



**RESUMEN EJECUTIVO SEMANAL**  
(del 21 al 27 de mayo de 2010)

**CONTENIDO**

<b>I. COMPORTAMIENTO DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE DEL BANCO CENTRAL DE HONDURAS.....</b>	<b>1</b>
<b>II. INDICADORES SEMANALES DEL RESTO DEL SISTEMA BANCARIO.....</b>	<b>5</b>
<b>III. OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO.....</b>	<b>7</b>
<b>IV. MERCADO CAMBIARIO.....</b>	<b>8</b>
<b>V. ANEXOS ESTADÍSTICOS</b>	
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 Divisas	

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

### A. RESERVAS INTERNACIONALES DEL BCH

Los Activos de Reserva Oficial (ARO) del BCH, al 27 de mayo de 2010, muestran un saldo de US\$2,356.5 millones superior en US\$25.9 millones al registrado al cierre de 2009 (US\$2,330.5 millones), comportamiento similar al registrado en el mismo período del año anterior, cuando se incrementaron en US\$63.4 millones.

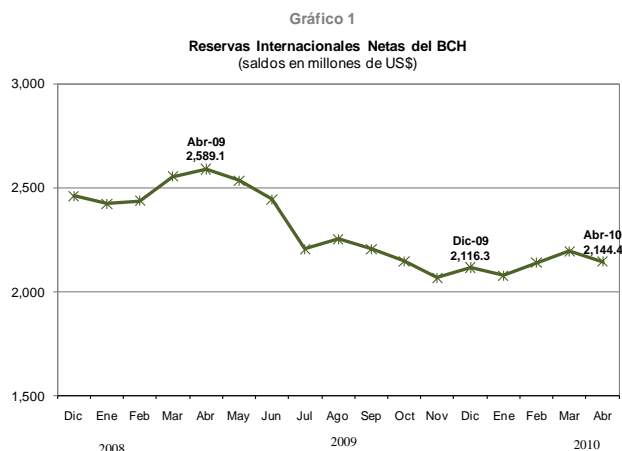
Según metodología del FMI, los ARO cubren 3.4 meses de importación de bienes y servicios (bys), nivel mayor al reportado la semana previa (3.3 meses de importación de bys), pero inferior al del cierre de 2009 (3.6 meses de importación de bys).

El saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) del BCH en la fecha bajo análisis, se situó en US\$2,141.9 millones, mayor en US\$25.6 millones con relación a diciembre de 2009 (US\$2,116.3 millones); en igual período del año anterior las RIN se incrementaron en US\$80.3 millones.

La variación de RIN durante 2010, es resultado de donaciones por US\$31.8 millones (de los cuales, US\$31.0 millones de la Cuenta del Milenio y el resto del BM) y compras netas de divisas<sup>1</sup> en US\$31.2 millones, así como de las reducciones en los pasivos internacionales de corto plazo por US\$1.5 millones y en las obligaciones con el FMI por US\$0.2 millón; variaciones contrarrestadas por un flujo negativo en el saldo de divisas por liquidar de US\$18.7 millones, otros egresos netos de US\$12.2 millones (de los cuales, pago a proveedores en el exterior por parte de la TGR de US\$25.3 millones, compensado por el aumento en las inversiones obligatorias de US\$14.1 millones) y servicio neto de deuda externa de US\$8.2 millones.

Entre el 20 y el 27 de mayo de 2010, el saldo de las RIN registró un incremento de US\$4.8 millones, producto de compra neta de divisas por US\$19.3 millones, otros ingresos netos por US\$14.5 millones (de los cuales aumentos de US\$17.1 millones en los depósitos para encaje y US\$1.1 millones en las inversiones obligatorias) y donaciones por US\$0.7 millón (Cuenta del Milenio), así como de la caída en los pasivos internacionales de corto plazo por US\$0.1 millón; movimientos contrarrestados por la venta de divisas para la importación de combustibles de US\$28.8 millones, un flujo negativo en el saldo de divisas por liquidar de US\$0.8 millón y servicio neto de deuda de US\$0.1 millón.

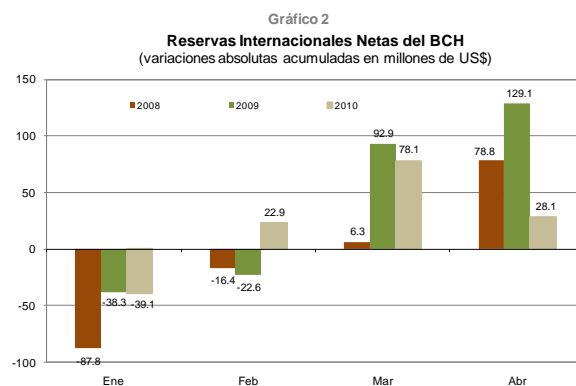
<sup>1</sup> Considera la venta de divisas en subasta para la adquisición de combustibles.



