

Libro de resultados Canacol 2T24:

Ingresos opacados por caída en volúmen de ventas

Capitalización de mercado	429.8 M
Máx. 52s	35,250.00
Mín. 52s	11,720.00
Var. YTD	-39.42%
Acciones en circulación	33.2M

Fuente: Reuters. Cifras en USD

*MMcfpd: Millones de pies cúbicos estándar por día

*Mcpd: Miles de pies cúbicos estándar por día

Canacol Energy Ltd. reportó resultados neutrales para el 2T24, donde los ingresos totales de la compañía, netos de regalías y gastos de transporte, aumentaron un +18% (a/a) a USD\$88.3 millones, en comparación con USD\$74.6 millones para el mismo período en 2023. Específicamente en el caso del gas natural y GNL, después de gastos de transporte, aumentaron un +15% (a/a) a USD\$98.7 millones, en comparación con USD\$86.2 millones en 2023. Los ingresos totales fueron impulsados principalmente por un incremento en los precios de venta promedio, a pesar de una disminución en los volúmenes de ventas contractuales realizadas de gas natural y GNL.

Entre tanto, los volúmenes de ventas contractuales de gas natural disminuyeron -14% (a/a), ubicándose en 158.5 Millones de pies cúbicos estándar por día (MMcfpd) en el 2T24. Estos resultados se dan principalmente por la reducción que comenzó en el 3T23 de la capacidad de producción de la compañía.

Héctor Wilson Tovar García

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

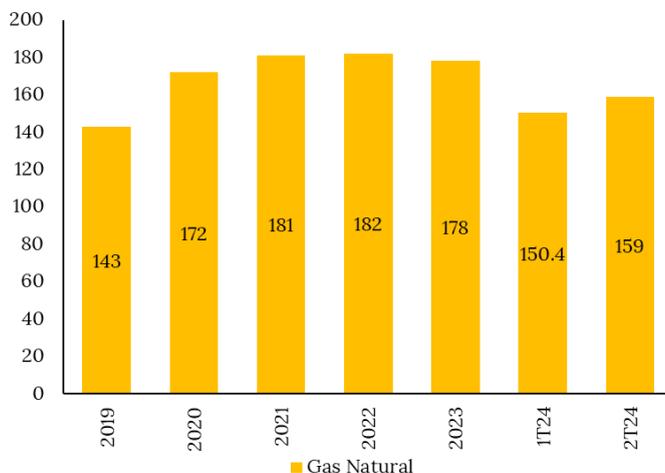
Jahnisi Arley Cáceres Gómez

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

Natalia Toloza Acevedo

Practicante
natalia.toloza@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Gráfica 1. Ventas de Gas Natural (MMcfpd)



Fuente: Canacol - Gráfica: Acvaeconomía

La pérdida neta alcanzó los USD\$21.3 millones, mientras que el ingreso neto fue de USD\$40 millones para el periodo de 2T24. La compañía atribuye la caída en el ingreso neto al reconocimiento de un gasto de impuesto a la renta diferido no en efectivo de USD\$42.6 millones, que surge como resultado de la devaluación del peso colombiano del -8%

Por otro lado, el EBITDAX ajustado para el 2T24 aumentó un +21% (a/a) (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), llegando a USD\$73.2 millones comparado con los USD\$60.7 millones para el mismo periodo en el año anterior. El aumento en este rubro se debe al incremento de la ganancia operacional neta del gas natural y gas natural licuado (GLN).

En cuanto a las operaciones realizadas dentro del periodo 2T24, se resalta la adquisición del programa sísmico Macao 3D en el portafolio de prospectos de exploración, así como el inicio de la perforación en el mes de abril en los pozos de exploración Chontaduro-1 y evaluación Chontaduro-2.

Finalmente, desde el área de Investigaciones de Acciones y Valores consideramos que los resultados de Canacol son neutrales. Si bien la utilidad neta tuvo una caída significativa llegando a los USD\$-21.2 millones debido principalmente al efecto del impuesto diferido, este es un evento transitorio y poco relacionado con la operación de la compañía. Resaltamos como aspectos positivos el aumento en el precio promedio, que alcanzó los USD\$6.84 por mil pies cúbicos (Mcf) en comparación con los USD\$6.6 del periodo anterior, y un incremento del 18% en los ingresos totales. Canacol ha mostrado una recuperación gradual en este trimestre, estaremos atentos a la tendencia del resto del año.

Tabla 1. Resultados

USD M	2T23	1T24	2T24	%Var. A/A	%Var. T/T
Ingresos	77.6	77.7	94.5	+21.8%	21.6%
EBITDAX	60.6	61.0	73.1	+20.6%	+19.8%
Utilidad neta	39.9	3.7	-21.2	N/A	N/A

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 construidos 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. © 2024 Acciones & Valores S.A.