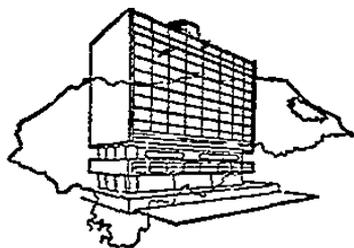


Banco Central de Honduras MEMORIA 1987



"V Centenario del Descubrimiento de América,
Encuentro de Dos Mundos" 1492-1992.



Banco Central de Honduras

MEMORIA 1987



"V Centenario del Descubrimiento de América,
Encuentro de Dos Mundos" 1492-1992.

D I R E C T O R I O

POR EL BANCO CENTRAL DE
HONDURAS

GONZALO CARIAS PINEDA
Presidente
Propietario

MANUEL A. FONTECHA
Vicepresidente
Suplente

POR EL GOBIERNO

EFRAIN BU GIRON
Ministro de Hacienda y
Crédito Público
Propietario

BLANCA L. RIVERA DE PAZ
Vice-Ministro de Asuntos
Administrativos
Suplente

CARLOS RIVERA XATRUCH
Vice-Ministro de Ingresos
Suplente

POR EL BANCO NACIONAL DE
DESARROLLO AGRICOLA

JOSE ARMANDO ERAZO MEDINA
Presidente Ejecutivo
Propietario

RAUL FLORES GOMEZ
Vicepresidente Ejecutivo
Suplente

POR LA BANCA PRIVADA

JORGE BUESO ARIAS
Gerente General
Banco de Occidente, S.A.
Propietario

ROLANDO DEL CID
Presidente
Banco de los Trabajadores
Suplente

POR LAS FUERZAS VIVAS

MIGUEL OSCAR KAFATI
Gerente General
Compañía Exportadora de Café, S.A.
Propietario

FELIX S. MAHOMAR
Presidente
Textiles Maya, S.A. de C.V.
Suplente

A D M I N I S T R A C I O N S U P E R I O R

GONZALO CARIAS PINEDA
Presidente

MANUEL A. FONTECHA
Vicepresidente

RIGOBERTO PINEDA S.
Gerente

RAUL MEDINA C.
Sub-Gerente

HECTOR A. QUIROZ
Sub-Gerente

O T R O S F U N C I O N A R I O S

DIRECTORIO Y PRESIDENCIA

Edmundo Valladares
Asistente de la Presidencia
Godofredo Alvarado
Asesor Jurídico de la Presidencia
José Alberto Eguigurems
Asistente de la Presidencia
Héctor Lorenzana M.
Asistente de la Gerencia
Carlos Guillermo Zúñiga
Secretario del Directorio

JEFES DE DEPARTAMENTOS

Miguel Cáliz Suazo
Estudios Económicos
Fernando Vega M.
Superintendencia de Bancos
Julián Arriaga Belisle
Auditoría Interna
Arnulfo Carrasco A.
Cambios
José B. Funes
Crédito y Valores
Jesús Ernesto Anariba
Regulador del Financiamiento
Externo
José Ramón Alvarenga O.
Contabilidad
Neptalí Mejía
Caja
Daysí Aminta Flores
Fiscal
Ricardo Freije Mejía
Emisión
Julio C. Vásquez
Personal
Reinaldo A. Nolasco
Auditoría Externa
Juan Francisco Bonilla
Jurídico

María Concepción C. de Shindo
Investigaciones Industriales
Milghiam de López
Servicios Generales
José Arturo Uclés
Organización y Métodos
Celestino Cáceres
Procesamiento Electrónico
de Datos
Miguel Angel Matute
Ingeniería
Néstor Castro R.
Seguridad e Investigaciones
Especiales
Luis Alonso Fonseca
Plan de Asistencia Social

PROYECTOS ESPECIALES

Mario Nufio G.
Unidad del Proyecto de Crédito
Agropecuario (UPCA)
Arturo Corleto M.
Fondo de Desarrollo Industrial
(FONDEI)
Reinaldo Nelson D.
Fondo de la Vivienda (FOVI)
Ranulfo Lizardo
Programa de Reactivación
Industrial (PRI)

GERENTES DE SUCURSALES

Henry Douglas Sheran
San Pedro Sula
Manuel de J. Inestroza
La Ceiba
Ramón Betancourth M.
Choluteca
Héctor R. Sabillón G.
Santa Rosa de Copán

I N D I C E

SITUACION ECONOMICA	ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR EL BANCO CENTRAL DE HON- DURAS
INTRODUCCION..... 3	RESULTADO DE OPERACIONES..... 25
LA ECONOMIA HONDUREÑA EN 1987..... 4	EMISION MONETARIA..... 28
PRODUCCION, OFERTA Y DEMANDA GLOBAL..... 8	OPERACIONES CREDITICIAS..... 29
Producción..... 8	1. Con el Sector Público..... 29
Oferta y Demanda Global..... 9	2. Con el Sector Financiero..... 31
Precios..... 10	a) Líneas de Redescuento..... 31
SECTOR EXTERNO..... 10	b) Proyectos y Fondos en Fideicomiso..... 32
Exportaciones..... 11	Unidad Proyecto Crédito Agropecuario..... 32
Importaciones..... 13	Fondo de la Vivienda.... 33
Cuenta Capital..... 13	Programa Mejoramiento Pequeño Caficultor..... 34
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO.... 15	Transporte..... 36
Gobierno Central..... 16	c) Fondo de Valores..... 37
Organismos Descentralizados.... 17	d) Fondo de Desarrollo Industrial..... 37
SITUACION MONETARIA Y CREDITO BANCARIO..... 18	e) Programa de Reactiva- ción Industrial..... 40
	REGULACION DEL FINANCIAMIENTO EXTERNO..... 41
	OTROS SERVICIOS Y ACTIVIDADES.... 44
	ANEXO ESTADISTICO

NOTA: Las cifras correspondientes a 1987 son preliminares.

A N E X O E S T A D I S T I C O

Oferta y Demanda Global.....	47	Cuenta Financiera del Gobierno Central.....	66
Origen por Ramas de Actividad del Producto Interno Bruto.....	48	Clasificación Económica de los Ingresos del Gobierno Central.....	67
Gastos Dedicados al Producto Nacional Bruto.....	49	Clasificación Económica del Gasto del Gobierno Central....	68
Producción Agrícola Seleccionada.....	50	Deuda del Gobierno Central.....	69
Producción Industrial Seleccionada.....	51	Cuenta Financiera de Organismos Descentralizados.....	70
Consumo de Energía Eléctrica por Destino.....	52	Clasificación Económica del Gasto de Organismos Descentralizados.....	71
Construcciones Privadas Urbanas en el Distrito Central, San Pedro Sula y La Ceiba.....	53	Deuda de Organismos Descentralizados.....	72
Índice de Precios al Consumidor, por rubros.....	54	Cuenta Financiera de los Gobiernos Locales.....	73
Índice de Precios al Consumidor, por meses.....	55	Deuda de los Gobiernos Locales.....	74
Índice de Precios al Consumidor, por Regiones.....	56	Principales Indicadores Monetarios.....	75
Índice de Precios al por Mayor, por Agrupaciones.....	57	Panorama Financiero.....	76
Balanza de Pagos.....	58	Balance del Banco Central de Honduras.....	77
Exportaciones FOB, por Principales Productos.....	59	Balance Consolidado del Resto del Sistema Bancario.....	78
Importaciones CIF, por Secciones NAUCA.....	60	Dinero Primario.....	79
Deuda Externa del Sector Oficial de Honduras a Mediano y Largo Plazo según Usuario Final.....	61	Fuentes y Usos de los Recursos del Sistema Bancario Canalizados a la Actividad Privada.....	80
Movimiento de la Deuda Externa del Banco Central de Honduras y Resto del Sistema Bancario a Mediano y Largo Plazo.....	62	Financiamiento del Banco Central al Resto del Sistema Bancario.....	81
Cuenta Financiera del Sector Público no Financiero.....	63	Crédito Neto al Sector Público otorgado por el Sistema Bancario.....	82
Deuda del Sector Público no Financiero.....	64	Multiplicador Bancario y Liquidez Total.....	83
Deuda Interna por Tenedores del Sector Público no Financiero.....	65	Balance General Condensado del Banco Central de Honduras.....	84

Situación Económica

INTRODUCCION

La crisis económica que viene experimentando América Latina, desde inicios de este decenio, se volvió más profunda en 1987 al disminuir el crecimiento económico y acelerarse la inflación, aún cuando los resultados del sector externo fueron relativamente favorables, este resultado se concentra en un número reducido de países.

De conformidad a cifras disponibles, el producto interno bruto de la región creció en 2.6%, tasa inferior a la registrada en los tres años anteriores y la cual permitió que el producto por habitante aumentara en un 0.5%. Este fue de 5.5% menos que el de 1980, siendo éste el año que precedió a la crisis.

Honduras es de los pocos países que mostró comportamiento diferente a las economías de América Latina y evidencia mejoría en relación a los demás países de Centroamérica, observándose esto en el siguiente cuadro resumen.

Los precios al consumidor aumentaron con mayor rapidez en 13 de las 21 economías para las cuales se dispone de datos siendo en casi la totalidad de ellas un incremento

considerable. La inflación alcanzó una intensidad extraordinaria en Nicaragua, así como en Brasil, Argentina y Perú éstos últimos de la América del Sur donde la inflación había disminuido notoriamente el año anterior. En cambio, la inflación se debilitó mucho por segundo año consecutivo en Bolivia, país donde se había dado el primer caso de hiperinflación de América Latina. Esta se mantuvo estable en Paraguay, disminuyó en El Salvador, Costa Rica, Guatemala, y Jamaica y muy baja en Barbados Honduras y Panamá.

Honduras aún habiendo obtenido un crecimiento de 4.5% en este año, su economía se vio debilitada por la caída en los términos de intercambio y por una menor entrada de capital, esencialmente de tipo oficial. La caída del precio del café (44.0%) y el descenso de la subida en la cotización del petróleo (31%), determinó la relación de intercambio en 17%, y el poder de compra de sus exportaciones en 7.2%.

A lo anterior podemos agregar el cierre de la Compañía Minera en abril de 1987 reduciéndose producción exportable.

DATOS PRELIMINARES DE LA CEPAL PARA 1987
(Tasas de crecimiento)

	América Latina	Guate- mala	El Sal- vador	Costa Rica	Hondu- ras
Producción	2.6	2.5	2.0	3.0	4.5
Inflación	187.1	8.5	21.2	13.6	2.5
Tasa acumulada de Creci- miento Económico 1980-1987	10.7	-3.1	-6.8	8.7	9.6
Tasa acumulada de PIB por habitante 1980-1987	-5.5	-20.5	-14.5	-9.5	-13.2
Exportaciones (quantum)	4.9	3.8	-5.7	20.9	11.8
Importaciones (quantum)	5.6	-16.9	-19.4	-14.2	-17.0
Poder de compra de las Exportaciones	7.1	-13.7	-24.0	3.5	-7.2

FUENTE: "Balance Preliminar de la Economía Latinoamericana - 1987" de Norberto González, Secretario Ejecutivo, Comisión Económica para la América Latina y el Caribe (CEPAL), Santiago de Chile, 22 de diciembre de 1987.

LA ECONOMIA HONDUREÑA EN 1987

En 1987 la economía hondureña experimentó un comportamiento satisfactorio, el PIB creció a un 4.2% y la tasa de inflación en 2.5% determinando una de las más bajas en los últimos años.

Ante las expectativas de crisis, el Gobierno de la República diseñó un programa económico desarrollista con el propósito de mantener la economía dentro de un marco de estabilidad general.

Lo anterior dio como resultado un mayor apoyo crediticio a la agri-

cultura y la industria de la construcción así como al estímulo de las exportaciones a través de los certificados de fomento a las exportaciones (CEFEX) creados mediante Decreto en 1983 y modificados en el presente año. También se inauguró el Centro Unico de Tramitación de Exportaciones (CENTREX), y el Régimen de Importación Temporal, la Ley de Zonas Industriales de Procesamiento y la Ley de Fomento a las Exportaciones.

El aumento en la producción basada esencialmente en el sector primario (agricultura) registró un impulso basado en el café y el bana-

no como rubros tradicionales de exportación y reducida la industria de la construcción y otros servicios gubernamentales.

Aún cuando la captación de recursos fue más elevada (17.%) en este año, ésta no influenció mayormente el nivel general de precios, debido más que todo a la gran cantidad existente de alimentos, a la estabilidad en los precios de los derivados del petróleo y a la caída en las tasas de interés, todo lo cual determinó que la inflación haya sido más baja que en los dos años anteriores.

El desequilibrio del comercio exterior fue más pronunciado que el del año anterior cuando las exportaciones fueron inferiores en L 57.4 millones lo cual significó una caída de 2.8% como consecuencia del descenso en los precios del café, que es el principal rubro generador de divisas, y las importaciones contribuyeron en la ampliación del déficit comercial, dado que los pagos al exterior por concepto de flete y seguro sobre mercancías, retribuciones a las inversiones extranjeras directas y los intereses sobre la deuda externa siguieron creciendo, incre-

mentándose de esta manera la brecha comercial.

Como en períodos anteriores la cuenta capital ha financiado el déficit en cuenta corriente; para este año las entradas de capital fueron mayores en L 55.2 millones (19.3%) las cuales solo lograron cubrir el 6.2% del déficit de la Balanza en Cuenta Corriente, en cambio para 1985 y 1986 dichas entradas compensaron el déficit en 25.0% y 37.1% respectivamente.

El pago del servicio de la deuda externa ha seguido su proceso relativamente normal aún cuando se ha continuado sacrificando el ahorro interno. Del total de la deuda externa en 1987 se amortizaron L 312.1 millones, lo cual representa un 15.5% más que la efectuada el año pasado. En este año también hubo asistencia financiera como apoyo a balanza de pagos por medio del AID a través de dos programas de recuperación y estabilización económica, la cual ascendió a L 162.5 millones, de los cuales el 50% se canalizó al sector público y el resto al sector privado.

En las negociaciones de la deuda externa en este año se ha hecho

énfasis en su conversión en moneda nacional, mediante la venta de deuda a empresas o inversionistas extranjeros que desean invertir en Honduras.

El Gobierno Central a través de su política fiscal trató de reducir el gasto mediante un mayor control del mismo, o sea que se implementó un programa económico austero para este año que afectó especialmente la cuenta corriente reduciéndose en un 10% lo presupuestado para los organismos estatales y entidades autónomas. Estas medidas no se cumplieron en su totalidad.

Los ingresos del Gobierno en este año se equipararon con los gastos corrientes incurridos por el mismo, como resultado de la política de austeridad implantada por el Poder Ejecutivo a fin de reducir el gasto público de conformidad a un acuerdo emitido en este mismo año.

La tendencia de las finanzas gubernamentales ha sido hacia el crecimiento de los ingresos corrientes en una proporción de 11.9% en 1987, con mayor incidencia en los tributarios directos e indirectos. El impuesto sobre la

renta aumentó en 19.1% muy superior al 15.1% observado en 1986 y la recaudación del impuesto sobre la propiedad tuvo un incremento de 21.2% que contrasta con el decremento obtenido en el año anterior.

En relación a los impuestos indirectos la más alta recaudación tuvo lugar en los rubros de producción, consumo y ventas e importación, en el primero los tributos sobre ventas crecieron en 12.2% en cambio para 1986 los mismos solamente fueron de 5.7%. Por otro lado la imposición fiscal originada por cargos sobre importación registraron un 14.8% más que en 1986, año en el cual registró una caída de 4.6%, asimismo los cargos sobre exportaciones cayeron para este año en 8.6%, descenso que estuvo aparejado a la disminución del precio internacional del café, así como a la reducción del impuesto a la producción de este grano decretado por el Congreso Nacional de la República y afectando los ingresos del gobierno.

Los gastos corrientes del Gobierno presentan en este año un efecto expansionario de 11.8%, donde los de consumo crecieron 13.7%, mayor que el 9.5% del año 1986. Los ru-

bros que han observado mayor crecimiento son las remuneraciones, compra de bienes y servicios, así como los intereses, los cuales ascendieron en 8.6%, 18.2% y 23.8% respectivamente.

Las medidas tomadas por el Gobierno a fin de restringir el gasto público y reducir el déficit fiscal (7.3%), tuvieron resultados limitados debido a presiones por incrementos salariales a empleados de salud y educación.

Como parte de los gastos de capital la inversión directa real creció 2.7% como resultado del incremento en las obras de construcción, tales como reparación y construcción de carreteras, caminos de acceso, sistema de agua potable, riego y otros. Entre las obras llevadas a cabo están las carreteras Siguatepeque-Jesús de Otoro, La Paz-Tutule-Marcala, La Ceiba-Sabá-Corocito, mejoras en el aeropuerto de Roatán, construcción de varios centros de salud, así como de bodegas que sirven para almacenamiento de medicamentos e insecticidas. Los gastos totales decrecieron como producto de la caída de la inversión indirecta, la cual fue de 16.6% especialmente

en el resto del sector público donde los organismos descentralizados tienen preponderancia.

Al declararse 1987 como año de las exportaciones, el Gobierno a través del gasto fiscal dio mayor apoyo a la producción mediante la modificación a la Ley de importación temporal, a fin de abaratar los precios de materias primas provenientes del exterior y que son utilizadas en la elaboración de productos exportables, asimismo se modificó la ley de fomento a las exportaciones, agilizando el uso de los certificados de fomento a las exportaciones (CEFEX) y la ley que regula las zonas industriales de procesamiento.

Para 1987 el sistema bancario ha tenido mayor influencia en el crédito tanto al sector público como al privado. El crédito al sector público creció en 14.8% como resultado de los requerimientos de financiamiento doméstico con el propósito de cubrir desembolsos pendientes por préstamos del exterior al haberse acumulado pagos pendientes a organismos financieros internacionales. Por otra parte el incremento del crédito al sector privado (15.1%) está deter-

minado por el aumento en la industria, construcción y agricultura, aunque dicho crédito pudo haber crecido por un exceso en la demanda de recursos prestables en poder de las instituciones financieras de crédito como resultado de la baja en la tasa de interés establecida por el Banco Central de Honduras, la cual pasó de 19% a 17% anual.

En conclusión, el estímulo a la producción y a las exportaciones fue preponderante en este año en respuesta a las presiones de crédito por parte del sector público y privado: la acumulación del pago de la deuda externa se acentuó; no existió una política fiscal suficientemente coherente por parte del gobierno que no incidió en mayor medida en la estabilidad cambiaria y en los precios internos, manteniéndose de esta manera el equilibrio interno y externo de la economía nacional.