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

	En el año		En la semana		Variación Absoluta Interanual
	May28/2009 Dic.31/2008	May.27/2010 Dic.31/2009	May20/2010 May.13/2010	May.27/2010 May.20/2010	
Saldo Inicial RIN	2,460.0	2,116.3	2,147.4	2,137.1	
(+) Ingresos	3,494.8	3,394.8	157.3	163.2	-100.1
Compra de Divisas	2,773.1	2,929.1	148.1	128.9	156.0
Desembolsos Oficiales	226.0	31.2	4.5	3.3	-194.8
d.c. Petrocaribe	121.6	0.0	0.0	0.0	-121.6
ALBA	50.0	0.0	0.0	0.0	-50.0
Donaciones	37.9	31.8	0.4	0.7	-6.1
Otros Ingresos <sup>1/</sup>	457.8	402.7	4.3	30.4	-55.1
(-) Egresos	3,403.7	3,352.2	163.4	157.7	-51.5
Venta de Divisas	2,566.1	2,373.9	110.5	109.6	-192.1
Combustibles <sup>2/</sup>	360.9	524.0	30.7	28.8	163.1
Servicio de Deuda	135.2	39.4	1.9	3.4	-95.8
d.c. Petrocaribe	99.1	0.0	0.0	0.0	-99.1
Otros Egresos <sup>3/</sup>	341.5	414.9	20.3	15.9	73.4
(+) Cltas. por Liquidar <sup>3/</sup>	-11.4	-18.7	-4.1	-0.8	-7.2
(-) Posición Neta FMI	-1.5	-0.2	0.0	0.0	1.3
(-) Pasivos Int. C/P	0.9	-1.5	0.0	-0.1	-2.5
Saldo Final RIN	2,540.3	2,141.9	2,137.1	2,141.9	
Variación RIN	80.3	25.6	-10.3	4.8	

<sup>1/</sup> Incluye depósitos para encaje e inversiones obligatorias en m/e del Sistema Financiero (aumentos y disminuciones según posición).  
<sup>2/</sup> Incluye ventas en subasta y directas para importación de combustibles.  
<sup>3/</sup> Compra/venta de divisas pendientes de liquidar.



Cabe mencionar, que el servicio de deuda se realizó a favor del BID US\$1.5 millones, Eximbank-China US\$1.5 millones, BCIE US\$0.1 millón y otros organismos US\$0.3 millón; mientras que los desembolsos se recibieron del BID US\$3.1 millones y BM por US\$0.2 millón.

Información preliminar de la balanza cambiaria muestra que el ingreso de divisas proveniente de las compras efectuadas a los agentes cambiarios al 27 de mayo de 2010, asciende a US\$2,942.5 millones, superior en US\$200.7 millones (7.3%) a lo acumulado doce meses atrás (US\$2,741.8 millones), período en el cual se observó un decremento de US\$420.6 millones (-13.3%).

El alza interanual en los ingresos de divisas en 2010, es producto básicamente de los aumentos en los ingresos provenientes de exportaciones de bienes en US\$77.6 millones (13.1%) y de servicios US\$43.7 millones (15.7%), renta US\$36.3 millones (140.4%), procesamiento y maquilado US\$23.1 millones (8.1%), movimientos de capital y financiero US\$21.2 millones (4.3%) y remesas familiares en US\$3.2 millones (0.3%).

Los ingresos por exportaciones de servicios a la fecha analizada, reflejaron un saldo de US\$322.2 millones compuestos principalmente por gastos de viajero, construcción e ingeniería, comercio, servicios empresariales, financieros y transporte, que en conjunto representan 90.3% de total de exportaciones de servicios. Cabe mencionar, que los ingresos por gastos de viajero se captaron principalmente por asuntos de negocios, turismo y salud en 72.5%, 21.2% y 4.6%, respectivamente.

Entre el 20 y el 27 de mayo de 2010, el ingreso de divisas fue de US\$125.6 millones (4.5%), generado esencialmente por ingresos de remesas familiares US\$51.4 millones, exportaciones de bienes US\$24.4 millones, movimientos de capital y financiero US\$17.2 millones, procesamiento y maquilado US\$15.1 millones y exportaciones de servicios US\$14.6 millones.

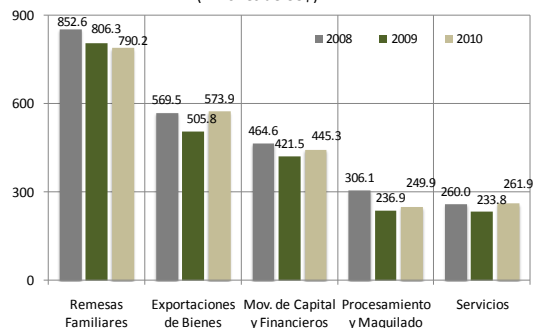
Por su parte, al 27 de mayo de 2010, la venta acumulada de divisas mediante subasta del BCH registró un monto de US\$2,881.0 millones, mostrando un decremento interanual de US\$4.6 millones (-0.2%), mientras que en similar período de 2009, reflejó una caída de US\$414.7 millones (-12.6%).

El comportamiento en la adjudicación de divisas en 2010, es resultado básicamente de las disminuciones en los siguientes sectores: industria manufacturera US\$54.0 millones (-9.1%), servicios US\$44.1 millones (-25.8%), comercio US\$29.7 millones (-3.7%), financiero US\$22.1 millones (-5.4%), agroindustria US\$11.3 millones (-19.8%) y comunicaciones US\$6.3 millones (-5.2%); variaciones compensadas con los ascensos en

