

Casos de Estudio



Parque Eólico Toabré: Programa Rotativo de Bonos Verdes (USD 200 M)



Emisor	Parque Eólico Toabré S.A.
Rol de Prival	Estructurador
Monto del Programa	•Tamaño total del programa: USD 200 M •Emisión Serie A: USD 125 M
Instrumento	Bonos Verdes Corporativos
Uso de los Fondos	Pago del préstamo sindicado utilizado para la construcción y desarrollo de la Fase I del Parque Eólico y financiamiento de futuras etapas de desarrollo.
Calificación	Pacific Credit Rating – pAA estable
Verificador Verde	•Pacific Corporate Sustainability (PCS) •Climate Bonds Initiative (CBI)
Plazo y Fechas	•Plazo: 12 años •Fecha de emisión: 29 de agosto de 2023 •Fecha de vencimiento: 29 de agosto de 2035
Tasa	8.00 % para los dos primeros pagos; posteriormente SOFR 6M + 2.50 % (piso 5.75 %), con pago semestral (ACT/360).
Listado	Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX)

Resumen de la Transacción



Estructuración del Bono Verde

Prival Bank estructuró un Programa de Bonos Verdes Corporativos por USD 200 M para PET y apoyó su marco verde y certificación.



Descripción del Proyecto

PET es un proyecto eólico de 66 MW en Panamá, que suministra energía desde enero de 2022 y contribuye a la transición energética del país y a los ODS.



Financiamiento Inicial

El proyecto fue financiado originalmente con un préstamo sindicado de USD 125.3 M, con Prival Bank como agente estructurador y colocador principal.



Objetivos de Expansión

El programa de bonos busca refinanciar el préstamo y financiar la expansión de PET a 110 MW, de acuerdo con su licencia de generación.



Logro de la Serie A

La Serie A recaudó USD 125 M, mejorando las condiciones de financiamiento. Representa el primer bono verde de Prival Bank y de Panamá.



Certificación Verde

El programa fue verificado por PCS y certificado por Climate Bonds Initiative a través de una Second Opinion Report.

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)



ODS 7.2: Para 2030, aumentar sustancialmente la proporción de energías renovables en la matriz energética.



ODS 12.2: Para 2030, lograr la gestión sostenible y el uso eficiente de los recursos naturales.



ODS 9.1: Desarrollar infraestructura confiable, sostenible y de calidad para apoyar el crecimiento económico y el bienestar, con acceso asequible para todos.



ODS 13.3: Mejorar la educación, la conciencia y la capacidad humana e institucional para mitigar el cambio climático, adaptarse a él, reducir sus efectos y emitir alertas tempranas.

República de Panamá: Bonos del Tesoro (USD 700 M)



Emisor	República de Panamá
Rol de Prival	Corredor local y comprador inicial
Monto del Programa	USD 700 M
Distribución	144A/RegS
Uso de Fondos	Requerimientos generales del presupuesto nacional
Calificación	Baa2 / BBB / BBB – (Negativa/Estable/Estable) (Moody's / S&P / Fitch)
Plazo	10 años
Fechas	• Fecha de negociación: 18 de julio de 2023 • Fecha de emisión: 25 de julio de 2023 • Fecha de vencimiento: 25 de julio de 2023
Tasa	• Cupón: 6.38 % • Rendimiento: 6.54 % • Precio de emisión: 98.78 %
Frecuencia de Pago	Semestral (30/360)
Listado	Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX)
Jurisdicción	Ley de la República de Panamá

Resumen de la Transacción

Anuncio y Roadshow



Emisión anunciada el 17 de julio de 2023, con un roadshow virtual dirigido a inversionistas de Europa, Latinoamérica y Norteamérica.

Emisión y Precio



Bonos del Tesoro a 10 años por USD 700 M emitidos el 18 de julio de 2023, con cupón de 6.38 % y rendimiento de 6.54 %. Vencimiento el 25 de julio de 2023.

