



RESUMEN EJECUTIVO SEMANAL
(del 12 al 18 de febrero de 2010)

CONTENIDO

I. COMPORTAMIENTO DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS.....	1
II. INDICADORES SEMANALES DEL RESTO DEL SISTEMA BANCARIO.....	5
III. OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO.....	8
IV. MERCADO CAMBIARIO.....	9
V. ANEXOS ESTADÍSTICOS	
1 Balance Semanal Consolidado del Banco Central de Honduras	
2 Reservas Internacionales Netas del BCH	
3 Crédito del BCH al Sector Público no Financiero	
4 Indicadores Monetarios del Resto del Sistema Bancario	
5 Compra y Venta de Divisas por el Sistema Bancario y Casas de Cambio	
6 Precio Promedio Ponderado de Compra y Venta del Dólar en los Diferentes Mercados, Brecha Cambiaria y Precios de Subasta	
7 Sistema de Adjudicación Pública de Divisa	

I. COMPORTAMIENTO DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS

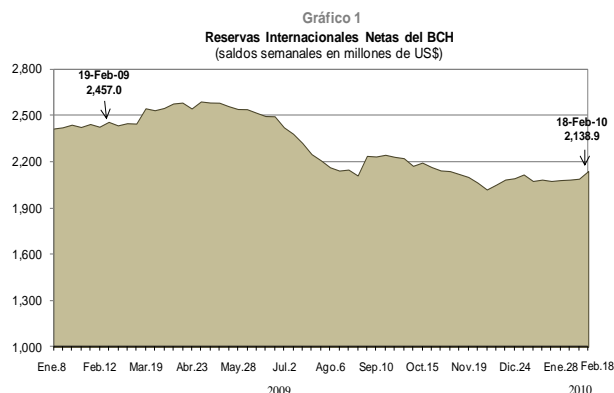
A. RESERVAS INTERNACIONALES DEL BCH

Al 18 de febrero de 2010, el saldo de los Activos de Reserva Oficial (ARO) ascendió a US\$2,353.7 millones, superior en US\$23.2 millones, respecto al saldo registrado a finales de 2009 (US\$2,330.5 millones).

Según metodología del FMI, al 18 de febrero de 2010 los ARO cubren 3.6 meses de importaciones de bienes y servicios (bys), nivel igual al registrado al cierre de 2009 y superior al presentado la semana previa (3.5 meses de importación de bys).

El saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) al 18 de febrero de 2010 se ubicó en US\$2,138.9 millones, reflejando un alza de US\$22.6 millones, con respecto al observado a finales de 2009 (US\$2,116.3 millones). En similar período del año anterior se registró una pérdida de US\$3.0 millones.

El comportamiento observado en las RIN en lo transcurrido de 2010, se debe principalmente a mayores compras netas acumuladas de divisas en US\$21.0 millones, respecto a las ventas de divisas¹ realizadas a los agentes cambiarios autorizados, otros ingresos netos de US\$9.7 millones (de los cuales, US\$10.6 millones por inversiones obligatorias y US\$4.8 millones por depósitos para encaje, ambos en moneda extranjera) y donaciones de US\$4.2 millones; variaciones que se compensan principalmente, por un flujo negativo en el saldo de divisas por liquidar de US\$7.1 millones y servicio neto de deuda de US\$4.6 millones, así como por el aumento en los pasivos internacionales de corto plazo de US\$0.6 millón.



Flujo de Divisas del Banco Central de Honduras
(en millones de US\$)

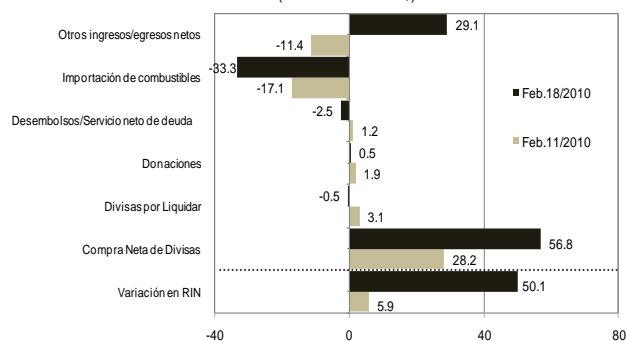
	En el año		En la semana		Variación Absoluta Intermanual
	Feb.19/2009 Dic.31/2008	Feb.18/2010 Dic.31/2009	Feb.11/2010 Feb.4/2010	Feb.18/2010 Feb.11/2010	
Saldo Inicial RIN	2,460.0	2,116.3	2,082.9	2,088.8	
(+) Ingresos	1,131.6	1,106.6	166.9	194.3	-25.1
Compra de Divisas	966.1	978.7	149.7	161.3	12.5
Desembolsos Oficiales	56.3	4.8	1.3	0.2	-51.6
d.c. Petrocaribe	35.3	0.0	0.0	0.0	-35.2
ALBA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Donaciones	10.7	4.2	1.9	0.5	-6.4
Otros Ingresos ^{1/}	98.5	118.9	13.9	32.4	20.4
(-) Egresos	1,123.6	1,076.2	164.1	143.7	-47.4
Venta de Divisas	863.6	799.1	121.5	104.5	-64.5
Combustibles ^{2/}	118.8	158.6	17.1	33.3	39.8
Servicio de Deuda	26.1	9.4	0.1	2.7	-16.7
d.c. Petrocaribe	18.1	0.0	0.0	0.0	-18.1
Otros Egresos ^{1/}	115.1	109.2	25.3	3.1	-5.9
(+) Clas. por Liquidar ^{3/}	-11.0	-7.1	3.1	-0.5	3.9
(-) Posición Neta FMI	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
(-) Pasivos Int. C/P	0.0	0.6	0.0	0.0	0.6
Saldo Final RIN	2,457.0	2,138.9	2,088.8	2,138.9	
Variación RIN	-3.0	22.6	5.9	50.1	

^{1/} Incluye depósitos para encaje e inversiones obligatorias en m/e del Sistema Financiero (aumentos y disminuciones según posición).

