



## Emisión bonos sostenibles Findeter Análisis mercado y fundamentos de inversión

**CasadeBolsa**  
la comisionista de bolsa de Grupo Aval



*Fuente: Findeter, CDI Wolichen La Guajira, Bahia Portete/ 2018*

**Junio de 2019**

# Emisión de bonos ordinarios sostenibles Findeter

## Principales características de la emisión, somos colocadores

- Nos complace anunciarles que **participaremos como agentes colocadores en la emisión de bonos ordinarios sostenibles AAA por \$400.000 millones que realizará Findeter el 18 de junio** (sujeto a cambios).
- Cabe resaltar que, **esta será la primera emisión de bonos sostenibles que se realiza en el mercado local, los cuales están en auge debido a su objeto ambiental y/o social, y alineados con los Principios de Bonos Verdes (Green Bond Principles) y los Principios de Bonos Sociales (Social Bond Principles)**. Hasta el momento, en el mercado local se han emitido bonos verdes, naranjas y sociales, los cuales presentaron una demanda de \$2.6 billones y un bid to cover de 2.4x en 2018. Adicionalmente, **Findeter logrará continuar con el objetivo de diversificar sus fuentes de fondeo**, las cuales al cierre del primer trimestre del año se concentraron en un 63% en CDT's, 22% en Créditos de Bancos, y 14% en bonos.
- **Los títulos estarán indexados al IPC y tendrán un plazo a 7 años, indicador que ha presentado un buen desempeño gracias a los riesgos alcistas de la inflación por la devaluación de la tasa de cambio, el incremento en el precio de la energía, y las presiones inflacionarias en los Alimentos por el cierre de la vía Bogotá - Villavicencio.**

# 18 de junio

fecha de colocación

# 400.000 MM

monto a emitir (sujeto a cambios)

# AAA

calificado por BRC S&P y Fitch Ratings

- **Títulos:** Bonos ordinarios sostenibles
- **Modalidad colocación:** subasta holandesa
- **Pago:** Por definir
- **Inversión mínima:** \$10 millones
- **Fixing:**

Indicador	Plazo (años)	Fixing CdB	Tasa Máxima
IPC	7	Por definir	ND

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# Los bonos sostenibles

## Principales conceptos

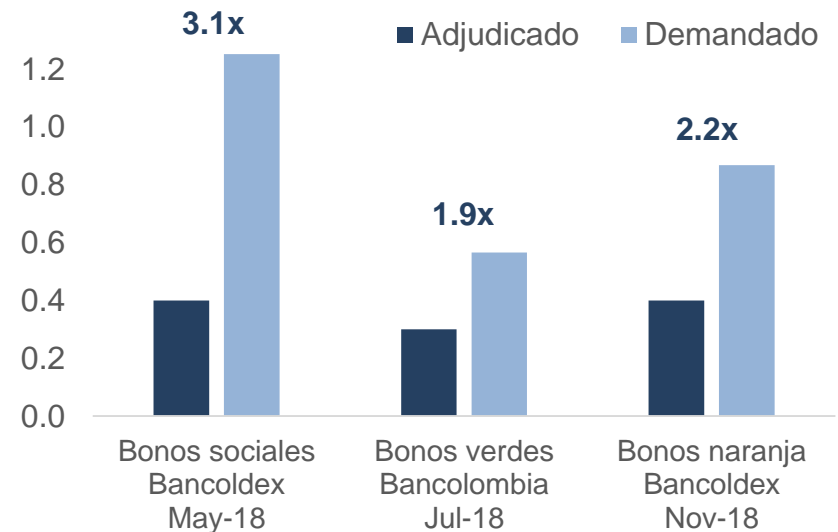
Los bonos sostenibles son un instrumento mediante el cual Findeter obtendrá recursos para **financiar proyectos que mitiguen el cambio climático y que tengan un impacto social positivo en sectores de la economía como salud, agua potable, vivienda, transporte, energía renovable, entre otros**. Por otra parte, **esta emisión cumple con los principios de Bonos Verdes y Sociales definidos por Vigeo Eiris y la verificación de una auditoría externa**.

Por último, en esta emisión FINDETER **recibió apoyo del BID** a través de un programa de asistencia técnica financiado por la Embajada de Suiza en Colombia, Cooperación Económica y Desarrollo, (SECO)

### Objetivos de desarrollo sostenible (ODS) de las Naciones Unidas



### Demanda, oferta y bid to cover bonos verdes, naranja y sociales emitidos en 2018 (cifras en billones COP)



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# Cronograma de emisiones

## Confirmadas y en trámite

### Cronograma ofertas públicas confirmadas

	Fecha emisión	Emisor	Título	Monto COP	Referencias	Calificación
* CdB	10-14 jun	PEI	Títulos Participativos	816.000 MM	NA	AAA
* CdB	18 jun	Findeter	Bonos Ordinarios	400.000 MM	IPC a 7 años	AAA
	Julio	Colombina	Bonos Ordinarios	Hasta 300.000 MM	Entre 5 y 10 años	AA+
* CdB	2S19	Titularizadora	TIN	~ 200.000 MM	NA	AAA
	2S19	Bogotá DC	Bonos Deuda Pública interna	Cupo hasta 2 BN	ND	AAA
* CdB	ND	Ecopetrol	Bonos Deuda Pública interna	ND	ND	ND
	ND	El Cóndor	Bonos ordinarios	Hasta 260.000 MM	ND	ND

*\* La presente información no constituye una oferta pública. Las condiciones definitivas de la emisión serán publicadas en el respectivo Aviso de Oferta Pública*

# ¿Quiénes somos?

## Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Inversiones	Alejandro Pieschacon	<a href="mailto:alejandro.pieschacon@casadebolsa.com.co">alejandro.pieschacon@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22685
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	<a href="mailto:juan.ballen@casadebolsa.com.co">juan.ballen@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22622
Analista Renta Fija	Diego Velásquez	<a href="mailto:diego.velasquez@casadebolsa.com.co">diego.velasquez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22710
Practicante Renta Fija	Santiago Clavijo	<a href="mailto:santiago.clavijo@casadebolsa.com.co">santiago.clavijo@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22602
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	<a href="mailto:omar.suarez@casadebolsa.com.co">omar.suarez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22619
Analista Junior Acciones	Juan Felipe D'luyz	<a href="mailto:juan.dluyz@casadebolsa.com.co">juan.dluyz@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22703

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.

# Análisis y Estrategia

---

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

## **Bogotá**

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 7 No 33-42, Piso 10-11

Edificio Casa de Bolsa

## **Medellín**

TEL (574) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 3 sur No 41-65, Of. 803

Edificio Banco de Occidente

## **Cali**

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana



---

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.