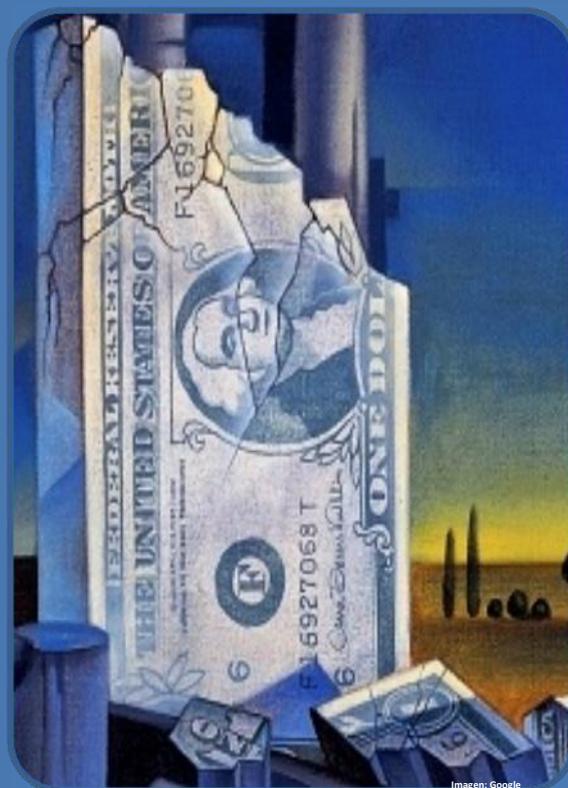




GOBIERNO DE HONDURAS SECRETARÍA DE FINANZAS

Informe de Deuda Pública

AÑO



2009

Período

Enero –Septiembre

Dirección General de Crédito Público
Departamento de Gestión de Deuda y Riesgo

INDICE

INTRODUCCIÓN	3
DEUDA PÚBLICA TOTAL	4
INDICADOR SOLVENCIA DE DEUDA PÚBLICA EXTERNA	4
DEUDA PÚBLICA EXTERNA	5
DESEMBOLSOS	7
Destino por Sector Económico del Saldo de Fondos Externos	8
DEUDA PÚBLICA INTERNA (Administración Central)	9
Emisiones y Colocaciones	10
EL SERVICIO DE LA DEUDA INTERNA	10
FINANCIAMIENTO EXTERNO CONTRATADO	11
SIGLAS UTILIZADAS	15

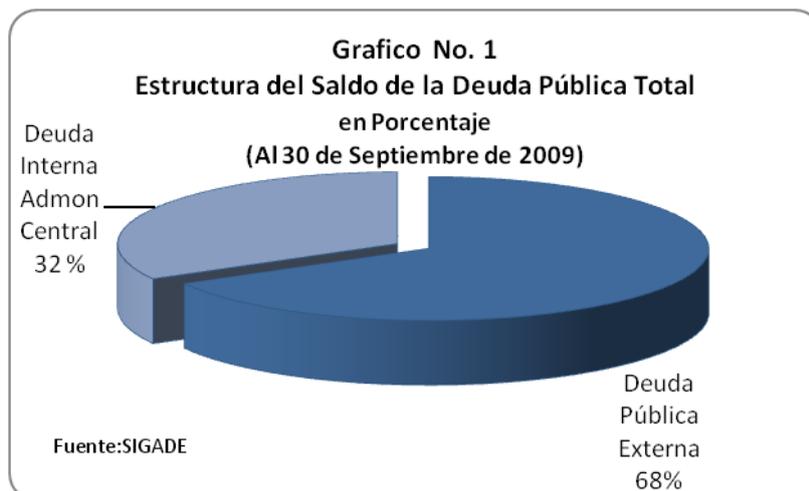
INTRODUCCIÓN

Al Tercer trimestre del 2009, la Deuda Pública de Honduras se encuentra en rangos sostenibles, respecto a los parámetros internacionales y a los establecidos en la política de endeudamiento público; lo anterior, debido a la adecuada administración de la misma y a la contratación de nuevo financiamiento externo bajo condiciones concesionales.

Debido a la modificación de las Normas Técnicas del Subsistema de Crédito Público efectuada en abril del año 2008, es posible la contratación de préstamos externos con mezcla de recursos concesionales, comerciales y donaciones, que generen una concesionalidad ponderada mínima de 35%, por lo que con la contratación de nuevo endeudamiento público externo ha disminuido la concesionalidad ponderada de la cartera. Por su parte, la deuda pública interna se ha incrementado a causa del ensanchamiento del déficit provocado por los efectos de la crisis económica mundial.

