

Canacol Energy Ltd.

Avance de resultados 4T22

Renta Variable
28 Marzo 2023

Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable

Andrés Felipe Madero
Analista

Canacol Energy Ltd reportó resultados positivos para el 4T22. Los ingresos totales de la compañía en gas natural, netos de regalías y gastos de transporte, a cierre del último trimestre de 2022 fueron de USD \$67.9 millones, que en comparación a los del 4T21 (USD \$69.9 millones) disminuyeron un 3%. Esta disminución se explica principalmente por un menor volumen de ventas durante el trimestre compensado por mayores precios promedio de venta. Ahora bien, en cuanto al resultado anual, los ingresos totales en gas natural, netos de regalías y gastos de transporte se ubicaron en USD \$274.2 millones para el cierre del año 2022, que en comparación al año anterior (USD \$249.2 millones) aumentaron un 9%, dicho aumento anual se entiende principalmente por los mayores volúmenes de venta y mayores precios promedio de venta.

El resultado neto de la compañía para el 4 trimestre del 2022 fue de USD \$133.7 millones, que en comparación del 4 trimestre de 2021 (USD \$7.1 millones) obtuvo un aumento de 1,804%; igualmente, para el cierre del año 2022, Canacol obtuvo una utilidad neta de USD \$147.3 millones, que en comparación con el 2021 (USD \$15.2 millones) logró un aumento de 870%. Este significativo aumento en la utilidad se explica por el reconocimiento de recuperación de impuestos por USD \$135.5 millones como resultado de la Reestructuración Corporativa que se llevó a cabo en el 4 trimestre del año pasado.

Por otro lado, el EBITDAX ajustado para el último trimestre de 2022 fue de USD \$52.1 millones (el EBITDAX es una métrica de valoración utilizada para las empresas de petróleo y gas que mide la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de operaciones y servicios de deudas, éste, expande el EBITDA al excluir los costos de exploración), que en comparación al 4T21 aumentó un 6%. En cuanto a cierre anual, el valor fue de USD \$212.9 millones, lo cual muestra un incremento de 9% contra el cierre del 2021.

La compañía reportó ciertas proyecciones para el 2023, dentro de las cuales se destacan la perforación de hasta 10 pozos de exploración y avanzada en un programa continuo dirigido a un índice de reemplazo de reservas 2P (Probadas + Posibles) de más del 200%. Así mismo, espera lograr la adquisición de 282 kilómetros cuadrados de sísmica 3D en el bloque VIM-5, para ampliar el inventario de prospectos de exploración de la compañía. Así mismo, debido al buen desempeño y la alta utilidad reportada por la compañía para el cierre del 2022, Canacol espera llevar a cabo una recompra de acciones, estaremos pendientes al precio en el cual se haría la recompra.

Finalmente, creemos que estos objetivos van acorde a lo que plantea la compañía puesto que espera generar más producción de gas, pero a su vez estima una inflación del 9% en Colombia, lo cual incrementará los costos de producción. Creemos que dada la coyuntura del país y de este nuevo gobierno, Canacol desarrolló un buen papel el año pasado y es posible que con una nueva inversión el sector, logre cumplir sus objetivos y expectativas.

Tabla 1. Resultados

USD millones	4T21	3T22	4T22	% Var A/A	% Var T/T
Ingresos	69.9	78.1	67.9	-3%	-13%
Utilidad neta	7.1	-4.5	133.7	+1,804%	+3,071%
EBITDAX	49.2	56.1	52.1	+6%	-7%

Fuente: Canacol - Acvaeconomía

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2022 Acciones & Valores S.A.

| Héctor Wilson Tovar García

Gerente de Investigaciones

wtovar@accivalores.com

| María Alejandra Martínez Botero

Directora de Investigaciones

maria.martinez@accivalores.com

| Jose Julián Achury Molina

Analista IE

jose.achury@accivalores.com

| Luisa Fernanda Ovalle Arias

Analista IE

luisa.ovalle@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez

Analista IE

jahnisi.caceres@accivalores.com

| Andrés Felipe Madero Rubio

Analista IE

andres.rubio@accivalores.com