

Celsia

Celsia emite bonos en el segundo mercado por COP \$242,500 millones

Deuda Corporativa

12 Enero 2023

Paola Lama

Analista

Valentina Orozco

Analista

El 11 de enero de 2023, Celsia realizó una emisión de bonos ordinarios en el mercado por COP \$242,500 millones y fue adjudicada a Banco Davivienda bajo ciertas condiciones (ver tabla 1), dicho monto será destinado en su totalidad para la sustitución de pasivos financieros y por tanto, no representa un incremento en el endeudamiento de la compañía.

En Acvaeconomía consideramos que esta emisión da cuenta de la estrategia para optimizar su estructura de capital y garantizar condiciones de financiamiento competitivas, incrementar la vida media y el perfil de vencimientos de su deuda financiera. Sumado a esto, el respaldo fundamental con el que cuenta el emisor resulta ser un gran atractivo para los inversionistas, quienes contemplan una relativa estabilidad del sector servicios, al ser defensivo, en un 2023 con riesgos de recesión y una inminente contracción en la demanda de muchos otros sectores.

| Tabla 1. Condiciones de adjudicación de la emisión

Plazo	5 años
Indexación	IBR plazo un mes
Fecha de emisión	11 de enero de 2023
Fecha de vencimiento	11 de enero de 2028
Tasa de rentabilidad	IBR + 6.70% N.M.V.
Periodicidad pago de intereses	Mes vencido
Fecha pago de intereses	Mensual todos los 11 de cada mes hasta su vencimiento
Amortización de capital	Al vencimiento (cuentan con una opción de prepago a partir del mes 13)
Base	360
Monto adjudicado	COP \$242,500 millones

Fuente: Celsia

Fuente: Celsia.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A.

| Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones
wtovar@accivalores.com

| Paola Andrea Lama Velasquez
Analista IE
paola.lama@accivalores.com

| Juan Camilo Buendía Delgado
Analista IE
juan.buendia@accivalores.com

| Valentina Orozco Acuña
Analista IE
valentina.orozco@accivalores.com