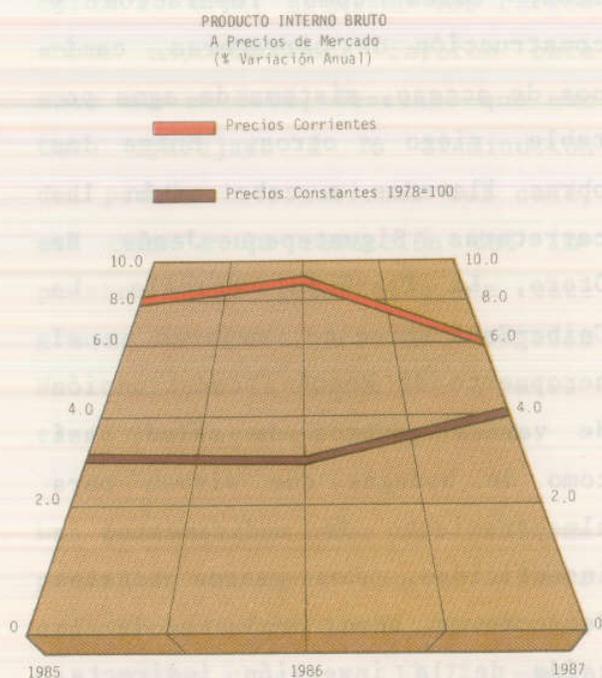
PRODUCCION, OFERTA Y DEMANDA GLOBAL

1. Producción

La economía hondureña, medida a través del Producto Interno Bruto

a precios de mercado, experimentó durante 1987 un crecimiento de 4.2% en términos reales, similar al 4.3% registrado el año precedente.

Los mayores crecimientos se observan en la actividad agropecuaria, 6.7%; transporte almacenaje y comunicaciones con 7.3%; banca, seguros y bienes inmuebles 7.0% y administración pública y defensa con 8.6%, mientras que la minería registra una drástica caída de 13.8% como consecuencia del cierre de operaciones del mineral El Mochito.



Los volúmenes de producción de algunos productos agrícolas se redujeron, como es el caso del maíz (1.6%) y caña de azúcar (11.0%); si bien es cierto que el primero es básico para la dieta alimenticia de un fuerte sector de la población, su importancia dentro del Producto Interno Bruto del sector no es tan relevante. Sin embargo productos con fuerte incidencia en el PIB agrícola como ser café y el banano, registraron tasas de crecimiento de 5% y 13% respectivamente. El comportamiento de la producción de estos bienes, explica en gran medida el sensible crecimiento del sector agropecuario durante el año de 1987.

La industria manufacturera creció 8.4%, cifra superior al 2.7% del año anterior entre otros, debido a fuertes alzas registradas en algunas ramas industriales, tales como láminas de fibra cemento 39.7%, telas 53.6%, cemento 25.3%, refrescos 15.0% y aceite vegetal con 162.7%.

Por su parte la construcción pasó de -8.3% en 1986 a -17.0% durante 1987. El comportamiento anterior es el resultado de la reducción de la inversión en construcciones del

sector público ya que, la cifra observada en las construcciones privadas urbanas en el Distrito Central, San Pedro Sula y La Ceiba, indican un crecimiento del 12.1% en el área construída, un aumento en el valor de 20.8% y 35.8% de incremento en el número de unidades construídas.

2. Oferta y Demanda Global

Durante 1987 la oferta y demanda global de la economía crecieron 4.3% en términos reales superior al 1.8% del año precedente. El consumo público registró el mayor crecimiento seguido del consumo privado, la inversión continuó deteriorándose aunque en menor ritmo que durante el año anterior. Así se tiene que la inversión del sector público muestra una caída del 22.9%, mientras la inversión del sector privado refleja un ascenso de 7.2% que tiene su origen en el incremento registrado en la construcción.

Las exportaciones crecen 0.2% mientras que las importaciones se hicieron en 2.6%. Los volúmenes exportados de café y bananos experimentaron aumentos de 15.4% y 16.2% respectivamente, la drástica

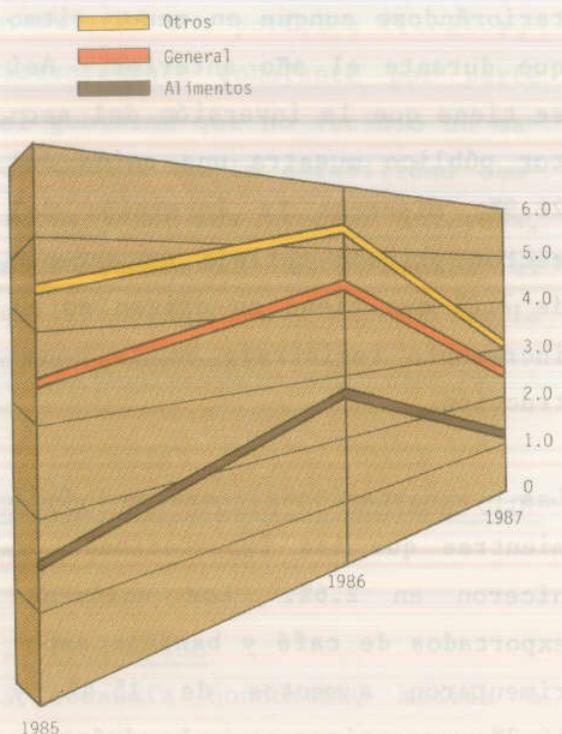
caída del precio internacional del café, redujo los niveles de ingreso de divisas esperados.

3. Precios

El índice general de precios al consumidor como indicador de la inflación durante 1987 fue de 2.5%, inferior al 4.4% de 1986 y a su vez es el menor registrado en la economía desde 1971; este resultado se originó en el bajo crecimiento de algunos rubros de especial relevancia de la canasta de consumo familiar, tal como el au-

mento de 1.3% en alimentos, que representa más del 41% del total del índice, vestuario 1.1% y cuidado personal 1.3%, que contrarrestaron los moderados incrementos de 4.4% en viviendas y 4.5% en educación, lectura y diversión; el comportamiento de los precios en el rubro de alimentos durante 1987 fue influenciado por una producción satisfactoria, especialmente de granos básicos registrada en el año precedente. Durante 1987 el maíz y frijol mostraron caídas de producción que se reflejarán en los precios hasta el año siguiente, por los inventarios acumulados y el período de recolección de la cosecha.

INDICE GENERAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(% de Variación Anual)



SECTOR EXTERNO

Las exportaciones de bienes y servicios en 1987 declinaron en 2.8%, lo cual se debió en parte a la disminución en los precios del café, en tanto que las importaciones aumentaron en 2.9%. Este comportamiento provocó un deterioro en la balanza comercial de L 62.6 millones, que contrasta con el superávit alcanzado en 1986 (L 34.4 millones). El déficit comercial aunado al saldo adverso en la

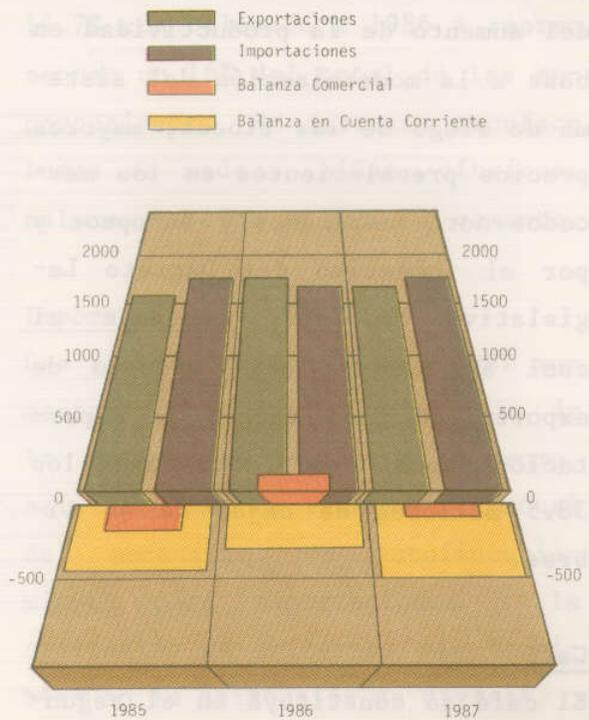
cuenta de servicios, donde se destaca el servicio de la deuda externa, determinaron que el saldo negativo de la balanza de bienes y servicios alcanzara un nivel de L 659.2 millones, superior en L 132.3 millones al de 1986.

Un rasgo importante de la evolución del sector externo fue que aún cuando las entradas de capital del sector oficial disminuyeron por problemas en los desembolsos, y las transferencias unilaterales oficiales (AID) no se recibieron conforme lo programado, se suscitó una mejora en el nivel de reservas netas del sistema bancario, debido a algunos atrasos en el cumplimiento de compromisos internacionales.

Exportaciones

El valor corriente de los bienes exportados en 1987 alcanzó la cifra de L 1,651.4 millones, que representa un decremento de 3.3% respecto de las ventas de 1986, en virtud del comportamiento de los precios internacionales principalmente del café que acusó una drástica caída; a la reducción de las exportaciones de metales, producto del cierre de operaciones de la Rosario Resources Corporation y a

COMERCIO EXTERIOR, BALANZA COMERCIAL Y EN CUENTA CORRIENTE
(En millones de lempiras)



las condiciones adversas de la demanda en algunos otros, por las medidas proteccionistas de los países importadores. Sin embargo, el sensible aumento del quantum exportado de algunos productos (bananos, camarones, azúcar), impidió un deterioro mayor en las ventas externas.

Banano

Las ventas externas de banano en 1987 registran un incremento en volumen y valor de 17.2% y 26.3% respectivamente con respecto al año anterior, ocupando el primer

lugar de los productos de exportación. Este logro es consecuencia del aumento de la productividad en base a la modernización del sistema de riego de las fincas, mayores precios prevaletentes en los mercados norteamericanos y europeos y por el incentivo del Decreto Legislativo No.62-87, mediante el cual se exonera del impuesto de exportación todo margen de exportación anual que sobrepase los 38.5 millones de cajas de 40 libras.

Café

El café se constituyó en el segundo rubro de exportación, al conjugar el descenso de las cotizaciones internacionales en 4.9% y el moderado aumento del cuántum exportado, con lo que el valor de las ventas externas disminuyó 35.3%.

Madera

El valor de las exportaciones de madera se elevó 12.4% con relación a 1986, como resultado de un mejor precio y mayor volumen exportado, lo cual indica una actividad exportadora más dinámica derivada de la participación del sector privado en la comercialización del recurso forestal.

Carne

No obstante que el volumen exportado de carne en 1987 descendió 5%, el ingreso por venta al exterior fue de L 42.2 millones superior al 7.4% alcanzado el año anterior. La disminución en el quantum exportado se debió a varias causas que afectaron la ganadería del país, tales como el bajo rendimiento obtenido en canal por res, así como por los efectos desfavorables de restricciones impuestas por el mercado de U.S.A. El ascenso de 13.1% en el precio compensó en exceso la disminución del volumen exportado.

Minaerales

En 1987, las exportaciones de minerales que se realizaron provinieron esencialmente de los inventarios que poseía la Rosario Mining Company al cierre de operaciones de la misma, ya que la nueva empresa American Pacific Honduras Inc. efectuó su primer embarque a finales del mes de diciembre de 1987, de ahí, que la industria minera de exportación estuvo paralizada la mayor parte del año, por esta razón la exportación de minerales refleja una fuerte reducción de 58% en su valor.

Azúcar

En 1987, tanto el valor como el volumen de las exportaciones de azúcar, aunque inferiores a los niveles alcanzados en 1985, se incrementaron considerablemente 56% y 60% respectivamente, a pesar de una menor cuota asignada a Honduras por Estados Unidos (15,917 T.C.V.E.) que es 51% inferior a la del año anterior, lo que obligó a las empresas productoras-exportadoras a vender mayor volumen en el mercado libre a pesar del diferencial de precio de L 0.30 centavos la libra aproximadamente de este mercado con el del precio bajo cuota. La disminución del precio recibido es compensada por el mejor precio obtenido en las ventas bajo cuota y las destinadas a satisfacer el consumo interno.

Camarones y Langostas

Debido al aumento de 35.4% y 33.1% en el valor y volumen de las exportaciones de camarón y langosta, este rubro alcanzó el tercer lugar en las ventas externas después del banano y del café; este comportamiento se debió en gran medida por el aumento de las áreas de cultivo de la Zona Sur.

Otros Productos

Este rubro constituido principal-

mente por productos no tradicionales, muestra un incremento de 14.7% con relación a 1986 y representan un 16% del total de las exportaciones. Se destacan manufacturas de madera, piñas, cítricos, melones, aceite de palma y cemento.

Importaciones

Las compras externas para 1987 aumentaron 2.7% ante la presión de la demanda de bienes de consumo, así como por la expansión gradual del mecanismo de autofinanciamiento para importaciones y la aplicación de criterios más flexibles en la asignación de divisas.

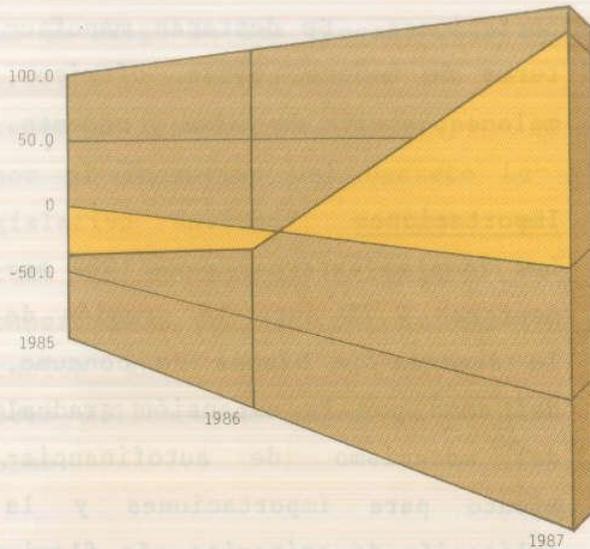
Balanza de Servicios

El desequilibrio en el balance de los servicios durante 1987 alcanza un nivel más elevado que el registrado en 1986, al pasar de L 561.3 a L 596.6 millones, siendo el principal elemento de desajuste el pago de intereses al exterior que ha venido adquiriendo relevancia como consecuencia del creciente volumen de endeudamiento y retribución de las inversiones extranjeras directas.

Cuenta Capital

El rasgo principal del comportamiento de las variables de la

SALDO EN BALANZA DE PAGOS
 (Variación de Reservas Monetarias Internacionales)
 (En millones de lempiras)



cuenta capital en 1987 fue el incumplimiento del servicio de la deuda externa en alrededor de L 247.9 millones, lo cual ocasionó atrasos para que el sector oficial recibiera algunos desembolsos, de parte de instituciones financieras internacionales. La entrada neta de capital externo resultó superior en L 55.9 millones en comparación al flujo del año precedente.

En efecto, las dificultades en el pago de la deuda externa limitaron los flujos de financiamiento para la continuación de las inversiones públicas, las cuales mostraron una

drástica reducción de 69.4%. El sector bancario utilizó fondos canalizados por el Banco Central de Honduras a través de la Unidad de Proyecto de Crédito Agropecuario y Fondo de Desarrollo Industrial, los que provienen del Banco Mundial, para el financiamiento de los sectores agropecuario e industrial y los derivados de la documentación por liquidaciones del comercio con Centroamérica, mientras que la utilización neta de créditos compensatorios fue negativa en vista de menores desembolsos del Fondo de Inversiones de Venezuela y el Banco de México.

En la deuda del sector privado se destaca la operación de conversión de deuda por L 12.0 millones correspondiente a un crédito otorgado por el Banco Guaranty Trust Company a la empresa Cementos de Honduras y adquirida por Chenut Hill Farms y Agro Internacional de Honduras, lo que origina un aumento en el componente de Inversiones Directas. La cuenta del sector privado de largo plazo registró una entrada neta de capital de L 28.0 millones, contrario a los resultados negativos registrados en los últimos 5 años.

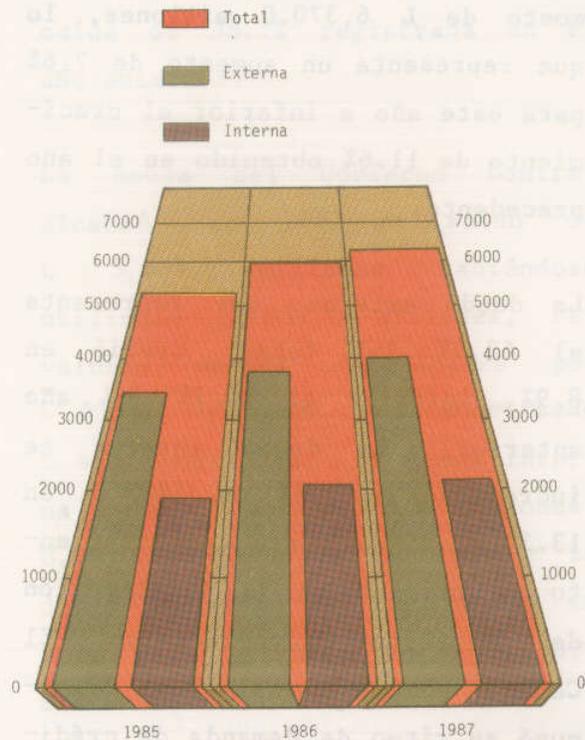
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO

El sector público no financiero presenta para 1987 un déficit de L 634.8 millones que fue financiado en un 48.5% con recursos externos, los cuales observaron de nuevo, una tendencia de menor participación.

Los ingresos corrientes se incrementaron en 11.9%, superior al 4.2% alcanzado el año anterior. Los ingresos tributarios que es el rubro preponderante aumenta 12.5% que contrasta con la caída de 0.6% del año anterior. Este crecimiento pudo ser mayor de no haberse producido un impacto negativo como efecto de algunas reformas tributarias tales como la emisión del Decreto No.148-86 que rebaja el impuesto sobre importación de vehículos y que representó un sacrificio fiscal de aproximadamente L 10.0 millones.

No obstante el implantamiento para el sector público de estrictas medidas de control y ajuste a través del Acuerdo No.272, los gastos corrientes reflejaron en 1987 un crecimiento de 11.6% superior al incremento de 11.1% registrado en el año anterior, siendo el Gobier-

DEUDA DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO
(En millones de lempiras)



no Central el que mayor incidencia ha tenido en este rubro.

Los gastos de capital muestran en 1987 un descenso de 11.2% equivalente a L 58.5 millones, similar a la caída del 13.2% del año anterior. En el último año la inversión real del sector público disminuyó en 14.4% y la concesión neta de préstamos se incrementó en 55.7%; esto último como consecuencia de que los Institutos de Previsión han expandido los créditos personales e hipotecarios a los beneficiarios del sistema.

El saldo de la deuda del sector público no financiero alcanzó un monto de L 6,370.0 millones, lo que representa un aumento de 7.6% para este año e inferior al crecimiento de 11.6% obtenido en el año precedente.

