

SECRETARÍA DE FINANZAS

Dirección General de Crédito Público



INFORME DE LA SITUACIÓN Y LA EVOLUCIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL DE HONDURAS (Preliminar)

III Trimestre 2021

NOTA ACLARATORIA

Este documento se elaboró con información disponible al 30 de septiembre de 2021, algunas cifras son preliminares y sujetas a revisiones posteriores.

La Secretaría de Finanzas (SEFIN) autoriza la reproducción total o parcial del texto, gráficas y cifras que figuran en esta publicación, siempre que se mencione la fuente. No obstante, esta Secretaría de Estado no asume responsabilidad legal alguna o de cualquier otra índole, por la manipulación y la interpretación personal de dicha información.

Elaborado por: Departamento de Estadísticas DGCP

Las imágenes en este informe no son propiedad ni creación de la SEFIN, las mismas son tomadas de internet para fines ilustrativos

Contenido

| | |
|--|----|
| Introducción | 3 |
| Lineamientos de la Política de Endeudamiento Público | 4 |
| I. Deuda Pública de la Administración Central | 4 |
| I.1. Saldo de la Deuda Pública de la Administración Central como Porcentaje del PIB | 5 |
| | 6 |
| Evolución de las Calificaciones de Riesgo País | 6 |
| Situación de la Deuda Pública de la Administración Central | 7 |
| II. Deuda Externa | 7 |
| II.1. Acreedores | 7 |
| II.3. Desembolsos | 8 |
| II.4. Nuevas Contrataciones | 9 |
| II.5. Servicio de Deuda Externa | 9 |
| II.6. Comportamiento de los Bonos Soberanos | 9 |
| II.7. Indicador de Bonos de Mercados Emergentes - Emerging Markets Bonds Index (EMBI) ... | 10 |
| III. Deuda Interna | 10 |
| III.1. Composición Financiera y Riesgos | 10 |
| III.2. Servicio de Deuda Interna | 11 |
| III.3. Colocación de Valores Gubernamentales de Deuda Interna | 12 |
| III.4. Colocaciones Realizadas por Emisión | 12 |
| III.5. Metas de Colocación por Instrumentos | 13 |
| IV. Deuda del Fideicomiso del Fondo de Protección y Seguridad Poblacional | 15 |
| Anexos | 16 |
| Conceptos y Definiciones | 19 |

Introducción

Al 30 de septiembre de 2021, la Deuda Pública de la Administración Central ha incrementado producto de la contratación de endeudamiento principalmente como consecuencia de la pandemia del COVID-19, dichos recursos han sido autorizados por el Congreso Nacional, para atender la emergencia humanitaria y sanitaria bajo el marco de una política fiscal, así como la reactivación, reconstrucción y reactivación económica después de las Tormentas Tropicales ETA e IOTA y en cumplimiento del programa con el Fondo Monetario Internacional (FMI); de igual forma se han tomado medidas para mitigar los shocks económicos y con estas acciones salvaguardar la estabilidad macroeconómica en bienestar de la sociedad.

El objetivo principal del presente informe es brindar un panorama de la situación del Endeudamiento Público del país, en el cual se muestra inicialmente la composición de la Deuda Pública de la Administración Central, desagregada en deuda externa e interna, comportamiento histórico y análisis de la composición cartera de deuda pública. En el marco de las atribuciones de la Dirección General de Crédito Público se presenta “*El Informe Trimestral de la Situación y Evolución de la Deuda Pública*” para el periodo correspondiente del 1 de enero de 2021 al 30 de junio de 2021.

Lineamientos de la Política de Endeudamiento Público

La Política de Endeudamiento Público 2021-2024¹, establece techos globales y procesos de contratación de deuda interna y externa de las entidades del Sector Público, mismos que deberán ser respetados para mantener niveles sostenibles de deuda en el mediano y largo plazo velando por la correcta aplicación de la normativa nacional, a continuación se detalla los principales lineamientos contenidos en la misma:

1. Lineamientos para el Endeudamiento del SPNF 2021-2024.
2. Lineamientos específicos de financiamiento para la Administración Central.
3. Lineamientos específicos de financiamiento para las Municipalidades.
4. Lineamientos para Empresas Públicas no Financieras.
5. Lineamientos para Alianzas Público-Privadas.

I. Deuda Pública de la Administración Central

Al 30 de septiembre de 2021 el saldo de la deuda pública de la Administración Central de Honduras alcanzó un monto de US\$15,466.8 millones², lo que representa un incremento de 1.9% con respecto al II Trimestre del año 2021, situando la relación Deuda/PIB en valor facial al cierre del tercer trimestre de 2021 en 58.6%. (Ver Tabla No.1)

El saldo de la deuda pública de la Administración Central de Honduras al 30 de septiembre de 2021 está compuesto por un saldo de Deuda Externa³ en US\$8,185.0 millones y Deuda Interna con US\$7,281.8 millones.

Tabla No.1

Deuda Pública de la Administración Central
Cifras en millones de US\$ a septiembre 2021 Preliminar

| | 2021/2 | % | % PIB | 2021/3 | % | % PIB |
|---|-----------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|
| Administración Central en US\$, millones | 15,179.2 | 100.0% | 57.5% | 15,466.8 | 100.0% | 58.6% |
| Deuda Externa | 8,172.1 | 53.8% | 30.9% | 8,185.0 | 52.9% | 31.0% |
| Deuda Interna | 7,007.1 | 46.2% | 26.5% | 7,281.8 | 47.1% | 27.6% |
| Proyección PIB 2021 US\$, millones | 26,419.7 | | | 26,419.7 | | |

Fuente: SIGADE

Proyección cierre 2021 PIB BCH en US\$ 26,419.7 millones.

¹ Política de Endeudamiento Público 2021-2024, Capítulo IV Lineamientos para el Endeudamiento, disponible en el sitio web <http://www.sefin.gob.hn/politicas-y-estrategias/>

² Expresando en valor facial

³ No incluye algunos préstamos del Acreedor ICO (España), IDA, BID y BCIE sujetos al Programa de Alivios de Deuda Externa en el marco de la Estrategia de Reducción de la Pobreza.

Por otra parte, el 72% (US\$11,125.5 millones) de las obligaciones adquiridas que componen la cartera total de deuda se encuentra a tasa fija, mientras que un 28% (US\$4,341.3 millones) a tasa variable, evidenciando un riesgo bajo de volatilidad en la tasa de interés en comparación al saldo total. (Ver Tabla No.2)

Tabla No.2

Comportamiento de la Deuda Pública de la Administración Central
Categoría Tasa de Interés del cierre de 2016 – septiembre de 2021 Preliminar

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
|---|---------|------|----------|------|----------|------|----------|------|----------|------|----------|------|
| Tipo de Tasa de Interés en US\$, millones | 9,702.1 | 100% | 10,928.1 | 100% | 11,474.7 | 100% | 12,149.0 | 100% | 14,309.2 | 100% | 15,466.8 | 100% |
| Tasa Fija | 7,170.0 | 74% | 7,862.5 | 72% | 8,181.5 | 71% | 8,488.6 | 70% | 10,314.1 | 72% | 11,125.5 | 72% |
| Tasa Variable | 2,532.0 | 26% | 3,065.6 | 28% | 3,293.2 | 29% | 3,660.4 | 30% | 3,995.1 | 28% | 4,341.3 | 28% |

