



Comunicado No. 004
Ciudad de México, 13 de enero de 2020

El Gobierno de México realiza una colocación de bonos por 1,750 millones de euros logrando la tasa cupón más baja en su historia en este mercado

- **Aprovechando las condiciones favorables en los mercados internacionales de capital, el día de hoy el Gobierno de México -por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público- llevó a cabo su primera emisión de bonos en el mercado de euros en 2020. Esta es la primera emisión del año realizada por un emisor soberano de América Latina en el mercado de euros.**
- **Esta operación en euros, junto con la emisión en dólares llevada a cabo el pasado 6 de enero, convierten a México en líder de las emisiones soberanas de América Latina en 2020. Además, con estas primeras emisiones en dólares y euros, se facilita el acceso a estos mercados a otros emisores mexicanos tanto del sector público como del sector privado.**
- **México colocó bonos por un monto de 1,750 millones de euros. De este monto, 1,250 millones de euros provinieron de la emisión de un nuevo bono de referencia a 10 años con vencimiento en enero de 2030 y 500 millones de euros provinieron de la reapertura del bono con vencimiento en abril de 2039 (emitido originalmente en abril de 2019).**
- **México obtuvo la tasa cupón más baja en toda su historia para bonos denominados en euros, es decir 1.125% anual en el nuevo bono a 10 años. Por su parte, en la reapertura del bono 2039 se logró una tasa de rendimiento del 2%, lo que implica una reducción de 96 puntos base respecto a la tasa de rendimiento al momento de su colocación original en abril de 2019.**
- **La operación alcanzó una demanda máxima de aproximadamente 6,600 millones de euros, equivalente a 3.8 veces el monto colocado, y contó con la participación de 352 inversionistas institucionales a nivel global.**
- **De los recursos captados, 1,000 millones de euros serán utilizados para recomprar de manera anticipada el bono denominado en euros con tasa cupón de 2.375% y vencimiento original en abril de 2021. Lo anterior le permitirá al Gobierno Federal disminuir a aproximadamente 470**





millones de dólares sus amortizaciones de deuda externa de mercado programadas para 2021.

- **La fuerte demanda por los bonos colocados el día de hoy, combinada con las favorables condiciones financieras alcanzadas durante la ejecución, muestran la amplia confianza del público inversionista en el manejo de la política económica y las finanzas públicas de México.**

El día de hoy, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público realizó una colocación en los mercados internacionales por un monto total de 1,750 millones de euros. De este monto, 750 millones de euros serán utilizados como nuevo financiamiento y 1,000 millones de euros serán utilizados para la ejecución de la cláusula de vencimiento anticipado de un bono denominado en euros con tasa cupón 2.375% y fecha de vencimiento original en abril de 2021.

Con esta transacción el Gobierno Federal alcanzó los siguientes objetivos:

- I. cubrir aproximadamente el 80% de sus necesidades totales de financiamiento externo programadas para 2020;
- II. reducir el costo financiero del portafolio de bonos denominados en euros al financiar la recompra anticipada de un bono con tasa cupón de 2.375% con recursos captados vía la emisión de un bono con cupón de 1.125%;
- III. suavizar el perfil de vencimientos del portafolio de deuda externa de mercado al recomprar anticipadamente un bono denominado en euros con vencimiento en el corto plazo con fondos obtenidos vía la emisión de un bono de largo plazo; y,
- IV. mantener una curva de rendimientos en euros líquida que facilite el acceso de otros emisores de los sectores público y privado de México a los mercados internacionales.

Colocación de bonos

La captación de 1,750 millones de euros se llevó a cabo de la siguiente manera: 1,250 millones de euros a través de la emisión de un nuevo bono de referencia a 10 años con fecha de vencimiento en enero de 2030 y 500 millones de euros a través de la reapertura del bono con vencimiento en abril de 2039 el cual fue emitido originalmente en abril de 2019.





El nuevo bono de referencia a 10 años otorgará una tasa de rendimiento al vencimiento de 1.241% y pagará un cupón de 1.125%. Al respecto, es importante resaltar que la tasa cupón alcanzada en este nuevo bono a 10 años representa un mínimo histórico para cualquier emisión realizada por el Gobierno Federal en el mercado en euros.

Por su parte, el bono en euros con vencimiento en abril de 2039, el cual paga una tasa cupón de 2.875%, fue reabierto a una tasa de rendimiento al vencimiento de 2.000%, lo cual representa una mejoría en comparación a la tasa de rendimiento al vencimiento de 2.969% al momento de su emisión original en abril de 2019.

La emisión alcanzó una demanda máxima de aproximadamente 6,600 millones de dólares, equivalente a 3.8 veces el monto total de la transacción, y contó con la participación de 352 inversionistas institucionales a nivel global.

Disminución de vencimientos para 2021

La ejecución de la cláusula de vencimiento anticipado del bono denominado en euros con tasa cupón de 2.375% y vencimiento original en abril de 2021 se realizará por el total del monto en circulación de dicho bono, el cual asciende a 1,000 millones de euros. Esta operación será fondeada con parte de los recursos captados vía la emisión del nuevo bono a 10 años por un total de 1,250 millones de euros.

Lo anterior le permitirá al Gobierno Federal disminuir a aproximadamente 470 millones de dólares sus amortizaciones de deuda externa de mercado programadas para el siguiente año.

A continuación se resume la estrategia que el Gobierno Federal inició desde julio del año pasado para disminuir sus amortizaciones de deuda externa de mercado programadas para 2021:





Fecha	Estrategia	Amortizaciones de deuda externa de mercado para 2021 (millones de dólares)
Enero 2019	-	2,518
Julio 2019	Recompra anticipada de un bono denominado en dólares con vencimiento en enero de 2021 por 935 millones de dólares	1,583
Enero 2020	Recompra anticipada de un bono denominado en euros con vencimiento en abril de 2021 por 1,000 millones de euros (aprox. 1,114 millones de dólares)	469 ^{1/}
^{1/} Correspondientes a un bono denominado en yenes.		

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público continuará monitoreando las condiciones en los mercados internacionales con el objetivo de identificar ventanas de oportunidad que permitan al Gobierno Federal cubrir el resto de sus necesidades de financiamiento externo programadas para 2020 bajo condiciones favorables y continuar ejecutando estrategias que mejoren el perfil de vencimientos de la deuda pública.

Finalmente, el Gobierno de México reitera su compromiso de ser congruente con los objetivos de política de deuda pública necesarios para contar con finanzas públicas sanas, las cuales son un elemento indispensable para que el país alcance un crecimiento y un desarrollo económico sostenible.