^{2/} Incluye ventas en subasta y directas para importación de combustibles.

^{3/} Compra/venta de divisas pendientes de liquidar.

Gráfico 2
Factores que Explican la Variación Semanal en las RIN
(en millones de US\$)



¹ Incluye venta de divisas en subasta para la adquisición de combustibles.

Durante la semana comprendida entre el 11 y el 18 de febrero de 2010, el saldo de las RIN se incrementó en US\$50.1 millones (la semana anterior el aumento fue de US\$5.9 millones). La variación observada en la semana bajo análisis, es explicada por la compra neta de divisas en subasta por US\$56.8 millones, otros ingresos netos por US\$29.1 millones (principalmente por los ascensos en los depósitos para encaje de US\$23.8 millones y en las inversiones obligatorias de US\$5.4 millones) y donaciones de US\$0.5 millón; movimientos que fueron contrarrestados por la venta de divisas para la importación de combustibles de US\$33.3 millones, servicio neto de deuda por US\$2.5 millones y un flujo negativo en el saldo de divisas por liquidar de US\$0.5 millón.

Cabe mencionar, que el servicio de deuda se efectuó por US\$2.7 millones a acreedores multilaterales, mientras que los desembolsos se recibieron del mismo tipo de acreedor por US\$0.2 millón.

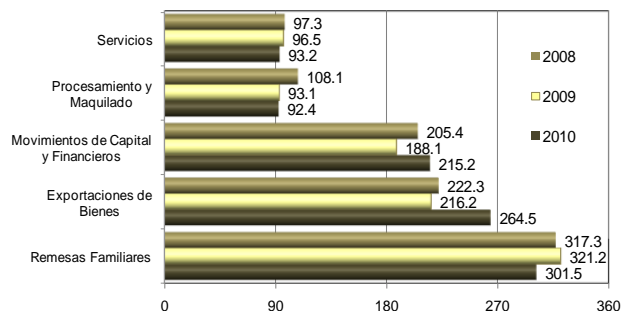
Información preliminar de la balanza cambiaria disponible al 18 de febrero de 2010, revela que el ingreso de divisas proveniente de las compras efectuadas a los agentes cambiarios se incrementó en US\$50.3 millones (5.3%) con respecto a lo registrado el 18 de febrero de 2009, cuando reveló un decremento de US\$43.1 millones (-4.4%). El comportamiento en 2010 es explicado esencialmente por los aumentos en los ingresos por exportaciones de bienes en US\$48.3 millones (22.3%) y movimientos de capital y financieros en US\$27.1 millones (14.4%, básicamente del sector privado); estas variaciones fueron contrarrestadas parcialmente por las reducciones en los ingresos por remesas familiares en US\$19.7 millones (-6.1%) y exportaciones de servicios en US\$3.3 millones (-3.4%).

Los ingresos por exportaciones de servicios a la fecha analizada, se encuentran conformados básicamente por gastos de viajero en un 68.4% (US\$63.8 millones), mismos que reportan un incremento de US\$15.3 millones con relación al 18 de febrero de 2009 y construcción e ingeniería en un 10.2% (US\$9.5 millones).

En la semana bajo análisis, el ingreso de divisas fue de US\$162.7 millones (19.5%), denotando esencialmente ingresos por remesas familiares de US\$49.7 millones, exportaciones de bienes por US\$45.5 millones, movimientos de capital y financiero por US\$31.5 millones, procesamiento y maquilado de US\$16.2 millones y exportaciones de servicios de US\$13.2 millones.

Por su parte, el monto adjudicado de divisas por actividad económica, mediante subasta del BCH al 18 de febrero de 2010, registró un decremento interanual de US\$11.7 millones (-1.2%) en comparación al 18 de febrero de 2009, período en el cual se observó un

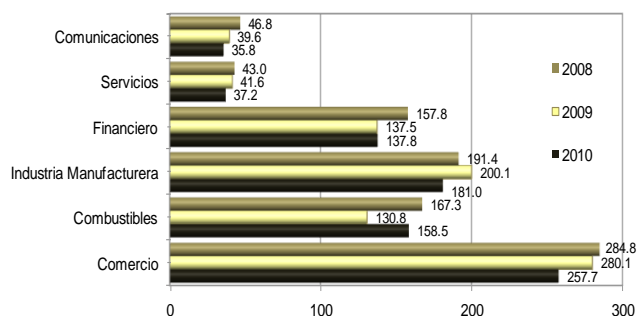
Gráfico 3
Principales Ingresos Acumulados de Divisas por Origen
al 18 de febrero de cada año
(millones de US\$)



Ingresos Acumulados de Divisas por Origen
(millones de US\$)