La deuda externa, que representa el 63.3% del total, creció en 8.9%, inferior al 10.7% del año anterior. La deuda interna se incrementó en 5.4% en 1987 y en 13.3% en 1986. Este comportamiento se originó en la finalización del Proyecto Hidroeléctrico "El Cajón", con lo cual la ENEE disminuyó su ritmo de demanda de crédito.

GOBIERNO CENTRAL

Las cuentas del Gobierno Central registran un déficit de L 590.8 millones, similar al déficit del año anterior. Aún cuando el déficit en cuenta corriente crece en 11.2%, el déficit global se mantiene por la reducción en los gastos de capital y en la concesión neta de préstamos del Gobierno Central a los Organismos Descendralizados. El financiamiento de este déficit fue cubierto en un

55.1% con fondos externos y la diferencia con crédito interno, modificándose con ello la estructura mantenida en 1986 donde los fondos externos financiaban el 60.5% del mismo.

El comportamiento general de los ingresos corrientes del Gobierno Central mantiene una dinámica de crecimiento en los últimos cinco años, el incremento en 1987 es de 11.9%, superior al 8.2% registrado en el año anterior.

Los gastos de capital decrecen en 4.8% como consecuencia de una contracción en la inversión indirecta debido a la falta de inversiones significativas al haberse concluido el Proyecto Hidroeléctrico "El Cajón", y a que en la mayoría de los casos sólo se continuaron obras ya iniciadas en años anteriores. El Gobierno ha seguido recibiendo fondos aunque ya no en la misma magnitud, los cuales han sido destinados para atender obras de la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE), en líneas de transmisión y distribución; a la Empresa Hondureña de Telecomunicaciones (HONDUTEL), para la expansión de sus redes tanto en Tegucí-

galpa como en San Pedro Sula; así como al Servicio Autónomo Nacional de Acueductos y Alcantarillados (SANAA) y a otros organismos descentralizados. El único renglón de la inversión indirecta que muestra un incremento significativo es el correspondiente a las transferencias a los Gobierno Locales como consecuencia de la implementación del Decreto No.72-86 que establece que las Municipalidades-Puerto recibirán el 4% de los ingresos recaudados por la Administración de Rentas y Aduanas.

La concesión de préstamos del Gobierno Central hacia los organis-

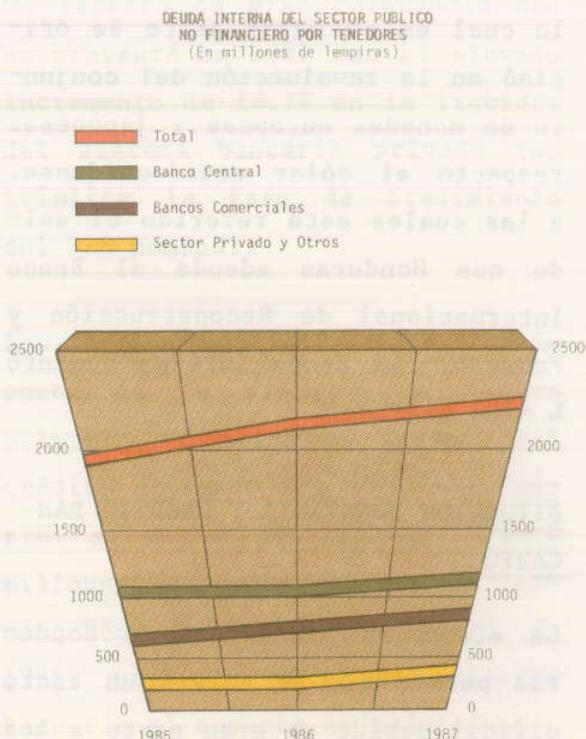
mos descentralizados muestra una reducción de 12.8%, inferior a la caída de 38.2% registrada en el año anterior.

La deuda del Gobierno Central alcanzó en 1987 un saldo de L 5,437.1 millones, habiéndose utilizado L 837.0 millones, revaluado moneda extranjera por L 43.1 millones y amortizado L 435.6 millones. La deuda interna ascendió a L 2,283.6 millones, 8.7% mayor que la de 1986 y la deuda externa se incrementó en 9.1% para situarse en L 3,153.5 millones.

ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS

Las operaciones financieras de los Organismos Descentralizados muestran un descenso en su déficit global de 78.6% en 1987, contrario de lo que aconteció en el año anterior cuando aumentó 104.0%. La reducción del déficit se basó en el sacrificio de las obras de inversión.

Es importante señalar que los Organismos Descentralizados conservan un alto ahorro en cuenta corriente, representado el 13.8% del



total de los ingresos corrientes en 1987.

Los ingresos corrientes muestran una tendencia ascendente, ya que de un 4.2% de crecimiento alcanzado en 1986 para el presente reflejan un incremento de 8.6%; situación inversa presentan los gastos corrientes al crecer 6.7% en 1987 y 16.2% en el año precedente.

Los gastos de capital de los organismos descentralizados después de finalizado "El Cajón", que ha sido el proyecto de construcción más grande en la historia de Honduras era lógico suponer la posterior declinación que presentarían, dado los elevados gastos de capital durante el período de construcción, reflejando en este año una baja de 33.4% y 30.0% en 1986.

En el año 1986 se incrementaron las inversiones de HONDUTEL L 50.2 millones, ENEE L 1.1 millones y la ENP L 2.5 millones y solamente el IHMA las redujo en L 11.0 millones, sin embargo en 1987 la mayor parte de organismos muestran disminuciones tal como HONDUTEL con L 38.2 millones, la ENP L 1.5 millones y el IHMA con L 9.8 millones y por el contrario el SANAA creció en L 1.7 millones y la ENEE lo hizo con L.28.3 millones.

El crédito externo neto en este año se redujo por una sensible baja de 58.7% en la utilización de fondos. Por otra parte, el descenso de las inversiones se ha reflejado también en el financiamiento interno neto que estos organismos requieren, observándose L 60.5 millones de disminución en este año, el cual difiere bastante del incremento de L 147.9 millones en el anterior.

Durante 1987, la deuda total de los organismos descentralizados alcanzó un nivel de L 1,992.8 millones, que representa un incremento de 6.7% respecto a 1986. La deuda externa de estos organismos se incrementó en L 76.9 millones lo cual en su mayor parte se originó en la revaluación del conjunto de monedas europeas y japonesas respecto al dólar estadounidense, a las cuales está referido el saldo que Honduras adeuda al Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento. La deuda interna aumentó L 47.4 millones.

SITUACION MONETARIA Y CREDITO BANCARIO

La situación financiera de Honduras para 1987, se volvió un tanto difícil debido en gran parte a los

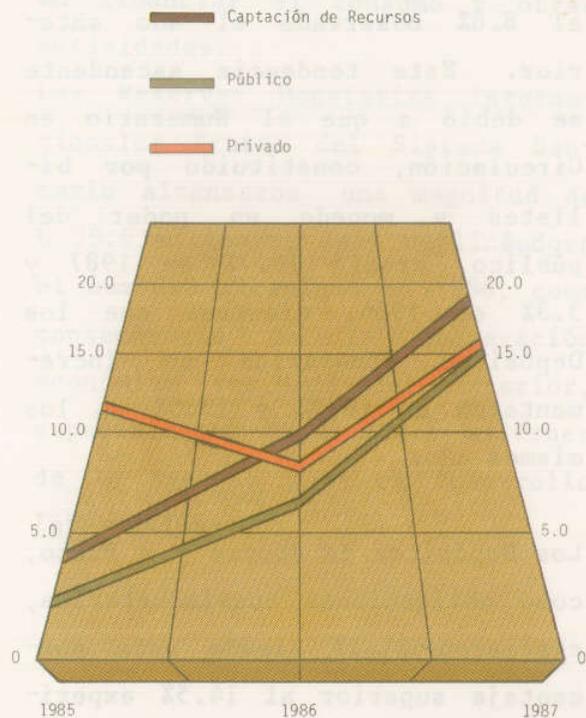
bajos precios del café y a la reducida cuota fijada por la Organización Internacional del Café, al incremento del precio del barril de petróleo y al escaso financiamiento externo neto recibido de organismos internacionales.

La tasa de crecimiento del crédito interno fue 15.0% igual al doble de la de 1986. La disminución de la tasa de interés y la creación del instrumento financiero denominado "Bonos de Caja", vinieron a dinamizar la inversión interna en actividades como la construcción de viviendas, así como la promoción del desarrollo industrial.

Un aspecto de gran relevancia que se presentó en 1987 fue el elevado incremento de 18.7% en la liquidez del sistema bancario privado que triplica la tasa de crecimiento del PIB nominal.

Los saldos monetarios que forman parte de la creación de dinero primario, muestran un aumento del crédito otorgado por el Banco Central al sector público de L 119.6 millones, en contraste con la disminución de L 80.0 millones en 1986, aunque a nivel del sistema bancario el aumento es moderado.

CAPTACION DE RECURSOS Y CREDITO INTERNO
POR SECTORES
(% de Variación Anual)



El aumento de L 64.0 millones en la emisión monetaria durante este año, mantuvo la liquidez del sistema bancario e incrementó la utilización de los recursos provenientes de estos intermediarios financieros por el sector privado. Por otra parte, el escaso aumento en la tenencia de bonos (L 23.0 millones) del Gobierno Central por el Resto del Sistema Bancario, indica la reducida demanda que los valores gubernamentales tuvieron en la banca privada durante el año.

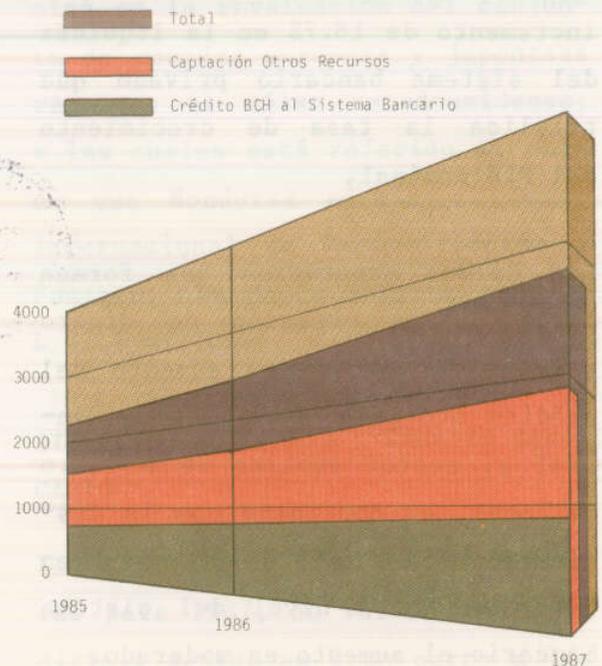
La Oferta Monetaria registró un aumento de 17.9% en 1987 mayor que el 8.6% observado el año anterior. Esta tendencia ascendente se debió a que el Numerario en Circulación, constituido por billetes y moneda en poder del público, creció 15.7% en 1987 y 3.3% en 1986, mientras que los Depósitos Monetarios se incrementaron en 19.7% y 13.5% en los mismos años.

Los Depósitos de Ahorro y a Plazo, como obligaciones cuasimonetarias, crecieron 21.1% siendo este porcentaje superior al 14.5% experimentado en 1986, este incremento fue originado por la gran aceptación de los bonos de caja, los cuales como ya se dijo sirvieron como instrumento impulsador de la industria de la construcción.

La tenencia de Otros Bonos y Cédulas Hipotecarias en el sistema bancario nacional muestran una desaceleración en su crecimiento, al aumentar 14.8% después del alza de 19.1% en 1986, el Ahorro Especializado creció en un 7.2% en 1987 y Otras Obligaciones 7.4%, las cuales registraron en 1986 un crecimiento de 4.2% y 11.5%, respectivamente.

El Banco Central mediante su Política Crediticia también asistió al sistema de intermediación financiera aumentando en L 80.4 millones su cartera, con mayor énfasis en los programas especiales administrados por esta misma institución como ser el Proyecto de Crédito Agropecuario (UPCA), el Fondo Nacional de Desarrollo Industrial (FONDEI), el Fondo de la Vivienda (FOVI) y el Programa de Reactivación Industrial (PRI), habiendo abarcado estos fondos el 43.0% del crédito destinado para financiar la construcción la industria y las

ORIGEN DE LOS RECURSOS DEL SISTEMA BANCARIO
CANALIZADOS A LA ACTIVIDAD PRIVADA
(Saldos en millones de lempiras)



actividades agropecuarias, el resto se distribuyó 51.6% como adelantos y redescuentos y 5.4% en fideicomisos.

Los préstamos nuevos otorgados por el sistema bancario al sector privado en 1987 ascendieron a un monto de L 2,973.6 millones destinándose el 45.1% a los sectores agropecuario e industrial, de los cuales L 200.0 millones se canalizaron a la pre-exportación y exportación del café. El comercio y

los servicios utilizaron el 40.8%, vivienda 9.6% y el 4.5% restante en financiar el consumo y otras actividades.

Las Reservas Monetarias Internacionales Brutas del Sistema Bancario alcanzaron una magnitud de L 39.6 millones, casi duplicándose el aumento alcanzado en 1986, como consecuencia de la cooperación económica recibida del exterior, especialmente de L 162.5 millones de la Agencia para el Desarrollo Internacional.



Actividades del Banco Central de Honduras



Detalle arquitectónico del vestíbulo de la oficina principal del Banco.

ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR EL BANCO CENTRAL DE HONDURAS

El Banco Central de Honduras con el propósito de mantener la estabilidad de la política monetaria crediticia y cambiaria del país, estimuló en 1987 el sistema financiero nacional a través del programa monetario cuyas medidas tendieron principalmente a mejorar la producción nacional en adición a las medidas adoptadas por el Gobierno del República tales como los incentivos del nuevo arancel de aduanas, eliminación del sistema de exoneraciones fiscales, el diseño y ejecución de un mecanismo de conversión de deuda en moneda extranjera a nacional, a fin de promover las actividades que generan empleo, divisas y fortalecimiento de empresas ya existentes.

Desde hace varios años y en especial en 1987 se ha apoyado diver-

sos programas de desarrollo económico destinados a incentivar la agricultura, la industria, el comercio, la construcción, los servicios y otros con la finalidad de generar empleo, eficacia productiva de bienes exportables y de esta manera obtener una mejoría en la posición de Balanza de Pagos.

El Banco Central también tiene una amplia proyección de tipo cultural-educativa, deportiva.

RESULTADO DE OPERACIONES

El balance del BCH presenta durante 1987 un saldo de L 2,914.1 millones de activos y pasivos, siendo mayor al de 1986 en L 263.8 millones (10.0%) superior al 7.4% alcanzado ese año. En el presente año no hubo una sensible afectación de las reservas y de otros activos de esta institución, a diferencia de 1986 cuando mostraron una fuerte caída.

VARIACION ANUAL DEL BALANCE DEL BANCO CENTRAL
(En millones de lempiras)

Año	Activo=Pasivo	Incrementos Absolutos	%
1985	2,466.7	238.8	11.0
1986	2,650.3	183.6	7.4
1987	2,914.1	263.8	10.0

Operaciones Activas

Uno de los activos del Banco con mayor significancia en sus operaciones son los de origen externo, los cuales reflejan un incremento absoluto de L 63.0 millones en 1986 o sea 21.1%, que contrasta

sus proyectos de inversión a través de la asistencia financiera internacional.

El crédito al sector bancario disminuyó en L 85.0 millones como resultado de la limitación de ade-

ACTIVOS INTERNACIONALES
MONTOS GLOBALES AL 31 DE DICIEMBRE
(En millones de lempiras)

Año	Monto	Incrementos Absolutos	
1985	298.6	-64.0	-17.7
1986	361.6	63.0	21.1
1987	361.5	-0.1	-0.03

con 17.7% de 1985, en tanto que para 1987 la captación de recursos provenientes del exterior y suministrados por algunas instituciones de crédito internacional se mantuvieron relativamente igual a 1986.

El crédito interno del Banco Central al sector público creció en L 59.8 millones (7%) tasa inferior al 21.6% obtenida el año pasado los cuales correspondían a negociación de intereses de la deuda externa, para este año los mismos ya aparecen cancelados, aunque el Gobierno continuó implementando

tantos y redescuentos ya que en el programa monetario de 1987 se estableció un límite en el nivel de los mismos de L 890.0 millones, incluyendo los proyectos manejados por el Banco Central de Honduras.

Los ajustes en las aportaciones en moneda nacional a organismos internacionales han mantenido su ascenso mostrando L 19.6 millones en 1986 y L 13.9 millones en el presente año, significando ésto que la posición activa con el Fondo Monetario Internacional se ha mantenido relativamente estable.

Operaciones Pasivas

Los pasivos internacionales que en su composición están formados por las obligaciones internacionales y los créditos compensatorios alcanzan un monto de L 1,026.0 millo-

Internacional y su saldo se redujo de L 222.6 millones existente al iniciarse el año a L 162.6 millones que resultaron al final del ejercicio al haberse cancelado a este organismo L 60.0 millones.

PASIVOS INTERNACIONALES AL 31 DE DICIEMBRE (Cifras en millones de lempiras)

Año	Total Pasivos Internacionales	% del Balance	Incrementos	
			Absolutos	%
1985	1,013.6	42	43.2	4
1986	1,089.5	41	75.9	7.5
1987	1,026.9	35	62.7	-5.8

nes. La disminución de estas obligaciones con el exterior en un 5.8% se debió más que todo a pagos al Fondo Monetario Internacional y a la cancelación de otros créditos compensatorios.

El Banco ha suscrito varios convenios de préstamos externos, entre los cuales podemos mencionar, créditos para fomento a las exportaciones de productos no tradicionales, administración de proyectos agropecuarios y créditos recíprocos para convertir moneda extranjera a moneda nacional. En este año no se han obtenido recursos provenientes del Fondo Monetario

Los depósitos bancarios disminuyeron respecto al año pasado en L 23.4 millones; el aumento en los pasivos internos se debió a que partiendo del mes de julio se han venido acumulando los pagos de obligaciones internacionales del Gobierno y que por falta de esta divisa el Banco no las ha cancelado.

El capital del Banco ha mantenido un crecimiento anual y el presente aumento de L 1.2 millones contrastó con el alza de las reservas en L 87.1 millones, la cual se originó en ajustes en el balance de situación.

