

Canacol Energy Ltd

Resultados Financieros del Primer Trimestre de 2024

Mayo 10 de 2024, a las 10:00 a. m. Hora del Este

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

Carolina Orozco – *Vicepresidente de Relaciones con Inversionistas*

Charle Gamba – *Presidente y Director Ejecutivo*

Jason Bednar – *Vicepresidente Financiero*

PRESENTACIÓN

Operador

Buen día y bienvenidos a la Conferencia Telefónica sobre los Resultados Financieros del Primer Trimestre de 2024 de Canacol Energy. Todos los participantes estarán en modo de sólo escucha. Para recibir ayuda, todos los participantes pueden indicarlo a un especialista de conferencia presionando la tecla asterisco seguida por cero. Pueden enviar preguntas durante todo el evento conectándose a la transmisión por internet. Cuando estén en la transmisión por internet, coloquen su pregunta en el campo Hacer una Pregunta. Las preguntas serán atendidas una vez termine la presentación formal. Por favor tengan en cuenta que este evento está siendo grabado.

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

Carolina Orozco

Buenos días y bienvenidos a la Conferencia Telefónica de Resultados Financieros del Primer Trimestre de 2024 de Canacol. Soy Carolina Orozco, Vicepresidente de Relaciones con Inversionistas. Estoy con el Sr. Charle Gamba, Presidente y Director Ejecutivo, y el Sr. Jason Bednar, Vicepresidente Financiero.

Antes de comenzar, es importante mencionar que los comentarios de la alta dirección de Canacol en esta conferencia 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 ninguna responsabilidad en el evento de que los resultados futuros sean diferentes a las proyecciones compartidas en esta conferencia telefónica.

Por favor, tengan en cuenta que todas las cifras financieras en esta conferencia están denominadas en dólares de Estados Unidos. Comenzaremos la presentación con nuestro Presidente y Director Ejecutivo, el Sr. Charle Gamba, quien resumirá los aspectos destacados de nuestros resultados del primer trimestre de 2024. El Sr. Jason Bednar, nuestro Vicepresidente Financiero, se referirá luego a los aspectos financieros destacados. El Sr. Gamba cerrará con una discusión sobre las perspectivas de la compañía para lo que resta de 2024. Al final, la dirección responderá las preguntas escritas recibidas a través de la transmisión por internet.

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

Charle Gamba

Gracias Carolina, y bienvenidos todos a la Conferencia Telefónica sobre el Primer Trimestre de 2024 de Canacol. Durante el primer trimestre de 2024, alcanzamos récords históricos en los precios de venta y las ganancias netas del gas natural. Los precios de venta del gas de Canacol han aumentado constantemente trimestre tras trimestre desde mediados de 2021.

En el primer trimestre de 2024, obtuvimos precios 29% más altos que en el mismo período de 2023 y 9% más altos que en el trimestre anterior. Esto se debe principalmente al endurecimiento de las condiciones de oferta y demanda en Colombia por el descenso de las tasas en los principales campos productores del país, agravado por el reciente fenómeno de El Niño, que ha llevado a un aumento de la demanda de generadores térmicos, lo que ha influido en los precios en el mercado interrumpible. Además, reportamos una ganancia neta trimestral récord de \$4,90 por Mcf con un EBITDA [sigla en

Canacol Energy Ltd.
Mayo 10 de 2024, 10:00 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.

inglés de Ingreso Antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización] de \$61 millones.

Las ventas realizadas de gas natural fueron en promedio de 150 millones de pies cúbicos estándares por día, lo que representa una disminución del 11% con respecto al trimestre anterior. Sin embargo, nuestra capacidad de producción se ha ido recuperando, gracias a exitosas actividades de perforación y reacondicionamiento durante este año. Como resultado, nuestras ventas de gas a finales de abril fueron de aproximadamente 169 millones de pies cúbicos estándares por día y nuestra capacidad productiva actual es de 177 millones de pies cúbicos estándares por día.

