

IV. INFORME TRIMESTRAL DE LA SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DEL GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL, JULIO-SEPTIEMBRE DE 2014

1. Marco Legal

En cumplimiento con lo establecido en los artículos 73, fracción VIII; 122, apartado C, base segunda, fracción II, inciso f, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; 67, fracción XV y XVIII, del Estatuto de Gobierno del Distrito Federal; 3°, numerales V y VIII de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2014; 9° y 23 de la Ley General de Deuda Pública; 2° de la Ley de Ingresos del Distrito Federal para el Ejercicio Fiscal 2014; 313 y 320, fracción IV del Código Fiscal del Distrito Federal, se presenta el Informe Trimestral de la Situación de la Deuda Pública del Distrito Federal para el tercer trimestre del año fiscal 2014.

2. Política de Deuda

El manejo de la deuda pública de la administración del Jefe de Gobierno del Distrito Federal, se caracteriza por una gestión fiscal moderna y responsable. La ciudad busca simplificar y facilitar la labor de los contribuyentes a la hora de realizar sus pagos, modernizar la gestión de las bases de datos y ampliar la base de contribuyentes. Mediante estas políticas, la intención es robustecer las arcas capitalinas mediante el fortalecimiento de las fuentes locales de ingresos.

Al mismo tiempo, el Gobierno planea cumplir con el Programa General de Desarrollo del Distrito Federal 2013-2018, con políticas de gasto e inversiones bajo un criterio de responsabilidad, manteniendo el equilibrio presupuestario, de modo que la política de egresos sea congruente con el crecimiento potencial de sus ingresos y su capacidad de financiamiento. De este modo, se garantizará la sustentabilidad de la deuda en el corto, mediano y largo plazo.

Como parte de una gestión fiscal moderna, el Gobierno permanecerá activo en los mercados financieros con el objetivo de aprovechar las mejores oportunidades que estos ofrecen y captar un financiamiento adecuado o hacer uso de instrumentos de cobertura en el actual contexto macroeconómico y de creciente confianza de los inversionistas en la administración de las cuentas públicas de la ciudad. Durante la actual administración, y en un marco de bajas tasas de interés en los mercados desarrollados, Banxico ha decidido mantener las tasas de interés de referencia en 3.0 por ciento, lo que abre nuevas oportunidades en dicha estrategia.

Es importante destacar que la transparencia en la información de las finanzas públicas del Gobierno del Distrito Federal se mantiene como un compromiso de esta administración, por lo que en su página de internet³ se encuentra disponible vía electrónica el Informe Trimestral de la Situación de la Deuda Pública desde el año 2002 a la fecha para su consulta.

³ <http://www.finanzas.df.gob.mx/documentos/iapp.html>

3. Evolución de la Deuda Pública al Tercer Trimestre

Al cierre del tercer trimestre de 2014, el saldo de la deuda del Gobierno del Distrito Federal fue de 63 mil 58.0 millones de pesos, generando así un desendeudamiento nominal temporal de 3.9 por ciento y un desendeudamiento real temporal de 5.9 por ciento⁴ con respecto al cierre de 2013, cuando la deuda se situó en 65 mil 592.8 millones de pesos. De la deuda total del Gobierno del Distrito Federal al tercer trimestre del presente año, 62 mil 357.5 millones de pesos corresponden al Sector Gobierno, lo que equivale al 98.9 por ciento y 700.5 millones de pesos al Sector Paraestatal No Financiero, es decir 1.1 por ciento.

El desendeudamiento de la ciudad durante el tercer trimestre del año se debió a la amortización de créditos por un monto de 975.2 millones de pesos y a la ausencia de nuevas colocaciones de deuda durante este periodo. De los cuales 778.4 millones de pesos corresponden al Sector Gobierno y 196.8 millones de pesos al Sector Paraestatal No Financiero.

Al tercer trimestre del presente, el saldo acumulado en amortizaciones asciende a 2 mil 534.8 millones de pesos de los cuales 2 mil 141.2 corresponden al Sector Gobierno y 393.6 millones de pesos al Sector Paraestatal No Financiero.

GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL, SALDO DE LA DEUDA PÚBLICA^{1_/} ENERO-SEPTIEMBRE DE 2014

(Millones de pesos)

Concepto	Saldo al 31 de Diciembre de 2013	enero-junio		julio-septiembre		Actualización ^{3_/}	Saldo al 30 de Septiembre de 2014	Endeud. Neto ene-sep.
		Colocación.	Amortización ^{2_/}	Colocación	Amortización ^{2_/}			
Gobierno del Distrito Federal	65,592.8	0.0	1,559.7	0.0	975.2	0.0	63,058.0	-2,534.8
Sector Gobierno	64,498.8	0.0	1,362.9	0.0	778.4	0.0	62,357.5	-2,141.2
Sector Paraestatal No Financiero	1,094.0	0.0	196.8	0.0	196.8	0.0	700.5	-393.6

Notas:

1_/ Los agregados pueden discrepar a causa del redondeo.

