



DEUDA PÚBLICA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL HONDURAS

IV TRIMESTRE 2023

CIFRAS PRELIMINARES

Elaborado por: Departamento
Gestión de Deuda y Riesgo

NOTA ACLARATORIA

Este documento se elaboró con información disponible al 31 de diciembre de 2023, 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.

Contenido

Introducción.....	2
Contexto Internacional.....	3
I. Evolución de la Deuda Pública de la Administración Central	4
I.1. Deuda Pública de la Administración Central como Porcentaje del PIB... 4	
I.2. Servicio de la Deuda como Porcentaje de los Ingresos Corrientes.....	5
I.3. Indicadores del Portafolio de Deuda de la Administración Central (AC) 6	
I.3.1. Tasa de Interés Sobre la Deuda	6
I.3.2. Vida Promedio de la Cartera.....	6
II. Deuda Externa	7
II.1. Acreedores.....	7
II.2. Composición Financiera y Riesgos	7
II.3. Desembolsos	8
II.4. Nuevas Contrataciones	9
II.5. Servicio de Deuda Externa	9
III. Deuda Interna.....	9
III.1. Composición Financiera y Riesgos	9
III.2. Servicio de Deuda Interna	11
III.3. Colocación de Valores Gubernamentales de Deuda Interna	11
IV. Liquidación de Endeudamiento de los Fideicomisos	14
Anexos	16
Anexos	16
Anexos	16
Anexos	16
Conceptos y Definiciones.....	21

Introducción

La Deuda Pública de la Administración Central de Honduras al 2023 mostró por segundo año consecutivo una disminución en relación al Producto Interno Bruto (PIB) pasando de representar 53.3% en el 2022 a 48.0% en el 2023, lo que indica un endeudamiento público responsable y congruente con la sostenibilidad y planificación de la política fiscal. Asimismo, es importante señalar que para el 2023, el saldo de la deuda disminuyó en US\$149.8 millones, siendo esta reducción la primera en más de 12 años el resultado está determinado en los lineamientos del marco de la Política de Endeudamiento Público 2023-2026, el cual se centra en la creación de espacios fiscales para atender las necesidades en gasto social e inversión pública bajo un esquema de eficiencia y buenas prácticas, al fin de consolidar un crecimiento macroeconómico estable.

Al cierre del año 2023, el saldo de la Deuda Pública de la Administración Central se situó en US\$16,667.8 millones, la relación deuda PIB se ubicó en 48.0%, en el cual se observó una reducción con el saldo de la Deuda de aproximadamente 0.9% con respecto al año 2022 (US\$16,817.6), explicado principalmente por la amortización del Bono Soberano Honduras 7½, efectuado el 15 de marzo del 2023 y otros pagos a los acreedores multilaterales y bilaterales. Por otra parte en el año 2023 se registraron desembolsos externos acumulados por un monto de US\$323.4 millones, provenientes de diversos acreedores. En el caso de las nuevas contrataciones de deuda externa, durante el año 2023 se realizaron contrataciones por un monto de US\$1,344.0 millones, orientados a diversos proyectos de inversión social los cuales se detallan a continuación: Programa de Carreteras Resilientes de Honduras, Programa de Fortalecimiento de la Red Hospitalaria, Programa de Apoyo a la Red Hospitalaria de la República de Honduras (PARH), Programa de Apoyo al Sistema Integral de Protección Social II, Proyecto Servicios Esenciales de Salud y Preparación ante Emergencias, Proyecto de Fortalecimiento Institucional y Operativo de la Administración Aduanera, Programa de Apoyo al Censo de Población, Vivienda y Fortalecimiento del Sistema Estadístico Nacional, Programa de Modernización Integral y Profesionalización de los Servicios de la Policía Nacional de Honduras, Programa de Agua Potable y Saneamiento en Honduras, Proyecto de Fortalecimiento del Registro Civil y del Ecosistema de Identidad Nacional de Honduras y Programa de Crédito para la Agroindustria y Cajas Rurales.

De igual forma, el gobierno sigue demostrando el compromiso que mantiene con sus distintos acreedores ya que, durante el año 2023, se realizaron pagos acumulados de Deuda Externa y Deuda Interna por un monto de US\$2,089.7 millones (equivalente a L51,517.7 millones), es importante resaltar que el Gobierno de Honduras mantiene el servicio de deuda con todos sus acreedores con cero atrasos.

En este contexto, 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 período correspondiente del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023.

Contexto Internacional

El contexto internacional durante el año 2023 así como el 2022 estuvo marcado por la incertidumbre y la volatilidad de los mercados, debido a diferentes shocks como ser la elevada inflación a nivel internacional la cual se ha desacelerado durante el transcurso del año pero aún permanece en niveles altos, efectos colaterales de los conflictos bélicos internacionales, tensiones comerciales entre las potencias económicas globales, por estos factores la economía mundial en el año 2023 se ha ralentizado y el crecimiento económico ha sido desigual entre regiones y sectores económicos, la desaceleración ha sido más pronunciada en las economías más importantes que en los mercados emergentes y en desarrollo, en este sentido los Estados Unidos ha mostrado incremento en el consumo e inversión, sus proyecciones de crecimiento real son positivas para el año 2024, mientras tanto en la Zona Euro su crecimiento económico no ha sido bueno y tiende hacia la baja, China afronta dificultades en su economía derivada de su crisis inmobiliaria, América Latina y el caribe cierra el 2023 con un crecimiento estimado de 2.5% se proyecta que su crecimiento disminuya para el año 2024 con respecto al cierre de 2023, este factor ha sido influenciado por el crecimiento negativo de Argentina en el contexto de un ajuste en su política económica para restablecer su estabilidad macroeconómica.

Bajo los factores del contexto internacional antes expuestos, el endeudamiento de los países de Centroamérica (Guatemala, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá)¹ es en promedio de 54.7%, muy superior a la relación de deuda/PIB que muestra la Administración Central de Honduras al mes de diciembre de 2023, lo que nos revela que el endeudamiento público nacional se maneja con cifras inferiores a la deuda de nuestros pares de la región.

Se resalta que a pesar de los efectos internacionales negativos, la economía nacional se ha mostrado una notable resiliencia a la vez el Gobierno de la República de Honduras, mantiene una gestión fiscal prudente, preservando la sostenibilidad de la deuda y la iniciativa a fin de contrarrestar los efectos del cambio climático, a través del Programa de Reformas respaldado por el FMI, el cual comprende reformas económicas e institucionales destinadas a afianzar la estabilidad macroeconómica y al mismo tiempo, crear espacio fiscal para atender las importantes necesidades de inversión productiva, gasto social y así fomentar un crecimiento duradero e inclusivo.

¹ Fuente: Deuda Pública del Consejo Monetario Centroamericano <https://www.secmca.org/secmcadatos/>

I. Evolución de la Deuda Pública de la Administración Central

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

El saldo de la deuda pública de la Administración Central de Honduras al 31 de diciembre de 2023, se conformó por el saldo de Deuda Externa con un monto de US\$8,510.8 millones² y Deuda Interna con US\$8,157.0 millones, lo que equivale a un 48.0% de la deuda total en relación al PIB, lo que representó una reducción de la relación deuda/PIB de 5.3 puntos porcentuales (pp) en comparación con diciembre de 2022, de igual forma, el saldo de deuda mostró una reducción de US\$149.8 millones a lo observado al cierre de 2022.