Principales Rubros	Montos acumulados en el año				Variaciones Interanuales			Variación Semanal		
	18/2/2008	18/2/2009	11/2/2010	18/2/2010	Absolutas		Relativas			
	2009-2008	2010-2009	2010-2009	2010-2009	Feb.18/2010	Feb.11/2010	Feb.18/2010	Feb.11/2010		
Exportaciones de Bienes	222.3	216.2	219.0	264.5	(6.1)	48.3	(2.7)	22.3	45.5	20.8
Procesamiento y Maquilado	108.1	93.1	76.2	92.4	(15.0)	(0.7)	(13.8)	(0.7)	16.2	21.3
Servicios	97.3	96.5	80.0	93.2	(0.8)	(3.3)	(0.9)	(3.4)	13.2	16.5
d. c. Gastos de Viajero	56.6	48.5	54.2	63.8	(8.1)	15.3	(14.4)	31.6	9.6	17.8
Renta	15.2	8.6	6.4	8.4	(6.6)	(0.2)	(43.5)	(1.9)	2.0	31.8
Remesas Familiares	317.3	321.2	251.8	301.5	4.0	(19.7)	1.2	(6.1)	49.7	19.7
Movimientos de Capital y Financieros	205.4	188.1	183.7	215.2	(17.3)	27.1	(8.4)	14.4	31.5	17.2
Capital Sector Privado	168.5	158.5	148.1	178.5	(10.0)	20.0	(6.0)	12.6	30.4	20.5
d. c. Inv. Extranjera Directa	48.6	70.7	47.2	57.1	22.0	(13.5)	45.3	(19.1)	10.0	21.1
Capital Sector Bancario	36.9	29.6	35.6	36.7	(7.3)	7.1	(19.7)	23.8	1.1	3.1
Otros rubros	25.1	23.9	18.1	22.6	(1.3)	(1.2)	(5.1)	(5.1)	4.6	25.2
Total	990.7	947.6	835.1	997.8	(43.1)	50.3	(4.4)	5.3	162.7	19.5

Gráfico 4
Principales Montos Adjudicados por Actividad Económica
al 18 de febrero de cada año
(millones de US\$)



descenso de US\$63.9 millones (-6.2%). La caída en 2010, se derivó esencialmente de las disminuciones en los montos demandados por los sectores comercio en US\$22.4 millones (-8.0%), industria manufacturera en US\$19.1 millones (-9.5%), agroindustria en US\$11.3 millones (-54.3%), servicios en US\$4.4 millones (-10.6%) y comunicaciones en US\$3.8 millones (-9.6%); movimientos compensados esencialmente por el ascenso en la demanda del sector combustibles de US\$27.7 millones (21.2%).

Entre el 11 y el 18 de febrero de 2010, el monto acumulado de venta de divisas es de US\$137.9 millones (17.0%, según al registrado la semana previa), producto básicamente de la demanda de los sectores comercio por US\$33.4 millones, combustibles de US\$33.3 millones, industria manufacturera por US\$25.5 millones, financiero por US\$18.0 millones, comunicaciones de US\$6.3 millones y servicios por US\$4.3 millones.

B. CRÉDITO NETO DEL BCH AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (SPNF)

El saldo del crédito neto otorgado por el BCH al SPNF al 18 de febrero de 2010, refleja un decremento de L400.8 millones en comparación con el saldo de diciembre de 2009 (en similar fecha del año anterior se observó un ascenso de L360.3 millones). La variación en 2010, resulta principalmente de la reducción de L424.9 millones en el crédito neto al Gobierno Central, compensada por el aumento de L24.7 millones en el crédito neto a las Sociedades Públicas no Financieras.

El descenso del crédito neto al Gobierno Central, se ve influenciado esencialmente por los incrementos en los depósitos de la TGR en L620.4 millones, de la UNAH en L75.1 millones, del Injupemp en L48.8 millones, del Inprema en L29.5 millones, del PANI en L26.8 millones y del INFOP en L12.8 millones, así como por la reducción en el crédito bruto en L5.6 millones. Estas variaciones fueron contrarrestadas parcialmente por las disminuciones en los depósitos y en las inversiones en Letras del BCH de las Secretarías de Estado por L254.1 millones y L45.1 millones, respectivamente; así como en los depósitos del IHSS por L77.2 millones, del IHNFA por L9.5 millones y de la UPNFM por L5.7 millones.

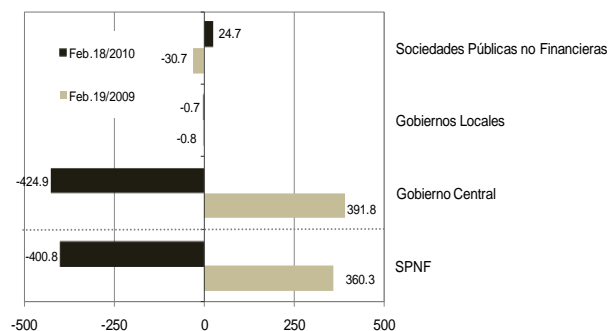
El incremento registrado en el crédito neto a las Sociedades Públicas no Financieras, se explica principalmente por los decrementos en los depósitos de HONDUTEL en L33.8 millones, del IHMA en L3.4 millones y del SANAA en L1.4 millones; movimientos contrarrestados en parte por los aumentos en los depósitos de la ENP en L9.4 millones, de Honducor en L3.3 millones y de la ENEE en L1.9 millones.