2_/ Incluye prepagos y las aportaciones al Fondo de Pago de Capital de las Emisiones Bursátiles.

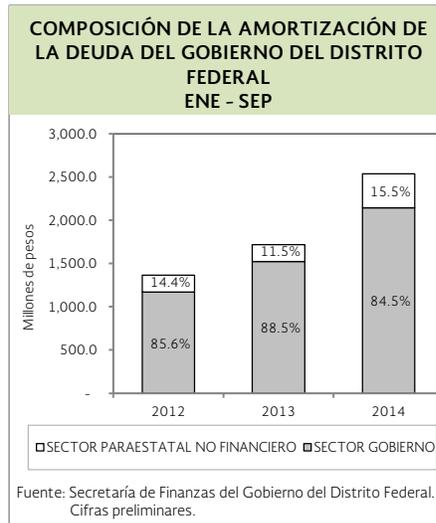
3_/ La actualización es la variación en el saldo de los créditos contratados en monedas distintas a la nacional, por movimientos de éstas con respecto al peso. Dado que todos los créditos actualmente contratados son en moneda nacional, no se presenta actualización alguna.

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.

En términos del Producto Interno Bruto (PIB) de la ciudad, el saldo de la deuda representa el 2.2 por ciento al cierre del segundo trimestre de 2014 siendo este porcentaje menor al promedio nacional que se situó en 3.0 por ciento. Lo anterior, demuestra la sostenibilidad financiera de la deuda en el mediano plazo. El Distrito Federal es la entidad con mayor participación en el PIB nacional siendo esto evidencia del gran dinamismo económico de la ciudad.

⁴ Dato calculado con la inflación anual de 4.22 por ciento al 30 de septiembre de 2014, INEGI

En el siguiente gráfico se muestra la amortización en el periodo de enero a septiembre de 2012 a 2014:



El aumento en el pago de amortizaciones en el tercer trimestre del 2014 se debe a la conclusión del periodo de gracia en el pago del principal de los créditos de Banobras 1,954 y Banobras 145, así como al próximo vencimiento del Bono GDFCB 09.

4.- Perfil de Vencimientos del Principal y Servicio de la Deuda

La deuda del Gobierno del Distrito Federal presenta un perfil de amortizaciones manejable. El plazo promedio de los créditos del Gobierno del Distrito Federal es de 19 años y 7 meses al cierre del tercer trimestre de 2014. Los pagos anuales por amortización son en promedio de 2 mil 768.3 millones de pesos para los próximos cinco años. Este monto no compromete los recursos públicos destinados a proyectos y programas necesarios de obra pública productiva en la ciudad.

**GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL
PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA^{1-/}
2014 - 2018**
(Millones de pesos)

Entidad	2014*	2015	2016	2017	2018	Promedio
Gobierno del Distrito Federal	3,030.4	4,065.7	3,949.3	1,355.6	1,440.7	2,768.3
Sector Gobierno ^{2/}	2,636.8	3,672.1	3,642.4	1,355.6	1,440.7	2,549.5
Sector Paraestatal No Financiero	393.6	393.6	306.9	0.0	0.0	218.8

Notas:

^{1-/} Los agregados pueden discrepar a causa del redondeo.

^{2/} Incluye las aportaciones al Fondo de Pago de Capital de las Emisiones Bursátiles.

* Incluye pagos anticipados

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.

Durante el tercer trimestre de 2014, el pago por servicio de la deuda fue de 1 mil 773.7 millones de pesos, de los cuales 975.2 millones de pesos (55 por ciento) corresponden al pago de amortizaciones y 798.5 millones de pesos (45 por ciento) corresponden a costo financiero.

El Sector Gobierno pagó por servicio de la deuda 1 mil 556.8 millones de pesos, de los cuales, 778.4 millones de pesos corresponden al pago de amortizaciones y 778.4 millones de pesos corresponden a costo financiero.

En cuanto al Sector Paraestatal No Financiero se realizaron pagos por 216.9 millones de pesos, de los cuales 196.8 millones de pesos corresponden al pago de amortizaciones y 20.1 millones de pesos corresponden a costo financiero.

**GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL
SERVICIO DE LA DEUDA^{1-/}
JULIO – SEPTIEMBRE 2014**
(Millones de pesos)

Entidad	Costo Financiero ^{3-/}	Amortización ^{2-/}	Servicio de la deuda
Gobierno del D.F.	798.5	975.2	1,773.7
Sector Gobierno	778.4	778.4	1,556.8
Sector Paraestatal No Financiero	20.1	196.8	216.9

Notas:

^{1-/} Los agregados pueden discrepar a causa del redondeo.

^{2-/} Incluye las aportaciones al Fondo de Pago de Capital de las Emisiones Bursátiles.

^{3-/} Incluye las aportaciones al Fondo de Pago de Interés de las Emisiones Bursátiles.

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.

Al tercer trimestre de 2014, el pago por servicio de la deuda fue de 5 mil 310 millones de pesos, de los cuales 2 mil 534.8 millones de pesos (48 por ciento), corresponden al pago de amortizaciones y 2 mil 775.2 millones de pesos (52 por ciento), corresponden a costo financiero.

El Sector Gobierno pagó por servicio de la deuda 4 mil 846.3 millones de pesos, de los cuales 2 mil 141.2 millones de pesos corresponden al pago de amortizaciones y 2 mil 705.1 millones de pesos corresponden al costo financiero.

En cuanto al Sector Paraestatal No Financiero se realizaron pagos por 463.7 millones de pesos, de los cuales 393.6 millones de pesos, corresponden al pago de amortizaciones y 70.1 millones de pesos corresponden al costo financiero.

GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL
SERVICIO DE LA DEUDA^{1/}
ENERO - SEPTIEMBRE 2014
(Millones de pesos)

Entidad	Costo Financiero ^{3/}	Amortización ^{2/}	Servicio de la deuda
Gobierno del D.F.	2,775.2	2,534.8	5,310.0
Sector Gobierno	2,705.1	2,141.2	4,846.3
Sector Paraestatal No Financiero	70.1	393.6	463.7

Notas:

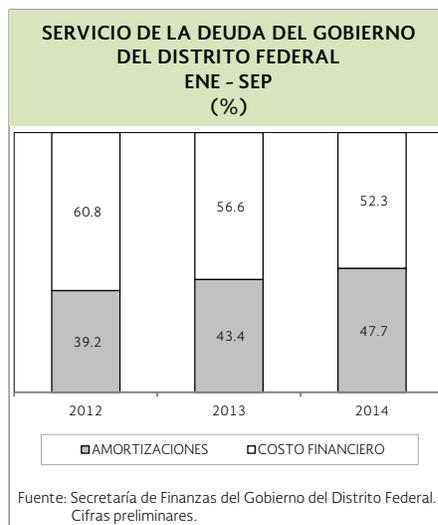
^{1/} Los agregados pueden discrepar a causa del redondeo.

^{2/} Incluye las aportaciones al Fondo de Pago de Capital de las Emisiones Bursátiles.

^{3/} Incluye las aportaciones al Fondo de Pago de Interés de las Emisiones Bursátiles.

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.

En la siguiente gráfica se observa la composición del servicio de la deuda 2012-2014



Al cierre del tercer trimestre de 2014, la deuda del Gobierno del Distrito Federal contratada a tasa fija representa un 50.1 por ciento del saldo de la deuda, mientras que el 49.9 por ciento de la deuda se encuentra contratada a tasa variable.

Desde que empezó la actual administración el Gobierno del Distrito Federal ha aprovechado las mejores condiciones de mercado para contraer obligaciones a niveles atractivos de tasa

fija e intercambiar pasivos existentes de tasa variable a tasa fija. La conveniencia de dicha estrategia fue aún más evidente conforme Banxico entraba en un ciclo de bajada de tasas que llevó el objetivo de la Tasa Interbancaria de mantenerla en 3.0 por ciento, lo que ha abaratado el costo de financiamiento a tasas fijas.

Con esta política se ha logrado disminuir la exposición a las fluctuaciones en la tasa de interés de referencia, incrementando la certidumbre en la planeación del costo financiero. Como resultado de esta estrategia, la composición de la deuda ha pasado de ser de 41.7 por ciento a tasa fija y 58.3 por ciento a tasa variable al cierre de 2012, a otra de 50.1 por ciento a tasa fija y 49.9 por ciento a tasa variable en septiembre de 2014.

Otro de los indicadores de sostenibilidad, en el caso de la deuda pública del Distrito Federal es la razón de servicio de la deuda—participaciones federales, la cual al cierre del tercer trimestre de 2014 sólo alcanzó el 10.80 por ciento.

