



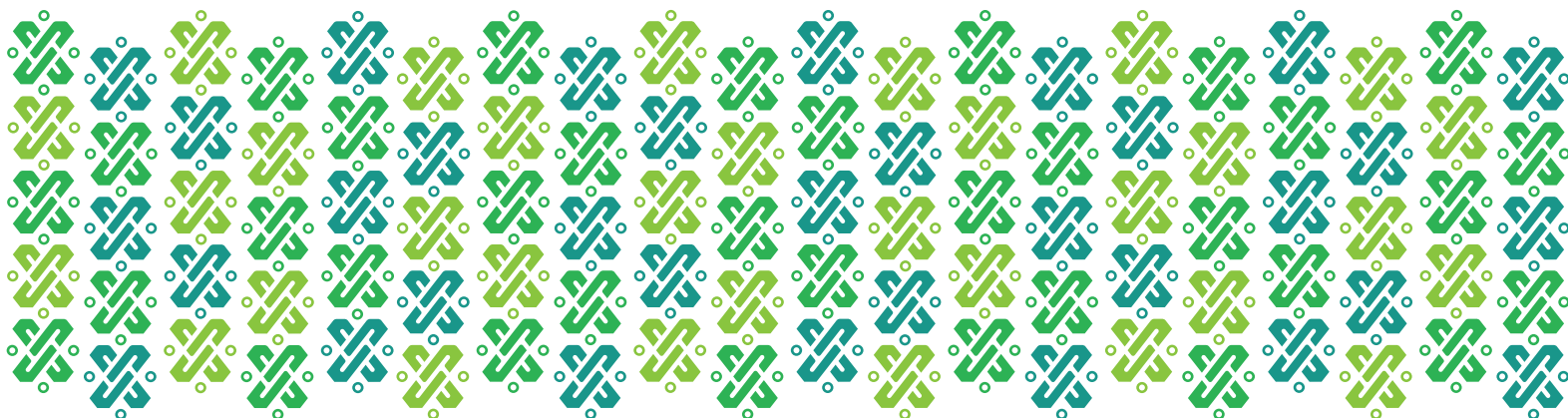
GOBIERNO DE LA
CIUDAD DE MÉXICO

SECRETARÍA DE
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

CIUDAD INNOVADORA Y DE
DERECHOS / **NUESTRA CASA**

PRIMER INFORME TRIMESTRAL **SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA**

ENERO-MARZO 2021



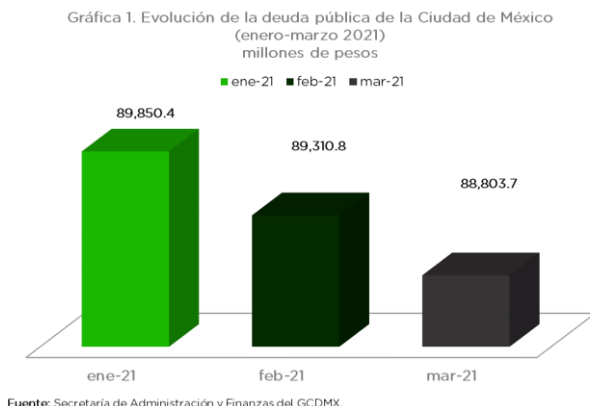


INFORME TRIMESTRAL DE LA SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA GOBIERNO DE LA CIUDAD DE MÉXICO ENERO-MARZO 2021

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 73, fracción VIII, numerales 2º, 3º y artículo 122, apartado A, fracción III y apartado B, párrafos segundo y tercero, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; artículo 32, apartado C, numeral 1, inciso f) de la Constitución Política de la Ciudad de México; artículo 3º de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2021; artículos 9º y 23 de la Ley Federal de Deuda Pública; artículo 2º, fracciones V y VIII de la Ley de Ingresos de la Ciudad de México para el Ejercicio Fiscal 2021; artículos 313 y 320, fracción IV, del Código Fiscal de la Ciudad de México; artículo 33, fracciones V y VIII del Capítulo III, del Título Tercero “De la Deuda Pública y las Obligaciones”, de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios; y artículos 10, fracción VIII, y 26, fracción II de la Ley Orgánica del Poder Ejecutivo y de la Administración Pública de la Ciudad de México; se presenta el Informe Trimestral de la Situación de la Deuda Pública de la Ciudad de México para el primer trimestre del año fiscal 2021.