En cuanto a la actividad de perforación, hemos perforado dos pozos de exploración exitosos en Ciénaga de Oro, Pomelo-1 y Chontaduro-1, los cuales se encuentran cerca de nuestras instalaciones de procesamiento de gas de Jobo y han sido rápidamente puestos en producción permanente. También tuvimos éxito en la perforación de relleno con el pozo de desarrollo Clarinete-10 y el pozo de evaluación Chontaduro-2. Este último fue probado a una tasa de 12 millones de pies cúbicos estándares por día y también está siendo conectado a producción permanente.

Con respecto a los gastos de capital, nuestros gastos de capital acumulados durante el primer trimestre de 2024 fueron de \$36 millones, 50% más bajos que en el trimestre anterior y casi 25% más bajos que en el mismo período de 2023, pues nos centramos en mejorar eficiencias para reducir costos operativos y gastos de capital. Con estas eficiencias mejoradas, estamos previendo terminar el año con un gasto de capital dentro del rango más bajo de nuestra directriz inicial e incluso por debajo del mismo. Esto subraya nuestro compromiso de mantener la disciplina financiera al tiempo que garantizamos el rendimiento operativo.

Ahora le daré la palabra a Jason Bednar, nuestro Vicepresidente Financiero, quien hablará con más detalle sobre nuestros resultados financieros del primer trimestre.

Jason Bednar

Gracias, Charle. El primer trimestre de 2024 fue otro trimestre muy bueno, con fuerte récord de precios y ganancias netas de nuestras operaciones de producción. Nuestro precio realizado de gas de \$6,66 por Mcf en los 3 meses terminados en marzo 31 de 2024 es el más alto que hayamos alcanzado en un trimestre y representa un aumento del 29% con respecto al mismo período en 2023 y un aumento del 9% con respecto a los 3 meses terminados en diciembre 31 de 2023. El aumento en nuestro precio realizado de gas se debe a un aumento del 19% en el precio de venta promedio de nuestros contratos en firme de precio fijo de compra garantizada y precios interrumpibles más altos.

Para refrescar la memoria de todos, la mayoría de nuestras ventas consiste en 124 millones de pies cúbicos estándares por día en virtud de contratos de precio fijo de compra garantizada con un precio promedio de \$6,04 por Mcf, en comparación con la canasta de 2023 de \$5,09 por Mcf. Impulsada por los fuertes precios, logramos una ganancia operacional neta récord de \$4,90 por Mcf en los primeros 3 meses terminados en marzo 31 de 2024, lo que representa un aumento del 22% con respecto al mismo período en 2023 y un aumento del 12% con respecto al cuarto trimestre de 2023.

Nuestros gastos operativos para los 3 meses terminados en marzo 31 de 2024 fueron de \$0,45 por Mcf, \$0,06 más altos que el costo operativo promedio de 2023. Sin embargo, los gastos operativos del primer trimestre de 2024 fueron \$0,16 más bajos en comparación con el último trimestre de 2023, por la reducción de los costos de mantenimiento y tratamiento de agua, así como la ausencia de un costo de

Canacol Energy Ltd.
Mayo 10 de 2024, 10:00 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.

servicio único asociado a la unidad de compresión en la planta de procesamiento de gas de Jobo.

Las regalías de gas aumentaron ligeramente al 18,9% de los ingresos, impulsadas por una mayor producción en el bloque VIM-5, que está sujeto a regalías más altas. A pesar de que los volúmenes de ventas realizadas de gas natural fueron un 19% más bajos durante el primer trimestre de 2024 en comparación con el primer trimestre de 2023, los ingresos totales netos de regalías y gastos de transporte aumentaron un 5% a \$77,7 millones y el EBITDAX ajustado aumentó ligeramente a \$61 millones, lo que se atribuyó principalmente a los mayores precios medios de venta del gas natural.