Egresos Acumulados de Divisas por Actividad Económica
(millones de US\$)

Principales Actividades	Montos acumulados en el año				Variaciones Interanuales				Variación Semanal	
					Absolutas		Relativas		Absolutas	Relativas
	18/2/2008	18/2/2009	11/2/2010	18/2/2010	2009-2008	2010-2009	2009-2008	2010-2009	Feb.18/2010 Feb.11/2010	Feb.18/2010 Feb.11/2010
Comercio	284.8	280.1	224.3	257.7	(4.7)	(22.4)	(1.7)	(8.0)	33.4	14.9
Industria Manufacturera	191.4	200.1	155.5	181.0	8.7	(19.1)	4.5	(9.5)	25.5	16.4
Financiero	157.8	137.5	119.8	137.8	(20.3)	0.3	(12.9)	0.2	18.0	15.0
Combustibles	167.3	130.8	125.2	158.5	(36.5)	27.7	(21.8)	21.2	33.3	26.6
Servicios	43.0	41.6	32.9	37.2	(1.4)	(4.4)	(3.3)	(10.6)	4.3	13.1
Comunicaciones	46.8	39.6	29.5	35.8	(7.2)	(3.8)	(15.4)	(9.6)	6.3	21.4
Agroindustria	17.1	20.8	8.1	9.5	3.7	(11.3)	21.6	(54.3)	1.4	17.3
Otras actividades ^{1/}	116.6	110.4	116.0	131.7	(6.2)	21.3	(5.3)	19.3	15.7	13.5
Total	1,024.8	960.9	811.3	949.2	(63.9)	(11.7)	(6.2)	(1.2)	137.9	17.0

^{1/} Incluye otras actividades económicas.

Gráfico 5
Crédito Neto del BCH al SPNF
Variaciones absolutas acumuladas a la fecha indicada
(en millones de lempiras)



Crédito Neto del BCH al Sector Público no Financiero

(variaciones absolutas en millones de lempiras)

	En el año		En la semana	
	Feb.19/2009 Dic.31/2009	Feb.18/2010 Dic.31/2009	Feb.11/2010 Feb.4/2010	Feb.18/2010 Feb.11/2010
CRÉDITO NETO AL SPNF	360.3	-400.8	-789.6	-48.4
Gobierno General	391.0	-425.6	-859.9	-35.3
Gobierno Central	391.8	-424.9	-859.9	-35.3
Secretarías de Estado ^{1/}	-391.4	-326.9	-891.6	-38.9
Crédito Bruto	-612.7	-5.6	-69.4	0.0
Depósitos Transferibles	-171.4	-486.9	862.2	-14.9
Depósitos de la TGR	-570.4	620.4	848.4	-11.8
Otros Depósitos Transferibles m/e	399.0	-1,107.3	13.8	-3.1
Otros Depósitos	-41.8	853.2	-226.6	53.8
d.c. Fidecomiso Petrocáribre	0.0	-12.3	0.4	0.0
Inversiones en Letras del BCH	-8.0	-45.1	186.6	0.0
Fondo de Seguridad Social	98.4	78.0	22.2	55.0
Crédito Bruto	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos Transferibles	-73.5	-77.2	-21.8	-55.0
Inversiones en Letras del BCH	-24.9	-0.8	-0.4	0.0
Organismos Autónomos	684.7	-176.0	9.6	-51.4
Crédito Bruto	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos Transferibles	168.5	176.1	-9.6	51.4
d.c. INPREMA	15.5	29.5	19.3	10.5
UNAH	93.3	75.1	-23.2	52.6
INJUPEMP	47.2	48.8	-4.0	-32.7
UPNFM	1.6	-5.7	-0.7	-0.5
INFOP	-6.6	12.8	-8.0	-4.5
IHT	-1.3	4.0	11.4	-1.5
IHNFA	-0.6	-9.5	-4.7	1.8
PANI	2.1	26.8	-0.6	25.8
INE	6.8	0.4	0.8	-0.4
Inversiones en Letras del BCH	-853.3	-0.1	0.0	0.0
INJUPEMP	-853.3	0.0	0.0	0.0
INPREMA	0.0	0.0	0.0	0.0
IPM	0.0	-0.1	-0.2	0.0
Gobiernos Locales	-0.8	-0.7	0.0	0.0
Sociedades Públicas no Financieras	-30.7	24.7	70.3	-13.2
Crédito Bruto	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos Transferibles	665.7	-24.3	-70.2	13.2
d.c. HONDUTEL	659.4	-33.8	-38.7	0.3
ENEE	-0.2	1.9	0.0	0.0
ENP	-11.8	9.4	-22.7	10.3
SANAA	20.9	-1.4	-7.5	-1.6
Banasupro	0.5	0.9	1.5	2.9
IHMA	-1.8	-3.4	-0.9	1.5
Otros Depósitos	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones en Letras del BCH en ME	-635.0	-0.4	0.0	0.0

^{1/} Incluye organismos desconcentrados.

En la semana bajo análisis, el saldo del crédito neto del BCH al SPNF muestra un decremento de L48.4 millones, producto de los descensos en el crédito neto al Gobierno Central por L35.3 millones y a las Sociedades Públicas no Financieras por L13.2 millones.

La variación presentada en el crédito neto al Gobierno Central, es producto básicamente de los aumentos en los depósitos de la UNAH por L52.6 millones (en su mayoría por traslados de la TGR), de las Secretarías de Estado por L50.7 millones, del PANI por L25.8 millones (esencialmente por traslado del sistema financiero) y del Inprema por L10.5 millones; movimientos que se contrarrestan principalmente por las reducciones en los depósitos del IHSS por L55.0 millones (primordialmente por traslados al sistema financiero), del Injupemp por L32.7 millones (por inversiones en certificados de depósito en las OSD), de la TGR por L11.8 millones y del INFOP por L4.5 millones.