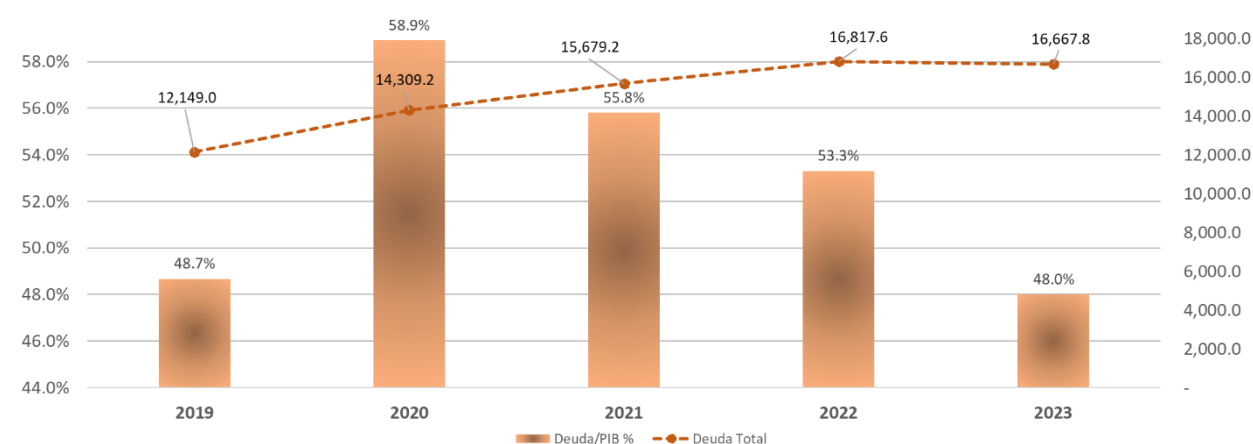
Para 2021 la deuda total creció en 9.6%, mientras en el 2022 el crecimiento se logró desacelerar a 7.3%, finalmente al cierre de 2023 la deuda total mostró una reducción en términos de valor facial del 0.9% lo que a su vez ha propiciado una desaceleración en el crecimiento de la relación deuda/PIB. (como se mencionó anteriormente).

Tabla No.1
Comportamiento de la Deuda Pública de la Administración Central
Diciembre 2019– diciembre 2023

Administración Central en US\$, millones	2019			2020			2021			2022			2023		
	Diciembre	%	% PIB	Diciembre	%	% PIB	Diciembre	%	% PIB	Diciembre	%	% PIB	Diciembre	%	% PIB
Deuda Externa	7,319.1	60.2%	29.3%	8,206.3	57.3%	33.8%	8,290.7	52.9%	29.5%	8,670.2	51.6%	27.5%	8,510.8	51.1%	24.5%
Deuda Interna	4,829.9	39.8%	19.3%	6,102.9	42.7%	25.1%	7,388.5	47.1%	26.3%	8,147.4	48.4%	25.8%	8,157.0	48.9%	23.5%
Total	12,149.0	100.0%	48.7%	14,309.2	100.0%	58.9%	15,679.2	100.0%	55.8%	16,817.6	100.0%	53.3%	16,667.8	100.0%	48.0%
Producto Interno Bruto PIB, US\$ millones	24,961.1			24,290.1			28,104.0			31,573.4			34,689.1		

Fuente: SIGADE

Gráfico No.1
Comportamiento de la Deuda Pública de la Administración Central
Cifras en millones de US\$ (% del PIB) a diciembre 2019 a diciembre 2023



Fuente: SIGADE
/P: Preliminar

Asimismo, el 63% (US\$10,499.3 millones) de las obligaciones históricas se encuentra a tasa fija, mientras que un 37% (US\$6,168.5 millones) a tasa variable, evidenciando un riesgo medio de volatilidad en la tasa de interés (Ver Tabla No.2).

² No incluye algunos préstamos del Acreedor ICO (España), sujetos al Programa de Alivios de Deuda Externa en el marco de la Estrategia de Reducción de la Pobreza.

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

Tabla No.2

Comportamiento de la Deuda Pública de la Administración Central
Categoría Tasa de Interés diciembre 2019-diciembre 2023

	2019		2020		2021		2022		2023	
Tipo de Tasa de Interés en US\$, millones	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Tasa Fija	8,488.6	69.9%	10,314.1	72.1%	12,091.2	77.1%	11,588.8	68.9%	10,499.3	63.0%
Tasa Variable	3,660.4	30.1%	3,995.1	27.9%	3,588.0	22.9%	5,228.8	31.1%	6,168.5	37.0%
Total	12,149.0	100.0%	14,309.2	100.0%	15,679.2	100.0%	16,817.6	100.0%	16,667.8	100.0%

Fuente: SIGADE

Por otra parte, la composición por moneda refleja que la deuda pública de la Administración Central de Honduras se estructura en 63% (US\$10,496.2 millones) por moneda extranjera y el restante 37% (US\$6,171.6 millones) en moneda nacional (Ver Tabla No.3), con el fin de mitigar el incremento de riesgos financieros y disminuir la acumulación de vencimientos para contar con un perfil suavizado, se ha determinado priorizar el endeudamiento en condiciones financieras de largo plazo y menores tasas de interés.

Tabla No.3

Comportamiento de la Deuda Pública de la Administración Central
Moneda de Contratación diciembre 2019-diciembre 2023

	2019		2020		2021		2022		2023	
Moneda de Contratación en US\$, millones	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Moneda Nacional	4,777.7	39.3%	5,655.4	39.5%	8,935.8	57.0%	6,213.9	36.9%	6,171.6	37.0%
Moneda Extranjera	7,371.3	60.7%	8,653.8	60.5%	6,743.4	43.0%	10,603.7	63.1%	10,496.2	63.0%
Total	12,149.0	100.0%	14,309.2	100.0%	15,679.2	100.0%	16,817.6	100.0%	16,667.8	100.0%

Fuente: SIGADE

El saldo de deuda de la Administración Central al cierre de 2023 con respecto al III trimestre del año 2023, presentó un incremento del 1.3 pp situando la relación Deuda/PIB en términos porcentuales al cierre de 2023 en 48.0% (Ver Tabla No.4).

Tabla No.4

Deuda Pública de la Administración Central
Cifras en millones de US\$ a diciembre 2023

	2023					
Administración Central en US\$, millones	Septiembre	%	% PIB	Diciembre	%	% PIB
Deuda Externa	8,432.4	52.0%	24.3%	8,510.8	51.1%	24.5%
Deuda Interna	7,771.4	48.0%	22.4%	8,157.0	48.9%	23.5%
Total	16,203.8	100.0%	46.7%	16,667.8	100.0%	48.0%
Producto Interno Bruto PIB, US\$ millones	34,701.9			34,689.1		

Fuente: SIGADE

Proyección 2023 PIB L. 855,132 millones, equivalente a US\$34,689.1 millones. Tipo de cambio L24.6513 =US\$1.00

I.2. Servicio de la Deuda como Porcentaje de los Ingresos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2023, el servicio de deuda de la Administración Central pagado por la República de Honduras alcanzó un total de US\$2,089.7 millones, lo que equivale a un 32.1% de los Ingresos Corrientes ³captados de la Administración Central en el mismo periodo fiscal. Este valor obedece a los pagos por concepto de bonos soberanos, Amortizaciones a los acreedores multilaterales y del servicio de deuda

³ Ingresos corrientes recaudados durante el año 2023 cifras preliminares de L160,558.6 millones.

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

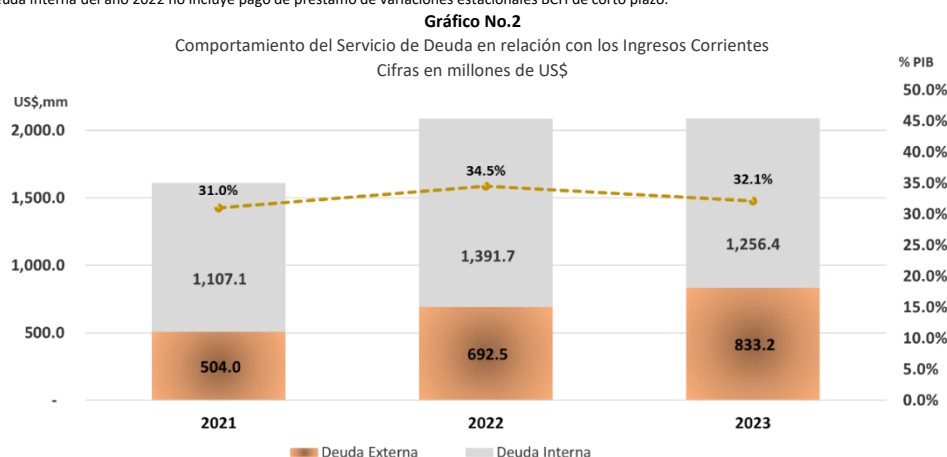
interna con pagos programados para el año fiscal. (Ver Tabla No.5). Cabe señalar que la relación servicio deuda/ingresos disminuyó con respecto al 2022.

