<b><u>-18.0</u></b>	<b><u>-7.1</u></b>	<b><u>8.5</u></b>
Préstamos	-17.6	-6.2	8.6
Atrasos por Deuda	-0.4	-0.9	-0.1
Otros	-	-	-
Asignación DEG	-	-	-
<b><u>Créditos Compensatorios</u></b>	<b><u>-43.8</u></b>	<b><u>-16.5</u></b>	<b><u>-12.7</u></b>
<b><u>Corto Plazo 2/</u></b>	<b><u>98.9</u></b>	<b><u>72.4</u></b>	<b><u>142.3</u></b>
Sector Privado	83.5	26.7	42.7
Sector Oficial	15.4	45.7	99.6
Sector Bancario	-	-	-
<b><u>ERRORES Y OMISIONES Y CAP. NO DETERMINADO</u></b>	<b><u>105.6</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>136.1</u></b>
<b><u>Balance Global</u></b>	<b><u>-20.4</u></b>	<b><u>12.1</u></b>	<b><u>128.0</u></b>
<b><u>Cambio Reservas Internacionales (- Aumento)</u></b>	<b><u>-17.4</u></b>	<b><u>-136.4</u></b>	<b><u>-173.7</u></b>
Renegociación Deuda	94.2	67.7	-
Renegociación Atrasos	-62.3	-5.3	-
Cambio Atrasos Deuda	-16.7	44.5	45.7
Conversión Deuda	-	-	-
Condonación del Año	22.6	17.4	-
Contrapartida de Condonación	9.3	-	-
Reduc. de Atrasos por Condonación Deuda Externa	-9.3	-	-

1/ Incluye oro no monetario y exportaciones de energía eléctrica

2/ Comprende también acumulación de atrasos por deuda.

(Volumen en miles y valor en millones de dólares estadounidenses)

Producto	1994	1995	1996
<b>BANANO</b>			
Valor	155.1	214.2	254.6
Volumen (Cajas 40 libras)	26,824.0	31,726.0	38,230.0
Precio	5.78	6.75	6.66
<b>CAFE</b>			
Valor	200.1	349.3	278.9
Volumen (Sacos 60 kilos)	1,718.0	1,796.0	2,060.0
Precio	116.45	194.47	135.40
Volumen (Sacos 46 kilos)	2,241.0	2,343.0	2,687.0
Precio	89.28	149.10	103.81
<b>MADERA</b>			
Valor	21.3	19.0	21.7
Volumen (Pie Tablar)	32,282.0	28,654.0	30,111.0
Precio	0.66	0.66	0.72
<b>CARNE REFRIGERADA</b>			
Valor	39.0	13.0	10.7
Volumen (kilos)	16,248.0	5,967.0	5,770.0
Precio	2.40	2.18	1.85
<b>PLATA</b>			
Valor	4.4	5.5	4.7
Volumen (Onzas Troy)	866.0	1,114.0	945.0
Precio	5.02	4.93	5.02
<b>PLOMO</b>			
Valor	1.7	1.8	2.7
Volumen (Libras)	6,349.0	5,774.0	7,423.0
Precio	0.27	0.30	0.36
<b>ZINC</b>			
Valor	21.1	27.1	25.7
Volumen (Libras)	51,408.0	63,160.0	61,543.0
Precio	0.41	0.43	0.42
<b>AZUCAR</b>			
Valor	4.8	6.8	9.5
Volumen (Kilos)	9,634.0	13,292.0	19,343.0
Precio	0.50	0.51	0.49
<b>CAMARON CULTIVADO</b>			
Valor	106.7	93.9	124.6
Volumen (Kilos)	8,190.0	6,962.0	9,296.0
Precio	13.03	13.48	13.40
<b>CAMARON DE EXTRACCION</b>			
Valor	26.9	30.6	18.6
Volumen (Kilos)	2,066.0	2,273.0	1,386.0
Precio	13.03	13.48	13.40
<b>LANGOSTA</b>			
Valor	31.9	34.1	35.0
Volumen (Kilos)	1,045.0	1,066.0	1,082.0
Precio	30.53	32.00	32.38
<b>TABACO</b>			
Valor	5.8	5.5	5.3
Volumen (Kilos)	2,572.0	2,394.0	2,322.0
Precio	2.25	2.30	2.29
<b>MELONES</b>			
Valor	24.2	25.4	30.9
Volumen (Kilos)	83,420.0	68,718.0	79,312.0
Precio	0.29	0.37	0.39
<b>PIÑAS</b>			
Valor	19.7	21.5	22.9
Volumen (Kilos)	50,420.0	53,835.0	54,643.0
Precio	0.39	0.40	0.42
<b>JABONES DETERGENTES</b>			
Valor	10.4	26.3	34.1
Volumen (Kilos)	16,747.0	31,402.0	40,118.0
Precio	0.62	0.84	0.85
<b>SUB TOTAL</b>	<b>673.1</b>	<b>874.0</b>	<b>879.9</b>
Otros Productos	292.4	346.2	410.5
<b>TOTAL BIENES</b>	<b>965.5</b>	<b>1,220.2</b>	<b>1,290.4</b>

**IMPORTACIONES CIF DE HONDURAS, POR SECCIONES**  
(En millones de dólares estadounidenses)

Concepto	1994	1995	1996
1. Animales vivos y productos del reino animal	34.8	33.9	43.9
2. Productos del reino vegetal	77.3	83.2	99.2
3. Grasas y aceites animales y vegetales	6.9	20.2	16.7
4. Productos Indust. alimenticios	105.9	114.1	150.0
5. Productos minerales	194.5	226.3	249.9
5.1. Otros productos minerales	3.9	4.7	3.7
5.2. Combustibles y lubricantes	190.6	221.6	246.2
6. Productos de indus. químicas y conexas	209.6	248.2	264.1
7. Mat. plásticos artificiales y manufact.	94.4	121.4	122.3
8. Pielés, cueros, peletería y manuf.	2.3	2.8	2.8
9. Madera, carbón, corcho y sus manuf.	2.7	3.7	8.8
10. Mat. para fab. de papel y art. de papel	81.0	110.3	112.2
11. Mat. textiles y sus manuf.	30.7	41.2	53.3
12. Calzado, sombrería, plumas y flores	3.2	4.9	6.3
13. Manuf. de piedra, yeso, cemento y vidrio	29.4	44.1	35.0
14. Perlas, piedras prec., metales y manuf.	0.7	0.6	3.7
15. Metales comunes y sus manufacturas	116.2	143.6	152.4
16. Máquinas, aparatos y mat. eléctricos	295.2	274.4	295.3
17. Material de transporte	146.5	134.0	154.8
18. Inst. de óptica, fotog., cine, méd. quir., relojes y otros	12.7	15.0	17.4
19. Armas y municiones	0.8	1.1	0.8
20. Mercancías y productos diversos	15.4	19.6	23.4
21. Objetos de arte y colecciones	0.1	0.1	0.2
<b>TOTAL</b>	<b>1,460.3</b>	<b>1,642.7</b>	<b>1,812.5</b>
<b>TOTAL SIN COMBUSTIBLES</b>	<b>1,269.7</b>	<b>1,421.1</b>	<b>1,566.3</b>

**MOVIMIENTO DE LA DEUDA EXTERNA DEL SECTOR OFICIAL DE HONDURAS  
A MEDIANO Y LARGO PLAZO, SEGUN USUARIO FINAL  
(En miles de dólares estadounidenses)**