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

Principales Rubros	Montos acumulados en el año				Variaciones Interanuales				Variación Semanal	
					Absolutas		Relativas		Absolutas	Relativas
	27/5/2008	27/5/2009	20/5/2010	27/5/2010	2009-2008	2010-2009	2009-2008	2010-2009	May 27/2010 May 20/2010	May 27/2010 May 20/2010
Exportaciones de Bienes	667.3	592.2	645.5	669.8	(75.1)	77.6	(11.3)	13.1	24.4	3.8
Procesamiento y Maquilado	381.2	285.5	293.5	308.6	(95.7)	23.1	(25.1)	8.1	15.1	5.1
Servicios	312.8	278.5	307.7	322.2	(34.3)	43.7	(11.0)	15.7	14.6	4.7
d. c. Gastos de Viajero	165.1	136.4	161.5	169.8	(28.7)	33.4	(17.4)	24.5	8.3	5.1
Renta	106.5	25.9	61.8	62.2	(80.6)	36.3	(75.7)	140.4	0.4	0.7
Remesas Familiares	1,058.6	992.6	944.4	995.8	(66.0)	3.2	(6.2)	0.3	51.4	5.4
Movimientos de Capital y Financieros	561.1	491.8	495.8	513.0	(69.3)	21.2	(12.4)	4.3	17.2	3.5
Capital Sector Privado	480.0	456.3	460.2	476.7	(23.7)	20.4	(4.9)	4.5	16.5	3.6
d. c. Inv. Extranjera Directa	182.3	208.4	224.5	234.5	26.1	26.0	14.3	12.5	10.0	4.4
Capital Sector Bancario	81.1	35.5	35.6	36.3	(45.6)	0.8	(56.2)	2.2	0.7	2.0
Otros rubros	74.9	75.3	68.3	70.8	0.4	(4.5)	0.6	(6.0)	2.5	3.6
<b>Total</b>	<b>3,162.4</b>	<b>2,741.8</b>	<b>2,816.9</b>	<b>2,942.5</b>	<b>(420.6)</b>	<b>200.7</b>	<b>(13.3)</b>	<b>7.3</b>	<b>125.6</b>	<b>4.5</b>

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



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
	27/5/2008	27/5/2009	20/5/2010	27/5/2010	2009-2008	2010-2009	2009-2008	2010-2009	May 27/2010 May 20/2010	May 27/2010 May 20/2010
Comercio	912.3	813.3	745.6	783.6	(99.0)	(29.7)	(10.9)	(3.7)	38.0	5.1
Industria Manufacturera	611.0	594.0	513.6	540.0	(17.0)	(54.0)	(2.8)	(9.1)	26.4	5.1
Financiero	440.1	408.5	369.3	386.4	(31.6)	(22.1)	(7.2)	(5.4)	17.1	4.6
Combustibles	674.5	395.9	495.2	524.0	(278.6)	128.1	(41.3)	32.4	28.8	5.8
Servicios	155.3	170.8	121.6	126.7	15.5	(44.1)	10.0	(25.8)	5.1	4.2
Comunicaciones	101.5	120.7	107.6	114.4	19.2	(6.3)	18.9	(5.2)	6.8	6.3
Agroindustria	48.4	57.2	44.1	45.9	8.8	(11.3)	18.2	(19.8)	1.8	4.1
Otras actividades <sup>1/</sup>	357.2	325.2	345.6	360.0	(32.0)	34.8	(9.0)	10.7	14.4	4.2
<b>Total</b>	<b>3,300.3</b>	<b>2,885.6</b>	<b>2,742.6</b>	<b>2,881.0</b>	<b>(414.7)</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(12.6)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>138.4</b>	<b>5.0</b>

<sup>1/</sup> Incluye hogares, construcción, minerales, transporte y otros.

las adjudicaciones a los sectores combustibles US\$128.1 millones (32.4%) y otras actividades US\$34.8 millones (de las cuales, US\$17.0 millones al sector hogares y US\$8.7 millones a transporte).

En la semana bajo análisis, la venta de divisas fue de US\$138.4 millones (5.0%), derivada esencialmente de la adjudicación a los sectores: comercio US\$38.0 millones, combustibles US\$28.8 millones, industria manufactura US\$26.4 millones, financiero US\$17.1 millones, comunicaciones US\$6.8 millones, servicios US\$5.1 millones, agroindustria US\$1.8 millones y otras actividades US\$14.4 millones (de los cuales, US\$10.0 millones a otros sectores privados y el resto a hogares).

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

Al 27 de mayo de 2010, el crédito neto otorgado por el BCH al SPNF muestra un incremento de L426.3 millones en comparación a diciembre de 2009 (en similar período del mismo año registró un descenso de L430.9 millones). El aumento señalado se genera por el alza de L496.6 millones en el crédito neto otorgado al Gobierno Central, compensado por los decrementos de L69.1 millones en el crédito neto a las Sociedades Públicas no Financieras y de L1.2 millones a los Gobiernos Locales.

La variación en el crédito neto al Gobierno Central es producto esencialmente del incremento en el crédito bruto de L4,090.8 millones, sumado a las disminuciones en las inversiones en Letras del BCH de L144.0 millones (de los cuales, una reducción de L231.2 millones en la tenencia de las Secretarías de Estado, contrarrestada por el aumento de L88.1 millones en la tenencia del IHSS), así como en los depósitos del Injupemp en L68.9 millones y del INFOP en L17.4 millones; movimientos compensados por los incrementos en los depósitos de la TGR en L2,870.3 millones, de las Secretarías de Estado en L448.7 millones, de la UNAH en L276.2 millones, del IHSS en L127.4 millones, del Inprema en L69.3 millones y del IHT en L27.3 millones.

La reducción en el crédito neto otorgado a las Sociedades Públicas no Financieras, se explica principalmente por los ascensos en los depósitos de Hondutel en L63.5 millones, del SANAA en L54.4 millones y de la ENEE en L38.9 millones; variaciones compensadas por las disminuciones en las inversiones en Letras del BCH en Moneda Extranjera de Hondutel en L77.9 millones, así como en los depósitos del IHMA en L7.8 millones y de FNH en L4.6 millones.

