

Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos
(01/07/2024 – 31/12/2024)
Emisión Bonos Ordinarios Promigas S.A. E.S.P. 2014

Clase de Título:	Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales
Emisor:	Promigas S.A. E.S.P.
Monto de la Emisión:	Hasta por un billón doscientos mil millones de pesos \$1.200.000.000.000 ml.
Valor Nominal:	Un millón de pesos (\$1.000.000 m/cte.) para cada Serie denominada en pesos y mil (1.000) UVR para la serie denominada en UVR.
Número de Series:	<p>Cinco (5) series:</p> <p>Serie A: Los Bonos de estas serie estarán emitidos en pesos colombianos, devengarán un interés flotante referido al IPC y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos</p> <p>Serie B: Los Bonos de estas serie estarán emitidos en pesos colombianos, devengarán un interés flotante referido a la DTF y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.</p> <p>Serie C: Los Bonos de estas series estarán emitidos en pesos colombianos, devengarán un interés flotante referido a Tasa Fija y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.</p> <p>Serie D: Los Bonos de estas series estarán emitidos en UVR, devengarán un interés fijo, su capital será redimido flotante ligado a la IBR referido a Tasa Fija y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.</p>
Valor Mínimo de Inversión:	La inversión mínima será la equivalente al valor de diez (10) títulos, es decir diez millones de pesos colombianos (\$10.000.000) para las series denominadas en pesos y diez mil (10.000) UVR para la serie denominada en UVR. Los tenedores de los títulos podrán realizar operaciones de traspaso, sólo si estas operaciones incorporan unidades completas de títulos con valores no inferiores a diez millones de pesos colombianos (\$10.000.000) para las series denominadas en pesos o diez mil (10.000) UVR para la serie denominada en UVR, es decir, diez (10) títulos de valor nominal según cada tipo de serie.
Plazo de Vencimiento	La totalidad de la serie de los bonos ordinarios que hagan parte de las emisiones tendrán plazos de redenciones de capital entre (2) y (30) años contados a partir de la fecha de la correspondiente emisión, tal y como se indique el respectivo aviso de oferta pública.
Administración de la Emisión:	Deceval S.A.
Tasa Máxima de Interés:	El rendimiento de los valores deberá reflejar las condiciones de mercado vigentes en la fecha de la oferta de emisión de los mismos, cumpliendo con los lineamientos señalados en el Reglamento de Emisión y colocación aprobado por la Junta Directiva del Emisor y podrán ser determinados en el respectivo Aviso de Oferta Pública

Fuente: Prospecto de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios Promigas S.A. E.S.P.

I. Entidad Emisora:

Promigas S.A. E.S.P.

II. Datos Relevantes

Calificación: El día 08 de noviembre de 2024, Moody's Investors Service actualizó el análisis crediticio sobre el perfil crediticio de Promigas S.A. E.S.P. (Baa3 estable) refleja sus actividades altamente contratadas y reguladas, que aseguran una alta visibilidad del flujo de caja, con un 87% de los ingresos totales derivados de los negocios de transporte y distribución (2023). La empresa busca expandirse en negocios con un perfil de riesgo diferente, como financiamiento y generación distribuida. La sólida posición de mercado y la gran escala de Promigas respaldan su solidez crediticia, siendo la empresa que transporta cerca de la mitad del suministro de gas de Colombia (Baa2 negativo).

Fitch Ratings - Bogotá - 06 Nov 2024 asignó calificación nacional de largo plazo de 'AAA(col)' a la emisión y colocación de bonos ordinarios de Promigas S.A. E.S.P. por COP450.000 millones destinada al segundo mercado con el objetivo de sustituir deuda de la compañía y sus subordinadas, y al desarrollo de su objeto social.

Los hechos relevantes presentados en el semestre del presente informe fueron publicados en la página web <https://banco.itaú.co/es/web/personas/negocios-especializados/itaú-fiduciaria-colombia-s-a>.