Fuente: SIGADE

Asimismo, la composición por moneda refleja que la deuda pública de la Administración Central de Honduras se estructura en 56% (US\$8,711.4 millones) por moneda extranjera y el restante 44% (US\$6,755.8 millones) se encuentra en moneda nacional, lo cual indica que existe exposición al riesgo cambiario, pero esta relación se ha venido reduciendo en los últimos años, producto de la mayor utilización de recursos en moneda nacional tanto para el gasto de inversión y cierre de brecha fiscal. (Ver Tabla No.3)

Tabla No.3

Comportamiento de la Deuda Pública de la Administración Central
Moneda de Contratación del cierre de 2016 – septiembre de 2021 Preliminar

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
|--|---------|------|----------|------|----------|------|----------|------|----------|------|----------|------|
| Moneda de Contratación en US\$, millones | 9,702.1 | 100% | 10,928.1 | 100% | 11,474.7 | 100% | 12,149.0 | 100% | 14,309.2 | 100% | 15,466.8 | 100% |
| Moneda Nacional | 3,554.7 | 37% | 3,914.4 | 36% | 4,452.2 | 39% | 4,777.7 | 39% | 5,655.4 | 40% | 6,755.4 | 44% |
| Moneda Extranjera | 6,147.4 | 63% | 7,013.7 | 64% | 7,022.5 | 61% | 7,371.3 | 61% | 8,653.8 | 60% | 8,711.4 | 56% |

Fuente: SIGADE

I.1. Saldo de la Deuda Pública de la Administración Central como Porcentaje del PIB

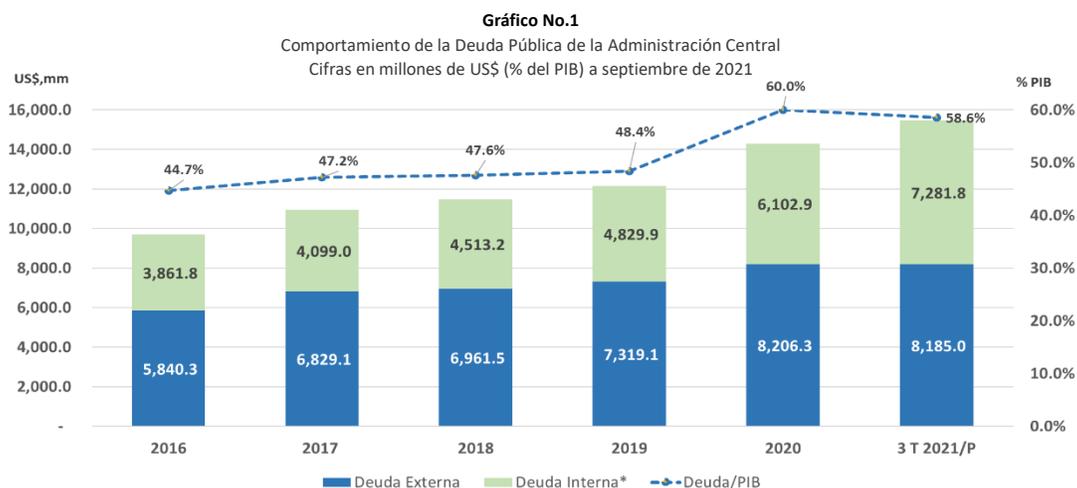
El saldo de deuda pública de la Administración Central al 30 de septiembre de 2021 equivale al 58.6% del PIB, en la evolución de la deuda pública en relación al PIB para el período 2016– III Trimestre 2021, se puede observar un leve incremento en el periodo 2016 al 2019 producto de la aprobación y cumplimiento de la Ley de Responsabilidad Fiscal; En el año 2020 se observa un aumento pronunciado explicado por una mayor obtención de recursos internos y externos para hacer frente a los efectos adversos originados por la pandemia del COVID-19 y la emergencia humanitaria y sanitaria declarada en 2020.

Tabla No.4

Comportamiento de la Deuda Pública de la Administración Central
2016 – septiembre de 2021 Preliminar

| Saldos por Año | 2016 | % PIB | 2017 | % PIB | 2018 | % PIB | 2019 | % PIB | 2020 | % PIB | 2021/3 | % PIB |
|--|----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| Administración Central Saldos en US\$, millones | 9,702.1 | 44.7% | 10,928.1 | 47.2% | 11,474.7 | 47.6% | 12,149.0 | 48.4% | 14,309.2 | 60.0% | 15,466.8 | 58.6% |
| Deuda Externa | 5,840.3 | 26.9% | 6,829.1 | 29.5% | 6,961.5 | 28.9% | 7,319.1 | 29.2% | 8,206.3 | 34.4% | 8,185.0 | 31.0% |
| Deuda Interna* | 3,861.8 | 17.8% | 4,099.0 | 17.7% | 4,513.2 | 18.7% | 4,829.9 | 19.2% | 6,102.9 | 25.6% | 7,281.8 | 27.6% |
| PIB US\$, millones | 21,697.7 | | 23,158.7 | | 24,085.3 | | 25,107.5 | | 23,850.4 | | 26,419.7 | |

Fuente: SIGADE



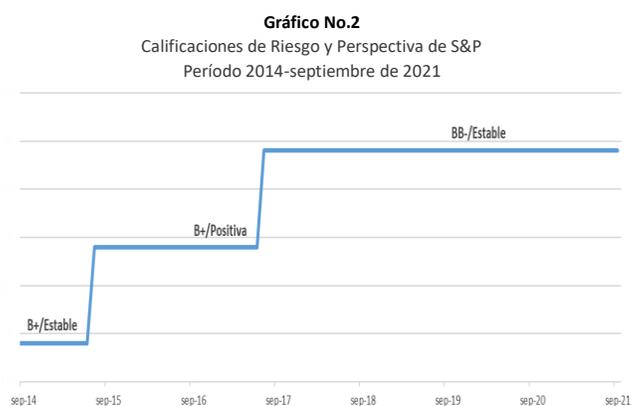
Fuente: SIGADE

* Años: 2016 -2017 no incluye Deuda Cuasi fiscal pendiente de conversión
/P: Preliminar

Evolución de las Calificaciones de Riesgo País

Las agencias calificadoras de riesgos Moody's Investors Service y Standard & Poor's, han mantenido invariable por quinto año, su valoración respecto a la percepción de riesgo en Honduras, en virtud del cumplimiento en las metas de déficit fiscal, a través de la puesta en vigencia de la Ley de Responsabilidad Fiscal, contención del gasto público y el manejo prudente del endeudamiento público dadas las medidas que el país ha venido desarrollando en los últimos años.

Este panorama económico favorable que el país ha venido mostrando en los últimos años, propició que en el mes de julio de 2021 Moody's Investors Service evaluaran la economía hondureña logrando mantener invariable la calificación en B1 con perspectiva estable y en mayo de 2021 la calificadora Standard & Poor's, mantuvo su calificación de BB- con perspectiva igualmente estable. lo que refrenda las gestiones en materia macroeconómica y fiscal que se han venido realizando en los últimos años. (Ver Gráficos No.2 y No.3)



Fuente: Propia de la SEFIN



Fuente: Propia de la SEFIN

Situación de la Deuda Pública de la Administración Central

II. Deuda Externa

Al 30 de septiembre de 2021, el saldo de la deuda externa de la Administración Central de Honduras, alcanzó un saldo insoluto de US\$8,185.0 millones, lo que a su vez equivale a un 31.0% del PIB, reflejando un incremento del 0.2% millones con respecto al saldo del II Trimestre de 2021.

II.1. Acreedores

El saldo de la deuda externa de la Administración Central distribuido por tipo de acreedor tiene la siguiente composición: el 65.2% (US\$5,338.6 millones) se encuentra en manos de Acreedores Multilaterales, el 22.0% (US\$1,800.0 millones) en manos de Tenedores de Bonos Soberanos, Acreedores Bilaterales participan con un 9.8% (US\$803.8 millones) y el restante 3.0% (US\$242.6 millones) se encuentra en poder de Bancos Comerciales u Otras Instituciones Financieras y Proveedores. (Ver Tabla No.5).