El comportamiento observado en el crédito neto a las Sociedades Públicas no Financieras, se deriva principalmente de los incrementos en los depósitos de la ENP en L10.3 millones (en parte por repatriación de divisas), de Banasupro en L2.9 millones y del IHMA en L1.5 millones; compensados por la disminución en los depósitos del SANAA en L1.6 millones.

Gráfico 6
Crédito Neto del BCH al Gobierno Central
Variaciones absolutas acumuladas a la fecha indicada
(en millones de lempiras)

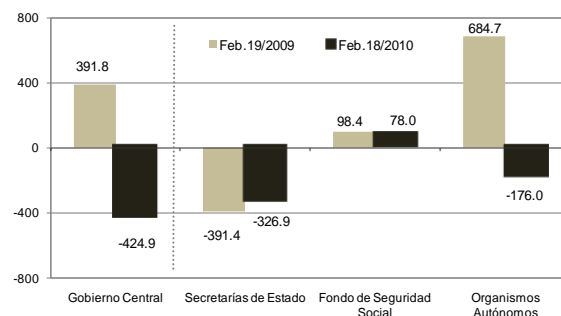


Gráfico 7
Crédito Neto del BCH al SPNF
Variaciones absolutas semanales
(en millones de lempiras)

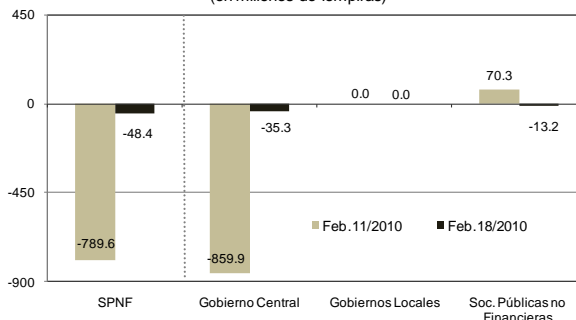
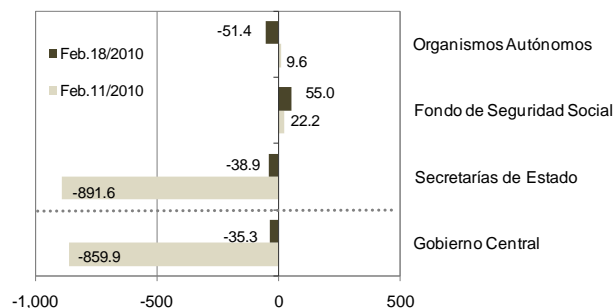


Gráfico 8
Crédito Neto del BCH al Gobierno Central
Variaciones absolutas semanales
(en millones de lempiras)

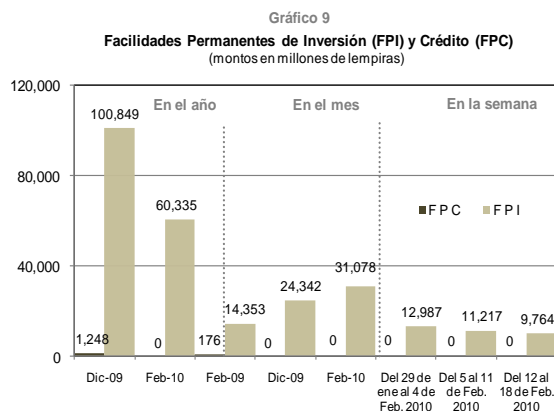


C. FACILIDADES PERMANENTES DE INVERSIÓN (FPI) Y DE CRÉDITO (FPC)

En la semana bajo análisis, mediante treinta y seis (36) transacciones se registró un monto de L9,764.0 millones en las FPI, observándose un promedio diario de L1,952.8 millones, inferior en L290.6 millones al registrado la semana anterior (L2,243.4 millones).

En relación a los intereses pagados al Sistema Bancario por las FPI, el promedio diario fue de L84.1 miles, menor en L15.2 miles que los cancelados la semana previa (L99.3 miles).

Por otra parte, en esta semana no se realizaron operaciones en las FPC.



Facilidades Permanentes de Inversión y de Crédito
Del 12 al 18 de febrero de 2010
(montos en miles de lempiras)

	FPI	Intereses pagados	FPC	Intereses recibidos
Monto en la semana previa	11,217,000.0	496.7	0.0	0.0
Promedio diario	2,243,400.0	99.3	0.0	0.0
12-Feb	2,455,000.0	66.7	-	-
15-Feb	2,228,000.0	204.6	-	-
16-Feb	1,420,000.0	61.9	-	-
17-Feb	1,724,000.0	39.4	-	-
18-Feb	1,937,000.0	47.9	-	-
Monto en la semana actual	9,764,000.0	420.5	0.0	0.0
Promedio diario	1,952,800.0	84.1	0.0	0.0

