



# Solicitud Aprobación Emisión Valores 2026 Asamblea Accionistas

*isa*  
TRANSELCA

# ANTECEDENTES



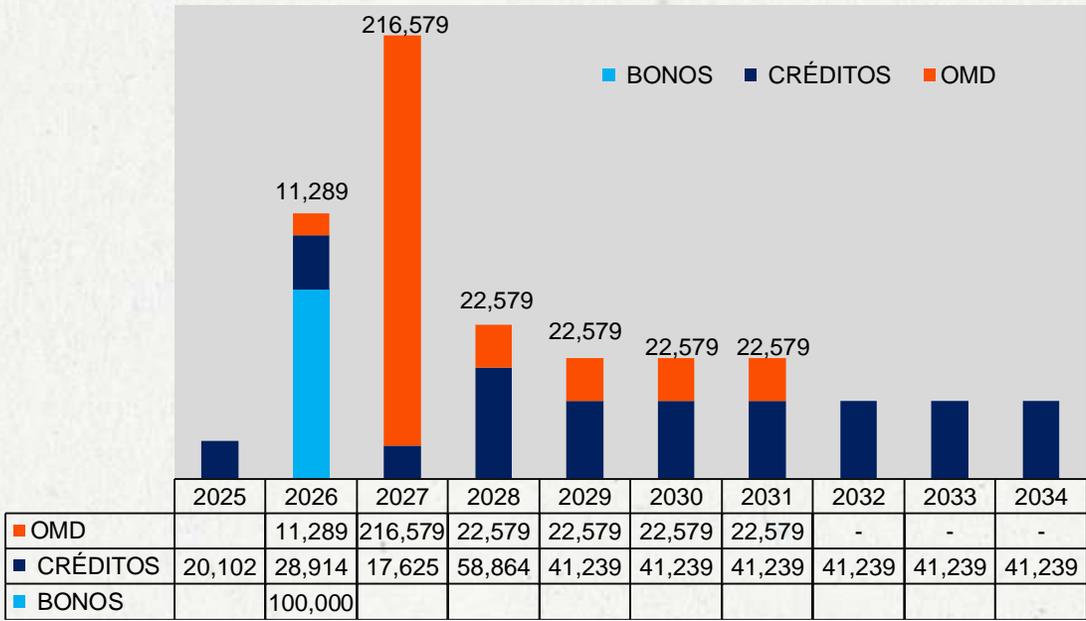
A Junio de 2025, las obligaciones financieras de TRANSELCA ascendían a COP\$ 791.118 Millones, de los cuales COP\$691.118 millones corresponden a Banca Local y COP\$100.000 millones a Bonos de deuda pública.

En el año 2025 se inició el vencimiento trimestral de COP \$158.000 millones.

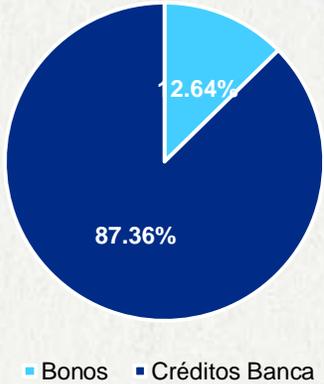
En el año 2027 se vencen COP\$194.000 millones de obligación con bancos.- Bullet

(Estas obligaciones puede refinanciarse sin penalización.)

## Perfil Vencimiento



## Distribución Deuda



## Vida Media

Deuda	Vida Media
Bonos	1,3
Créditos	3,9
<b>Total Deuda</b>	<b>3,6 Años</b>

# ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO- Refinanciación Mercado Valores



El 18 de febrero de 2025, la Junta Directiva de Transelca autorizó celebrar una operación de manejo de deuda hasta por la suma de \$320.000 millones de pesos Colombianos o su equivalente en dólares, para atender los compromisos de deuda vigente, en las mejores condiciones que ofrezca el mercado. Los recursos podrán ser adquiridos en entidades financieras y/o mediante emisión y colocación de bonos de deuda pública interna, no convertibles en acciones.

Se propone realizar la operación manejo de deuda autorizada mediante la **emisión y colocación de bonos de deuda pública interna**, no convertibles en acciones.

## Objetivo de la Emisión

- **Ampliar la duración del portafolio de la deuda**, con el fin de minimizar el riesgo de refinanciación
- **Mejorar perfil de vencimiento de la empresa** distribuyendo las amortizaciones de capital dentro de los plazos más largos que permita el mercado.
- Abordar financiación en **Mercado de Valores** teniendo en cuenta las restricciones patrimoniales de entidades financieras para otorgar créditos. Decreto 1533 de 2022.
- Conformar un **programa de bonos** que atienda los requerimientos de financiación futuros.
- Mantener los indicadores de cobertura deuda que garanticen sostener la **calificación crediticia vigente (AAA)**.

## Impacto Financiero Emisión

- En consideración a que la emisión de bonos es para una operación de manejo de deuda, se resalta que la contratación de la nueva deuda no afecta la calidad crediticia de la empresa ni el flujo de caja disponible para el accionista.

- Mejora Indicador FCL/Serv Deuda



# PROCESO DE EMISION Y COLOCACION - BONOS TRANSELCA 2026



**Emisión Mercado Valores AGOSTO-2026**

**\*Autorización MHCP- SF: Vigencia 1 Año**  
Se hará monitoreo en compañía del colocador para definir el momento apropiado para la emisión.

(1) Depende de los estatutos de la Sociedad  
 (2) Para una emisión de bonos se debe tener un rating mínimo de AA+.  
 (3) Contratos se firman cuando el MHCP apruebe la Emisión.  
 (4) El MHCP determina la Tasa Máxima de Rentabilidad (oculta) para cada emisión según el plazo establecido.

La estructuración de la emisión está siendo realizada IN HOUSE

# SOLICITUD DE APROBACIÓN



Se solicita autorización a la Asamblea de Accionistas para:

- Autorizar la emisión y colocación de bonos no convertibles en acciones hasta por la suma de TRESCIENTOS VEINTE MIL MILLONES DE PESOS (\$320.000.000.000) para ser colocada en Colombia. Autorizar al Representante Legal de la sociedad para adelantar y ejecutar todos los trámites ante las autoridades competentes, celebrar los contratos requeridos, así como adelantar cualquier otro trámite necesario para realizar la emisión y colocación de bonos aquí descrita.
- Los recursos de esta emisión serán destinados a:  
Operaciones de manejo de deuda - Refinanciación deuda bancaria hasta por valor de \$320.000 millones.
- La emisión se realizará atendiendo las necesidades de la empresa, las condiciones del mercado, el concepto de la calificadora de riesgos y las autorizaciones que para tal efecto otorguen los entes gubernamentales competentes. De acuerdo con los Estatutos Sociales, la Junta Directiva se encuentra facultada para que reglamente la emisión y colocación de bonos y apruebe el respectivo Prospecto.

An aerial photograph of a lush green valley with a winding river and a series of high-voltage power transmission towers stretching across the landscape. The scene is captured at sunset, with a warm, golden glow from the sun on the horizon. The sky is filled with colorful clouds in shades of orange, pink, and blue. In the foreground, there are large, semi-transparent white graphic elements: a circular shape on the left and a curved shape on the right.

*isa*

TRANSELCA