El presente Informe desarrolla 1) la evolución de la deuda pública; 2) el perfil de vencimientos del principal; 3) la colocación de deuda autorizada, por entidad receptora y aplicación a obras específicas; 4) la relación de obras que integran el endeudamiento neto autorizado; 5) composición del saldo de la deuda por usuario y por acreedor; 6) servicio de la deuda; 7) costo financiero de la deuda; 8) canje o refinamiento; 9) evolución por línea de crédito; 10) programa de colocación para el resto del ejercicio fiscal y 11) las características de los créditos.

1. Evolución de la deuda pública durante el primer trimestre del 2021.



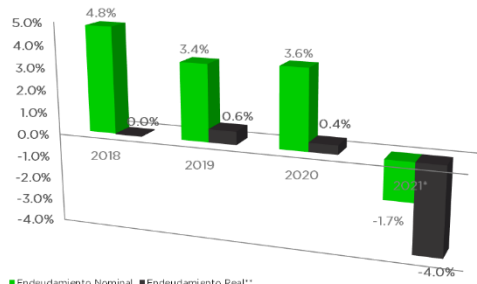
El saldo de la deuda pública del Gobierno de la Ciudad de México al cierre del primer trimestre del 2021, se situó en 88,803.7 mdp¹.

Durante la evolución de la deuda pública en el periodo de enero a marzo del 2021 no se ha realizado la contratación de nuevos créditos o emisiones bursátiles en el mercado de capitales. Asimismo, durante el

primer trimestre se realizaron pagos de amortizaciones por un monto de 1,563.2 mdp.



Gráfica 2. Variación nominal y real** de la deuda pública de la Ciudad de México 2018 - 2021



*Datos a marzo en 2021 y anteriores al cierre de diciembre.
** Índice base segunda quincena de julio 2018 = 100
Fuente: Secretaría de Administración y Finanzas del GCDMX.

Lo anterior, dio como resultado un desendeudamiento nominal de 1.7 por ciento y un desendeudamiento real de 4.0 por ciento, con respecto al cierre del 2020.

Asimismo, para el año 2020 la deuda pública de la Ciudad de México ha sido ratificada con un nivel de endeudamiento estable. Fitch asignó una calificación de AAA(mex) y HR calificó con HR AAA¹.

La administración del Gobierno de la Ciudad de México mantiene una política de deuda pública donde el crecimiento del endeudamiento real sea congruente con el crecimiento real de los ingresos públicos de la Ciudad, con el fin de potencializar la administración de los recursos públicos con una perspectiva a largo plazo. Con ello se busca obtener recursos para el financiamiento de obra pública productiva cuyo impacto mejore la calidad de vida de la ciudadanía manteniendo niveles de endeudamiento manejables.

2. Perfil de vencimientos del principal de 2021 a 2026.

El perfil de vencimientos que muestra la deuda pública de la Ciudad de México dispone de una estrategia que busca no presionar en ningún momento el presupuesto de la Ciudad.

Cuadro 1. Perfil de amortizaciones 2021 -2026 (millones de pesos)						
	2021*	2022	2023	2024	2025	2026
Sector Gobierno	7,297.2	6,396.7	7,724.2	7,188.8	6,713.7	4,758.9
Total Amortización	7,297.2	6,396.7	7,724.2	7,188.8	6,713.7	4,758.9

*El monto total de amortizaciones esta compuesto por: 6,297.25 mdp correspondiente al pago de capital de créditos contratados con la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo, asimismo por 1,000 mdp corresponden al pago de capital en el Mercado de Valores.
Fuente: Secretaría de Administración y Finanzas del GCDMX.