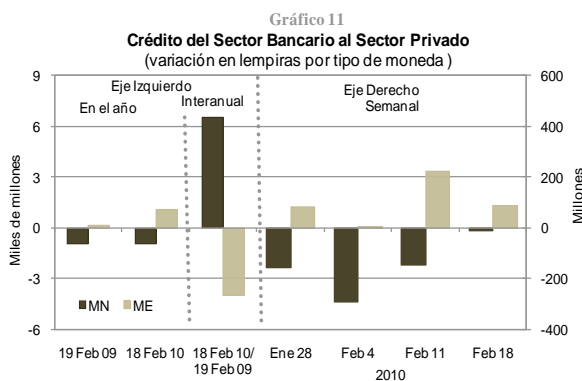
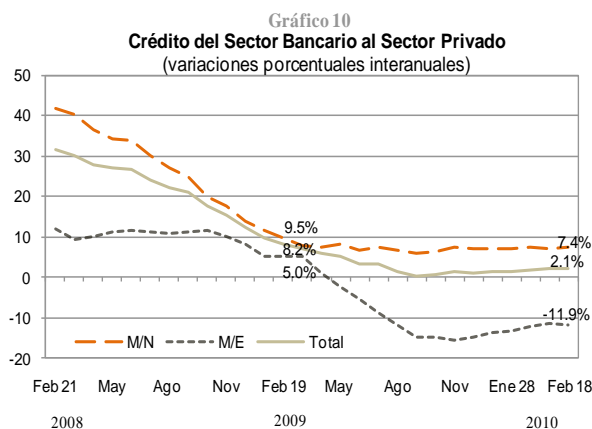
II. INDICADORES SEMANALES DEL RESTO DEL SISTEMA BANCARIO

A. CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

De acuerdo con los indicadores semanales reportados por las instituciones bancarias al 18 de febrero de 2010, el saldo del crédito total del sistema bancario al sector privado ascendió a L125,148.0 millones, resultando un crecimiento interanual de 2.1%, inferior en 6.1 puntos porcentuales (pp) al observado el 19 de febrero de 2009 (8.2%).

El aumento en el crédito total es producto del crecimiento interanual en el crédito en moneda nacional, el cual es de 7.4%, inferior en 2.1 pp al registrado doce meses atrás; dicho aumento fue compensado por la contracción de 11.9% del crédito en moneda extranjera, resultado opuesto al incremento de 5.0% observado en similar fecha de 2009.

En la semana comprendida entre el 11 y 18 de febrero de 2010, el crédito total aumentó en L73.6 millones, producto del alza en el crédito en moneda extranjera en L86.9 millones (créditos otorgados a empresas de los sectores industria y comercio); compensado por la caída en el crédito en moneda nacional en L13.3 millones (debido principalmente a recuperaciones de créditos en empresas del sector industria).



Al 19 de febrero de 2010, el BCH ha trasladado en total L7,000.0 millones al fideicomiso BCH-BANHPROVI; a su vez Banhprovi ha colocado a través del sistema financiero L7,701.5 millones, destinados a incentivar los sectores vivienda (L4,669.9 millones), producción (L2,644.4 millones) y microcréditos (L387.2 millones). Es importante mencionar que del total de cartera, L701.5 millones corresponden a recuperaciones de préstamos otorgados a corto plazo que posteriormente se han vuelto a colocar.

Al 31 de enero de 2010, el saldo del crédito en moneda extranjera otorgado por las oficinas de representación de bancos extranjeros ascendió a L490.4 millones (US\$26.0 millones) menor en L3.3 millones (US\$0.2 millón) al reportado en enero de 2009.

B. CAPTACIÓN DE RECURSOS MONETARIOS

Al 18 de febrero de 2010, los indicadores semanales denotan que el sistema bancario mantiene recursos del sector privado por L129,497.5 millones, presentando una variación interanual de 6.9%, crecimiento superior en 2.0 pp que el observado en similar fecha del año anterior (4.9%).

Los depósitos en moneda extranjera presentan un saldo de L40,565.3 millones, registrando una tasa de crecimiento interanual de 14.3% (6.5% al 19 de febrero de 2009). Mientras, el saldo de los depósitos en moneda nacional fue de L88,932.2 millones, mostrando un alza interanual de 3.8%, inferior en 0.5 pp a la reportada un año atrás (4.3%).

Entre el 11 y 18 de febrero de 2010, el saldo de la captación total aumentó en L734.9 millones, producto de las alzas en la captación en moneda nacional en L424.0 millones y en moneda extranjera en L310.9 millones, debido a depósitos efectuados por empresas de los sectores industria, comunicaciones, propiedad raíz y servicio; así como de empresas distribuidoras de derivados de petróleo y generadoras de energía térmica.

C. LIQUIDEZ BANCARIA

C.1 En Moneda Nacional

Al 18 de febrero de 2010, la liquidez total del sistema bancario es de L28,027.8 millones, ésta incluye:

- i) Exigibilidades de encaje por un monto de L16,162.3 millones (caja de las instituciones financieras más sus depósitos en BCH por L5,387.3 millones e inversiones obligatorias por L10,775.1 millones);
- ii) Recursos excedentes a las obligaciones de encaje por L4,129.7 millones (L2,465.8 millones en caja y depósitos en BCH e inversiones obligatorias por L1,663.9 millones); así como
- iii) Inversiones voluntarias por L7,735.8 millones (de las cuales FPI por L1,937.0 millones).