Con un EBITDAX ajustado similar de \$61 millones para el primer trimestre en comparación con el mismo primer trimestre en 2023, los fondos ajustados provenientes de las operaciones aumentaron un 29% a \$42,2 millones para los primeros 3 meses en comparación con \$32,7 millones para el mismo periodo en 2023. Este aumento se atribuye principalmente a una reducción en el gasto de impuesto corriente de aproximadamente \$9 millones como resultado de la reestructuración corporativa previamente revelada. También me gustaría reiterar que, a pesar de registrar \$17,2 millones de gasto de impuesto de renta corriente para el primer trimestre, la compañía aún espera que el gasto de impuesto corriente anual de 2024 sea en total de aproximadamente \$35 millones.

La compañía obtuvo un ingreso neto de \$3,7 millones para los 3 meses terminados en marzo 31 de 2024, en comparación con un ingreso neto de \$16,9 millones para el mismo período en 2023. La disminución en el ingreso neto para el primer trimestre se debe a un gasto de impuesto de renta diferido no en efectivo de \$0,5 millones, en comparación con una recuperación de impuesto de renta diferido de \$17,4 millones en 2023. La recuperación en 2023 estuvo relacionada con el tipo de cambio, mientras que el tipo de cambio en el primer trimestre de 2024 se mantuvo esencialmente estable durante todo el período.

Los gastos de capital netos para los 3 meses terminados en marzo 31 de 2024 fueron de \$35,9 millones en comparación con \$47,1 millones en el primer trimestre de 2023 y en comparación con \$72,2 millones para el cuarto trimestre de 2023. Como Charle mencionó anteriormente, la compañía se ha enfocado en eficiencias operativas con el objetivo de reducir costos y mantener sólidos resultados financieros.

Con respecto a nuestra directriz mínima de presupuesto de gasto de capital de \$138 millones, quisiera señalar que nuestro modelo de trabajo actual anticipa un gasto de capital total de aproximadamente \$120 millones para ese mismo programa de capital, lo que refleja una reducción de \$18 millones.

Durante esta teleconferencia, quisiera abordar las preocupaciones sobre la liquidez a corto plazo que han surgido en los mercados. En primer lugar, quiero hacer énfasis en que estamos activamente gestionando nuestra posición de liquidez con prudencia y previsión. Toda especulación que sugiera que es posible que no cumplamos con nuestro próximo pago del cupón de los bonos es completamente falsa y reafirmamos que estamos bien posicionados para cumplir con todas nuestras obligaciones financieras futuras.

A marzo 31 de 2024, nuestra posición de efectivo era de \$25 millones. Posteriormente, en abril 26 de 2024, anunciamos la venta de más de 60 millones de acciones ordinarias de Arrow Exploration a un precio de 0,185 centavos (ph 9:35] por acción para un total de \$13,3 millones netos de comisiones. A abril 30 de 2024, la compañía tenía un saldo de efectivo de aproximadamente \$30 millones, sin incluir los ingresos de esta venta de acciones de Arrow, pues la operación se liquidó en mayo 3, por lo que

Canacol Energy Ltd.
Mayo 10 de 2024, 10:00 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.

efectivamente el saldo de efectivo en abril 30 fue de \$43 millones.

Al hablar de abril, también me complace indicar que el EBITDA de abril, impulsado por altos precios interrumpibles, fue de aproximadamente \$26 millones, lo que, por supuesto, es \$6 millones más alto que el promedio de enero a marzo de aproximadamente \$20 millones de EBITDA cada mes. Por supuesto, los ingresos de abril no se reciben en abril 30, por lo que estos montos adicionales no están incluidos en el saldo de efectivo de \$43 millones que acabo de mencionar, una vez más afirmando una amplia liquidez para pagos de cupones de bonos y obligaciones futuras.

