

Así es la OPI de Investment Vehicle 1 Limited, holding de Grupo Avianca

BOLSAS. ESTE HOLDING HIZO PÚBLICA LA INFORMACIÓN SOBRE SU INTENCIÓN DE INICIAR UNA OPI EN LA BOLSA DE NUEVA YORK, AUNQUE MANTIENEN EN RESERVA LOS DETALLES Y FUTURO DEL PROCESO

BOGOTÁ

Desde abril del año pasado, se conoció que *Grupo Avianca* tenía la intención de vender acciones en Nueva York o Londres durante el próximo año y medio. Ese primer plazo se cumplió y el pasado primero de julio de este año, *Investment Vehicle 1 Limited*, holding del *Grupo Avianca*, anunció que presentará un borrador de declaración de registro confidencial ante la *Comisión de Bolsa y Valores, SEC*, por sus siglas en inglés.

La idea con este documento es que haya una *Oferta Pública Inicial, OPI*, de sus acciones ordinarias en Estados Unidos, específicamente en Wall Street. La empresa aseguró, sin embargo, que no se trata de un movimiento decisivo en el inmediato plazo, sino que se trata de una primera intención para la emisión de dichas acciones.

"Tanto la oferta en sí como el momento de la misma están sujetas a las condiciones del mercado, la finalización del proceso de la SEC y otras consideraciones. Cualquier oferta, solicitud u oferta de compra, o cualquier venta de los valores, se realizará de acuerdo a los requisitos de registro de la Ley de Valores de EE.UU.", dijo *Grupo Avianca*.

Diego Palencia, VP de investigación y estrategia en *Solidus Capital Banca de Inversión*, aseguró que *Investment Vehicle 1 Limited* es un nuevo holding con

ABC DE OPI DE HOLDING DE GRUPO AVIANCA

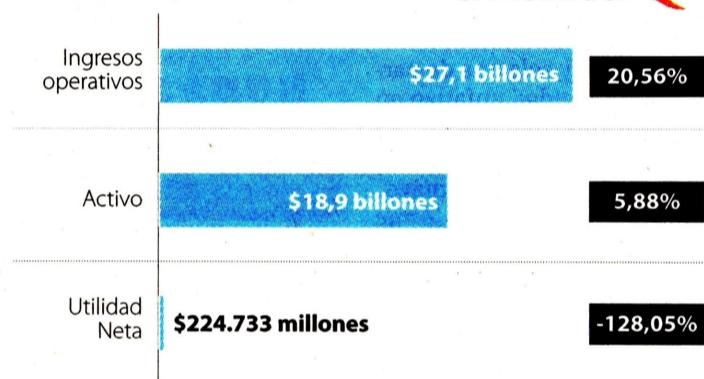
LO QUE SE SABE DE LA OFERTA

- 1 *Investment Vehicle 1 Limited* (holding del *Grupo Avianca*) presentará de forma confidencial un borrador de declaración de registro ante la *Comisión de Bolsa y Valores, SEC*, por sus siglas en inglés
- 2 Presentará una propuesta de *Oferta Pública Inicial, OPI*, para emitir acciones ordinarias en Estados Unidos
- 3 Se trata de una intención de emisión de acciones en Wall Street
- 4 Cualquier oferta, solicitud, compra o venta de valores se hará con base en los requisitos de registro de la Ley de Valores de EE.UU.

CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA

- 1 *Investment Vehicle 1 Limited* es una nueva sociedad que hace parte del grupo al que pertenece *Avianca*
- 2 Su fin es estructurar una posible emisión de acciones privada en la bolsa de Nueva York
- 3 Están actualmente en un proceso de estructuración
- 4 Este tipo de OPI cuenta con una estructura de capital: activos, pasivo y patrimonio

RESULTADOS FINANCIEROS DE AVIANCA EN 2023



Fuente: Sondeo LR/Supersociedades / Gráfico: LR-GR

el que se está tratando de diagnosticar una combinación de modelos de negocios para iniciar una emisión de acciones. "Está hecho a la medida. Crearon un vehículo financiero a través de un holding, del cual no sabemos la combinación porque es confidencial. Aún no comprendemos cómo será la estructura, y no es información pública

porque se está ajustando al capital de la compañía", dijo.

El experto aseguró que esta estructura de capital es un balance entre los activos, pasivos y patrimonio. Este proceso se está analizando con el fin de escoger los activos y su tamaño para ver cuáles soportarán la emisión. "Estos activos podrían ser aviones, espacios en aero-

El funcionamiento de movidas de este tipo

Galarza explicó que parte de la confidencialidad del holding sobre el proceso de OPI nace porque, en primer lugar, cualquier compañía que tiene la intención de hacer una operación en el mercado de EE.UU. debe revelar dicha inversión. Este paso es previo a hacer el registro de los documentos para la operación. "Una vez esos documentos estén registrados y en regla pueden hacer la oferta pública de acciones. Hasta que la documentación no esté sellada, no se conocerán los detalles específicos de las acciones que se emitirán y la operación", dijo.

puertos, flujo de caja futuros y contratos con empresas. La confidencialidad se basa en que no quieren mostrarle al mercado sus intenciones a corto plazo", dijo el experto.