¹ Ésta y otras calificaciones sobre la Deuda Pública de la Ciudad de México, se pueden consultar en las siguientes direcciones electrónicas:
<https://www.fitchratings.com/research/es/international-public-finance/fitch-affirms-mexico-citys-rating-at-aaa-mex-rating-outlook-stable-17-11-2020>
https://www.hrratings.com/pdf/CDMX_Comunicado_20201123.pdf

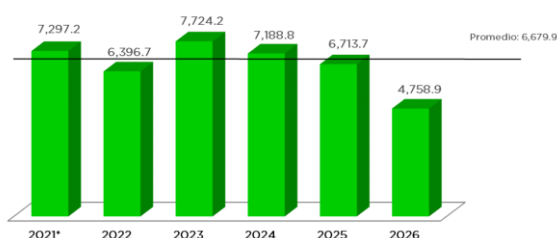


Esta estructura de amortizaciones es posible porque, al momento de hacer nuevas contrataciones, se realizan proyecciones del servicio de la deuda y se analiza el perfil de vencimientos de las propuestas bajo distintos escenarios con el fin de contar con elementos para evaluar la sensibilidad de las finanzas públicas ante movimientos adversos en las condiciones financieras.

Al cierre del primer trimestre de 2021, el promedio de vencimientos es de 6,679 millones de pesos (mdp), entre 2021 y 2026.

En este año vence la emisión bursátil GCDMXCB 16V por un monto de 1,000 mdp. Es importante mencionar que estos vencimientos 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, lo cual permite que meses antes se acumulen recursos financieros para que, en la fecha de liquidación, sea cubierto el pago con el recurso reservado.

Gráfica 3. Perfil de vencimientos de la Ciudad de México
2021 - 2026
(millones de pesos)



Fuente: Secretaría de Administración y Finanzas del GCDMX

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

Al cierre del primer trimestre de 2021 no se han contratado créditos bajo el amparo del techo de endeudamiento neto autorizado por el H. Congreso de la Unión para el ejercicio fiscal 2021, por lo cual no se está en posibilidades de mostrar la colocación por entidad receptora y la aplicación a las obras específicas. Cabe destacar que, como una buena práctica en el manejo de la deuda, la actual administración está muy atenta a las características de los créditos como son el plazo, las tasas, las condiciones de los empréstitos y el compromiso a futuro de las fuentes que financiarán el servicio de la deuda.

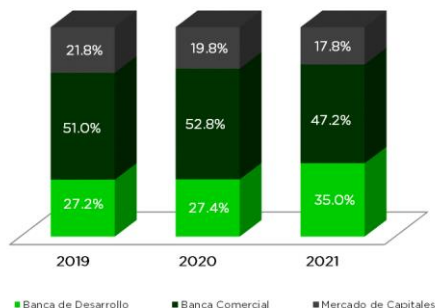
4. Relación de obras a las que se han destinado los recursos de los desembolsos efectuados de cada financiamiento, que integran el endeudamiento neto autorizado.



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.

Gráfica 4 - Comparativo del saldo de la deuda de la Ciudad de México al primer trimestre 2019-2021

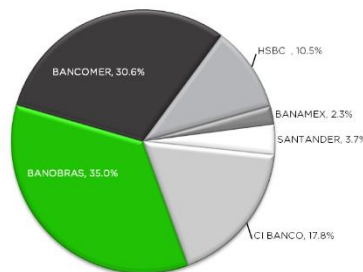


Fuente: Secretaría de Administración y Finanzas del GCDMX

Al primer trimestre del 2021, el 47.2 por ciento de la deuda se encuentra contratada con la Banca Comercial, el 35.0 por ciento con la Banca de Desarrollo y el 17.8 por ciento en el Mercado de Capitales, lo que muestra una cartera diversificada, que se vuelve un elemento importante para afianzar la estructura de la deuda pública de la CDMX.

Respecto a la participación de la Banca Comercial, destaca como acreedor BBVA Bancomer con un 30.6 por ciento del saldo total vigente. En cuanto al fiduciario de las emisiones de certificados vigentes, CIBanco representa 17.8 por ciento del total.

