

Colegios Peruanos S.A. – Innova Schools

Emisión de bonos sociales titulizados por S/ 230 millones en el mercado de capitales local

Setiembre 2019

PRIMER PROGRAMA DE BONOS TITULIZADOS S/ 1,000,000,000



Originador

PRIMERA EMISIÓN – Serie A

S/ 230,000,000
15 años
5.96875%

Co-Estructurador y Co-Colocador



Resumen de la Operación

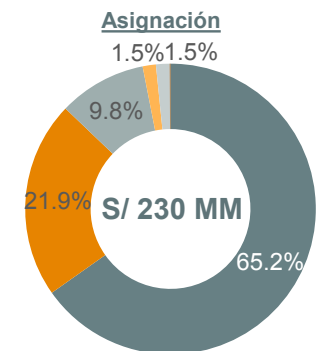
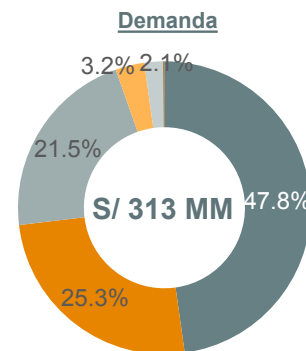
Credicorp Capital estructuró y colocó la Serie A de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Titulizados de Colegios Peruanos

- El 09 de setiembre de 2019, Colegios Peruanos S.A. (“Innova Schools” o la “Compañía”) realizó una emisión de bonos titulizados en el mercado de capitales local por S/ 230 millones en el marco de su Primer Programa de Bonos Titulizados por S/ 1,000 millones. Los fondos de esta emisión serán utilizados para refinanciar pasivos financieros y para ejecutar los planes de inversión de la Compañía.
- Cabe recalcar que esta emisión representa la primera **oferta pública de Bonos Sociales** en el mercado local lo cual se tradujo en un alto apetito por el papel, demostrado en los tickets competitivos recibidos, lo cual permitió una tasa final sumamente competitiva, superando las expectativas de tasa de la lectura inicial.
- La tasa obtenida en esta emisión fue de 5.96875%, lo que equivale a un spread sobre la curva soberana de 185 pbs.
- La demanda total alcanzó los S/ 313 millones, representando una sobre-demanda con respecto al monto colocado de 1.36x. Dentro de la demanda obtenida, destacó principalmente la demanda de las AFPs, Compañías de Seguro y Entidades Públicas.
- La estructura del Programa (por S/1,000 millones) que incluye un Patrimonio Titulizado (Flujos de colegios cedidos), un Fideicomiso en Garantía (Inmuebles) y un Contrato Marco de Acreedores, será la base de nuevas emisiones para el financiamiento de sus inversiones y la reestructuración de pasivos soportando el plan de crecimiento de los próximos 5 años y optimizando su estructura de deuda.
- Con esta emisión Credicorp Capital reafirma su liderazgo en estructuración y colocación de las transacciones hito del mercado de capitales local.

Términos y Condiciones

Emisor	Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. – Patrimonio En Fideicomiso D. Leg N°861, Título XI
Originador	Colegios Peruanos S.A. – Innova Schools
Instrumento	Bonos Titulizados
Rating	AA.pe / AA (Equilibrium / Class)
Emisión	Primera Emisión – Serie A
Monto Colocado	S/ 230 millones
Sobredemanda	1.4x
Plazo	15 años (5 años de gracia)
Duration	7.7 años
Amortización	Semestral
Tasa de Interés	5.96875%
Spread sobre Referencia	185 pbs
Co-Estructurador y Co-Colocador	Credicorp Capital

Demanda y Asignación por Tipo de Inversionista



■ AFPs ■ Compañías de Seguro ■ Entidades Públicas
■ Otras Instituciones ■ Fondos Mutuos



Datos de contacto

Debt & Equity Capital Markets

Santiago Polar

*Executive Director | Head of Debt & Equity
Capital Markets*

sapolar@credicorpcapital.com
(511) 416-3356

Aldo Quiroz

Senior Associate
aquiroz@credicorpcapital.com
(511) 416-3333 Ext. 36165

Patrick Funcke

Analyst
pfuncke@credicorpcapital.com
(511) 416-3333 ext. 36101

Sales & Trading

Alfredo Béjar

*Executive 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.