

# Caso de estudio: Grupo Energía Bogotá (1/2)

GEB debuta en el mercado de capitales local con emisión de bonos de deuda pública interna por COP 1.3 Bn

2017

BONOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA



**PRIMERA EMISIÓN  
COP 1,300,000 mm**

*Primer lote por COP 650,000 mm  
Segundo lote por COP 650,000 mm*

Estructurador y Agente Líder Colocador



## Resumen de la operación

- En el año 2017, Grupo Energía Bogotá S.A. E.S.P. (“GEB”), realizó su primera emisión de bonos de deuda pública interna en el mercado de capitales colombiano por un monto total de COP 1,300,000 mm. La emisión se realizó en dos lotes por COP 650,000 mm cada uno. Los fondos de la emisión serán destinados principalmente para financiar el plan de inversiones y refinanciar deuda existente
- Las tasas obtenidas tuvieron unos *spreads* muy bajos sobre la curva soberana, menores a 30 pbs, y se colocó el 39.1% de la emisión a un plazo igual o mayor a 25 años, siendo este un plazo muy largo para un emisor inaugural en el mercado de capitales
- La emisión del GEB registró el mayor monto colocado por una empresa del sector real en el mercado de capitales colombiano
- Se destaca principalmente la demanda de las aseguradoras y los fideicomisos, quienes acapararon el 61.2% de la demanda total. Los resultados de esta emisión confirman el apetito de los inversionistas institucionales por nuevos emisores con buen riesgo crediticio y la fortaleza del mercado de capitales como fuente de fondeo atractiva, permitiendo obtener condiciones de financiamiento a plazos largos y tasas competitivas

## Términos y condiciones

Emisor	Grupo Energía Bogotá S.A. E.S.P.	
Instrumento	Bonos de deuda pública interna	
Calificación	AAA (Fitch)	
Emisión	Primer lote	Segundo lote
Fecha colocación	28-feb-2017	15-nov-2017
Monto colocado	COP 650,000 mm	COP 650,000 mm
Bid to cover	2.3x	1.6x
Series ofrecidas	A7, A15, A25	A7, A15, A30

## Series y tasas

Serie	Plazo	TES UVR	Spread sobre TES UVR	Tasa de corte	Tasa de rendimiento
A	7 años	3.04%	15 pbs	IPC + 3.19%	IPC + 3.21%
A	15 años	3.56%	29 pbs	IPC + 3.85%	IPC + 3.85%
A	25 años	3.90%	14 pbs	IPC + 4.04%	IPC + 4.04%
A	30 años	3.89%	21 pbs	IPC + 4.10%	IPC + 4.10%

- En el segundo lote se volvieron a ofrecer las series a 7 y 15 años

# Caso de estudio: Grupo Energía Bogotá (2/2)

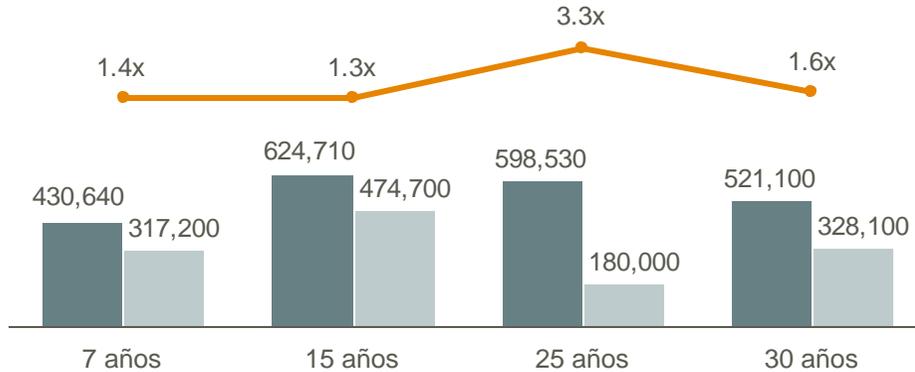
GEB logró colocar COP 328,100 mm a un plazo de 30 años, equivalente al 25% de la emisión

## Resultados generales (COP mm)

—●— Bid to cover   
 ■ Monto demandado   
 ■ Monto colocado

**Bid to Cover: 2.0x**

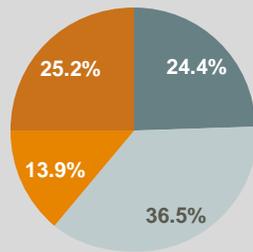
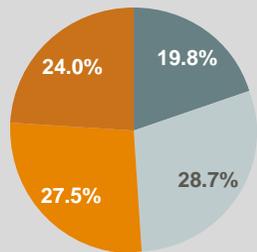
**Monto total demandado: COP 2,174,980 mm**



## Demanda y adjudicación por serie

**Demanda: COP 2,174,980 mm**

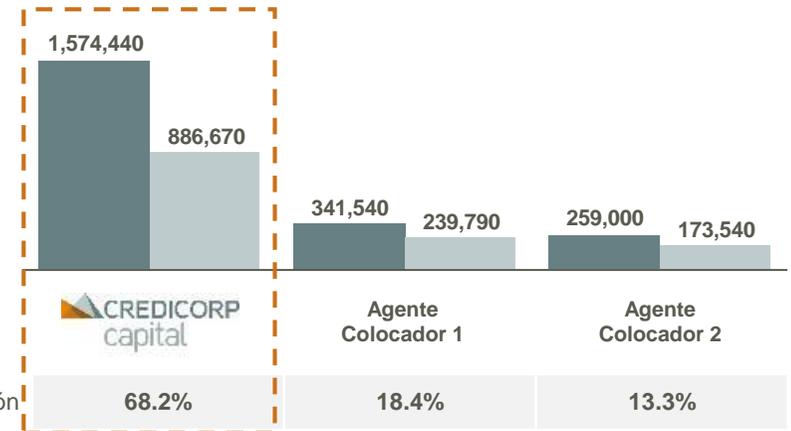
**Adjudicación: COP 1,300,000 mm**



■ A7   
 ■ A15   
 ■ A25   
 ■ A30

## Resultados por Agente Colocador (COP mm)

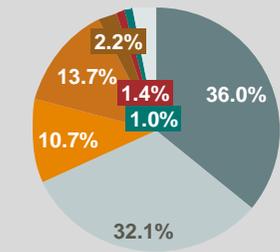
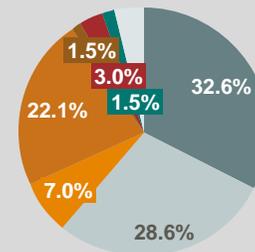
■ Monto demandado   
 ■ Monto colocado



## Demanda y adjudicación por inversionista

**Demanda: COP 2,174,980 mm**

**Adjudicación: COP 1,300,000 mm**



■ Aseguradoras   
 ■ Personas naturales  
■ Fideicomisos y Consorcios   
 ■ Establecimientos de Crédito  
■ Otras personas Jurídicas   
 ■ Fiduciarias y FICs  
■ AFP   
 ■ SCB