Tabla No.5
Composición de la Deuda Externa de la Administración Central por Tipo de Acreedor del cierre de 2016 – septiembre de 2021 ^{Preliminar}

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % PIB | 2021/3 | % |
|----------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Saldos en US\$, millones | 5,840.3 | 100% | 6,829.1 | 100% | 6,961.5 | 100% | 7,319.1 | 100% | 8,206.3 | 100% | 8,185.0 | 100% |
| Multilateral | 3,881.8 | 66.5% | 4,146.7 | 60.7% | 4,369.5 | 62.8% | 4,469.9 | 61.1% | 5,310.2 | 64.7% | 5,338.6 | 65.2% |
| Bonos Soberanos | 1,050.0 | 18.0% | 1,750.0 | 25.6% | 1,700.0 | 24.4% | 1,700.0 | 23.2% | 1,800.0 | 21.9% | 1,800.0 | 22.0% |
| Bilateral | 592.0 | 10.1% | 618.9 | 9.1% | 598.8 | 8.6% | 871.9 | 11.9% | 830.2 | 10.1% | 803.8 | 9.8% |
| Bancos Comerciales y Proveedores | 316.5 | 5.4% | 313.4 | 4.6% | 293.3 | 4.2% | 277.3 | 3.8% | 265.9 | 3.2% | 242.6 | 3.0% |

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

II.2. Composición Financiera y Riesgos

Producto que en la última década se han reducido las fuentes concesionales para la ejecución de programas y proyectos prioritarios para el país, ha generado que al 30 de septiembre de 2021 el 53.1% del saldo de la deuda contratada esté en términos no concesionales y el restante 46.9% en términos concesionales, lo que denota el cambio de composición gradual en la medida que se adquieren recursos a condiciones de mercado para impulsar programas-proyectos y financiamiento del cierre fiscal del Gobierno. (Tabla No.6).

Tabla No.6
Composición de la Deuda Externa de la Administración Central por Condiciones de Financieras del cierre de 2016 - septiembre de 2021 ^{Preliminar}

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Concesionalidad en US\$, millones | 5,840.3 | 100% | 6,829.1 | 100% | 6,961.5 | 100% | 7,319.1 | 100% | 8,206.3 | 100% | 8,185.0 | 100% |
| Concesionales | 3,326.1 | 57.0% | 3,566.3 | 52.2% | 3,487.4 | 50.1% | 3,806.0 | 52.0% | 3,869.0 | 47.1% | 3,839.1 | 46.9% |
| No Concesionales | 2,514.1 | 43.0% | 3,262.7 | 47.8% | 3,474.1 | 49.9% | 3,513.1 | 48.0% | 4,337.3 | 52.9% | 4,345.9 | 53.1% |

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

El endeudamiento externo de la Administración Central está constituido principalmente en Dólares de los Estados Unidos de América, con US\$7,082.8 millones que representan el 86.5% de la cartera de deuda externa, 9.4% está denominado en

Derechos Especiales de Giros⁴ (DEG) equivalente a US\$772.2 millones, 2.8% en Euros equivalente a US\$232.2 millones y finalmente un 1.2% en diversas divisas que equivale a US\$97.8 millones. (Ver Tabla No.7).

Tabla No.7

Composición de la Deuda Externa de la Administración Central por Moneda del cierre de 2016 –septiembre de 2021 Preliminar

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
|--|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| Moneda de Contratación en US\$, millones | 5,840.3 | 100% | 6,829.1 | 100% | 6,961.5 | 100% | 7,319.1 | 100% | 8,206.3 | 100% | 8,185.0 | 100% |
| Dólares de los Estados Unidos de América | 4,583.4 | 78.5% | 5,478.9 | 80.2% | 5,718.6 | 82.1% | 6,126.9 | 83.7% | 7,004.0 | 85.3% | 7,082.8 | 86.5% |
| Derechos Especiales de Giro | 909.1 | 15.6% | 942.7 | 13.8% | 888.7 | 12.8% | 843.6 | 11.5% | 835.0 | 10.2% | 772.2 | 9.4% |
| Euros | 258.1 | 4.4% | 284.4 | 4.2% | 240.4 | 3.5% | 243.0 | 3.3% | 260.3 | 3.2% | 232.2 | 2.8% |
| Otras Divisas | 89.7 | 1.5% | 123.0 | 1.8% | 113.8 | 1.6% | 105.6 | 1.4% | 107.0 | 1.3% | 97.8 | 1.2% |

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

El saldo de la deuda externa de la Administración Central se encuentra estructurado en un 63.0% a tasa fija, equivalente a US\$5,158.6 millones y el restante 37.0% equivalente a US\$3,026.4 millones a tasa variable contratada principalmente con organismos multilaterales, por lo cual representa un riesgo bajo en términos de la volatilidad de los costos financieros de la cartera de deuda externa. (Ver Tabla No.8).

Tabla No.8

Composición de la Deuda Externa de la Administración Central por Categoría de Interés 2016 - septiembre 2021. Preliminar

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
|--|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| Categoría de Interés en US\$, millones | 5,840.3 | 100% | 6,829.1 | 100% | 6,961.5 | 100% | 7,319.1 | 100% | 8,206.3 | 100% | 8,185.0 | 100% |
| Fija | 3,964.5 | 67.9% | 4,508.2 | 66.0% | 4,475.3 | 64.3% | 4,459.3 | 60.9% | 5,203.9 | 63.4% | 5,158.6 | 63.0% |
| Variable | 1,875.8 | 32.1% | 2,320.8 | 34.0% | 2,486.2 | 35.7% | 2,859.8 | 39.1% | 3,002.4 | 36.6% | 3,026.4 | 37.0% |

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

II.3. Desembolsos

Al III Trimestre del año 2021 la Administración Central recibió un total de US\$189.3 millones en concepto de desembolsos por parte de los distintos organismos de crédito. El 99.1% del total de los desembolsos recibidos provienen de Organismos Multilaterales por un monto de US\$187.5 millones siendo el BID el mayor aportante de recursos con US\$80.6 millones, seguido del BCIE con US\$65.0 millones, el Banco Mundial con US\$38.5 millones, FIDA con US\$1.8 millones y OPEC/OFID con US\$1.5 millones, el Banco Europeo de Inversiones con un monto de US\$1.2 millones representa el 0.6% de los desembolsos recibidos y las Instituciones Bilaterales con un monto de US\$0.6 millones que representan el 0.3% proveniente de JICA con un monto de US\$0.3 millones, Cassa Depositari con US\$0.1 millones y KFW con un monto de US\$0.2 millones (Ver Tabla No.9)

Tabla No.9

Desembolsos de Deuda Externa de la Administración Central Cifras en millones de US\$ de enero a septiembre de 2021. Preliminar

| Cuadro de Desembolsos Externos | |
|---|--------------|
| En millones de US\$ | |
| Multilaterales | 187.5 |
| BID | 80.6 |
| BCIE | 65.0 |
| IDA | 38.5 |
| FIDA | 1.8 |
| OPEC/OFID | 1.5 |
| Bilaterales | 0.6 |
| JICA (Japón) | 0.3 |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau (Alemania) | 0.2 |
| Cassa Depositari Artigiancassa (Italia) | 0.1 |
| Bancos Comerciales | 1.2 |
| Banco Europeo de Inversiones | 1.2 |
| Total US\$, mm | 189.3 |

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

⁴ El DEG fue creado por el FMI en 1969 como una reserva internacional complementaria en el contexto del sistema de paridades fijas de Bretton Woods y está compuesta por una canasta de monedas como ser el Dólar de EE.UU., el Euro, el Renminbi Chino, el Yen Japonés y la Libra Esterlina.

