

S&P asigna calificaciones a emisiones en SHF

Hanae Pacheco



Las calificaciones crediticias de emisor y de emisión de largo plazo son iguales a las calificaciones soberanas en escala nacional

S&P Global Ratings asignó sus calificaciones de deuda de largo plazo a las emisiones propuestas de certificados bursátiles de banca de desarrollo de largo plazo de Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), las cuales serán a tasa variable y se podrán colocar en tres tramos, con un plazo de hasta 561, 1,092 y 1,820 días, que equivalen aproximadamente a un año y medio, tres años y cinco años, respectivamente.

La Bolsa indicó que las calificaciones crediticias de emisor y de emisión de largo plazo de SHF son iguales a las calificaciones soberanas en escala nacional del país y se moverán en línea con estas y reflejan una alta probabilidad de que cuenten con el apoyo del gobierno, gracias a la evaluación de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) de su

Esto gracias al rol crítico en las políticas públicas, ya que se mantienen firmes en que el mercado hipotecario mexicano es clave para la estrategia del gobierno federal, debido a que las principales actividades de la entidad son impulsar, desarrollar y fondear, en cierto grado, el crecimiento de tal mercado en México.

Además de que SHF tiene un vínculo integral con el gobierno como su único accionista. La entidad mantiene una garantía permanente del gobierno, al igual que otros bancos de desarrollo en México, por lo que consideran que responderá en tiempo y forma a todas las obligaciones financieras de SHF, tanto con contrapartes nacionales como internacionales.

Las calificaciones consideran la posición de negocio de la Sociedad, que está limitada por su concentración en el sector hipotecario y reflejan el índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) proyectado de alrededor de 9.3% para el periodo 2017-2018

También se informó que la entidad cuenta con un índice de fondeo estable que se ha mantenido por encima de 100% en los últimos tres años. Al cierre de septiembre de 2017, las emisiones de deuda como pagares con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV's) y certificados de depósito (CEDES) representaban 37% de la estructura de fondeo del banco, las líneas de crédito con bancos de desarrollo internacionales 40%, la deuda de mercado 10% y otras fuentes de fondeo 13%, por lo que esperan mantener la estructura de su fondeo similar a la actual en los próximos 18 meses, con una mayor orientación a emisiones de certificados bursátiles, y que su índice de fondeo estable se ubique por encima de 100%.