Concepto	Saldo 1995	1996				Saldo
		Utilización	Amortización	Intereses	Ajustes 1/	
<b>GOBIERNO CENTRAL</b>	<b>2,009,520.2</b>	<b>224,830.1</b>	<b>84,292.3</b>	<b>102,775.7</b>	<b>-47,171.0</b>	<b>2,102,887.0</b>
<b>GOBIERNOS LOCALES</b>	<b>34,434.8</b>	<b>-</b>	<b>1,344.5</b>	<b>1,358.2</b>	<b>-375.6</b>	<b>32,714.7</b>
AMSPS	25,349.8	-	1,344.5	1,358.2	-375.6	23,629.7
AMDC	9,085.0	-	-	-	-	9,085.0
<b>INST. PUBL. NO FINANCIERAS</b>	<b>1,319,981.7</b>	<b>40,117.4</b>	<b>188,167.7</b>	<b>59,305.5</b>	<b>-38,095.1</b>	<b>1,133,836.3</b>
PROY. HIDROELECT. "F.M."	324,794.2	20.5	110,539.9	17,896.0	-12,326.6	201,948.2
ENEE	425,269.7	27,480.6	23,130.0	19,770.8	-17,190.3	412,430.0
SANNA	184,598.2	8,296.5	1,965.3	2,227.0	-4,451.5	186,477.9
HONDUTEL	202,927.6	1,421.1	38,469.3	14,115.2	-8,199.8	157,679.6
INA	24,228.3	-	1,431.8	540.2	-548.6	22,247.9
ENP	39,870.5	-	4,286.2	2,082.4	-872.4	34,711.9
INVA	27,815.4	244.2	898.0	200.5	-5,895.1	21,266.5
UNAH	-	-	-	-	-	-
FNH	-	-	-	-	-	-
COHDEFOR	8,190.9	-	743.8	293.5	224.9	7,672.0
CORFINO	66,847.2	-	5,950.9	1,856.3	7,505.6	68,401.9
IHMA	9,080.1	2,541.4	532.1	244.1	2,834.8	13,924.2
EDUCREDITO	6,359.6	113.1	220.4	79.5	823.9	7,076.2
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>3,363,936.7</b>	<b>264,947.5</b>	<b>273,804.5</b>	<b>163,439.4</b>	<b>-85,641.7</b>	<b>3,269,438.0</b>
<b>INST. PUBLICAS FINANCIERAS</b>	<b>58,767.1</b>	<b>60.0</b>	<b>1,687.8</b>	<b>2,953.9</b>	<b>-3049.3</b>	<b>54,090.0</b>
BANADESA	49,301.0	60.0	1,570.0	2,698.5	-2,935.2	44,855.8
BANMA	9,466.1	-	117.8	255.4	-114.1	9,234.2
CONADI	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3,422,703.8</b>	<b>265,007.5</b>	<b>275,492.3</b>	<b>166,393.3</b>	<b>-88,691.0</b>	<b>3,323,528.0</b>

1/ Ajuste por variación en canasta de monedas

**MOVIMIENTO DE LA DEUDA EXTERNA DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS  
Y RESTO DEL SISTEMA BANCARIO, A MEDIANO Y LARGO PLAZO**  
(En miles de dólares estadounidenses)

Concepto	Saldo 1995	1996				
		Utilización	Amortización	Intereses	Ajustes 1/	Saldo
<b>BANCO CENTRAL DE HONDURAS</b>	505,366.8	-	64,503.6	45,451.8	-10,550.6	430,312.6
Préstamos Compensatorios	265,876.5	-	41,270.9	22,785.3	-1,576.2	223,029.4
Préstamos no Compensatorios	239,490.3	-	23,232.7	22,666.5	-8,974.4	207,283.2
<b>RESTO DEL SISTEMA BANCARIO</b>	40,115.1	52,305.6	21,148.6	4,439.3	1,098.2	72,370.3

1/ Ajuste por variación en canasta de monedas

**DEUDA DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO**  
(Saldos en millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996			
			Utilización	Amortización	Otros Ajustes	Saldo
<b><u>DEUDA INTERNA</u></b>	<b><u>3,407.0</u></b>	<b><u>3,274.2</u></b>	<b><u>551.4</u></b>	<b><u>-503.7</u></b>	<b><u>:</u></b>	<b><u>3,321.9</u></b>
Gobierno Central	3,682.1	3,719.6	596.1	-476.9	-	3,838.8
Organismos Descentralizados	4,675.8	6,115.2	957.9	-879.2	1,324.3	7,518.2
Gobiernos Locales	915.9	1,082.9	185.6	-29.3	221.1	1,460.3
Menos: Tenencia Intergubernamental	5,866.8	7,643.5	1,188.2	-881.7	1,545.4	9,495.4
<b><u>DEUDA EXTERNA</u></b>	<b><u>30,462.4</u></b>	<b><u>35,539.2</u></b>	<b><u>1,970.6</u></b>	<b><u>-2,032.6</u></b>	<b><u>7,222.4</u></b>	<b><u>42,699.6</u></b>
Gobierno Central	27,412.3	32,676.5	1,962.3	-1,401.4	6,778.2	40,015.6
Organismos Descentralizados	3,043.0	2,854.8	8.3	-631.0	443.4	2,675.5
Gobiernos Locales	7.1	7.9	-	-0.2	0.8	8.5
<b><u>TOTAL DEUDA PUBLICA</u></b>	<b><u>33,869.4</u></b>	<b><u>38,813.4</u></b>	<b><u>2,522.0</u></b>	<b><u>-2,536.3</u></b>	<b><u>7,222.4</u></b>	<b><u>46,021.5</u></b>

**DEUDA INTERNA DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO,  
POR TENEDORES  
(Saldos en millones de lempiras)**

Concepto	1994	1995	1996
Banco Central de Honduras	1,666.9	1,390.8	1,246.5
Bancos Comerciales	1,282.7	1,211.3	949.7
Otras Instituciones Financieras	164.3	227.5	274.7
Instituciones Financieras No Bancarias		32.4	86.6
Gobierno Central	5,655.0	7,242.5	8,898.6
Organismos Descentralizados	225.7	401.0	596.8
Gobiernos Locales			
Organismos Internacionales	17.0	7.9	
Sector Privado 1/	262.2	404.3	764.4
Menos: Tenencia Gubernamental	5,866.8	7,643.5	9,495.4
<b>TOTAL DEUDA PUBLICA</b>	<b>3,407.0</b>	<b>3,274.2</b>	<b>3,321.9</b>

1/ Incluye inversiones realizadas por instituciones privadas

**DEUDA DEL GOBIERNO CENTRAL**  
(Saldos en millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996			Saldo
			Utilización	Amortización	Otros Ajustes	
<b><u>DEUDA INTERNA</u></b>	<b><u>3,682.1</u></b>	<b><u>3,719.6</u></b>	<b><u>596.1</u></b>	<b><u>-476.9</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>3,838.8</u></b>
Banco Central de Honduras	1,529.9	1,250.8				1,073.5
Bancos Comerciales	1,260.1	1,177.6				907.6
Otras Instituciones Financieras	79.3	134.2				180.2
Organismos Descentralizados	201.6	364.6				543.5
Organismos Internacionales	17.0	7.9				-
Gobierno Central	332.0	347.8				392.8
Gobiernos Locales	-	-				-
Inst. Financieras No Bancarias	-	32.4				86.6
Sector Privado	262.2	404.3				654.6
<b><u>DEUDA EXTERNA</u></b>	<b><u>27,412.3</u></b>	<b><u>32,676.5</u></b>	<b><u>1,962.3</u></b>	<b><u>-1401.4</u></b>	<b><u>6,778.2</u></b>	<b><u>40,015.6</u></b>
BCIE	2,269.4	2,684.7	808.2	-387.1	704.0	3,809.8
AID	525.8	772.7	-	-3.8	187.7	956.6
BID	8,807.6	10,139.2	453.5	-319.2	2,377.9	12,651.4
BIRF	2,194.3	2,410.6	-	-199.1	397.0	2,608.5
Asociac. Internac. de Fomento	2,706.2	3,812.2	499.9	-16.7	936.6	5,232.0
Gobierno Venezolano	47.0	51.7	-	-	12.6	64.3
Unión de Bancos Zuisos	-	-	-	-	-	-
CIDA	187.8	-	-	-	-	-
KFW	943.2	1,157.4	55.4	-8.7	154.6	1,358.7
HI-PO (Fdo. Coop. Japón)	2,899.4	3,217.9	-	-130.6	390.4	3,477.7
Otros	6,831.6	8,430.1	145.3	-336.2	1,617.4	9,856.6
<b>DEUDA TOTAL</b>	<b>31,094.4</b>	<b>36,396.1</b>	<b>2,558.4</b>	<b>-1,878.3</b>	<b>6,778.2</b>	<b>43,854.4</b>

