

COMUNICADO DE PRENSA

12 de Abril de 2018

Emisión de Nuevo Bono Global en Dólares y Operación de Recompra

La República Oriental del Uruguay llevó adelante en el día de hoy una emisión de un bono global denominado en dólares estadounidenses con vencimiento en 2055 y, concomitantemente, una oferta de recompra de bonos globales de más corta madurez.

I. Objetivos de las Operación

- 1) Consolidar la política de pre-financiamiento del Gobierno Central, fortaleciendo el nivel actual de liquidez mediante la obtención de fondos a tasa fija en un contexto de tasas de interés aún bajas en términos históricos, y que se prevén sigan subiendo.
- 2) Extender la madurez promedio de la deuda, emitiendo un bono global en dólares de larga duración y recomprando deuda con vencimiento más próximo.
- 3) Crear un nuevo punto de referencia en la curva de rendimiento de bonos en dólares, que permita darle mayor liquidez al mercado y sea atractivo para los inversores.

II. Diseño

La transacción se ejecutó durante el curso de un día y comprendió:

- La emisión de un nuevo bono global denominado en dólares, con vencimiento final 2055, amortizable en tres pagos anuales en 2053, 2054 y 2055 (vida promedio 36 años).
- Al mismo tiempo, se lanzó una oferta de recompra de cuatro series de bonos globales en dólares de vencimientos entre 2022 y 2033.

III. Resultados

- La **emisión total alcanzó los 1.750 millones de dólares**, de los cuales aproximadamente 1.500 millones corresponden a efectivo, y el resto será utilizado para recomprar bonos.
- La **demand**a superó ampliamente el monto emitido, con un libro de órdenes conjunto que, en su máximo, llegó a **6.700 millones de dólares**.
- El bono se emitió con un **rendimiento 5,05% anual**, con un cupón de 4,975%. El diferencial de retorno sobre el bono de referencia del Tesoro de Estados Unidos (*spread*) fue de **200 puntos básicos**.

IV. Evaluación

- El bono emitido se destaca por ser el más largo en la historia de la República, con un plazo promedio de 36 años.
- A pesar del actual contexto de volatilidad global, la demanda de los inversores superó ampliamente el monto ofrecido. El libro de órdenes estuvo compuesto por una base inversora de alta calidad y diversidad, con un total de casi 300 cuentas (incluyendo, por primera vez, cuentas del sudeste asiático).
- El bono se lanzó con un spread inicial de 235 puntos básicos (pbs) por sobre el bono del Tesoro Americano de referencia. El volumen de demanda permitió al gobierno comprimir el *spread* durante la transacción, con un valor final de 200 pbs. Esto representó una concesión de aproximadamente 10 pbs respecto a la curva soberana.
- Esta nueva emisión confirma una vez más la confianza que los inversores, tanto locales como internacionales, tienen en la fortaleza macroeconómica de Uruguay.