



# Banca de Inversión

Potenciando la Creación de Valor

Junio 2013



## IAMSA Case Study

Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios



Actinver

Acostúmbrate  
a ganar más.\*

# Actinver actuó como Intermediario Colocador

## MXN\$3,500 millones de CBFs con vencimiento en 2028



Términos y Condiciones	
Emisor	Inversionistas en Autotransportes Mexicanos, S.A de C.V.
Tipo de Emisión	Certificado Bursátil Fiduciario
Calificación	"AAA" de HR Ratings / "AA-" de S&P
Tasa de Interés	8.90%
Fecha de Emisión	30 de mayo 2013
Amortizaciones	Al vencimiento, con prepagos semestrales
Plazo Legal	15 años
Clave de Pizarra	SIPYTCB 13
Duración y Vida Media	5.9 y 8.3 años, respectivamente
Tasa de Referencia	MBONO DIC18
Spread	426 bps
Monto	MXN\$3,500 MM

### Puntos Sobresalientes

- Actinver actuó como Intermediario Colocador en la emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios para Inversionistas en Autotransportes Mexicanos S.A de C.V. (IAMSA) por un monto de MXN\$3,500 millones a una tasa fija de 8.90% a 15 años, respaldada por los ingresos derivados de la explotación de una flota de 1,480 autobuses.
- Representa la primera emisión de largo plazo en el mercado local de un activo relacionado con la industria del autotransporte.
- La transacción cuenta con una estructura innovadora, que le permite a la empresa mantener una de las flotas de autobuses más modernas del país y tener un programa continuo de renovación vehicular.
- Las fortalezas de la estructura son:
  - La experiencia de IAMSA con más de 80 años en la industria del autotransporte de pasajeros
  - Posición estratégica en la división de autobuses
  - Amplia infraestructura en terminales y talleres de servicio propios
  - Una garantía de 1,480 autobuses cuyo valor físico es de alrededor de MXN\$2,900 millones
  - Reservas adecuadas: 12 meses Servicio de Deuda, MXN\$60 MM para Gastos de O&M
  - El Comité Técnico de la Emisión estará vigilado por un supervisor de ingresos, de mantenimiento y un contador independiente
- La transacción se benefició de una base diversificada de inversionistas.

### Distribución por tipo de inversionista SIPYTCB 13

