Noticias de Minería y Energía | Noticias del mercado financiero | Noticias económicas importantes | Noticias empresariales | Noticias petroleras

Eventual compra de Canacol tendría poco impacto en finanzas de Ecopetrol y mejoraría reservas de gas: Aval Casa de Bolsa

La comisionista indicó que este escenario representaría un aumento de 9,3 % en las reservas de gas de la petrolera.

Por: Juan Pablo Vega - 2025-09-25

Empleo Fest anuncia su tercera edición en Medellín; ofrecerá

Aval Casa de Bolsa analizó el impacto de un escenario de adquisición de Canacol por parte de Ecopetrol.

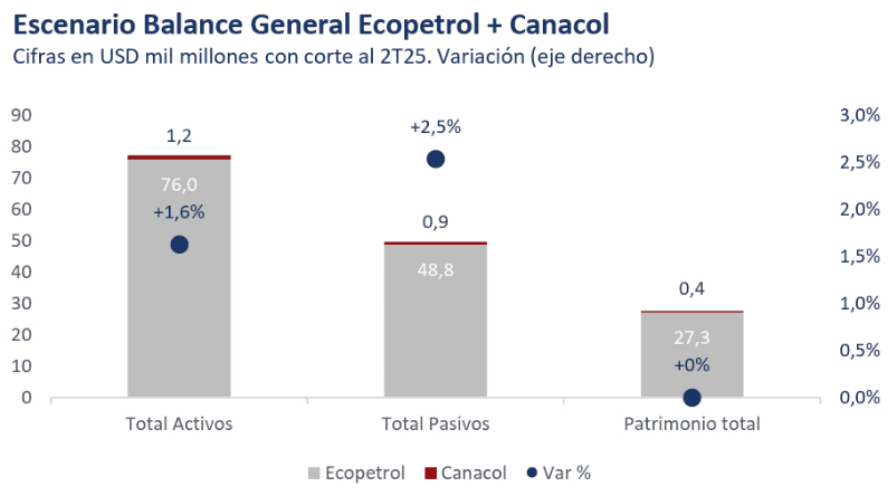
Compártelo en:

El mercado sigue reaccionando al acuerdo de confidencialidad para el intercambio de información entre Ecopetrol y Canacol, revelado por Valora Analitik y confirmado posteriormente por la petrolera.

Un informe de Aval Casa de Bolsa afirmó que el diálogo entre las dos compañías ha reavivado las especulaciones sobre una posible transacción estratégica "**orientada a asegurar reservas de gas, en un contexto de déficit proyectado para Colombia** y panorama retador para la canadiense".

En relación con las cifras de la operación, la comisionista de bolsa del Grupo Aval analizó el impacto de una eventual adquisición total o parcial, resaltando que las cifras "corresponden a un supuesto y no reflejan datos oficiales".

En este sentido, la firma expresó que, tomando como referencia las cifras de los últimos 12 meses con corte al segundo trimestre de 2025, **el efecto sobre los resultados consolidados sería limitado, evidenciando que la operación tendría un impacto financiero marginal** sobre los indicadores de rentabilidad de Ecopetrol.



Balance escenario adquisición de Canacol por parte de Ecopetrol. Imagen: Aval Casa de Bolsa.

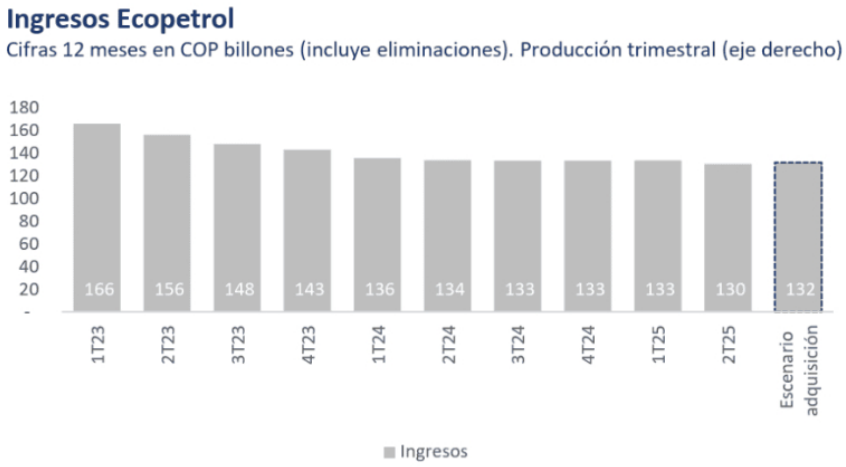
Paralelo entre los números de Canacol y Ecopetrol

El informe de Aval Casa de Bolsa destacó que los activos totales de Canacol se ubicaron en US$1.240 millones a junio de este año, frente a los US$75.687 millones de Ecopetrol.