Hasta ahora, lo único que se conoce es el nombre de la sociedad nueva a la que pertenece *Avianca* y la estructuración privada en la bolsa de Nueva York. El primer paso será la intención y ahora viene el término de estructuración de lo que será la OPI. "Se trata de manera confidencial porque tienen inversionistas profesionales que están interesados en esta nueva emisión, se trata de personas especializadas que conocen este tipo de procesos", dijo el experto.

Esta OPI cuenta, como todo este tipo de proyectos, con varios análisis de prefactibilidad, factibilidad y viabilidad, los cuales ya fueron analizados por el holding.

Rodrigo Galarza, abogado experto en finanzas, aseguró que una OPI se hace con el fin de que las acciones de la compañía oferente sean compradas por el público, y así conseguir "capital fresco". "Es importante tener en cuenta que una OPI es un proceso mediante el cual el emisor inscribe sus acciones en un mercado y emite acciones por primera vez", dijo.

CRISTIAN ACOSTA ARGOTE
cacosta@larepublica.com.co



Rodrigo Galarza
Abogado experto en finanzas

"Una OPI es la forma en la que las sociedades emisoras buscan democratizar la propiedad accionaria o vender la compañía a un tercero estratégico".



Diego Palencia
VP de investigación y estrategia en Solidus Capital

"El vehículo especial de la empresa se está haciendo a la medida, pero no sabremos cuál puede ser su estructura de capital: activos, pasivos y patrimonio".

\$27,1

BILLONES FUERON LOS INGRESOS DE AVIANCA DURANTE EL AÑO PASADO, SEGÚN EL ÚLTIMO INFORME DE SUPERSOCIEDADES.

Síguenos en:

www.larepublica.co
Para leer sobre otras movidas empresariales, como la OPA por Millicom.



TRANSPORTE. LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE SEÑALÓ QUE PODRÁ PARTICIPAR EN EL PROCESO CON ECOPETROL

Helistar dice que no hay impedimento en licitación



Colprensa

Helistar aseguró que sí puede participar en la licitación que hará *Ecopetrol*.

BOGOTÁ

En mayo de este año, la *Superintendencia de Industria y Comercio* formuló un pliego de cargos contra *Ecopetrol* y *Helistar* por, presuntamente, restringir la libre competencia en la contratación del servicio de transporte de helicópteros entre 2011 y 2023. La petrolera afirmó el pasado 2 de julio que finalizó el plazo para que las empresas interesadas en prestar este servicio pudiesen hacer parte de la licitación.

Frente a estos hechos, *Helistar* aseguró que no tiene impedimentos para participar en esta licitación y dijo que "la libre competencia es un derecho de todos los colombianos". Sobre

las investigaciones de la *SIC*, la empresa dijo que la entidad debe garantizar que los oferentes participen en el proceso en tanto a la igualdad.

"Desde hace 25 años, *Helistar* es un importante motor empresarial que genera más de 400 empleos directos en el país, siempre ha actuado en todos los procesos de manera transparente, honesta y cumple con todos los requisitos solicitados en esta convocatoria realizada por la compañía *Ecopetrol*", comunicó la empresa.

Esta compañía afirmó que no hay fundamentos para las acusaciones que han caído sobre los directivos y dice que los señalamientos no tienen una base

probatoria; a raíz de ello, ha tomado acciones legales "contra las malas prácticas".

César Alvarado, director jurídico de la compañía, aseguró que "es evidente que lo único que se está buscando con los ataques es inducir al grupo empresarial contratante para que se abstenga de permitir la participación de *Helistar* en el pro-

ceso de selección de ofertas para los servicios".

La compañía ya había comunicado el mes pasado que tomaría acciones legales en Colombia y EE.UU. luego de que la *SIC*, formulara cargos por una presunta restricción a la competencia.

CRISTIAN ACOSTA ARGOTE
cacosta@larepublica.com.co

EMPRESA SECTOR ALIMENTOS
GRAN OPORTUNIDAD DE INVERSION o IMPERDIBLE PROPUESTA DE NEGOCIO Ofrecemos Empresa Industrial y Comercial con más de 24 años de existencia, Con amplio y consolidado portafolio de clientes, funcionando al 100%, con grandes proyecciones en el sector de alimentos. Teléfono 3173665371