Tabla No.5
Comparativa de Servicio de la Deuda Pública de la Administración Central con relación a los Ingresos Corrientes
Cifras en millones de US\$ diciembre 2019 a diciembre 2023

Servicio Pagado en US\$, millones	2019		2020		2021		2022		2023	
	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Deuda Externa	501.5	31.0%	1,006.7	50.8%	504.0	31.3%	692.5	33.2%	833.2	39.9%
Deuda Interna	1,118.7	69.0%	974.3	49.2%	1,107.1	68.7%	1,391.7	66.8%	1,256.4	60.1%
Total	1,620.2	100.0%	1,981.0	100.0%	1,611.1	100.0%	2,084.2	100.0%	2,089.6	100.0%
% de Ingresos Corrientes	35.2%		52.0%		31.0%		34.5%		32.1%	

Fuente: DGCP

Nota: Servicio de deuda interna del año 2022 no incluye pago de préstamo de variaciones estacionales BCH de corto plazo.



Fuente: DGCP

I.3. Indicadores del Portafolio de Deuda de la Administración Central (AC)

I.3.1. Tasa de Interés Sobre la Deuda

Al cierre de 2023, la tasa promedio ponderada de deuda de la AC se ubicó en 6.0%, misma que ha experimentado un crecimiento de 50 puntos básicos con respecto al cierre de 2022, este incremento se debió al incremento en la tasa de interés de los banco centrales (aumento de la Tasa de la Reserva Federal (FED)) lo que crea un entorno de incertidumbre e inestabilidad financiera, altos niveles inflacionarios y agravado aún más por los problemas geopolíticos y la escasa liquidez en los mercado de capitales lo que generó un deterioro de la financieras. En este sentido, la tasa de promedio ponderada de la Deuda Externa de la AC se ubica en 4.2% pp y la tasa promedio ponderada de Deuda Interna se situó en 7.9% pp. (Ver tabla No.16).

I.3.2. Vida Promedio de la Cartera

Al cierre de 2023 la vida promedio para la deuda de la Administración Central alcanzó 9 años 7 meses, lo que representó una reducción 4 meses respecto a la vida promedio registrada al cierre de 2022. Lo anterior se explica principalmente por el vencimiento de bonos de deuda interna lo que propició la reducción en la vida promedio de la cartera.

En este sentido la vida promedio de deuda externa al cierre de 2023 se ubicó en 11.3 años con una reducción de 4 meses con respecto al cierre de 2022, asimismo la vida promedio de deuda interna se ubicó en 7.7 años, de igual forma experimentó una disminución de 8 meses en comparación al cierre de 2022. (Ver tabla No.16), representando una vida promedio sostenible y con base a estándares internacionales.

II. Deuda Externa

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la deuda externa de la Administración Central de Honduras alcanzó un saldo insoluto de US\$8,510.8 millones, lo que a su vez equivale a un 24.5% del PIB, reflejando una reducción de 2.9 puntos porcentuales (pp) con relación a diciembre de 2022.

II.1. Acreedores

El saldo de la deuda externa de la Administración Central distribuido por tipo de acreedor presenta la siguiente composición: el 70.7% (US\$6,017.7 millones) se encuentra en manos de Acreedores Multilaterales, el 17.2% (US\$1,466.7 millones) en manos de Tenedores de Bonos Soberanos, Acreedores Bilaterales⁴ participan con un 10.2% (US\$871.1 millones) y el restante 1.8% (US\$155.3 millones) se encuentra en poder de Bancos Comerciales u Otras Instituciones Financieras y Proveedores. (Ver Tabla No.6).

Tabla No.6
Composición de la Deuda Externa de la Administración Central por Tipo de Acreedor del cierre de diciembre 2019 -diciembre 2023

Tipo de Acreedor en US\$, millones	2019		2020		2021		2022		2023	
	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Multilateral	4,469.9	61.1%	5,310.3	64.7%	5,458.4	65.8%	5,982.7	69.0%	6,017.7	70.7%
Bonos Soberanos	1,700.0	23.2%	1,800.0	21.9%	1,800.0	21.7%	1,633.3	18.8%	1,466.7	17.2%
Bilateral	871.9	11.9%	830.2	10.1%	793.0	9.6%	845.4	9.8%	871.1	10.2%
Bancos Comerciales y Proveedores	277.3	3.8%	265.8	3.2%	239.3	2.9%	208.8	2.4%	155.3	1.8%
Total	7,319.1	100.0%	8,206.3	100.0%	8,290.7	100.0%	8,670.2	100.0%	8,510.8	100.0%

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

II.2. Composición Financiera y Riesgos

Como consecuencia de que Honduras es considerada un País de renta media baja se ha observado una reducción de financiamiento en términos concesionales para la ejecución de programas y proyectos prioritarios para el país. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2023 se observó que el 55.9% del saldo de la deuda externa contratada se encuentra reflejada como deuda en términos no concesionales y el restante 44.1% concesionales, lo que denotó el cambio de composición gradual en la medida que se adquieren mayor proporción de recursos a condiciones de mercado para impulsar programas-proyectos y financiamiento fiscal del Gobierno. (Tabla No.7).

Tabla No.7
Composición de la Deuda Externa de la Administración Central por Condiciones Financieras del cierre de diciembre 2019 – diciembre 2023

Concesionalidad en US\$, millones	2019		2020		2021		2022		2023	
	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Concesionales	3,806.0	52.0%	3,869.0	47.1%	3,826.4	46.2%	3,846.0	44.4%	3,752.8	44.1%
No Concesionales	3,513.1	48.0%	4,337.4	52.9%	4,464.3	53.8%	4,824.2	55.6%	4,758.0	55.9%
Total	7,319.1	100.0%	8,206.3	100.0%	8,290.7	100.0%	8,670.2	100.0%	8,510.8	100.0%

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

El endeudamiento externo de la Administración Central se constituyó principalmente en Dólares de los Estados Unidos de América, con US\$7,543.2 millones que representaron el 88.6% de la cartera de deuda externa, 7.0% está denominado en Derechos Especiales de Giro⁵ (DEG) equivalente a US\$595.8 millones, con 2.2% en Euros con un monto de US\$186.8 millones y finalmente un 2.2% en otras divisas equivalente a US\$185.0 millones. (Ver Tabla No.8). Esto contribuye a reducir un riesgo cambiario con base a nuestra balanza de pagos.

⁴ Por disposición metodológica el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social de Brasil BNDES cambió de tipo de acreedor Comercial a Bilateral.

⁵ El DEG fue creado por el FMI en 1969 como un activo de reserva internacional para complementar las reservas oficiales de los países miembro, está compuesta por una canasta de monedas como ser el Dólar de EE.UU., el Euro, el Yuan Chino, el Yen Japonés y la Libra Esterlina.