II.4. Nuevas Contrataciones

El Gobierno de Honduras a través de la Secretaría de Estado en el Despacho de Finanzas (SEFIN) durante el año 2021 ha realizado contrataciones por un monto de US\$721.9 millones, siendo orientados a diferentes propósitos tales como Asistencia Social con monto de US\$209.9 millones el cual representa un 29%, Agua y Saneamiento con US\$151.0 millones con el 21%, Emergencia Sanitaria con US\$150.0 millones el cual representa 21%, Apoyo Presupuestario con US\$75.0 millones representando 10% y finalmente otros sectores con US\$136.0 que representan 19%. (Ver Gráfico No.4).

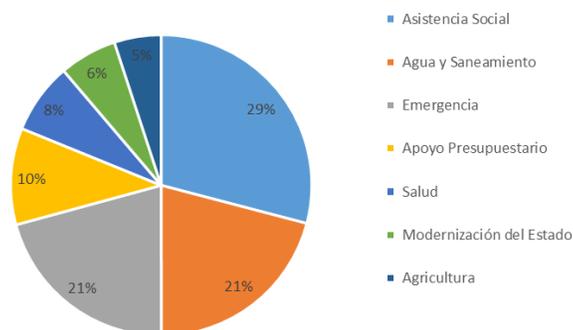
II.5. Servicio de Deuda Externa

El servicio de la deuda pública externa pagado por la Administración Central de Honduras entre el mes de enero y septiembre del año 2021, ascendió a un monto de US\$358.5 millones. Del total del servicio de la deuda pagado, el 48% (US\$172.9 millones) corresponde al pago de capital, el 49% (US\$175.4 millones) al pago de interés y el 3% (US\$10.2 millones) al pago de comisiones. (Ver Gráfico No.5)

II.6. Comportamiento de los Bonos Soberanos

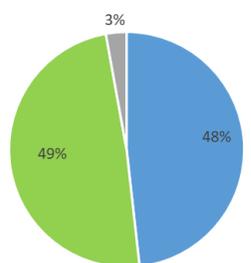
Los Bonos Soberanos colocados por el Gobierno de Honduras en el mercado de capitales⁵ al III Trimestre de 2021 han mostrado un comportamiento fluctuante como resultado de variables exógenas que pueden incidir en sus rendimientos, en este sentido se ha observado que el Bono Honduras 7½ 2024 (12/03/2013), cierra el tercer trimestre con un rendimiento en el mercado secundario de 5.07%, el Bono Honduras 6¼ 2027 (19/01/2017) con 4.50% y el Bono Honduras 5% (06/24/2030) con 5.05% (Ver Gráfico No.6).

Gráfico No. 4
Contrataciones de Deuda Externa de la Administración Central a septiembre de 2021



Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

Gráfico No.5
Composición del Servicio de la Deuda Externa de la Administración Central enero 2021- septiembre 2021



Fuente: SIGADE

Gráfico No.6
Comportamiento de Rendimientos de los Bonos Soberanos

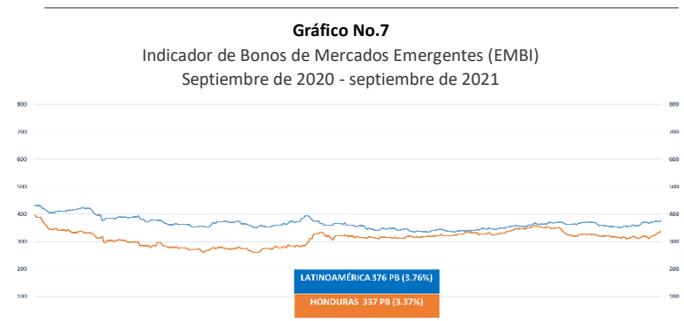


Fuente: Bloomberg

⁵ Información Disponible en la Página de la SEFIN <http://www.sefin.gob.hn/inversionistas/>

II.7. Indicador de Bonos de Mercados Emergentes - Emerging Markets Bonds Index (EMBI)⁶

El comportamiento del riesgo del Gobierno de Honduras medido a través del EMBI, ha mostrado una tendencia fluctuante durante el año 2021 cerrando el III trimestre de 2021 con 337 puntos básicos (pb), inferior al promedio de los países latinoamericanos con 376 puntos básicos. (Ver Gráfico No.7)



Fuente: JP Morgan Markets

III. Deuda Interna

Al 30 de septiembre de 2021, el saldo de la deuda interna de la Administración Central de Honduras⁷, alcanzó un saldo insoluto de US\$7,281.8 millones (L175,354.6 millones⁸), lo que representó un incremento de 3.9% con respecto al II Trimestre de 2021, saldo que a su vez representa un 27.6% con relación al PIB.

III.1. Composición Financiera y Riesgos

La deuda interna de la Administración Central al 30 de septiembre de 2021, está compuesta en un 92.4% por deuda bonificada, L162,089.8 millones, (equivalente a US\$6,730.9 millones) y el restante 7.6% por deuda no bonificada, L13,264.8 millones, (equivalente a US\$550.9 millones), (Ver Tabla No.10).

Tabla No.10
Composición de la Deuda Interna de la Administración Central por Tipo de Deuda del cierre de 2016 –septiembre de 2021 Preliminar

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
|--|-----------------|-------------|-----------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Tipo de Deuda en US\$, millones | 3,861.8 | 100% | 4,099.0 | 100% | 4,513.2 | 100% | 4,829.9 | 100% | 6,102.9 | 100% | 7,281.8 | 100% |
| Bonificada | 3,782.3 | 97.9% | 4,071.3 | 99.3% | 4,488.3 | 99.4% | 4,809.9 | 99.6% | 5,608.3 | 91.9% | 6,730.9 | 92.4% |
| No Bonificada | 79.5 | 2.1% | 27.7 | 0.7% | 24.8 | 0.6% | 19.9 | 0.4% | 494.6 | 8.1% | 550.9 | 7.6% |
| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
| Tipo de Deuda en HNL, millones | 90,763.0 | 100% | 96,687.7 | 100% | 109,845.7 | 100% | 118,983.4 | 100% | 147,166.1 | 100% | 175,354.6 | 100% |
| Bonificada | 88,894.3 | 97.9% | 96,033.3 | 99.3% | 109,241.0 | 99.4% | 118,492.1 | 99.6% | 135,239.1 | 91.9% | 162,089.8 | 92.4% |
| No Bonificada | 1,868.7 | 2.1% | 654.4 | 0.7% | 604.7 | 0.6% | 491.2 | 0.4% | 11,927.0 | 8.1% | 13,264.8 | 7.6% |

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

Asimismo, el 81.9% del saldo de la deuda interna se encuentra a tasa fija, L143,690.5 millones (equivalente a US\$5,966.9 millones), mientras que el restante 18.1% se encuentra a tasa variable, L31,664.1 millones (equivalente a US\$1,314.9 millones). (Ver Tabla No.11)

⁶ EMBI: índice de bonos de mercados emergentes, sirve de referencia para medir el comportamiento de los bonos gubernamentales internacionales emitidos por países de mercados emergentes en una moneda distinta de la moneda local, Fuente (JP Morgan Markets)

⁷ El saldo de deuda interna no incluye la deuda cuasi fiscal de los años 2016-2017 que no había sido convertida según el Convenio de Recapitalización de BCH.