**DEUDA DE LOS ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS**  
(Saldos en millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996			Saldo
			Utilización	Amortización	Otros Ajustes	
<b><u>DEUDA INTERNA</u></b>	<b><u>4,675.8</u></b>	<b><u>6,115.2</u></b>	<b><u>957.9</u></b>	<b><u>-879.2</u></b>	<b><u>1,324.3</u></b>	<b><u>7,518.2</u></b>
Banco Central de Honduras	77.5	86.9				81.5
Bancos Comerciales	21.7	22.7				19.0
Sector Privado	-	-				11.8
Organismos Descentralizados	-	36.4				31.3
Gobiernos Central	4,576.6	5,969.2				7,374.6
<b><u>DEUDA EXTERNA</u></b>	<b><u>3,043.0</u></b>	<b><u>2,854.8</u></b>	<b><u>8.3</u></b>	<b><u>-631.0</u></b>	<b><u>443.4</u></b>	<b><u>2,675.5</u></b>
BIRF	1,069.3	1,008.1	-	-	-70.0	938.1
BID	2.4	2.7	-	-	0.6	3.3
BCIE	158.6	273.6	8.3	-63.2	59.0	277.7
AID	-	-	-	-	-	-
First National City Bank	47.2	51.9	-	-	-1.5	50.4
Banco De América	-	-	-	-	-	-
Eximbank	54.2	86.9	-	-	-53.7	33.2
Banco de París	-	-	-	-	-	-
Lloyds Bank	7.8	8.6	-	-	2.1	10.7
Otros	1,703.5	1,423.0	-	-567.8	506.9	1,362.1
<b>DEUDA TOTAL</b>	<b>7,718.8</b>	<b>8,970.0</b>	<b>966.2</b>	<b>-1,510.2</b>	<b>1,767.7</b>	<b>10,193.7</b>

**DEUDA DE LOS GOBIERNOS LOCALES**  
(Saldos en millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996			Saldo
			Utilización	Amortización	Otros Ajustes	
<b><u>DEUDA TOTAL</u></b>	<b><u>923.0</u></b>	<b><u>1,090.8</u></b>	<b><u>185.6</u></b>	<b><u>-29.5</u></b>	<b><u>221.9</u></b>	<b><u>1,468.8</u></b>
<b><u>DEUDA INTERNA</u></b>	<b><u>915.9</u></b>	<b><u>1,082.9</u></b>	<b><u>185.6</u></b>	<b><u>-29.3</u></b>	<b><u>221.1</u></b>	<b><u>1,460.3</u></b>
Banco Central de Honduras	224.3	244.8				269.9
San Pedro Sula	667.4	836.9				1,068.2
La Ceiba	-	-				-
Comayagua	-	-				-
Otros	24.2	1.2				122.2
<b><u>DEUDA EXTERNA</u></b>	<b>7.1</b>	<b>7.9</b>	<b>-</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.8</b>	<b>8.5</b>
San Pedro Sula	7.1	7.9	-	-0.2	0.8	8.5
<b><u>FUENTES DE FINANCIAMIENTO</u></b>	<b><u>923.0</u></b>	<b><u>1,090.8</u></b>	<b><u>185.6</u></b>	<b><u>-29.5</u></b>	<b><u>221.9</u></b>	<b><u>1,468.8</u></b>
<b><u>Internas</u></b>	<b>915.9</b>	<b>1,082.9</b>	<b>185.6</b>	<b>-29.3</b>	<b>221.1</b>	<b>1,460.3</b>
BCH	59.5	53.1				91.5
BANMA	85.0	93.3				94.5
Bancos Comerciales	0.9	11.0				23.1
Otras Instituciones Financieras	-	-				-
Organismos Descentralizados	24.1	-				22.0
Gobierno Central	746.4	925.5				1,131.2
Sector Privado	-	-				98.0
<b><u>Externas</u></b>	<b>7.1</b>	<b>7.9</b>	<b>-</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.8</b>	<b>8.5</b>
BID	7.1	7.9	-	-0.2	0.8	8.5
BCIE	-	-	-	-	-	-

**CUENTA FINANCIERA DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO**  
(En millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996
<b>INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>7,706.6</b>	<b>11,343.2</b>	<b>14,097.1</b>
Ingresos Tributarios	4,470.1	6,325.9	7,319.6
Venta de Bienes y Servicios	2,636.0	3,884.1	5,380.7
Transferencias Corrientes	10.3	22.4	40.7
Otros Ingresos Corrientes	590.2	1,110.8	1,356.1
<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b>6,513.1</b>	<b>8,725.7</b>	<b>10,898.1</b>
Gastos de Consumo	5,916.6	8,019.8	9,790.4
Transferencias Corrientes	596.5	705.9	1,107.7
<b>AHORRO EN CUENTA CORRIENTE</b>	<b>1,193.5</b>	<b>2,617.5</b>	<b>3,199.0</b>
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>154.6</b>	<b>137.2</b>	<b>339.3</b>
Transferencias Internas	-	4.3	-
Otros	154.6	132.9	339.3
<b>GASTOS DE CAPT. Y CONC. NETA DE PRESTAMOS</b>	<b>3,106.7</b>	<b>4,404.7</b>	<b>4,756.4</b>
<b>Gastos de Capital</b>	<b>3,176.5</b>	<b>4,314.2</b>	<b>4,442.2</b>
<u>Inversión Directa</u>	<u>3,086.7</u>	<u>4,225.2</u>	<u>4,286.7</u>
Inversión Real	2,765.7	4,214.6	4,136.7
Compra de Tierras y Activos Preexistentes	42.6	58.7	24.6
Variación de Existencias	278.4	-48.1	125.4
Inversión Indirecta	19.1	60.3	104.2
Pre-Inversión y Desarrollo	70.7	28.7	51.3
<b>Concesión Neta de Préstamos</b>	<b>-69.8</b>	<b>90.5</b>	<b>314.2</b>
Concesión de Préstamos y Participaciones	324.1	358.7	477.5
Recuperación de Créditos y Venta de Acciones	-393.9	-268.2	-163.3
<b>RECUPERACION DE INTERESES EN CONCESION</b>	<b>13.3</b>	<b>21.4</b>	<b>16.1</b>
<b>DÉFICIT (-) O SUPERÁVIT (+)</b>	<b>-1,745.3</b>	<b>1,628.6</b>	<b>-1,202.0</b>
<b>FINANCIAMIENTO EXTERNO NETO</b>	<b>1,155.5</b>	<b>1,736.5</b>	<b>539.7</b>
<u>Crédito Neto</u>	<u>887.4</u>	<u>1,372.7</u>	<u>-62.0</u>
Utilización	2,180.6	2,558.8	1,970.6
Amortización	-1,293.2	-1,186.1	-2,032.6
Transferencias	186.1	279.2	523.5
Atrasos Pago Deuda	82.0	84.6	78.2
<b>FINANCIAMIENTO INTERNO NETO</b>	<b>589.8</b>	<b>-107.9</b>	<b>662.3</b>
<u>Crédito Neto</u>	<u>-46.5</u>	<u>-280.3</u>	<u>47.7</u>
Utilización	687.6	592.7	551.4
Amortización	-734.1	-873.0	-503.7
<u>Colocación Neta de Valores</u>	<u>235.4</u>	<u>267.9</u>	<u>12.2</u>
Inversión en Valores	-357.9	-470.6	-574.8
Venta de Valores	593.3	738.5	587.0
Otras Transacciones financieras netas	400.9	-95.5	602.4
<b>DEPRECIACION</b>	<b>534.1</b>	<b>654.1</b>	<b>723.9</b>

**CUENTA FINANCIERA DEL GOBIERNO CENTRAL**  
(En millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996
<b>INGRESOS CORRIENTES</b>	4,604.7	6,819.8	7,922.0
<b>GASTOS CORRIENTES</b>	4,773.3	5,879.5	7,534.8
<b>AHORRO EN CUENTA CORRIENTE</b>	-168.6	940.3	387.2
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	15.7	27.3	1.9
<b>GASTOS DE CAPITAL Y CONCESIÓN NETA</b>			
<b>DE PRESTAMOS</b>	<u>2,085.2</u>	<u>2,798.4</u>	2,094.4
Gastos de Capital	1,607.7	2,039.7	2,015.1
Concesión Neta de Préstamos	477.5	758.7	79.3
<b>RECUPERACION DE INTERESES EN CONCESION</b>	207.2	187.1	234.7
<b>DÉFICIT (-) O SUPERÁVIT (+)</b>	<b>-2,030.9</b>	<b>-1,643.7</b>	<b>-1,470.6</b>
<b>FINANCIAMIENTO EXTERNO NETO</b>	<u>1,396.0</u>	<u>1,701.6</u>	<u>876.6</u>
<u>Crédito Neto</u>	<u>1,127.9</u>	<u>1,460.1</u>	<u>520.1</u>
Utilización	2,048.8	2,414.1	1,962.3
Amortización	-920.9	-954.0	-1,442.2
Transferencias	186.1	156.9	278.3
Atrasos Pago Deuda	82.0	84.6	78.2
<b>FINANCIAMIENTO INTERNO NETO</b>	<u>634.9</u>	<u>-57.9</u>	594.0
<u>Crédito Neto</u>	<u>217.6</u>	<u>-319.9</u>	119.2
Utilización	582.7	365.1	596.1
Amortización	-365.1	-685.0	-476.9
Colocación Neta de Valores	-3.0	-15.1	-2.6
Otras Transacciones Financieras Netas	420.3	277.1	477.4