DEUDA PÚBLICA TOTAL¹

El Saldo de la deuda pública de Honduras al mes de Septiembre alcanza el monto de US\$3,628 Millones, de los cuales US\$2,457 millones corresponden a deuda externa (68%) donde US\$12 millones corresponden a crédito de corto plazo proporcionado por Venezuela (PDVSA), dicho monto será cancelado antes de terminar el año fiscal; y US\$1,171 millones corresponden a deuda interna de la Administración Central² (32%).



INDICADOR SOLVENCIA DE DEUDA PÚBLICA

El indicador de solvencia como una relación entre la Deuda Pública y el Producto Interno de Honduras (PIB) para Septiembre de 2009 es de 25%, aclarando que en este indicador no se excluyen las deudas internas Intergubernamentales; mientras que si las excluimos, el mismo se reduce a un 23%.

Por lo anterior, podemos concluir que con ambos resultados el país muestra al 30 de septiembre una situación de sostenibilidad de la deuda pública, de acuerdo a la política de endeudamiento del Gobierno; adicionalmente, los análisis de sostenibilidad efectuados bajo el

¹ En el caso de la deuda interna solamente nos referimos a la adeudada por la Administración Central

² La deuda interna de la Administración Central excluye las obligaciones con el BCH por reconocimiento de pérdidas cuasifiscales.

marco metodológico del Banco Mundial y Fondo Monetario Internacional en el corto, mediano y largo plazo no se vislumbran problemas de sostenibilidad de Deuda Pública

DEUDA PÚBLICA EXTERNA

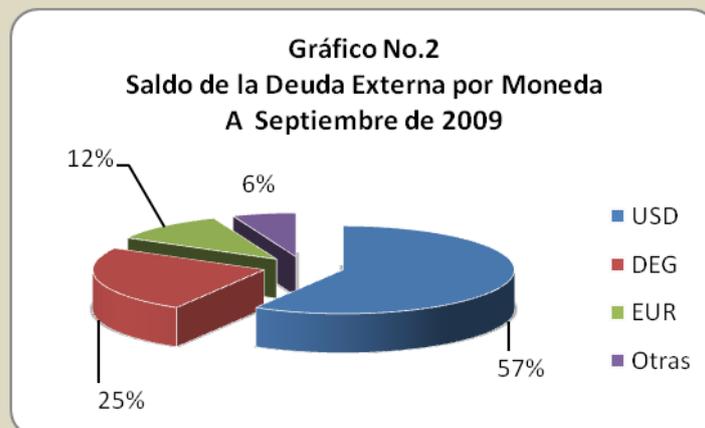
El saldo de la Deuda Pública Externa (incluye deuda del BCH) asciende a US\$2,457 Millones, compuesta principalmente por Acreedores Multilaterales US\$1,536 Millones (63%), Acreedores Bilaterales US\$794 Millones (32%) y Bancos Comerciales y Proveedores con US\$127 Millones (5%).

Los mayores acreedores multilaterales según el volumen de deuda lo conforman en primer lugar el Banco Mundial, Seguido por el BID y BCIE; en el caso de los acreedores Bilaterales se destacan el Reino de España, Italia y últimamente Venezuela. Asimismo, se mantiene obligación con la Banca Comercial Extranjera y Acreedores Privados (proveedores) principalmente de China-Taiwán. (Ver anexo No. 1). En relación a las condiciones financieras el 82% del saldo está estructurado en términos concesionales, mientras que el 18% en términos comerciales.

COMPOSICIÓN DEL SALDO DE LA DEUDA EXTERNA

POR MONEDA:

La Deuda pública externa está constituida en un 57% en Dólares Americanos (USD), un 25% en Derechos Especiales de Giros (DEG), el 12% en Euros (EUR) y un 6% en otras monedas.



POR TIPO DE TASA DE INTERÉS:

Está compuesta en un 91% a tasa fija y un 9% a tasa variable.



Como se podrá observar en el cuadro No. 1, la subestructura del saldo por tasa de interés fija, refleja que el 51% está a una tasa de interés menor al 2%, el 37 % se encuentra a una tasa de interés entre el 2% y 7.5%; y el 12% en una tasa mayor al 7.5%. En lo que respecta a la subestructura de tasa de interés variable, refleja que un 48 % se encuentra a tasas de interés menores al 2%, un 47% a tasas de interés entre 2% y 7.5%, y un 5% con tasas mayores al 7.5%.

