

Canacol Energy

Actualización de Negocios

Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del
Este

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

Carolina Orozco – *Vicepresidente de Relaciones con
Inversionistas y Comunicaciones*

Charles Gamba - *Presidente y Director Ejecutivo*

Jason Bednar - *Director Financiero*

PRESENTACIÓN

Operador

Bienvenidos a la Conferencia Telefónica de Actualización de Negocios de Canacol Energy. Todos los participantes estarán en modo de sólo escucha. Si necesita ayuda, por favor indíquelo a un especialista de conferencia presionando la tecla de asterisco seguida de cero. Después de la presentación de hoy, habrá oportunidad para hacer preguntas. Por favor tenga en cuenta que este evento se está grabando.

Ahora quisiera darle la palabra a Carolina Orozco, Vicepresidente de Relaciones con Inversionistas. Por favor, adelante.

Carolina Orozco

Buenos días y bienvenidos a la conferencia telefónica sobre el Ingreso de Canacol Energy en Bolivia. Soy Carolina Orozco, Vicepresidente de Relaciones con Inversionistas. Estoy con el Sr. Charles Gamba, Presidente y Director Ejecutivo, el Sr. Jason Bednar, Vicepresidente Financiero, y el Sr. Anthony Zaidi, Vicepresidente de Desarrollo de Negocios y Asesor Jurídico.

Antes de comenzar, es importante mencionar que los comentarios en esta llamada de la alta gerencia de Canacol pueden incluir proyecciones del desempeño futuro de la compañía. Estas proyecciones no constituyen un compromiso en cuanto a resultados futuros, ni tienen en cuenta riesgos o incertidumbres que podrían materializarse. En consecuencia, Canacol no asume responsabilidad alguna en caso de que los resultados futuros sean diferentes de las proyecciones compartidas en esta conferencia telefónica.

Por favor tengan en cuenta que todas las cifras financieras de esta conferencia están denominadas en dólares estadounidenses.

Comenzaremos la presentación con nuestro Presidente y Director Ejecutivo, el Sr. Charles Gamba, quien resumirá los cambios en nuestros planes anunciados ayer. Después de esas declaraciones, tendremos una sesión de preguntas y respuestas.

Ahora le daré la palabra al Sr. Charles Gamba, Presidente y Director Ejecutivo de Canacol Energy.

Charles Gamba

Gracias, Carolina, y bienvenidos todos. De acuerdo con nuestro comunicado de prensa de ayer, hemos tomado la decisión de terminar el contrato de venta de gas de pago a largo plazo con EPM, en virtud del cual teníamos programado comenzar las entregas de gas en diciembre 1 de 2024. También hemos cancelado el contrato con SETCO, que iba a construir, poseer, operar y mantener el gasoducto.

Nuestra decisión de terminar el contrato con EPM fue impulsada por: 1) retrasos en el proceso de obtención de la licencia ambiental requerida para la construcción del gasoducto originalmente programada para julio de este año; 2) circunstancias jurídicas, sociales y de seguridad cada vez más difíciles; 3) con un anexo dentro del mercado de gas colombiano; y 4) la decisión tomada por la compañía de invertir en sus programas de exploración de gas natural en la cuenca del Magdalena Medio en Colombia y ahora en Bolivia. Después de una revisión cuidadosa de todos los factores relevantes, la compañía decidió que era prudente no ejecutar el proyecto del gasoducto Jobo-Medellín.

Tras la terminación del proyecto del gasoducto de Medellín, planeamos: 1) reducir el gasto de capital en la cuenca del Bajo Magdalena a partir de 2024, pues los volúmenes planeados para ser enviados a

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Medellín ya no serán necesarios; 2) planear el gasto de capital a más largo plazo en la cuenca del Bajo Magdalena para apuntar al uso pleno de la infraestructura de transporte existente; 3) perforar la exploración de alto impacto de Pola 1 en la cuenca del Magdalena Medio en el segundo trimestre de 2024, que apunta a un potencial de recursos muy grande, el cual, si es exitoso, podría ser comercializado en el mercado interior de Colombia, incluyendo Bogotá y Medellín, a través del gasoducto de TGI existente situado 10 kilómetros al este de la ubicación de Pola. Y, finalmente, 4) usar el exceso de capital originado por la reducción del programa del Valle del Bajo Magdalena para reducir la deuda.

Como anunciamos ayer, hemos hecho una entrada estratégica en Bolivia, que tiene significativas promesas como una nueva base importante de exploración y producción de gas para Canacol, al igual que esperamos que Colombia lo sea en el mediano plazo. Durante los últimos cinco años, nuestro equipo de nuevos emprendimientos ha evaluado la mayoría de las principales cuencas de gas terrestres del Pérmico en América del Sur en busca de una oportunidad de entrada que exponga a Canacol a oportunidades económicas importantes de gas caracterizadas por la presencia de un recurso de gas significativo, fácil acceso a infraestructura, términos contractuales estables, un entorno operativo benigno y acceso a mercados donde el gas tenga un buen precio. Después de concentrarnos en Bolivia, hemos pasado cuatro años trabajando con YPF, la compañía estatal de petróleo y gas, para localizar, identificar y negociar cuatro contratos de ENP que se ajusten a esos criterios. Ahora hemos firmado tres contratos y estamos buscando la aprobación del gobierno para un contrato adicional, que tiene un significativo proyecto de rehabilitación de campos de gas, donde esperamos iniciar producción en ventas de gas en 2025.