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

Tabla No.8

Composición de la Deuda Externa de la Administración Central
por Moneda del cierre de diciembre 2019–diciembre 2023

	2019		2020		2021		2022		2023	
Moneda de Contratación en US\$, millones	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Dólares de los Estados Unidos de América	6,126.9	83.7%	7,004.0	85.3%	7,218.4	87.1%	7,646.4	88.2%	7,543.2	88.6%
Derechos Especiales de Giro	843.6	11.5%	835.0	10.2%	751.6	9.1%	654.2	7.5%	595.8	7.0%
Euros	243.0	3.3%	260.3	3.2%	222.3	2.7%	194.0	2.2%	186.8	2.2%
Otras Divisas	105.6	1.4%	107.0	1.3%	98.4	1.2%	175.7	2.0%	185.0	2.2%
Total	7,319.1	100.0%	8,206.3	100.0%	8,290.7	100.0%	8,670.3	100.0%	8,510.8	100.0%

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

El saldo de la deuda externa de la Administración Central se encontró estructurado en un 58.1% a tasa fija, equivalente a US\$4,943.0 millones y el restante 41.9% equivalente a US\$3,567.8 millones a tasa variable en su mayoría ligadas a la tasa Libor-SOFR, lo cual representó un riesgo medio en términos de la volatilidad de los costos financieros de la cartera de deuda externa. A pesar de lo anterior se resaltó el hecho que esta relación se ha mantenido estable en los últimos años. (Ver Tabla No.9).

Tabla No.9

Composición de la Deuda Externa de la Administración Central por
Categoría de Interés del cierre de diciembre 2019–diciembre 2023

	2019		2020		2021		2022		2023	
Categoría de Interés en US\$, millones	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Fija	4,459.3	60.9%	5,203.9	63.4%	5,173.9	62.4%	5,071.1	58.5%	4,943.0	58.1%
Variable	2,859.8	39.1%	3,002.4	36.6%	3,116.7	37.6%	3,599.1	41.5%	3,567.8	41.9%
Total	7,319.1	100.0%	8,206.3	100.0%	8,290.6	100.0%	8,670.2	100.0%	8,510.8	100.0%

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

II.3. Desembolsos

Al cierre del año 2023 la Administración Central recibió un total de US\$321.5 millones en concepto de desembolsos por parte de los distintos organismos de crédito. El 92% del total de los desembolsos recibidos provienen de Organismos Multilaterales lo que equivale a un monto de US\$296.2 millones, siendo el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) el mayor aportante de recursos con US\$106.2 millones, seguido del Banco Mundial con US\$93.9 millones, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) con US\$92.3 millones, OPEC/OFID con US\$1.9 millones y finalmente FIDA con US\$1.9 millones. Las Instituciones Bilaterales con un monto de US\$25.3 millones que representan el restante 8%, de los cuales la Agencia de Cooperación de Japón (JICA) ha desembolsado un monto de US\$19.0 millones, el Export Bank Korea con un monto de US\$2.9 millones, el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) de Alemania con US\$3.0 millones y Cassa Deposito Artigiancassa con un monto de US\$0.4 millones. (Ver Tabla No.10).

Tabla No.10

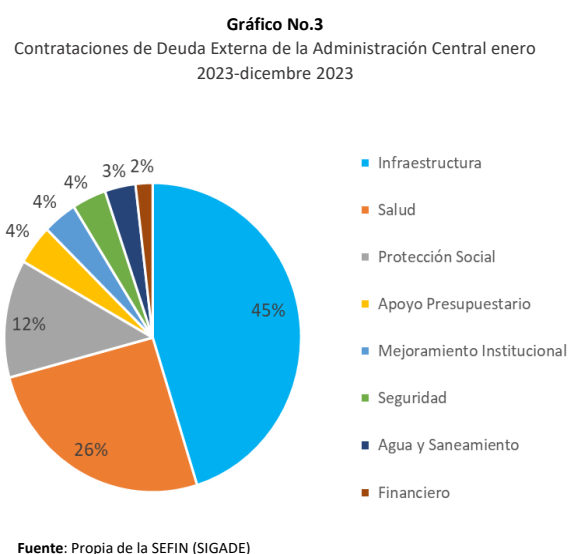
Desembolsos de Deuda Externa de la Administración Central
Cifras en millones de US\$ de enero 2023 a diciembre de 2023.

Cuadro de Desembolsos Externos	
En millones de US\$	
Enero 2023- Diciembre 2023	
Multilaterales	296.2
BCIE	106.2
IDA	93.9
BID	92.3
OPEC/OFID	1.9
FIDA	1.9
Bilaterales	25.3
JICA	19.0
Export Bank Korea	2.9
KfW	3.0
Cassa Deposito Artigiancassa	0.4
Total	321.5

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

II.4. Nuevas Contrataciones

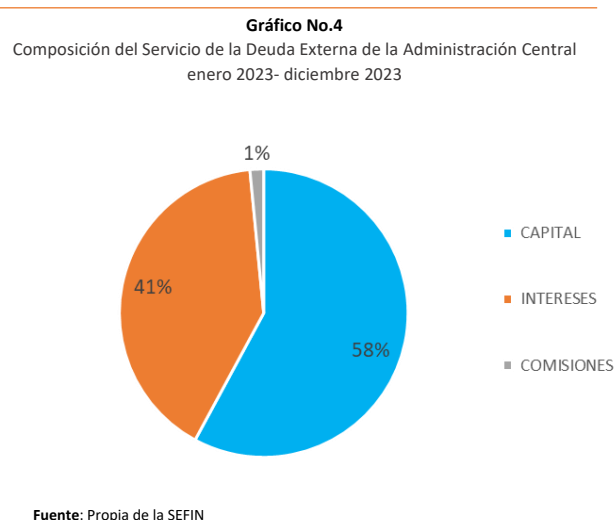
El Gobierno de Honduras a través de la Secretaría de Finanzas (SEFIN) en año 2023 realizó contrataciones con por un monto de US\$1,344.0 millones, orientados a infraestructura, US\$607.0 millones equivalente al 45%, para el financiamiento al sector salud, US\$345.0 millones equivalentes a 26%, el sector de Protección Social con US\$165,9 millones equivalentes al 12%, apoyo presupuestario con US\$56.1 millones equivalentes a 4%, mejoramiento institucional con US\$50.0 millones equivalentes a 4%, Seguridad con un monto de US\$50.0 millones equivalente a 4%, agua y saneamiento con un monto de US\$45.0 millones equivalentes al 3% y el programa de crédito para la agroindustria y cajas rurales con un monto de US\$25.0 millones equivalentes al 2%.(Ver Gráfico No.3).



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 a diciembre del 2023, ascendió a un monto de US\$833.2 millones. Del total del servicio de la deuda pagado, el 58% (US\$482.3 millones) corresponde al pago de capital, el 41% (US\$338.1 millones) al pago de interés y el 1% (US\$12.8 millones) al pago de comisiones. (Ver Gráfico No.4).

Dentro de los vencimientos más significativos se puede mencionar el pago de capital e intereses correspondiente al vencimiento del bono soberano contratado en el año 2013.



III. Deuda Interna

Al IV trimestre del año 2023, el saldo de la deuda interna de la Administración Central de Honduras, alcanzó un saldo insoluto de US\$8,157.0 millones (L201,081.8 millones⁶), lo que representó un leve incremento de 0.1% con respecto al cierre de 2022.

III.1. Composición Financiera y Riesgos

La deuda interna de la Administración Central al 31 de diciembre de 2023 está compuesta en un 75.1% por deuda bonificada, L150,923.0 millones (equivalente a US\$6,122.3 millones) y el restante 24.9% por deuda no bonificada, L50,158.8 millones, (equivalente a US\$2,034.7 millones), (Ver Tabla No.11).

