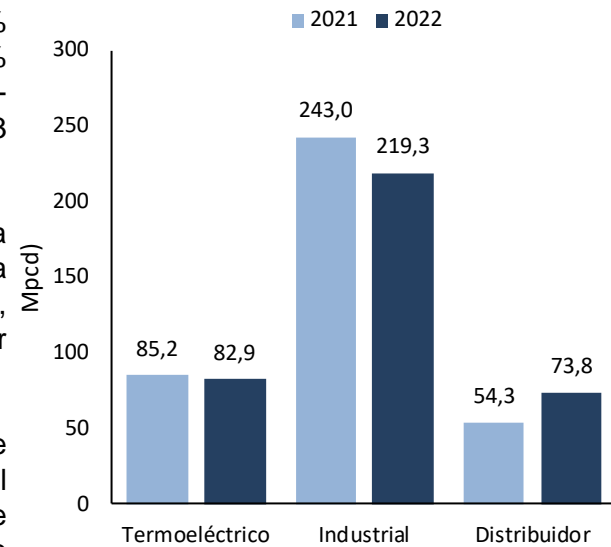


30 de marzo de 2023

### Hechos relevantes

- **Resultados operacionales:** En el 4T22 los Ingresos consolidados alcanzaron COP 1,6 BN, representando un incremento anual del 11,3% y trimestral del 5,5%, con los Costos Operacionales creciendo 19,9% A/A y +18,9% T/T, con una menor Utilidad Operacional (-21,5% A/A y -37,6% T/T) y un margen operacional del 19% (-801 pbs A/A y -1.393 pbs T/T).
- **Utilidad Neta:** En el 4T22 la menor Utilidad Neta de la controladora (-83,3%) se presentó en medio de mayores gastos financieros debido a un mayor saldo de la deuda promedio, mayores tasas de interés, incluyendo indexación al IPC que representa 40% de su deuda y mayor impuesto de renta producto del cambio en la tasa impositiva.
- **Volumen:** En el 4T22 Promigas y su portafolio de compañías de transporte en Colombia lograron un volumen de gas natural transportado de 508 MPCD (+2% A/A) a través de una red de gasoductos que totaliza los 3.289 kmts, con una capacidad total de 1.153 MPCD. El Sector Industrial y Doméstico estuvo favorecido por mayores consumos de Yara (sector petroquímico) y la demanda no regulada atendida por Surtigas. Sector Termoeléctrico con reducción en despachos por altos aportes hídricos en el 4T22, sumado a la entrada de refuerzos en la interconexión eléctrica.
- **Deuda:** Al cierre del 2022 la deuda consolidada se ubicó en COP 9,05 BN, (+36% A/A), con un el costo de deuda promedio de 11,6% frente al 6,23% del cierre del 2021.
- **Resultados Anuales:** En el 2022 los Ingresos consolidados alcanzaron COP 6 BN, representando un incremento del 16% A/A, mientras que la Utilidad Neta de la Controladora llegó a COP 998 mil MM (-9,2% A/A), reflejando un incremento en los Gastos Financieros por el mayor saldo de deuda promedio y mayor IPC, junto a una mayor tasa impositiva (33% vs 31% en 2021).
- **Otros:** 1) En diciembre de 2022 se actualizaron las tarifas de Transoccidente con la primera aplicación que contempla la nueva tasa de descuento y la pesificación. Las tarifas de Promigas, Promioriente y Transmetano fueron actualizadas en el 3T22; 2) Actualización tarifaria en diciembre por vida útil normativa de Transoccidente. **Respecto al pago de dividendos**, la Asamblea aprobó la distribución de COP 516 / acción, valor igual al distribuido un año atrás.

Gráfica 1. Transporte de Gas Natural Promigas



Fuente: Informes financieros Promigas.