De manera similar a nuestra decisión de entrar en el mercado de gas colombiano en 2012, Bolivia también ha tenido inversión insuficiente en exploración en las últimas dos décadas, lo que ha resultado en una disminución de la producción de gas de los grandes descubrimientos realizados hace décadas, y una significativa capacidad ociosa en infraestructura de procesamiento y transporte de gas. A diferencia de Colombia, Bolivia tiene la ventaja de poder exportar grandes cantidades de gas a mercados internacionales, incluido Brasil, donde los precios del gas están vinculados directamente a los precios mundiales del GNL. El potencial de retornos atractivos de la inversión se incrementa por el hecho de que hemos podido conseguir varios bloques muy próximos entre sí dentro de una prolífica cuenca gasífera con potencial de perforación multizona que debería permitirnos operar de manera rentable desde el principio. La producción potencial de gas de estos bloques debería ser relativamente fácil de comercializar, pues están ubicados estratégicamente a lo largo de las principales rutas de gasoductos con exportación a Brasil, y anticipamos comenzar la inversión y las operaciones en 2024.

Quisiera agradecer a nuestro nuevo socio YPF por llegar a este punto y espero darles más detalles de nuestras operaciones planeadas allí en un futuro próximo.

Antes de abrir la sesión a preguntas, tengan en cuenta que estamos planeando organizar nuestra conferencia telefónica del tercer trimestre en menos de un mes, en la que discutiremos nuestros resultados del tercer trimestre. Además, normalmente no anunciamos nuestro presupuesto para el año siguiente hasta diciembre, después de finalizar las negociaciones de los contratos de venta para el año en Colombia.

Dicho esto, Jason, Anthony y yo estamos abiertos a preguntas.

PREGUNTAS Y RESPUESTAS

Operador

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Para hacer una pregunta, puede presionar asterisco y luego uno en su teléfono de tonos. Si está usando un altavoz, por favor levante su auricular antes de presionar las teclas. Para retirar su pregunta, por favor presione asterisco y luego dos. En este momento haremos una pausa momentánea para armar nuestra lista.

Nuestra primera pregunta viene de Oriana Covault, de Balanz. Por favor, adelante.

Oriana Covault

Hola, buenos días. Gracias a Charles y a todo el equipo por organizar la llamada. Tengo tres preguntas. Si podemos ir una por una, sería genial.

La primera tiene que ver con cualquier tasa de salida y/o penalización asociada a la terminación del contrato con EPM, entendiendo que una declaración de fuerza mayor podría ser un argumento para dar por terminado el contrato. Esa es la primera.

Charles Gamba

Anthony, podrías responder esa pregunta.

Anthony Zaidi

Nuestras razones para terminar el contrato no activan la cláusula o disposición penal. Y como el contrato no estaba en fase de ejecución, aún estaba a la espera de la licencia ambiental como condición precedente. En este momento, nuestra salida no implica ninguna penalización.

Oriana Covault

Bien. Y pasando a quizás más de los ahorros de gastos de capital estimados que están asociados a la decisión de terminar el contrato de EPM y simplemente vinculando esto con los planes de desarrollo en Bolivia, tal vez podrían agregar más color en términos de inversiones anuales. ¿Cómo sería la estrategia en Bolivia, el costo estimado por pozo? Y más precisamente, ¿cómo planean comercializar estos volúmenes fuera de Bolivia, a través de acuerdos de compra garantizada, o qué deberíamos pensar de, tal vez, una estrategia a más largo plazo allí?

Anthony Zaidi

Con respecto a Bolivia, acabamos de firmar tres contratos de exploración y actualmente estamos negociando la firma de un cuarto contrato. Esperamos comenzar operaciones en Bolivia el próximo año, 2024. Como mencioné en el comunicado de prensa, tenemos el compromiso de gastar hasta \$27 millones allí. Inicialmente, la inversión estará enfocada en un proyecto de rehabilitación de un campo de gas existente. Esperamos iniciar ventas y comercialización del campo de gas en 2025, y la mayor parte de ese gas se enviará como exportación a Brasil con un pequeño porcentaje usado para consumo local.

Oriana Covault

Perfecto. Gracias. Y sólo una última. Con respecto a la renegociación de contratos, entendemos que tienen algunos compromisos que vencen en el área del Caribe el próximo año. Así, ¿hay alguna idea sobre, tal vez, contratos o renegociaciones que no necesitarán para redirigir los volúmenes a EPM? ¿Es justo suponer que buscarán mantener el perfil contratado que tienen ahora o tal vez buscarán más exposición al mercado al contado? Gracias.

Anthony Zaidi

Tenemos una serie de contratos de compra garantizada, contratos de compra garantizada existentes que se prorrogan hasta el próximo año y algunos más allá del próximo año, que, por supuesto,

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

seguiremos manteniendo. Actualmente, nuestro plan con respecto a contratos en 2024 es seguir siendo un poco más flexibles para aprovechar el mercado al contado, dado que los precios actuales en la Costa Caribe han sido impactados por el efecto de El Niño, donde la generación térmica se ha reducido. Y como resultado, los precios del gas en el mercado al contado son relativamente altos. Así, la estrategia en este momento será mantener nuestros compromisos actuales con respecto a nuestros contratos de compra garantizada con la Costa y buscar exponernos más al mercado al contado, ciertamente durante la primera mitad del próximo año.

