



RINCÓN DEL EXPERTO

Termina colocación de UMS



El Gobierno Federal cubrió sus necesidades de financiamiento en los mercados externos para el 2014, con una exitosa emisión de bonos UMS denominados en yenes.

Durante el primer semestre del año, el Gobierno Federal estuvo muy activo en la emisión de bonos globales (UMS), al colocar emisiones en dólares, libras y euros a tasas muy competitivas, aprovechando el apetito que existe en los mercados internacionales por la deuda de México, tras la mejora en su calificación crediticia realizada por la calificadora Moody's en febrero pasado (pasó de Baa1 a A3), así como al buen ánimo que existe después de la aprobación de un ambicioso paquete de reformas estructurales en el 2013.

Al inicio del segundo semestre del 2014, el Gobierno Federal cubrió por completo sus necesidades de financiamiento en los mercados internacionales, con una emisión de bonos globales denominados en yenes en tres tramos a plazo de 5, 10 y 20 años, por un monto total de 60 mil millones de yenes. Es importante señalar que las emisiones de UMS realizadas

a lo largo del 2014, son consistentes con los objetivos planteados en el Programa Anual de Financiamiento y con el endeudamiento externo neto aprobado por el Congreso, de 10 mil millones de dólares para el Sector Público.

Las emisiones de bonos UMS en yenes, registraron la menor tasa de interés para una colocación a tasa fija a plazos de 5, 10 y 20 años.

La emisión de bonos UMS en yenes se dio en tres tramos distintos con vencimientos en 2019, 2024 y 2034, con un rendimiento al vencimiento de 0.80, 1.44 y 2.57 por ciento, respectivamente.

Lo anterior, es la mejor tasa de interés para una colocación en yenes sin garantías y sin la participación del Eximbank de Japón (JBIC por sus siglas en inglés), así como para cualquier emisión del Gobierno Federal a tasa fija a dichos plazos.

El apetito por los bonos fue tal que registró una razón de demanda de 2.5 veces el monto emitido y tuvo una participación de más de 70 inversionistas de distintos sectores del mercado japonés.

Es importante señalar que es la primera vez en la historia del mercado nipón que un emisor de América Latina emite un bono a plazo de 20 años (UMS2034).

En nuestra opinión, el financiamiento del Gobierno Federal en los mercados externos durante el 2014, a través de la emisión de UMS en distintas divisas, fue positivo.