

Luego de 16 meses

Confirma CFE emisión de deuda por 1,500 mdd

Karol García
karol.garcia@eleconomista.mx

LA COMISIÓN Federal de Electricidad (CFE), emitió dos bonos en los mercados internacionales por 1,500 millones de dólares el 22 de enero, lo que representó que regresara a los mercados financieros internacionales después de 16 meses de ausencia.

La operación se estructuró en dos partes: un bono bullet por 1,000 millones de dólares a 8 años, con tasa indicativa de 6.04%, cuyos recursos serán destinados al refinanciamiento de deuda, y otro bono amortizable por 500 millones de dólares a 25 años, con tasa de 6.50%, y vida media de 12 años, cuyos recursos serán destinados al financiamiento de proyectos de inversión.

La emisión obtuvo la más alta sobresuscripción nunca antes registrada por la CFE, para alcanzar 10,451 millones de dólares en demanda máxima. Este monto fue equivalente a una sobresuscripción de 7 veces, explicó la estatal eléctrica en un comunicado.

Ambas notas de la Comisión Federal de Electricidad están previstas para ser calificadas Baa2 (Moody's), BBB (S&P) y BBB- (Fitch), alineada con las obligaciones de deuda existente de la empresa.

"Este regreso de la CFE a los mercados internacionales marca un antes y un después en su posicionamiento financiero", expusieron.

Tres logros que marcan un hito para CFE y para el mercado mexicano, que según la empresa son: demanda extraordinaria en ambos tramos, ya que la respuesta de los inversionistas a nivel global posiciona esta emisión como la más demandada en la historia de la CFE en mercados internacionales. Y un pago mayor en un 65% al premio que otorgan los bonos del Tesoro de Estados Unidos.

La demanda de los papeles de la CFE fue tan fuerte que el mercado aceptó los bonos sin pedir incentivo extra, tanto el bono bullet a 8 años como el amortizable cuya vigencia es a 25 años.

Además, los diferenciales históricos mínimos contra la deuda país en mercados internacionales: 38 puntos base en el tramo a 8 años y 40 puntos base en el tramo a 25 años; casi 50 puntos base debajo de la emisión internacional de septiembre de 2024.

“Los inversionistas pidieron el diferencial más bajo histórico contra la deuda soberana del país en mercados internacionales”, explicaron.

Los coordinadores de la emisión fueron los bancos BBVA, Bank of America, HSBC y JPMorgan, en tanto que los agentes colocadores fueron Morgan Stanley, Santander y Scotiabank.