Para comentar únicamente sobre la venta de acciones de Arrow, la tenencia de acciones de una compañía petrolera que cotiza en bolsa obviamente era un activo no esencial para nosotros. \$55 millones de la posición de \$60 millones que teníamos en acciones se adquirieron en octubre de 2021 tras su cotización secundaria a un costo de aproximadamente \$4,8 millones, incluidos los derechos de adquisición asociados que ejercimos posteriormente. Esa posición generó una ganancia totalmente protegida de impuestos de aproximadamente \$7,5 millones, una vez más en dólares estadounidenses.

Con respecto a la nota de Canacol de noviembre de 2028, desde febrero de 2027 línea de crédito rotativo, estamos cumpliendo todos nuestros pactos de deuda. Nuestra razón de apalancamiento de deuda neta a EBITDA fue de 2,9 veces y la razón de cobertura de intereses fue de 4,65 veces a marzo 31 de 2024. Para refrescar la memoria de todos, nuestro pacto de apalancamiento de bonos está en 3,25 veces en el espacio actual y el crédito rotativo está en 3,5 veces de mantenimiento. Nuestro pacto de cobertura de intereses es de un mínimo de 2.5 veces. Así, estamos dentro de esas restricciones de los pactos. Además, un punto que no he mencionado anteriormente, el contrato de emisión de bonos permite ciertas canastas de líneas de crédito adicionales que efectivamente aumentan la razón de apalancamiento permitida en virtud de ese convenio.

Dados los saldos de efectivo y los índices de apalancamiento a que acabo de referirme, quisiera responder a los rumores en los mercados. Puedo afirmar inequívocamente que Canacol no ha contratado a un asesor financiero, ni ha hablado con ninguno en ningún momento durante 2024, y no hemos contemplado una reestructuración.

Ahora le daré la palabra de vuelta a Charle.

Charle Gamba

Gracias, Jason. En 2023, nuestras actividades de perforación de exploración [ph 12:25] tuvieron un éxito limitado debido a varios factores. Principalmente, toda nuestra cartera de exploración se basó en oportunidades identificadas a partir de datos de sísmica 3D heredados adquiridos hace aproximadamente una década, con los prospectos más prometedores ya perforados años antes, los cuales produjeron descubrimientos como Nelson y Clarinete, Aguas Vivas y Pandereta.

Esto llevó a una disminución del grupo de objetivos de perforación grandes y/o de bajo riesgo en años recientes, con el último descubrimiento sustancial, Aguas Vivas, realizado en 2021. Además, el hecho de no alcanzar el objetivo de alto impacto en el pozo de exploración Nivel 1 de nuestro contrato SSJN7 debido a problemas mecánicos contribuyó a contratiempos experimentados en 2023.

Desde 2022, hemos invertido aproximadamente \$70 millones en la adquisición de tres nuevos grandes programas sísmicos, uno ubicado en nuestro bloque SSJN7, otro en la parte norte del bloque VIM-5 y el

Canacol Energy Ltd.
Mayo 10 de 2024, 10:00 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.

último en el lado oeste de nuestro bloque VIM-5, lo que abre toda una nueva cartera de prospectos de exploración.

Durante el primer semestre de 2024, hemos estado priorizando oportunidades de exploración más pequeñas y de bajo riesgo en las cercanías de nuestras instalaciones de Jobo identificadas a partir de los datos de sísmica 3D heredados, con una tasa de éxito de exploración del 100% con los descubrimientos de Pomelo y Chontaduro. Además, para mediados del verano, estamos planeando perforar el pozo de exploración de alto impacto Cardamomo-1, el primer pozo de exploración por perforar a partir de la nueva sísmica 3D adquirida en la parte norte de nuestro contrato de exploración VIM-5 en 2023. El éxito en este prospecto podría tener un impacto sustancial en las adiciones de reservas y potencialmente desbloquear una nueva área productiva para Canacol.