⁸ Tipo de Cambio L.23.8651 por 1 US\$

Tabla No.11

Composición de la Deuda Interna de la Administración Central por Categoría de Interés del cierre de 2016 –septiembre de 2021 Preliminar

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
|--|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| Categoría de Interés en US\$, millones | 3,861.8 | 100% | 4,099.0 | 100% | 4,513.2 | 100% | 4,829.9 | 100% | 6,102.9 | 100% | 7,281.8 | 100% |
| Tasa Fija | 3,000.9 | 77.7% | 3,354.2 | 81.8% | 3,742.3 | 82.9% | 4,020.2 | 83.2% | 5,110.2 | 83.7% | 5,966.9 | 81.9% |
| Tasa Variable | 860.8 | 22.3% | 744.8 | 18.2% | 770.9 | 17.1% | 809.7 | 16.8% | 992.7 | 16.3% | 1,314.9 | 18.1% |

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
|---------------------------------------|----------|-------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| Categoría de Interés en HNL, millones | 90,763.0 | 100% | 96,687.7 | 100% | 109,845.7 | 100% | 118,983.4 | 100% | 147,166.1 | 100% | 175,354.6 | 100% |
| Tasa Fija | 70,530.8 | 77.7% | 79,119.2 | 81.8% | 91,082.0 | 82.9% | 99,037.4 | 83.2% | 123,227.9 | 83.7% | 143,690.5 | 81.9% |
| Tasa Variable | 20,232.2 | 22.3% | 17,568.4 | 18.2% | 18,763.7 | 17.1% | 19,946.0 | 16.8% | 23,938.2 | 16.3% | 31,664.1 | 18.1% |

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

El endeudamiento interno de Honduras está principalmente constituido en Moneda Nacional, L162,679.4 millones (equivalente a US\$6,755.4 millones) que representan el 92.8% de la cartera, la diferencia de 7.2% se encuentra distribuido entre préstamos en moneda extranjera por un monto de L11,573.8 millones (equivalente a US\$480.6 millones) y títulos/valores denominados o expresados en Dólares Americanos por L1,101.4 millones (equivalente a US\$45.8 millones). Esta composición presenta un riesgo bajo por fluctuaciones en el tipo de cambio para el endeudamiento interno (Ver Tabla No.12).

Tabla No.12

Composición de la Deuda Interna de la Administración Central por Moneda de Contratación al cierre de 2016 - junio de 2021 Preliminar

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
|--|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| Moneda de Contratación en US\$, millones | 3,861.8 | 100% | 4,099.0 | 100% | 4,513.2 | 100% | 4,829.9 | 100% | 6,102.9 | 100% | 7,281.8 | 100% |
| Moneda Nacional | 3,511.8 | 90.9% | 3,848.7 | 93.9% | 4,459.5 | 98.8% | 4,777.1 | 98.9% | 5,655.4 | 92.7% | 6,755.4 | 92.8% |
| Moneda Extranjera | 350.0 | 9.1% | 250.3 | 6.1% | 53.7 | 1.2% | 52.7 | 1.1% | 447.5 | 7.3% | 526.4 | 7.2% |

| Saldos por Año | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2021/3 | % |
|---|----------|-------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| Moneda de Contratación en HNL, millones | 90,763.0 | 100% | 96,687.7 | 100% | 109,845.7 | 100% | 118,983.4 | 100% | 147,166.1 | 100% | 175,354.6 | 100% |
| Moneda Nacional | 82,537.5 | 90.9% | 90,782.7 | 93.9% | 108,537.9 | 98.8% | 117,684.2 | 98.9% | 136,375.2 | 92.7% | 162,679.4 | 92.8% |
| Moneda Extranjera | 8,225.5 | 9.1% | 5,905.0 | 6.1% | 1,307.9 | 1.2% | 1,299.2 | 1.1% | 10,790.9 | 7.3% | 12,675.2 | 7.2% |

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

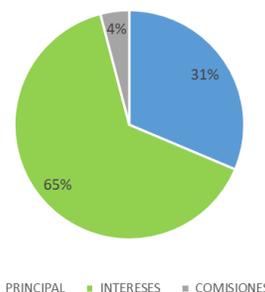
III.2. Servicio de Deuda Interna

El Servicio pago acumulado efectuado entre enero y septiembre del año 2021 en concepto de servicio de la deuda pública interna por la Administración Central de Honduras ascendió a un monto de L13,997.6 millones (equivalente a US\$581.3 millones).

Del total del servicio de la deuda pagado el 65% que representa L9,039.7 millones (equivalente a US\$375.4 millones) corresponde al pago de intereses, el 31% que representa L4,390.0 millones (equivalente a US\$182.3 millones) al pago de principal y el 4% que representa L567.9 millones (equivalente a US\$23.6 millones) al pago de comisiones. (Ver Gráfico No.8).

Gráfico No.8

Servicio Deuda Interna de la Administración Central enero 2021 a septiembre de 2021



Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

III.3. Colocación de Valores Gubernamentales de Deuda Interna

Al 30 de septiembre del 2021, el valor acumulado de endeudamiento interno colocado por la Administración Central ascendió a un monto facial de L30,680.0 millones, según se resume en la Tabla No.13.

Tabla No.13

Colocación de Valores Gubernamentales al 30 de septiembre de 2021
Cifras en Millones de Lempiras

| Detalle | Bonos Gobierno de Honduras (GDH) | | Total |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| | Remanentes del Presupuesto 2020 | Presupuesto 2021 | |
| Monto Autorizado | L99.5¹ | L34,809.5 | L34,909.0 |
| Apoyo Presupuestario | - | L30,680.0 | L30,680.0 |
| Pago de Obligaciones | L0.0 | L0.0 | L0.0 |
| Total Colocado² | L0.0 | L30,680.0 | L30,680.0 |

Nota 1 – Monto podría variar según tipo de cambio

Nota 2 – Se incrementó el techo de endeudamiento interno aprobado en el Presupuesto General de la República, según lo autorizado por los Decretos 33-2020, 92-2020 y Acuerdo 379-2021

Nota 3 – No se incluyen operaciones de Gestión de Pasivos, como ser Rescates Anticipados y Permutas

Fuente: DGCP

III.4. Colocaciones Realizadas por Emisión

1. Bonos Gobierno de Honduras (GDH) Presupuesto 2021 por L34,809.5 millones.

El Presupuesto General de Ingresos y Egresos de la República para el año 2021, aprobado mediante Decreto Legislativo No.180-2020 el 22 de diciembre de 2020, autorizó la emisión de títulos valores para endeudamiento interno por un total de L22,733.8 millones, misma que fue formalizada con Acuerdo No.18-2021 del 28 de enero de 2021.

Mediante los Decretos Legislativos No.33-2020 y No.92-2020 del 2 de abril del 2020 y 16 de julio de 2020 respectivamente, se autorizó el incremento del techo de la deuda interna por un monto de L1,929.0 millones, asimismo, mediante lo autorizado en el Artículo 53 del Decreto Legislativo No.182-2020 se realizó fungibilidad de la deuda por un valor de L10,146.7 millones, por lo cual el nuevo techo autorizado asciende a L34,806.5 millones, formalizado con Acuerdos No.18-2021 del 28 de enero de 2021 y No.372-2021 del 7 de julio de 2021.

El total acumulado al III Trimestre 2021 por emisiones de bonos ascendió a L30,680.0 millones, de las cuales el 100% se colocó a través de dieciséis subastas públicas competitivas, según el calendario de subastas aprobado.