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

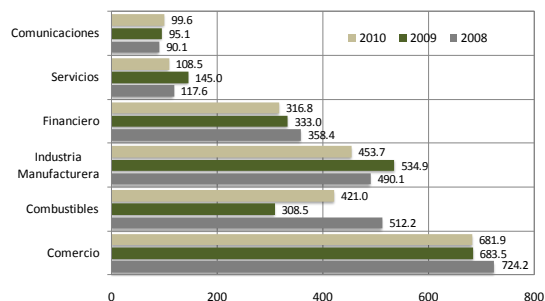


Gráfico 5  
Crédito Neto del BCH al SPNF  
Saldos a la fecha indicada  
(millones de lempiras)

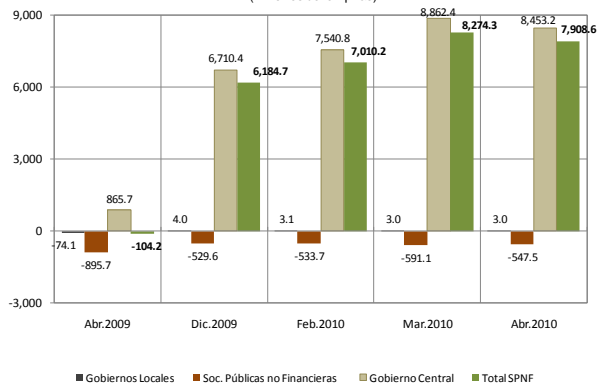
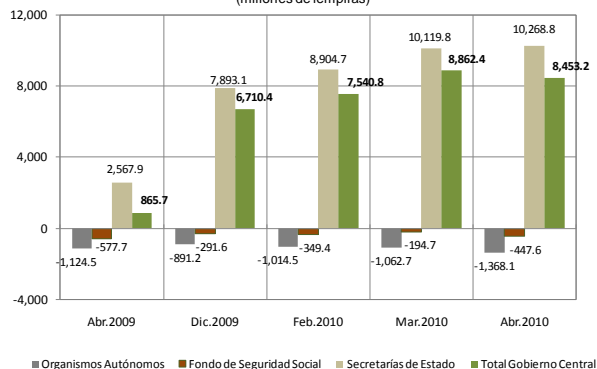


Gráfico 6  
Crédito Neto del BCH al Gobierno Central  
Saldos a la fecha indicada  
(millones de lempiras)



**Crédito Neto del BCH al Sector Público no Financiero**  
(variaciones absolutas en millones de lempiras )

	En el año		En la semana	
	May.28/2009 Dic.31/2008	May.27/2010 Dic.31/2009	May.20/2010 May.13/2010	May.27/2010 May.20/2010
<b>CRÉDITO NETO AL SPNF</b>	<b>-430.9</b>	<b>426.3</b>	<b>429.4</b>	<b>330.6</b>
<b>Gobierno General</b>	<b>-274.1</b>	<b>495.4</b>	<b>500.9</b>	<b>279.5</b>
<b>Gobierno Central</b>	<b>-359.5</b>	<b>496.6</b>	<b>501.1</b>	<b>279.5</b>
<b>Secretarías de Estado <sup>1/</sup></b>	<b>-1,396.3</b>	<b>1,003.1</b>	<b>318.0</b>	<b>447.1</b>
Crédito Bruto	-462.3	4,030.8	0.0	369.1
Depósitos Transferibles	-1,236.0	1,785.3	-650.9	613.9
Depósitos de la TGR	-591.0	2,870.3	-697.2	672.5
Otros Depósitos Transferibles m/e	-645.0	-1,105.0	46.3	-58.6
Otros Depósitos	2,201.7	1,553.7	333.0	-91.9
d.c. Fidecomiso Petrocaribe	2,234.8	-12.1	0.2	0.0
Inversiones en Letras del BCH	-31.7	-231.2	0.0	0.0
<b>Fondo de Seguridad Social</b>	<b>524.0</b>	<b>-215.5</b>	<b>-15.5</b>	<b>-208.8</b>
Crédito Bruto	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos Transferibles	85.3	127.4	-13.5	208.2
Inversiones en Letras del BCH	-609.2	88.1	29.0	0.6
<b>Organismos Autónomos</b>	<b>512.9</b>	<b>-291.0</b>	<b>198.6</b>	<b>41.2</b>
Crédito Bruto	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos Transferibles	327.7	231.9	-198.7	-41.2
d.c. INPREMA	39.9	69.3	8.1	-1.2
UNAH	342.4	276.2	-27.1	65.6
INJUPEMP	-44.4	-68.9	-213.2	-76.4
IPNFM	12.1	-2.6	-16.8	8.2
INFOP	-47.7	-17.4	-7.6	-11.1
IHT	11.2	27.3	19.6	-1.8
IHNFA	6.3	-2.9	6.1	-0.5
PANI	0.8	1.1	22.0	-23.9
INE	5.5	8.1	4.6	-1.8
Inpreunah	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones en Letras del BCH	-850.6	-0.9	0.0	0.0
INJUPEMP	-850.6	0.0	0.0	0.0
IPM	0.0	-0.9	0.0	0.0
<b>Gobiernos Locales</b>	<b>85.4</b>	<b>-1.2</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.0</b>
<b>Sociedades Públicas no Financieras</b>	<b>-156.8</b>	<b>-69.1</b>	<b>-71.5</b>	<b>51.1</b>
Crédito Bruto	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos Transferibles	156.5	147.0	71.4	-51.1
d.c. HONDUTEL	179.0	63.5	26.1	-30.2
ENE	-12.4	38.9	0.0	0.0
ENP	4.2	2.3	33.2	-31.4
SANAA	-8.2	54.4	6.9	0.4
Banasupro	-0.8	1.1	1.1	1.9
IHMA	-1.7	-7.8	4.3	-0.6
FNH	-0.9	-4.6	-0.1	3.1
Otros Depósitos	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones en Letras del BCH en ME	0.3	-77.9	0.1	0.0