En resumen, para lo que resta de 2024, la compañía está enfocada en los siguientes objetivos: En línea con el mantenimiento y el crecimiento de las reservas y la producción de Canacol en sus principales activos de gas en el Valle del Bajo Magdalena, la compañía está ejecutando programas integrales de exploración de desarrollo. El objetivo de la compañía es optimizar su producción y aumentar las reservas mediante la perforación de hasta cinco pozos de desarrollo y cuatro pozos de exploración, el establecimiento de nuevas instalaciones de compresión y procesamiento y operaciones de reacondicionamiento en los pozos productivos en los yacimientos de gas claves de la compañía [ph 14:41]. A la fecha, la compañía ha completado la perforación de dos pozos de exploración exitosos, Pomelo-1 y Chontaduro-1, y dos pozos de desarrollo exitosos, Clarinete-10 y Chontaduro-2. El pozo Chontaduro-2 fue recientemente completado y probado a una tasa de 12 millones de pies cúbicos estándares por día y actualmente está produciendo para la planta de tratamiento de gas de Jobo.

A través de las actividades mencionadas, la compañía logró estabilizar sus ventas de gas a una tasa promedio de 150 millones de pies cúbicos estándares durante el primer trimestre de 2024 y elevó las ventas de gas a aproximadamente 169 millones de pies cúbicos estándares a finales de abril de 2024. Como mencioné anteriormente, nuestro potencial actual de producción de gas es de aproximadamente 177 millones de pies cúbicos estándares por día.

En el frente de exploración, la compañía espera perforar el pozo de exploración Cardamomo-1, de alto impacto y material potencial, a mediados del verano de 2024. Cardamomo-1 será el primer pozo de exploración perforado a partir del recién adquirido [indiscernible 15:40] estudio de sísmica 3D adquirido sobre la parte norte del contrato de E&P de VIM-5 en 2023, donde la compañía ha identificado 15 nuevos prospectos de gas en el yacimiento de arenisca Ciénaga de Oro, el mismo yacimiento que produce 15 kilómetros al sur en la mayoría de los campos de gas de la compañía. El prospecto Cardamomo presenta un ABO bien definido, el cual es un indicador directo de gas dentro del prospecto, idéntico al presentado por todos los descubrimientos grandes de gas de la compañía, como los campos Nelson, Clarinete, Pandereta y Aguas Vivas.

En segundo lugar, mantener un bajo costo de capital, efectivo, liquidez y flexibilidad de balance para invertir para el largo plazo. En un año en el que se espera una dinámica altamente favorable del mercado del gas, la compañía está priorizando tácticamente las inversiones en el Valle del Bajo Magdalena y, por lo tanto, ha decidido posponer hasta 2025 la perforación del pozo de exploración Pola-1 ubicado en la mitad del Valle del Magdalena. En abril 26 de 2024, la compañía vendió su inversión no esencial en Arrow por ingresos brutos de \$13,8 millones para añadir capital adicional [ph 16:46].

Canacol Energy Ltd.
Mayo 10 de 2024, 10:00 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.

En tercer lugar, Bolivia logró la aprobación del gobierno para un cuarto contrato de E&P que cubre la reactivación de un campo de gas existente a fin de iniciar operaciones de desarrollo con miras a agregar reservas y producción y comenzar las ventas de gas en 2025.

Por último, continuar con el compromiso de la compañía con su estrategia ambiental, social y de gobierno. Me complace anunciar la publicación de nuestro Informe Integrado ASG de 2023 en las próximas semanas, destacando nuestra dedicación a la responsabilidad corporativa y las operaciones sostenibles. La inclusión de Canacol en el anuario de Sostenibilidad Global de 2024 de S&P refleja nuestra excelencia en prácticas sostenibles, particularmente en gobierno corporativo dentro del segmento de exploración y producción e integrado de petróleo y gas.