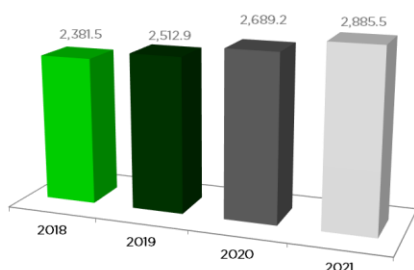
Gráfica 5. Composición del Saldo de la Deuda de la CDMX por acreedor (enero - marzo)



Nota: Con notificación oficial de fecha 18 de junio del 2020, Evercore Casa de Bolsa transfirió los derechos de negocio como fiduciario y representante común a CIBanco, por lo cual ya no se reporta el rubro de nominado "Evercore".

Fuente: Secretaría de Administración y Finanzas del GCDMX.

Gráfica 6. Servicio de la deuda pública de la Ciudad de México al primer trimestre 2018 - 2021 (millones de pesos)



Datos a marzo

Los agregados pueden discrepar de acuerdo al redondeo.

Fuente: Secretaría de Administración y 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 con un horizonte de largo plazo. El 51.7 por ciento de la deuda pública se encuentra contratada a tasa fija, mientras que el 48.3 por ciento a tasa variable, factor relevante ante la política de normalización monetaria de Banco de México.



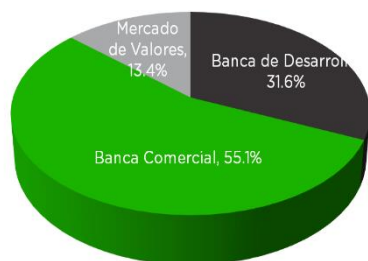
6. Servicio de la deuda.

Al cierre del primer trimestre de 2021, el servicio de la deuda pública del Sector Gobierno de la Ciudad ascendió a 2,885.5 mdp. Lo anterior se debió a la adición de nuevas líneas de créditos vigentes de la Ciudad de México contraídas en diciembre de 2020, los cuales iniciaron el pago de interés y principal en el presente año.

7. Costo financiero de la deuda.

Al primer trimestre de 2021 el costo financiero de la deuda pública de la Ciudad fue de 1,322.3 mdp. Este monto se deriva del perfil de créditos contratados, pero ante la tendencia a la baja de las tasas de interés, se tiene un costo financiero sostenible.

Gráfica 7. Composición del costo financiero por acreedor
(enero - marzo 2021)
porcentaje



Fuente: Secretaría de Administración y Finanzas del GCDMX.

La composición del costo financiero por acreedor está conformada mayoritariamente por la Banca Comercial, con 55.1 por ciento, seguida por la Banca de Desarrollo, con 31.6 por ciento, y el 13.4 por ciento el restante se encuentra con los tenedores bursátiles, a través del Mercado de Valores.

Por otro lado, el esfuerzo del Gobierno de la Ciudad de México ha sido sobresaliente en los resultados del Sistema de Alertas

que publica trimestralmente la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el cual, tiene como objeto medir el nivel de endeudamiento de las entidades federativas y municipios mediante tres indicadores de corto y largo plazo. Desde su implementación, la Ciudad ha obtenido una calificación de endeudamiento sostenible, presentada mediante un semáforo en verde, misma que se ratificó en los resultados del cuarto trimestre del 2020 del Sistema².

8. Canje o refinanciamiento.

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

² Disponible en la dirección electrónica:

https://www.disciplinafinanciera.hacienda.gob.mx/es/DISCIPLINA_FINANCIERA/Entidades_Federativas_2020



9. Evolución por línea de crédito.

A continuación, se muestran los créditos de la Ciudad de México, mostrando el saldo al cierre del 2020, la amortización acumulada por cada una de las líneas de crédito, el saldo al cierre del mes marzo de 2021, el desendeudamiento por línea de crédito, así como el saldo por sector y acreedor, respecto al Producto Interno Bruto de la Ciudad de México.