Demanda de Inversionistas



Fuerte interés de más de 100 cuentas, generando órdenes por aproximadamente USD 1,000 M a pesar de condiciones macroeconómicas desafiantes.

Impacto Estratégico



Fortaleció la presencia de Panamá en el mercado internacional y diversificó su base de inversionistas.

Rol y Asignación de Prival



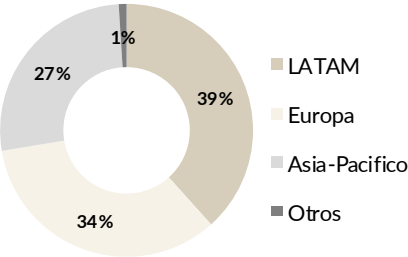
Actuó como corredor local, distribuidor y comprador inicial; aseguró una asignación de USD 260 M a inversionistas institucionales panameños, con aproximadamente USD 400 M colocados internacionalmente.

Uso de Fondos

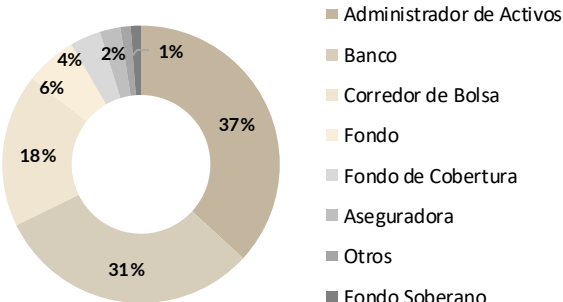


Asignados a necesidades generales del presupuesto de 2023 para apoyar la flexibilidad fiscal.

Demanda de Inversionistas



Por Región



Por Tipo de Inversionista

ETESA: Programa Rotativo de Bonos Corporativos (USD 300 M)



Emisor	Empresa de Transmisión Eléctrica
Rol de Prival	Estructurador
Monto del Programa	•Tamaño total del programa: USD 300 M •Serie A: USD 75 M •Serie B: USD 120 M •Serie C: USD 55 M
Instrumento	Bonos Corporativos
Uso de los Fondos	•Pago de obligaciones financieras y financiamiento de inversiones y capital de trabajo. •Los fondos de cada serie se destinarán a inversiones de capital relacionadas con el plan de expansión del Sistema Interconectado Nacional (PEISN).
Calificación	Fitch y Moody's – AAA estable
Fecha de Lanzamiento del Programa	8 de abril de 2019
Fechas de Emisión	•Serie A: 3 de mayo de 2019 •Serie B: 14 de julio de 2022 •Serie C: 14 de julio de 2022
Plazo	•Serie A: 7 años •Serie B: 5 años •Serie C: 10 años
Tasa	•Serie A: 3.85 % •Serie B: 4.85 % •Serie C: 5.40 %
Frecuencia de Pago	Trimestral (ACT/360)
Listado	Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX)

Resumen de la Transacción



Descripción de la Empresa

Electric Transmission Company, S.A. opera y es propietaria del sistema nacional de transmisión de Panamá, transportando energía desde los generadores hasta las empresas distribuidoras.



Estructuración del Bono

Prival Bank estructuró un programa revolvente de bonos corporativos por USD 300 M para ETESA, empresa estatal panameña de transmisión eléctrica, para apoyar sus planes de expansión y fortalecer la red de transmisión del país.



Despliegue de Capital

Los recursos financiaron proyectos dentro del PEISN, una iniciativa nacional para ampliar y reforzar la red de transmisión a través de 27 proyectos, incluyendo nuevas líneas y subestaciones.



Emisión de Series

El programa incluyó tres series:

- Serie A por USD 75 M a 3.85 % con plazo de siete años (emitida en 2019).
- Serie B por USD 120 M a 4.85 % con plazo de cinco años (emitida en 2022).
- Serie C por USD 55 M a 5.40 % con plazo de diez años (emitida en 2022).



Impacto Estratégico

Apoya el crecimiento de la demanda eléctrica de Panamá y facilita la integración de fuentes de energía renovable a nivel nacional.