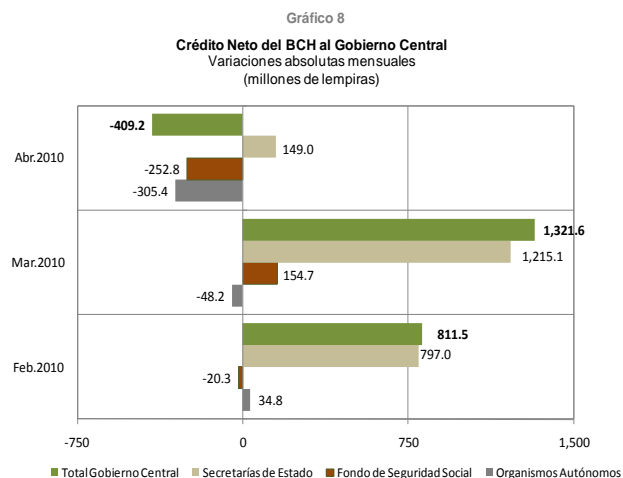
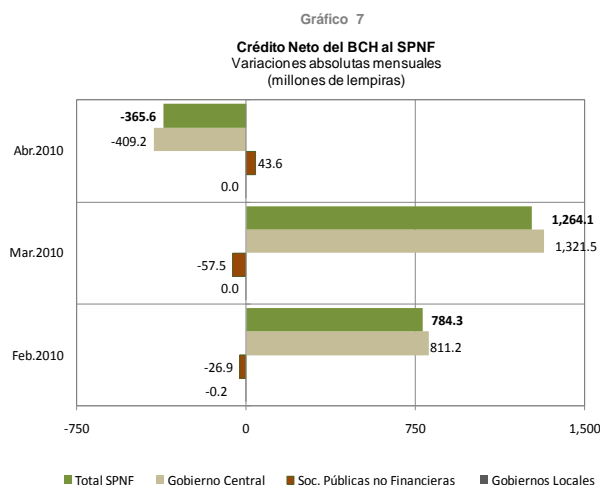
<sup>1/</sup> Incluye organismos desconcentrados.

Entre el 20 y el 27 de mayo de 2010, el crédito neto del BCH al SPNF creció en L330.6 millones, producto de los ascensos en el crédito neto al Gobierno Central en L279.5 millones y a las Sociedades Públicas no Financieras en L51.1 millones.

El incremento en el crédito neto al Gobierno Central en la semana bajo análisis, se deriva principalmente del aumento en el crédito bruto en L969.1 millones (explicado por el tercer y último desembolso de L1,000.0 millones del préstamo aprobado por el BCH<sup>2</sup> al Gobierno de la República para cubrir variaciones estacionales en sus ingresos), así como de los decrementos en los depósitos de las Secretarías de Estado en L150.5 millones, del Injupemp en L76.4 millones (pago de sueldos y salarios), del PANI en L23.9 millones (traslado al Sistema Financiero), del INFOP en L11.1 millones y del INA en L6.3 millones; variaciones contrarrestadas en parte por los aumentos en los depósitos de la TGR en L672.5 millones, del IHSS en L208.2 millones (esencialmente por traslados de las OSD por aportaciones de sus afiliados), de la UNAH en L65.6 millones (en su mayoría por traslado de la TGR) y del IPM en L9.5 millones.

El alza registrada en el crédito neto a las Sociedades Públicas no Financieras es producto esencialmente de las reducciones en los depósitos de la ENP por L31.4 millones (en parte por compromisos administrativos) y de Hondutel por L30.2 millones (básicamente por pago de sueldos y salarios); movimientos

<sup>2</sup> Según Resolución No.40-2/2010 del 4 de febrero de 2010.



compensados parcialmente por los aumentos en los depósitos de la ENEE en L6.0 millones y del FNH en L3.1 millones.

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

Entre el 21 y el 27 de mayo de 2010, se registraron cuarenta y cuatro (44) operaciones en las FPI, totalizando un monto de L9,518.0 millones (inferior en L1,232.0 millones que la semana previa), con un promedio diario de L1,903.6 millones, los cuales son menores en L246.4 millones al observado la semana anterior (L2,150.0 millones).

Por otra parte, los intereses pagados al sistema bancario por concepto de FPI fueron de L436.8 miles (promedio diario de L87.4 miles), superiores en L69.3 miles que la semana anterior (L367.5 miles)

Cabe mencionar que en la semana bajo análisis no se registraron transacciones en las FPC.

## II. INDICADORES SEMANALES DEL RESTO DEL SISTEMA BANCARIO

### A. CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

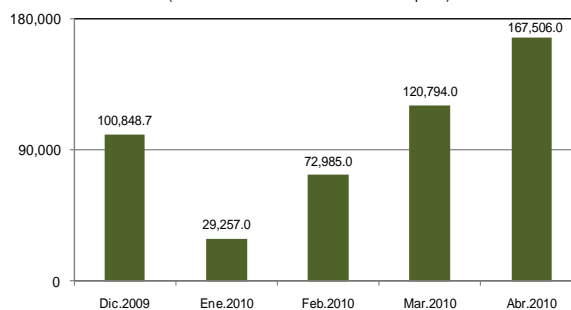
Al 27 de mayo de 2010, el saldo del crédito del sistema bancario al sector privado ascendió a L126,229.7 millones, observando una tasa de crecimiento interanual de 2.2%, menor en 2.8 puntos porcentuales (pp) respecto a la observada en igual fecha del año anterior (5.0%).

