

Fecha de Publicación: 30 de diciembre de 2013

Comunicado de Prensa

Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxAAA' de seis emisiones de certificados bursátiles del Distrito Federal

Contactos analíticos:

César Marcelo Barceinas, México 52 (55) 5081-4439, cesar.barceinas@standardandpoors.com

Daniela Brandazza, México 52 (55) 5081-4441, daniela.brandazza@standardandpoors.com

RESUMEN

- Confirmamos las calificaciones en escala nacional de 'mxAAA' de los certificados bursátiles emitidos por los Fideicomisos 490, 674, 747 y 831 constituidos en The Bank of New York Mellon entre 2007 y 2011.
- Los certificados están respaldados por los derechos de los contratos de crédito simple entre Deutsche Bank como acreditante y el gobierno federal como acreditado.
- Las calificaciones de las emisiones reflejan el desempeño del activo subyacente de las transacciones desde su fecha de emisión.

México, D.F., 30 de diciembre de 2013.- Standard & Poor's confirmó hoy sus calificaciones de largo plazo en escala nacional –CaVaI– de 'mxAAA' de los certificados bursátiles emitidos en 2007, 2009, 2010 y 2011 por los Fideicomisos F/490, F/674, F/747 y F/831 respectivamente, constituidos en The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple (The Bank of New York Mellon). (Ver tabla al final).

Los certificados bursátiles están respaldados por los derechos de crédito y los derechos como beneficiario derivados de las disposiciones realizadas y que realice el Gobierno del Distrito Federal (GDF) conforme a un contrato de apertura de crédito simple, derivación de fondos y constitución de garantía (el Contrato de Crédito) suscrito entre el gobierno federal de los Estados Unidos Mexicanos, como acreditado, y Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple (Deutsche Bank), como acreditante. Dichos derechos son cedidos por Deutsche Bank a los Fideicomisos F/490, F/674, F/747 y F/831 constituidos en The Bank of New York Mellon, para constituir el patrimonio, en beneficio de los tenedores de los certificados bursátiles.

Los contratos de crédito los suscribió el gobierno federal con la finalidad de derivar sus recursos al GDF, que, como contraprestación de dicha derivación, se obligará a realizar todos los pagos al acreedor a través del mecanismo establecido en el fideicomiso maestro irrevocable de administración y fuente de pago F/838 (el Fideicomiso Maestro). El Fideicomiso Maestro se constituyó en Deutsche Bank México el 23 de agosto de 2007. A la fecha, el GDF ha afectado el derecho a recibir el 80% de las participaciones federales derivadas del Fondo General de Participaciones que le correspondan al Distrito Federal. Este porcentaje crecerá hasta alcanzar el 100% en la medida en que las participaciones que se encuentren afectadas a otros fideicomisos sean liberadas y cedidas automáticamente al fideicomiso maestro.

La confirmación de las calificaciones de 'mxAAA' de los certificados refleja el desempeño del flujo proveniente de las participaciones asignadas desde la emisión, así como la calificación de riesgo crediticio de los Estados Unidos Mexicanos (México; escala nacional, mxAAA/Estable/--, y en escala global, moneda extranjera: BBB+/Estable/A-2; moneda local: A/Estable/A-1), quién a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) firma, como acreditado, el contrato de crédito.

A la fecha, el flujo proveniente de las participaciones federales, así como los niveles de cobertura de la deuda observados se han mantenido en línea con las expectativas de Standard & Poor's para la calificación asignada.

Calificaciones Confirmadas

Instrumento	Fideicomiso Emisor	Calificación Actual	Vencimiento	Monto Actual (millones de pesos)
GDFCB 07	490	mxAAA	22 de noviembre de 2027	MXN575
GDFCB 07-2	490	mxAAA	27 de febrero de 2017	MXN2,425
GDFCB 09	674	mxAAA	15 de diciembre de 2014	MXN1,000
GDFCB 10	747	mxAAA	19 de junio de 2015	MXN440
GDFCB 10-2	747	mxAAA	12 de junio de 2020	MXN2,521
GDFCB 11	831	mxAAA	9 de diciembre de 2016	MXN1,062

CRITERIOS

- Principios de las Calificaciones Crediticias, 4 de abril de 2011.
- Metodología y supuestos para calificar transacciones respaldadas por participaciones federales de México, 5 de julio de 2011.
- Metodología y Supuestos: Supuestos de tasas de interés en México, 13 de junio de 2011.
- En México, los gobiernos locales recurren a la bursatilización de participaciones federales e impuestos locales para liberar recursos, 2 de septiembre de 2010.

ARTÍCULOS RELACIONADOS

- Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia, 28 de febrero de 2013.
- Escala Nacional (CaVal) – Definiciones de Calificaciones, 24 de octubre de 2013.
- Análisis mundial de escenarios y sensibilidad para financiamiento estructurado: Efectos de los cinco principales factores macroeconómicos, 4 de noviembre de 2011.
- Standard & Poor's asigna calificación de 'mxAAA' a los certificados bursátiles fiduciarios del Distrito Federal (GDFCB 11), 17 de noviembre de 2011.
- Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxAAA' de cinco emisiones de certificados bursátiles del Distrito Federal, 17 de noviembre de 2011.

Información Regulatoria Adicional

1) Información financiera al 30 de diciembre de 2013.

2) La calificación se basa en información proporcionada a Standard & Poor's por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estructura legal e información legal relacionada, modelo financiero, información de las características del mercado, información prospectiva –por ejemplo, proyecciones financieras-, información proveniente de las entrevistas con el emisor, e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) Standard & Poor's no considera en su análisis para la determinación de la calificación la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante, y posibles adquirentes de los valores emitidos bajo la bursatilización calificada.

Copyright © 2013 por Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta información puede ser reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin autorización previa por escrito de S&P. S&P, sus filiales y/o sus proveedores tienen derechos de propiedad exclusivos en la información, incluyendo las calificaciones, análisis crediticios relacionados y datos aquí provistos. Esta información no debe usarse para propósitos ilegales o no autorizados. Ni S&P, ni sus filiales ni sus proveedores o directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad de la información. S&P, sus filiales o sus proveedores y directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes no son responsables de errores u omisiones, independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de tal información. S&P, SUS FILIALES Y PROVEEDORES NO EFECTÚAN GARANTÍA EXPLÍCITA O IMPLÍCITA ALGUNA, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR. En ningún caso, S&P, sus filiales o sus proveedores y directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes serán responsables frente a terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso de la información contenida aquí incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Las calificaciones y los análisis crediticios relacionados de S&P y sus filiales y las declaraciones contenidas aquí son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho o recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna. S&P no asume obligación alguna de actualizar toda y cualquier información tras su publicación. Los usuarios de la información contenida aquí no deben basarse en ella para tomar decisiones de inversión. Las opiniones y análisis de S&P no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza tareas de auditoría ni asume obligación alguna de revisión o verificación independiente de la información que recibe. S&P mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en relación a cada uno de los procesos analíticos.

S&P Ratings Services recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis crediticios relacionados, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web www.standardandpoors.com, www.standardandpoors.com.mx, www.standardandpoors.com.ar, www.standardandpoors.com.br (gratuitos) y en www.ratingdirect.com y www.globalcreditportal.com (por suscripción) y podrán distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.standardandpoors.com/usratingsfees.