Cuadro No.1

Tasa Interés	Tasa Fija	Tasa Variable
< al 2 %	51,0%	48,0%
Entre 2% y 7.5 %	37,0%	47,0%
> al 7.5 %	12,0%	5,0%
TOTAL	100,0%	100,0%

POR VENCIMIENTO:

En lo referente al plazo de vencimiento el 20% de la deuda externa se encuentra a plazos de entre 10 y 20 años, mientras que el 78% se encuentra en el rango superior a los 20 años, y únicamente un 2% se encuentra con vencimientos menores a los 10 años, (plazos considerados a Septiembre de 2009).

CUADRO No. 2

Deuda Externa: composición por Vencimiento				
Plazo	< a 10 años	entre 10 y 20 años	> 20 años	TOTAL
A Septiembre	2.0%	20.0%	78.0%	100.0%

EL SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA

Para el periodo de Enero a Septiembre de 2009 el servicio de deuda externa ascendió a un total de \$US219 Millones, donde US\$160 Millones fueron de capital, US\$29 Millones de interés, US\$8 Millones de diversas comisiones y US\$22 Millones fueron por concepto de Alivios (HIPC/ acuerdos bilaterales provenientes de los diversos Club de Paris).

De dicho total, el 23% (US\$51 Millones) fueron cancelados de acuerdo al Presupuesto de Ingresos y Egresos para el año 2009 de la Administración Central, US\$22 Millones fueron por concepto de Alivios de deuda y de los restantes US\$146 Millones, US\$17 Millones fueron cancelados por Banco Central de Honduras y otras instituciones descentralizadas del sector Público. También es de destacar, que se cancelaron US\$129 Millones a PDVSA de Venezuela por parte del Gobierno, correspondientes a créditos de corto plazo, recursos que se derivan de la venta de combustibles realiza por el Gobierno a los diversos importadores en el país.

DESEMBOLSOS

El monto desembolsado de Enero a Septiembre del año 2009, ascendió a US\$ 207 millones de dólares, de los cuales el 59% pertenecen a los acreedores Bilaterales y 41% a los acreedores Multilaterales.

El mayor nivel de desembolso por parte de acreedores bilaterales, se explica por los desembolsos efectuados por la República Bolivariana de Venezuela (PDVSA y BANDES) que representa el 79%, de los acreedores bilaterales como se refleja en el siguiente cuadro:

Cuadro No.3 (Expresado en Millones USD)

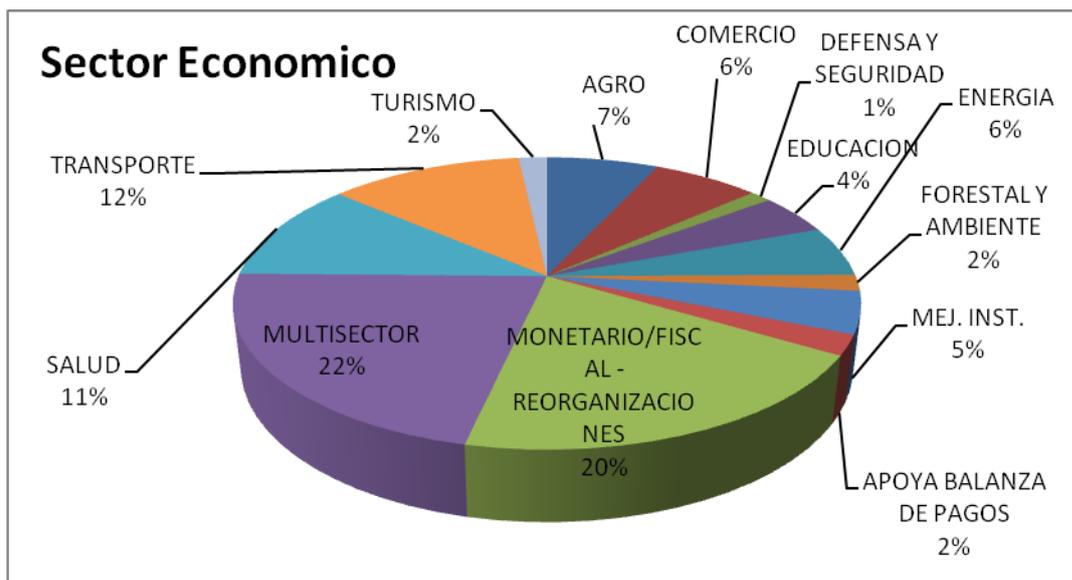
ACREEDOR	MONTO (USD)	PORCENTAJE
Bilateral	123	59 %
Venezuela	95	78 %
España	14	12 %
India (Eximbank)	9	7 %
Corea (Eximbank)	3	1 %
Otros (KFW)	2	2 %
Multilateral	84	41 %
BID	29	35 %
IDA (Banco Mundial)	31	37 %
B.C.I.E	17	20 %
Otros (FIDA /FND/CFC/OPEC)	7	8 %
Gran Total	207	100 %