2. Bonos GDH - Remanentes del Presupuesto 2020 por L99.5 millones.

El Artículo 49 del Decreto Legislativo No. 180-2020 facultó a SEFIN a realizar colocaciones de los saldos disponibles de las emisiones de bonos autorizados para el financiamiento del Ejercicio Fiscal 2021. Durante el III Trimestre 2021 no se realizaron colocaciones de valores para esta emisión.

3. Bonos Gobierno de Honduras Permuta (GDH-P)

No se realizaron colocaciones de valores para esta emisión.

4. Calendario de Subastas

Se cumplió la programación del Calendario de Subastas al III Trimestre de 2021.

| Lu | Ma | Mie | Jue | Vie | Sab | Do |
|----|----|-----|-----|-----|-----|----|
| | | | | 1 | 2 | 3 |
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |

| Febrero t+0/t+2 | | | | | | |
|-----------------|----|-----|-----|-----|-----|----|
| Lu | Ma | Mie | Jue | Vie | Sab | Do |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 |

| Marzo t+2 | | | | | | |
|-----------|----|-----|-----|-----|-----|----|
| Lu | Ma | Mie | Jue | Vie | Sab | Do |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 |
| 29 | 30 | 31 | | | | |

| Abril t+2 | | | | | | |
|-----------|----|-----|-----|-----|-----|----|
| Lu | Ma | Mie | Jue | Vie | Sab | Do |
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 |
| 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | | |

| Mayo t+0/t+2 | | | | | | |
|--------------|----|-----|-----|-----|-----|----|
| Lu | Ma | Mie | Jue | Vie | Sab | Do |
| | | | | | 1 | 2 |
| 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |
| 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
| 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| 31 | | | | | | |

| Junio t+2 | | | | | | |
|-----------|----|-----|-----|-----|-----|----|
| Lu | Ma | Mie | Jue | Vie | Sab | Do |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 |
| 28 | 29 | 30 | | | | |

| Julio t+2/t+4 | | | | | | |
|---------------|----|-----|-----|-----|-----|----|
| Lu | Ma | Mie | Jue | Vie | Sab | Do |
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 |
| 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 | |

| Agosto t+1/t+2 | | | | | | |
|----------------|----|-----|-----|-----|-----|----|
| Lu | Ma | Mie | Jue | Vie | Sab | Do |
| | | | | | | 1 |
| 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
| 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 |
| 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 |
| 30 | 31 | | | | | |

| Septiembre t+3/t+2 | | | | | | |
|--------------------|----|-----|-----|-----|-----|----|
| Lu | Ma | Mie | Jue | Vie | Sab | Do |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |
| 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 |
| 27 | 28 | 29 | 30 | | | |

| |
|-------------|
| Subasta |
| Liquidación |

Días en rojo representan feriados nacionales

Fuente: DGCP

III.5. Metas de Colocación por Instrumentos

A continuación, se presenta las colocaciones realizadas con respecto a los plazos deseados en el Plan de Financiamiento y su ejecución según la demanda del mercado:

Tabla No.14
Metas de Colocación por Instrumentos al 30 de septiembre de 2021

| Plazo de Colocación | Tipo de Tasa | Cupón | Último Rendimiento en Subasta | Valores Acumulados al III Trimestre de 2021 en Millones de Lempiras | |
|---------------------|--------------|-------------|-------------------------------|---|--------------|
| | | | | Monto | Porcentaje |
| 3 años | Fija | 6.00% | 3.60% | L. 2,100.0 | 6% |
| 5 años | Fija | 7.00% | 5.14% | L. 4,850.0 | 14% |
| 7 años | Fija | 7.70% | 5.54% | L. 5,791.7 | 17% |
| 10 años | Fija | 8.50% | 6.23% | L. 8,364.0 | 24% |
| 15 años | Fija | 9.00% | 6.39% | L. 5,775.6 | 17% |
| 10 años | Variable | IPC + 4.55% | 5.94% | L. 3,798.7 | 11% |
| Total | | | | L. 30,680.0 | 88.1% |

Fuente: DGCP

Nota 1: Porcentaje aplicable sobre el monto de L 34,909.0 millones deseado a colocarse según el Plan de Financiamiento 2021 (L34,809.5 mm de Bonos presupuestarios 2021 más L99.5 mm de bonos remanentes del presupuestarios 2020).

A continuación, se resumen las acciones realizadas en la gestión del endeudamiento doméstico durante al 30 de septiembre de 2021. (Ver Tabla No.15)

Tabla No.15
Acciones del Plan de Financiamiento 2020

| Meta | Cumplimiento III Trimestre del año 2021 | Observaciones |
|---|---|--|
| Mantener la vida promedio de la deuda interna superior a 4.0 años. | 5.4 años | Disponible al 30 de junio de 2021 |
| Concentración de emisiones en pocas series (crear menos de 11 ISIN en el año) | Sí | Las colocaciones de Bonos GDH, se concentró en 8 Códigos ISIN ofrecidos para subastas públicas, para bonos a 3, 5, 7, 10 y 15 años con cupones fijos y uno variable |
| Mantener la confianza existente, evitando distorsiones en el mercado como los pagos con bonos a proveedores y cambios abruptos. | Sí | No se realizó ningún pago con bonos a proveedores de bienes y servicios al Estado. |
| Riesgo de Tasa Variable, procurando de la contratación/emisión de nueva deuda sea al menos un 80% en tasa fija | Sí | El 88% de las colocaciones fueron con cupón fijo y el resto en cupón variable |
| No emitir títulos en moneda extranjera en el mercado doméstico a fin de fortalecer el desarrollo de los instrumentos en moneda nacional | Sí | El 100% de las colocaciones efectuadas fueron en moneda nacional. |
| Políticas para el Desarrollo del Mercado Primario y Secundario | | La Subasta competitivas se realizaron con precios competitivos. |
| Subastas Competitivas y con Precios Múltiples. | | Se realizó reunión virtual con la comunidad de Inversionistas el 10-2-2021 y 19-7-2021, contando con la participación de inversionistas privados, públicos, casas de bolsa, CNBS y BCH. |
| Reuniones semestrales con los inversionistas | | |
| Ordenar las fechas de vencimiento en 12 o 27 | Sí | |
| Alcanzar de forma gradual un 100% de recursos en efectivo a través de subastas públicas. | | Los nuevos Códigos ISIN fueron creados con fecha de vencimiento del 12-02-2024, 12-05-2026, 12-05-2027, 12-08-2028, 12-11-2030 y 12-05-2036 para 3, 5, 7, 10 y 15 años respectivamente, acorde a lo programado en el Plan El 100% de las captaciones de efectivo fueron por Subastas Públicas Competitivas. |

Fuente: DGCP

IV. Deuda del Fideicomiso del Fondo de Protección y Seguridad Poblacional

El Fideicomiso de Tasa de Seguridad creado en 2012, tiene por propósito apoyar financieramente a los operadores de seguridad y justicia, en la prevención, combate de la criminalidad e inseguridad del país, así como proyectos y programas en materia de educación, prevención, control y seguridad poblacional. En caso de insuficiencia temporal de fondos, dicho Fideicomiso puede adquirir obligaciones con instituciones del sistema financiero nacional o internacional, garantizadas con las aportaciones que perciba.

En el Marco del Manual de Estadísticas de las Finanzas Públicas (MEFP 2014) se informa que, al 30 de septiembre de 2021, el saldo de las operaciones de endeudamiento realizadas por los Fideicomisos con la Banca Nacional ascendió a un monto de L2,929.5 millones, equivalente a US\$121.6 millones (Ver Tabla No.16).