5.- Reestructuración o Recompras

En los meses de julio y agosto se realizaron pagos anticipados a BBVA Bancomer por un monto de 119.9 millones de pesos.

GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL PAGOS ANTICIPADOS JULIO-SEPTIEMBRE DE 2014 (Millones de pesos) ^{1_} /						
Crédito	Monto contratado	Ejercido	Inicio del Crédito	Tasa	Sobretasa	Pago anticipado
Bancomer	1,000.0	811.3	28-dic-09	TIE	1.50%	119.9

Notas:
1_ / Las sumas pueden discrepar a causa del redondeo.
Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.

6.- Colocación de la Deuda Autorizada

En el trimestre julio-septiembre de 2014 no hubo ninguna colocación. El proceso de contratación de la deuda autorizada por el H. Congreso de la Unión al Gobierno del Distrito Federal 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.

GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL
PROGRAMA DE COLOCACIÓN TRIMESTRAL 2014
ENERO - SEPTIEMBRE
(Millones de pesos)^{1-/}

Concepto	Enero-marzo	Abril-junio	Julio-septiembre	Octubre-diciembre	Total
Colocación Bruta	0.0	0.0	0.0	7,530.4	7,530.4
Amortización ^{2-/}	875.0	684.7	975.2	495.5	3,030.4
Endeudamiento	-875.0	-684.7	-975.2	7,034.8	4,500.0*
Neto					

Notas:

^{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 en el Artículo 3° de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014.

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.

7.-Destino de los Recursos de la Deuda

La presente administración cumplirá con las obligaciones establecidas en ley que señalan que el financiamiento debe ser exclusivamente para proyectos de obra pública productiva que determinen un impacto social entre la población capitalina.

Es importante destacar que los proyectos a los cuales se destinan los recursos de crédito, son aprobados y registrados en la cartera de proyectos de inversión que integra y administra la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en cumplimiento a los Lineamientos emitidos para tal fin.

La inversión en infraestructura pública tiene un impacto positivo en el crecimiento económico de la ciudad. Uno de sus principales beneficios es la aceleración de la actividad económica en el corto y mediano plazo, debido a la generación de empleos directos producto de la construcción de infraestructura y a la creación de una mayor conexión dentro de la ciudad, disminuyendo los costos de traslado e incentivando la inversión privada.

La inversión en proyectos de obra productiva desencadena una secuencia de efectos benéficos en la economía de la ciudad. En el último Índice de Competitividad Estatal publicado por el Instituto Mexicano de Competitividad situó a la Ciudad de México en el primer lugar de competitividad a nivel nacional.

8.-Evolución del Saldo de la Deuda por Línea de Crédito y Composición por Acreedor y Usuario de los Recursos (Sector Gobierno y Sector Paraestatal No Financiero)

Al término del tercer trimestre de 2014, el Gobierno del Distrito Federal tiene colocada 35.4 por ciento de su deuda con la banca de desarrollo, 43.4 por ciento con la banca comercial y 21.2 por ciento en el mercado de capitales. En el siguiente cuadro se indican los saldos por tipo de acreedor:

GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL
SALDO DE LA DEUDA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
 (Millones de pesos)

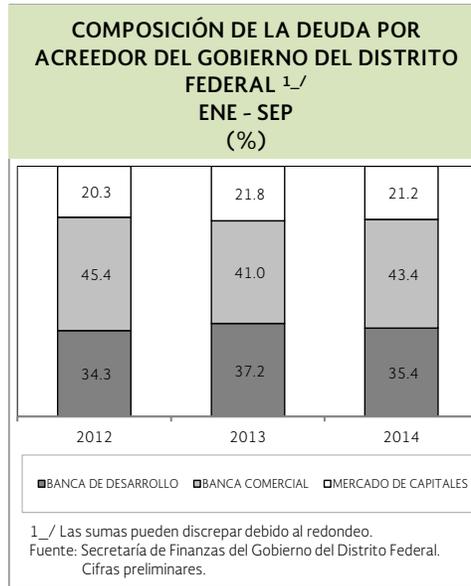
Acreedor	Monto ^{1_/}	%
DEUDA TOTAL	63,058.0	100.0
BANCA DE DESARROLLO	22,333.7	35.4
-BANOBRAS	22,333.7	35.4
BANCA COMERCIAL	27,366.6	43.0
-BBVA-BANCOMER	15,508.1	24.6
-BANAMEX	4,858.5	7.7
-FID 248525 DE HSBC	7,000.0	11.1
MERCADO DE CAPITALES	13,357.7	21.2
-GDFCB05	800.0	1.3
-GDFCB06	1,400.0	2.2
-GDFCB07	3,000.0	4.8
-GDFCB10	2,741.1	4.3
-GDFCB11	789.7	1.3
-GDFECB12	2,500.0	4.0
-GDFECB13	2,126.9	3.4

Notas:

1_/ Las sumas pueden discrepar debido al redondeo.