El informe cumplirá con el requisito del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre comunicación de progresos, utilizando estándares GRS e indicadores SAS para el sector del petróleo y el gas. También integraremos las métricas de la IPIECA y nos alinearemos con las recomendaciones del TCFD, la Agenda 2030 de la ONU y la CSA Global de S&P. En Canacol enfatizamos la importancia de integrar las estrategias ASG en nuestro modelo de negocio para satisfacer las expectativas de los accionistas y partes interesadas, procurando la mejora continua en el desempeño ASG.

Finalmente, con respecto a las desafortunadas declaraciones de Ecopetrol sobre Canacol en la conferencia telefónica del primer trimestre realizada el 8 de mayo, quiero manifestar formalmente que no hemos ninguna conversación con Ecopetrol sobre una transacción corporativa u otra transacción. Además, no hemos tenido conversaciones con ninguna otra compañía u otros bancos en relación con una transacción corporativa u otra transacción. Sin embargo, las declaraciones públicas de Ecopetrol reflejan la importancia estratégica y el valor del rol de Canacol como el mayor productor independiente de gas en Colombia, así como la escasez crítica de reservas de gas en este país. No es inesperado que exista un gran interés en nuestras reservas de gas en Colombia, que solamente son superadas por las de Ecopetrol y que recientemente fueron evaluadas por nuestros auditores externos con un valor de 2P VPN 10 después de impuestos de US\$1.800 millones.

A continuación, responderemos a algunas preguntas enviadas a través de la plataforma.

Carolina Orozco

Operador, ¿puede por favor dar instrucciones para recibir preguntas mientras procesamos las preguntas que estamos recibiendo?

PREGUNTAS Y RESPUESTAS

Operador

Absolutamente, gracias. Comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Pueden enviar preguntas conectándose a la transmisión por internet y luego colocando su pregunta en el campo Hacer Una Pregunta. Se leerán las preguntas y la administración responderá.

Carolina, por favor, adelante.

Carolina Orozco

Tenemos una pregunta de David Lee [ph], de Alliance Global Investors. ¿Podrían hablar sobre las tendencias actuales en las realizaciones de precios del gas en abril?

Canacol Energy Ltd.
Mayo 10 de 2024, 10:00 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.

Charle Gamba

Sí. Con respecto a abril, vimos precios muy altos del gas interrumpible debido al efecto muy severo de El Niño, que es un fenómeno de clima muy seco. Estábamos vendiendo gas en el mercado interrumpible a \$17 por Mcf, hasta 40 millones de pies cúbicos por día, todo a través de generadores térmicos que cubrían el déficit de electricidad en el mercado. Así, abril fue un mes muy fuerte, un mes muy seco, con niveles muy bajos de generación hidroeléctrica-eléctrica y una generación térmica muy alta.

Carolina Orozco

Tenemos otra pregunta de Julio Del Gal [ph]. ¿Cuál es la participación actual de las ventas de gas contratadas y cuál es la proyección hacia fin de año?

Jason Bednar

Creo que puedo dar respuesta a eso. Si entiendo bien la pregunta, y toqué el tema en el guion, tenemos nuestras canastas actuales de compra garantizada que van hasta diciembre 1 de 2024, que es el inicio de un nuevo año de contratación anual en Colombia. La canasta actual es de 124 millones de pies cúbicos por día a un precio promedio de \$6,04. También mencioné que comparado, ha subido un 19% en comparación con el precio de 2023. Mirando hacia el futuro, de esos 124 millones de pies cúbicos por día, solamente 12 millones de pies cúbicos por día caen para el próximo año, lo que deja el precio relativamente sin cambios.

Carolina Orozco

Por favor, denos un par de minutos. Estamos procesando las preguntas recibidas.

Tenemos una pregunta de Alejandra Andrade, de JPMorgan. Con la disminución de El Niño, ¿ven los precios del gas también bajando?