Así, en un escenario de adquisición total de Canacol, los activos de Ecopetrol aumentarían hasta $299,4 billones, **lo que representa un incremento de apenas 1,6%, de acuerdo con la comisionista.**

Adicionalmente destacó que, bajo el supuesto de una compra por parte de Ecopetrol financiada únicamente con deuda, **sus pasivos crecerían de $189,0 billones a $192,4 billones (2,5 %).**

"Esto refuerza que, en términos de balance, **el peso relativo de Canacol sería limitado dentro de Ecopetrol,** con implicaciones moderadas sobre su nivel de apalancamiento", afirmó la compañía.



Evolución de los ingresos de Ecopetrol. Imagen: Aval Casa de Bolsa.

Poco peso en cifras, mayor valor en gas, advierte Aval Casa de Bolsa

En ese escenario de adquisición de Canacol por parte de Ecopetrol, y tomando como referencia las cifras de los últimos 12 meses con corte a junio de este año, "el efecto sobre los resultados consolidados sería limitado", dijo la firma.

Lo anterior, teniendo en cuenta que **los Ingresos aumentarían cerca de 1 %, alcanzando $132 billones, mientras que el Ebitda crecería alrededor de 2 %, hasta $51 billones**, manteniendo un margen estable en el rango de 38 % y 40 %.

De igual forma, el margen neto se ubicaría en torno a 9 % y 10 %, con un ROE cercano al 16 %, "lo que evidencia que la operación tendría un impacto financiero marginal sobre los indicadores de rentabilidad de Ecopetrol", dice la comisionista.

En el caso de las reservas probadas, **el informe destaca que la integración de Canacol aportaría 44,6 millones de barriles de petróleo equivalentes (mbpe) adicionales**.

"Bajo este escenario, las reservas totales de Ecopetrol se incrementarían en 0,8 %. Si bien el efecto en el total es marginal, **representaría un aumento del 9,3 % en las reservas de gas, reforzando la posición de Ecopetrol en este segmento**".

En el mismo ejercicio, la vida media de reservas se ubicaría en 7,3 años, con una producción consolidada cercana a 260 mbpe y una tasa de reemplazo de 106 %. Frente a estos cálculos se reiteró que la eventual adquisición podría ser total o parcial y que las cifras corresponden a un supuesto y no reflejan datos oficiales.

Recomendaciones de Aval Casa de Bolsa

La comisionista mantiene su recomendación de subponderar para Canacol, a la espera de mayor claridad sobre una eventual transacción con Ecopetrol.

Esto, pues "si bien la acción se negocia a múltiplos relativos bajos, los beneficios de precios de gas realizados más altos se han visto contrarrestados por la presión sobre los volúmenes de producción y la reducción en reservas probadas, lo que refleja una declinación estructural en los campos actuales y limita la capacidad de reducción de deuda de la compañía en el largo plazo".

En este contexto, la visión de Aval Casa de Bolsa continúa condicionada a la capacidad de Canacol para mantener un Ebitdax robusto, reponer reservas de manera efectiva y evitar un mayor deterioro en sus indicadores de endeudamiento.

—

Tags: Canacol Energy, ecopetrol

Inscríbete a nuestro boletín de noticias

Síguenos en WhatsApp channels

¿Ya eres Premium? Suscríbete acá

También te puede interesar:

Demanda global de gas creció en 2024 y Colombia reafirma su papel en la transición energética

Inversión extranjera en Colombia cae 20 % en lo que va 2025 y completa dos años en rojo

nuam confirmó fechas de operación para la renta variable y fija del mercado integrado: reveló metas a 2030

Te recomendamos leer:
Empleo Fest anuncia su tercera edición en Medellín; ofrecerá 10.000 vacantes formales
Ver más
Cerrar