CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

SEFIN

2017
ABRIL - JUNIO

SECRETARÍA DE FINANZAS

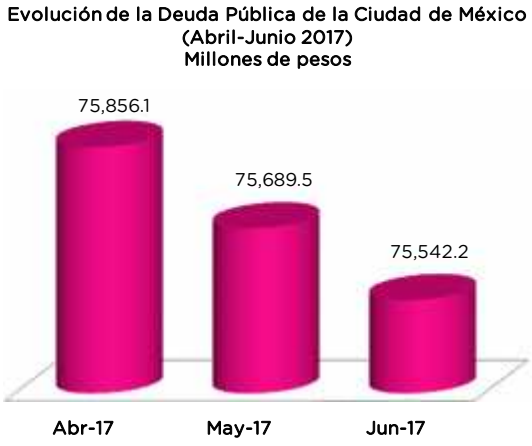
SEGUNDO INFORME TRIMESTRAL DE LA SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE MÉXICO

INFORME TRIMESTRAL DE LA SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA GOBIERNO DE LA CIUDAD DE MÉXICO ABRIL–JUNIO 2017

En cumplimiento con lo establecido en los artículos 73, fracción VIIInumerales 2° y 3°, y 122 inciso A fracción III, e inciso B, párrafos segundo y tercero, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; 67, fracciones XV y XVIII, del Estatuto de Gobierno del Distrito Federal; 3 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2017; 9° y 23 de la Ley Federal de Deuda Pública; 2° fracciones V y VIII de la Ley de Ingresos delaCiudad de México para el Ejercicio Fiscal 2017; 313 y 320, fracción IV del Código Fiscal de la Ciudad de México, artículo 33, fracción VIII, del Capítulo III, del Título III de la Deuda Pública y las Obligaciones, de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios; se presenta el Informe Trimestral de la Situación de la Deuda Pública de la Ciudad de México para el segundo trimestre del año fiscal 2017.

1. Evolución de la Deuda Pública durante el segundo trimestre del 2017.

El saldo de la deuda pública del Gobierno de la Ciudad de México al cierre del segundotrimestre del 2017 se situó en 75 mil 542.2 millones de pesos, la cual se encuentra distribuida entre la Banca Comercial, la Banca de Desarrollo y el Mercado de Capitales.

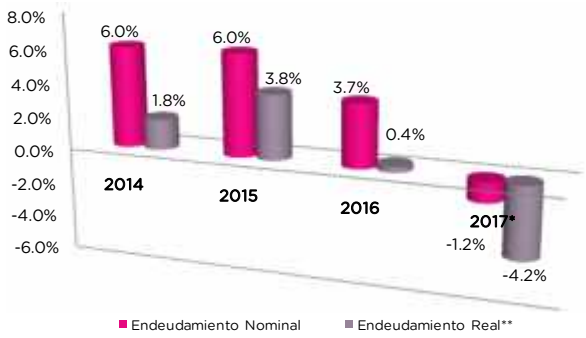


Fuente: Secretaría de Finanzas del GCDMX.

La evolución temporal decreciente en el saldo de la deuda durante el segundo trimestre se debió al pago de amortizaciones por un monto de 917.4 millones de pesos,mismo que incluye el prepago parcial de un crédito con la banca comercial por un monto de 5.6 millones de pesos, el pago sederiva de recursos disponibles al 31 de diciembre de 2016; aunado al hecho de que en lo que va del ejercicio fiscal no se han efectuado disposiciones.

Lo anterior dio como resultado un desendeudamiento nominal de 1.2 por ciento y un desendeudamiento real de 4.2 por ciento con respecto al cierre del 2016. La reducción en la tasa de crecimiento nominal y real obedece al ciclo de colocación de la Deuda y al pago de amortizaciones.

Variación nominal y real de la deuda pública de la Ciudad de México (2014 - 2017)**



*Datos a Junio.
**Base 2010.
Fuente: Secretaría de Finanzas del GCDMX.

Bajo esta estrategia, la política de deuda pública implementada ha buscado que el crecimiento del endeudamiento real sea congruente con el crecimiento real de los ingresos públicos de la Ciudad con el fin de mantener la capacidad de financiamiento y garantizar la sostenibilidad de la deuda en el corto, mediano y largo plazo.