**CLASIFICACIÓN ECONOMICA DE LOS INGRESOS DEL GOBIERNO CENTRAL**  
(En millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996
<b>INGRESOS CORRIENTES</b>	<b><u>4,604.7</u></b>	<b><u>6,819.8</u></b>	<b><u>7,922.0</u></b>
<b><u>Ingresos Tributarios</u></b>	<b><u>4,282.3</u></b>	<b><u>6,100.4</u></b>	<b><u>6,972.8</u></b>
<b><u>Directos</u></b>	<b><u>1,137.2</u></b>	<b><u>1,942.1</u></b>	<b><u>2,043.2</u></b>
Impto. s/ la Renta	1,058.5	1,848.7	1,909.1
Impto. s/ la Propiedad	78.7	93.4	134.1
<b><u>Indirectos</u></b>	<b><u>3,143.9</u></b>	<b><u>4,156.7</u></b>	<b><u>4,927.8</u></b>
<b><u>Imptos. s/Producción, Consumo y Ventas</u></b>	<b><u>1,640.0</u></b>	<b><u>2,307.7</u></b>	<b><u>2,862.2</u></b>
Sobre Ventas	801.4	1,298.5	1,679.0
Fabricación de Cerveza	163.2	219.2	230.9
Fabricación de Aguardiente	35.2	28.8	25.4
Fabricación de Azúcar	14.9	22.1	13.3
Productos Derivados del Petróleo	272.3	371.8	458.8
Venta de Cigarrillos	114.8	156.7	181.9
Fábrica de Aguas Gaseosas	81.0	106.5	122.0
Otros	157.2	104.1	150.9
Imptos. s/Servicios y Activ. Especificas	209.4	243.7	262.5
Imptos. y Cargos s/Importación	1,184.9	1,429.4	1,705.6
<b><u>Imptos. y Cargos s/Exportación</u></b>	<b><u>109.6</u></b>	<b><u>175.9</u></b>	<b><u>97.5</u></b>
Banano	67.1	89.6	81.9
Café	28.8	72.1	0.1
Otros	13.7	14.2	15.5
Impuestos Varios	1.2	1.6	1.6
<b><u>Ingresos no Tributarios</u></b>	<b><u>61.2</u></b>	<b><u>111.9</u></b>	<b><u>137.1</u></b>
Venta de Bienes y servicios	41.7	56.9	56.2
Intereses y Dividendos	1.8	12.4	22.3
Otros Cargos y Derechos	17.7	42.6	58.6
<b><u>Transferencias Corrientes</u></b>	<b><u>145.1</u></b>	<b><u>192.9</u></b>	<b><u>257.2</u></b>
Del Sector Privado	-	0.6	-
Del Resto del Sector Público	144.1	170.5	245.1
Del Sector Externo	-	18.6	-
De Otros	1.0	3.2	12.1
<b>Otros Ingresos Corrientes</b>	<b>116.1</b>	<b>414.6</b>	<b>555.1</b>
<b>RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS</b>	<b><u>732.5</u></b>	<b><u>728.1</u></b>	<b><u>1,134.5</u></b>
Capital	525.3	541.0	899.8
Intereses	207.2	187.1	234.7
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b><u>2,833.3</u></b>	<b><u>2,963.4</u></b>	<b><u>2,838.6</u></b>
<b><u>Transferencias</u></b>	<b><u>186.1</u></b>	<b><u>156.9</u></b>	<b><u>278.3</u></b>
Del Resto del Sector Público	-	-	-
Del Sector Externo	186.1	156.9	278.3
Del Sector Privado	-	-	-
<b>Otros Ingresos de Capital</b>	<b>15.7</b>	<b>27.3</b>	<b>1.9</b>
<b><u>Endeudamiento</u></b>	<b><u>2,631.5</u></b>	<b><u>2,779.2</u></b>	<b><u>2,558.4</u></b>
Crédito Interno	582.7	365.1	596.1
Crédito Externo	2,048.8	2,414.1	1,962.3

**CLASIFICACIÓN ECONÓMICA DEL GASTO DEL GOBIERNO CENTRAL**  
(En millones de lempiras)

<b>Concepto</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>
<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b><u>4,773.3</u></b>	<b><u>5,879.5</u></b>	<b><u>7,534.8</u></b>
<b><u>Gastos de Consumo</u></b>	<b><u>4,143.1</u></b>	<b><u>5,171.8</u></b>	<b><u>6,433.4</u></b>
Remuneraciones	2,033.9	2,543.8	3,063.7
Compra de Bienes y Servicios	663.3	879.8	1,055.8
<u>Intereses</u>	<u>1,445.9</u>	<u>1,747.4</u>	<u>2,313.9</u>
Deuda Interna	348.2	459.7	673.6
Deuda Externa	1,097.7	1,287.7	1,640.3
Arrendamientos	-	0.8	-
<u>Transferencias</u>	<u>630.2</u>	<u>707.7</u>	<u>1,101.4</u>
Al Sector Privado	262.7	203.0	226.4
<u>Al Resto del Sector Público</u>	<u>339.0</u>	<u>464.2</u>	<u>831.1</u>
Organismos Descentralizados	322.2	461.0	827.8
Gobiernos Locales	16.8	3.2	3.3
Al Sector Externo	28.5	40.5	43.9
<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b><u>1,607.7</u></b>	<b><u>2,039.7</u></b>	<b><u>2,015.1</u></b>
<b><u>Inversión Directa</u></b>	<b><u>1,149.5</u></b>	<b><u>1,313.0</u></b>	<b><u>1,323.7</u></b>
<b><u>Inversión Real</u></b>	<b><u>1,148.0</u></b>	<b><u>1,308.4</u></b>	<b><u>1,323.0</u></b>
Equipo y Maquinaria	9.3	21.1	22.1
Obras y Construcciones	1,138.7	1,287.3	1,300.9
Compra de Tierras y Activos Preexistentes	1.3	4.3	0.3
Variación de Existencias	0.2	0.3	0.4
<b><u>Inversión Indirecta</u></b>	<b><u>458.2</u></b>	<b><u>726.7</u></b>	<b><u>691.4</u></b>
Al Sector Privado	2.6	6.6	4.6
<u>Al Resto del Sector Público</u>	<u>455.6</u>	<u>720.1</u>	<u>686.8</u>
Organismos Descentralizados	220.5	406.0	303.8
Gobiernos Locales	235.1	314.1	383.0
Al Sector Externo	-	-	-
Pre-Inversión y Desarrollo	-	-	-
<b>CONCESIÓN DE PRESTAMOS</b>	<b><u>1,002.8</u></b>	<b><u>1,299.7</u></b>	<b><u>979.1</u></b>
<b>COLOCACIÓN NETA DE VALORES</b>	<b><u>3.0</u></b>	<b><u>15.1</u></b>	<b><u>2.6</u></b>
Inversión en Valores	13.8	23.4	11.1
Venta de Valores	-10.8	-8.3	-8.5
<b>RESCATE DEUDA PUBLICA</b>	<b><u>1,286.0</u></b>	<b><u>1,639.0</u></b>	<b><u>1,919.1</u></b>
Deuda Externa	920.9	954.0	1,442.2
Deuda Interna	365.1	685.0	476.9

