

Libro de resultados Canacol 2T23:

Producción de crudo se encuentra en línea con la expectativa

ÚLTIMAS
NOTICIAS

Capitalización de mercado	92.7 Bn
Máx. 52s	2,854
Mín. 52s	1,940
Var. YTD	-6.82%
Acciones en circulación	41,116M

Fuente: Reuters

*MMcfpd: Millones de pies cúbicos estándar por día

*Mcfpd: Miles de pies cúbicos estándar por día

Canacol Energy Ltd. reportó resultados neutrales para el 2T23, apoyados positivamente por la recuperación de impuestos sobre la renta. Los ingresos totales de la compañía en gas natural, netos de regalías y gastos de transporte ascendieron a USD\$74.6 millones en el 2T23, en comparación con los USD\$70.2 millones observados en el 2T22, producto principalmente de un mayor precio de venta promedio neto de gastos de transporte. Específicamente en el caso del gas natural y GNL, netos de regalías, los ingresos fueron de USD\$75.0 millones, que en comparación a los del 2T22 (USD\$76.2 millones) disminuyeron -2.0% a/a¹, mientras que, los ingresos por petróleo crudo neto de regalías fueron de USD\$1.83 millones, frente a los USD\$2.25 millones del 2T22 (-19% a/a).

Entre tanto, los volúmenes de ventas contractuales de gas natural disminuyeron -2% a/a, ubicándose en 184.8 Millones de pies cúbicos estándar por día (MMcfpd) en el 2T23. Esta disminución estuvo motivada principalmente por la reducción de las ventas al contado, efecto que fue compensado por ventas de gas a El Tesorito.

Héctor Wilson Tovar García

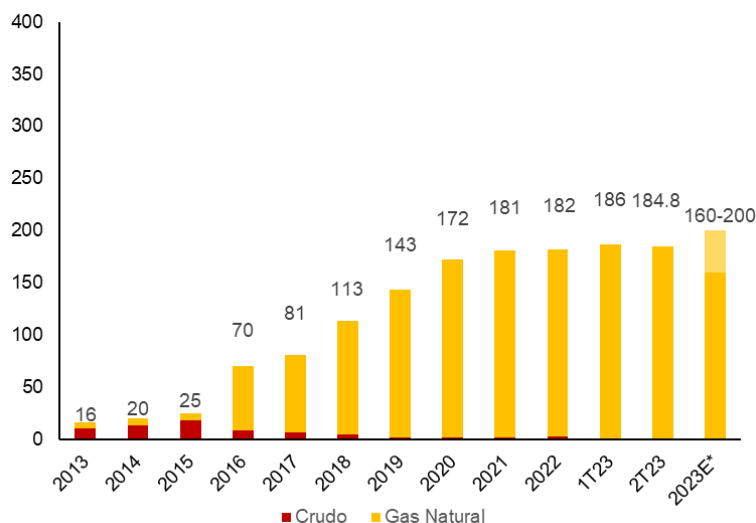
Gerente de Investigaciones
Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Jahnisi Arley Cáceres Gómez

Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

¹ Nota: las variaciones anuales se expresan como "a/a" y las trimestrales como t/t

Gráfica 1. Ventas de Gas Natural (MMcfd)



Fuente: Canacol - Gráfica: Acvaeconomía

El resultado neto de la compañía para el 2T23 fue de USD\$39.9 millones, que en comparación a la pérdida de USD\$6.4 millones registrada en el 2T22 se observó una recuperación notable. Esto se explica principalmente por una recuperación en el rubro de gasto de impuesto sobre la renta, la recuperación observada en el 2T23 fue cercana a los USD\$14.5 millones, frente al gasto de USD\$27.1 millones registrado en el 2T22.

Por otro lado, el EBITDAX ajustado para el 2T23 fue de USD\$60.7 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 2T22 (USD\$49.6 millones) aumentó un +10% a/a.

La compañía indicó que se encuentra enfocada actualmente en 5 objetivos principales, entre los que se encuentran la perforación de hasta 10 pozos de exploración, la adquisición de 282 km cuadrados de sísmica 3D en el bloque VIM-5, progresar en el proyecto del nuevo gasoducto de Jobo a Medellín, el cual añadiría 100 MMcfd de nuevas ventas de gas al interior y permitirá aumentar las ventas de gas a más de 300 MMcfd.

Finalmente, creemos que los resultados de Canacol mostraron una dinámica neutral, con unos niveles de ventas relativamente más débiles pero unos precios que han funcionado de apoyo. No obstante, consideramos que las perspectivas futuras sobre las compañías son positivas, teniendo en cuenta dos factores principales, el primero es la relevancia del gas en medio de la coyuntura del fenómeno de el niño y la segunda el impulso que podría darse en las ventas con el proyecto del gasoducto de Jobo - Medellín.

Tabla 1. Resultados

USD M	2T22	1T23	2T23	%Var. T/T	%Var. A/A
Ingresos	78.6	76.2	77.6	+2%	-1%
EBITDAX	55.2	60.9	60.6	-0.5%	+10%
Utilidad neta	-6.4	16.9	39.9	+136%	

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. © 2023 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1566

| Cristian Enrique Pelaez Gallego
Analista de Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

| Diana Valentina González
Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com