

Corporación Primax S.A.

Exitosa ejecución de Liability Management y Emisión de Bonos Corporativos por S/ 180 millones

Noviembre 2019

PRIMER PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS



**Liability Management
Primera Emisión
S/ 120'000,000**

CO-ASESOR



Noviembre 2019

PRIMER PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS



**Cuarta Emisión
S/ 180'000,000
12 años
5.96875%**

CO-ESTRUCTURADOR Y CO-COLOCADOR



Resumen de la Operación

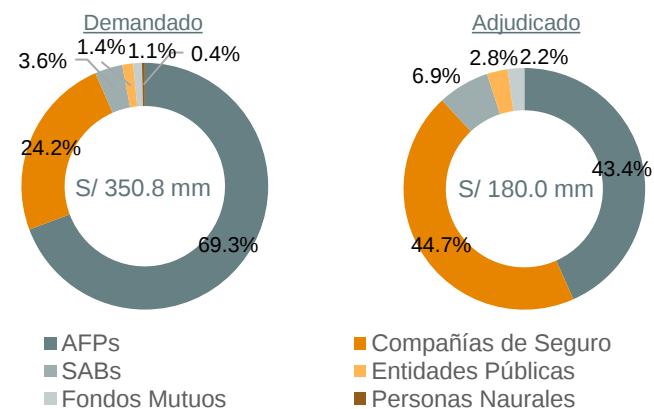
Credicorp Capital ejecutó un *Liability Management* y lideró la estructuración y colocación de la cuarta emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de Primax, exitosamente

- Sumado al monto colocado bajo las otras emisiones del Primer y Segundo Programa de Bonos Corporativos, el monto en circulación para el emisor asciende a ~S/ 1,000 millones, convirtiéndose en uno de los mayores emisores en el mercado de capitales local
- El 14 de noviembre del 2019, Primax colocó S/ 180 millones en el mercado de capitales local bajo la Cuarta Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos Primax. Se colocó una tasa de 5.96875% a 12 años con 8 años de periodo de gracia. Esta tasa representa un spread de 143 pbs sobre la referencia soberana interpolada. Es el spread más bajo registrado en una colocación de Primax
- La demanda alcanzó S/ 350.8 millones (bid to cover 1.95x) destacando la participación de las AFPs con S/ 243.1 millones (69% sobre el total) y Compañías de Seguro con S/ 84.8 millones (24% sobre el total)
- Las Compañías de Seguro y las AFPs se adjudicaron S/ 80.5 millones y S/ 78.0 millones, respectivamente, debido a que fueron más agresivas en el spread demandado. Esto permitió alcanzar una tasa final competitiva, superando las expectativas iniciales
- Los fondos de la emisión serán destinados a la recompra de la Primera Emisión del mismo programa emitida en 2016 a 6 años @7.000% y al reperfilamiento de pasivos bancarios.
- Para ejecutar la recompra de la Primera Emisión, se negoció un *Liability Management* con los principales inversionistas de la emisión y se incluyó una cláusula de opción de rescate en la documentación. La estrecha relación de Credicorp Capital con los principales inversionistas institucionales permitió que las negociaciones fueran exitosas y se acuerde un precio de recompra que permita que la transacción genere valor para Primax
- Cabe destacar la velocidad y la eficiencia en la ejecución de la transacción (4 semanas)

Términos y Condiciones

Emisor	Corporación Primax S.A.
Instrumento	Bonos Corporativos
Rating	AA+ (pe) / AA+.pe (Apoyo / Equilibrium)
Emisión	Cuarta Emisión
Monto Colocado	S/ 180 millones
Sobredemanda	1.95x
Plazo	12 años con 8 años de gracia
Duration	7.9 años
Amortización	Bullet
Tasa de Interés	5.96875%
Spread	143 pbs
Co-Estructurador y Co-Colocador	Credicorp Capital

Asignación por Tipo de Inversionista



Datos de contacto

Debt & Equity Capital Markets

Santiago Polar
Director | Head of Debt & Equity Capital Markets
sapolar@credicorpcapital.com
(511) 416-3356

Luis Enrique Pérez
Vice President
luisperezv@credicorpcapital.com
(511) 416-3359

Patrick Funcke
Analyst
pfuncke@credicorpcapital.com
(511) 416-3333 anexo 36101

Sales & Trading

Alfredo Béjar
Managing Director | Regional Head of Fixed Income
alfredobejarg@credicorpcapital.com
(511) 416-3333 ext. 36148

Carlos Sanchez
Director | Fixed Income Colombia & Peru
csanchez@credicorpcapital.com
(571) 339-4400 ext. 1014

Pamela Horna
Senior Associate
phorna@credicorpcapital.com
(511) 416-3333 ext. 42492

El presente reporte ha sido preparado exclusivamente para fines informativos. La información contenida es privada y confidencial. Su divulgación, copia y/o adulteración se encuentran prohibidas pues sólo está dirigida a la persona que lo recibe.