Tabla No.16
Deuda Fideicomiso del Fondo de Protección Poblacional

Saldo de Deuda del Fideicomiso para la Administración del Fondo de Protección y Seguridad Poblacional

Cifras en millones

Al 30 septiembre de 2021

| Institución Acreedora | Número de Operaciones | Fecha otorgamiento | Fecha vencimiento | | Millones de Lempiras | Millones de US\$ |
|-----------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|----------------------|------------------|
| Sistema Financiero Nacional | Cinco Operaciones de Crédito | 20/12/2018 | 24/12/2028 | L | 1,225.9 | \$ 50.9 |
| | | 24/3/2019 | 25/3/2029 | L | 666.7 | \$ 27.7 |
| | | 4/2/2019 | 4/2/2024 | L | 536.0 | \$ 22.3 |
| | | 24/12/2018 | 21/12/2028 | L | 328.7 | \$ 13.7 |
| | | 1/3/2019 | 1/3/2029 | L | 172.3 | \$ 7.2 |
| | | | | Total | L 2,929.5 | \$ 121.6 |

Fuente: Fideicomiso para la Administración del Fondo de Protección y Seguridad Poblacional

Tipo de Cambio: L 24.0813 por 1 US\$

Anexos

Tabla No.17
Saldo Insoluto Deuda Externa Incluyendo Atrasos de Principal
Por Tipo de Acreedor y Nombre del Acreedor

| Deuda Externa de la Administración Central | |
|---|----------------|
| 30 de septiembre de 2021 | |
| Cifras en millones de US\$ | |
| Multilateral | 5,338.6 |
| BID | 2,685.1 |
| BCIE | 1,496.7 |
| IDA | 1,009.0 |
| FIDA | 72.4 |
| OPEC/OFID | 44.4 |
| N.D.F | 30.9 |
| Bonos Soberanos | 1,800.0 |
| Honduras 7½ (03/15/24) | 500.0 |
| Honduras 6¼ (01/19/27) | 700.0 |
| Honduras 5% (06/24/30) | 600.0 |
| Bilaterales | 803.8 |
| China (Taiwan) | 450.0 |
| Cassa Deposittari Artigiancassa (Italia) | 73.5 |
| Petróleos de Venezuela S. A. (PDVSA) | 62.0 |
| Export Bank Korea | 59.5 |
| KFW (Alemania) | 37.3 |
| I.C.O (España) | 35.8 |
| KFAED (Kuwait) | 35.3 |
| BANDES (Venezuela) | 24.8 |
| Exim Bank India (India) | 19.5 |
| ICDF (Taiwán) | 3.2 |
| JICA (Japón) | 2.9 |
| Bancos Comerciales y Proveedor | 242.6 |
| BEI | 74.7 |
| UniCredit Austria AG | 55.0 |
| MEGA Bank | 39.9 |
| BNDES | 37.1 |
| ING BANK N.V | 25.3 |
| Land Bank of Taiwan | 7.8 |
| Laboratorios Bagó | 1.5 |
| Bank of América | 1.0 |
| American Expr. Intl | 0.3 |
| Deutsch-Suddam Bank | 0.1 |
| Total | 8,185.0 |

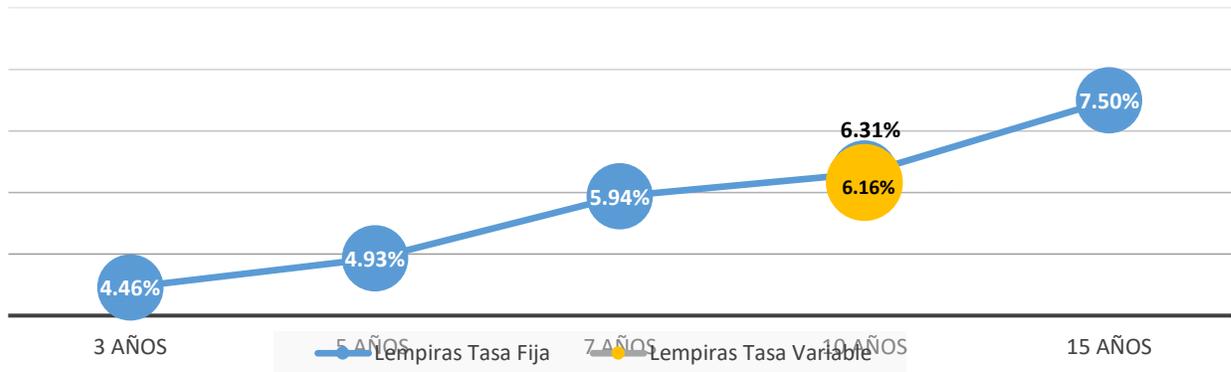
Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

Tabla No.18
Saldo Insoluto de la Deuda Interna Estandarizada
En millones de Lempiras

