
EL GOBIERNO FEDERAL EMITIÓ BONOS EN DÓLARES A 10 Y 30 AÑOS A UN COSTO HISTÓRICAMENTE BAJO ¹

El lunes **12 de enero de 2015**, el Gobierno de la República realizó una **emisión de deuda en los mercados internacionales**, a través de la cual **se captaron 2,000 millones de dólares** (mdd) con la **reapertura del Bono Global en dólares con vencimiento en 2025** y la emisión de un **nuevo bono de referencia a 30 años en dólares con vencimiento en 2046**. Ambos **cuentan con las nuevas cláusulas** introducidas por el Gobierno Federal a partir de noviembre de 2014 en sus contratos de deuda externa (**Acción Colectiva y *Pari Passu***).

La transacción **incluyó un ejercicio de manejo de pasivos**, por medio del cual **se extendió el perfil de vencimiento de la deuda** del Gobierno de la República en dólares por aproximadamente 2,000 mdd.

Con esta emisión de bonos realizada y la del 18 de noviembre de 2014, **el Gobierno Federal ha cubierto poco más del 50% del financiamiento externo requerido** a través de los mercados financieros internacionales en 2015.

La **reapertura del bono en dólares** con vencimiento en 2025 ofreció al inversionista un **rendimiento al vencimiento de 3.56%**. Esta es la **emisión a 10 años en dólares con la tasa de rendimiento más bajo en la historia de México**. Asimismo, **el cupón de este bono asciende a 3.60%**.

El **nuevo bono en dólares** con vencimiento en 2046 tiene un **cupón de 4.60%** y otorga al inversionista un **rendimiento al vencimiento de 4.601%**. Asimismo, esta es la **emisión a 30 años en dólares con el cupón más bajo en la historia de México**.

Las condiciones alcanzadas para la emisión, así como la extensa participación de los inversionistas, reflejan la **confianza en el manejo macroeconómico y de finanzas públicas del Gobierno Federal**.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público realizó una **operación de financiamiento y de manejo de pasivos en los mercados internacionales**, mediante la **reapertura del bono** con vencimiento en 2025 **por 1,000 mdd** (500 mdd de captación y 500 mdd para extender pasivos de corto plazo) y la emisión de un **nuevo bono** de referencia a 30 años con vencimiento en 2046 **por 3,000 mdd** (1,500 mdd de captación y 1,500 mdd de refinanciamiento a un mayor plazo).

Esta transacción cumple principalmente con los siguientes **objetivos**:

- a) Cubrir las **necesidades de financiamiento** del Gobierno de la República **a un bajo costo**;
- b) **Extender el perfil de amortizaciones de los bonos** de referencia **en moneda extranjera**;
- c) Establecer **nuevos bonos** de referencia **para desarrollar la curva de rendimientos del Gobierno Federal en los mercados internacionales**, que son de utilidad para otros emisores públicos y privados; y
- d) Consolidar la **emisión de los bonos externos con las nuevas cláusulas de Acción Colectiva y *Pari Passu***.

¹ <http://www.shcp.gob.mx>

Los **diferenciales respecto a los Bonos del Tesoro Norteamericano** fueron de **165 puntos base para la reapertura del bono** con vencimiento en enero de 2025, y de **210 puntos base para el nuevo bono** de referencia a 30 años.

La operación tuvo una **demanda de 7,500 mdd en el componente de captación y 2,850 mdd en el de manejo de pasivos** (por un total de 10,350 mdd), con una **participación de 269 inversionistas institucionales de América, Europa y Asia**, lo que muestra el amplio interés de los inversionistas institucionales por los instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal.

El Secretario de Hacienda y Crédito Público, **Dr. Luis Videgaray Caso**, destacó que: *“con esta colocación y la realizada el 18 de noviembre de 2014, el Gobierno Federal ha cubierto poco más del 50% del financiamiento externo requerido a través de los mercados financieros internacionales en 2015. La colocación contó con una amplia aceptación de los inversionistas y un costo históricamente bajo”*.

La Administración del Presidente de la República, **Lic. Enrique Peña Nieto**, reitera su **compromiso de utilizar el endeudamiento público de manera responsable** y en congruencia con los objetivos de política pública necesarios **para contar con finanzas públicas sanas**, elemento indispensable **para el crecimiento económico**.