

Fecha 08.12.2014	Sección Termómetro Económico	Página 2-6
----------------------------	--	----------------------

EMISIÓN DE DEUDA CIERRA EL AÑO ACTIVA

Gruma, la Comisión Federal de Electricidad y el Banco Nacional de Comercio Exterior cerraron el año con emisiones de deuda en los mercados bursátiles.



GRUMA, CFE Y BANCOMEXT

Emiten deuda en por \$24,500 millones

SE TRATA de la mayor emisión de la Comisión Federal de Electricidad en su historia

Francisco Ramírez

francisco.ramirez@eleconomista.mx

MEDIANTE UNA colocación que rebasó en 7 veces las expectativas de aceptación por parte del mercado, **Gruma** concretó la emisión de un bono por 400 millones de dólares en notas senior con vencimiento en 2014, a una tasa de 4.875% a pagar semestralmente.

Los recursos de la colocación, liderada por Goldman Sachs y Santander, serán utilizados para recomprar 300 millones de dólares de bonos perpetuos en circulación

desde 2004, lo que le generará a la compañía ahorros por 8.6 millones de dólares anuales en pagos de intereses y de 287.5 puntos base.

Otra parte de los recursos obtenidos se aplicarán para refinanciar deuda bancaria y el remanente, en caso de existir, se aplicará para diferentes usos corporativos.

El bono colocado por la firma a un plazo de 10 años es sin garantías y en condiciones similares a las de un bono con calificación grado de inversión.

También la Comisión Federal de Electricidad (CFE) subastó el pasado viernes deuda por 15,000 millones de pesos, siendo ésta su quinta emisión, con clave, CFE 14 y la sexta emisión, con la CFE 14-2.

La paraestatal informó que la emisión ha sido la más importante realizada por la entidad en el mercado nacional en su historia.

El programa tiene una vigencia de cinco años y cuenta con la autorización de la Comisión Nacional

Bancaria y de Valores.

Los recursos obtenidos de ambas emisiones serán utilizados para capital de trabajo y desarrollo operativo.

La emisión CFE 14 fue por 5,500 millones de pesos a una tasa variable de TIIE más 15 puntos a un plazo de cinco años, mientras que la emisión CFE 12-2 fue por 9,500 millones de pesos a una tasa fija de 7.35% y a un plazo de 11 años

La emisión tiene una calificación de "Baal" a nivel internacional y "Aaa.mx" a nivel nacional por parte de Moody's y dicha asignación representa una capacidad crediticia más fuerte y menor probabilidad de crédito con respecto a otros emisores del país.

S&P otorgó la calificación de "mxAAA", que es la más alta, indicando que el emisor tiene una fuerte capacidad de pago.

La CFE indicó que recibió ofertas por 24,041 millones de pesos, lo



Continúa en siguiente hoja

Fecha 08.12.2014	Sección Termómetro Económico	Página 2-6
-----------------------------------	---	-----------------------------

que representó una demanda de 1.6 a uno con 123 posturas en total.

Otra entidad que emitirá deuda es el Banco Nacional de Comercio Exterior por 3,500 millones de pesos.

La emisión tiene un plazo aproximado de 10 años donde realizará pagos cada 182 días mediante una tasa fija y cuya amortización será en un solo pago al vencimiento.

La calificadora Fitch otorgó una perspectiva Estable a la emisión de certificados de largo plazo, como un indicativo de la capacidad de la entidad para realizar el pago al momento del vencimiento de la emisión.

También Moody's asignó una calificación de deuda sénior de largo plazo en moneda local, escala global, de "A3" a la emisión propuesta de bonos.

3,500

MILLONES

de pesos emitirá el Bancomext en los próximos días en el mercado bursátil.



Esta emisión de la CFE es la sexta del año. FOTO ARCHIVO EE; ARACELI LÓPEZ