



## FOVISSSTE con las calificaciones más altas

Miércoles 18 de Julio 2012

### 1. Logra medio centenar de evaluaciones AAA en emisiones de papel



**RedFinancieraMX**  
México/ Redacción central

Con medio centenar de las evaluaciones más altas a sus emisiones de papel por parte de las calificadoras financieras; presencia y trabajo real en las entidades del país, tanto en créditos otorgados como en derrama económica, el FOVISSSTE resalta por su cumplimiento de metas y resultados en la primera mitad del año.

Uno de los logros más importantes de la institución en esta administración es la suma de más de medio centenar de evaluaciones "AAA" por parte de las cuatro firmas calificadoras de valores del mundo: Standard & Poor's (S&P), Moody's, Fitch Ratings y HR Ratings.



Para este año, de acuerdo con su programa financiero, el FOVISSSTE colocará en el mercado bursátil títulos por 19 mil 200 millones de pesos, recursos que se utilizarán para potenciar sus propias capacidades financieras y otorgar más créditos a los trabajadores al servicio del Estado.

Hasta el cierre de 2011, FOVISSSTE llevaba 47 evaluaciones "AAA" que sumaron más de 53 mil 823 millones de pesos en emisiones realizadas en los últimos 30 meses. Sin embargo, el 8 de junio pasado S&P confirmó la calificación señalada a 11 emisiones de TFOVIS de la institución, y el 11 de junio pasado HR Ratings avaló con "AAA" la emisión de CEBURS Fiduciarios, y el 13 de junio S&P emitió calificación "AAA" a certificados bursátiles con vencimiento a 30 años.

### **Emisión con BBVA Bancomer**

El 29 de marzo pasado, la institución que encabeza Manuel Pérez Cárdenas realizó de manera exitosa la primera emisión del año de TFOVIS, contando con el apoyo de BBVA Bancomer como intermediario colocador único.

Dicha emisión fue respaldada por créditos originados por el FOVISSSTE y el monto emitido fue por 4 mil 64 millones de pesos, donde el Fondo participó como único fideicomitente.

La cartera de créditos que respalda esta emisión tiene una edad promedio de 34 meses, una tasa promedio de la cartera del 5.17% en veces salarios mínimos y un saldo promedio vigente de 322 mil pesos.



La tasa cupón de la colocación fue de 4.65% (fija real) y la colocación tiene un plazo legal máximo de 29.8 años y una duración de 4.6 años.

Esta transacción tuvo una diversificada participación de inversionistas, principalmente institucionales: afores, fondos de pensiones privados, sociedades de inversión, empresas de seguros, bancas privadas y patrimoniales, entre otros inversionistas.

La emisión recibió la calificación más alta "AAA" en escala local, por parte de Fitch, Moody's y HR Ratings.

Del 2009 a la fecha, FOVISSSTE ha colocado aproximadamente 46 mil 909 millones de pesos en los mercados financieros.

### **S&P asigna calificación "AAA" a papel de FOVISSSTE**

En junio pasado, Standard & Poor's asignó su calificación de largo plazo en escala nacional –CaVal– de 'mxAAA (sf)' a los certificados bursátiles fiduciarios respaldados por créditos hipotecarios residenciales del

FOVISSSTE.

La emisión de certificados, por un monto total de hasta 1,114,910,000 Unidades de Inversión (UDIs), equivale a unos 5 mil 279.65 millones de pesos, será la segunda al amparo del tercer programa del FOVISSSTE por un monto de hasta 19 mil 200.00 millones de pesos o su equivalente en UDIs.

Los certificados TFOVIS 12-2U tendrán un vencimiento final el 27 de noviembre de 2041, es decir, aproximadamente 29 años y medio después de la fecha de emisión. La calificación contempla el pago puntual de los intereses mensuales, así como el pago final del principal en la fecha de vencimiento.

Días antes, S&P había confirmado las calificaciones de 'mxAAA (sf)' de once emisiones respaldadas por créditos hipotecarios residenciales (RMBS, por sus siglas en inglés) originados y administrados por FOVISSSTE.

La confirmación de las calificaciones 'mxAAA (sf)' se aplica cuando las emisiones cuentan con niveles de protección crediticia, en forma de aforo y margen financiero.

### **También ratifica HR Ratings**

El 11 de junio pasado, HR Ratings ratificó la calificación "AAA" para la emisión de CEBURS Fiduciarios de FOVISSSTE, que fueron emitidos el 9 de junio por un monto de 791,066,000 Unidades de Inversión (Udis), equivalentes a 3 mil 608.5 millones de pesos a través del banco HSBC.

### **La segunda emisión pública más grande**

Por la importancia del asunto, es necesario recalcar la emisión del pasado 25 de junio a cargo de BBVA Bancomer como Agente Estructurador e Intermediario Colocador Líder Conjunto.



La colocación de FOVISSSTE estableció un nuevo récord ("benchmark") en términos de monto para emisiones respaldadas por hipotecas en México, siendo la segunda emisión pública más grande de esta naturaleza (la más grande fue también emitida por el FOVISSSTE en 2010; TFOVIS 10-2U).

De acuerdo con el propio BBVA Bancomer, FOVISSSTE es uno de los principales originadores de cartera hipotecaria del país y en su segunda colocación de 2012 hubo una sobredemanda de 1.30 veces a 1.

Así, FOVISSSTE muestra nuevamente el atractivo de sus TFOVIS en el mercado de deuda mexicana, llegando a un monto colocado de 9 mil 344 millones de pesos, de los 19 mil 200 millones de pesos de su Programa de Colocación 2012. La transacción recibió la calificación de "AAA" en escala local otorgada por tres agencias calificadoras (Standard & Poor's, Fitch y HR Ratings).

La tasa cupón de la colocación fue de 4.30% en UDIs, lo que implica un diferencial sobre la referencia gubernamental al día de la subasta de 348 puntos base (comparado con el cupón de 4.65% de la emisión

del FOVISSSTE realizada el pasado mes de marzo).

La colocación tiene un plazo legal máximo de 29.4 años, una vida media de 3.8 años y una duración estimada de 3.4 años (en escenario neutro).

La cartera que respalda esta emisión se compone de 21 mil 798 créditos hipotecarios originados y administrados por el FOVISSSTE con un plazo remanente promedio de 307 meses, una tasa promedio del 5.62% en veces salarios mínimos y un saldo promedio vigente de los créditos de 336 mil pesos.

La emisión TFOVIS 12-12U se realizó a través de la estructura que recurrentemente utiliza el FOVISSSTE: A través de un fideicomiso emisor, cuyo patrimonio se compone por los créditos hipotecarios cedidos por el FOVISSSTE; Un Administrador Maestro que realiza el control de calidad y monitoreo de la información (crédito por crédito), elabora reportes, entre otras funciones; Los Certificados Bursátiles cuentan con una co-lateralización de 28% (Aforo) y un esquema de amortización acelerada ("full-turbo").