Del monto desembolsado de Enero a Septiembre de 2009 considerando la moneda origen se refleja que el 82% fueron desembolsados en Dólares Americanos, el 12 % en derechos especiales de giro (DEG) y un 6% en Euros.

Finalmente es importante mencionar que el 69% de los recursos desembolsados en este periodo han sido para el rubro multisectoriales, 9% al sector transporte (Carreteras), 6% al sector salud, un 4% al mejoramiento institucional, 3% a defensa y seguridad, 2% al sector agropecuario y un 1% a los sectores educación, energía, turismo, vivienda, comercia, foresta y ambiente.

Destino por Sector Económico del Saldo de Fondos Externos

Grafico No.4

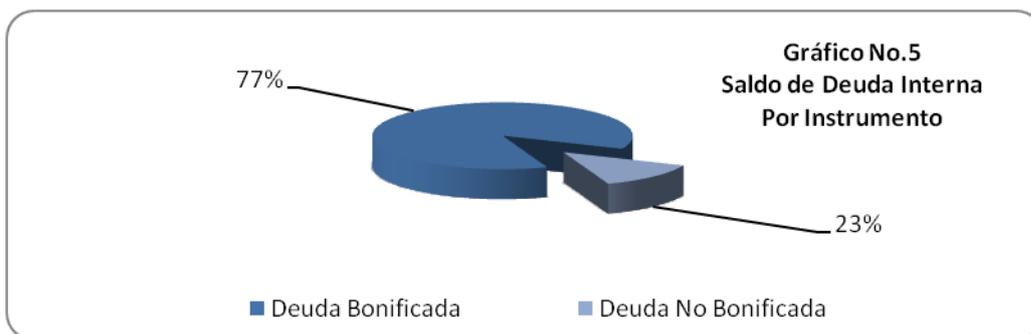


Como se observa en el grafico no. 4 del saldo de fondos externo al 30 de Septiembre de 2009 el 22% corresponde al rubro Multisectorial, 20% al monetario/fiscal, 12% al sector transporte, 11% al sector salud, 7% al sector Agropecuario, 6% al comercio, energía e industria, 5% dirigido al mejoramiento institucional, 4% al sector educación, 2% para sectores turismo, apoyo balanza de pagos, foresta/ambiente y 1% para defensa y seguridad.

DEUDA PÚBLICA INTERNA (Administración Central)

El saldo de Deuda Interna de la Administración Central al 30 de Septiembre de 2009 asciende a un monto de L.22,123.00 millones (equivalente a US\$1,171), excluye deuda por pérdidas Cuasifiscales a favor del BCH; de los cuales L.17,023 millones corresponden a Deuda Bonificada (77%) y L.5,100 millones a Deuda No Bonificada (23%) (Ver Gráfico No.4).

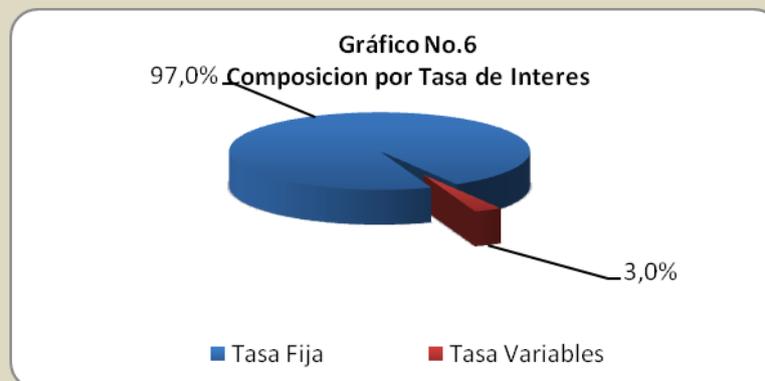
El Gobierno de Honduras, ha emitido hasta la fecha un monto de L.11,215.5 millones en Bonos Fortalecimiento Patrimonial, por reconocimiento de las pérdidas cuasi fiscales del Banco Central de Honduras, originadas por el costo de la aplicación de la política monetaria y cambiaria.