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.

En el siguiente gráfico se muestra la estructura porcentual de la composición de la deuda por acreedor, correspondiente al periodo 2012 a 2014:



Finalmente, la siguiente tabla contiene la información del saldo de la deuda pública por línea de crédito, así como por sector.

GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL
SALDO DE LA DEUDA PÚBLICA^{1-/}
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo al 31-dic-13	Colocación	Amortización	Actuali- zación ^{2-/}	Saldo al 30-sep-14
1) TOTAL DEUDA DEL GOBIERNO DEL D.F.	65,592.8	0.0	2,534.8	0.0	63,058.0
1.1) SECTOR GOBIERNO	64,498.8	0.0	2,141.2	0.0	62,357.5
1.1.1) BANCA DE DESARROLLO	21,984.0	0.0	350.8	0.0	21,633.2
BANOBAS 4,000	4,000.0	0.0	0.0	0.0	4,000.0
BANOBAS 4,459	4,387.5	0.0	13.6	0.0	4,373.9
BANOBAS 4,806	4,772.5	0.0	6.4	0.0	4,766.1
BANOBAS 1,914	1,425.8	0.0	183.3	0.0	1,242.5
BANOBAS 175	144.5	0.0	7.3	0.0	137.2
BANOBAS 1,499	1,499.1	0.0	27.1	0.0	1,472.0
BANOBAS 2,138	2,138.6	0.0	0.0	0.0	2,138.6
BANOBAS 294	294.9	0.0	0.0	0.0	294.9
BANOBAS 1,954	1,954.2	0.0	105.3	0.0	1,848.9
BANOBAS 145	145.8	0.0	7.9	0.0	137.9
BANOBAS 196	196.8	0.0	0.0	0.0	196.8
BANOBAS 1,024	1,024.3	0.0	0.0	0.0	1,024.3
1.1.2) BANCA COMERCIAL	27,664.6	0.0	298.0	0.0	27,366.6
BANCOMER 4,700	4,676.4	0.0	6.5	0.0	4,669.8
BANCOMER 3,457	3,440.6	0.0	4.8	0.0	3,435.8
BANCOMER 500	427.8	0.0	41.8	0.0	386.0
BANCOMER 811	359.8	0.0	124.7	0.0	235.1
BANCOMER 7,000	6,840.9	0.0	59.5	0.0	6,781.4
FID HSBC 258525	7,000.0	0.0	0.0	0.0	7,000.0
BANAMEX 1,500	1,419.2	0.0	60.6	0.0	1,358.5
BANAMEX 3,500	3,500.0	0.0	0.0	0.0	3,500.0
1.1.3) MERCADO DE CAPITAL	14,850.2	0.0	1,492.5	0.0	13,357.7
GDFCB 05	800.0	0.0	0.0	0.0	800.0
GDFCB 06	1,400.0	0.0	0.0	0.0	1,400.0
GDFCB 07	575.0	0.0	0.0	0.0	575.0
GDFCB 07-2	2,425.0	0.0	0.0	0.0	2,425.0
GDFCB 09	1,000.0	0.0	1,000.0	0.0	0.0
GDFCB 10	440.3	0.0	220.2	0.0	220.2
GDFCB 10-2	2,521.0	0.0	0.0	0.0	2,521.0
GDFCB 11	1,062.0	0.0	272.3	0.0	789.7
GDFECB 12	2,500.0	0.0	0.0	0.0	2,500.0
GDFECB 13	2,126.9	0.0	0.0	0.0	2,126.9
1.2) SECTOR PARAESTATAL NO FINANCIERO	1,094.0	0.0	393.6	0.0	700.5
1.2.1) SISTEMA DE TRANSPORTE COLECTIVO	1,094.0	0.0	393.6	0.0	700.5
BANOBAS 8086	189.7	0.0	63.2	0.0	126.5
BANOBAS 8087	470.8	0.0	156.9	0.0	313.9
BANOBAS 8088	433.5	0.0	173.4	0.0	260.1

^{1/} Los agregados pueden discrepar a causa del redondeo.

^{2/} La actualización es la variación en el saldo de los créditos contratados en monedas distintas a la nacional, por movimientos de éstas con respecto al peso. Dado que todos los créditos actualmente son contratados en moneda nacional, no se presenta actualización alguna.

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.