Gráfico 12
Depósitos del Sector Privado en el Sistema Bancario
(variaciones porcentuales interanuales)

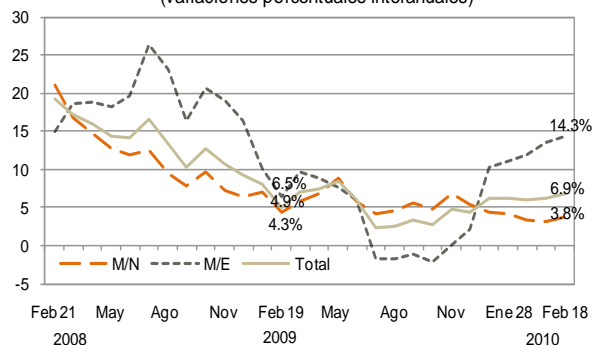
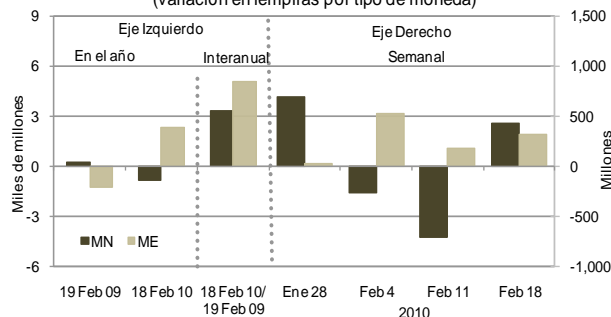


Gráfico 13
Obligaciones del Sistema Bancario con el Sector Privado
(variación en lempiras por tipo de moneda)



A la fecha analizada, la liquidez total en moneda nacional del sistema financiero es mayor en L243.3 millones a la observada la semana anterior, como consecuencia principalmente de los aumentos de L252.6 millones en el excedente total y L41.1 millones en las exigibilidades de encaje; compensadas por la caída de L50.4 millones en las inversiones voluntarias.

Información preliminar del encaje de la catorcena que corresponde del 30 de enero al 12 de febrero de 2010, indica que el sistema bancario presenta una tasa efectiva de encaje de 9.0% y de inversiones obligatorias de 12.2%, que al compararse con la tasa de encaje requerida total promedio, se excede en 3.2 pp. Es importante mencionar que en dicha catorcena una institución presenta deficiencia en sus inversiones obligatorias.

C.2 En Moneda Extranjera

Al 18 de febrero de 2010, el sistema bancario presenta una liquidez total de L22,887.7 millones, en moneda extranjera (US\$1,211.3 millones), de la cual los recursos exigibles por encaje totalizaron L9,902.3 millones, los recursos en exceso al encaje sumaron L10,987.5 millones (L1,408.0 millones en caja de las entidades y depósitos en BCH, L85.7 millones en inversiones obligatorias en el BCH y L9,493.8 millones en encaje adicional mantenido en el exterior); así como inversiones voluntarias de L1,997.9 millones.

A la fecha antes indicada, la liquidez total en moneda extranjera del sistema financiero es mayor en L179.6 millones a la observada la semana anterior, resultado de los crecimientos de L195.6 millones en las exigibilidades de encaje y L8.8 millones en las inversiones voluntarias; así como de una reducción de L24.8 millones en los recursos excedentes.

De acuerdo con información preliminar correspondiente a la catorcena que finalizó el 12 de febrero de 2010, el sistema bancario presenta una tasa efectiva de encaje en moneda extranjera de 14.5%, encaje adicional de 23.4% e inversiones obligatorias de 10.1%, con lo que el excedente total promedio en esta moneda alcanzó 24.0 pp (US\$515.6 millones) igual a la tasa requerida (24.0%). Cabe mencionar que en la catorcena antes descritas dos instituciones registran deficiencia en sus inversiones obligatorias.

Gráfico 14
Liquidez Total del Sistema Financiero en MN
(saldo en millones de lempiras)

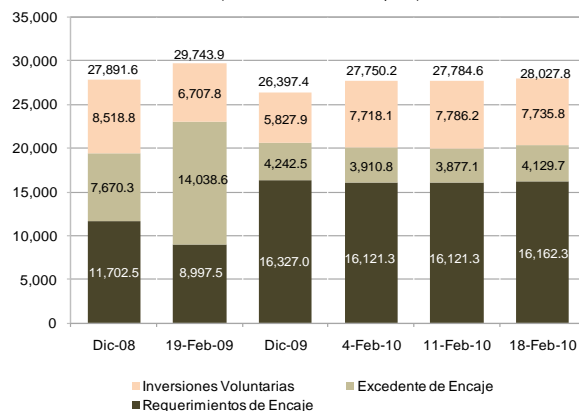
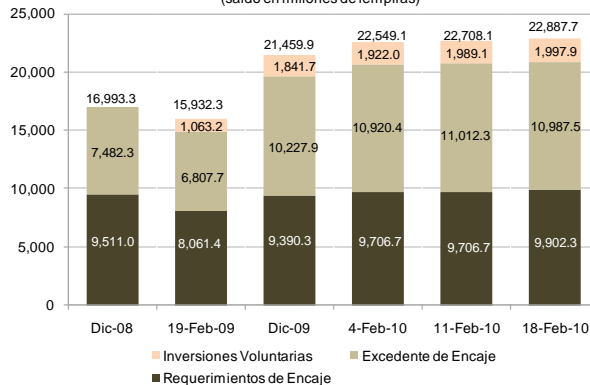


Gráfico 15
Liquidez Total del Sistema Financiero en ME
(saldo en millones de lempiras)



III. OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

A. VENTA DE VALORES GUBERNAMENTALES

A.1 En Moneda Nacional

A.1.1 Subasta de Liquidez

En la subasta de liquidez (Letras del BCH a 7 días plazo) realizada el 23 de febrero de 2010, ante vencimientos de L2,200.0 millones, se anunciaron L1,000.0 millones, demandándose L3,677.2 millones, de los cuales se adjudicaron L2,200.0 millones a una tasa de interés promedio ponderado de 4.50%, igual a la Tasa de Política Monetaria vigente.