BALANCE CONDENSADO DEL BANCO CENTRAL
(En porcentajes)

	1985	1986	1987
ACTIVO			
Activos Internacionales	12.1	13.6	12.4
Crédito e Inversiones	62.8	69.7	62.3
Aporte en Moneda Nacional a Instituciones Internacionales	9.8	9.9	9.4
Otros Activos	15.3	6.8	15.9
TOTAL	100.0	100.0	100.0
PASIVO			
Financiamiento Externo	42.8	42.6	36.6
En Moneda Nacional	49.2	52.6	56.0
Capital y Reservas	8.0	4.8	7.4
TOTAL	100.0	100.0	100.0

EMISION MONETARIA

Al finalizar el año, la emisión se situó en un monto de L 541.0 millones; el costo de la impresión y acuñamiento bruto de billetes y

monedas fue superior en 15.5% al del año anterior, superando al 12.7% registrado en 1986; el equilibrio en la emisión monetaria se mantuvo al desmonetizarse billetes y monedas en un 19.0%.

EMISION MONETARIA
(Saldos en millones de lempiras)

	1985	1986	1987	Variación Porcentual	
				1986/85	1987/86
IMPRESION Y ACUÑAMIENTO BRUTO	<u>1,518.0</u>	<u>1,708.4</u>	<u>1,973.4</u>	<u>12.5</u>	<u>15.5</u>
Impresión de billetes	<u>1,483.0</u>	<u>1,672.0</u>	<u>1,935.5</u>	<u>12.7</u>	<u>15.8</u>
Acuñamiento de Moneda	35.0	36.4	37.9	4.0	4.1
DESMONETIZACION	<u>942.8</u>	<u>1,096.9</u>	<u>1,305.5</u>	<u>16.3</u>	<u>19.0</u>
Billetes Incinerados	<u>935.3</u>	<u>1,089.4</u>	<u>1,298.0</u>	<u>16.5</u>	<u>19.1</u>
Monedas Fundidas y fuera de Circulación	7.5	7.5	7.5	-	-
IMPRESION Y ACUÑAMIENTO NETO	<u>575.2</u>	<u>611.5</u>	<u>667.9</u>	<u>6.3</u>	<u>9.2</u>
IMPRESION Y ACUÑAMIENTO NO MONETIZADO	<u>120.6</u>	<u>134.5</u>	<u>126.9</u>	<u>11.5</u>	<u>-5.6</u>
EMISION MONETARIA	<u>454.6</u>	<u>477.0</u>	<u>541.0</u>	<u>4.9</u>	<u>13.4</u>
Billetes	<u>429.1</u>	<u>449.6</u>	<u>511.5</u>	<u>4.8</u>	<u>13.8</u>
Monedas	25.5	27.4	29.5	7.5	7.7

OPERACIONES CREDITICIAS

1. Con el Sector Público

Los indicadores de la deuda pública interna muestran que en 1987 continuó la tendencia en el debilitamiento de las finanzas del sector público no financiero, observándose una expansión del desequilibrio fiscal. Esto originó una intensificación en los requerimientos de financiamiento interno, mediante el otorgamiento de préstamos directos y tenencia de valores, provenientes del Banco Central. En su posición de acreedor la autoridad monetaria observó un efecto dinámico al conceder L 235.2 millones en concepto de

cuencia de la aceleración del déficit fiscal el cual a su vez es el resultado de factores tales como: aumento considerable del gasto corriente; notable disminución de los recursos provenientes del exterior, que hizo imprescindible el uso del crédito interno para implementar algunos proyectos; y los requerimientos para la conversión de deuda externa e interna.

Los organismos descentralizados, especialmente las instituciones encargadas del régimen de pensiones y jubilaciones del magisterio y empleados públicos, muestran un sensible aumento de 11.9% en la absorción de bonos gubernamentales

DEUDA INTERNA DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO CON EL
BANCO CENTRAL DE HONDURAS
(Saldos en millones de lempiras)

	1985	1986	1987
Gobierno Central	776.7	759.0	989.0
Organismos Descentralizados	80.7	66.6	74.5
Gobiernos Locales	66.7	64.4	61.8
T O T A L	<u>924.1</u>	<u>890.0</u>	<u>1,125.3</u>

crédito neto en 1987, muy diferente a lo sucedido el año anterior en el cual su situación de acreedor se vio reducida al disminuir su tenencia de deuda con relación a 1985. El incremento del crédito al Gobierno Central es una conse-

en 1987 que compensó la caída de 17.5% registrada el año precedente. El resto de las instituciones del sector público no incurrieron en nuevo endeudamiento interno, en cambio disminuyeron sus obligaciones que mantienen con el Banco

Central de Honduras, exceptuando el Instituto de la Vivienda (INVA) y el Centro de Desarrollo Industrial (CDI) las que recibieron un financiamiento bruto de L 15.5 y L 0.5 millones respectivamente. La primera tuvo el respaldo crediticio del Fondo de la Vivienda (FOVI), el Fondo de la Construcción de Viviendas y Edificios Industriales, así como del Fondo de Reactivación de la Industria de la Construcción; préstamos utilizados en la construcción de viviendas

correspondientes a varios proyectos en ejecución, siendo éstos: Colonia del SITRATERCO ubicada en la Lima, Depto. de Cortés; adquisición de unidades habitacionales en Ciudad Planeta y ejecución de obras en la denominada "Villa Olímpica" en Tegucigalpa. El Fondo Nacional de Desarrollo Industrial (FONDEI), también proveyó recursos al Centro de Desarrollo Industrial (CDI) con fondos provenientes de los créditos otorgados por el Banco Mundial.

CREDITO DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS AL SISTEMA FINANCIERO
(Millones de lempiras)

Concepto	1985	1986	1987
REDESCUENTOS ESPECIALES	166.5	259.5	197.1
Financiamiento Exportaciones	43.1	57.9	55.9
Granos Básicos	50.5	72.4	37.6
Algodón	7.4	3.9	4.1
Azúcar	44.7	37.9	20.1
Tabaco	12.7	15.4	10.5
Otros	0.9	6.6	15.4
Capital de Trabajo Industrial	7.2	8.9	-
Producción Industrial Agroindustrial	-	56.5	53.5
PROGRAMA CAFETALERO	39.8	46.4	57.7
PROGRAMA DE RECUPERACION ECONOMICA	50.7	39.2	39.1
FINANCIAMIENTO INDUSTRIA CONSTRUCCION	11.4	10.8	10.2
DESARROLLO AGROPECUARIO (UPCA)	120.7	146.9	172.3
DESARROLLO INDUSTRIAL (FONDEI)	97.1	110.1	125.8
REACTIVACION INDUSTRIAL (PRI)	34.3	5.4	3.7
ILIQUIDEZ	75.6	56.7	106.5
OTROS PRESTAMOS E INVERSIONES	130.3	169.4	204.3
T O T A L	726.4	844.4	916.7

2. Con el Sector Financiero

a) Líneas de Redescuento

Tomando en cuenta las perspectivas económicas para 1987, y a fin de mantener la tasa de crecimiento económico dentro de un proceso de equilibrio monetario y financiero, el Directorio del Banco Central de Honduras aprobó en el Programa Monetario, que el saldo que se acumule en el crédito al sistema financiero no debería sobrepasar L 890.0 millones.

Las operaciones de cierre del crédito destinado a las actividades productivas alcanzaron un monto de L 916.7 millones, denotándose un financiamiento mayor que el previsto.

Durante el transcurso del año hubo una modificación a las tasas de interés para los créditos redescuotables. En este sentido, el Directorio disminuyó la tasa de 9 a 8 por ciento, para el total de las actividades productivas, ex-

ceptuándose el crédito para la producción agrícola, ya que para ésta se continuará con el 6%, siendo este porcentaje de aplicación general para todo tipo de cultivo y no solamente a granos básicos, como en años anteriores. Otro cambio importante se realizó en el uso de la línea de comercialización de granos básicos, especialmente el arroz, habiéndose incrementado el plazo a un año al clasificarse el mismo dentro del sector industrial. La disminución de las tasas de redescuento, así como la tasa activa que los bancos aplican fue favorable para los productores.

Además de los redescuentos destinadas a la producción agrícola e industrial, el Banco Central otorgó asistencia crediticia a la pre-exportación y exportación de productos no tradicionales, proveyendo recursos que alcanzan un monto de L 14.5 millones.

CREDITO CONCEDIDO PARA EL FOMENTO DE EXPORTACIONES
(Millones de lempiras)

	Saldos Al 31/12/86	Movimientos en 1987			Saldos Al 31/12/87
		Conce- dido	Recupe- ración	Neto	
Productos no Tradicionales	<u>10.9</u>	<u>16.0</u>	<u>7.9</u>	<u>8.1</u>	<u>19.0</u>
Fondos AID	10.7	14.5	6.4	8.1	18.8
Fondos BID	0.2	1.5	1.5	-	0.2
Otras Exportaciones	<u>0.1</u>	<u>1.2</u>	<u>0.3</u>	<u>0.9</u>	<u>1.0</u>
T O T A L	<u>11.0</u>	<u>17.2</u>	<u>8.2</u>	<u>9.0</u>	<u>20.0</u>

b. Proyectos y Fondos en Fideicomiso

Unidad Proyecto Crédito Agropecuario (UPCA)

El Banco Central de Honduras, ha seguido dando impulso al desarrollo de la agricultura en el país, para lo cual se han otorgado créditos a corto y largo plazo tanto para capital de trabajo como inversión por medio de la Unidad del Proyecto de Crédito Agropecuario, en la actualidad está en ejecución la quinta etapa denominada Tercer Proyecto de Crédito Agropecuario, aplicable en un área de 277,800 hectáreas para ganadería bovina y 10,600 para agricultura, con un total de 5,600 beneficiarios de los cuales, 3,000 están asociados en Cooperativas de la Reforma Agraria.

Durante 1987 la Unidad del Proyecto autorizó 774 subpréstamos con desembolsos que totalizan L 42.0 millones.

Las actividades de asistencia técnica del proyecto han continuado funcionando a través del convenio de operaciones con el Ministerio de Recursos Naturales, cuyo inicio data desde 1984.

En la implementación tecnológica del convenio, se contó con 45 técnicos de campo los cuales prestaron asistencia técnica directa a 550 fincas ganaderas y beneficiaron a 2,300 productores mediante la realización de 75 actividades de capacitación. Es importante destacar también los trabajos de diagnóstico efectuados en más de 15,000 vacas de cría y alrededor de 800 toros, asimismo, y mediante

NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS POR ACTIVIDAD
(Millones de lempiras)

Actividad	1 9 8 5		1 9 8 6		1 9 8 7	
	No.	Monto	No.	Monto	No.	Monto
Ganadería	650	23.3	729	25.2	557	21.4
Agricultura	80	7.0	131	15.4	163	14.7
Maquinaria Pesada	11	0.9	14	1.4	36	2.7
Industria Rural	16	2.7	23	1.6	18	3.2
T O T A L	<u>757</u>	<u>33.9</u>	<u>897</u>	<u>43.6</u>	<u>774</u>	<u>42.0</u>

la asesoría de dos consultores sobre la materia, la unidad del proyecto inició en octubre un proyecto experimental de tabaco con el propósito de identificar nuevas variedades y prácticas de cultivo más apropiadas y de esta manera combatir la enfermedad del moho azul, enfermedad que ha causado severos daños a la producción tabaquera en el país.

Con el objeto de continuar las actividades del proyecto, al final del año se dieron los pasos para requerir del Banco Mundial, el apoyo financiero para la sexta etapa del proyecto.

La ganadería al igual que en años anteriores, continuó absorbiendo recursos del UPCA, representando el 51% del crédito total concedido en el presente año. Dentro del sector ganadero, se invirtió en la explotación del mismo con doble propósito, leche y carne.

La agricultura recibió L 14.7 millones y, a diferencia de 1986, se procuró una mayor distribución, beneficiando cultivos de: Banano, café, palma africana, caña de azúcar, cítricos, cacao y arroz. Por otro lado, lo utilizado para ma-



La Unidad Proyecto Crédito Agropecuario (UPCA), ha canalizado gran parte de sus recursos a la ganadería del país.

quinaria agrícola pesada se destinó a la adquisición de tractores, equipo para riego, cosechadoras, bulldozers y equipo de fumigación.

Para este año, la UPCA logró las metas de financiamiento propuestas ya que de 785 subpréstamos nuevos programados con un monto de L 39.7 millones, se otorgaron 774 subpréstamos por L 42.0 millones. De estos se beneficiaron 518 productores con créditos de hasta L 50.0 miles mejorando el nivel de vida y la capacidad técnica y administrativa de los beneficiarios.

Fondo de la Vivienda (FOVI)

El Banco a través de la Unidad de la Vivienda ha propulsado varios programas de desarrollo habitacional, mediante el otorgamiento de financiamiento a las asociaciones

de ahorro y préstamo y al Instituto Nacional de la Vivienda, dirigidos a familias de escasos recursos para adquirir sus viviendas o mejorar las que poseen.

Durante 1987 se aprobaron financiamientos por L 39.5 millones para 43 proyectos que representan 2,963 soluciones habitacionales en las ciudades de Tegucigalpa, San Pedro Sula, La Ceiba, La Lima, Danlí y Choluteca. Se reactivó el Proyecto Centroamérica Oeste en Tegucigalpa, con una inversión de largo plazo de L 10.8 millones en 843 soluciones habitacionales. Asimismo se hizo la transferencia al Instituto Nacional de la Vivienda del Proyecto Ciudad Planeta, ubicado en la ciudad de La Lima, para poner a disposición de familias de bajos ingresos, aproximadamente 1,100 viviendas. Los efectos de estas dos acciones se obtendrán a partir de 1988.

Programa Mejoramiento Pequeños Caficultores

Los fondos que son manejados por el Banco Central de Honduras para dar apoyo al pequeño productor cafetalero, se han constituido en la

forma de fideicomiso por el Gobierno utilizando recursos provenientes de la Agencia para el Desarrollo Internacional. Desde que el programa dio inicio en 1982 hasta finales del presente año, se han otorgado préstamos por un monto de L 39.3 millones, estos financiamientos son relevantes dentro del total que se ha asignado al sector cafetalero, ya que los beneficiarios son pequeños caficultores con un menor acceso al crédito del sistema bancario.

El programa ha beneficiado al productor y al país en general, y de conformidad con evaluaciones del IHCAFE, se ha logrado aminorar el impacto económico que la roya ha venido produciendo en los ingresos de los caficultores, así como en los impuestos y entrada de divisas. Al inicio, con los recursos disponibles en el programa se planificó la atención de 3,000 productores, pero debido a los logros iniciales, se elevó la cobertura lográndose beneficiar a más de 7,000 productores, lo que además de contribuir a una mayor producción de café, incrementó los niveles de empleo en la caficultura. En 1987, la actividad crediticia del programa fue más dinámica; el crédito fue de L 7.8 millones

CREDITO OTORGADO A TRAVES DEL PROGRAMA PARA EL
MEJORAMIENTO DE PEQUEÑOS CAFICULTORES
(Millones de lempiras)

Bancos Participantes	SALDOS			CREDITOS		
	1985	1986	1987	1985	1986	1987
BANADESA	10.8	11.7	15.5	3.1	0.9	3.8
BANHCAFE	4.7	6.3	7.8	1.4	1.7	1.5
BANCOCCI	3.2	4.5	6.8	1.4	1.2	2.3
SOGERIN	0.7	1.1	1.3	0.7	0.4	0.2
T O T A L E S	19.4	23.6	31.4	6.6	4.2	7.8

siendo este monto superior en L 3.6 millones (86%) y L 1.2 millones (18.%) en relación a los valores registrados en 1986 y 1985, respectivamente.

Al final del año, la disponibilidad de recursos del programa fue de L 5.8 millones, los cuales serán usados con el fin de atender la demanda parcial de los productores, estos recursos podrían experimentar una ampliación de L 10.5 millones, en consecuencia la masa del fideicomiso subiría a un total de L 54.7 millones, y se podrían orientar a destinos como: construcción de beneficios y mantenimiento de cultivos, tal como ha quedado establecido en el Acuerdo Tripartito de Administración y Mejoramiento de Pequeños Caficultores, suscrito entre el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el Banco Central de Honduras y el Instituto Hondureño del

Café, el 21 de diciembre de 1987.

Los recursos de este programa seguirán concediéndose en condiciones favorables. El financiamiento para la producción de viveros será otorgado como crédito de avío hasta 18 meses de plazo; para renovación de plantíos hasta 7 años; para la renovación parcial de plantíos, los plazos serán de hasta 5 años, incluidos dos de gracia; y los destinados a la construcción de beneficios tendrán un plazo de tres años, sin período de gracia.



El Banco Central de Honduras, mediante el Programa Mejoramiento Pequeño Caficultor, ha concedido nuevos créditos que han superado la productividad y calidad del café hondureño.

Fideicomiso del Transporte

Este fideicomiso fue constituido por el Gobierno a través del Decreto No.818 del 31 de octubre de 1979, con la finalidad de promover el apoyo financiero para la industria del transporte; inicialmente la vigencia de éste fue de cinco años, pero tuvo que prorrogarse por un período igual según Decreto No.109-84 del soberano Congreso Nacional, emitido el 18 de julio de 1984.

La demanda por estos fondos ha disminuido considerablemente desde hace dos años y es debido a la proximidad de su vencimiento, lo cual ha constituido una limitación para el usuario del crédito, ya que el pago de cualquier obligación, deberá ajustarse al plazo

determinado para la finalización del fideicomiso. En este año se otorgó un préstamo de apenas L 0.4 millones lo que representa el 12 y 6 por ciento del crédito total concedido en 1986 y 1985, respectivamente.

Al 30 de diciembre de 1987, la utilización acumulada de los recursos de este fideicomiso era de L 35.9 millones. En la actualidad se cuenta con L 7.2 millones a fin de atender la demanda de crédito solicitado por los bancos del sistema en el presente año, lo que improbablemente sucederá debido a la baja en la actividad crediticia que el fideicomiso presenta en este período. Se espera que los fondos disponibles crecerán al recuperarse los saldos pendiente en lo que resta del año.

CRÉDITO OTORGADO A TRAVÉS DEL FIDEICOMISO DEL TRANSPORTE (Millones de lempiras)

Bancos Participantes	1985	1986	1987
BANCOTRAB	2.2	0.1	-
SOGERIN	2.5	1.8	0.2
BANCOCCI	2.2	1.4	0.2
BANCAHORRO	0.2	-	-
BANCOMER	-	0.1	-
TOTAL	<u>7.1</u>	<u>3.4</u>	<u>0.4</u>

c. Fondo de Valores

Al finalizar el presente año, el fondo de valores muestra un activo igual a capital por L 99.8 millones, mayor en L 7.1 millones que el nivel registrado en 1986. El

incremento fue originado por la reinversión de los intereses producto de la tenencia de bonos y de los préstamos directos los cuales representaron respectivamente, el 68 y 32 por ciento del total.