⁶ Tipo de Cambio L.24.6513 por 1 US\$

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

Tabla No.11

Composición de la Deuda Interna de la Administración Central por Tipo de Deuda del cierre de diciembre 2019–diciembre 2023

	2019		2020		2021		2022		2023	
Tipo de Deuda en US\$, millones	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Bonificada	4,809.9	99.6%	5,608.3	91.9%	6,742.2	91.3%	6,204.7	76.2%	6,122.3	75.1%
No Bonificada	19.9	0.4%	494.6	8.1%	646.3	8.7%	1,942.7	23.8%	2,034.7	24.9%
Total	4,829.9	100.0%	6,102.9	100.0%	7,388.5	100.0%	8,147.4	100.0%	8,157.0	100.0%

	2019		2020		2021		2022		2023	
Tipo de Deuda en HNL, millones	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Bonificada	118,492.2	99.6%	135,239.1	91.9%	164,142.9	91.3%	152,622.8	76.2%	150,923.0	75.1%
No Bonificada	491.2	0.4%	11,927.0	8.1%	15,733.5	8.7%	47,785.0	23.8%	50,158.8	24.9%
Total	118,983.4	100.0%	147,166.1	100.0%	179,876.4	100.0%	200,407.8	100.0%	201,081.8	100.0%

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

Asimismo, el 68.1% del saldo de la deuda interna se encuentra a tasa fija, L136,972.1 millones (equivalente a US\$5,556.4 millones), mientras que el restante 31.9% se encuentra a tasa variable, L64,109.7 millones (equivalente a US\$2,600.7 millones). (Ver Tabla No.12).

Tabla No.12

Composición de la Deuda Interna de la Administración Central por Categoría de Interés del cierre de diciembre 2019 –diciembre 2023

	2019		2020		2021		2022		2023	
Moneda de Contratación en US\$, millones	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Tasa Fija	4,020.2	83.2%	5,110.2	83.7%	6,184.4	83.7%	5,596.1	68.7%	5,556.3	68.1%
Tasa Variable	809.7	16.8%	992.7	16.3%	1,204.1	16.3%	2,551.3	31.3%	2,600.7	31.9%
Total	4,829.9	100.0%	6,102.9	100.0%	7,388.5	100.0%	8,147.4	100.0%	8,157.0	100.0%

	2019		2020		2021		2022		2023	
Moneda de Contratación en HNL, millones	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Tasa Fija	99,037.4	83.2%	123,227.9	83.7%	150,560.5	83.7%	137,650.7	68.7%	136,972.1	68.1%
Tasa Variable	19,946.0	16.8%	23,938.2	16.3%	29,315.9	16.3%	62,757.1	31.3%	64,109.7	31.9%
Total	118,983.4	100.0%	147,166.1	100.0%	179,876.4	100.0%	200,407.8	100.0%	201,081.8	100.0%

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

El endeudamiento interno de la administración central estuvo principalmente constituido en Moneda Nacional, L152,139.3 millones (equivalente a US\$6,171.6 millones) que representaron el 75.7% de la cartera, la diferencia de 24.3% se encuentra distribuido en préstamos en moneda extranjera por un monto de L48,942.5 millones (equivalente a US\$1,985.4 millones), de los cuales se distribuyen en los títulos de deuda denominados o expresados en Dólares Americanos por L1,127.5 millones (equivalente a US\$45.7 millones), Préstamos en Derechos Especiales de Giro por L23,089.8 millones (equivalente a US\$936.7 millones) y Préstamos en Dólares Americanos por L24,725.3 (equivalente a US\$1,003.0 millones), Esta composición presenta un riesgo medio bajo por fluctuaciones en el tipo de cambio para el endeudamiento interno (Ver Tabla No.13).

Tabla No.13

Composición de la Deuda Interna de la Administración Central por Moneda de Contratación al cierre de diciembre 2019– diciembre 2023

	2019		2020		2021		2022		2023	
Moneda de Contratación en US\$, millones	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Moneda Nacional	4,777.2	98.9%	5,655.4	92.7%	6,743.4	91.3%	6,213.9	76.3%	6,171.6	75.7%
Moneda Extranjera	52.7	1.1%	447.5	7.3%	645.1	8.7%	1,933.5	23.7%	1,985.4	24.3%
Total	4,829.9	100.0%	6,102.9	100.0%	7,388.5	100.0%	8,147.4	100.0%	8,157.0	100.0%

	2019		2020		2021		2022		2023	
Moneda de Contratación en HNL, millones	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	%
Moneda Nacional	117,684.2	98.9%	136,375.2	92.7%	164,171.5	91.3%	152,847.3	76.3%	152,139.3	75.7%
Moneda Extranjera	1,299.2	1.1%	10,790.9	7.3%	15,704.9	8.7%	47,560.5	23.7%	48,942.5	24.3%
Total	118,983.4	100.0%	147,166.1	100.0%	179,876.4	100.0%	200,407.8	100.0%	201,081.8	100.0%

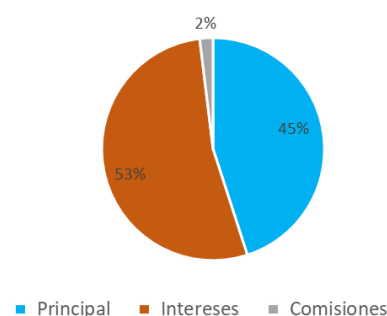
Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

III.2. Servicio de Deuda Interna

El servicio pagado y acumulado durante el año 2023 por concepto de servicio de la deuda interna de la Administración Central ascendió a un monto de L30,972.7 millones (equivalente a US\$1,256.4 millones).

Del total del servicio de la deuda pagado el 45% L13,942.6 millones (equivalente a US\$565.6 millones), corresponde al pago de principal, el 53%, L16,432.4 millones (equivalente a US\$666.6 millones), al pago de intereses y el 2%, L597.8 millones (equivalente a US\$24.2 millones) a pago de comisiones. (Ver Gráfico No.5).

Gráfico No.5
Servicio Deuda Interna de la Administración Central enero 2023 a diciembre de 2023



Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

III.3. Colocación de Valores Gubernamentales de Deuda Interna

La Dirección General de Crédito Público (DGCP), en el año 2023, efectuó la Presentación del Plan de Financiamiento 2023, la cual tuvo lugar en las instalaciones del Banco Central de Honduras (BCH) en fecha 8 de septiembre de 2023, evento de suma relevancia que da a conocer a la comunidad de inversionistas las condiciones mediante las cuales el Gobierno saldrá a colocar títulos valores en el mercado doméstico.

Se contó con una concurrida participación de alrededor de cuarenta y cinco (45) personas relacionadas al mercado doméstico, incluyendo representantes del Banco Central de Honduras (BCH), Bolsa Centroamericana de Valores (BCV), sistema financiero, institutos de previsión, casas de bolsa entre otros. Oportuno es mencionar que la Secretaría de Estado en el Despacho de Finanzas (SEFIN), retorno al mercado doméstico luego de 22 meses, lo cual denota un compromiso para continuar con el desarrollo del mercado local, de igual forma se cumple parte de los acuerdos establecidos con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

La SEFIN a través de la DGCP tuvo un techo de colocación en el mercado doméstico hasta un monto de L18,045.3 en valores gubernamentales, destinados al financiamiento de las asignaciones del Presupuesto General de la República, en este sentido y conforme a las necesidades de flujo de caja que demandó la Tesorería General de Republica (TGR) se logró colocar un monto nominal de L10,051.11 millones, según se resume en la Tabla No.14

Asimismo, conforme a mejores prácticas internacionales, se fija el cupón del 6.00% para los diversos plazos que se ofrecen en el mercado, esto con la finalidad de promover una formación de precios adecuada, lo cual resultará que el rendimiento de corte en una subasta será producto de la interacción entre la oferta y demanda del mercado.