Oriana Covault

Perfecto. Eso es todo de mi parte. Gracias.

Operador

La siguiente pregunta viene de Daniel Guareiola, de BTG. Por favor, adelante.

Daniel Guareiola

Buenos días, Charles, Jason y Carolina. Tengo un par de preguntas. Quisiera comenzar con una pregunta relacionada con la terminación de estos contratos, porque ustedes anunciaron que estaban básicamente cancelando el contrato con EPM y SETCO. Pero, si no me equivoco, han firmado un segundo contrato con una parte confidencial para enviar gas a Medellín, con volúmenes que oscilan entre 20 y 25 millones [indiscernible] por día. ¿Pueden comentar sobre esto? ¿También están cancelando ese contrato? ¿Y esperan reclamar alguna penalización relacionada con la cancelación de ese contrato? Esa es mi primera pregunta.

Porque solamente pueden responder una por una y luego puedo hacer la segunda pregunta.

Anthony Zaidi

Puedo responder esa primera pregunta, Charles, si quieres.

Charles Gamba

Seguro.

Anthony Zaidi

Ese contrato también tenía una condición precedente relacionada con la construcción del gasoducto, por lo que automáticamente se cae.

Daniel Guareiola

Bien, perfecto. Me pregunto, porque parece raro, para ser honesto, quiero decir, que con un retraso de tres meses y un entorno más difícil, digamos, para operar, ustedes hayan decidido cancelar este contrato, me pregunto si pueden compartir el ruido conmigo. ¿Tal vez las posibles interrupciones en la producción que han experimentado desde agosto tuvieron que ver con esto? ¿O básicamente están decidiendo asignar más dinero fuera de Colombia considerando las condiciones actuales?

Charles Gamba

No entendí eso. ¿Resumes la pregunta?

Daniel Guareiola

Solamente quiero entender mejor las razones por las cuales decidieron terminar el contrato.

Charles Gamba

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Creo que quedó bastante claro en el comunicado de prensa y en esta conferencia telefónica. Creo que repetí los cuatro puntos que hay detrás de eso. No tenemos nada más.

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Descargo de responsabilidad: Las transcripciones de las conferencias telefónicas de Canacol Energy Ltd. son proporcionadas por Chorus Call. Canacol Energy Ltd. no ha tomado ninguna medida para verificar la idoneidad, exactitud o integridad de la información aquí proporcionada y, bajo ninguna circunstancia, será responsable de cualquier inexactitud u omisión en dicha información o datos.

Daniel Guareiola

Bien, está bien. ¿Pueden compartir cuál es la duración promedio del contrato actual que tienen en Colombia y qué está [hablando de cada uno de los otros] venciendo este año?

Charles Gamba

Duración promedio de siete años y aproximadamente, este año, por ejemplo, aproximadamente 30 millones de pies cúbicos de compras garantizadas vencen en noviembre 30, lo cual es bastante típico para el resto de los contratos.

Daniel Guareiola

Bien. Y la última de mi parte, ¿pueden compartir con nosotros cuál es el tamaño potencial de los ahorros en términos de gastos de capital relacionados con la terminación de estos contratos?

Charles Gamba

Jason, ¿puedes seguir adelante e informar eso?

Jason Bednar

Sí. Históricamente, antes de los últimos dos años, al menos, normalmente hemos gastado entre \$80 y \$110 millones en gastos de capital e históricamente hemos alcanzado una tasa de reemplazo de reservas del 200%. El año pasado, creo que el capital fue de \$155 millones. Este año, el extremo alto fue de \$163 millones. Esto simplemente significa que este año y el año pasado hemos gastado más que lo histórico con el fin de construir una base de reserva y agregar esos \$100 millones adicionales de producción. Eso ya no es necesario. Dicho esto, daremos más indicaciones sobre gasto de capital a mediados de diciembre, cuando publiquemos nuestro presupuesto para 2024.

Daniel Guareiola

Bien. Gracias a todos.

Operador

La siguiente pregunta viene de Chen Lin, de Lin Asset Management. Por favor, adelante.

Chen Lin

Gracias por tomar mis preguntas. Primero, ¿qué tan fuerte es el mercado al contado en este momento en Colombia? Y ¿qué tipo de previsión tienen para los próximos meses debido a El Niño? Y ¿Cuánta capacidad extra tienen para vender al mercado al contado?

Charles Gamba

Los precios al contado ahora están variando entre \$6 y \$8 por MMBtu. Esperamos que eso esencialmente se mantenga hasta finales de marzo. Por el momento, las perspectivas para la temporada de El Niño se extienden hasta finales de marzo. Hay presión sobre los precios de la electricidad, que está empezando a atraer cierta atención nacional, por lo que hay preocupación por los altos precios de la electricidad como consecuencia de algunos de estos altos precios del gas natural. Por lo tanto, creemos que existe la posibilidad de que el regulador intervenga y trate de aliviar la carga de estos altos precios de la electricidad. Y la intención es esencialmente aprovechar este período para desviar toda la producción fuera de las compras garantizadas actuales hacia ese mercado al contado.

Chen Lin

Bien. ¿Creen que pueden vender toda la capacidad extra al mercado al contado?

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Charles Gamba

Eso es correcto.

Chen Lin

Bien, genial. Gracias. Y también, mi siguiente pregunta es básicamente, esta semana, por ejemplo, Estados Unidos levantó sanciones a Venezuela, así que ¿tienen algún plan? ¿Tienen alguna compañía, están involucrados con la carrera a Venezuela? Están tan cercanos a Colombia, ¿hay algún plan o alguna idea en que quieran involucrarse en el área de Venezuela?