### Resumen resultados financieros

Cifras en COP Mil MM	Promigas				
	4T21	3T22	4T22	Var % T/T	Var % A/A
Ingresos	1.450	1.530	1.614	5,5%	11,3%
Utilidad Operacional	394	496	310	-37,6%	-21,5%
Utilidad Neta controladora	265	295	44	-85,0%	-83,3%
Margen Operacional	27,2%	32,4%	19,2%	-1323 pbs	-801 pbs
Margen Neto	18,3%	19,3%	2,7%	-1652 pbs	-1554 pbs

Fuente: Informes financieros Promigas. Construcción: Casa de Bolsa SCB

\* Casa de Bolsa SCB informa que forma parte del Conglomerado Financiero Aval, por lo cual no tenemos un Precio Objetivo ni una recomendación frente a la acción de Promigas.

## Gerencia de Inversiones

### Andrés Pinzón

Director Estrategia Comercial y de Producto  
andres.pinzon@corficolombiana.com  
Tel: (571) 2863300 Ext. 70714

## Análisis y Estrategia

### Juan David Ballén

Director Análisis y Estrategia  
juan.ballen@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22622

### Luis Felipe Sánchez

Analista Junior Renta Fija  
luis.sanchez@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22710

### Anna María Reyes

Analista Junior Renta Fija  
diego.velasquez@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22710

### Omar Suarez

Gerente Estrategia Renta Variable  
omar.suarez@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22619

### Roberto Carlos Paniagua

Analista Renta Variable  
Roberto.paniagua@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00

### Angie Katherine Rojas

Analista Renta Variable  
Angie.rojas@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00

## Juan Camilo Gutierrez

Juan.gutierrez@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00

## Mesa Distribución

### Juan Pablo Vélez

Gerente Comercial Medellín  
jvelez@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22861

## Mesa Institucional Acciones

### Alejandro Forero

Head de acciones Institucional  
alejandro.forero@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22843

### Katherine Prieto Pardo

Trader de acciones Institucional  
katherine.prieto@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22683

## Mesa Institucional Renta Fija

### Olga Dossman

Gerente Comercial  
Olga.dossman@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 23624

### Adda Padilla

Gerente Comercial  
adda.padilla@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22607

### Luis Felipe Moreno

Gerente Comercial  
adda.padilla@casadebolsa.com.co  
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22607

## ADVERTENCIA

Este material no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Este material no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. La información contenida en este documento se presume confiable, pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza su total precisión, los datos utilizados son de conocimiento público. En ningún momento se garantizan las rentabilidades estimadas asociadas a los diferentes perfiles de riesgo. Variables asociadas al manejo de las posiciones, los gastos y las comisiones asociadas a su gestión pueden alterar el comportamiento de la rentabilidad. Es posible que esta estrategia de inversión no alcance su objetivo y/o que usted pierda dinero al invertir en ella. La rentabilidad pasada no es garantía de rentabilidad futura. Ninguna parte de la información contenida en el presente documento puede ser considerada como una asesoría legal, tributaria, fiscal, contable, financiera, técnica o de otra naturaleza, o recomendación u opinión acerca de inversiones, la compra o venta de instrumentos financieros o la confirmación para cualquier transacción, de modo que, este documento se distribuye únicamente con propósitos informativos, y las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Por lo anterior, la decisión de invertir en los activos o estrategias aquí señalados constituirá una decisión independiente de los potenciales inversionistas, basada en sus propios análisis, investigaciones, exámenes, inspecciones, estudios y evaluaciones. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Certificación del analista: El (los) analista(s) que participó (arón) en la elaboración de este informe certifica(n) respecto a cada título o emisor a los que se haga referencia en este informe, que las opiniones expresadas se hacen con base en un análisis técnico y fundamental de la información recopilada, que se encuentra(n) libre de influencias externas. El (los) analista (s) también certifica(n) que ninguna parte de su compensación es, ha sido o será directa o indirectamente relacionada con una recomendación u opinión específica presentada en este informe.