ACTIVOS DEL FONDO DE VALORES (Millones de lempiras)

Concepto	1985	1986	1987	Estructura Porcentual		
				1985	1876	1987
Bonos	43.0	58.8	68.0	53	63	68
Préstamos	<u>38.5</u>	<u>33.9</u>	<u>31.8</u>	<u>47</u>	<u>37</u>	<u>32</u>
TOTALES	<u>81.5</u>	<u>92.7</u>	<u>99.8</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

d. Fondo de Desarrollo Industrial (FONDEI)

El total del financiamiento otorgado por FONDEI en 1987 es de L 34.5 millones, utilizándose recursos del fondo por un monto de L 21.8 millones, representando éstos el 63.2% del total.

Los intermediarios financieros también participaron con L 3.3 millones y la diferencia de L 9.4 millones son aportes provenientes de inversionistas.

El monto de L 21.8 millones con el cual el FONDEI ha financiado va-



La industria metal mecánica ha sido uno de los proyectos de inversión financiado por FONDEI.

rios proyectos, fue menor en 10.5% respecto al monto de L 24.1 millones otorgados en 1986. Esto fue originado por la existencia de otras líneas de crédito más competitivas existentes en los mercados financieros, así como también al



La industria textil ha recibido un significativo apoyo financiero del Banco Central.

alto grado de liquidez del sistema bancario.

El financiamiento para estos proyectos en 1987 fue canalizado en un 42.8% para empresas nuevas, y 58.2% para la ampliación de empresas existentes.

Del financiamiento anterior el sector industrial tuvo mayor participación y especialmente la mediana industria que obtuvo L 18.1 millones, lo cual representó el 86.3% del monto total, esto se puede observar así:



El financiamiento de la industria química otorgado por el Banco Central, le ha permitido aumentar su producción.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS APROBADOS - 1987
(Monto en millones de lempiras)

Fuente de Recursos	Monto	%
BIRF	10.8	31.3
BCH <u>1/</u>	<u>11.0</u>	<u>31.9</u>
INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	3.3	9.6
INVERSIONISTAS	9.4	27.2
TOTAL	<u>34.5</u>	<u>100.0</u>

1/ Recursos provenientes de recuperaciones de créditos BIRF.

PRESTAMOS APROBADOS POR DESTINO - AÑO 1987
(Monto en miles de lempiras)

Destino	Monto	%
Construcción	1,485.2	6.8
Maquinaria y Equipo	11,700.7	53.7
Capital de Trabajo	<u>8,622.1</u>	<u>39.5</u>
TOTAL	<u>21,808.0</u>	<u>100.0</u>

PRESTAMOS APROBADOS POR ACTIVIDAD ECONOMICA - AÑO 1987
(Monto en miles de lempiras)

Actividad	No Proy.	Monto	%
Industria Manufacturera	<u>53</u>	<u>21,025.5</u>	<u>96.4</u>
Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco	15	5,993.0	27.5
Textiles, Prendas de Vestir e Industrias del Cuero	4	1,593.1	7.3
Industrias de la Madera	3	736.6	3.4
Industrias de Papel, Imprentas y Editoriales	4	390.8	1.8
Industria Química y Afines	9	3,844.8	17.6
Productos Minerales no Metálicos	5	2,285.2	10.5
Productos Metálicos, Maquinaria y Equipo	13	6,182.0	28.3
Turismo	2	782.5	3.6
Proyectos Hoteleros	2	782.5	3.6
TOTAL	55	21,808.0	100.0

PRESTAMOS APROBADOS, POR TAMAÑO DE INDUSTRIA - 1987
(Monto en miles de lempiras)

Tamaño	No. Proy.	Monto	
Micro-Industria	19	1,048.7	5.0
Pequeña Industria	12	1,806.1	8.6
Mediana Industria	20	18,146.7	86.3
Estudio de Factibilidad	2	24.0	0.1
TOTAL	53	21,025.5	100.0

e. Programa de Reactivación Industrial (PRI)

El programa durante 1987 hizo colocaciones en el sector industrial

por la cantidad de L 23.1 millones, utilizando recursos provenientes de diferentes organismos internacionales, que se otorgaron a 130 usuarios.

ESTRUCTURA DE LINEAS DE CREDITO
(Miles de lempiras)

Descripción	Monto	%
Préstamos BID-449/OC-HO Recuperaciones	2,267.0	9.8
Línea de Crédito BANCOMEX	12,635.5	54.6
Líneas de Crédito FINEXPO	3,453.5	14.9
Préstamo BCIE No.615-FO Programa Apoyo a la Pequeña y Mediana Industria	1,628.2	7.1
Préstamo BCIE No.614-FO Programa Agroempresas	1,884.0	8.2
Préstamo BCIE No.618-FO Programa BCIE/México	1,256.3	5.4
TOTAL	23,124.5	100.0

REGULACION DEL FINANCIAMIENTO EXTERNO

Con el propósito de regular el financiamiento externo, durante 1987 se continuaron aplicando las resoluciones emitidas por el Banco Central de Honduras y que están relacionadas con la administración de la política cambiaria, como también al cumplimiento de los acuerdos y decretos emitidos por el Poder Ejecutivo respecto a la política comercial del país.

Se han adoptado medidas tendentes a flexibilizar los trámites administrativos relacionados con el comercio exterior.

Para la centralización de trámites a efectuarse en las diferentes instituciones del Estado, se creó mediante Decreto Ejecutivo No.4-87 del 23 de enero de 1987 y el No.180-87 del 20 de noviembre de 1987 el Centro de Trámites de Exportación (CENTREX), el Banco Central de Honduras en acatamiento a lo dispuesto en dichos Decretos, trasladó a ese Centro la recepción y entrega de permisos de exportación.

Las operaciones de comercio con la región centroamericana en especial

con las Repúblicas de Guatemala y El Salvador, se efectuaron de conformidad al Acuerdo de Tela, firmado el 8 de abril de 1987, en el cual se determina el uso de algunos medios de pago sin la intervención de los Bancos Centrales del área.

Autorización de Importaciones

El total de los permisos de importación en 1987 alcanzó un monto de L 1,538.8 millones, que comparados con los de 1986 muestran un incremento de L 122.8 millones.

El financiamiento de las importaciones autorizadas con divisas del sistema bancario nacional va en descenso, habiendo representado en 1987 el 65.4% que contrasta con el 71.2% del año anterior y el autofinanciamiento aumenta cada año, en 1986 éste fue de 28.8% y en 1987 alcanza un monto de L 532.0 millones lo que equivale al 34.6%.

Los permisos de importación para productos que provienen de los restantes países de Centroamérica se han reducido en los últimos tres años, debido más que todo a problemas de pago en el área, así

como al retiro de Guatemala, Costa Rica y El Salvador de la Cámara de Compensación Centroamericana, lo cual ha provocado que países como Honduras establezcan sistemas de comercio compensado usando monedas nacionales, a través de operaciones de trueque.

Autorización de Exportaciones

El total de exportaciones autorizadas en 1987 fue de L 1,109.2 millones, mostrando una reducción en términos absolutos de L 190.0 millones, o sea 14.6% menos que en 1986.

El café, banano, madera, camarones y langostas, así como la carne, se muestran como los rubros que tienen mayor significancia en el total de las exportaciones autoriza-



Las exportaciones de camarón y langosta fueron impulsadas con recursos del Banco Central.



La industria maderera de exportación también recibió la atención crediticia del Banco Central.

das. El 62% se ha concentrado en café y bananos con un valor de L 404.7 millones (36.6%) y L 281.8 millones (25.4%), respectivamente.

El café, aunque ocupa el primer lugar de las exportaciones autorizadas por el BCH, comparando el valor de las mismas con las del año pasado muestra una reducción de L 193.8 millones, lo cual se debe a la caída de los precios de este grano en el mercado internacional, el resto de los principales productos de exportación mostraron un comportamiento similar al del año anterior, con excepción del banano, el cual rebasó el nivel de autorizaciones de exportación obtenido en 1986 en L 85.7 millones.

Los permisos de exportación a Centroamérica fueron de L 50.3 millo-

nes, representando un incremento de L 9.0 millones en relación a 1986, lo cual es resultado de los esfuerzos del gobierno por dinamizar el comercio con el área centroamericana dando mayor apertura a los sistemas de pago, a la vez que los productos de Honduras se han vuelto más competitivos en esos mercados, habiéndose incrementado las exportaciones hacia Guatemala y El Salvador.

Autorización de Operaciones de Trueque y Compensación

De acuerdo al Reglamento de Trueque y Compensación vigente durante 1987 fueron autorizadas 43 operaciones de trueque con un valor de L 19.9 millones y 31 de compensación por valor de L 16.4 millones. La mayor parte de las aprobadas corresponden a Centroamérica, sobresaliendo El Salvador y Guatemala.

En 1987 se aprobaron operaciones que representan una reducción de L 6.3 millones, comparado con las autorizaciones otorgadas el año anterior, lo cual es atribuible a la política del Banco Central que persigue liberar el comercio con Centroamérica a través de diferentes medios de pago.

La mayoría de las operaciones de compensación se autorizaron a países fuera de Centroamérica. Los productos compensables en concepto de exportación fueron básicamente por importación de insumos, maquinaria y equipo el cual es utilizado en el proceso de producción de las empresas exportadoras.

Autorización de Endeudamiento Externo

En 1987 el monto de las autorizaciones al sector privado fueron de L 98.7 millones, superior en L 8.4 millones a las de 1986.

La exportación de café sigue ocupando el primer lugar de las autorizaciones de deuda externa contratada por el sector privado, conformando en 1987 el 78.0% del total, siendo la importación de maquinaria y equipo de transporte la segunda en importancia con un 14.4% de las autorizaciones.

Precios Internacionales

En 1987 para la concesión de las autorizaciones de importaciones, entre otros aspectos, se siguió constatando la congruencia de los precios de aquellos productos que

en los últimos años han estado sujetos a control, tales como: fertilizantes, insecticidas, herbicidas, fungicidas, vehículos, motocicletas y llantas. El valor de las importaciones sometidas al análisis de precios fue de L 220.6 millones.

Otros Servicios y Actividades

Se proporcionaron otros servicios, a través del Centro de Información Industrial, que son requeridos por personas naturales y jurídicas del sector privado o público. Entre los servicios prestados están los siguientes: se dio apoyo al sector industrial y agroindustrial, mediante el suministro de información técnica; se publicaron boletines de información técnica, en áreas de alimentos, químicos, agroindustria, ingeniería y otros; con el material existente se pudo atender las consultas efectuadas por el público en la biblioteca técnica especializada, a nivel local, de otras ciudades del país, y del área centroamericana, para un total de 667 usuarios.

Además de lo anterior el BCH tiene a su cargo el manejo de las especies fiscales lo que facilita el control de los ingresos correspon-

dientes. Asimismo, se recaudan los ingresos de organismos descentralizados como la Empresa Hondureña de Telecomunicaciones (HONDUTEL) y la Corporación Nacional de Inversiones (CONADI).

El Banco Central en este año no solo ha prestado servicios al gobierno y a otras instituciones sino que también ha mantenido el ritmo de capacitación técnica de su personal ya sea en el exterior como en el país, asimismo se han tecnificado los procedimientos operacionales de la institución mediante el uso de terminales de computación que han permitido mejorar los sistemas contables y de recopilación estadística que sustentan los trabajos técnicos que se elaboran en el Banco.

El personal técnico de los departamentos del Banco realiza funciones que coadyuvan al desarrollo económico del país mediante la elaboración de análisis, investigaciones, estudios, dictámenes y diagnósticos que sirven de base para la toma de decisiones del Directorio de la Institución o para que la Administración Superior del Banco fundamente sus opiniones técnicas en la elaboración de medidas de política económica y financiera del país.

Anexo Estadístico

OFERTA Y DEMANDA GLOBAL
(Millones de lempiras constantes de 1978)

	1985	1986	1987	Incrementos Relativos	
				1986/85	1987/86
1. Producto Interno Bruto, p.m.	4,308	4,441	4,658	3.1	4.9
2. Importación de Bienes y					
Servicios	1,500	1,475	1,514	-1.7	2.6
OFERTA GLOBAL	5,808	5,916	6,172	1.9	4.3
DEMANDA GLOBAL	5,808	5,916	6,172	1.9	4.3
1. <u>Interna</u>	<u>4,226</u>	<u>4,265</u>	<u>4,517</u>	<u>0.9</u>	<u>5.9</u>
Consumo privado	2,797	2,861	3,019	2.2	5.5
Consumo público	560	668	707	19.3	5.8
Formación de capital fijo	<u>861</u>	<u>744</u>	<u>695</u>	<u>-13.6</u>	<u>-20.2</u>
Sector privado	392	403	432	2.8	7.2
Sector público	469	341	263	-27.3	-22.9
Variación de existencias	8	-8	96	-	-
2. <u>Externa</u>	<u>1,582</u>	<u>1,651</u>	<u>1,655</u>	<u>4.4</u>	<u>0.2</u>
Exportación de Bienes y					
Servicios	1,582	1,651	1,655	4.4	0.2

ORIGEN POR RAMAS DE ACTIVIDAD DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO
(En millones de lempiras)

	1985	1986	1987	Incrementos Relativos	
				1986/85	1987/86
PRECIOS CORRIENTES:					
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	1,328	1,495	1,562	12.6	4.5
Explotación de minas y canteras	139	141	118	1.4	-16.3
Industria manufacturera	926	963	1,060	4.0	10.1
Construcción	366	350	311	-4.4	-11.1
Electricidad, gas y agua	109	232	238	112.8	2.6
Transporte, almacenaje y comunicaciones	408	455	496	11.5	9.0
Comercio al por mayor y menor	843	905	952	7.4	5.2
Banca, seguros y bienes inmuebles	419	443	482	5.7	8.8
Propiedad de viviendas	504	558	592	10.7	6.1
Admón. pública y defensa	350	383	433	9.4	13.1
Servicios diversos	743	846	920	13.9	8.7
Producto Interno Bruto al c.f.	6,135	6,771	7,164	10.4	5.8
Más: Imptos. Indirectos Netos	842	829	945	-1.5	14.0
Producto Interno Bruto a p.m.	6,977	7,600	8,109	8.9	6.7
PRECIOS CONSTANTES DE 1978:					
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	1,084	1,110	1,184	2.4	6.7
Explotación de minas y canteras	89	87	75	-2.2	-13.8
Industria manufacturera	565	580	629	2.7	8.4
Construcción	218	200	166	-8.3	-17.0
Electricidad, gas y agua	55	110	112	100.0	1.8
Transporte, almacenaje y comunicaciones	306	316	339	3.3	7.3
Comercio al por mayor y menor	457	484	493	5.9	1.9
Banca, seguros y bienes inmuebles	222	230	246	3.6	7.0
Propiedad de viviendas	254	258	272	1.6	5.4
Admón. pública y defensa	189	198	215	4.8	8.6
Servicios diversos	350	378	387	8.0	2.4
Producto Interno Bruto al c.f.	3,789	3,951	4,118	4.3	4.2
Más: Imptos. Indirectos Netos	519	490	540	-5.6	10.2
Producto Interno Bruto a p.m.	4,308	4,441	4,658	3.1	4.9

GASTOS DEDICADOS AL PRODUCTO NACIONAL BRUTO
(En millones de lempiras)

	1985	1986	1987	Incrementos Relativos	
				1986/85	1987/86
A PRECIOS CORRIENTES:					
Gastos de consumo privado	5,033	5,384	5,817	7.0	8.0
Gastos de consumo gobierno general	1,046	1,297	1,406	24.0	8.4
Formación interna bruta de capital fijo	1,252	1,088	1,033	-13.1	-5.1
a) Por el sector privado	534	558	614	4.5	10.0
b) Por el sector público	718	530	419	-26.2	-20.9
Variación de existencias	12	-13	161	-	-
Exportación de bienes y servicios	1,754	1,971	1,874	12.4	-4.9
Importación de bienes y servicios (-)	2,120	2,127	2,182	0.3	2.6
Producto Interno Bruto, a p.m.	6,977	7,600	8,109	8.9	6.7
Ingresos netos por factores de producción recibidos del resto del mundo	-334	-455	-404	-36.2	11.2
Producto Nacional Bruto	6,643	7,145	7,705	7.6	7.8
A PRECIOS CONSTANTES DE 1978:					
Gastos de consumo privado	2,797	2,861	3,019	2.3	5.5
Gastos de consumo gobierno general	560	668	707	19.3	5.8
Formación interna bruta de capital fijo	861	744	695	-13.6	-6.6
a) Por el sector privado	392	403	432	2.8	7.2
b) Por el sector público	469	341	263	-27.3	-22.9
Variación de existencias	8	-8	96	-	-
Exportación de bienes y servicios	1,582	1,651	1,655	4.4	0.2
Importación de bienes y servicios (-)	1,500	1,475	1,514	-1.7	2.6
Producto Interno Bruto, a p.m.	4,308	4,441	4,658	3.1	4.9
Ingresos netos por factores de producción recibidos del resto del mundo	-222	-298	-257	-34.2	13.8
Producto Nacional Bruto	4,086	4,143	4,401	1.4	6.2

PRODUCCION AGRICOLA SELECCIONADA
(Miles de quintales)

PRODUCTOS	1985	1986	1987	Incrementos Relativos	
				1986/85	1987/86
Maíz	9,405	8,943	8,798	-4.9	-1.6
Maicillo o sorgo	852	707	800	-17.0	13.2
Arroz en granza	1,151	1,364	1,256	18.5	-7.9
Frijol	1,115	1,114	992	-0.1	-11.0
Café en oro	1,948	1,677	1,761	-13.9	5.0
Banano	24,014	22,448	25,362	-6.5	13.0
Plátano	2,951	3,240	3,475	9.8	7.3
Caña de azúcar	65,894	65,888	58,620	-	-11.0
Algodón en rama	321	197	177	-38.6	-10.2
Palma Africana	6,871	7,172	6,471	4.4	-9.8
Tabaco en rama	116	104	92	-10.3	-11.5

PRODUCCION INDUSTRIAL SELECCIONADA
(En miles de unidades)

Productos	Unidad de Medida	1985	1986	1987	Incrementos Relativos	
					1986/85	1987/86
Cemento	Bolsa 42.5 Kgs.	8,177	8,470	10,616	3.6	25.3
Láminas Fibro-Cemento	M2	2,470	2,294	3,204	-7.1	39.7
Varilla de Hierro	Kgs.	16,371	11,846	16,599	-27.6	40.1
Telas	Yarda	13,883	11,806	18,134	-15.0	53.6
Harina de Trigo	Quintal	1,475	1,624	1,641	10.1	1.0
Azúcar de Caña	Quintal	4,687	4,892	4,121	4.4	-15.8
Leche Pasteurizada	Litro	46,377	49,935	53,477	7.7	7.1
Aceite Vegetal	Libra	4,619	5,776	15,174	25.0	162.7
Manteca Vegetal	Libra	65,024	74,644	77,308	14.8	3.6
Cigarrillos	Cajet. de 20	115,594	106,718	104,565	-7.7	-2.0
Fósforos	Cajet. de 50	65,166	68,243	62,141	4.7	-8.9
Cerveza	Bot. 12 Onz.	132,204	144,803	153,377	9.5	5.9
Refrescos	Bot. 12 Onz.	533,452	510,353	586,704	-4.3	15.0
Aguardiente	Litro	1,555	1,693	1,684	8.9	-0.5
Licor Compuesto	Litro	4,272	4,484	4,219	5.0	-5.9

