PLAN ANUAL DE FINANCIAMIENTO 2021

Sociedad Hipotecaria Federal (SHF)

Para 2021, las necesidades de financiamiento de SHF ascienden a 40.9 mil millones de pesos, resultado de un financiamiento neto total por 2.2 mil millones de pesos y amortizaciones de 38.7 mil millones de pesos.

Cuadro Necesidades de Financiamiento de SHF
(Miles de millones de pesos)

	2020 e	2021 e	Variación 2021 vs 2020
TOTAL (A + B)	**38.0**	**40.9**	**2.9**
A. Financiamiento Neto Total	**2.2**	**2.2**	**0**
B. Amortizaciones	**35.8**	**38.7**	**2.9**
Deuda Interna	**31.4**	**36.4**	**5.0**
PRLVS y OMAS	23.9	21.2	-2.7
CEDES	1.5	10.4	8.9
CEDES UDIs	1	0	-1
CEBURES UDIs	0.2	0.2	0
CEBURES Pesos	3.1	2.6	-0.5
CALL MONEY USD	2.0	2.0	0.0
Deuda Externa	**4.4**	**2.3**	**-2.1**
OFIs Pesos	3.7	1.4	-2.3
OFIs UDIs	0.2	0.2	0
OFIs USD	0.5	0.7	0.2

Nota: La suma podría no coincidir debido a redondeo.
e/ Estimado de cierre.
Fuente: SHF.

Ejército Nacional 108 PB, Col. Anzures, Ciudad de México, C.P. 11590
Tel: 5263 4500 www.gob.mx/shf

2020 AÑO DE LEONA VICARIO BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

a) Objetivo

A finales del primer trimestre de 2020, los mercados financieros mostraron alta volatilidad y una disminución en la liquidez a consecuencia del inicio de la pandemia COVID-19. En este contexto, SHF anunció al mercado local que posponía la emisión que tenía prevista de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo (CEBURES) a través de oferta pública y reemplazó dicha transacción con otros mecanismos de financiamiento, tales como la emisión de Certificados de Depósito Bancario de Dinero (CEDES) a plazo de 364 días, entre otros, y con ello mantuvo presencia en el mercado local de deuda al ser un emisor recurrente en este tipo de instrumentos.

Para 2021, se estima un crecimiento en la colocación de crédito y garantías en alrededor del 8% con respecto a 2020. En caso de rebasar el crecimiento esperado de la cartera de crédito, se podría ajustar el monto del financiamiento sin exceder el techo de endeudamiento autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. La estrategia de financiamiento de SHF para 2021 se centrará en la eficiencia del portafolio de pasivos a través de una adecuada gestión que se ajuste a las condiciones de mercado, manteniendo niveles sanos de financiamiento de corto plazo y considerando las características de los activos a financiar, tales como tasa y duración. Asimismo, se buscará robustecer el portafolio de deuda para poder enfrentar de la mejor forma los episodios de volatilidad que podrían presentarse en los mercados financieros a partir del entorno actual.

b) Fuentes de Financiamiento

Se recurrirá principalmente al mercado local de deuda a través de distintas fuentes de financiamiento. En moneda local, en formato de tasa fija y en pesos se podrán emitir Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLVS) a plazos hasta de un año; y CEDES o CEBURES en pesos, en formato de tasa fija o tasa variable de corto, mediano y largo plazo. Asimismo, se podrán utilizar los mecanismos de liquidez de corto plazo diseñados por el Banco de México, como

Ejército Nacional 108 PB, Col. Anzures, Ciudad de México, C.P. 11590
Tel: 5263 4500 www.gob.mx/shf

2020 AÑO LEONA VICARIO BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

lo son las Operaciones de Mercado Abierto (OMA), y otras medidas de liquidez adicionales aplicables a la Banca de Desarrollo.

SHF evaluará realizar emisiones a través de ofertas públicas en formatos de tasa variable en pesos, tasa fija en pesos y/o UDIs considerando la posibilidad de ofrecer a los inversionistas bonos temáticos para financiar proyectos con impacto ambiental, social o que generen una combinación de ambos (ESG). Lo anterior, dada la relevancia de incorporar en la estrategia de financiamiento de SHF en el marco de referencia de emisiones de deuda sustentable del Gobierno Federal.

Las características de las emisiones dependerán de las necesidades del balance general de la Institución, así como de las condiciones de demanda del mercado. Asimismo, para la cobertura de operaciones de ciertos activos específicos se podrán emitir instrumentos de tasa fija en UDIs tales como CEDES de corto, mediano y largo plazo.

Con respecto a otros Organismos Financieros Internacionales (OFIs), SHF mantendrá contacto continuo con ellos para aprovechar condiciones de fondeo favorables, en su caso.

c) *Composición del Portafolio*

Al cierre de 2020, del total de la deuda de SHF, se estima que la deuda interna representará el 74% y la externa contratada con OFIs corresponderá al 26%. Del total de la deuda interna, se estima que el 28% corresponderá a ventas en reporto que fondean activos financieros gubernamentales, 30% a PRLVS, 20% a CEBURES, 16% a CEDES, 3% en OMA y 3% en Call Money en dólares de los EEUA. Durante 2021 se espera una reducción en la colocación de PRLVS y un incremento en la colocación de CEBURES en pesos con respecto a 2020.

d) *Plazo del Portafolio*

Al cierre de 2020, la vida promedio ponderada de los pasivos de SHF se estima en alrededor de 2 años. Durante 2021 se continuará con una estrategia mixta en cuanto a instrumentos y plazos, considerando la captación tradicional y operaciones mediante oferta pública a mayor plazo. Para lo anterior, se buscará

Ejército Nacional 108 PB, Col. Anzures, Ciudad de México, C.P. 11590
Tel: 5263 4500 www.gob.mx/shf

privilegiar la colocación de PRLVS y CEDES a plazos de hasta un año y se prevé, en caso de que las condiciones de mercado sean favorables para ello, realizar colocaciones de CEBURES por un monto total de hasta 12 mil millones de pesos en tasa variable, para plazos estimados de 1.5, 3 y 5 años, mediante oferta pública. En caso de requerirse, SHF podrá colocar emisiones a tasa fija en pesos o en UDIs con el objetivo de realizar la cobertura de activos específicos.

e) *Comunicación con Inversionistas*

A finales del año 2020 SHF dará a conocer al mercado su Plan Anual de Financiamiento para el ejercicio 2021, el cual se publicará en el portal Institucional[1]. Asimismo, a lo largo del año se mantendrá comunicación con los inversionistas con la finalidad de informarles sobre la situación financiera y la estrategia de la Institución.

[1] El Plan Anual de Financiamiento de 2021 de SHF puede consultarse en la siguiente liga: https://www.gob.mx/shf/documentos/plan-anual-de-financiamiento

Ejército Nacional 108 PB, Col. Anzures, Ciudad de México, C.P. 11590
Tel: 5263 4500 www.gob.mx/shf