**CUENTA FINANCIERA DE LOS ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS**  
(En millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996
<b>INGRESOS CORRIENTES</b>	<u>3,422.2</u>	<u>4,879.8</u>	<u>6,768.0</u>
Ingresos de Operación	2,731.7	3,970.3	5,486.2
Transferencias Corrientes	277.5	334.2	623.6
Otros Ingresos	413.0	575.3	658.2
<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b>2,215.6</b>	<b>3,350.9</b>	<b>4,289.3</b>
<b>AHORRO EN CUENTA CORRIENTE</b>	<b>1,206.6</b>	<b>1,528.9</b>	<b>2,478.7</b>
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	<u>334.9</u>	<u>467.1</u>	<u>537.1</u>
Transferencias Internas	204.0	365.0	204.2
Otros	130.9	102.1	332.9
<b>GTOS. DE CAPITAL Y CONCES. NETA DE PTMOS.</b>	<u>1,795.5</u>	<u>2,133.9</u>	<u>2,683.9</u>
<u>Gastos de Capital</u>	<u>1,696.0</u>	<u>2,051.6</u>	<u>2,383.3</u>
Inversión Directa	1,625.3	2,014.5	2,332.0
Inversión Indirecta	-	8.4	-
Pre-Inversión y Desarrollo	70.7	28.7	51.3
Concesión Neta de Préstamos	99.5	82.3	300.6
<b>DÉFICIT (-) O SUPERÁVIT (+)</b>	<b>-254.0</b>	<b>-137.9</b>	<b>331.9</b>
<b>FINANCIAMIENTO EXTERNO NETO</b>	<u>-280.7</u>	<u>-96.8</u>	<u>-490.1</u>
<u>Crédito Neto</u>	<u>-280.7</u>	<u>-102.5</u>	<u>-622.7</u>
Utilización	131.8	144.7	8.3
Amortización	-412.5	-247.2	-631.0
Transferencias	-	5.7	132.6
<b>FINANCIAMIENTO INTERNO NETO</b>	<u>534.7</u>	<u>234.7</u>	<u>158.2</u>
<u>Crédito Neto</u>	<u>344.7</u>	<u>357.5</u>	<u>78.7</u>
Utilización	859.1	898.0	957.9
Amortización	-514.4	-540.5	-879.2
Colocación Neta de Valores	-12.0	-21.3	-226.0
Otras Transacciones Financieras netas	202.0	-101.5	305.5

**CLASIFICACION ECONOMICA DEL GASTO DE LOS ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS**  
(En millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996
<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b><u>2,215.6</u></b>	<b><u>3,350.9</u></b>	<b><u>4,289.3</u></b>
<b><u>Gastos de Consumo</u></b>	<b><u>1,838.4</u></b>	<b><u>2,862.7</u></b>	<b><u>3,448.9</u></b>
Remuneraciones	737.5	928.3	1,037.9
Compra de Bienes y Servicios	599.7	1,439.3	1,824.6
<b><u>Intereses</u></b>	<b><u>482.7</u></b>	<b><u>447.4</u></b>	<b><u>555.9</u></b>
Deuda Interna	169.5	130.3	211.5
Deuda Externa	313.2	317.1	344.4
Arendamientos	18.5	47.7	30.5
<b><u>Transferencias</u></b>	<b><u>377.2</u></b>	<b><u>488.2</u></b>	<b><u>840.4</u></b>
Al Sector Privado	215.2	295.0	552.1
<b><u>Al Resto del Sector Público</u></b>	<b><u>158.6</u></b>	<b><u>183.0</u></b>	<b><u>267.3</u></b>
Gobierno Central	144.1	170.5	245.1
Gobiernos Locales	8.7	10.6	13.4
Otros	5.8	1.9	8.8
Al Sector Externo	3.4	10.2	21.0
<b>GASTOS DE CAPITAL Y CONC. NETA DE PTMOS.</b>	<b><u>1,795.5</u></b>	<b><u>2,133.9</u></b>	<b><u>2,683.9</u></b>
<b><u>Gastos de Capital</u></b>	<b><u>1,696.0</u></b>	<b><u>2,051.6</u></b>	<b><u>2,383.3</u></b>
<b><u>Inversión Directa</u></b>	<b><u>1,625.3</u></b>	<b><u>2,014.5</u></b>	<b><u>2,332.0</u></b>
<b><u>Inversión Real</u></b>	<b><u>1,320.8</u></b>	<b><u>2,051.8</u></b>	<b><u>2,208.1</u></b>
Equipo y Maquinaria	613.9	1,417.7	1,435.1
Obras y Construcciones	706.9	634.1	773.0
Compra de Tierras y Activos Preexistentes	31.7	14.1	2.6
Variación de Existencias	272.8	-51.4	121.3
<b><u>Inversión Indirecta</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>8.4</u></b>	<b><u>-</u></b>
Al Gobierno Central	-	-	-
A Gobiernos Locales	-	-	-
Al Sector Privado	-	8.4	-
A Otros	-	-	-
<b>Pre-Inversión y Desarrollo</b>	<b>70.7</b>	<b>28.7</b>	<b>51.3</b>
<b>Concesión Neta de Préstamos</b>	<b><u>99.5</u></b>	<b><u>82.3</u></b>	<b><u>300.6</u></b>
Concesión de Préstamos y Participaciones	312.3	324.4	445.8
Recuperación de Créditos y Venta de Acciones	-212.8	-242.1	-145.2
<b>RESCATE DE LA DEUDA</b>	<b><u>926.9</u></b>	<b><u>787.7</u></b>	<b><u>1,510.2</u></b>
Amortización Deuda Externa	412.5	247.2	631.0
Amortización Deuda Interna	514.4	540.5	879.2
<b>COLOCACIÓN NETA DE VALORES</b>	<b><u>12.0</u></b>	<b><u>21.3</u></b>	<b><u>226.0</u></b>
Inversión en Valores	594.5	751.5	804.5
Venta de Valores	-582.5	-730.2	-578.5

**CUENTA FINANCIERA DE LOS GOBIERNOS LOCALES**  
(En millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996
<b>INGRESOS CORRIENTES</b>	<u>346.8</u>	<u>448.0</u>	<u>552.7</u>
Ingresos Tributarios	187.8	225.5	347.0
Venta de Bienes y Servicios	91.9	142.8	122.1
<u>Transferencias Corrientes</u>	<u>25.5</u>	<u>13.8</u>	<u>21.7</u>
Del Sector Privado	-	-	5.0
Del Gobierno Central	16.8	3.2	3.3
De Organismos Descentralizados	8.7	10.6	13.4
Otros Ingresos Corrientes	41.6	65.9	61.9
<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<u>385.2</u>	<u>478.1</u>	<u>438.2</u>
<u>Gastos de Consumo</u>	<u>358.3</u>	<u>449.6</u>	<u>410.5</u>
Remuneraciones	167.9	186.4	226.4
Compra de Bienes y Servicios	130.1	208.3	128.0
Intereses	<u>60.3</u>	<u>54.9</u>	<u>56.1</u>
Internos	60.2	54.9	56.1
Externos	0.1	-	-
Transferencias Corrientes	26.9	28.5	27.7
<b>AHORRO EN CUENTA CORRIENTE</b>	<u>-38.4</u>	<u>-30.1</u>	<u>114.5</u>
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	243.1	317.6	387.5
Transferencias	235.1	314.1	383.0
Otros	8.0	3.5	4.5
<b>GASTOS DE CAPITAL Y CONCES. NETA DE PTMOS.</b>	<u>372.2</u>	<u>925.4</u>	<u>631.0</u>
<u>Gastos de Capital</u>	<u>311.9</u>	<u>897.7</u>	<u>631.0</u>
<u>Inversión Directa</u>	<u>311.9</u>	<u>897.7</u>	<u>631.0</u>
Inversión Real	296.9	854.4	605.6
Compra de Tierras y Activos Preexistentes	9.6	40.3	21.7
Variación de Existencias	5.4	3.0	3.7
Inversión Indirecta	-	-	-
Pre-Inversión y Desarrollo	-	-	-
Concesión Neta de Préstamos	60.3	27.7	-
<b>DÉFICIT (-) O SUPERÁVIT (+)</b>	<u>-167.5</u>	<u>-637.9</u>	<u>-129.0</u>
<b>FINANCIAMIENTO EXTERNO NETO</b>	<u>-0.4</u>	<u>116.3</u>	<u>112.4</u>
<u>Crédito Neto</u>	<u>-0.4</u>	<u>-0.3</u>	<u>-0.2</u>
Utilización	-	-	-
Amortización	-0.4	-0.3	-0.2
Transferencias	0.0	116.6	112.6
<b>FINANCIAMIENTO INTERNO NETO</b>	<u>167.9</u>	<u>521.6</u>	<u>16.6</u>
<u>Crédito Neto</u>	<u>144.6</u>	<u>98.0</u>	<u>156.3</u>
Utilización	253.9	257.0	185.6
Amortización	-109.3	-159.0	-29.3
Variac. de Efectv. y Otras Trans. Financ. Netas	23.3	423.6	-139.7