Aeropuerto Internacional de Tocumen: Bonos Corporativos (USD 650 M)



Emisor	Aeropuerto Internacional de Tocumen
Rol de Prival	Estructurador
Monto del Programa	USD 650 M
Instrumento	Bonos Senior Garantizados
Uso de los Fondos	Refinanciamiento de deuda existente, inversión en gastos de capital (capex) y otros usos corporativos y de emisión.
Calificación	Baa2 / BBB (Negativa / Estable) – Moody's / S&P
Plazo	10 años
Fechas	• Fecha de emisión: 4 de octubre de 2013 • Fecha de vencimiento: 25 de julio de 2033
Distribución	144A / Reg S
Frecuencia de Pago	Trimestral (ACT/360)
Jurisdicción	Ley de la República de Panamá
Listado	Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX)

Resumen de la Transacción



Estructuración del Bono

El 4 de octubre de 2013, Prival Bank, con solo tres años de operación, estructuró y colocó con éxito bonos senior garantizados por USD 650 M a un plazo de diez años y a una tasa de 5.75 % para el Aeropuerto Internacional de Tocumen.



Descripción del Proyecto

Los fondos financiaron la construcción de la Terminal 2, ampliando la capacidad operativa con 20 nuevas puertas de embarque, 8 posiciones remotas, 1,400 estacionamientos, 150 locales comerciales y 50 restaurantes. Esta expansión fortaleció la conectividad aérea, consolidó el rol de Tocumen como centro regional y apoyó el refinanciamiento de deuda existente.



Levantamiento de Capital e Interés del Mercado

El roadshow de colocación, organizado por Prival, atrajo un fuerte interés de inversionistas institucionales de la región y de inversionistas locales en Panamá, demostrando confianza en el potencial de expansión y crecimiento a largo plazo del aeropuerto.



Importancia Estratégica

El Aeropuerto Internacional de Tocumen funciona como el principal centro de tránsito y conexión en América Latina, reconocido como el "Hub de las Américas" por su ubicación estratégica y su alto volumen de pasajeros.



Disclaimer

Este material ha sido preparado por Prival Bank, S.A. ("Prival") con base en información que considera precisa. Estos materiales se proporcionan únicamente con fines informativos. Nada en esta presentación constituye, ni debe interpretarse como, una solicitud u oferta para comprar o vender valores en ninguna jurisdicción.

Los Términos y Condiciones aquí descritos, u otros relacionados, se presentan solo con fines informativos y no constituyen un compromiso para estructurar, distribuir o celebrar ninguna transacción. Cualquier compromiso de Prival de estructurar, distribuir o suscribir está sujeto a un proceso de debida diligencia, a la obtención de las aprobaciones internas correspondientes y al cumplimiento de las condiciones establecidas en la documentación final aceptada mutuamente y firmada. No obstante las referencias e información sobre entidades afiliadas, este documento no recomienda el uso de ninguna entidad relacionada.

Prival y sus filiales no proporcionan asesoría fiscal ni contable. Los empleados de Prival no están autorizados a ofrecer tales consejos. El destinatario se compromete a no distribuir estos materiales, total o parcialmente (ni a fotocopiarlos o reproducirlos), en ningún momento sin el consentimiento previo y por escrito de Prival, y a mantener confidencial toda la información aquí contenida o de otro modo proporcionada por Prival.

Prival no ha verificado de manera independiente la información contenida y no asume responsabilidad alguna por su exactitud o integridad. Prival rechaza expresamente toda responsabilidad que pueda derivarse de dicha información, de errores u omisiones en ella, o de cualquier otra comunicación escrita u oral relacionada con esta presentación. Esta información se ha proporcionado con el único propósito de ayudar a los inversionistas a realizar su propia evaluación de la oportunidad de inversión y no incluye toda la información que los posibles inversionistas puedan requerir para una evaluación completa de los riesgos asociados a la transacción.