Cuadro 2. Endeudamiento del Gobierno de la Ciudad de México por línea de crédito ^{1/} enero-marzo 2021 (millones de pesos)								
	Saldo al 31 de diciembre del 2020	Colocación	Amortización ^{2/}	Saldo al 31 de marzo del 2021	Endeudamiento Neto	Variación Endeudamiento	Proporción respecto al PIB local	
							2020*	2021*
TOTAL DEUDA DEL GCDMX	90,367.0	-	1,563.2	88,803.7	-	1,563.2	-1.7%	2.4%
DEUDA LARGO PLAZO	87,736.7	-	1,563.2	86,173.4	-	1,563.2	-1.8%	2.3%
BANCA DE DESARROLLO:	29,044.2	-	562.5	28,481.7	-	562.5	-19%	0.77%
BANOBAS 4,000	2,954.5	-	-	2,954.5	-	-	0.0%	-
BANOBAS 4,459	4,190.1	-	10.9	4,179.1	-	10.9	-0.3%	-
BANOBAS 4,806	4,651.5	-	8.3	4,643.2	-	8.3	-0.2%	-
BANOBAS 75	76.7	-	2.4	74.3	-	2.4	-3.2%	-
BANOBAS 1,499	1,126.8	-	24.0	1,102.9	-	24.0	-2.1%	-
BANOBAS 1,954	971.3	-	35.1	936.2	-	35.1	-3.6%	-
BANOBAS 145	72.5	-	2.6	69.8	-	2.6	-3.6%	-
BANOBAS 1,024	527.4	-	49.6	477.8	-	49.6	-9.4%	-
BANOBAS 1,949	1,345.7	-	37.7	1,308.0	-	37.7	-2.8%	-
BANOBAS 1,000	720.3	-	72.8	647.5	-	72.8	-10.1%	-
BANOBAS 1,578	1,103.1	-	23.0	1,080.1	-	23.0	-2.1%	-
BANOBAS 2,000	2,000.0	-	57.9	1,942.1	-	57.9	-2.9%	-
BANOBAS 2,000-20	1,916.7	-	50.0	1,866.7	-	50.0	-2.6%	-
BANOBAS 2,300	2,204.2	-	57.5	2,146.7	-	57.5	-2.6%	-
BANOBAS 2,500	2,500.0	-	63.0	2,437.0	-	63.0	-2.5%	-
BANOBAS 2,683	2,683.5	-	67.7	2,615.9	-	67.7	-2.5%	-
BANCA COMERCIAL:	42,890.6	-	1,000.7	41,889.9	-	1,000.7	-2.3%	1.14%
BANCOMER 4,700	4,551.6	-	8.5	4,543.1	-	8.5	-0.2%	-
BANCOMER 3,457	3,348.8	-	6.3	3,342.5	-	6.3	-0.2%	-
BANCOMER 7,000 (ANTES DEXIA)	6,126.5	-	33.3	6,093.2	-	33.3	-0.5%	-
BANCOMER 2,500	1,250.0	-	78.1	1,171.9	-	78.1	-6.3%	-
BANCOMER 3,000-7	1,500.0	-	125.0	1,375.0	-	125.0	-8.3%	-
BANCOMER 3,000-15	2,357.1	-	53.6	2,303.6	-	53.6	-2.3%	-
BANCOMER 3,000-18	2,666.7	-	83.3	2,583.3	-	83.3	-3.1%	-
BANCOMER 2,000	2,000.0	-	57.9	1,942.1	-	57.9	-2.9%	-
BANCOMER 3,421	3,421.3	-	53.7	3,367.5	-	53.7	-1.6%	-
BANCOMER 500-19	500.0	-	7.9	492.1	-	7.9	-1.6%	-
HSBC 7,000	7,000.0	-	n/a	7,000.0	-	-	0.0%	-
HSBC 2,500	1,428.6	-	89.3	1,339.3	-	89.3	-6.2%	-
HSBC 1,70	1,040.8	-	32.5	1,008.3	-	32.5	-3.1%	-
BANAMEX 1,500	853.3	-	20.2	833.1	-	20.2	-2.4%	-
BANAMEX 3,500	1,312.5	-	109.4	1,203.1	-	109.4	-8.3%	-
SANTANDER 3,500	1,400.0	-	175.0	1,225.0	-	175.0	-12.5%	-
SANTANDER 2,400	2,133.3	-	66.7	2,066.7	-	66.7	-3.1%	-
MERCADO DE CAPITAL:	15,801.9	-	-	15,801.9	-	-	0.0%	0.42%
BONO GDFCB 07	575.0	-	n/a	575.0	-	-	0.0%	0.43%
BONO GDFECB 12	2,500.0	-	n/a	2,500.0	-	-	0.0%	-
BONO GDFECB 13	2,126.9	-	n/a	2,126.9	-	-	0.0%	-
BONO GDFECB 14	2,500.0	-	n/a	2,500.0	-	-	0.0%	-
BONO GDFECB 15-2	2,500.0	-	n/a	2,500.0	-	-	0.0%	-
BONO GCDMXCB 16V	1,000.0	-	n/a	1,000.0	-	-	0.0%	-
BONO GCDMXCB 17X	2,000.0	-	n/a	2,000.0	-	-	0.0%	-
BONO GCDMXCB 18V	1,100.0	-	n/a	1,100.0	-	-	0.0%	-
BONO GCDMXCB 19	1,500.0	-	n/a	1,500.0	-	-	0.0%	-
INSTRUMENTOS BONO CUPÓN CERO ^{2/}	2,630.3	-	-	2,630.3	-	-	0.0%	0.07%
BANCA DE DESARROLLO:	2,630.3	-	-	2,630.3	-	-	0.0%	0.07%
BANOBAS 2,138	2,138.6	-	n/a	2,138.6	-	-	0.0%	-
BANOBAS 294	294.9	-	n/a	294.9	-	-	0.0%	-
BANOBAS 196	196.8	-	n/a	196.8	-	-	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 marzo 2019.