COMPOSICIÓN DEL SALDO DE LA DEUDA INTERNA

POR TASA DE INTERES:

Está compuesta en un 97% por tasa fija y un 3% por tasa variable.



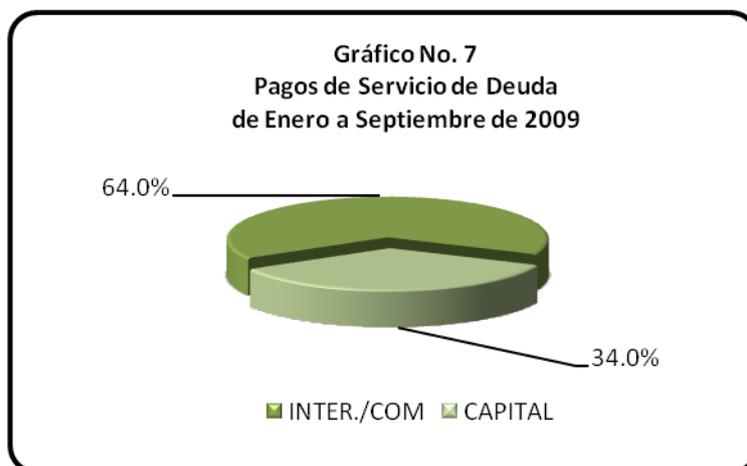
En la subestructura de tasa fija el 49% está a una tasa menor al 2%, el 16% se encuentra entre el 2% y 7.5%; y el 35% con una tasa mayor al 7.5%; mientras que en la subestructura de la tasa variable, el 100% se encuentra a una tasa mayor al 7.5%.

Emisiones y Colocaciones

De enero a septiembre se han emitido Bonos de la “Mora Agraria” por un monto de L.45.8 millones, autorizados por Decreto No 18-2008 de fecha 13 de marzo de 2008, reglamentado mediante Acuerdo No. 869 y No.016 del 25 de agosto 2008 y 08 de enero 2009 respectivamente.

De Bonos del Gobierno de Honduras 2009 (presupuestarios), durante el mismo período se han emitido un monto de L.5,444 millones, los cuales utilizan como base legal el Presupuesto General de Ingresos y Egresos de la República para el ejercicio fiscal del año 2009, reglamentados mediante Acuerdo No. 007 y No 332 del 6 de enero 2009 y 11 de marzo 2009 respectivamente.

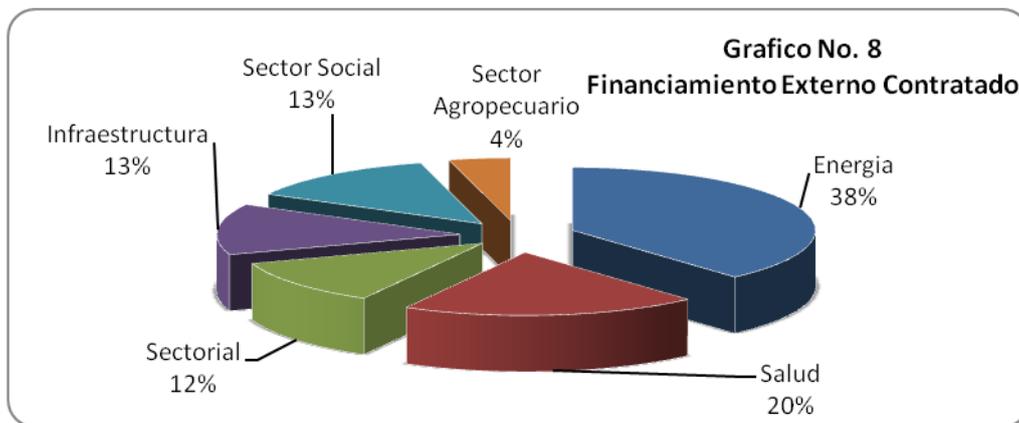
EL SERVICIO DE LA DEUDA INTERNA



El servicio de deuda interna pagado por el gobierno durante el período de análisis asciende a L.1,069 millones, de los cuales L.362 millones corresponden a pagos de capital (34%) y L.706 millones corresponden a pago de intereses y comisiones (66%). (Ver Gráfico No. 6)