CONSUMO DE ENERGIA ELECTRICA POR DESTINO
(En miles de Kwh)

Destino	1985		1986		1987	
	Abonados	Kwh	Abonados	Kwh	Abonados	Kwh
Residencial	199,662	330,233	211,503	340,007	228,316	371,530
Comercial	15,867	177,050	18,008	193,308	19,077	229,727
Industrial	2,492	169,182	1,353	146,003	1,355	146,980
Altos Consumos	39	281,751	37	264,182	37	265,158
Alumbrado Público	148	26,988	136	26,548	162	27,634
Gubernamental	2,573	80,344	2,829	88,463	2,975	103,692
Venta a países vecinos	-	134,155	-	158,432	-	321,969
TOTAL	220,781	1,199,703	233,866	1,216,943	251,922	1,466,690

**CONSTRUCCIONES PRIVADAS URBANAS EN EL DISTRITO CENTRAL,
SAN PEDRO SULA Y LA CEIBA
(Octubre-septiembre de cada período)**

Destino	DISTRITO CENTRAL			SAN PEDRO SULA Y LA CEIBA			R E S U M E N		
	Unidades	Valorl/	Area M2	Unidades	Valorl/	Area M2	Unidades	Valorl/	Area M2
1984-1985									
Residencial	903	47,977	116,875	443	19,323	64,565	1,346	67,300	181,440
Comercial	42	8,447	25,898	54	12,996	43,788	96	21,443	69,686
Industrial	4	1,541	4,990	10	3,081	14,085	14	4,622	19,075
Otros	10	2,588	6,276	13	1,111	3,955	23	3,699	10,231
TOTAL	<u>959</u>	<u>60,553</u>	<u>154,039</u>	<u>520</u>	<u>36,511</u>	<u>126,393</u>	<u>1,479</u>	<u>97,064</u>	<u>280,432</u>
1985-1986									
Residencial	861	46,790	111,363	581	24,770	102,762	1,442	71,560	214,125
Comercial	41	8,560	23,989	68	12,361	49,043	109	20,921	73,032
Industrial	3	532	1,560	11	2,793	13,643	14	3,325	15,203
Otros	12	1,595	4,240	13	1,642	5,803	25	3,237	10,043
TOTAL	<u>917</u>	<u>57,477</u>	<u>141,152</u>	<u>673</u>	<u>41,566</u>	<u>171,251</u>	<u>1,590</u>	<u>99,043</u>	<u>312,403</u>
1986-1987									
Residencial	1,166	52,946	130,980	816	29,913	105,644	1,982	82,859	236,624
Comercial	60	12,048	33,162	66	14,016	44,599	126	26,064	77,761
Industrial	2	1,613	4,831	12	2,966	13,299	14	4,579	18,130
Otros	12	2,757	7,701	25	3,387	10,138	37	6,144	17,839
TOTAL	<u>1,240</u>	<u>69,364</u>	<u>176,674</u>	<u>919</u>	<u>50,282</u>	<u>173,680</u>	<u>2,159</u>	<u>119,646</u>	<u>350,354</u>

FUENTE: Municipalidades

1/ En miles de lempiras, no incluye el valor del terreno.

NOTA: El período de construcción comprende del 1 de octubre del año anterior al 30 de septiembre del año siguiente.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR RUBROS
(Promedio enero-diciembre de cada año)
1978 = 100

RUBROS	1985	1986	1987	Incrementos Relativos	
				1986/85	1987/86
Alimentos	160.5	164.9	167.0	2.7	1.3
Vivienda y Funcionamiento del Hogar	198.5	212.0	221.3	6.8	4.4
Vestuario	234.9	240.0	242.6	2.2	1.1
Cuidado de la Salud	189.9	192.4	197.3	1.3	2.5
Cuidado Personal	178.4	180.1	182.5	1.0	1.3
Bebidas y Tabaco	220.3	245.8	247.1	11.6	0.5
Transporte	161.9	167.7	169.5	3.6	1.1
Educación, Lectura y Diversión	200.6	206.4	215.6	2.9	4.5
INDICE GENERAL	<u>184.9</u>	<u>193.0</u>	<u>197.8</u>	<u>4.4</u>	<u>2.5</u>

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, POR MESES
1978 = 100

Meses	1 9 8 5		1 9 8 6		1 9 8 7	
	Indice	%Variación	Indice	%Variación	Indice	%Variación
Enero	181.6	0.2	189.0	-	195.5	0.3
Febrero	182.1	0.3	190.0	0.5	196.3	0.4
Marzo	182.1	-	190.9	0.5	196.3	-
Abril	182.4	0.2	191.3	0.2	196.5	0.1
Mayo	182.8	0.2	192.0	0.4	196.6	-
Junio	183.1	0.2	192.8	0.4	196.8	0.1
Julio	186.7	2.0	194.3	0.8	198.3	0.8
Agosto	186.6	-0.1	194.6	0.2	198.7	0.2
Septiembre	187.3	0.4	195.1	0.3	198.7	-
Octubre	187.4	0.1	195.6	0.3	199.2	0.3
Noviembre	188.2	0.4	195.3	-0.2	199.9	0.4
Diciembre	189.0	0.4	195.0	-0.2	200.7	0.4
Promedio Anual	184.9	3.4	193.0	4.4	197.8	2.5

Nota: Variación respecto al índice del mes anterior

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, POR REGIONES
(Promedio enero-diciembre de cada año)
1978 = 100

Regiones	1985	1986	1987	Incrementos Relativos	
				1986/85	1987/86
Central ^{a/}	183.3	192.2	196.4	4.9	2.2
Norte ^{b/}	187.4	195.0	200.9	4.1	3.0
Sur ^{c/}	175.7	181.7	186.6	3.4	2.7
Oriental ^{d/}	192.1	197.9	200.6	3.0	1.4
Occidental ^{e/}	174.2	181.7	186.4	4.3	2.6
Toda la República	184.9	193.0	197.8	4.4	2.5

Ciudades Representativas:

a/ Tegucigalpa y Comayagua

b/ San Pedro Sula, La Ceiba y Trujillo

c/ Choluteca

d/ Danlí

e/ Santa Rosa de Copán

INDICE DE PRECIOS AL POR MAYOR, POR AGRUPACIONES
1978 = 100

	1985	1986	1987	Incrementos Relativos	
				1986/85	1987/86
<u>NACIONALES</u>	<u>161.2</u>	<u>164.9</u>	<u>166.0</u>	<u>2.3</u>	<u>0.7</u>
<u>Agropecuarios</u>	<u>146.0</u>	<u>152.3</u>	<u>154.7</u>	<u>4.3</u>	<u>1.6</u>
Agrícolas	129.9	136.5	138.6	5.1	1.5
Pecuarios	142.8	148.7	148.8	4.1	0.1
Otros	175.4	181.8	187.9	3.6	3.4
<u>Industriales</u>	<u>172.1</u>	<u>174.0</u>	<u>174.2</u>	<u>1.1</u>	<u>0.1</u>
Alimentos	153.4	153.7	152.7	0.2	-0.7
Bebidas y Tabaco	209.3	225.9	227.0	7.9	0.5
Materiales de Const.	157.5	156.3	155.2	-0.8	-0.7
Textiles	159.7	159.8	164.0	0.1	2.6
Vestuario	142.5	144.0	142.6	1.1	-1.0
Químicos	137.7	137.9	137.7	0.1	-0.1
Derivados del Petrol.	220.8	211.6	211.6	-4.2	-
Otros	176.2	174.9	176.5	-0.7	0.9
<u>IMPORTADOS</u>	<u>175.6</u>	<u>177.8</u>	<u>179.3</u>	<u>1.3</u>	<u>0.8</u>
Alimentos	154.1	156.8	155.4	1.8	-1.0
Bebidas	237.1	228.5	228.8	-3.6	0.1
Textiles	207.7	219.6	220.2	5.7	0.3
Químicos	183.0	184.4	189.6	0.8	2.8
Farmacéuticos	139.5	139.2	139.7	-0.2	0.4
Otros	175.7	174.4	174.5	-0.7	0.1
<u>INDICE GENERAL</u>	<u>165.9</u>	<u>169.1</u>	<u>170.4</u>	<u>1.9</u>	<u>0.8</u>

BALANZA DE PAGOS
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987
I. BALANZA DE BIENES Y SERVICIOS	-699.5	-526.9	-659.2
A. Exportac. de Mercaderías y Servics.	<u>1,836.4</u>	<u>2,044.3</u>	<u>1,986.9</u>
1. Exportac. de Mercaderías	1,579.2	1,782.5	1,725.1
2. Flete y Seguro s/Mercaderías	15.7	17.8	17.2
3. Gastos de Viajeros	49.0	52.0	53.5
4. Dividendos e Intereses	25.5	22.0	20.1
5. Transacciones del Gobierno	29.0	30.0	30.0
6. Otros Conceptos	138.0	140.0	141.0
B. Importac. de Mercaderías y Servicios	<u>2,535.9</u>	<u>2,571.2</u>	<u>2,646.1</u>
1. Importac. de Mercaderías FOB	1,758.3	1,748.1	1,787.7
2. Flete y Seguro s/Mercaderías	148.6	146.8	150.2
3. Gastos de viajeros	53.0	60.0	69.0
4. Retribuc. a las Invers.Extranj.dirrec.	116.0	135.0	140.0
5. Intereses s/La Deuda Externa y Otros	290.0	309.3	324.2
6. Transacciones del Gobierno	10.0	12.0	12.0
7. Otros Conceptos	160.0	160.0	163.0
II. TRANSFERENCIAS	<u>291.2</u>	<u>316.7</u>	<u>292.6</u>
III. BALANZA EN CUENTA CORRIENTE	<u>-408.3</u>	<u>-210.2</u>	<u>-366.6</u>
IV. CUENTA CAPITAL	510.1	288.2	343.9
A. Largo Plazo	<u>510.7</u>	<u>218.7</u>	<u>77.5</u>
1. <u>Sector Privado</u>	-0.8	-24.0	28.0
Inversiones Directas	55.0	60.0	72.0
Préstamos	-27.6	-41.6	-30.0
Atrasos por Deuda	-28.2	-42.4	-14.0
Otros	-	-	-
2. <u>Sector Oficial</u>	344.6	167.7	-66.3
Préstamos	400.3	202.8	62.1
Atrasos por Deuda	-35.4	-27.8	-125.9
Otros	-20.3	-7.3	-2.5
3. <u>Sector Bancario</u>	182.8	80.2	118.4
Préstamos	182.8	80.2	120.8
Atrasos por Deuda	-	-	-2.4
Otros	-	-	-
Asignación DEG	-	-	-
4. <u>Créditos Compensatorios</u>	-15.9	-5.2	-2.6
B. Corto Plazo	<u>-0.6</u>	<u>69.5</u>	<u>266.4</u>
1. Sector Privado	-64.2	-0.7	22.8
2. Sector Oficial	63.6	70.2	230.2
3. Sector Bancario	-	-	13.4
V. ERRORES Y OMISIONES	<u>-66.9</u>	<u>-89.8</u>	<u>105.2</u>
VI. CAMBIO DE RESERVAS INTERNACS.(=Aumento)	<u>-34.9</u>	<u>11.8</u>	<u>-82.5</u>

EXPORTACIONES FOB POR PRINCIPALES PRODUCTOS
(Volumen en miles y valores en millones de lempiras)

	1985	1986	1987
BANANO			
Valor	547.0	513.5	648.5
Volumen en cajas de 40 lbs.	46,540	42,547	49,885
Precio	11.75	12.00	13.00
CAFE			
Valor	370.4	644.1	416.7
Volumen sacos 60 kgs.	1,192	1,324	1,475
Precio	310.74	486.48	282.51
MADERA			
Valor	68.2	64.6	72.6
Volumen M ³	213	219	242
Precio	319.36	294.97	300.00
CARNE REFRIGERADA			
Valor	36.3	39.3	42.2
Volumen kilos	8,643	9,876	9,380
Precio	4.20	3.98	4.50
PLATA			
Valor	26.0	25.1	10.8
Volumen onza troy	2,108	2,255	796
Precio	12.33	11.14	13.60
PLOMO			
Valor	11.9	12.3	3.7
Volumen libras	34,348	36,372	8,914
Precio	0.35	0.34	0.42
ZINC			
Valor	59.9	52.5	23.3
Volumen libras	77,022	81,276	34,081
Precio	0.78	0.65	0.68
AZUCAR			
Valor	42.9	25.0	39.0
Volumen kilos	119,292	63,133	101,103
Precio	0.36	0.40	0.39
CAMARONES Y LANGOSTAS			
Valor	81.9	90.7	122.8
Volumen kilos	3,473	3,456	4,600
Precio	24.03	26.25	26.70
TABACO			
Valor	17.3	10.6	7.1
Volumen kilos	2,319	1,498	1,424
Precio	7.48	7.08	5.00
SUB-TOTAL	1,261.8	1,477.7	1,386.7
OTROS PRODUCTOS	267.4	230.8	264.7
TOTAL BIENES	1,529.2	1,708.5	1,651.4

IMPORTACIONES CIF POR SECCIONES NAUCA
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987
0. Productos alimenticios	160.7	166.6	178.8
1. Bebidas y tabaco	9.1	9.1	9.5
2. Materiales crudos no comestibles	18.8	19.7	19.3
3. Combustibles y lubricantes	317.1	194.7	208.0
4. Aceite y manteca de origen vegetal y animal	14.8	15.1	16.1
5. Productos químicos	353.8	402.6	406.0
6. Artículos manufacturados según el material	387.6	363.2	379.2
7. Maquinaria y material de transporte	404.1	405.7	415.9
8. Artículos manufacturados diversos	101.4	130.2	129.6
9. Animales vivos n.e.p. y mercaderías diversas	8.8	43.2	34.9
T O T A L	1,776.2 =====	1,750.1 =====	1,797.3 <u> </u>

DEUDA EXTERNA DEL SECTOR OFICIAL DE HONDURAS
A MEDIANO Y LARGO PLAZO SEGUN USUARIO FINAL
(Miles de lempiras)

	1	9	8	7
	Utilización	Amortización	Intereses	
GOBIERNO CENTRAL	90,434	50,911	46,419	
GOBIERNOS LOCALES	<u>5,368</u>	<u>3,284</u>	<u>2,390</u>	
MSPS	5,368	1,484	1,908	
MDC	-	1,800	482	
INSTITUCIONES PUBL. NO FINANCIERAS	<u>91,720</u>	<u>73,299</u>	<u>93,859</u>	
PROYECTO "EL CAJON"	28,999	24,748	40,054	
EENE	8,763	16,774	10,848	
SANAA	9,528	1,937	2,074	
HONDUTEL	27,616	12,497	6,922	
INA	4,819	3,455	2,501	
INVA	4,170	564	6,974	
ENP	1,307	7,682	7,394	
UNAH	-	448	35	
FNH	-	330	94	
COHDEFOR	1,790	3,295	2,902	
CORFINO	3,828	720	6,652	
IHMA	900	563	350	
EDUCREDITO	-	286	276	
COHBANA	-	-	2,800	
IHCAFE	-	-	3,983	
SUB-TOTAL	187,522	127,494	142,668	
INSTITUCIONES PUBL. FINANCIERAS	<u>3,368</u>	<u>1,295</u>	<u>11,171</u>	
BANADESA	2,916	1,072	3,780	
BANMA	452	-	1,152	
CONADI	-	223	6,239	
T O T A L	<u>190,890</u>	<u>128,789</u>	<u>153,839</u>	
UTILIZACION NETA	62,101			

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

	1	9	8	7
	<u>Utilización</u>	<u>Amortización</u>	<u>Intereses</u>	
BANCO CENTRAL DE HONDURAS	<u>228,879</u>	<u>106,369</u>	<u>33,167</u>	
Préstamos Compensatorios	22,539	25,148	5,127	
Préstamos no Compensatorios	89,530	14,688	28,040	
Liquidación de Convenios	116,810	66,533	-	
RESTO SISTEMA BANCARIO	13,861	18,814	2,049	

CUENTA FINANCIERA DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987
INGRESOS CORRIENTES	<u>1,844.1</u>	<u>1,922.4</u>	<u>2,150.6</u>
Ingresos Tributarios	1,024.7	1,018.5	1,145.4
Venta de Bienes y Servicios	623.9	647.8	695.4
Transferencias Corrientes	12.7	0.7	0.8
Otros Ingresos Corrientes	182.8	255.4	309.0
GASTOS CORRIENTES	<u>1,802.5</u>	<u>2,002.6</u>	<u>2,234.1</u>
Gastos de Consumo	1,702.6	1,907.0	2,134.1
(Depreciación)	(60.6)	(98.4)	(101.0)
Transferencias Corrientes	99.9	95.6	100.0
AHORRO EN CUENTA CORRIENTE	<u>41.6</u>	<u>-80.2</u>	<u>-83.5</u>
INGRESOS DE CAPITAL	<u>43.3</u>	<u>30.0</u>	<u>16.5</u>
Transferencias Internas	-	0.4	0.2
Otros Ingresos de Capital	43.3	29.6	16.3
GASTOS DE CAPITAL Y CONCESION NETA DE PRESTAMOS	<u>670.8</u>	<u>589.4</u>	<u>567.8</u>
Gastos de Capital	<u>602.6</u>	<u>523.2</u>	<u>464.7</u>
Inversión Directa	<u>600.6</u>	<u>474.4</u>	<u>440.8</u>
Inversión Real	582.1	479.2	410.0
Compra de Tierra y Activos Preexistentes	25.3	5.8	4.6
Variación de Existencias	-6.8	-10.6	26.2
Inversión Indirecta	2.0	48.8	22.4
Preinversión y Desarrollo	-	-	1.5
Concesión Neta de Préstamos	<u>68.2</u>	<u>66.2</u>	<u>103.1</u>
Concesión de Préstamos y Particip.	153.6	137.4	187.8
Recuperación de Créditos y Vta. de Accs.	-85.4	-71.2	-84.7
DEFICIT (-) O SUPERAVIT	<u>-585.9</u>	<u>-639.6</u>	<u>-634.8</u>
FINANCIAMIENTO EXTERNO NETO	<u>514.0</u>	<u>345.8</u>	<u>308.1</u>
Crédito Neto	<u>404.9</u>	<u>215.9</u>	<u>193.6</u>
Utilización	518.8	348.2	296.3
Amortización	-113.9	-132.3	-102.7
Transferencias	109.1	129.9	114.5
FINANCIAMIENTO INTERNO NETO	<u>71.9</u>	<u>293.8</u>	<u>326.7</u>
Crédito Neto	<u>206.9</u>	<u>272.4</u>	<u>140.9</u>
Utilización	607.9	689.3	564.4
Amortización	-401.0	-416.9	-423.5
Colocación Neta de Valores	<u>-27.0</u>	<u>-52.0</u>	<u>3.0</u>
Inversiones en Valores	-59.1	-97.5	-76.2
Venta de Valores	32.1	45.5	79.2
Variación de Efectivo	-12.1	-9.0	-27.3
Otras Transac. Financieras Netas	-95.9	82.4	210.1