Charles Gamba

Creo que, como mencioné, miramos la mayoría de las cuencas gasíferas en tierra en América del Sur, incluyendo Venezuela. Uno de los criterios que usamos fue la estabilidad contractual, y un entorno operativo benigno, y desafortunadamente Venezuela no se ajusta a eso en este momento. Es posible que sepan que la exención concedida el otro día por la OFAC [sigla en inglés de Oficina de Control de Activos Extranjeros] fue por seis meses, básicamente, hasta principios del próximo año, momento en el cual será revisada. Por lo tanto, todavía hay un poco de incertidumbre con respecto a la estabilidad contractual en Venezuela para nosotros, lo que nos impide mirar eso muy seriamente en este momento. Pero si eso cambia, sin duda podría ser una vía por seguir.

Chen Lin

Genial, gracias. Mi última pregunta es, van a renegociar el contrato de pago. ¿Pueden arrojar algo de luz sobre si piensan que hay presión para obtener un precio más alto o quedarse donde están ahora?

Charles Gamba

Bien, como mencioné, creo que para la pregunta anterior, tenemos aproximadamente 30 millones de pies cúbicos por día de compras garantizadas existentes que caerán en noviembre 30 de este año, y es probable que simplemente no contratemos esos 30 millones en nuevos contratos de compra garantizada, sino que los pasemos al mercado interrumpible, ciertamente para la primera mitad del próximo año. Esa es la estrategia que estamos considerando en este momento y que aún no se ha concretado.

Chen Lin

Bien. ¿Planean firmar un nuevo contrato de compra garantizada, tal vez después de que termine el precio al contado de El Niño?

Charles Gamba

Potencialmente, sí. Quiero decir, históricamente hemos estado bastante cubiertos a través de contratos de compra garantizada. Hasta el 80% de nuestra producción anual, por ejemplo, este año, es de compra garantizada. Por lo tanto, históricamente hemos tendido a más compras garantizadas. Creo que vamos a relajar un poco eso en la primera mitad del próximo año, y luego tomaremos la decisión de volver o no a nuestra práctica histórica.

Chen Lin

Bien, sólo un seguimiento. Lo siento. Vi un informe, creo que lo envié a ustedes, sobre que [indiscernible] comienza una severa escasez de gas en Colombia el próximo año. ¿Es esa la razón por la que están más en el mercado al contado que en los contratos cubiertos de compra garantizada?

Charles Gamba

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Pienso que el énfasis, como mencioné, Chen, fue realmente el alto precio de los interrumpibles ciertamente hasta marzo del próximo año, la previsión de los altos precios de los interrumpibles. Así que es eso lo que está impulsando nuestras consideraciones estratégicas.

Chen Lin

Bien, genial. Gracias.

Operador

Nuestra siguiente pregunta es de Josef Schachter, de Schachter Energy Research. Por favor, adelante.

Josef Schachter

Buenos días, Charles. Gracias por tomar mis preguntas.

La primera, sólo para tener una idea de lo que está pasando en la parte sur del país con el gasoducto que no pasa por Medellín, ¿todavía hay escasez en esa parte del país? Así, aunque ustedes no vayan a estar involucrados en el suministro de gas a esa área, ¿va a seguir siendo una prioridad nacional del gobierno, y van a tener que tratar de encontrar una solución para llevar gas a esos mercados del sur?

Charles Gamba

Bueno, la mayor parte del gas que va al mercado interior proviene del Piedemonte [ph] de la Cuenca de los Llanos [ph]. Es todo gas de patrullas ecológicas de [indiscernible]. Esos son campos maduros. No hay mucha actividad de perforación allí y el déficit de suministro previsto sigue siendo válido a partir de 2024/2025. Así que esa es la dinámica de la oferta y la demanda en el interior, la mayor parte del gas en el interior proviene de esos campos del Piedemonte, que están disminuyendo.

Josef Schachter

Entonces el gobierno todavía va a tener que tratar de encontrar una solución.

Charles Gamba

Sí, alguien va a tener que tratar de encontrar soluciones, o hacer el cambio a una forma diferente de energía.

Josef Schachter

Sí. Pasando a Bolivia, ustedes han hablado de volver a completar un campo allí y reactivar pozos. ¿Van a hacer un programa sísmico importante en las tres y potencialmente cuatro concesiones que van a obtener? ¿Y cuánto tiempo tomará esa sísmica antes de que se involucren en un programa de perforación más activo en el 25, o lo que sea?

Charles Gamba

Bien. Tres de los cuatro contratos son contratos de exploración, pura exploración. Esos contratos tienen una variedad de sísmica histórica en 2D y 3D, aunque es probable que rodemos sísmica en 3D en un par de ellos para hidratar algunas áreas de modo que podamos perforar. Tenemos hasta cinco años de período de exploración en esos tres bloques, por lo que es probable que en el año dos, o el año tres, rodemos un poco de sísmica. Y luego, en el año tres y el año cuatro, comenzaríamos a perforar la exploración allí. El cuarto contrato, cuya aprobación estamos esperando, es la rehabilitación del campo. Ya tiene un estudio de sísmica en 3D que fue realizado por el operador anterior antes de renunciar al contrato. Tenemos una situación allí en que el campo estaba produciendo principalmente gas con algo de condensado. En ese momento no había gasoducto al campo. Así, esencialmente, el gas se liberaba y el condensado se recogía. Y desde que ese campo se cerró, se ha construido un gran gasoducto a

Canacol Energy, Ltd.

Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

través del bloque. Así, el concepto allí es simplemente entrar, rehabilitar algunos de los pozos existentes y perforar algunos pozos de desarrollo nuevos, y devolver la producción de gas del campo. Eso lo podemos hacer rápidamente, pues ya tenemos una sísmica en 3D moderna.

Y Josef, sólo para dar seguimiento a tu última pregunta sobre el interior y el abastecimiento al interior, olvidé mencionar que estamos perforando el pozo de exploración Pola 1 ubicado en el Valle del Magdalena Medio. Ese es un prospecto de muy alto impacto. Tenemos significativos recursos prospectivos reservados en ese prospecto, que pueden consultar en nuestra presentación corporativa. Si tenemos éxito en ese pozo, ese pozo puede ser conectado directamente al gasoducto TGA, 10 kilómetros al este del pozo Pola 1, y ese pozo y ese campo pueden suministrar gas directamente al interior, incluyendo Medellín, Bogotá y Cali. Sólo para dar seguimiento a tu última pregunta.

Josef Schachter

Bien. Ciertamente. Gracias por la claridad sobre eso y gracias por tomar mis preguntas.

Charles Gamba

Gracias, Josef.

Operador

La siguiente pregunta es de Mario Epelbaum, de FNY Capital Markets. Adelante.

Mario Epelbaum

Hola, buenos días. Gracias por tomar las preguntas. Quisiera un poco más de claridad sobre los posibles ahorros de gastos de capital. Sería bueno si pudieran darla. No es que les esté pidiendo que me den su presupuesto. Más bien, hagamos una hipótesis. Si no hicieran Pola, y no hicieran Bolivia, y ahora tuvieran el nuevo presupuesto donde quisieran mantener el perfil de producción actual entre 160 y 200, en el valle actual, ¿cuál sería su gasto de capital estimado que necesitarían para esa parte?

Anthony Zaidi

Tomaré esa pregunta. Como dije antes, históricamente, ese número, antes del año pasado, cuando comenzamos a gastar más en previsión del gasoducto de Medellín, históricamente ese número ha estado alrededor de \$100 millones. Y nuestros modelos indicarían que ese seguiría siendo el número para mantener la producción en el rango que usted sugirió.

Mario Epelbaum

¿Y eso incluye qué clase de reemplazo de reservas?

Anthony Zaidi

Creo que como el año pasado, que, si no me equivoco, fue del 163%. En años anteriores, con frecuencia superó el 200%. Como comprenderá, la tasa de reemplazo de reservas puede ser un poco abultada dependiendo del éxito de la exploración. Pero en los últimos más de 10 años que hemos estado en el negocio de la exploración de gas, hemos tenido posibilidades de éxito de más o menos el 85 por ciento en nuestros pozos de exploración. Y normalmente esos más o menos 100 millones de dólares se acercarían históricamente a una tasa de reemplazo de reservas del 200%.

Mario Epelbaum

Entonces, sólo como seguimiento a eso, ¿por qué necesitarían reemplazar reservas al 200% si la producción, si no hay una mayor producción de salida de ahí? ¿No podría haber margen para una disminución aún mayor de los gastos de capital si apuntaran a una tasa de reemplazo del 100%?

Canacol Energy, Ltd.

Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Anthony Zaidi

Sí. Esa ciertamente es una posibilidad, Mario.

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Descargo de responsabilidad: Las transcripciones de las conferencias telefónicas de Canacol Energy Ltd. son proporcionadas por Chorus Call. Canacol Energy Ltd. no ha tomado ninguna medida para verificar la idoneidad, exactitud o integridad de la información aquí proporcionada y, bajo ninguna circunstancia, será responsable de cualquier inexactitud u omisión en dicha información o datos.

Mario Epelbaum

Permítanme hacer un seguimiento diferente a eso. ¿Por qué querrían una tasa de reemplazo del 200%? ¿O querrían una en esa condición dado que no tienen una salida mayor para el gas?

Anthony Zaidi

Nuestra junta discute todas estas cosas y, una vez más, publicaremos nuestro presupuesto como lo hemos hecho históricamente a mediados de diciembre de este año en relación con el próximo año. Es posible que no requiramos necesariamente una tasa de reemplazo de reservas del 200%. Tenemos algo de capacidad adicional de gasoducto que, asumiendo que el mercado de gas en Colombia siga estando ajustado, si hay demanda adicional, trataremos de atender haciendo perforaciones adicionales, aunque dirigiéndonos al norte.

Mario Epelbaum

Gracias. Y la segunda pregunta que tengo es: ¿Pueden actualizarnos sobre la recuperación de su producción? ¿Qué es lo que realmente están vendiendo ahora y cómo va parte de ese proceso?

Charles Gamba

Ayer, las ventas de gas fueron de unos 184 millones de pies cúbicos por día. Según nuestro último comunicado de prensa, nuestra actualización operativa, que emitimos a principios de mes, cada mes. Estamos perforando, completando y conectando una serie de pozos de desarrollo, por lo que esperamos que la producción se recupere bien con respecto al programa de perforación actual y los resultados actuales.

Mario Epelbaum

Gracias.

