

TECSUP

Emisión de bonos corporativos privados por S/ 110 millones en el mercado de capitales local

Octubre 2019

PRIMER PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS PRIVADOS



Primera Emisión – Serie A
S/ 110'000,000
15 años
6.59375%

CO-ESTRUCTURADOR Y COLOCADOR



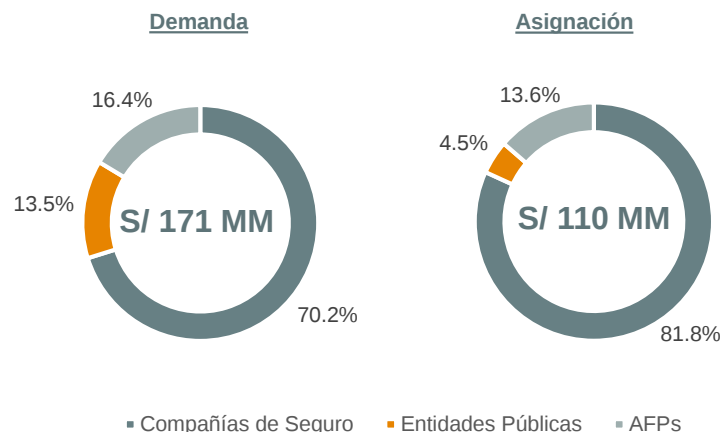
Resumen de la Operación

- El 3 de octubre del 2019, el Grupo Tecsup, principal instituto tecnológico privado de educación superior en el país, realizó una emisión de bonos corporativos privados en el mercado de capitales local por S/ 110 millones a un plazo de 15 años *bullet* con rating AA
- Los fondos de esta emisión serán destinados a financiar su expansión hacia Lima Norte, la ampliación del campus de UTEC, el reperfilamiento de deuda bancaria, y otros usos corporativos
- La emisión se encuentra garantizada por una fianza solidaria de Tecsup N° 1⁽¹⁾, así como por un fideicomiso de activos conformado por los campus de Arequipa y Trujillo
- La tasa de la emisión fue 6.59375%, con un spread sobre la curva soberana equivalente a 188 puntos básicos. El mecanismo de colocación fue *book-building* donde se logró obtener condiciones competitivas para la emisión producto del manejo eficiente y cercano de los principales inversionistas
- Se recibieron órdenes de inversionistas institucionales que superaron los S/ 171 millones, representando una sobre-demanda de 1.6x con respecto al monto colocado. En línea con el plazo de la emisión, se destaca la importante participación de las Compañías de Seguro con el 70.2% de la demanda
- Esta exitosa transacción ratifica la aceptación del mercado de capitales local por emisiones del sector educativo, las cuales logran altas calificaciones de rating por mantener un exitoso modelo de negocio, combinado con una estructura de garantías sólida

Términos y Condiciones

Emisor	Asociación Tecsup N° 2
Fiador Solidario	Tecsup N° 1
Instrumento	Bonos Corporativos Privados
Rating	AA (pe)/ AA (Apoyo / Class)
Emisión	Primera Emisión – Serie A
Monto Colocado	S/ 110 millones
Sobredemanda	1.6x
Plazo	15 años
Duration	9.7 años
Amortización	<i>Bullet</i>
Tasa de Interés	6.59375%
Spread sobre Soberano	188 pbs
Co-estructurador y Colocador	Credicorp Capital

Demanda y Asignación por Tipo de Inversionista



(1) El Grupo Tecsup está compuesto por dos sociedades: Tecsup N° 1 (Fiador Solidario) y Asociación Tecsup N° 2 (Emisor)

Datos de contacto

Investment Banking

Franco Abusada
Director
fabusadat@credicorpcapital.com
(511) 416-3357

Daniel Grados
Associate
dgrados@credicorpcapital.com
(511) 416-3333 anexo 40324

Sales & Trading

Alfredo Béjar
Executive Director | Head of Fixed Income Peru
alfredobejarg@credicorpcapital.com
(511) 416-3333 anexo 36148

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