DEUDA DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1 9 8 7			Saldo
			Utili- zación	Amorti- zación	Ajuste p/reval.	
DEUDA INTERNA	1,868.2	2,116.7	685.3	571.2		2,230.8
Gobierno Central	1,838.4	2,101.1	555.0	372.8		2,283.3
Organismos Descentraliz.	887.7	967.5	76.3	28.9		1,014.9
Gobierno Local	196.7	218.9	54.0	39.6		233.3
Deuda Flotante	0.3	0.3				0.3
Menos: Tenencia Interg.	1,054.9	1,171.1		129.9		1,301.0
DEUDA EXTERNA	3,433.1	3,801.4	296.3	102.6	144.1	4,139.2
Gobierno Central	2,612.5	2,891.2	282.0	62.8	43.1	3,153.5
Organismos Descentraliz.	810.2	901.0	14.3	38.4	101.0	977.9
Gobierno Local	10.4	9.2	-	1.4	-	7.8
TOTAL DEUDA PUBLICA	5,301.3	5,918.1	981.6	673.8	144.1	6,370.0
DEUDA TOTAL/PIB	76.0	78.2				79.2

DEUDA INTERNA POR TENEDORES DEL
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987
Banco Central de Honduras	1,005.6	1,058.8	1,095.6
Bancos Comerciales	634.9	782.7	801.3
Otras Instituciones Financieras	42.1	55.9	81.4
Gobierno Central	824.5	924.9	982.2
Organismos Descentralizados	230.4	246.2	318.9
Reservas Internacionales	-	4.1	13.4
Sector Privado	185.3	214.9	238.7
Deuda Flotante	0.3	0.3	0.3
Menos: Tenencia Intergubernamental	1,054.9	1,171.1	1,301.0
TOTAL	<u>1,868.2</u>	<u>2,116.7</u>	2,230.8

CUESTA FINANCIERA DEL GOBIERNO CENTRAL
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987
INGRESOS CORRIENTES	1,091.1	1,180.3	1,320.9
GASTOS CORRIENTES	1,243.9	1,356.2	1,516.5
AHORRO EN CUENTA CORRIENTE	-152.8	-175.9	-195.6
GASTOS DE CAPITAL Y CONCESION NETA DE PRESTAMOS	<u>473.3</u>	<u>417.2</u>	<u>395.2</u>
Gastos de Capital	328.3	331.0	315.0
Concesión Neta de Préstamos	145.0	86.2	80.2
DEFICIT (-) O SUPERAVIT	<u>-626.1</u>	<u>-593.1</u>	<u>-590.8</u>
FINANCIAMIENTO EXTERNO NETO	<u>421.3</u>	<u>359.0</u>	<u>325.6</u>
<u>Crédito Neto</u>	<u>313.9</u>	<u>232.9</u>	<u>219.1</u>
Utilización	389.3	313.6	282.0
Amortización	-75.4	-80.7	-62.9
Transferencias	107.4	126.1	106.5
FINANCIAMIENTO INTERNO NETO	<u>204.8</u>	<u>234.1</u>	<u>265.2</u>
<u>Crédito Neto</u>	<u>238.6</u>	<u>263.5</u>	<u>182.2</u>
Utilización	566.0	633.0	555.0
Amortización	-327.4	-369.5	-372.8
Colocación Neta de Valores	8.1	3.3	3.2
Variación de Efectivo	-0.3	0.1	0.7
Otras Transacciones Financieras Netas	-41.6	-32.8	79.1

CLASIFICACION ECONOMICA DE LOS INGRESOS DEL GOBIERNO CENTRAL
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987
INGRESOS CORRIENTES	<u>1,091.1</u>	<u>1,180.3</u>	<u>1,320.9</u>
<u>Ingresos Tributarios</u>	<u>985.9</u>	<u>997.3</u>	<u>1,116.2</u>
<u>Directos</u>	<u>249.4</u>	<u>258.8</u>	<u>308.4</u>
Impuesto s/la Renta	240.6	250.3	298.1
Impuesto s/la Propiedad	8.8	8.5	10.3
<u>Indirectos</u>	<u>735.6</u>	<u>737.6</u>	<u>806.8</u>
<u>Imptos.s/Producción, Consumo y Ventas</u>	<u>281.9</u>	<u>289.7</u>	<u>316.5</u>
Sobre Ventas	105.5	111.5	125.1
Fabricación de Cerveza	47.7	47.5	52.0
Fabricación de Aguardiente	28.7	29.2	28.5
Fabricación de Azúcar	3.4	3.4	3.8
Productos Derivados del Petróleo	17.0	17.5	20.0
Ventas de Cigarrillos	33.2	33.9	34.7
Fabricación Aguas Gaseosas	12.3	13.1	15.7
Otros	34.1	33.6	36.7
<u>Imptos. s/Servicios y Actividades</u>			
Específicas	44.6	43.1	49.5
<u>Imptos. y Cargos s/Importación</u>	<u>316.6</u>	<u>301.9</u>	<u>346.7</u>
<u>Imptos. y Cargos s/Exportación</u>	<u>92.5</u>	<u>102.9</u>	<u>94.1</u>
Banano	41.3	36.1	41.1
Café	45.3	62.7	49.5
Otros	5.9	4.1	3.5
Impuestos Varios	0.9	0.9	1.0
<u>Ingresos no Tributarios</u>	<u>36.3</u>	<u>27.3</u>	<u>33.4</u>
Venta de Bienes y Servicios	17.6	17.3	18.2
Intereses y Dividendos	9.0	-	4.6
Otros Cargos y Derechos	9.7	10.0	10.6
<u>Transferencias Corrientes</u>	<u>42.5</u>	<u>44.5</u>	<u>46.7</u>
Del Sector Privado	-	-	0.2
Del Resto del Sector Público	42.5	44.5	46.5
Del Sector Externo	-	-	-
Otros Ingresos Corrientes	26.4	111.2	124.6
RECUPERACION DE CREDITOS	41.5	29.1	20.4
INGRESOS DE CAPITAL	<u>1,062.7</u>	<u>1,072.8</u>	<u>943.8</u>
<u>Transferencias</u>	<u>107.4</u>	<u>126.1</u>	<u>106.5</u>
Del Resto del Sector Público	0.1	-	0.4
Del Sector Externo	107.3	126.1	106.1
<u>Otros Ingresos de Capital</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.3</u>
<u>Endeudamiento</u>	<u>955.3</u>	<u>946.7</u>	<u>837.0</u>
Crédito Interno	566.0	633.1	555.0
Crédito Externo	389.3	313.6	282.0

CLASIFICACION ECONOMICA DEL GASTO DEL GOBIERNO CENTRAL
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987
GASTOS CORRIENTES	<u>1,243.9</u>	<u>1,356.2</u>	<u>1,516.5</u>
<u>Gastos de Consumo</u>	<u>1,078.0</u>	<u>1,180.5</u>	<u>1,342.3</u>
Remuneraciones	626.3	709.0	768.4
Compra de Bienes y Servicios	298.6	277.1	333.3
<u>Intereses</u>	<u>153.0</u>	<u>194.3</u>	<u>240.5</u>
Deuda Interna	87.9	103.9	127.5
Deuda Externa	65.1	90.4	113.0
Arrendamientos	0.1	0.1	0.1
<u>Transferencias</u>	<u>165.9</u>	<u>175.7</u>	<u>174.2</u>
Al Sector Privado	23.5	14.5	26.0
<u>Al Resto del Sector Público</u>	<u>137.2</u>	<u>155.2</u>	<u>141.6</u>
Organismos Descentralizados	136.7	154.7	140.6
Gobierno Local	0.5	0.5	1.0
Al Sector Externo	5.2	6.0	6.6
GASTOS DE CAPITAL	<u>328.3</u>	<u>330.9</u>	<u>315.1</u>
<u>Inversión Directa</u>	<u>200.3</u>	<u>202.3</u>	<u>207.9</u>
<u>Inversión Real</u>	<u>200.3</u>	<u>199.7</u>	<u>207.6</u>
Equipo y maquinaria	7.0	7.2	7.0
Obras de Construcción	193.3	192.5	200.6
Compra de Tierra y Activos Pre-Existentes	-	2.6	0.3
Variación de Existencias	-	-	-
<u>Inversión Indirecta</u>	<u>128.0</u>	<u>128.6</u>	<u>107.2</u>
Al Sector Privado	-	-	3.0
<u>Al Resto del Sector Público</u>	<u>128.0</u>	<u>128.6</u>	<u>104.2</u>
Organismos Descentralizados	115.2	118.5	76.6
Gobierno Local	12.8	10.1	27.6
Al Sector Externo	-	-	-
Pre-Inversión y Desarrollo	-	-	-
CONCESION DE PRESTAMOS	186.5	115.3	100.5
COLOCACION NETA DE VALORES	<u>-8.1</u>	<u>-3.3</u>	<u>-3.2</u>
Inversión en Valores	-	-	-
Venta de Valores	-8.1	-3.3	-3.2
RESCATE DEUDA PUBLICA	<u>402.8</u>	<u>450.2</u>	<u>435.7</u>
Deuda Externa	75.4	80.7	62.9
<u>Deuda Interna</u>	<u>327.4</u>	<u>369.5</u>	<u>372.8</u>
Deuda Titulada	-	-	-
Deuda Flotante	-	-	-

DEUDA DEL GOBIERNO CENTRAL
(Millones de lempiras)

	1985	1986	Utili- zación	1 9 Amorti- zación	8 8 Ajuste por Tipo Camb.	Saldo
DEUDA INTERNA	<u>1,838.7</u>	<u>2,101.4</u>	<u>555.0</u>	<u>372.8</u>		<u>2,283.6</u>
Banco Central de Honduras	885.4	950.5				1,156.1
Bancos Comerciales	517.7	676.9				688.2
Otras Instituc. Financs.	42.1	55.9				81.4
Organismos Descentralizados	212.1	208.6				285.0
Organismos Internacs.	-	4.1				13.4
Sector Privado	181.1	205.1				226.2
Otros						
Deuda Flotante	0.3	0.3				0.3
DEUDA EXTERNA	<u>2,612.5</u>	<u>2,891.2</u>	<u>282.0</u>	<u>62.8</u>	<u>43.2</u>	<u>3,153.6</u>
Banco Centroamericano de Integración Económica	268.1	266.1	32.9	22.4		276.6
Agencia Internacional para el Desarrollo	406.1	458.2	61.4	3.4		516.2
Banco Interamer.de Desarr.	979.8	1,053.5	81.4	14.3	-0.2	1,120.4
Banco Internan.de Reconst.y Fomento	201.8	232.1	6.1	12.3	43.4	269.3
I.D.A.	122.9	121.4		1.2		120.2
Gobierno Venezolano	20.0	20.0				20.0
Unión de Bancos Suizos	55.0	79.1				79.1
CIDA	23.9	24.0				24.0
Bancos Inv.Neerlandesas	10.6	10.6				10.6
HO-PI (Fdo.Coope.Japón)	67.2	71.4				71.4
Otros	457.1	554.8	100.2	9.2		645.8
TOTAL DEUDA	<u>4,451.2</u>	<u>4,992.6</u>	<u>837.0</u>	<u>435.6</u>	<u>43.2</u>	<u>5,437.2</u>
DEUDA /PIB	63.8	66.0				67.6

CUENTA FINANCIERA DE ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987
INGRESOS CORRIENTES	875.2	912.4	991.3
GASTOS CORRIENTES	689.6	801.0	854.9
AHORRO CORRIENTE	185.6	111.4	136.4
INGRESOS DE CAPITAL	<u>154.5</u>	<u>96.9</u>	<u>63.5</u>
Transferencias Internas	113.4	70.1	57.1
Otros	41.1	26.8	6.4
GASTOS DE CAPITAL Y CONCESION NETA DE PRESTAMOS	<u>380.4</u>	<u>290.5</u>	<u>217.5</u>
Gastos de Capital	<u>352.8</u>	<u>246.9</u>	<u>164.3</u>
Inversión Directa	352.8	246.9	163.9
Inversión Indirecta	-	-	0.4
Pre-inversión y Desarrollo	-	-	-
Concesión Neta de Préstamos	27.6	43.6	53.2
DEFICIT (-) O SUPERAVIT	<u>-40.3</u>	<u>-82.2</u>	<u>-17.6</u>
FINANCIAMIENTO EXTERNO NETO	<u>93.9</u>	<u>-12.1</u>	<u>-16.2</u>
Crédito Neto	<u>92.3</u>	<u>-15.9</u>	<u>-24.1</u>
Utilización	129.5	34.6	14.3
Amortización	-37.2	-50.5	-38.4
Transferencias	1.6	3.8	7.9
FINANCIAMIENTO INTERNO NETO	<u>-53.6</u>	<u>94.3</u>	<u>33.8</u>
Crédito Neto	<u>102.2</u>	<u>69.2</u>	<u>47.4</u>
Utilización	182.3	128.1	76.3
Amortización	-80.1	-58.9	-28.9
Colocación Neta de Valores	-71.3	-69.8	-72.4
Variación de Efectivo	-12.5	-6.3	-31.4
Otras Transacciones Financieras Netas	-72.0	101.2	90.2

CLASIFICACION ECONOMICA DEL GASTO DE ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987
GASTOS CORRIENTES	689.6	801.0	854.9
<u>Gastos de Consumo</u>	<u>609.4</u>	<u>713.2</u>	<u>750.0</u>
Remuneraciones	290.4	322.9	348.2
Bienes y Servicios	191.4	150.4	186.6
Intereses	72.1	146.7	116.8
Depreciación	55.5	93.2	98.4
<u>Transferencias Corrientes</u>	<u>80.2</u>	<u>87.8</u>	<u>104.8</u>
Al Sector Privado	36.5	41.5	56.7
<u>Al Resto del Sector Público</u>	<u>42.5</u>	<u>44.6</u>	<u>46.6</u>
Al Gobierno Central	42.4	44.6	46.6
Al Gobierno Local	-	-	-
A Otros	0.1	-	-
Al Sector Externo	1.2	1.7	1.5
 GASTOS DE CAPITAL Y CONCESION NETA DE PRESTAMOS	 380.4	 290.5	 217.4
<u>Gastos de Capital</u>	<u>352.8</u>	<u>246.9</u>	<u>164.3</u>
<u>Inversión Directa</u>	<u>352.8</u>	<u>246.9</u>	<u>163.9</u>
<u>Inversión Real</u>	<u>343.7</u>	<u>255.0</u>	<u>133.6</u>
Maquinaria y Equipo	276.2	134.4	46.0
Obras y Construcciones	67.5	120.6	87.6
Compra de Tierra y Activos Pre-Existentes	17.0	3.0	4.4
Variación de Existencias	-7.9	-11.1	25.9
<u>Inversión Indirecta</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.4</u>
Al Gobierno Central	-	-	0.4
Otros	-	-	-
Preinversión y Desarrollo	-	-	-
<u>Concesión Neta de Préstamos</u>	<u>27.6</u>	<u>43.6</u>	<u>53.1</u>
Concesión de Préstamos y Participaciones	94.4	112.7	135.4
Recuperación de Créditos y	-	-	-
Venta de Acciones	-66.8	-69.1	-82.3
 RESCATE DE LA DEUDA	 117.3	 109.4	 67.3
Amortización Deuda Externa	37.2	50.5	38.4
Amortización Deuda Interna	80.1	58.9	28.9
 COLOCACION NETA DE VALORES	 71.3	 69.8	 72.4
Inversión de Valores	95.2	112.0	148.3
Venta de Valores	-23.9	-42.2	-75.9

DEUDA DE ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1 9 8 7			Saldo
			Utili- zación	Amorti- zación	Ajuste por Rev. Monet.	
DEUDA INTERNA	<u>887.7</u>	<u>967.5</u>	<u>76.3</u>	<u>28.9</u>		<u>1,014.9</u>
Banco Central de Honduras	59.1	45.2				45.6
Bancos Comerciales	58.2	45.6				49.2
Sector Privado	0.1	2.5				2.5
Organismos Descentralizados	1.2	15.8				15.3
Gobierno Central	769.1	858.4				902.3
DEUDA EXTERNA	<u>810.2</u>	<u>901.0</u>	<u>14.3</u>	<u>38.4</u>	<u>101.0</u>	<u>977.9</u>
Banco Inter.de Reconst.y Fom.	370.0	444.6	0.6	18.4	101.0	527.8
Banco Inter. de Desarrollo	35.0	33.9		1.6		32.3
Banco Centroam.de Int.Econ.	66.8	62.6	5.5	6.2		61.9
Agencia Internacional para el Desarrollo	1.9	1.4		0.3		1.1
First National City Bank	4.0	4.0				4.0
Banco de América	34.0	38.7				38.7
Mitsubishi Corporation	2.4	0.8		0.8		-
Expo. Impo. Bank	1.4	28.7				28.7
Hibernia National Bank	4.0	4.0		2.0		2.0
Libra Bank	40.0	40.0				40.0
Banco de París	18.1	17.5				17.5
Lloyds Bank	49.1	47.1				47.1
Otros	183.5	177.7	8.2	9.1		176.8
TOTAL DEUDA	<u>1,697.9</u>	<u>1,868.5</u>	<u>90.6</u>	<u>67.3</u>	<u>101.0</u>	<u>1,992.8</u>