**PANORAMA FINANCIERO**  
**BALANCE CONSOLIDADO DEL SISTEMA BANCARIO**  
(Saldos en millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996
<b>RESERVAS INTERNACIONALES NETAS</b>	<b>796.7</b>	<b>2,552.2</b>	<b>4,786.8</b>
<b>ACTIVOS NACIONALES</b>	<b>9,516.0</b>	<b>9,902.9</b>	<b>11,761.1</b>
Crédito Interno	8,486.0	9,192.0	11,538.7
Sector Público Neto	616.6	-292.0	-991.5
Gobierno Central	1,415.6	838.9	229.7
Resto Sector Público	-799.0	-1,130.9	-1,221.2
Sector Privado	7,869.4	9,484.0	12,530.2
En Moneda Nacional	7,179.3	8,569.6	11,015.3
Préstamos y Descuentos	6,945.8	8,287.0	10,599.3
Otros Créditos	233.5	282.6	416.0
En Moneda Extranjera	690.1	914.4	1,514.9
Anticipos Pre Exportación 1/	690.1	914.4	1,514.9
Otros Activos Netos	1,030.0	710.9	222.4
Capital y Reservas	-3,236.9	-4,140.0	-4,918.6
Endeudamiento Externo	-6,759.7	-6,850.2	-7,021.6
Flote Interbancario	63.3	78.4	170.5
No Clasificados	10,963.3	11,622.7	11,992.1
<b>ACTIVOS = PASIVOS</b>	<b>10,312.7</b>	<b>12,455.1</b>	<b>16,547.9</b>
<b>OBLIGACIONES MONETARIAS</b>	<b>3,782.7</b>	<b>4,476.1</b>	<b>5,702.0</b>
Numerario en Circulación	1,965.9	2,077.7	2,594.9
Depósitos Monetarios	1,816.8	2,398.4	3,107.1
<b>OBLIGACIONES CUASI-MONETARIAS</b>	<b>6,530.0</b>	<b>7,979.0</b>	<b>10,845.9</b>
Depósitos Ahorro y Plazo M/N	3,661.0	4,470.0	5,454.5
Otros Depósitos	67.1	84.6	65.9
Depositos para compra de divisas	24.2	162.5	111.4
Depositos en M/E 2/	1,775.7	2,438.6	4,182.7
Bonos y Cédulas Hipotecarias	38.7	62.6	70.6
Ahorro Especializado	91.4	102.5	98.7
Certificados de Absorción Monetaria	-	50.6	197.1
Otras Obligaciones	871.9	607.1	665.0
1/ Crédito en US \$	53.6	71.1	117.7
2/ Depósitos en US \$	138.0	189.5	325.0

Nota: Para fines comparativos, los activos y pasivos en M/E se han cuantificado de acuerdo al tipo de cambio de L 12.8694 por US\$ 1.00

**BALANCE DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS**  
(Saldos en millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996
<b>RESERVAS INTERNACIONALES NETAS</b>	<b>-33.5</b>	<b>1,456.3</b>	<b>2,715.5</b>
<b>ACTIVOS NACIONALES</b>	<b>2,800.4</b>	<b>2,095.0</b>	<b>2,395.1</b>
<i>Crédito Interno</i>	1,390.2	617.3	425.5
Sector Público (Neto)	77.7	-636.1	-906.9
Gobierno Central	188.2	-345.6	-646.0
<i>Crédito Bruto</i>	1,478.4	1,250.8	1,138.2
Obligaciones	1,290.2	1,596.4	1,784.2
Depósitos	1,165.0	1,422.1	1,583.6
Fideicomiso Gobierno Central	125.2	174.3	200.6
Resto Sector Público	-110.5	-289.5	-260.9
<i>Crédito Bruto</i>	137.0	140.0	173.0
Obligaciones	247.5	429.5	433.9
Depósitos	245.9	389.1	356.7
Préstamos y Otros	1.6	40.4	77.2
Sector Bancario	1,254.4	1,188.7	1,274.7
Bancos Comerciales	682.6	617.0	720.4
Bancos de Desarrollo	342.8	331.3	311.9
Asociaciones de Ahorro y Préstamo	229.0	240.4	242.4
Sector Privado	58.1	63.7	57.7
En M/N	58.1	63.7	57.7
En M/E	-	-	-
Otros Activos Netos	1,410.2	1,477.7	1,969.6
Capital y Reservas	-1,160.6	-1,468.5	1,577.1
Endeudamiento Externo	-6,158.7	6,004.0	-5,762.9
Ordinario	-4,191.0	-4,097.8	-4,090.3
Compensatorio	-1,557.5	-1,471.3	-1,394.3
Intereses Deuda externa	-410.2	-434.9	-268.3
No Clasificados	8,729.5	8,950.2	9,299.6
<b>ACTIVOS = PASIVOS</b>	<b>2,766.9</b>	<b>3,551.3</b>	<b>5,110.6</b>
<b>EMISION MONETARIA</b>	<b>2,313.1</b>	<b>2,510.0</b>	<b>3,177.7</b>
<b>OBLIGACIONES CON SECTOR FINANCIER</b>	<b>355.9</b>	<b>767.1</b>	<b>1,555.9</b>
<b>SECTOR BANCARIO</b>	355.3	762.0	1,412.0
<b>DEPOSITOS</b>	355.3	599.3	557.2
Bancos Comerciales	320.2	506.7	472.7
Bancos de Desarrollo	-28.6	9.4	9.6
Asociaciones de Ahorro y Préstamo	63.7	83.2	74.9
<b>CERTIFIC. DE ABSORCION MONETARI</b>	-	162.7	854.8
Bancos Comerciales	-	160.1	842.2
Bancos de Desarrollo	-	2.6	3.1
Asociaciones de Ahorro y Préstamo	-	-	9.5
<b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	-	5.1	143.9
Depósitos	-	5.1	22.5
Certificados de Absorción Monetaria	-	-	121.4
<b>OBLIGACIONES CON PRIVADOS</b>	<b>98.5</b>	<b>274.2</b>	<b>377.0</b>
Depósitos Monetarios	43.7	19.8	18.4
Otros Depósitos	6.3	9.1	12.8
Depositos para compra de divisas	24.2	162.5	111.4
Valores	24.3	32.2	37.3
Certificados de Absorción Monetaria	-	50.6	197.1

Nota: para fines comparativos, los activos y pasivos en M/E se han cuantificado de acuerdo al tipo de cambio de L 12.8694 por US\$ 1.00

Concepto	1994	1995	1996
<b>RESERVAS INTERNACIONALES NETAS</b>	<b>830.2</b>	<b>1,095.9</b>	<b>2,071.3</b>
<b>ACTIVOS NACIONALES</b>	<b>9,475.4</b>	<b>10,928.3</b>	<b>14,215.9</b>
Crédito Interno	8,350.2	9,763.4	12,387.9
Sector Público Neto	538.9	343.1	-84.6
Gobierno Central	1,227.4	1,184.5	875.7
Crédito Bruto	1,327.7	1,271.0	956.7
Obligaciones	100.3	86.5	81.0
Depósitos	61.0	28.8	20.9
Otras Obligaciones	39.3	57.7	60.1
Resto Sector Público	688.5	-841.4	-960.3
Crédito Bruto	108.4	125.4	129.4
Obligaciones	796.9	966.8	1,089.7
Depósitos	373.4	367.0	391.7
Otras Obligaciones	423.5	599.8	698.0
Sector Privado	7,811.3	9,420.3	12,472.5
En Moneda Nacional	7,121.2	8,505.9	10,957.6
Préstamos y Descuentos	6,945.8	8,287.0	10,599.3
Otros Créditos	175.4	218.9	358.3
En Moneda Extranjera	690.1	914.4	1,514.9
Anticipos Pre-Exportación	690.1	914.4	1,514.9
Disponibilidades Monetarias	1,568.7	2,005.0	3,601.8
Depósitos en BCH	459.4	647.8	750.0
Billetes y Monedas en Caja	347.2	432.3	582.8
Cheques a Compensar/Cobro	714.7	714.9	1,367.1
Valores FOVI	47.4	48.4	47.1
Certificados de Absorción Monetaria	-	161.6	854.8
Otros Activos Netos	-443.5	-840.1	-1,773.8
Capital y Reservas	-2,076.3	2,671.5	-3,341.5
Endeudamiento Externo Neto	-601.0	-846.2	-1,268.7
No Clasificados	2,233.8	2,677.6	2,836.4
<b>ACTIVOS = PASIVOS</b>	<b>10,305.6</b>	<b>12,024.2</b>	<b>16,287.2</b>
<b>OBLIGACIONES CON PRIVADOS</b>	<b>8,963.0</b>	<b>10,818.1</b>	<b>14,943.1</b>
Depósitos Moneda Nacional	6,209.6	7,639.5	9,963.4
En Cuenta de Cheques	2,487.8	3,093.5	4,455.8
De Ahorro	2,664.6	3,256.8	3,913.8
A Plazo	996.4	1,213.7	1,540.7
Otros Depósitos	60.8	75.5	53.1
Depósitos Moneda Extranjera	1,775.7	2,438.6	4,182.7
Bonos/Cédulas Hipotecarias	14.4	30.4	33.3
Ahorro Especializado	91.4	102.5	98.7
Otras Obligaciones	871.9	607.1	665.0
<b>OBLIGACIONES CON BCH</b>	<b>1,342.6</b>	<b>1,206.1</b>	<b>1,344.1</b>
Adelantos y Redescuentos	317.7	295.9	430.8
Depósitos FONDEI	-	-	-
Préstamos FONDEI	105.2	69.0	59.8
Préstamos RIC	3.3	-	-
Préstamos PRI	122.2	104.0	83.2
Depósitos UPCA	-	-	-
Préstamos UPCA	242.0	247.5	259.3
Préstamos FOVI	235.9	249.3	290.0
Préstamos Transporte	5.6	3.3	3.0
Préstamos Peq. Caficultor	74.7	58.7	40.0
Depósitos Peq. Caficultor	-	-	-
Otras Obligaciones	236.0	178.4	178.0