Operador

Nuevamente, si tienen una pregunta, por favor presionen asterisco y luego uno. Nuestra siguiente pregunta viene de Andrew DeLuca, de T. Rowe Price. Por favor, adelante.

Andrew DeLuca

Hola, gracias por el tiempo. Mi primera pregunta en realidad acaba de ser tomada. ¿Qué es lo último en temas de producción? ¿Ha cambiado algo realmente en los últimos 10 días? Y tal vez sólo para agregar, ¿pueden decirnos hacia dónde ven la tendencia de las tasas de salida este fin de año? Esa sería mi primera pregunta.

Charles Gamba

Creo que me he referido a dónde estamos con respecto a operaciones. Con respecto a la previsión para 2023, esperamos alcanzar una previsión de entre 160 millones y 206 millones de pies cúbicos por día.

Andrew DeLuca

Bien. Y volviendo al gasoducto, ¿pueden recordarnos cuánto capital se empleó realmente en ese proyecto desde su inicio?

Jason Bednar

Sí, puedo tomar esa llamada. Hay aproximadamente \$6 millones gastados en 2023. Y en total hemos gastado \$27 millones, incluyendo costos financieros capitalizados, porque queremos agregar un préstamo puente para eso. Aunque no se usó, obviamente hay tarifas de establecimiento de préstamos,

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

tarifas de espera, etc. Y los \$27 millones también incluirían algunos salarios capitalizados para ese proyecto.

Andrew DeLuca

Gracias, Jason. Y sólo la última. En la presentación, ustedes mostraron el monto del rotativo que se sacó hasta el 30 de junio. ¿Pueden decirnos la situación de ese rotativo hoy?

Jason Bednar

Sí. El informe de septiembre mostrará exactamente la misma cifra, que fue de \$145 millones. Y a hoy, se mantiene en ese monto.

Andrew DeLuca

Genial. Muchas gracias.

Operador

En este momento me han dicho que tenemos algunas preguntas de la transmisión por la web. Le daré la palabra de nuevo a la gerencia para responderlas.

Carolina Orozco

Gracias. La primera pregunta que tenemos es de Dahlia Lima, de Bloomberg Intelligence. "¿Podrían compartir algo de luz sobre los problemas que experimentaron en la instalación de tratamiento de Jobo y si estos problemas operativos contribuyeron a la cancelación de todo el proyecto de Medellín?"

Charles Gamba

Sí, hemos divulgado públicamente varios comunicados de prensa en los cuales destacamos los problemas operativos que sufrimos y nuestro plan para recuperarnos. Creo que eso se entiende muy bien. Y no, estos problemas operativos no tienen ningún impacto en la cancelación del gasoducto Jobo-Medellín. Esa decisión se basó en las razones que expuse, y que expusimos en el comunicado de prensa actual, así como al comienzo de esta llamada.

Carolina Orozco

Gracias, Charles. La siguiente pregunta es de Stefan Schilling. "¿Es correcto en esta etapa asumir que el potencial de la exploración del Magdalena Medio hace que el uso de esa línea de costa de TGI sea una opción económica mejor que el gasto en la construcción de la nueva línea de costa a Medellín?"

Charles Gamba

El éxito en Pola 1 a mediados del próximo año ciertamente nos permitirá comercializar gas en el interior a través del gasoducto de TGI. Todo depende de cuál sea el precio de ese gas, por supuesto, que tendríamos que negociar en caso de éxito. Pero, ciertamente, la opción para nosotros ahora hacia el interior es a través del éxito en nuestros programas de perforación en el Valle del Magdalena Medio aquí el próximo año y el año siguiente.

Carolina Orozco

La siguiente pregunta es de Peter Hitchens, de Edison Group. "¿Cuál es el principal impulsor de los precios del gas boliviano?"

Charles Gamba

Los principales impulsores allí son la creciente demanda de gas en Brasil, el costo de ese gas, gas que viene de los campos de gas asociados en alta mar, que es bastante caro, y lo más importante, la paridad

Canacol Energy, Ltd.

Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

con los precios del GNL importado. Brasil importa bastante GNL. Y el pronóstico para el consumo de gas en Brasil es muy robusto de cara al futuro. El año pasado, el precio de importación del gas en Brasil fue de alrededor de USD\$12 a USD\$14 por MMBtu, que fue el precio realizado en las exportaciones bolivianas.

Carolina Orozco

Gracias. La siguiente pregunta es de Ann Milan [ph], de Bank of America. "¿Podrían por favor darnos información adicional sobre los problemas legales, sociales y de seguridad en Colombia?"

Charles Gamba

Sí, Anthony, si quieres respondo esa pregunta.

Anthony Zaidi

Por razones legales, no quisiera entrar en esos detalles. Detalles que se dieron en los comunicados de prensa hasta donde podemos llegar en términos de detalle.

Carolina Orozco

Bien. Y tenemos una pregunta de Matias Gustanino [ph], de VCP Securities. "Ustedes mencionaron que usarán el exceso de capital para reducir deuda. ¿Pueden dar más detalles sobre eso?"

Jason Bednar

Creo que he dado respuesta a eso un par de veces en esta llamada. Tendremos más detalles con respecto a la reducción de deuda y los niveles de Gasto de Capital de 2024 a mediados de diciembre.

Charles Gamba

Sin embargo, se puede decir que la reducción de deuda es uno de nuestros objetivos.

Jason Bednar

100%.