CUENTA FINANCIERA DE LOS GOBIERNOS LOCALES
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987
INGRESOS CORRIENTES	80.8	60.7	82.0
<u>Ingresos Tributarios</u>	<u>39.1</u>	<u>21.1</u>	<u>28.9</u>
Directos	28.8	12.4	15.1
Indirectos	10.3	8.7	13.8
Venta de Bienes y Servicios	30.2	31.5	33.2
<u>Transferencias Corrientes</u>	<u>2.5</u>	<u>0.5</u>	<u>1.1</u>
Del Sector Privado	2.0	-	-
Del Gobierno Central	0.5	0.5	1.1
De Empresas Públicas	-	-	-
Otros Ingresos Corrientes	9.0	7.6	18.8
GASTOS CORRIENTES	71.9	76.2	106.3
<u>Consumo</u>	<u>69.4</u>	<u>75.1</u>	<u>105.3</u>
Remuneraciones	39.1	43.7	59.0
Bienes y Servicios	20.3	18.1	30.8
Intereses	5.0	8.2	13.0
Depreciación	5.0	5.1	2.5
Transferencias Corrientes	2.5	1.1	1.0
AHORRO EN CUENTA CORRIENTE	8.9	-15.5	-24.3
INGRESOS DE CAPITAL	15.0	12.9	38.0
Transferencias	12.8	10.1	28.4
Otros	2.2	2.8	9.6
GASTOS DE CAPITAL Y CONCESION NETA DE PRESTAMOS	47.6	25.2	70.5
<u>Gastos de Capital</u>	<u>47.6</u>	<u>25.2</u>	<u>69.0</u>
<u>Inversión Directa</u>	<u>47.6</u>	<u>25.2</u>	<u>69.0</u>
Inversión Real	38.1	24.5	68.8
Comp.de Tierra y Actv. Pre-exists.	8.4	0.2	-
Variación de Existencias	1.1	0.5	0.2
Inversión Indirecta	-	-	-
Pre-Inversión y Desarrollo	-	-	1.5
Concesión Neta de Préstamos	-	-	-
DEFICIT (-) O SUPERAVIT	-23.7	-27.8	-56.8
FINANCIAMIENTO EXTERNO NETO	-1.2	-1.2	-1.4
<u>Crédito Neto</u>	<u>-1.2</u>	<u>-1.2</u>	<u>-1.4</u>
Utilización	-	-	-
Amortización	-1.2	-1.2	-1.4
Transferencias	-	-	-
FINANCIAMIENTO INTERNO NETO	24.9	29.0	58.2
<u>Crédito Neto</u>	<u>9.3</u>	<u>19.1</u>	<u>14.4</u>
Utilización	25.6	34.6	54.0
Amortización	-16.3	-15.5	-39.6
<u>Variación de Efectivo y Otros</u>	<u>15.6</u>	<u>9.9</u>	<u>43.8</u>

DEUDA DE LOS GOBIERNOS LOCALES
(Millones de lempiras)

	1985	1986	1987		Saldo
			Utili- zación	Amorti- zación	
TOTAL DEUDA	<u>207.1</u>	<u>228.1</u>	<u>54.0</u>	<u>41.0</u>	<u>241.1</u>
<u>Deuda Interna</u>	<u>196.7</u>	<u>218.9</u>	<u>54.0</u>	<u>39.6</u>	<u>233.3</u>
Distrito Central	102.8	112.5			108.0
San Pedro Sula	62.0	71.9			88.0
La Ceiba	4.8	4.8			4.6
Comayagua	1.4	1.4			1.4
Otros	25.7	28.3			31.3
<u>Deuda Externa</u>	<u>10.4</u>	<u>9.2</u>		<u>1.4</u>	<u>7.8</u>
San Pedro Sula	10.4	9.2		1.4	7.8
 <u>Fuentes de Financiamiento</u>	 <u>207.1</u>	 <u>228.1</u>	 <u>54.0</u>	 <u>41.0</u>	 <u>241.1</u>
<u>Internas</u>	<u>196.7</u>	<u>218.9</u>	<u>54.0</u>	<u>39.6</u>	<u>233.3</u>
Banco Central de Honduras	61.1	63.1			60.9
Banco Municipal Autónomo	53.9	50.6			37.6
Bancos Comerciales	5.2	9.6			26.3
Otras Instituciones Financs.	-	-			-
Organismos Descentralizados	17.1	21.8			18.6
Gobierno Central	55.4	66.5			79.9
Sector Privado	4.0	7.3			10.0
<u>Externas</u>	<u>10.4</u>	<u>9.2</u>		<u>1.4</u>	<u>7.8</u>
Banco Interam.de Desarrollo	2.2	2.2		-	2.2
Banco Centroamericano de Integración Económica	8.2	7.0		1.4	5.6

PRINCIPALES INDICADORES MONETARIOS
(Saldo en millones de lempiras)

	1985	1986	1987
RESERVAS BRUTAS	153.4	171.9	211.5
CREDITO E INVERSIONES	<u>3,350.7</u>	<u>3,609.8</u>	<u>4,151.7</u>
Sector Público ^{1/}	921.7	982.5	1,127.7
Sector Privado	2,429.0	2,627.3	3,024.0
ACTIVOS LIQUIDOS DE PRIVADOS	<u>2,288.6</u>	<u>2,512.0</u>	<u>2,971.2</u>
<u>Obligaciones Monetarias</u>	<u>844.0</u>	<u>916.6</u>	<u>1,080.4</u>
Numerario en Circulación	404.3	417.7	483.1
Depósitos Monetarios	439.7	498.9	597.3
<u>Obligaciones Cuasi-Monetarias</u>	<u>1,444.6</u>	<u>1,595.4</u>	<u>1,890.8</u>
De Ahorro M/N	500.4	586.1	740.4
Depósitos a Plazo M/N	514.5	575.6	666.2
Otros Depósitos	170.5	142.7	164.4
Ahorro Especializado	61.2	63.8	68.4
Bonos y Cédulas Hipotecarias	84.6	100.8	115.7
Otras Obligaciones	113.4	126.4	135.7

1/ Incluye intereses Deuda Gobierno.

PANORAMA FINANCIERO
Balance Consolidado del Sistema Bancario
(Saldos en millones de lempiras)

	1985	1986	1987
RESERVAS BRUTAS	153.4	171.9	211.5
ACTIVOS NACIONALES	<u>2,135.2</u>	<u>2,340.1</u>	<u>2,759.7</u>
<u>Crédito Interno</u>	<u>3,350.7</u>	<u>3,609.8</u>	<u>4,151.7</u>
<u>Sector Público Neto</u>	<u>921.7</u>	<u>982.5</u>	<u>1,127.7</u>
Gobierno Central	992.7	1,158.6	1,316.0
Resto Sector Público	-71.0	-176.1	-191.3
<u>Sector Privado</u>	<u>2,429.0</u>	<u>2,627.3</u>	<u>3,024.0</u>
Préstamos y Descuentos	2,252.1	2,422.6	2,808.9
Otros Créditos	176.9	204.7	215.1
<u>Otros Activos Netos</u>	<u>(1,215.5)</u>	<u>(1,269.7)</u>	<u>(1,392.0)</u>
Capital y Reservas	(892.4)	(930.3)	(928.4)
Flote Interbancario	1.9	(5.7)	(0.2)
No Clasificados	(325.0)	(333.7)	(463.4)
ACTIVOS = PASIVOS	2,288.6	2,512.0	2,971.2
OBLIGACIONES MONETARIAS	<u>844.0</u>	<u>916.6</u>	<u>1,080.4</u>
Numerario en Circulación	404.3	417.7	483.1
Depósitos Monetarios	439.7	498.9	597.3
OBLIGACIONES CUASI-MONETARIAS	<u>1,444.6</u>	<u>1,595.4</u>	<u>1,890.8</u>
Depósitos Ahorro y Plazo M/N	1,014.9	1,161.7	1,406.6
Otros Depósitos	170.5	142.7	164.4
Bonos y Cédulas Hipotecarias	84.6	100.8	115.7
Ahorro Especializado	61.2	63.8	68.4
Otras Obligaciones	113.4	126.4	135.7

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

	1985	1986	1987
RESERVAS BRUTAS	147.8	163.1	203.5
ACTIVOS NACIONALES	<u>375.8</u>	<u>360.4</u>	<u>467.1</u>
Crédito Interno	<u>1,436.2</u>	<u>1,475.1</u>	<u>1,677.3</u>
Sector Público Neto	<u>702.8</u>	<u>622.8</u>	<u>742.4</u>
Gobierno Central	616.2	587.1	723.6
Deuda Bruta	777.1	757.6	989.0
Menos: Depósitos	160.9	130.8	225.1
Otras Obligaciones	0.0	39.7	40.3
Resto Sector Público	<u>86.6</u>	<u>35.7</u>	<u>18.8</u>
Deuda Bruta	147.4	131.1	136.3
Menos: Depósitos	60.8	88.2	112.1
Otras Obligaciones	0.0	7.2	5.4
Sector Bancario	<u>732.9</u>	<u>851.7</u>	<u>932.1</u>
Bancos de Desarrollo	<u>269.6</u>	<u>256.5</u>	<u>334.6</u>
Bancos Comerciales y Otros	463.3	595.2	597.5
Sector Privado	0.5	0.6	2.8
(Otros Créditos)			
Otros Activos Netos	<u>(1,060.4)</u>	<u>(1,114.7)</u>	<u>(1,210.2)</u>
Capital y Reservas	<u>(303.4)</u>	<u>(314.7)</u>	<u>(293.4)</u>
No Clasificados	<u>(757.0)</u>	<u>(800.0)</u>	<u>(916.8)</u>
ACTIVOS = PASIVOS	523.6	523.5	670.6
EMISION MONETARIA	454.6	477.0	541.0
DEPOSITOS DE BANCOS	<u>62.0</u>	<u>30.8</u>	<u>102.7</u>
Bancos de Desarrollo	<u>(25.2)</u>	<u>(51.7)</u>	<u>12.9</u>
Bancos Comerciales y Otros	87.2	82.5	89.8
DEPOSITOS DE PRIVADOS	<u>7.0</u>	<u>15.7</u>	<u>26.9</u>
Monetarios	3.4	4.0	9.7
Otros	3.6	3.8	6.8
Valores	0.0	6.7	10.4
Otras Obligaciones	0.0	1.2	0.0

BALANCE CONSOLIDADO DEL RESTO DEL SISTEMA BANCARIO
(Saldos en millones de lempiras)

	1985	1986	1987
RESERVAS BRUTAS	5.6	8.8	8.0
ACTIVOS NACIONALES	2,745.9	3,095.1	3,525.9
<u>Crédito Interno</u>	<u>2,647.4</u>	<u>2,986.4</u>	<u>3,406.5</u>
<u>Sector Público Neto</u>	<u>218.9</u>	<u>359.7</u>	<u>385.3</u>
<u>Gobierno Central</u>	<u>376.5</u>	<u>571.5</u>	<u>595.4</u>
Deuda Bruta	553.5	722.8	745.8
Menos: Depósitos	6.2	4.6	6.1
Otras Obligaciones	170.8	146.7	144.3
<u>Resto Sector Público</u>	<u>(157.6)</u>	<u>(211.8)</u>	<u>(210.1)</u>
Deuda Bruta	109.0	133.9	135.7
Menos: Depósitos	207.8	296.6	310.6
Otras Obligaciones	58.8	49.1	35.2
<u>Sector Privado</u>	<u>2,428.5</u>	<u>2,626.7</u>	<u>3,021.2</u>
Préstamos y Descuentos	2,252.1	2,422.6	2,808.9
Otros Créditos	176.4	204.1	212.3
<u>Disponibilidades Monetarias</u>	<u>255.5</u>	<u>258.0</u>	<u>300.6</u>
Depósitos en B.C.H.	118.9	109.2	98.8
Billetes y Monedas en Caja	50.3	59.3	57.9
Cheques a Compensar al Cobro	87.0	89.5	124.2
Valores FOVI	-	-	19.7
<u>Otros Activos Netos</u>	<u>(157.0)</u>	<u>(149.3)</u>	<u>(181.2)</u>
Capital y Reservas	(589.0)	(615.6)	(635.7)
No Clasificados	432.0	466.3	454.5
ACTIVOS = PASIVOS	2,751.5	3,103.9	3,533.9
OBLIGACIONES CON PRIVADOS	1,964.3	2,168.1	2,585.4
<u>Depósitos en Moneda Nacional</u>	<u>1,657.2</u>	<u>1,829.4</u>	<u>2,219.6</u>
En Cuenta de Cheques	523.3	584.4	711.6
De Ahorro	500.4	586.1	740.4
A Plazo	514.5	575.6	666.2
Otros Depósitos	119.0	83.3	101.2
Depósitos en Moneda Extranjera	47.9	55.6	56.4
Bonos y Cédulas Hipotecarias	84.6	94.1	105.3
Ahorro Especializado	61.2	63.8	68.4
Otras Obligaciones	113.4	125.2	135.7
OBLIGACIONES CON B.C.H.	787.2	935.8	948.1
Adelantos y Redescuentos	315.1	411.6	336.4
Depósitos FONDEI	35.1	40.1	55.6
Préstamos FONDEI	62.1	70.1	77.7
Préstamos FIC	13.5	10.8	9.9
Préstamos PRI	34.3	5.4	2.9
Préstamos UPCA	80.8	99.4	108.0
Préstamos FOVI	0.0	62.3	108.0
Préstamos Transporte	7.5	7.9	5.1
Préstamos Peq. Caficulator	19.8	23.9	31.8
Otras Obligaciones	219.0	204.3	212.7

DINERO PRIMARIO
(Saldos en millones de lempiras)

	1985	1986	1987
RESERVAS BRUTAS	153.4	171.9	211.5
CREDITO AL SECTOR PUBLICO	<u>1,256.3</u>	<u>1,345.6</u>	<u>1,488.2</u>
Financiamiento Neto del Banco Central ^{1/}	702.8	622.8	742.4
Financiamiento del Resto del Sistema Bancario al Gobierno Central	553.5	722.8	745.8
CREDITO AL SISTEMA BANCARIO	732.9	851.7	932.1
OTROS ACTIVOS NETOS	-1,069.1	-1,134.6	-1,232.6
BASE MONETARIA	<u>1,073.5</u>	<u>1,234.6</u>	<u>1,399.2</u>
EMISION MONETARIA	454.6	477.0	541.0
DEPOSITOS DE BANCOS EN B.C.H.	62.0	30.8	102.7
INVERSIONES DEL RESTO DEL SISTEMA BANCARIO EN EL GOBIERNO CENTRAL	553.5	722.8	745.8
OTROS SECTOR PRIVADO (Deps. Monetarios)	3.4	4.0	9.7

1/ Incluye intereses deuda Gobierno.

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

	1985	1986	1987
FUENTES			
Crédito B.C.H. al Sistema Bancario ^{1/}	732.9	851.7	932.1
Captación Otros Recursos	1,519.2	1,570.9	1,876.8
TOTAL	<u>2,252.1</u>	<u>2,422.6</u>	2,808.9
USOS			
Agropecuario	619.7	689.9	784.5
Industrial	579.6	596.0	664.7
Comercio	385.6	444.4	521.2
Servicios	191.0	183.3	190.9
Propiedad Raíz	390.0	405.5	511.8
Consumo y Otros	86.2	103.5	135.8
TOTAL	<u>2,252.1</u>	<u>2,422.6</u>	2,808.9

1/ SalDOS reportados por el B.C.H.

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

	1985	1986	1987
B.C.H. (Oficina principal y Suc.)	445.6	491.3	481.2
FONDEI	97.1	110.1	125.8
PRI	34.3	5.4	3.5
UPCA	117.4	140.0	166.8
FOVI	-	62.3	108.1
Fideicomiso transporte	7.5	7.9	5.1
Fideicomiso pequeño caficultor	19.7	24.0	31.7
Fideicomiso y Reac. I. Const.	11.3	10.7	9.9
T o t a l	<u>732.9</u>	<u>851.7</u>	<u>932.1</u>
B.C.H.	445.6	491.3	481.2
Proyectos	248.8	317.8	404.2
Fideicomisos	38.5	42.6	46.7

CREDITO NETO AL SECTOR PUBLICO OTORGADO POR EL
SISTEMA BANCARIO
(Saldos en millones de lempiras)

	1985	1986	1987
TENENCIA DE VALORES	<u>1,410.3</u>	<u>1,564.4</u>	<u>1,824.2</u>
Banco Central	747.8	707.7	942.7
Resto del Sistema Bancario	662.5	856.7	881.5
DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES	<u>665.3</u>	<u>762.9</u>	<u>879.1</u>
Banco Central	221.7	265.9	382.9
Resto del Sistema Bancario	443.6	497.0	496.2
CREDITO NETO	<u>921.7</u>	<u>982.5</u>	<u>1,127.7</u>
Banco Central ^{1/}	702.8	622.8	742.4
Resto del Sistema Bancario	218.9	359.7	385.3

1/ Incluye intereses Deuda Gobierno.

MULTIPLICADOR BANCARIO Y LIQUIDEZ TOTAL

	1985	1986	1987
BASE MONETARIA (En Millones)	1,073.5	1,234.6	1,399.2
LIQUIDEZ TOTAL (En Millones)	2,288.6	2,512.0	2,971.2
MULTIPLICADOR BANCARIO	2.13	2.03	2.12

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

	1985	1986	1987
A C T I V O			
<u>Activos Internacionales</u>	298.6	361.6	361.5
Oro y Divisas	226.8	282.0	275.5
Tenencia DEG	0.8	-	-
Aporte de Capital en Oro y Divisas	71.0	79.6	86.0
<u>Crédito e Inversiones</u>	1,550.1	1,848.4	1,814.8
Sector Público	703.1	854.7	914.5
Sector Bancario	712.1	866.2	781.2
Otros	134.9	127.5	119.1
Aportes en Moneda Nacional a Instituciones Internacionales	241.5	261.1	275.0
<u>Otros Activos</u>	376.5	179.2	462.8
Internos	360.6	156.8	440.0
Externos	15.9	22.4	22.8
TOTAL ACTIVO	<u>2,466.7</u>	<u>2,650.3</u>	<u>2,914.1</u>
P A S I V O			
<u>Pasivos Internacionales Corto Plazo</u>	427.7	432.0	406.1
Obligaciones con FMI	269.6	222.6	162.6
Otras Obligaciones	158.1	209.4	243.5
Créditos Compensatorios	586.0	657.5	620.7
Obligaciones en Moneda Nacional con Instituciones Internacionales	152.2	166.9	184.7
<u>Emisión Monetaria</u>	454.6	477.0	541.0
Billetes	429.1	449.6	511.5
Monedas	25.5	27.4	29.5
<u>Depósitos</u>	547.9	698.1	778.5
Sector Público	289.7	379.5	486.4
Sector Bancario	43.0	63.8	40.4
Otros	215.2	254.8	251.7
Asignación DEG	37.7	37.8	37.8
<u>Otros Pasivos</u>	62.1	52.9	128.9
Internos	58.2	51.2	127.2
Externos	3.9	1.7	1.7
<u>Capital y Reservas</u>	198.5	128.1	216.4
Capital	45.3	50.2	51.4
Reservas	153.2	77.9	165.0
TOTAL PASIVO, CAPITAL Y RESERVAS	<u>2,466.7</u>	<u>2,650.3</u>	<u>2,914.1</u>



PORTADA: Las instalaciones de la Empresa Nacional Portuaria en Puerto Cortés,
agilizaron el intercambio comercial en el "Año de las Exportaciones".
Imprenta Banral

*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