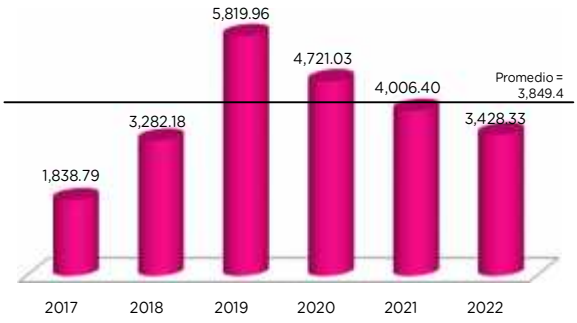
Otro indicador importante sobre la sostenibilidad de la deuda pública de la Ciudad es la razón saldo de la deuda y producto interno bruto de la entidad generado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público[1] y mismo queal primer trimestre de 2017, se ubicó en 2.3 por ciento, por debajo del promedio nacional de 2.7 por ciento.

2. Perfil de vencimientos del principal del 2017-2022

El actual perfil de vencimientos del principal que muestra la deuda pública de la Ciudad de México es manejableya que se dispone de una estrategia de política pública que busca no presionar en ningún momento el presupuesto de la Ciudad.

Como se muestra en el gráfico de la derecha, al cierre del segundotrimestre de 2017, para el periodo que comprende de 2017-2022, el promedio de vencimientos es de 3 mil 849.4 millones de pesos.

Perfil de vencimientos de la Ciudad de México (2017 - 2022) Millones de pesos



Fuente: Secretaría de Finanzas del GCDMX.

Laestructura de la deuda pública es posible debido a que, al momento de hacer las nuevas contrataciones,se realizan proyecciones del servicio de la deuda y se analiza el perfil de vencimientode las propuestas bajo distintos escenarios, esto con el fin de contar con elementos para evaluar la sensibilidad de las finanzas públicas ante movimientos adversos en las condiciones financieras.

[1] Éste y otros indicadores relacionados con la deuda subnacional se pueden consultar en la siguiente dirección electrónica: http://disciplinafinanciera.hacienda.gob.mx/es/DISCIPLINA_FINANCIERA/2017

Es importante resaltar que estos vencimientos de principal no representan una presión para el presupuesto, toda vez que las emisiones que amortizan con un único pago al vencimiento, cuentan con un mecanismo de reserva de cantidad mínima requerida para el pago de capital,el cual permite que meses antes de su vencimiento se comiencen a acumular recursos financieros,para que en la fecha de liquidación sea cubierto el pago del principal con el monto reservado.

Al cierre del segundo trimestre de 2017, el plazo promedio de la cartera de créditos del Gobierno de la Ciudad de Méxicoesde 16 años 1 mes,mismo que es un indicador de la sostenibilidad de la deuda pública de laCiudad de México a largo plazomostrandola holgura de su perfil de vencimiento.

3. Colocación de deuda autorizada, por entidad receptora y aplicación a obras específicas.

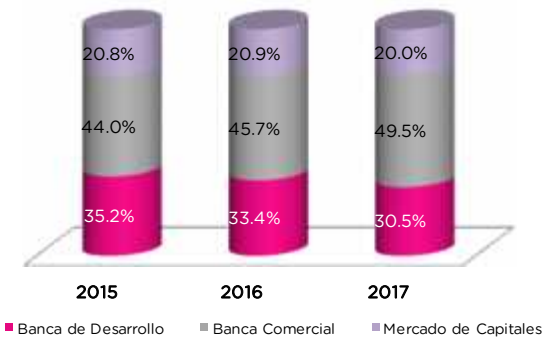
Al cierre del segundotrimestre, no se ha colocado ningún crédito bajo el amparo del techo de endeudamiento neto autorizado por el H. Congreso de la Unión para el ejercicio fiscal 2017, por lo cual no se está en posibilidades de mostrar la colocación por entidad receptora y la aplicación a las obras específicas.

4. Relación de obras a las que se han destinado los recursos que integran el endeudamiento neto autorizado.

Toda vez que aún no se ha realizado ninguna colocación de crédito, no se está en posibilidades de mostrar la relación de obras a las que se hayan destinado dichos recursos.

5. Composición del saldo de la deuda por usuario de los recursos y por acreedor.

Comparativo del Saldo de la Deuda del la Ciudad de México al Segundo Trimestre (2015-2017)

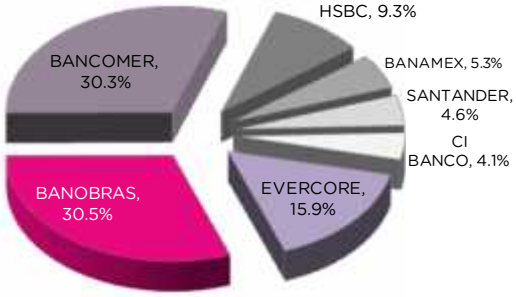


Fuente: Secretaría de Finanzas del GCDMX.

Al cierre del segundo trimestre del 2017, el 49.5 por ciento de la deuda se encuentra contratado con la Banca Comercial, el 30.5 por ciento con la Banca de Desarrollo y el 20.0 por ciento en el Mercado de Capitales, lo que indica una cartera de inversión diversificada, y muestra el acceso a diversas instituciones financieras, elemento importante para afianzar la estructura de la deuda de acuerdo al contexto financiero.

Por su parte, el gráfico de la derecha muestra la participación por acreedor y fiduciario en las emisiones bursátiles.Dentro de la Banca Comercial destaca la participación de BBVA Bancomer y del Fideicomiso HSBC con 30.3 y 9.3 por ciento del saldo total de la deuda.Banobras mantiene el 30.5 por ciento del saldo antes mencionado, en lo que se refiere a los fiduciarios de las emisiones de certificados vigentes, se encuentran divididas entre Evercore y CIBanco con un 15.9 y 4.1 por ciento, respectivamente.[2]

Composición del saldo de la deuda de la CDMX por acreedor (Enero - Junio 2017)



Fuente: Secretaría de Finanzas del GCDMX.

La política de deuda asumida por la actual administración tiene como objetivo primordial cubrir las necesidades de financiamiento de la Ciudad con créditos a bajo costo y a un horizonte de largo plazo. Actualmente, el 53.8 por ciento de la deuda pública se encuentra contratada a tasa fija, mientras que el 46.2 por ciento a tasa variable. La estrategia detrás de la proporción antes mencionada, es asegurar una tasa de interés estable.

6. Servicio de la deuda.

Al cierre del segundo trimestre, el servicio de la deuda pública de la Ciudad ascendió a 3 mil 758.9 millones de pesos. El pago por servicio de la deuda a junio de 2017 cae respecto al mismo periodo de 2016 debido al menor pago de amortizaciones derivado del términode varios créditos durante el año pasado, así como a la finalización de la reserva de algunos bonos.

Servicio de la Deuda Pública de la Ciudad de México al Segundo Trimestre (2014 - 2017) Millones de pesos

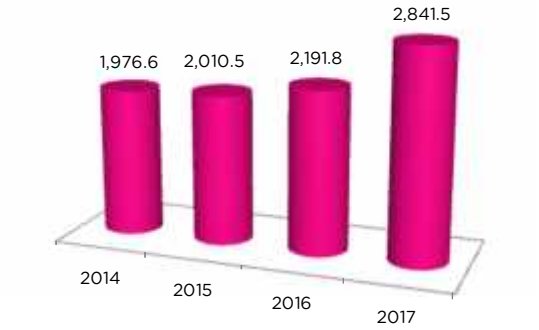
Fuente: Secretaría de Finanzas del GCDMX.

[2]Es posible que las cifras varíen debido al redondeo.

7. Costo financiero de la deuda.

Al segundo trimestre del 2017 el costo financiero de la deuda pública de la Ciudad fue de 2 mil 841.5 millones de pesos. Este monto es derivado del perfil de créditos contratados y debido a quela tendencia de la tasa de interés en los últimos meses ha sido creciente; la tasa de interés objetivo para la tasa de interés interbancaria de equilibrio establecida por el Banco de México se ha incrementado 400 puntos base desde su nivel más bajo de 3.0 por ciento, presentado durante el 2015, en línea con su objetivo de inflación.

Costo Financiero de la Deuda Pública de la Ciudad de México al Segundo Trimestre (2014-2017)
Millones de pesos

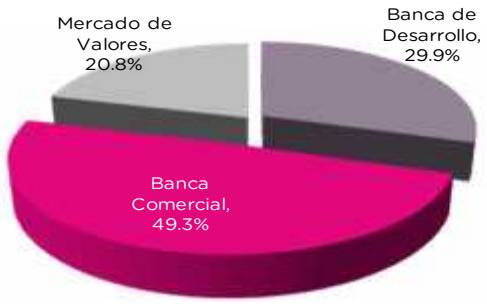


Fuente: Secretaría de Finanzas.

Es importante destacar que, a pesar del incremento del 79.0% de la TIIE en el último año, el costo financiero de la deuda solo se incrementó en 29.6%, lo que revela el buen manejo de la política de financiamiento y la distribución entre tasa fija y variable.

En este sentido, la composición del costo financiero por acreedor se muestra en el siguiente gráfico,donde se observa que la mayor participación corresponde la Banca Comercial con un 49.3 por ciento del total.

Composición del Costo Financiero por Acreedor
(Enero - Junio 2017)



Fuente: Secretaría de Finanzas.

8. Canje o refinanciamiento.

Durante el período que se reporta no se ha realizado ningún refinanciamiento o canje de la deuda pública vigente.

9. Evolución por línea de crédito.

El siguiente cuadro muestra la evolución por línea de crédito, destaca el saldo al cierre del 2016, la amortización acumulada por cada una de las líneas de crédito, el saldo a juniode 2017, el desendeudamiento en cada una de ellas, así como el saldo por sector y acreedor, respecto al Producto Interno Bruto de la Ciudad de México. Es importante señalar que, la garantía de pago de las obligaciones financieras antes mencionadas son los anticipos por participaciones.

Endeudamiento del Gobierno de la Ciudad de México por Línea de Crédito /1
(Enero - Junio)
Millones de pesos