Este comportamiento se explica principalmente por el incremento interanual en el crédito en moneda nacional de 4.8% (L4,360.8 millones), contrarrestado por la contracción de 5.3% (L1,701.4 millones) en el crédito en moneda extranjera; en similar fecha del año anterior, este último mostró una caída de 2.4%.

En la semana del 20 al 27 de mayo de 2010, el crédito total aumentó en L152.2 millones, producto de la expansión del crédito en moneda nacional y extranjera de L0.7 millón y de L151.5 millones, respectivamente; incrementos que se explican principalmente por créditos otorgados a empresas de los rubros agropecuario, industria y propiedad raíz.

Al 28 de mayo de 2010, el BCH ha trasladado L9,000.0 millones al fideicomiso BCH-Banhprovi; a su vez el Banhprovi ha colocado a través del sistema bancario L9,471.8 millones, destinados a incentivar los sectores vivienda (L6,005.3 millones), producción (L3,064.9 millones) y microcréditos (L401.6 millones). Es importante mencionar que la diferencia entre el monto trasladado por el BCH y el colocado por el Banhprovi corresponde a recuperaciones de préstamos otorgados a corto plazo que posteriormente se han vuelto a conceder.

Gráfico 9  
Facilidades Permanentes de Inversión (FPI)  
(montos acumulados en millones de lempiras)



Facilidades Permanentes de Inversión y de Crédito  
Del 21 al 27 de mayo de 2010  
(montos en miles de lempiras)

	F P I	Intereses pagados	F P C	Intereses recibidos
Monto en la semana anterior	10,750,000.0	367.5	-	-
Promedio diario	2,150,000.0	73.5	-	-
21-May	2,464,000.0	77.9	-	-
24-May	2,277,000.0	205.3	-	-
25-May	1,671,000.0	63.3	-	-
26-May	1,578,000.0	46.4	-	-
27-May	1,528,000.0	43.8	-	-
Monto en la semana actual	9,518,000.0	436.8	-	-
Promedio diario	1,903,600.0	87.4	-	-

Gráfico 10  
Crédito del Sector Bancario al Sector Privado  
(variaciones relativas mensuales)

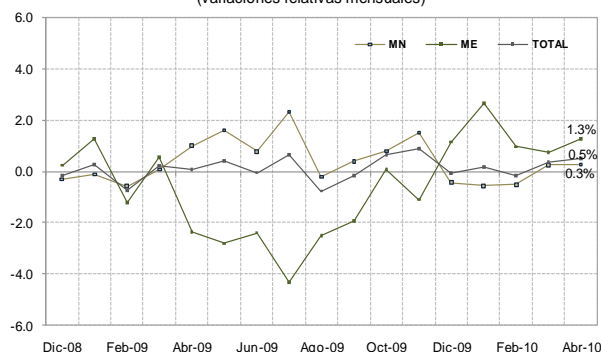
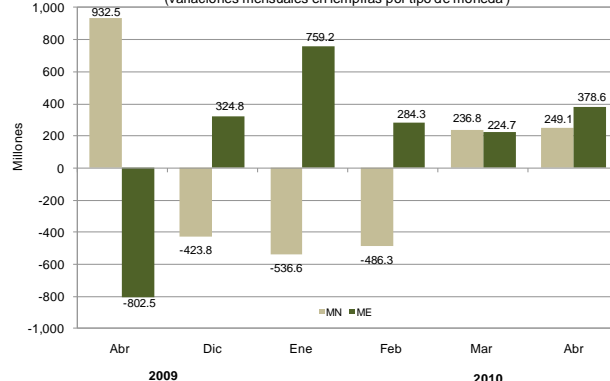


Gráfico 11  
Crédito del Sector Bancario al Sector Privado  
(variaciones mensuales en lempiras por tipo de moneda)



Al 30 de abril de 2010, el saldo del crédito en moneda extranjera otorgado por las oficinas de representación de bancos extranjeros ascendió a L497.9 millones (US\$26.3 millones) menor en L0.5 millón al reportado a abril de 2009.

## B. CAPTACIÓN DE RECURSOS MONETARIOS

Al 27 de mayo de 2010, el sistema bancario mantuvo recursos del sector privado por el orden de L131,656.0 millones, mostrando un crecimiento interanual de 4.1% (7.8% en el mismo período de 2009).

Dicho aumento se explica por los incrementos interanuales en la captación en moneda nacional de 3.0% (L2,691.1 millones), inferior en 5.0 pp al registrado en la misma fecha de 2009 (8.0%) y en moneda extranjera de 6.5% (L2,448.6 millones), inferior en 0.7 pp al registrado en similar fecha del año anterior (7.2%).

Durante la semana en análisis, el saldo de la captación total aumentó en L837.1 millones, producto de los incrementos en los depósitos en moneda nacional y extranjera de L702.0 millones y de L135.2 millones, en su orden, debido principalmente a depósitos efectuados por empresas de los sectores industria, comercio, servicios, empresas térmicas generadoras de energía eléctrica y empresas importadoras de derivados del petróleo.

Cabe mencionar que en la semana bajo análisis los depósitos en moneda extranjera representan el 30.7% del total de la captación, superior en 0.7 pp al observado en similar fecha del año anterior (30.0%).

## C. LIQUIDEZ BANCARIA

### C.1 En Moneda Nacional

Al 27 de mayo de 2010, la liquidez total del sistema bancario es de L32,073.2 millones, ésta incluye:

- Exigibilidades por un monto de L16,488.2 millones (caja más depósitos en el BCH por L5,495.9 millones e inversiones obligatorias por L10,992.3 millones);
- Recursos excedentes por L3,888.7 millones (L2,545.1 millones en caja y depósitos en el BCH e inversiones obligatorias por L1,343.5 millones), así como;
- Inversiones voluntarias por L11,696.3 millones (de las cuales FPI por L1,528.0 millones).