Tabla No.14
Colocaciones de Valores Gubernamentales Según Destino y Emisión
Cifras en millones de lempiras

Detalle	Bonos Gobierno de Honduras (GDH)		Total
	Remanentes del Presupuesto 2022	Presupuesto 2023	
Monto Autorizado	L13,778.4	L18,045.3	L31,823.7
Apoyo Presupuestario	L0.0	L3,453.2	L3,453.2
Incremento Nominal Permutas	L0.0	L0.0	L0.0
Pago de Aportes Patronales	L0.0	L6,597.9	L6,597.9
Total Colocado	L0.0	L10,051.1	L10,051.1

Fuente: Departamento de Gestión de Valores (DGCP)

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

A continuación, se detallan las colocaciones realizadas al cierre de 2023 por emisión:

1. Bonos Gobierno de Honduras (GDH) Presupuesto 2023 por L18,045.3 millones:

El Presupuesto General de Ingresos y Egresos de la República para el año 2023, aprobado mediante Decreto Legislativo No.157-2022 de fecha 12 de enero de 2023 y publicado en el Diario Oficial “La Gaceta” esa misma fecha, autorizó la emisión de títulos valores para endeudamiento interno por un total de L18,045.3 millones, misma que fue Reglamentada con Acuerdo Ejecutivo No.301-2018 del 5 de marzo de 2018.

2. Bonos GDH - Remanentes del Presupuesto 2022 por L13,778.4 millones:

El Artículo 57 del Decreto Legislativo No. 157-2022 facultó a SEFIN a realizar colocaciones de los saldos disponibles de las emisiones de bonos autorizados para el financiamiento del Ejercicio Fiscal 2023. Durante el cuarto trimestre de 2023 no se realizaron colocaciones de valores para esta emisión.

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

El Artículo 56 del Decreto Legislativo No.157-2022, autorizó la gestión de pasivos con el propósito de minimizar el riesgo y mejorar el perfil de la deuda. Durante el cuarto trimestre de 2023 no se realizaron colocaciones de valores para esta emisión.

1. Calendario de Subastas:

Calendario de subastas para el cuarto trimestre de 2023

Ejecución del Calendario de Subastas Públicas del Cuarto Trimestre de 2023

Octubre 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					

Noviembre 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			

Diciembre						
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

Subasta
Liquidación

Días en rojo representan feriados nacionales

2. Metas de Colocación por Instrumentos:

Es importante mencionar que de las tres (3) subastas realizadas durante el mes de septiembre, no se adjudicaron ofertas, debido a que esta Secretaría de Estado (SEFIN), se encontraba en proceso de construcción de la curva de rendimientos, sin embargo, existía poca liquidez en el mercado nacional, razón por la cual, la cantidad de inversionistas que presentaron posturas en subastas fueron limitada en los diferentes plazos, aspecto que afectó la formación de precios y no le

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

permitió a la SEFIN aceptar las ofertas presentadas, debido a los rendimientos elevados presentados por esos pocos inversores.

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

Tabla No.15
Colocación de Valores Gubernamentales
Cifras en millones de Lempiras

Plazo de Colocación	Tipo de Tasa	Cupón	Último Rendimiento en Subasta	Meta al 4T2023	Valores Acumulados al 4T2023 en Millones de Lempiras	
					Monto	Porcentaje ¹
3 años	Fija	6.00%	5.35%	5% al 10%	L1,662.50	9.20%
5 años	Fija	6.00%	6.20%	25% al 35%	L5,722.90	31.70%
7 años	Fija	6.00%	6.50%	15% al 25%	L2,565.70	14.20%
10 años	Fija	6.00%	7.00%	20% al 30%	L100.00	0.60%
15 años	Fija	6.00%	7.45%	20% al 30%	L0.00	0.00%
Total				100%	L10,050.10	55.70%

Fuente: DGCP

Nota 1: Porcentaje aplicable sobre el monto de L18,045.3 millones deseado a colocarse según el Plan de Financiamiento 2023 más 13,778.4 mm aproximados de bonos remanentes del presupuesto 2022.

Calificaciones de Riesgo País

Las agencias calificadoras de riesgos Moody's Investors Service y Standard & Poor's, han mantenido invariable por quinto año consecutivo, la calificación de Honduras, en virtud del cumplimiento en las metas de déficit fiscal, a través de la puesta en vigencia de la Ley de Responsabilidad Fiscal, el acuerdo alcanzado con el FMI entre otras medidas que el país ha venido desarrollando en los últimos años.

Este panorama macroeconómico que el país ha venido mostrando en los últimos años, propició que en el mes de julio de 2022 Moody's Investors Service evaluaran la economía hondureña logrando mantener invariable la calificación en B1 con perspectiva estable, de igual forma en septiembre de 2023 la calificadora Standard & Poor's, mantuvo su calificación de BB-, revisando la perspectiva de negativa a estable, la perspectiva estable incorpora la expectativa que mantiene la calificadora en el crecimiento del PIB, un buen acceso continuo al financiamiento y el compromiso del Gobierno en seguir fortaleciendo las finanzas públicas (Ver Gráficos No.6 y No.7).

Gráfico No.6
Calificaciones de Riesgo y Perspectiva de S&P
Período 2016- 2023

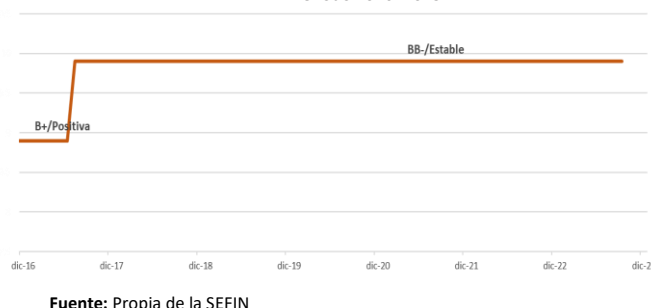
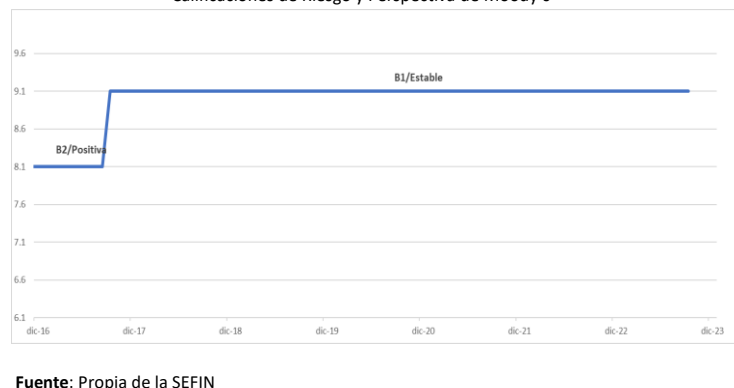


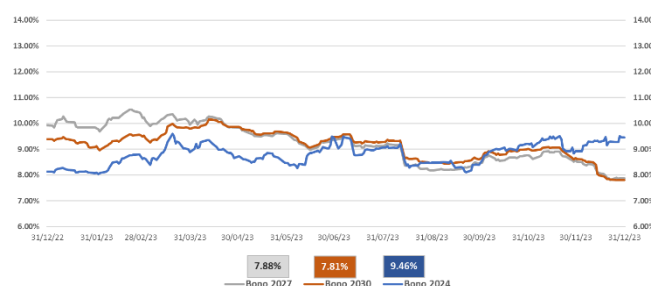
Gráfico No.7
Calificaciones de Riesgo y Perspectiva de Moody's



Comportamiento de los Bonos Soberanos

Los Bonos Soberanos colocados por el Gobierno de Honduras en el mercado de Capitales⁷ durante el año 2023 mostró buen desempeño, debido principalmente a la mejora sustancial del riesgo país, que, a pesar de la incertidumbre en el mercado financiero internacional, los conflictos bélicos, el alza en precios del petróleo y sus derivados, y el comportamiento de las tasas de interés de la FED en los Estados Unidos, los Bonos Soberanos muestran un desempeño positivo. En este sentido se observa que el Bono Honduras 7½ 2024 (12/03/2013), cierra el año 2023 con un rendimiento en el mercado secundario de 9.46%, el Bono Honduras 6¼ 2027 (19/01/2017) con 7.88% y el Bono Honduras 5½ (06/24/2030) con 7.81% (Ver Gráfico No.8).