A.1.2 Subasta Estructural

El 23 de febrero de 2010, en la subasta de Letras del BCH con plazos mayores a 7 días, ante la ausencia de vencimientos, se ofreció un monto de L1,000.0 millones, demandándose L576.0 millones, de los cuales se adjudicaron L438.5 millones a favor de las OSD, a una tasa de interés promedio ponderado de 6.22%.

La adjudicación por plazos fue de la siguiente forma: a 42 días un monto de L185.3 millones, a 70 días L181.7 millones, a 196 días L70.4 millones y a 336 días L1.1 millones.

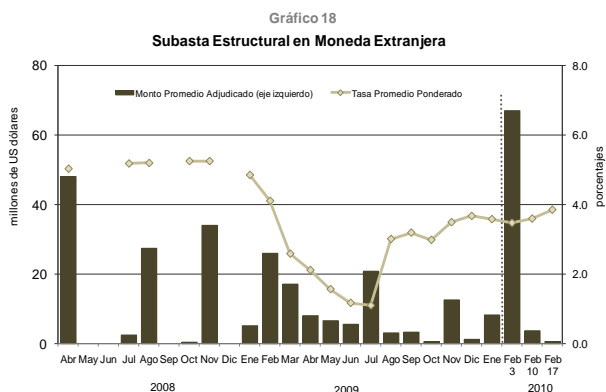
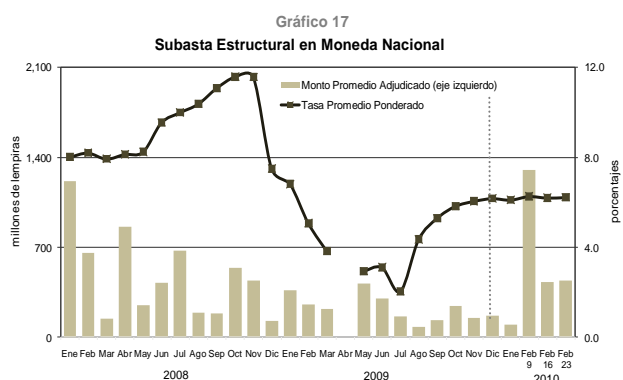
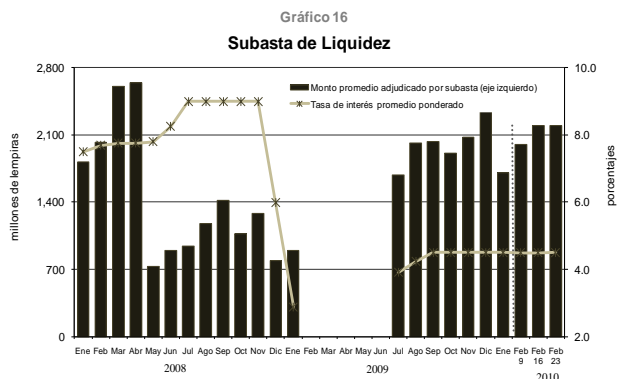
TASA DE INTERÉS PROMEDIO PONDERADO SUBASTA ESTRUCTURAL DE LETRAS DEL BCH EN MONEDA NACIONAL			
PLAZO (DIAS)	SUBASTA DEL 16/2/2010	SUBASTA DEL 23/2/2010	DIFERENCIA 23/2/2010-16/2/2010
42	6.18	6.15	-0.03
70	6.25	6.25	-
196	6.35	6.35	-
336	6.60	6.60	-

A.2 En Moneda Extranjera

En la subasta de Letras del BCH en Moneda Extranjera realizada el 17 de febrero de 2010, se demandaron US\$1.2 millones, de los cuales se adjudicaron US\$0.6 millón (a favor de las OSD US\$0.5 millón y de las OSF US\$0.1 millón) a una tasa promedio ponderado de 3.85%.

La adjudicación por plazos fue de la manera siguiente: a 161 días un monto de US\$0.3 millón, a 259 días US\$0.2 millón y a 329 días US\$0.1 millón.

TASA DE INTERÉS PROMEDIO PONDERADO SUBASTA ESTRUCTURAL DE LETRAS DEL BCH EN MONEDA EXTRANJERA			
PLAZO (DIAS)	SUBASTA DEL 10/2/2010	SUBASTA DEL 17/2/2010	DIFERENCIA 17/2/2010-10/2/2010
63	3.46	-	-
161	3.71	3.70	-0.01
259	3.98	3.98	-
259	4.00	3.99	-0.01



IV. MERCADO CAMBIARIO

A. COMPRAS

La compra de divisas del BCH a los agentes cambiarios autorizados al 18 de febrero de 2010, fue de US\$997.8 millones, de los cuales se adquirieron del sistema bancario US\$919.0 millones y de las casas de cambio US\$78.8 millones; dicho monto resultó superior en US\$50.2 millones (5.3%) a las compras acumuladas en similar período de 2009 (US\$947.6 millones).

En la semana que finalizó el 18 de febrero de 2010, el precio promedio de la compra de divisas fue L18.8951 por US\$1.00.

B. NEGOCIACIÓN PÚBLICA DE DIVISAS

Al 18 de febrero de 2010, la venta de divisas mediante el Sistema Electrónico de Negociación de Divisas (SENDI) del BCH asciende a US\$949.2 millones, menor en US\$11.7 millones (-1.2%) al adjudicado en igual período del año anterior, cuando se adjudicaron US\$960.9 millones.

En esta misma fecha, el precio de referencia de la subasta de divisas fue L18.8951 por US\$1.00, igual al observado al cierre de 2009 y 2008.