A la fecha analizada, la liquidez total en moneda nacional del sistema bancario es mayor en L53.8 millones a la observada la semana anterior, como resultado del aumento de los recursos excedentes de L166.5 millones, que se contrarresta por la disminución de las inversiones voluntarias en L96.1 millones y de las exigibilidades de encaje en L16.6 millones.

Información preliminar del encaje correspondiente a la catorcena del 8 al 21 de mayo de 2010, indica que el

Gráfico 12  
Depósitos del Sector Privado en el Sistema Bancario  
(variaciones relativas mensuales)

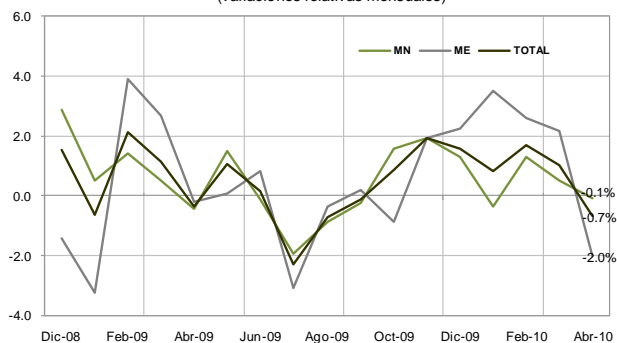


Gráfico 13  
Obligaciones del Sistema Bancario con el Sector Privado  
(variaciones mensuales en lempiras por tipo de moneda)

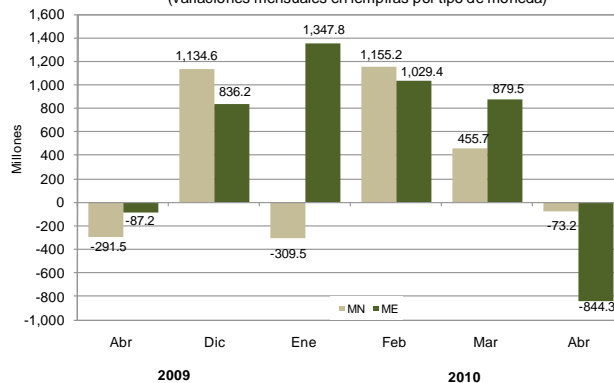
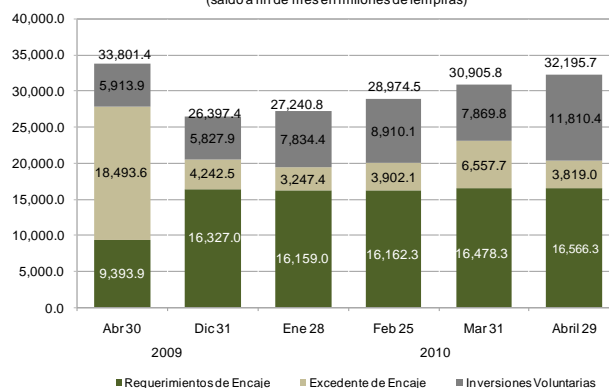


Gráfico 14  
Liquidez Total del Sistema Bancario en MN  
(saldo a fin de mes en millones de lempiras)



sistema bancario presenta una tasa efectiva de encaje de 8.6% y para inversiones obligatorias de 12.2%, con lo cual dicha tasa se excede en 2.8 pp al compararse a la tasa de encaje requerida (18.0%).

## C.2 En Moneda Extranjera

El sistema bancario, al 27 de mayo de 2010, presenta una liquidez total de L22,330.9 millones, de la cual los recursos exigibles totalizaron L10,010.5 millones, los recursos en exceso fueron de L10,666.6 millones (L1,221.4 millones en caja y depósitos en el BCH, L106.5 millones en inversiones obligatorias y L9,338.8 millones en encaje adicional); así como inversiones voluntarias de L1,653.8 millones.

A la fecha antes indicada, la liquidez total en moneda extranjera del sistema bancario es mayor en L142.7 millones a la observada la semana anterior, resultado del incremento en los recursos excedentes en L171.0 millones, que se contrarrestó con la caída de los recursos exigibles en L28.4 millones.

De acuerdo a información preliminar de la catorcena que finalizó el 21 de mayo de 2010, el sistema bancario presenta una tasa efectiva de encaje de 14.4%, encaje adicional de 21.3% e inversiones obligatorias de 10.3%, con ello el excedente total promedio alcanzó 22.0 pp.

## 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 realizada el 1 de junio de 2010, ante vencimientos de L3,051.3 millones, se anunciaron L1,000.0 millones, demandándose L3,376.4 millones, de los cuales se adjudicaron L3,216.4 millones, a una tasa de interés promedio ponderado de 3.70%, menor en 0.80 pp a la Tasa de Política Monetaria vigente (4.50%).

##### A.1.2 Subasta Estructural

En la subasta de Letras del BCH en Moneda Nacional del 1 de junio de 2010, ante la ausencia de vencimientos, se ofreció un monto de L2,250.0 millones, demandándose L177.8 millones, los cuales se adjudicaron en su totalidad a favor de los siguientes sectores: Gobierno Central L64.8 millones, OSR L61.0 millones, OSD L30.8 millones, y OSF L21.2 millones, a una tasa de interés promedio ponderado de 6.14%.

La adjudicación se distribuyó en los siguientes plazos: a 98 días un monto de L135.8 millones, a 238 días L20.8 millones y a 315 días L21.2 millones.