III. Entorno Económico

Luego de seis recortes consecutivos de 50pb de tasa de interés (-175pb en 2S24), el Banco de la República desaceleró en una decisión por mayoría el ritmo de ajustes a 25pb para culminar 2024 en 9.50% como consecuencia de una perspectiva fiscal más compleja, una convergencia de la inflación más lenta hacia la meta de largo plazo de 3% por cuenta de un ajuste de SLMV real de 4.4pp (9.5% nominal), y unas condiciones financieras externas menos holgada por cuenta del resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Precisamente, con un mercado que ahora sólo descuenta dos recortes de la Fed en 2025, la nota del Tesoro aumentó 17pb a 4.6% en 2S24 y 79pb en 4T24. Lo anterior ocurrió en un proceso de desinflación con un descenso histórico de 405pb en el YTD y 193pb en 2S24 a 5.2%. Si bien el avance fue mayor al previsto por el BR (5.3%e), la inflación núcleo y el IPC de servicios registraron un descenso más lento y menor al esperado a 5.75% y 7.38%, respectivamente. Otro argumento que impulsó la decisión inesperada del Emisor de recalibrar la velocidad del ciclo política monetaria fue la depreciación del peso colombiano de -5.4% durante el semestre (-12% en el YTD). Para el BR ante los desafíos para cumplir con la regla fiscal, la evolución de la tasa de cambio podría ser sostenida y afectar el precio de los bienes transables, por lo cual la cautela podría mitigar el desanclaje de las expectativas de inflación. Precisamente, luego del ajuste al SLMV las expectativas de inflación que se derivan del mercado de deuda pública aumentaron 22pb a 5.1% y aumentaron su brecha frente a la inflación esperada para 2025 por cuenta de analistas (3.9%). En materia fiscal, la caja del gobierno culminó el año por debajo de COP4 bn, el menor nivel desde 2012 y notoriamente inferior al promedio de Diciembre en la última década (COP9.4 billones). Un recaudo inferior al esperado detonó un recorte de gasto de COP28 bn luego de la publicación del MFMP. Simultáneamente, el legislativo archivó la Ley de

financiamiento que tenía como objetivo aumentar el recaudo en COP 12 billones acentuando los faltantes de financiamiento para el PGN de 2025 (aprobado por COP523 bn) y aprobó una reforma al SGP que aumenta las transferencias a los entes territoriales desde 24% del PIB en 2024 a 39.5% en 2037. Así las cosas la curva de TES tasa fija registró un desplazamiento promedio al alza de 75pb, donde la parte larga aumentó 109pb causando un empinamiento de 121pb durante el semestre.

IV. Situación financiera

Activo: De conformidad con los estados financieros publicados por Promigas S.A. E.S.P. en su página web al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de activos de Promigas S.A. E.S.P. asciende a \$20,411,163,620 miles de pesos colombianos.

Pasivo: De conformidad con los estados financieros publicados por Promigas S.A. E.S.P. en su página web al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de pasivos de Promigas S.A. E.S.P. asciende a \$13,529,361,092 miles de pesos colombianos.

Patrimonio: De conformidad con los estados financieros publicados por Promigas S.A. E.S.P. en su página web al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de patrimonio de Promigas S.A. E.S.P. asciende a \$6,881,802,528 miles de pesos colombianos.

Utilidad: De conformidad con los estados financieros publicados por Promigas S.A. E.S.P. en su página web al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de utilidad de Promigas S.A. E.S.P. asciende a \$1,179,094,096 miles de pesos colombianos.

V. Fuentes

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- Fitch Ratings Colombia.
- Promigas.

NOTA: Para efectos de una mayor información sobre el objeto del presente informe consultar las siguientes direcciones en internet:

- www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/80102/simevregistro-nacional-de-valores-y-emisores-rnve-80102/
- www.fitchratings.com/research/es/corporate-finance/fitch-assigns-aaa-col-rating-to-promigas-ordinary-bond-issuance-06-11-2024
- [https://www.promigas.com/DocumentosInversionistas/EEFF%20Consolidado%20Promigas%20_%2031%20Dic%202024%20-firmados%20\(1\).pdf](https://www.promigas.com/DocumentosInversionistas/EEFF%20Consolidado%20Promigas%20_%2031%20Dic%202024%20-firmados%20(1).pdf)



Fiduciaria



Oscar Lara Ortiz

Representante legal Itaú Fiduciaria Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria actuando única y exclusivamente como Representante Legal de Tenedor de Bonos Promigas S.A. E.S.P. 2014.

Reviso: Juan Sebastian Tovar Romero
Elaboró: Yuli Molano