EL GOBIERNO FEDERAL INFORMA DE LOS RESULTADOS DE LA OFERTA DE "*WARRANTS*" DE INTERCAMBIO DE DEUDA EXTERNA POR INTERNA

Noviembre 18, 2005

Oferta de "*warrants*"

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público informa los resultados de la oferta de "*warrants*" concluida el día de hoy, llevada a cabo a través de Credit Suisse First Boston y JP Morgan.

Los "*warrants*" son títulos que otorgan a su tenedor el derecho, más no la obligación, de intercambiar al término de su vigencia ciertos bonos denominados en dólares, emitidos por el Gobierno Federal en los mercados internacionales, por Bonos de Desarrollo a Tasa Nominal Fija en moneda nacional emitidos en México (Bonos M).

La emisión de los "warrants" se realizó a través de tres series que corresponden a distintas canastas de bonos elegibles para ser intercambiados por Bonos M específicos.

OFERTA DE WARRANTS			
Serie	**Bonos en dólares Elegibles Para Entregar**	**Bono M Elegible a Recibir**	**Fecha de Ejercicio**
XW5	UMS 9.875% 2007 UMS 8.625% 2008 UMS 10.375% 2009 UMS 9.875% 2010 UMS 8.375% 2011	Bono 9.0% 2011	09-Nov-06
XW10	UMS 7.5% 2012 UMS 6.375% 2013 UMS 5.875% 2014 UMS 11.375% 2016	Bono 9.5% 2014	10-Oct-06
XW20	UMS 8.125% 2019 UMS 8.0% 2022 UMS 11.50% 2026 UMS 8.3% 2031 UMS 7.50% 2033	Bono 10.0% 2024	01-Sep-06

Resultados de la oferta de "*warrants*"

La oferta tuvo un gran éxito. Se obtuvo una demanda de alrededor de 11,500 millones de dólares por las tres series de "*warrants*" y participaron más de 60 inversionistas institucionales norteamericanos, europeos y nacionales. El cuadro siguiente presenta los montos a intercambiar para cada serie.

OFERTA DE WARRANTS	
Serie	**Monto Elegible a Intercambiar (millones de dólares)**
XW5	1,000
XW10	1,000
XW20	500
TOTAL	**2,500**

Importancia de la operación

Esta es una operación innovadora de la cual no se tiene precedente en los mercados financieros internacionales.

La operación forma parte de la estrategia general de administración de deuda pública delineada en el Programa Nacional para el Financiamiento del Desarrollo 2002-2006 para reducir la importancia relativa de la deuda externa en el total de la deuda del Gobierno Federal.

En caso de que, en la fecha de vencimiento de los instrumentos, los inversionistas tenedores de "*warrants*" decidan ejercer su derecho a intercambiar bonos globales en dólares por Bonos M, se continuará mejorando la mezcla entre la deuda interna y la externa. Ello debido a que se disminuiría la participación de los pasivos denominados en moneda extranjera dentro de los pasivos totales.

Al respecto, es importante aclarar que con esta operación la deuda total del Gobierno Federal permanece constante, al tratarse de la emisión de instrumentos que ofrecen opcionalidad para intercambiar deuda externa por interna. Debe recordarse que una disminución del saldo neto total de la deuda sólo es posible cuando se obtiene un superávit presupuestario, lo cual no es el caso hoy en México.

Consideraciones adicionales

El Gobierno Federal reitera su compromiso por fortalecer la estructura del portafolio de su deuda pública. Para ello, en la medida en que las condiciones económicas y financieras lo permitan, se continuarán llevando a cabo las operaciones necesarias para asegurar que las condiciones de costo de la deuda pública sean las más favorables en el mediano y largo plazo, de acuerdo con un nivel de riesgo prudente.