**PLAN ANUAL DE FINANCIAMIENTO 2024**

**Sociedad Hipotecaria Federal (SHF)**

Para 2024, las necesidades de financiamiento de SHF ascienden a 58 mil millones de pesos, resultado de un financiamiento neto total por 41.1 mil millones de pesos y amortizaciones de 16.9 mil millones de pesos.

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

| | 2023 e | 2024 e | Variación 2024 vs. 2023 |
|---|---|---|---|
| **TOTAL (A + B)** | **0.8** | **58.0** | **57.2** |
| | | | |
| **A. Financiamiento Neto Total** | **-13.9** | **41.1** | **55.0** |
| **B. Amortizaciones** | **14.7** | **16.9** | **2.2** |
| **Deuda Interna** | **12.6** | **14.7** | **2.1** |
| PRLVS y OMAS | 7.0 | 7.0 | 0.0 |
| CEDES Pesos | 0.0 | 0.5 | 0.5 |
| CEDES Udis | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| CEBURES Pesos | 4.4 | 6.2 | 1.7 |
| CEBURES Udis | 0.2 | 0.3 | 0.0 |
| CALL MONEY USD | 0.9 | 0.8 | -0.1 |
| | | | |
| **Deuda Externa** | **2.1** | **2.2** | **0.1** |
| OFIs Pesos | 1.2 | 1.4 | 0.2 |
| OFIs Udis | 0.3 | 0.3 | 0.0 |
| OFIs USD | 0.6 | 0.5 | -0.1 |

Nota: La suma podría no coincidir debido a redondeo.

e/ Estimación de cierre.

Fuente: SHF.



Ejército Nacional 180, Col. Azures, Miguel Hidalgo, Ciudad de México. C. P. 11590
Tel: 55 5263 4500 www.gob.mx/shf

2023 AÑO DE Francisco VILLA EL REVOLUCIONARIO DEL PUEBLO

*a) Objetivo*

En 2023 la Institución mantuvo su dinamismo como emisor recurrente en el mercado local de deuda, al realizar una oferta pública mediante la cual colocó 4 mil millones de pesos a tasa flotante en un plazo de 1,288 días, equivalentes aproximadamente a 3.5 años, en Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo ("CEBURES"), de conformidad con lo previsto en su Plan Anual de Financiamiento ("PAF") 2023. Cabe mencionar que ésta fue la primera emisión realizada por SHF de títulos de deuda a tasa flotante referida a la TIIE de Fondeo a un día hábil. Todas las emisiones de CEBURES a tasa flotante realizadas anteriormente estaban referidas a la TIIE de 28 días.

La estrategia de gestión del financiamiento de SHF en 2024 continuará centrándose en mantener una distribución eficiente de los vencimientos de los pasivos, con niveles adecuados de financiamiento de corto, mediano y largo plazo y considerando las características de los activos a financiar, tales como el tipo de tasa y la duración.

Se buscará suavizar el perfil de vencimientos a través de la emisión de títulos de mediano y/o largo plazo con el fin de robustecer el portafolio de deuda para enfrentar los episodios de alta volatilidad que, en su caso, se presenten en los mercados locales, dado el entorno financiero y económico actual.

*b) Fuentes de financiamiento*

Se continuará recurriendo al mercado local de deuda con la oferta de distintos instrumentos, principalmente: Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento ("PRLVS") en pesos a plazos hasta de un año; Certificados de Depósito Bancario de Dinero a plazo ("CEDES") y CEBURES en pesos o en udis, 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 lo son las Operaciones de Mercado Abierto ("OMA") y otras medidas de liquidez adicionales aplicables a la Banca de Desarrollo.



Ejército Nacional 180, Col. Azures, Miguel Hidalgo, Ciudad de México. C. P. 11590
Tel: 55 5263 4500 www.gob.mx/shf

2023 AÑO DE Francisco VILLA EL REVOLUCIONARIO DEL PUEBLO

SHF continuará evaluando la viabilidad de realizar ofertas públicas de bonos temáticos para financiar proyectos con impacto ambiental, social o que generen una combinación de ambos ("ASG"), considerando las características de su cartera de crédito, dentro del marco de referencia de las emisiones de deuda sustentable del Gobierno Federal.

Las características de las emisiones a realizar durante 2024 dependerán de las necesidades del balance general de la Institución, así como de las condiciones de demanda del mercado. Asimismo, para la cobertura o calce de operaciones de ciertos activos específicos, SHF podrá emitir instrumentos de tasa fija en udis tales como CEDES de corto, mediano o largo plazo.

Con respecto a otros Organismos Financieros Internacionales ("OFIS"), SHF mantiene contacto con ellos para monitorear las condiciones del financiamiento que ofrecen en comparación con las de la captación tradicional y las emisiones propias.

c) *Composición del portafolio*

Al cierre de 2023, del total de la deuda de SHF, se estima que la deuda interna representará el 79% y la externa, contratada con OFIS, representará el 21% restante. Del total de la deuda interna, se estima que el 52% corresponderá a ventas en reporto que fondean activos financieros gubernamentales, 34% a CEBURES, 8% a PRLVS, 5% a CEDES y menos de 1% a Call Money en dólares de los EE. UU. Se espera que durante 2024 el monto de la colocación de PRLVS y CEBURES en pesos se mantenga en niveles similares a los de 2023.

d) *Plazo del portafolio y monto estimado de las emisiones de CEBURES*

Al cierre de 2023, la vida promedio ponderada de los pasivos de SHF se estima en alrededor de 1.7 años. En 2024 se mantendrá la estrategia de financiamiento mixta en cuanto a instrumentos y plazos, considerando tanto la captación tradicional como la oferta pública de instrumentos de mayor plazo.

Se continuará principalmente con la colocación de PRLVS y CEDES a plazos de hasta un año y en caso de que las condiciones de mercado sean favorables para ello, se prevé realizar colocaciones de CEBURES mediante oferta pública por un



Ejército Nacional 180, Col. Azures, Miguel Hidalgo, Ciudad de México. C. P. 11590
Tel: 55 5263 4500 www.gob.mx/shf

2023 AÑO DE Francisco VILLA EL REVOLUCIONARIO DEL PUEBLO

monto total de hasta 10 mil millones de pesos, en tasa variable para plazos estimados de hasta 5 años y/o en tasa fija, en pesos o en udis, con un mayor plazo (de 7 años en adelante). Cabe señalar que, en caso de tratarse de CEBURES a tasa flotante, la tasa estará referida a la TIIE de Fondeo a un día hábil.

*e) Comunicación con inversionistas*

Como cada año, a finales del 2023 SHF dará a conocer al mercado su Plan Anual de Financiamiento para el ejercicio 2024, el cual se publicará en el portal institucional[1]. Asimismo, a lo largo del año se mantendrá una estrecha comunicación con los inversionistas con la finalidad de informarles sobre su situación financiera y la evolución de la estrategia de la Institución.

[1] El Plan Anual de Financiamiento de 2024 de SHF puede consultarse en la siguiente liga: https://www.gob.mx/shf/documentos/plan-anual-de-financiamiento



Ejército Nacional 180, Col. Azures, Miguel Hidalgo, Ciudad de México. C. P. 11590
Tel: 55 5263 4500 www.gob.mx/shf

2023 AÑO DE Francisco VILLA EL REVOLUCIONARIO DEL PUEBLO