Concepto	Saldo al 31 de Diciembre de 2016	Colocación	Amortización	Saldo al 30 de Junio de 2017	Endeudamiento	Variación Endeudamiento	Proporción respecto al PIB 2016	Proporción respecto al PIB 2017*
Total Deuda GCDMX	**76,459.6**	**0.0**	**917.4**	**75,542.2**	**-917.4**	**-1.2%**	**2.50%**	**2.30%**
Deuda Largo Plazo	**73,829.3**	**0.0**	**917.4**	**72,911.9**	**-917.4**	**-1.2%**	**2.41%**	**2.22%**
BANCA DE DESARROLLO	20,809.4	0.0	427.0	20,382.3	-427.0	-2.1%	0.68%	0.62%
Banobras 4,000	4,000.0	0.0	0.0	4,000.0	0.0	0.0%		
Banobras 4,459	4,324.2	0.0	13.2	4,311.0	-13.2	-0.3%		
Banobras 4,806	4,740.1	0.0	7.6	4,732.6	-7.6	-0.2%		
Banobras 1,914	692.5	0.0	122.2	570.3	-122.2	-17.6%		
Banobras 175	115.4	0.0	4.8	110.6	-4.8	-4.2%		
Banobras 1,499	1,390.7	0.0	47.9	1,342.8	-47.9	-3.4%		
Banobras 1,954	1,533.0	0.0	70.2	1,462.7	-70.2	-4.6%		
Banobras 145	114.3	0.0	5.2	109.1	-5.2	-4.6%		
Banobras 1,024	949.6	0.0	32.0	917.6	-32.0	-3.4%		
Banobras 1,949	1,949.4	0.0	75.5	1,873.9	-75.5	-3.9%		
Banobras 1,000	1,000.0	0.0	48.4	951.6	-48.4	-4.8%		
BANCA COMERCIAL	37,915.1	0.0	490.4	37,424.8	-490.4	-1.3%	1.24%	1.14%
Bancomer 4,700	4,643.0	0.0	7.8	4,635.2	-7.8	-0.2%		
Bancomer 3,457	3,416.1	0.0	5.7	3,410.3	-5.7	-0.2%		
Bancomer 500	35.9	0.0	12.0	24.0	-12.0	-33.2%		
Bancomer 7,000	6,581.0	0.0	49.5	6,531.5	-49.5	-0.8%		
Bancomer 2,500	2,500.0	0.0	156.3	2,343.7	-156.3	-6.3%		
Bancomer 3,000-7	3,000.0	0.0	0.0	3,000.0	0.0	0.0%		
Bancomer 3,000-15	3,000.0	0.0	0.0	3,000.0	0.0	0.0%		
FID 248525 de HSBC	7,000.0	0.0	0.0	7,000.0	0.0	0.0%		
Banamex 1,500	1,176.6	0.0	40.4	1,136.2	-40.4	-3.4%		
Banamex 3,500	3,062.5	0.0	218.8	2,843.7	-218.8	-7.1%		
Santander 3,500	3,500.0	0.0	0.0	3,500.0	0.0	0.0%		
MERCADO DE CAPITALES	15,104.8	0.0	0.0	15,104.8	0.0	0.0%	0.49%	0.46%
GDFCB07	575.0	0.0	0.0	575.0	0.0	0.0%		
GDFCB07-2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%		
GDFCB10-2	2,521.0	0.0	0.0	2,521.0	0.0	0.0%		
GDFECB12	2,500.0	0.0	0.0	2,500.0	0.0	0.0%		
GDFECB13	2,126.9	0.0	0.0	2,126.9	0.0	0.0%		
GDFECB14	2,500.0	0.0	0.0	2,500.0	0.0	0.0%		
GDFECB15	1,382.0	0.0	0.0	1,382.0	0.0	0.0%		
GDFECB15-2	2,500.0	0.0	0.0	2,500.0	0.0	0.0%		
GCDMXCB 16V	1,000.0	0.0	0.0	1,000.0	0.0	0.0%		
Instrumentos Bono Cupón Cero /2	**2,630.3**	**0.0**	**0.0**	**2,630.3**	**0.0**	**0.0%**	**0.09%**	**0.08%**
BANCA DE DESARROLLO	2,630.3	0.0	0.0	2,630.3	0.0	0.0%	0.09%	0.00%
Banobras 2,138	2,138.6	0.0	0.0	2,138.6	0.0	0.0%		
Banobras 294	294.9	0.0	0.0	294.9	0.0	0.0%		
Banobras 196	196.8	0.0	0.0	196.8	0.0	0.0%		

/1 Los agregados pueden discrepar a causa del redondeo.
/2 Saldo original dispuesto de Bonos Cupón Cero sin actualización.
*Estimación del PIB de la Ciudad de México de acuerdo a información pública de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público a Junio de 2017.
NOTA: El monto por amortizaciones incluye el pre-pago parcial de un crédito con la Banca Comercial por 5.6 millones de pesos en el mes de junio.
Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México. Cifras preliminares.

10. Programa de colocación para el resto del ejercicio fiscal.

En la siguiente tabla se puede observar el programa de colocación para el ejercicio fiscal 2017, considerando los 4 mil 500 millones de pesos autorizados por el Congreso de la Unión como endeudamiento neto.

Programa de Colocación Trimestral 2017
Enero - Diciembre
(Millones de pesos)/1

Entidad	Enero-Marzo	Abril-Junio	Julio-Septiembre	Octubre-Diciembre	Total
Colocación Bruta	0.0	0.0	1,000.0	5,338.8	6,338.8
Amortización/2	455.3	462.2	457.3	464.1	1,838.8
Endeudamiento Neto	-455.3	-462.2	542.7	4,874.7	**4,500.0**

/1 Las sumas pueden discrepar de acuerdo al redondeo.
/2 Incluye las aportaciones al fondo de pago de capital de las emisiones bursátiles.
*Techo de endeudamiento aprobado por el Artículo 3° de la Ley de Ingresos de la Federación en el Ejercicio Fiscal 2017.
NOTA: El monto por amortizaciones incluye el pre-pago parcial de un crédito con la Banca Comercial por 5.6 millones de pesos en el mes de junio.
Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México.