| Codigo ISIN | Fecha de Vencimiento | Tipo de Cupón | Cupón | Saldo |
|--------------|----------------------|---------------|--------|------------------|
| HNSEFI001914 | 12/3/2022 | FIJA | 10.75% | 10,504.8 |
| HNSEFI003037 | 12/11/2028 | FIJA | 10.40% | 7,291.1 |
| HNSEFI002526 | 12/11/2026 | FIJA | 10.45% | 7,051.5 |
| HNSEFI003573 | 12/11/2030 | FIJA | 8.50% | 6,074.0 |
| HNSEFI003698 | 12/8/2028 | FIJA | 7.70% | 5,791.7 |
| HNSEFI003730 | 12/5/2036 | FIJA | 9.00% | 5,775.6 |
| HNSEFI002997 | 12/08/2025 | FIJA | 10.00% | 4,707.5 |
| HNSEFI002260 | 12/11/2024 | VARIABLE | 8.44% | 4,517.7 |
| HNSEFI003490 | 12/11/2029 | FIJA | 10.15% | 4,221.1 |
| HNSEFI002473 | 12/8/2023 | FIJA | 10.50% | 4,078.5 |
| HNSEFI003425 | 19/8/2025 | FIJA | 8.00% | 3,906.6 |
| HNSEFI002591 | 12/11/2026 | VARIABLE | 8.44% | 3,871.8 |
| HNSEFI003102 | 12/11/2030 | VARIABLE | 8.44% | 3,798.7 |
| HNSEFI003680 | 12/5/2027 | FIJA | 7.00% | 3,450.0 |
| HNSEFI003417 | 30/12/2024 | FIJA | 8.00% | 3,378.5 |
| HNSEFI002955 | 12/5/2023 | FIJA | 9.00% | 3,348.1 |
| HNSEFI002518 | 11/8/2026 | FIJA | 10.00% | 3,013.3 |
| HNSEFI003086 | 12/5/2034 | FIJA | 10.90% | 3,003.4 |
| HNSEFI002203 | 15/12/2021 | FIJA | 8.00% | 3,000.0 |
| HNSEFI002211 | 15/12/2022 | FIJA | 8.00% | 3,000.0 |
| HNSEFI003433 | 15/12/2025 | FIJA | 8.00% | 3,000.0 |
| HNSEFI003078 | 12/5/2033 | FIJA | 11.00% | 2,984.0 |
| HNSEFI003094 | 12/11/2028 | VARIABLE | 8.49% | 2,917.2 |
| HNSEFI003581 | 12/11/2030 | FIJA | 9.35% | 2,902.2 |
| HNSEFI002451 | 12/5/2022 | FIJA | 9.00% | 2,837.5 |
| HNSEFI003557 | 12/8/2027 | FIJA | 8.60% | 2,791.1 |
| HNSEFI002104 | 12/11/2025 | VARIABLE | 8.44% | 2,693.9 |
| HNSEFI003599 | 12/5/2035 | FIJA | 10.00% | 2,625.5 |
| HNSEFI003466 | 12/8/2027 | FIJA | 9.50% | 2,612.8 |
| HNSEFI003011 | 12/11/2027 | FIJA | 10.45% | 2,442.9 |
| HNSEFI002485 | 12/8/2024 | FIJA | 10.00% | 2,308.6 |
| HNSEFI003045 | 12/11/2031 | FIJA | 8.50% | 2,290.0 |
| HNSEFI002930 | 17/12/2023 | FIJA | 8.00% | 2,215.5 |
| HNSEFI002492 | 12/11/2025 | FIJA | 10.75% | 2,162.1 |
| HNSEFI003516 | 12/2/2024 | FIJA | 6.00% | 2,100.0 |
| HNSEFI003003 | 12/8/2026 | FIJA | 9.75% | 2,081.0 |
| HNSEFI002229 | 22/12/2022 | FIJA | 8.00% | 2,014.8 |
| HNSEFI003508 | 12/5/2035 | FIJA | 10.65% | 1,952.9 |
| HNSEFI003474 | 12/8/2027 | FIJA | 9.75% | 1,939.6 |
| HNSEFI003524 | 12/2/2024 | FIJA | 6.90% | 1,720.9 |
| HNSEFI003532 | 12/5/2026 | FIJA | 7.00% | 1,400.0 |
| HNSEFI003458 | 12/5/2025 | FIJA | 9.10% | 1,388.9 |
| HNSEFI001724 | 29/12/2021 | VARIABLE | 7.96% | 1,379.2 |
| HNSEFI001734 | 29/12/2024 | VARIABLE | 7.96% | 1,379.2 |
| HNSEFI002963 | 12/5/2024 | FIJA | 9.10% | 1,360.6 |
| HNSEFI003441 | 12/5/2025 | FIJA | 8.80% | 1,277.1 |
| HNSEFI003151 | 12/5/2033 | VARIABLE | 8.54% | 1,182.4 |
| HNSEFI002096 | 28/6/2027 | FIJA | 10.00% | 907.9 |
| HNSEFI002906 | 12/2/2023 | FIJA | 7.90% | 858.9 |
| HNSEFI001411 | 29/12/2024 | FIJA | 14.75% | 825.3 |
| HNSEFI003540 | 12/5/2026 | FIJA | 8.00% | 825.0 |
| HNSEFI002948 | 17/12/2023 | FIJA | 8.00% | 784.5 |
| HNSEFI003029 | 12/11/2028 | FIJA | 10.45% | 691.8 |
| HNSEFI002898 | 12/2/2022 | FIJA | 8.10% | 636.6 |
| HNSEFI003409 | 12/2/2023 | FIJA | 8.10% | 462.2 |
| HNSEFI003110 | 12/11/2030 | VARIABLE | 8.49% | 349.6 |
| HNSEFI002526 | 12/11/2026 | FIJA | 10.45% | 146.2 |
| HNSEFI002344 | 22/8/2026 | FIJA | 10.75% | 104.0 |
| HNSEFI002336 | 2/3/2026 | FIJA | 10.75% | 98.8 |
| HNSEFI001964 | 30/5/2024 | FIJA | 4.00% | 69.1 |
| HNSEFI002351 | 11/5/2027 | FIJA | 10.75% | 20.3 |
| Total | | | | 158,523.6 |

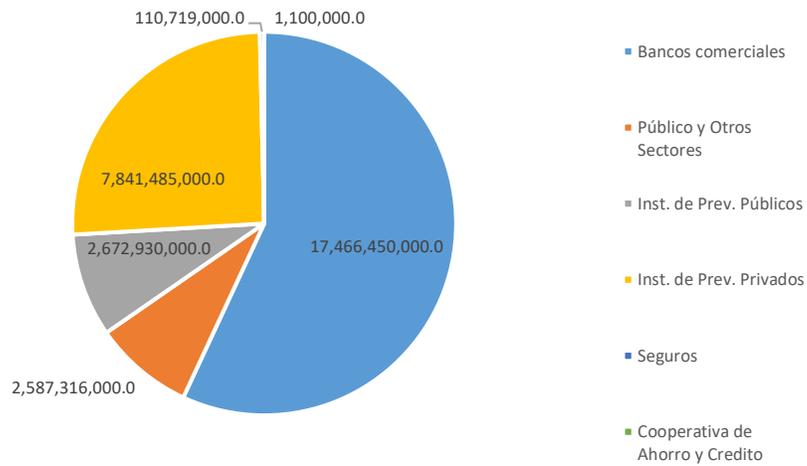
Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

Gráfico No.9
Curva de Rendimiento de Bonos Presupuestarios 2021



Fuente: Propia de la SEFIN

Gráfico No.10
Colocaciones de la Deuda Pública Interna de la Administración Central por Tenedor al III Trimestre 2021



Fuente: Propia de la SEFIN

Conceptos y Definiciones

| | |
|------------------------------|---|
| DEUDA PÚBLICA | Compromisos financieros de carácter reembolsable contraídos o asumidos por el Estado a través de Instituciones competentes, en virtud de operaciones de crédito público. (Art. 65 LOP) |
| DEUDA PÚBLICA EXTERNA | Es la constituida por obligaciones convenidas con otro Estado u Organismo Internacional o con cualquier persona natural o jurídica que tengan categoría de no residentes en el territorio nacional. (Art. 70 LOP) |
| DEUDA PÚBLICA INTERNA | Es aquella que contrae o asume el Sector Público y las municipalidades, con personas naturales o jurídicas que tengan categoría de residentes en el territorio nacional. (Art. 70 LOP). |
| BCH | Banco Central de Honduras |
| BCIE | Banco Centroamericano de Integración Económica |
| BID | Banco Interamericano de Desarrollo |
| BIRF/BM | Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (Banco Mundial) |
| CFC | Common Fund for Commodities |
| DGCP | Dirección General de Crédito Público |
| ENEE | Empresa Nacional de Energía Eléctrica |
| ENP | Empresa Nacional Portuaria |
| EXIMBANK | Export Import Bank |
| FIDA | Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola |
| FMI | Fondo Monetario Internacional |
| FONDEN | Fondo Nacional para el Desarrollo Nacional |
| ICO | Instituto de Crédito Oficial |
| IDA/BM | International Development Association (Banco Mundial) |
| ISIN | International Securities Identification Number |
| KFW | Kreditanstalt für Wiederaufbau |
| MDRI | Multilateral Debt Relief Initiative |
| MEGA BANK | Mega International Commercial Bank |
| NDF | Nordic Development Fund |
| OFID | Opec Fund for International Development |
| PDVSA | Petróleos de Venezuela, S.A. |

| | |
|-------------------|---|
| SEFIN | Secretaría de Finanzas |
| SIGADE | Sistema de Gestión y Análisis de la Deuda |
| UNCTAD | Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo |
| USAID | United States Agency for International Development |
| FIDEICOMISO | Contrato en virtud del cual una o más personas (fideicomitente/s o fiduciante/s) transmiten bienes, cantidades de dinero o derechos, presentes o futuros, de su propiedad a otra persona (fiduciaria, que puede ser una persona física o jurídica) para que esta administre o invierta los bienes en beneficio propio o en beneficio de un tercero, llamado beneficiario, y se transmita su propiedad, al cumplimiento de un plazo o condición, al fideicomisario, que puede ser el fiduciante, el beneficiario u otra persona. |
| DEUDA GARANTIZADA | Deuda garantizada es el monto de los pasivos brutos de deuda del Sector Público cuyo servicio está garantizado contractualmente por el Gobierno de la República. |