Nota: Para fines comparativos, los activos y pasivos en M/E se han cuantificado de acuerdo al tipo de cambio de L 12.8694 por US\$ 1.00

**BALANCE GENERAL CONDENSADO DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS**  
(Saldo en millones de lempiras)

Concepto	1994	1995	1996
<b>ACTIVO</b>			
<u>Activos Internacionales</u>	<u>4,288.8</u>	<u>6,242.4</u>	<u>7,619.6</u>
Oro y Divisas	2,331.6	3,597.1	4,488.5
Tenencia DEG	-	-	1.1
Aporte de Capital en Oro y Divisas	755.6	886.2	1,103.2
Aporte en M/N Inst. Fin. Int.	1,137.1	1,705.3	1,980.9
Inversiones en M/N Inst. Fin. Int.	64.5	53.8	45.9
<u>Crédito e Inversiones</u>	<u>3,110.0</u>	<u>2,118.1</u>	<u>1,893.4</u>
Sector Público	2,265.2	1,400.8	1,239.0
Sector Bancario	743.4	608.6	653.6
Otros	101.4	108.7	0.8
<u>Otros Activos Internos</u>	<u>4,302.3</u>	<u>4,766.0</u>	<u>5,464.8</u>
Activos Contingentes	-	-	2,959.5
<b>TOTAL ACTIVO Y PASIVO</b>	<b>11,701.1</b>	<b>13,126.5</b>	<b>17,937.3</b>
<b>PASIVO</b>			
<u>Pasivos Internacionales Corto Plazo</u>	<u>1,386.9</u>	<u>1,535.3</u>	<u>664.4</u>
Obligaciones con FMI	853.0	731.1	398.3
Otras Obligaciones 1/	533.9	804.2	220.5
<u>Endeudamiento Ext. a M y L/Plazo 2/</u>	<u>3,879.2</u>	<u>4,236.5</u>	<u>4,212.3</u>
<u>Obligaciones en Moneda Nacional con inst. Internacionales</u>	<u>1,123.0</u>	<u>1,340.7</u>	<u>1,821.5</u>
<u>Emisión Monetaria</u>	<u>2,313.1</u>	<u>2,510.0</u>	<u>3,177.7</u>
Billetes	2,242.1	2,426.2	3,084.0
Monedas	71.0	83.8	93.7
<u>Depósitos</u>	<u>1,765.4</u>	<u>1,602.7</u>	<u>2,376.4</u>
Sector Público	1,304.6	844.3	1,538.8
Sector Privado	190.3	540.5	524.9
Otros	270.5	217.9	312.7
<u>Títulos y Valores del BCH</u>	<u>-</u>	<u>399.1</u>	<u>1,280.1</u>
<u>Asignación DEG</u>	<u>215.1</u>	<u>273.8</u>	<u>305.8</u>
<u>Otros Pasivos Internos</u>	<u>299.8</u>	<u>294.2</u>	<u>177.9</u>
<u>Capital y Reservas</u>	<u>718.6</u>	<u>934.0</u>	<u>961.7</u>
Capital	73.1	79.5	77.7
Reservas	645.5	857.5	884.0
<u>Pasivos Contingentes</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,959.5</u>

1/ y 2/ A partir de 1994 se efectuaron modificaciones en las agrupaciones por sectores económicos, tanto a nivel institucional como de instrumentos financieros.

**PRECIO PROMEDIO DE COMPRA Y VENTA DEL DOLAR  
ESTADOUNIDENSE EN TERMINO DE LEMPIRAS**

AÑOS	MERCADO INTERBANCARIO		MERCADO NO OFICIAL	
	COMPRA	VENTA	COMPRA	VENTA
<b>1994</b>				
ENERO	7.27	7.36	7.22	7.29
FEBRERO	7.43	7.54	7.44	7.52
MARZO	7.57	7.66	7.60	7.68
ABRIL	7.81	7.89	7.76	7.86
MAYO	8.07	8.19	8.05	8.15
JUNIO	8.48	8.58	8.45	8.56
JULIO	8.73	8.83	8.61	8.69
AGOSTO	8.87	8.97	8.79	8.87
SEPTIEMBRE	8.99	9.10	8.93	9.01
OCTUBRE	9.11	9.21	9.01	9.11
NOVIEMBRE	9.23	9.34	9.20	9.28
DICIEMBRE	9.36	9.47	9.30	9.38
PROMEDIO	8.41	8.51	8.36	8.45
<b>1995</b>				
ENERO	9.21	9.31	9.17	9.26
FEBRERO	9.08	9.19	9.03	9.13
MARZO	9.13	9.24	8.98	9.08
ABRIL	9.12	9.21	9.05	9.16
MAYO	9.15	9.25	9.07	9.16
JUNIO	9.28	9.39	9.25	9.35
JULIO	9.41	9.53	9.45	9.58
AGOSTO	9.55	9.66	9.69	9.81
SEPTIEMBRE	9.67	9.79	9.77	9.86
OCTUBRE	9.81	9.93	9.90	10.01
NOVIEMBRE	10.04	10.17	10.09	10.20
DICIEMBRE	10.25	10.36	10.28	10.40
PROMEDIO	9.43	9.47	9.48	9.58
<b>1996</b>				
ENERO	10.45	10.58	10.55	10.68
FEBRERO	10.67	10.80	10.80	10.91
MARZO	10.90	11.03	10.90	11.01
ABRIL	11.05	11.18	10.95	11.05
MAYO	11.18	11.31	11.05	11.15
JUNIO	11.46	11.64	11.36	11.49
JULIO	12.00	12.11	11.92	12.06
AGOSTO	12.27	12.41	12.23	12.34
SEPTIEMBRE	12.42	12.57	12.48	12.61
OCTUBRE	12.56	12.71	12.71	12.82
NOVIEMBRE	12.61	12.76	12.79	12.90
DICIEMBRE	12.78	12.93	12.84	12.94
PROMEDIO	11.70	11.84	11.72	11.83

**FUENTES Y USOS DE LOS RECURSOS DEL SISTEMA BANCARIO  
CANALIZADOS A LA ACTIVIDAD PRIVADA  
(Saldos en millones de lempiras)**

CONCEPTO	1994	1995	1996	Var. Absoluta		Var. Relativa	
				1995/94	1996/95	1995/94	1996/95
<b>FUENTES</b>							
Crédito B.C.H. al Sistema Bancario	1,254.4	1,188.7	1,274.7	-65.7	86.0	-5.2	7.2
Captación Otros Recursos	6,556.9	8,231.6	11,197.8	1,674.7	2,966.2	25.5	36.0
<b>TOTAL</b>	<b>7,811.3</b>	<b>9,420.3</b>	<b>12,472.5</b>	<b>1,609.0</b>	<b>3,052.2</b>	<b>20.6</b>	<b>32.4</b>
<b>USOS</b>							
Agropecuario	1,520.0	1,631.1	2,089.9	111.1	458.8	7.3	28.1
Industrial	1,262.5	1,565.3	2,394.7	302.8	829.4	24.0	53.0
Comercio	2,124.1	2,785.7	3,929.4	661.6	1,143.7	31.1	41.1
Servicios	751.4	851.9	1,030.5	100.5	178.6	13.4	21.0
Propiedad Raiz	1,328.3	1,755.4	2,255.1	427.1	499.7	32.2	28.5
Consumo y Otros	825.0	830.9	772.9	5.9	-58.0	0.7	-7.0
<b>TOTAL</b>	<b>7,811.3</b>	<b>9,420.3</b>	<b>12,472.5</b>	<b>1,609.0</b>	<b>3,052.2</b>	<b>20.6</b>	<b>32.4</b>