FINANCIAMIENTO EXTERNO CONTRATADO

De enero a septiembre del año 2009, se han suscrito un total de 9 contratos de préstamo que ascienden a un monto total US\$163.6 millones, de los cuales US\$32.2 (20%) Millones han sido contratados bajo términos concesionales; mientras que US\$131.4 Millones (80%) han sido contratados bajo una modalidad de mezcla de recursos, destacando 4 préstamos con BID y 3 con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), bajo esta última modalidad de fondos; de los cuales se destinarán en un 35.8 % al sector energético, 18.4 % a salud, 17.5 % sectoriales, 12.2 % infraestructura, 12.2 % sector social y 3.8 % sector agropecuario.



ANEXOS

ANEXO No. 1

SALDO DE DEUDA EXTERNA

A Septiembre 2009

(En Millones de Dólares)

Detalle	Saldo
Bilaterales	794
España	263
Venezuela	196
ITALIA	71
Mexico	57
Kuwait	45
Rep.de China (Taiwan)	38
India	26
Guatemala	23
Alemania	19
Corea	19
Colombia	15
Francia	12
Noruega	5
Costa Rica	3
Suiza	2
Multilaterales	1,536
IDA	489
BID	455
BCIE	405
FIDA	88
Fondo Nordico de Desarrollo	37
FMI	32
O.P.E.C/O.F.I.D	28
CFC	2
Comerciales	127
KBC BANK(BILATERAL)	24
BCO SANTANDER(BILAT)	1
AMERIC.EXPRESS.INT	1
LAND BANK OF TAIWAN	30
MEGA BANK	70
DEUTSCH SUDAMERIK.BA / BOFA/BAGO	1
Gran Total	2,457

ANEXO No. 2:

SALDO DE DEUDA INTERNA DE LA
ADMINISTRACION CENTRAL POR TENEDOR

A Septiembre de 2009

(En Millones de Lempiras)

Detalle	Saldo
Deuda Bonificable	17,023
B.ESTAB.FINANCIERA I	18
B.ESTAB.FINANCIERA II	18
B.ESTAB.FINANCIERA III	250
B.ESTAB.FINANCIERA IV	36
BONOS PRESUPUESTO 2001	190
BONOS PRESUPUESTO 2006	2,106
BONOS PRESUPUESTO 2007	2,052
BONOS PRESUPUESTO 2008	6,452
BONOS PRESUPUESTO 2009	5,444
BONO EL ZARZAL	178
BONOS CONADI A'''	0.44
BONOS ESPECIALES CLASE A'''	46
B.REACTIV.AGRICOLA	103
DEUDA AGRARIA	129
MELVA RUBY VASQUEZ	0.09
Deuda No Bonificable	5,100
Préstamo Eximnbank China	378
Préstamo BCH	3,768
Fortalecimiento Financiero	410
DEUDA HISTORICA IHSS	69
ALCALDIA DE TEGUCIGALPA	3
MUNICIPALIDAD S.P.S	3
Acuerdo pago transf. a la AMDC	231
Acuerdo pago transf. a S.P.S	238
TOTAL	22,123

SIGLAS UTILIZADAS

BCIE:	Banco Centroamericano de Integración Económica
BID:	Banco Interamericano de Desarrollo
BIRF:	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento
BM:	Banco Mundial
BANDES:	Banco de Desarrollo de Venezuela
CIRR:	Tasa de Interés Comercial de Referencia
DGIP:	Dirección General de Inversión Pública
USD:	Dólares Americanos
DEG:	Derechos Especiales de Giros
ERP:	Estrategia de Reducción de la Pobreza
EUR:	Euros
FIDA:	Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola
FMI:	Fondo Monetario Internacional
FOE:	Facilidad de las Operaciones Especiales
HIPC:	Países Pobres Altamente Adeudados
IDA:	Asociación Internacional de Desarrollo
OCDE:	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
PNUD:	Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
UNFPA:	Fondo de Población de las Naciones Unidas
MDRI:	Iniciativa de Alivio de Deuda Multilateral

PDVSA: Petróleos de Venezuela