Fuente: Elaborado con datos de SHCP, Secretaría de Administración y Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México. Cifras preliminares.



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

El programa de colocación del ejercicio fiscal 2021 contempla el techo de 4,500 mdp autorizado por el H. Congreso de la Unión como endeudamiento neto.

Cuadro 3. Programa de colocación trimestral 2021 enero - diciembre (millones de pesos) ¹					
	Enero-Marzo	Abril-Junio	Julio-Septiembre	Octubre-Diciembre	Total
Colocación Bruta	0.0	0.0	5,300.0	6,497.2	11,797.2
Amortización ²	1,563.2	1,570.8	1,578.6	2,584.6	7,297.2
Endeudamiento Neto*	-1,563.2	-1,570.8	3,721.4	3,912.7	4,500.0

¹ Las sumas pueden discrepar de acuerdo al redondeo.

*Techo de endeudamiento aprobado por el Artículo 3° de la Ley de Ingresos de la Federación en el Ejercicio Fiscal 2021.

Fuente: Secretaría de Administración y Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México.

El programa de colocación para el ejercicio fiscal 2021 no considera contrataciones nuevas durante el trimestre enero - marzo. El proceso de contratación de la deuda autorizada por el H. Congreso de la Unión al Gobierno de la Ciudad de México para el ejercicio fiscal 2021 dependerá de los tiempos de ejecución de las obras registradas, así como de las condiciones que se presenten en los mercados financieros. Es importante señalar que la colocación de los recursos de crédito se apega a los proyectos registrados en la Cartera de Programas y Proyectos que administra la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.



11. Características de los créditos.

A continuación, las características de los créditos:

Cuadro 4. Deuda pública de la Ciudad de México Créditos vigentes al 31 de marzo de 2021 (millones de pesos)						
No. de Registro	Denominación	Saldo al 31 de marzo de 2021	Tasa	Sobretasa	Tasa Final	Plazo contratado (días)
Banca de desarrollo						
262/2007	BANOBRAS 4,000	2,954.5	TIIE	0.53		14618
261/2007	BANOBRAS 4,459	4,179.1	TIIE	0.35		12062
260/2007	BANOBRAS 4,806	4,643.2	TIIE	0.35		10967
514/2008	BANOBRAS 175	74.3	TIIE	0.35		6913
562/2010	BANOBRAS 1,499	1,102.9	9.13	n/a	9.13	10894
P09-1212219	BANOBRAS 1,954	936.2	5.97	0.91	6.88	5445
P09-1212219	BANOBRAS 145	69.8	5.96	0.91	6.87	5442
P09-1213189	BANOBRAS 1,024	477.8	TIIE	0.32		3585
P09-1214244	BANOBRAS 1,949	1,308.0	TIIE	0.36		5444
P09-1215162	BANOBRAS 1,000	647.5	TIIE	0.41		3650
P09-1217134	BANOBRAS 1,378	1,080.1	TIIE	0.34		5477
P09-1219069	BANOBRAS 2,000	1,942.1	TIIE	0.20		2555
P09-0720076	BANOBRAS 2,000-20	1,866.7	TIIE	0.46		3646
P09-0720077	BANOBRAS 2,300	2,146.7	TIIE	0.57		3646
P09-1220098	BANOBRAS 2,500	2,437.0	TIIE	0.53		3636
P09-1220099	BANOBRAS 2,683	2,615.9	TIIE	0.64		3636
Banca comercial						
226/2007	BANCOMER 4,700	4,543.1	8.8	n/a	8.8	10923
224/2007	BANCOMER 3,457	3,342.5	TIIE	0.35		10924
225/2007	BANCOMER 7,000	6,093.2	8.91	n/a	8.91	12050
P09-1214242	BANCOMER 2,500	1,171.9	5.75	n/a	5.75	3653
P09-1216083	BANCOMER 3,000-7	1,375.0	7.63	n/a	7.63	2552
P09-1216082	BANCOMER 3,000-15	2,303.6	8.22	n/a	8.22	5474
P09-1218140	BANCOMER 3,000-18	2,583.3	9.12	n/a	9.12	3648
P09-1219070	BANCOMER 2,000	1,942.1	TIIE	0.22		2555
P09-1219071	BANCOMER 3,421	3,367.5	6.74	n/a	6.74	3649
P09-1219072	BANCOMER 500-19	492.1	7.09	n/a	7.09	3649
233/2007	FID 248525 de HSBC	7,000.0	TIIE	0.53		14628
P09-1217133	HSBC 2,500	1,339.3	7.46	n/a	7.46	2554
P09-1218139	HSBC 1,170	1,008.3	9.67	n/a	9.67	3648
721/2011	BANAMEX 1,500	833.1	TIIE	TIIE-1.815		5478
P09-1213198	BANAMEX 3,500	1,203.1	TIIE	TIIE-2.26		3647
P09-1215163	SANTANDER 3,500	1,225.0	TIIE	0.38		2553
P09-1218138	SANTANDER 2,400	2,066.7	9.55	n/a	9.55	3648
Mercado de valores						
329/2007	BONO GDFCB 07	575.0	8.65	n/a	8.65	7280
P09-1112186	BONO GDFECB 12	2,500.0	6.85	n/a	6.85	5460
P09-1113146	BONO GDFECB 13	2,126.9	7.05	n/a	7.05	3640
P09-1014157	BONO GDFECB 14	2,500.0	6.42	n/a	6.42	3640
P09-0915121	BONO GDFECB 15-2	2,500.0	6.7	n/a	6.7	3640
P09-1216054	BONO GCDMXCB 16V	1,000.0	TIIE	0.42		1820
P09-0917056	BONO GCDMXCB 17X	2,000.0	7.6	n/a	7.6	3822
P09-1118104	BONO GCDMXCB 18V	1,100.0	9.93	n/a	9.93	3640
P09-1219057	BONO CDMXCB 19	1,500.0	7.82	n/a	7.82	3640
Instrumentos Bono Cupón Cero^{/1}						
	BANOBRAS 2,138	2,138.6	7.09	0.88	7.97	7318
P09-1012161	BANOBRAS 294	294.9	7.02	0.88	7.9	7300
	BANOBRAS 196	196.8	7.7	0.88	8.58	6958

^{/1} Saldo original dispuesto de Bonos Cupón Cero sin actualización.

n/a: No aplica.

Fuente: Secretaría de Administración y Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México.



GOBIERNO DE LA
CIUDAD DE MÉXICO

SECRETARÍA DE
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS