

## **Corporación Vial del Uruguay realiza un exitoso primer canje de deuda en el mercado de valores por USD 236 MM.**

*La emisión contó con destacados resultados y con una muy buena convocatoria por parte de los inversores locales, lo que demuestra nuevamente su apoyo y confianza en los instrumentos de CVU, pero también valida la importancia de concretar innovaciones en el mercado de valores que apunten a dinamizar y aumentar el volumen de transacciones.*

En 2023 CVU, cuyo paquete accionario es 100% propiedad de la Corporación Nacional para el Desarrollo (CND), inscribió tres Series de oferta pública en el Banco Central que le permiten emitir Títulos de Deuda en forma recurrente, a través de la realización de reaperturas de los montos emitidos y a su vez, los términos y condiciones otorgan la posibilidad de que los pagos por parte de los inversores se realicen con canje de Títulos de Deuda emitidos en forma previa por CVU. Esto brinda a los inversores la oportunidad de obtener inversiones de mayor plazo a una mejor tasa y pagar con activos que ya pertenecían a su portafolio de inversiones.

Estas innovaciones para el mercado se concretaron en la semana del 16 al 19 de abril, en la que **CVU realizó su primera instancia de reapertura distribuido en 3 series de valores, una en UI, otra en UP y otra en USD con canje de los Títulos emitidos en forma previa** y la emisión planteaba la posibilidad adicional para el inversor de ofertar hasta un 10% de efectivo para complementar la oferta.

***CVU logró emitir nuevos títulos de deuda por USD 236 MM lo que implicó canjear Títulos por aproximadamente USD 216 MM y obtener fondos en efectivo del mercado por aproximadamente USD 20 MM:***

- En el caso de las Series en UP y USD que se licitaron de forma conjunta, la demanda del mercado ascendió a USD 207 MM, equiparando los montos ofrecidos por el emisor en ambas monedas. En este caso, el emisor asignó ofertas por un monto aproximado de USD 124 MM, un 60% de lo ofertado, a una tasa efectiva en UP de 2,25% y una tasa efectiva en USD de 6,21%.
- Respecto a la Serie en unidades indexadas, se ofrecieron al mercado títulos de deuda por USD 101 MM y se recibió una demanda de USD 133 MM que superó los montos ofrecidos. El emisor realizó una adjudicación de USD 112 MM, lo que implicó adjudicar por encima del 100% del monto ofrecido, **otra de las innovaciones que plantea el instrumento. La adjudicación se realizó a una tasa efectiva en UI de 3,87%.**

El canje le permite a CVU optimizar la gestión del financiamiento global de la concesión y generar un instrumento profundo y líquido en el mercado de valores local, con una nueva mecánica de emisiones utilizada que es similar a la que realiza el Gobierno central en la gestión de su deuda soberana tanto a nivel local como internacional.

*“Estamos muy satisfechos con el resultado de esta emisión que aporta al fortalecimiento del mercado de valores y a generar instrumentos profundos que puedan completar el financiamiento de obras de infraestructura necesarias para el País. A su vez, es importante valorar que se han generado innovaciones técnicas en el diseño de los instrumentos financieros que han tenido una muy buena recepción por parte del mercado.”* señaló el Ec. José Luis Puig, presidente de CND.

Sumada a la primera emisión de Títulos de este Fideicomiso realizada a mediados de diciembre de 2023, CVU alcanza en este nuevo instrumento un monto total aproximado de USD 382 millones emitidos.

Por más información sobre el Suplemento de emisión de la primera reapertura, las condiciones, y los resultados se podrán dirigir a la web de CONAFIN AFISA ([www.conafinafisa.uy](http://www.conafinafisa.uy)), donde se encuentra toda la información completa del producto.