Gráfico No.8
Comportamiento de Rendimientos de los Bonos Soberanos
Diciembre 2022- Diciembre 2023



Fuente: Elaboración propia de la SEFIN

Indicador de Bonos de Mercados Emergentes - Emerging Markets Bonds Index (EMBI)⁸

El comportamiento del riesgo del Gobierno de Honduras medido a través del EMBI, mostró un comportamiento fluctuante durante el año 2023, observándose una significativa reducción en mes de agosto influenciado por el buen comportamiento de la gestión fiscal y monetario del País.

En este sentido el EMBI de Honduras cierra el año 2023 en 362 puntos básicos (pb), inferior al promedio de los países latinoamericanos el cual cierra con 366 pb. (Ver Gráfico No.9).

Gráfico No.9
Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI)
enero 2023 – diciembre 2023



Fuente: datos JP Morgan, gráfico elaboración propia SEFIN

IV. Liquidación de Endeudamiento de los Fideicomisos

Fideicomisos y Gestión de Pasivos: Mediante Decreto Legislativo No.66-2022, artículo 1, numeral 12, se derogó los artículos 30 y 31 del Decreto Legislativo No.105-2011 que creó el “Fondo de Protección y Seguridad Poblacional”, posteriormente mediante Acuerdo Ejecutivo Número 395-2022, la Secretaría de Estado en el Despacho de Finanzas (SEFIN), aprobó el “Reglamento para la Regulación de la Ejecución del Decreto Legislativo No.66-2022 Relativo a la Rescisión y Liquidación de los Contratos o Convenios de Fideicomisos”, estableciendo el artículo 18 del Reglamento en mención que dicha Secretaría de Estado a través de la Dirección General de Crédito Público, gestionará con los acreedores de cada contrato de préstamo, la renegociación de los contratos existentes, para lo cual podrá, mediante esquemas de gestión

⁷ Información Disponible en la Página de la SEFIN <http://www.sefin.gob.hn/inversionistas/>

⁸ 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)

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

de pasivos, suscribir nuevas operaciones de crédito, emisión de títulos y valores u otro mecanismo financiero que garantice el reconocimiento y pagos de las obligaciones surgidas de este tipo de esquemas de inversión.

Durante el mes de enero de 2023 se suscribieron 2 Convenios de Crédito por un total de L1,347.0 millones, mediante los cuales se finalizó la renegociación de la deuda adquirida por el Fideicomiso para el Fondo de Protección y Seguridad Poblacional el cual pasó a ser parte de la deuda interna de la Administración Central.

Anexos

Tabla No.16

Indicadores de Deuda al cierre 2023

Deuda Externa	
Tasa	%
% Tasa Promedio Ponderada Deuda Externa	4.2%
Multilateral	3.8%
Bilateral	3.7%
Bancos Comerciales Y Otros	3.7%
Tenedores de Bonos y Obligaciones	6.1%
Vida Promedio (VP)	
VP Deuda Externa (Años)	11.3
% de Portafolio Total < 1 año	6.1%
% de Portafolio Total < 3 año	17.6%
Deuda Interna	
Tasa	%
% Tasa Promedio Ponderada Deuda Interna	7.9%
Titulos y Valores de Mercado	8.7%
Otras Obligaciones en Lempiras	7.4%
Otras Obligaciones en Moneda Extranjera	5.4%
Vida Promedio (VP) Años	
VP Deuda Interna (Años)	7.7
Deuda Estandarizada	4.7
Deuda No Estandarizada en HNL	5.9

Fuente: Propia de la SEFIN (SIGADE)

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

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	
En millones de US\$	
31 de diciembre de 2023	
Multilaterales	6,017.7
BID	3,101.7
BCIE	1,815.2
IDA	970.0
FIDA	66.8
OPEC/OFID	37.5
N.D.F	26.5
Bonos Soberanos	1,466.7
Honduras 6¼ (01/19/27)	700.0
Honduras 5½ (06/24/30)	600.0
Honduras 7½ (03/15/24)	166.7
Bilaterales	871.1
China (Taiwan)	437.6
JICA (Japón)	102.2
Cassa Deposittari Artigiancassa (Italia)	67.6
Export Bank Korea	55.3
Petróleos de Venezuela S. A. (PDVSA)	51.5
KFW (Alemania)	37.4
KFAED (Kuwait)	27.5
BNDES (Brasil) ²	27.3
I.C.O (España)	26.5
BANDES (Venezuela)	24.8
Exim Bank India (India)	11.7
ICDF (Taiwán)	1.7
Bancos Comerciales y Proveedor	155.3
BEI	72.3
UniCredit Austria AG	37.4
MEGA Bank	26.2
ING BANK N.V	14.3
Land Bank of Taiwan	2.2
Laboratorios Bagó ¹	1.5
Bank of America USA ¹	1.0
American Expr. Intl ¹	0.3
Deutsch-Südnam Bank ¹	0.1
Total	8,510.8

¹ Deuda Inactiva

² Por disposición metodológica el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social de Brasil BNDES cambió de tipo de acreedor comercial a Bilateral.

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

Tabla No.18

Saldo Insoluto de la Deuda Interna por Títulos y Valores
Al 31 de diciembre de 2023
En millones de Lempiras