**FINANCIAMIENTO DEL BANCO CENTRAL OTORGADO AL  
RESTO DEL SISTEMA BANCARIO  
(Saldos en millones de lempiras)**

Concepto	1994	1995	1996	Var. Absoluta		Var. Relativa	
				1995/94	1996/95	1995/94	1996/95
B.C.H. (Oficina Principal y Suc.)	394.3	381.6	378.2	-12.7	-3.4	-3.2	-0.9
FONDEI	1,052.0	69.0	105.2	-36.2	36.2	-34.4	52.5
PRI	122.2	104.0	84.2	-18.2	-19.8	-14.9	-19.0
UPCA	260.3	285.0	350.7	24.7	65.7	9.5	23.1
FOVI	235.9	249.3	289.9	13.4	40.6	5.7	16.3
Fidelcomiso Transporte	5.6	3.3	3.0	-2.3	-0.3	-41.1	-9.1
Fidelcomiso Pequeno Caficultor	74.7	58.7	40.0	-16.0	-18.7	-21.4	-31.9
Otros fidelcomisos	56.2	37.8	23.5	-18.4	-14.3	-	-
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>1,254.4</u></b>	<b><u>1,188.7</u></b>	<b><u>1,274.7</u></b>	<b><u>-65.7</u></b>	<b><u>86.0</u></b>	<b><u>-5.2</u></b>	<b><u>7.2</u></b>
B.C.H.	394.3	381.6	378.2	-12.7	-3.4	-3.2	-0.9
Proyectos	1,670.4	707.3	830.0	-16.3	122.7	-2.3	17.3
Fidelcomisos	136.5	99.8	66.5	-36.7	-33.3	-26.9	-33.4

**CREDITO NETO DEL SISTEMA BANCARIO OTORGADO AL  
SECTOR PUBLICO**  
(Saldos en millones de lempiras)

CONCEPTO	1994	1995	1996	Var. Absoluta		Var. Relativa	
				1995/94	1996/95	1995/94	1996/95
<b><u>CREDITO BRUTO</u></b>	<b><u>3,051.6</u></b>	<b><u>2,787.2</u></b>	<b><u>2,397.3</u></b>	<b><u>-264.3</u></b>	<b><u>-389.9</u></b>	<b><u>-8.7</u></b>	<b><u>-14.0</u></b>
Banco Central	1,615.4	1,390.8	1,311.2	-224.6	-79.6	-13.9	-5.7
Resto del Sistema Bancario	1,436.1	1,396.4	1,086.1	-39.7	-310.3	-2.8	-22.2
<b><u>DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGA</u></b>	<b><u>2,434.9</u></b>	<b><u>3,079.2</u></b>	<b><u>3,388.8</u></b>	<b><u>644.3</u></b>	<b><u>309.6</u></b>	<b><u>26.5</u></b>	<b><u>10.1</u></b>
Banco Central	1,537.7	2,025.9	2,218.1	488.2	192.2	31.7	9.5
Resto del Sistema Bancario	897.2	1,053.3	1,170.7	156.1	117.4	17.4	11.1
<b><u>CREDITO NETO</u></b>	<b><u>616.6</u></b>	<b><u>-292.0</u></b>	<b><u>-991.5</u></b>	<b><u>-908.6</u></b>	<b><u>-699.5</u></b>	<b><u>-147.4</u></b>	<b><u>239.6</u></b>
Banco Central 1/	77.7	-635.1	-906.9	-712.8	-271.8	-917.4	42.8
Resto del Sistema Bancario	538.9	343.1	-84.6	-195.8	-427.7	-36.3	-124.7

1/ Incluye intereses Deuda Gobierno

**PRESTAMOS NUEVOS DEL SISTEMA BANCARIO OTORGADOS  
AL SECTOR PRIVADO  
(En millones de lempiras)**

CONCEPTO	1994	1995	1996	Var. Absoluta		Var. Relativa	
				1995/94	1996/95	1995/94	1996/95
Agropecuario	1,482.4	1,572.7	2,053.9	90.3	481.2	6.1	30.6
Industria	1,560.7	1,945.3	2,997.7	384.6	1,052.4	24.6	54.1
Servicios	763.0	1,022.8	1,462.6	259.8	439.8	34.0	43.0
Propiedad Raíz	852.3	1,286.7	1,818.1	434.4	531.4	51.0	41.3
Comercio	4,821.0	6,694.4	8,609.4	1,873.4	1,915.0	38.9	28.6
Consumo	681.3	1,025.0	1,383.8	343.7	358.8	50.4	35.0
<b>TOTAL</b>	<b>10,160.7</b>	<b>13,546.9</b>	<b>18,325.5</b>	<b>3,386.2</b>	<b>4,778.6</b>	<b>33.3</b>	<b>35.3</b>

**DINERO PRIMARIO**  
(Saldos en millones de lempiras)

CONCEPTO	1994	1995	1996	Var. Absoluta		Var. Relativa	
				1995/94	1996/95	1995/94	1996/95
<b>RESERVAS BRUTAS</b>	3,142.3	5,494.8	5,890.2	2,352.5	395.4	74.9	7.2
<b>CREDITO AL SECTOR PUBLICO</b>	<u>1,405.4</u>	<u>635.9</u>	<u>49.8</u>	<u>-769.5</u>	<u>-586.1</u>	<u>-54.8</u>	<u>92.2</u>
Financiamiento Neto del Banco Central 1/	77.7	-635.9	-906.9	-712.8	-271.8	-917.4	42.8
Financiamiento del Resto del Sistema Bancario al Gobierno Central	1,327.7	1,271.0	956.7	-56.7	-314.3	-4.3	-24.7
<b>CREDITO AL SISTEMA BANCARIO</b>	1,254.4	1,188.7	1,274.7	-65.7	86.0	-5.2	7.2
<b>OTROS ACTIVOS NETOS</b>	-404.0	-1,278.7	234.2	-874.7	1,512.9	-216.5	118.3
<b>BASE MONETARIA</b>	<u>5,398.1</u>	<u>6,040.7</u>	<u>7,448.9</u>	<u>642.6</u>	<u>1,408.2</u>	<u>11.9</u>	<u>23.3</u>
EMISION MONETARIA	2,313.1	2,510.0	3,177.7	196.9	667.7	8.5	26.6
DEP. DEL SISTEMA FINANCIERO EN B.C.H. 2/	355.3	604.4	579.7	249.1	-24.7	70.1	-4.1
BANCARIO EN VALORES OFICIALES	1,327.7	1,432.6	1,811.5	104.9	378.9	7.9	26.4
Del Gobierno Central	1,327.7	1,271.0	956.7	-56.7	-314.3	-4.3	-24.7
Del Banco Central	-	161.6	854.8	161.6	693.2	-	429.0
OTROS SECTOR PRIVADO	74.3	61.1	68.5	-13.2	7.4	-17.8	12.1

1/ Incluye Intereses Deuda Gobierno

2/ Excluye Depósitos por Compra de Divisas y CAM's

Nota: Las Inversiones del Resto del Sistema Bancario en Valores Oficiales comprende valores encajables y no encajables emitidos por el Gobierno y por el BCH.

**MULTIPLICADOR BANCARIO Y LIQUIDEZ TOTAL**  
**(En millones de lempiras)**

<b>CONCEPTO</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>
BASE MONETARIA	4,070.4	4,608.1	5,637.4
LIQUIDEZ TOTAL	10,312.7	12,455.1	16,547.9
MULTIPLICADOR BANCARIO	2.5	2.7	2.9

## PORTADA

**Título de la Obra:**

**La Muchacha del Huacal**

**Autor:**

**Pablo Zalapa Sierra**

**Año de Ejecución:**

**No tiene**

**Técnica:**

**Óleo sobre Tela**

**Dimensión:**

**91.6 x 80.3 cms.**

**Colección:**

**Piscobanca Arturo H. Medrano del BCH**

*Proyecto De Digitalización De Las  
MEMORIAS DEL BANCO CENTRAL DE  
HONDURAS 1950-1999*



*Derechos Reservados y Exclusivos del Banco Central de  
Honduras*



*SERVICIO DE DIGITALIZACION  
ACSA HONDURAS*

Tel. (504) 973-2295, 230-8326, 957-5054

**EQUIPO UTILIZADO**



Escanner Bell & Howell



Escáner de Preservación de Documentos Históricos  
De Brazo movable exclusivo para Libros y Tomos