El programa de colocación para el ejercicio fiscal 2017, muestra que durante el trimestre abril-junio no se realizó colocación alguna. El proceso de contratación de la deuda autorizada por el H. Congreso de la Unión al Gobierno de la Ciudad de México para este ejercicio fiscal dependerá de los tiempos de ejecución de las obras registradas, así como de las condiciones que se presenten en los mercados financieros.Es importante señalarque el destino de los recursos que provienen de la colocación de deuda públicase dirige únicamente al financiamiento y refinanciamiento de proyectos de obra pública, los cuales son registrados en la Cartera de Programas y Proyectos que administra la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

11. Características de los créditos

A continuación, se presenta un cuadro con las características de los créditos.

Deuda Pública de la Ciudad de México
Créditos vigentes a Junio de 2017
(Millones de pesos)

No. de Registro	Denominación	Saldo al 30 de Junio de 2017	Tasa	Sobretasa	Tasa Final	Plazo contratado (días)
	Banca de desarrollo					
262/2007	BANOBRAS 4,000	4,000.00	TIIE	0.53		14618
261/2007	BANOBRAS 4,459	4,311.01	TIIE	0.35		12062
260/2007	BANOBRAS 4,806	4,732.56	TIIE	0.35		10967
513/2008	BANOBRAS 1,914	570.33	TIIE	0.97		3955
514/2008	BANOBRAS 175	110.60	TIIE	0.35		6914
562/2010	BANOBRAS 1,499	1,342.82	9.13		9.13	10894
P09-1212219	BANOBRAS 1,954	1,462.74	5.97	0.91	6.88	5445
P09-1212219	BANOBRAS 145	109.11	5.96	0.91	6.87	5442
P09-1213189	BANOBRAS 1,024	917.62	TIIE	0.3		3585
P09-1214244	BANOBRAS 1,949	1,873.93	TIIE	0.36		5444
P09-1215162	BANOBRAS 1,000	951.59	TIIE	0.41		3650
	Banca comercial					
226/2007	BANCOMER 4,700	4,635.22	7.98		7.98	10923
224/2007	BANCOMER 3,457	3,410.31	TIIE	0.35		10924
236/2009	BANCOMER 500	24.00	TIIE	1.17		3604
225/2007	BANCOMER 7,000	6,531.52	8.91		8.91	12050
P09-1214242	BANCOMER 2,500	2,343.75	5.75		5.75	3653
P09-1216083	BANCOMER 3,000-7	3,000.00	7.63		7.63	2552
P09-1216082	BANCOMER 3,000-15	3,000.00	8.22		8.22	5474
233/2007	FID 248525 de HSBC	7,000.00	TIIE	0.053		14634
721/2011	BANAMEX 1,500	1,136.23	5.185	TIIE-1.815		5478
P09-1213198	BANAMEX 3,500	2,843.75	5.74			3647
P09-1215163	SANTANDER 3,500	3,500.00	TIIE	0.38		2553
	Mercado de valores					
329/2007	BONO GDFCB 07	575.00	8.65		8.65	7280
329/2007	BONO GDFCB 07-2	-	TIIE	-0.05		3360
145/2010	BONO GDFCB 10-2	2,520.95	7.9		7.9	3640
P09-1112186	BONO GDFECB 12	2,500.00	6.85		6.85	5460
P09-1113146	BONO GDFECB 13	2,126.87	7.05		7.05	3640
P09-1014157	BONO GDFECB 14	2,500.00	6.42		6.42	3640
P09-0915121	BONO GDFECB 15	1,382.00	TIIE	0.12		1820
P09-0915121	BONO GDFECB 15-2	2,500.00	6.7		6.7	3640
P09-1216054	BONO GCDMXCB 16V	1,000.00	TIIE	0.42		1820
	Instrumentos Bono Cupón Cero /1					
	BANOBRAS 2,138	2,138.65	7.09	0.88	7.97	7305
P09-1012161	BANOBRAS 294	294.87	7.02	0.88	7.9	7300
	BANOBRAS 196	196.78	7.7	0.88	8.58	6945

/1 Saldo original dispuesto de Bonos Cupón Cero sin actualización.
Fuente: Secretaría de Finanzas del GCDMX.

2017
ABRIL - JUNIO

CDMX
CIUDAD DE MÉXICO

SEFIN

SEGUNDO INFORME TRIMESTRAL DE LA SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE MÉXICO