Detalle de Títulos y Valores por Código ISIN					
Código ISIN	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tipo de Cupón	Cupón	Saldo
HNSEFI001964	30/5/2014	30/5/2024	FIJA	4.0%	81.6
HNSEFI001411	29/12/2014	29/12/2024	FIJA	14.8%	825.3
HNSEFI002336	02/03/2016	2/3/2026	FIJA	10.8%	98.8
HNSEFI002492	12/05/2016	12/11/2025	FIJA	10.8%	2,162.1
HNSEFI002518	11/08/2016	11/8/2026	FIJA	10.0%	3,013.3
HNSEFI002344	22/08/2016	22/8/2026	FIJA	10.8%	104.0
HNSEFI002526	12/11/2016	12/11/2026	FIJA	10.5%	7,051.5
HNSEFI002485	12/02/2017	12/8/2024	FIJA	10.0%	2,308.6
HNSEFI002351	11/05/2017	11/5/2027	FIJA	10.8%	20.3
HNSEFI002096	28/06/2017	28/6/2027	FIJA	10.0%	907.9
HNSEFI00252	22/09/2017	12/11/2026	FIJA	10.5%	146.2
HNSEFI003078	12/11/2017	12/5/2033	FIJA	11.0%	2,984.0
HNSEFI003011	12/11/2017	12/11/2027	FIJA	10.5%	2,442.9
HNSEFI002997	12/02/2018	12/08/2025	FIJA	10.0%	4,707.5
HNSEFI003037	12/05/2018	12/11/2028	FIJA	10.4%	7,291.1
HNSEFI003086	12/11/2018	12/5/2034	FIJA	10.9%	3,003.4
HNSEFI002963	12/11/2018	12/5/2024	FIJA	9.1%	1,360.6
HNSEFI003029	12/11/2018	12/11/2028	FIJA	10.5%	691.8
HNSEFI003003	12/02/2019	12/8/2026	FIJA	9.8%	2,081.0
HNSEFI003458	12/05/2019	12/5/2025	FIJA	9.1%	1,388.9
HNSEFI003474	12/08/2019	12/8/2027	FIJA	9.8%	1,939.6
HNSEFI003490	12/11/2019	12/11/2029	FIJA	10.2%	4,221.1
HNSEFI003441	12/11/2019	12/5/2025	FIJA	8.8%	1,277.1
HNSEFI003581	12/11/2019	12/11/2030	FIJA	9.4%	2,902.2
HNSEFI003599	12/11/2019	12/5/2035	FIJA	10.0%	2,625.5
HNSEFI003508	12/11/2019	12/5/2035	FIJA	10.7%	1,952.9
HNSEFI003417	30/12/2019	30/12/2024	FIJA	8.0%	3,378.5
HNSEFI003557	12/02/2020	12/8/2027	FIJA	8.6%	2,791.1
HNSEFI003466	12/02/2020	12/8/2027	FIJA	9.5%	2,612.8
HNSEFI003524	12/02/2020	12/2/2024	FIJA	6.9%	1,720.9
HNSEFI003540	12/05/2020	12/5/2026	FIJA	8.0%	825.0
HNSEFI002971	12/05/2020	12/05/2027	FIJA	5.2%	1,776.5
HNSEFI003425	19/08/2020	19/8/2025	FIJA	8.0%	3,906.6
HNSEFI003573	12/11/2020	12/11/2030	FIJA	8.5%	6,074.0
HNSEFI003730	12/11/2020	12/5/2036	FIJA	9.0%	5,775.6
HNSEFI003532	12/11/2020	12/5/2026	FIJA	7.0%	1,400.0
HNSEFI003433	15/12/2020	15/12/2025	FIJA	8.0%	3,000.0
HNSEFI003516	12/02/2021	12/2/2024	FIJA	6.0%	2,100.0
HNSEFI003706	12/02/2021	12/08/2029	FIJA	5.6%	2,705.6
HNSEFI003698	12/02/2021	12/8/2028	FIJA	7.7%	5,791.7
HNSEFI003680	12/05/2021	12/5/2027	FIJA	7.0%	3,450.0
HNSEFI003045	12/05/2021	12/11/2031	FIJA	8.5%	2,290.0
HNSEFI003607	12/05/2021	12/05/2037	FIJA	6.4%	515.8
HNSEFI003722	12/11/2021	12/11/2032	FIJA	6.3%	1,131.4
HNSEFI003664	15/12/2021	15/12/2026	FIJA	5.3%	3,000.0
HNSEFI003714	12/03/2022	12/09/2032	FIJA	0.0%	1,129.3
HNSEFI003565	12/09/2022	12/09/2030	FIJA	0.0%	4,742.2
HNSEFI003482	05/12/2023	12/09/2030	FIJA	6.0%	2,565.7
HNSEFI003656	22/12/2023	12/3/2027	FIJA	6.0%	1,662.5
HNSEFI003771	05/12/2023	12/6/2029	FIJA	6.0%	2,722.9
HNSEFI003789	27/10/2023	12/9/2033	FIJA	6.0%	100.0
HNSEFI003847	18/12/2023	18/12/2028	FIJA	7.4%	3,000.0
HNSEFI002260	12/11/2014	12/11/2024	VARIABLE	10.6%	4,517.7
HNSEFI002120	8/12/2014	8/12/2025	VARIABLE	9.8%	1,001.7
HNSEFI001734	29/12/2014	29/12/2024	VARIABLE	9.8%	1,379.2
HNSEFI002104	12/11/2015	12/11/2025	VARIABLE	10.6%	2,693.9
HNSEFI002591	12/11/2016	12/11/2026	VARIABLE	10.6%	3,871.8
HNSEFI003151	12/11/2017	12/5/2033	VARIABLE	10.7%	1,182.4
HNSEFI003094	12/11/2018	12/11/2028	VARIABLE	10.7%	2,917.2
HNSEFI003110	12/05/2020	12/11/2030	VARIABLE	10.7%	349.6
HNSEFI003102	12/11/2020	12/11/2030	VARIABLE	10.6%	3,798.7
Sub Total Títulos y Valores					149,469.2
Sub Total Otras Obligaciones en Lempiras					2,670.1
Sub Total Otras Obligaciones en Moneda Extranjera					48,942.5
Total					201,081.8

Fuente: Propia de la SEFIN

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

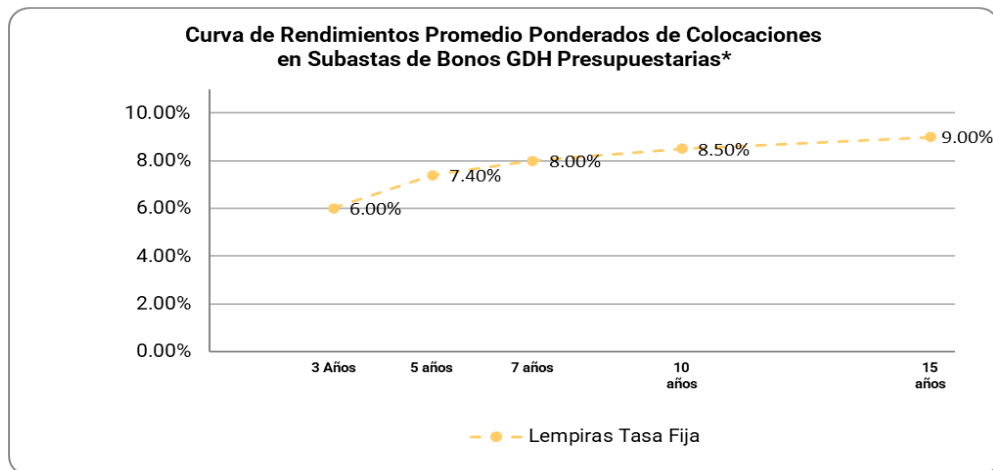
Tabla No19
Acciones de mejora en el mercado de valores

Meta	Cumplimiento al IV Trimestre de 2023	Observaciones
Mantener la vida promedio de la deuda interna superior a 4.00 años.	Si	7.7 años de la vida promedio
Concentración de emisiones en pocas series (crear máximo de 8 códigos ISIN en el año)	Sí	Se han ofrecido 5 Códigos ISIN en subastas públicas para bonos a 3, 5, 7, 10 y 15 años con cupones fijos.
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.
Mantener una baja exposición al Riesgo de Tasa Variable, procurando de la contratación/emisión de nueva deuda sea al menos un 80% en tasa fija	Sí	Durante el IV trimestre de 2023, se ofrecieron únicamente Códigos ISIN con cupón fijo.
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 subastas efectuadas fueron en moneda nacional.
Políticas para el Desarrollo del Mercado Primario y Secundario: - Subastas Competitivas y con Precios Múltiples. - Reuniones semestrales con los inversionistas - Ordenar las fechas de vencimiento en 12 o 27 - Alcanzar de forma gradual en caso de ser posible hasta un 100% de recursos en efectivo a través de subastas públicas.	Sí	-La Subasta competitivas se realizaron con precios múltiples. -Se realizó la primera reunión con la comunidad de Inversionistas el 8-09-2023, contando con la participación de inversionistas privados, públicos, casas de bolsa y BCH. -Los nuevos Códigos ISIN fueron creados con fecha de vencimiento del 12-03-2027, 12-06-2029, 12-09-2030, 12-09-2033, 12-06-2039, para 3, 5, 7, 10 y 15 años respectivamente, acorde a lo programado en el Plan. -El 100.0% de las captaciones de efectivo fue por Subastas Públicas Competitivas.

Fuente: Propia de la SEFIN

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

Gráfico No.10



Fuente: Propia de la SEFIN

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

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 Asociation (Banco Mundial)
ISIN	International Securities Identification Number
KFW	Kreditanstalt fur Wiederaufbau
MDRI	Multilateral Debt Relief Iniciative
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

Informe Trimestral de Deuda Pública de la Administración Central

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.
PUNTOS PORCENTUALES (pp)	Valor numérico que se utiliza para expresar una variación en términos de porcentaje.
PUNTOS BÁSICOS (pb)	Un punto básico es igual a la centésima parte de 1%, es decir que 1% equivale a 100 puntos básicos.
TASA LIBOR	Tasas de referencia para créditos en dólares determinada por las tasas que los bancos, que participan en el mercado de Londres, se ofrecen entre ellos para depósitos a corto plazo.
TASA SOFR	Tasa de interés establecida por el Tesoro de los Estados Unidos que determina el costo de prestar a un día.