Carolina Orozco

Siguiente pregunta de Christopher True, de A Capital. "¿Cómo cambia la narrativa para CNE? Por ejemplo, ¿cuál será el mensaje para los accionistas en el futuro?"

Charles Gamba

Creo que un par de puntos principales. Seguimos muy comprometidos con Colombia. Vemos muy buen potencial con respecto a nuestros programas de exploración en el futuro. Vemos un entorno de precios bastante bueno con respecto a oferta y demanda. Hay cierto riesgo político en Colombia en este momento, como en la mayoría de los países; sin embargo, sigue siendo nuestro enfoque a largo plazo, tanto en el Valle del Bajo Magdalena, donde hemos estado explorando con mucho éxito históricamente, como ahora en el Valle del Magdalena Medio, donde estamos buscando una base de recursos prospectivos multi TCF muy, muy grande que podemos comercializar en el interior. Por lo tanto, Colombia sigue siendo un foco de atención, aunque ahora nos estamos diversificando geográficamente en Colombia, entrando en el Valle del Magdalena Medio, donde esperamos establecer una nueva base de producción.

Y finalmente, con respecto a Bolivia, mencioné los criterios que usamos para entrar en Bolivia. Allí vemos el potencial de tener una base de producción importante igual a la de Colombia. Entonces, de nuevo, otro tema de diversificación geográfica en otra jurisdicción, que tiene características muy buenas que

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

nos gustan bastante con respecto al potencial de gas y la comercialización, y vemos a Bolivia, como mencioné anteriormente, como una especie de repetición de nuestra estrategia colombiana de 2012, cuando entramos en un mercado de gas sin competencia y con trayectorias muy obvias del tipo oferta-demanda.

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Descargo de responsabilidad: Las transcripciones de las conferencias telefónicas de Canacol Energy Ltd. son proporcionadas por Chorus Call. Canacol Energy Ltd. no ha tomado ninguna medida para verificar la idoneidad, exactitud o integridad de la información aquí proporcionada y, bajo ninguna circunstancia, será responsable de cualquier inexactitud u omisión en dicha información o datos.

Carolina Orozco

Gracias. La siguiente es de Alistair Alexander, de [indiscernible] Investment Management. "¿Cuáles son los planes para el pago de la deuda? Bueno, creo que ya hemos respondido eso. Pero luego tiene una pregunta de seguimiento que es: "¿Se van a mantener los dividendos y planes de recompra de acciones actuales?"

Jason Bednar

Puedo tomar esa. La última vez que hicimos una recompra de acciones fue en enero de 2022 y creo que fueron unos 13 millones de dólares de EE. UU. No hemos hecho otra desde entonces, pues obviamente hemos estado enfocados en el crecimiento. Con respecto a los dividendos, como saben, los dividendos se mantienen constantes desde su inicio en diciembre de 2019. La junta se reúne trimestralmente y discute las circunstancias actuales de la compañía y sus perspectivas futuras, y en ese contexto se decide el dividendo cada trimestre. La próxima discusión al respecto será a mediados de diciembre, cuando se planeará el próximo dividendo.

Carolina Orozco

La siguiente pregunta es de Janta Kino, de Blue Pecola. "¿Cuáles son los planes específicos de Canacol para el bloque Esperanza en la cuenca del Valle del Magdalena? ¿Implicarían la perforación de nuevos pozos de producción en esa área? ¿Y en qué plazo?"

Charles Gamba

Sí, seguimos muy activos perforando en el bloque Esperanza, tanto pozos de desarrollo como pozos de exploración. Así, prevemos continuar haciéndolo, ciertamente en el corto y en el mediano plazo. Por lo tanto, no hay cambios de planes con respecto a la perforación y la comercialización de gas de Esperanza. De hecho, acabamos de terminar la perforación de un pozo, Nelson 15, en la vista Nelson en Esperanza, y vemos varios otros candidatos para perforar allí también a principios del próximo año.

Carolina Orozco

Gracias. La siguiente pregunta es de [indiscernible]. "Ustedes mencionaron un mercado de gas ajustado con los precios al contado en Colombia entre \$6 y \$8. Y también mencionaron los precios de exportación de gas a Brasil de entre \$10 y \$15. ¿Por qué, a pesar de lo ajustado en Colombia, los precios siguen siendo más bajos que en Brasil?"

Charles Gamba

En primer lugar, diría que el mercado en Colombia está muy cuidadosamente equilibrado. Hay muy poco GNL importado en Colombia, por lo que diría que el mercado está en equilibrio, que tiene una tendencia al alza ahora en términos de precios para El Niño. Pero como saben, históricamente, el precio del gas en boca de pozo en los últimos ocho años ha variado esencialmente entre \$4 y \$5,50 por MMBtu y eso ha sido muy, muy estable. Y ese es simplemente un reflejo de la dinámica del mercado en Colombia.

Brasil, por supuesto, es una economía mucho más grande que Colombia. Por supuesto, enorme consumo de gas para generación de energía en Brasil, y una gran cantidad de GNL importado en Brasil. Por lo tanto, el precio del gas en Brasil es fijado efectivamente por la paridad de importación de GNL. Dos tipos de economías muy diferentes, dos tipos de perfiles de consumo muy diferentes y la importación masiva de gas en Brasil desde Bolivia por gasoducto y GNL.

Carolina Orozco

Envía otra pregunta. "¿Cómo ven el panorama a largo plazo para el suministro de gas natural en Colombia impactado por los recientes éxitos de exploración de [indiscernible]? Por ejemplo,

Canacol Energy, Ltd.

Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

[indiscernible] publicó anoche que el pozo [indiscernible] ha confirmado la presencia de gas natural en las aguas profundas del Sur del Caribe colombiano. El desarrollo de la reserva de gas tiene el potencial de hacer una contribución sustancial a la seguridad energética de Colombia, dijo la compañía."

Charles Gamba

No hay duda de que hay un gran potencial, un potencial significativo para gas natural en las aguas ultra profundas del Caribe frente a la costa de Colombia. Eso ha sido probado por una serie de pozos, incluyendo el anunciado por [indiscernible] ayer. Sin embargo, hay que tener en cuenta que esos descubrimientos de gas son básicamente los descubrimientos de gas libre de agua más profundos en el planeta. Están en 2200 metros de agua, lo que planteará retos significativos con respecto al desarrollo y eso, por supuesto, se traducirá en precio. Así que sí, esos descubrimientos pueden ser desarrollados en algún momento en los próximos cinco a diez años. Sin embargo, existe una pregunta con respecto a la fijación de los precios del gas en tierra, dado el hecho de que el desarrollo de esos campos de gas no asociado en aguas ultra profundas será, sin duda, un desafío comercial.

Carolina Orozco

Muy bien. Gracias, Charles. Y tenemos una pregunta de Cyrus Crockett, de Grandeur Peak. "¿Los resultados de la perforación influyeron en la decisión de cancelar el gasoducto?"

Anthony Zaidi

¿Podrías repetir esa pregunta?

Carolina Orozco

Sí. "¿Los resultados de la perforación influyeron en la decisión de cancelar el oleoducto?"

Charles Gamba

Lo siento, ya he respondido la pregunta creo que antes y la respuesta es no.

Anthony Zaidi

Exactamente.

Carolina Orozco

Luego tenemos una pregunta de Peter Hitchens, de Edison Group. "¿Cuáles son los costos probables de aranceles de exportación en el envío de gas a Brasil?"

Charles Gamba

Los costos de transporte de Bolivia a Brasil son de aproximadamente \$1 a \$1,50. Y los aranceles son otro dólar más o menos. Por lo tanto, se usarán unos \$2,50 a \$3 para el promedio de transporte y arancel en el precio.

Operador

Bien, volviendo a las preguntas de audio. La siguiente pregunta viene de Rodney Thomas, de Apollo. Por favor, adelante.

Rodney Thomas

Gracias, Mike. Alguien más hizo mi pregunta y se relacionó con los problemas ambientales, sociales y legales que los llevaron a ustedes a cancelar el gasoducto. Y creo que han dejado clara su respuesta ahí. Así que no la preguntaré de nuevo. Gracias. Y gracias por hacer la llamada.

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Operador

Como recordatorio rápido, si tienen una pregunta, por favor presionen asterisco y luego uno. Y nuestra siguiente pregunta viene de Mark Agaiby, de Blue Bay Asset Management. Por favor, adelante.

Marcos Agaiby

Hola, equipo. Gracias por hacer la llamada. Sólo quería preguntar, si dejan de producir en los campos de Pola 1, ¿cuál es la capacidad del pedido restante o la actividad disponible del gasoducto de TGI? ¿Podrían acercarse a lo que era la expansión planeada hacia el interior desde el gasoducto de Medellín? Sería útil entender qué capacidad adicional hay. Gracias.

Charles Gamba

Gracias. Con respecto a la capacidad actual del gasoducto de TGI, es de 260 millones de pies cúbicos por día.

Operador

Con esto concluye nuestra sesión de preguntas y respuestas. La conferencia ha concluido. Gracias por asistir a la presentación de hoy.

Charles Gamba

Hubo algunas preguntas adicionales por escrito. ¿Carolina?

Carolina Orozco

No tengo más, pero por favor danos un segundo para comprobar si hay alguna pregunta adicional entrante.

Operador

Y como recordatorio, si tienen una pregunta por teléfono, es asterisco y uno para preguntar.

Tenemos una pregunta de Daria Ema, de Bloomberg Intelligence. Por favor, adelante.

Daria Ema

Gracias por tomar mis preguntas. Sólo un par de preguntas adicionales. ¿Pueden por favor comentar sobre el volumen de ventas actual?

Charles Gamba

Como mencioné anteriormente, ayer las ventas fueron de 183 a 184 millones de pies cúbicos por día.

Daria Ema

Gracias. Debo haberme perdido eso. Y una última pregunta para mí. Ustedes mencionaron que alguna reducción de deuda es una posibilidad. ¿Qué tanto de esa reducción hay tras la cancelación del proyecto de Medellín?

Charles Gamba

Lo siento. Lo siento. ¿Podría por favor repetir la pregunta? No la entendí bien.

Daria Ema

¿Qué tanto de esa reducción podemos esperar tras la cancelación del proyecto de Medellín?

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este

Charles Gamba

Habíamos contratado aproximadamente 75 millones de pies cúbicos por día en toda la ruta del gasoducto de Medellín. Así que ese es el monto de ventas futuras impactadas hasta Medellín, que por supuesto esperamos compensar parcialmente en otros proyectos.

CONCLUSIÓN**Operador**

No hay más preguntas en la cola. La conferencia ha concluido. Gracias por asistir a la presentación de hoy. Ya pueden desconectarse.

Canacol Energy, Ltd.
Octubre 20 de 2023 a las 8:30 a. m. Hora del Este