Gráfico 15

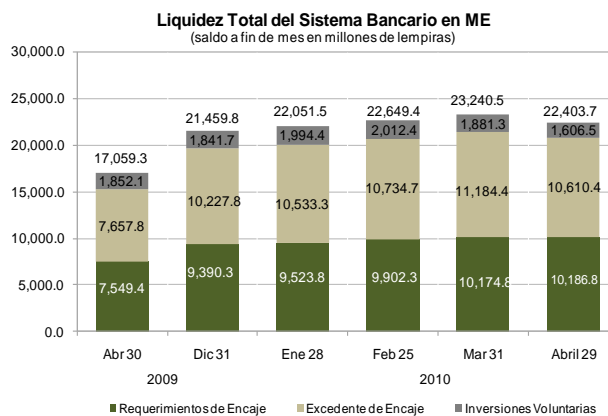


Gráfico 16

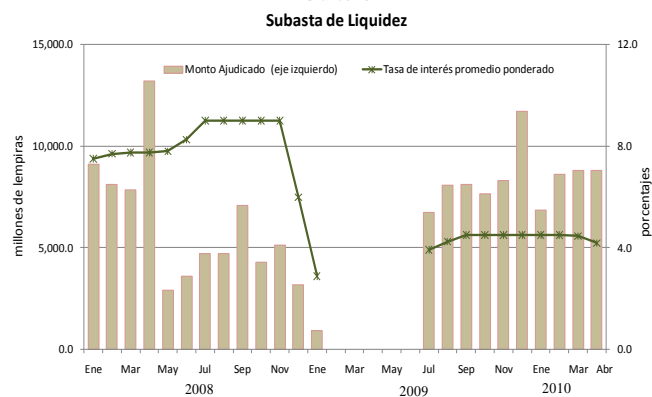
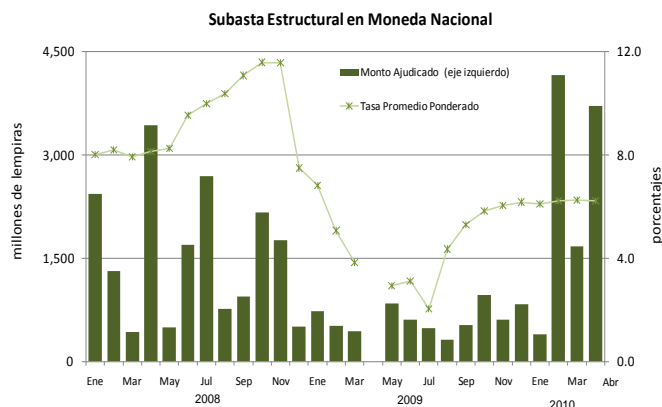


Gráfico 17



TASA DE INTERÉS PROMEDIO PONDERADO SUBASTA ESTRUCTURAL DE LETRAS DEL BCH EN MONEDA NACIONAL			
PLAZO (DIAS)	SUBASTA DEL 25/5/2010	SUBASTA DEL 1/6/2010	DIFERENCIA 1/6/2010-25/5/2010
98	6.05	6.05	-
238	-	6.28	-
315	-	6.57	-

### A.1.3 Bonos del Gobierno de Honduras

Del 26 al 31 de mayo de 2010, ante vencimientos de L1,105.1 millones, se colocaron L1,830.8 millones de Bonos del Gobierno de Honduras a plazos de 1,280 días (L573.5 millones a una tasa de rendimiento de 8.50%), a 1,806 días (L96.0 millones a una tasa de rendimiento de 10.0%) y a 2,010 días (L531.6 millones a una tasa de rendimiento de 10.50%).

La adjudicación se realizó a los siguientes sectores: Al Gobierno Central L1,228.5 millones, OSD L391.0 millones, OSF L151.3 millones y OSR L60.0 millones

Bonos del Gobierno de Honduras  
(millones de lempiras)

	Tipo de colocación	Monto colocado	Plazo en días	Tasa de Rendimiento
26/05/2010	Directa	629.6		10.00
27/05/2010	Subasta	185.9	1280	8.50
		501.0	2010	10.50
	Directa	387.6	1280	8.50
		30.6	2010	10.50
31/05/2010	Directa	96.0	1806	10.00
<b>Total</b>		<b>1,830.8</b>		

### A.2 En Moneda Extranjera

En la subasta de Letras del BCH en Moneda Extranjera del 26 de mayo de 2010, se demandaron US\$0.4 millón, los cuales se adjudicaron en su totalidad a favor de las OSF, a un plazo de 161 días y a una tasa de interés promedio ponderado de 3.96%.

## IV. MERCADO CAMBIARIO

### A. COMPRAS

Al 27 de mayo de 2010, la compra acumulada de divisas del BCH a los agentes cambiarios autorizados fue de US\$2,942.5 millones, de los cuales US\$2,681.2 millones se obtuvieron del sistema bancario y el resto de las casas de cambio; dicho saldo resultó mayor en US\$200.7 millones (7.3%) a las compras acumuladas en similar período de 2009 (US\$2,741.8 millones).

### B. NEGOCIACIÓN PÚBLICA DE DIVISAS

La venta de divisas mediante el Sistema Electrónico de Negociación de Divisas (SENDI) del BCH al 27 de mayo de 2010, alcanzó un saldo de US\$2,881.0 millones, inferior en US\$4.6 millones (-0.2%) a lo adjudicado en igual período del año anterior (US\$2,885.6 millones).

A la fecha indicada, el precio de referencia en la subasta de divisas se ha mantenido en L18.8951 por US\$1.00 igual al del cierre de 2009 y 2008.