Charle Gamba

Sí. Con El Niño comenzando a disminuir, ha habido niveles más altos de lluvia y los embalses hidroeléctricos están comenzando a llenarse. Así, hemos visto una disminución en la demanda de gas, particularmente en la costa, así como en los precios. Entonces, parece que estamos saliendo del período de El Niño en los próximos dos meses y vamos a volver a condiciones normales aquí en Colombia.

Carolina Orozco

Tenemos una pregunta de Albert Chang, de Santander. ¿Qué se modela para el aporte de Cardomomo-1 a la producción?

Charle Gamba

Cardamomo es un objetivo típico de Ciénaga de Oro. Es un poco más profundo que nuestros campos productivos, unos 1.000 pies más profundo. Así, esperamos que el pozo, si es exitoso, produzca a una tasa de entre 12 millones y 15 millones de pies cúbicos por día. Dado el éxito en Cardomomo-1, hay tres o cuatro sitios de seguimiento para perforar en ese campo para desarrollarlo también.

Carolina Orozco

La siguiente pregunta es de Diego Espinosa de [indiscernible 23:42]. ¿Cuál es la duración promedio actual de su contrato de compra garantizada, solamente para entender cómo podrían estar los precios contratados en la segunda mitad de 2024 cuando El Niño se desvanezca?

Canacol Energy Ltd.
Mayo 10 de 2024, 10:00 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.

Jason Bednar

Sí. La vida media ponderada de nuestros contratos de compra garantizada es de 4,5 años. Una vez más, eso es 124 millones de pies cúbicos por día. Así, es aproximadamente el 75% de nuestras ventas totales.

Carolina Orozco

Tenemos una pregunta de David Mirzai, de SP Angel. ¿Qué piensan sobre su estructura de capital y su estrategia de asignación de capital antes de asumir una estrategia basada en exploración de mayor riesgo frente a la estrategia del año pasado basada en infraestructura?

Charle Gamba

No veo la estrategia como de mayor riesgo. La exploración— nuestras actividades de exploración en los últimos 10 años siempre han sido muy consistentes. Como saben, hemos disfrutado de una tasa de éxito muy alta, 82% de posibilidades de éxito, y el programa de este año no es diferente. Ya hemos anotado dos de dos en nuestros dos primeros sitios de exploración [ph 25:14] y en los pozos de exploración restantes perforados este año también tendremos una probabilidad bastante alta de éxito. Por lo tanto, no veo— no hemos cambiado a nada de mayor riesgo.

El año pasado gastamos bastante dinero en la perforación de relleno en los campos existentes. Así, creo que la estrategia sigue siendo la misma, particularmente con respecto a la exploración. Riesgo de exploración bastante convencional que históricamente ha generado muy altas posibilidades de éxito.

Carolina Orozco

La siguiente pregunta viene de Daniel Guardiola, de [indiscernible 25:49]. ¿Cuál es el gasto de capital esperado asociado con la perforación del pozo de exploración de alto impacto Cardomomo-1?

Charle Gamba

Lo siento. ¿Podrías repetir esa pregunta?

Carolina Orozco

Por supuesto. ¿Cuál es el gasto de capital esperado asociado con la perforación del pozo de exploración de alto impacto Cardomomo-1?

Charle Gamba

Es un pozo de exploración vertical típico. Es unos 1.000 pies más profundo que nuestros pozos típicos. Así, con respecto a las obras civiles, tenemos que construir la vía hacia el lugar y una plataforma y perforar el pozo. Estamos viendo alrededor de \$6 millones en comparación con \$4,5 millones a \$5 millones para un pozo de exploración típico.

Carolina Orozco

Tenemos una pregunta de Diego Espinoza, de BTG Pactual. ¿A qué precio han estado renovando sus contratos durante este año?

Jason Bednar

Como mencioné, el año de contrato para los contratos a largo plazo es diciembre 1. Normalmente, las renovaciones de los contratos son en el otoño y no durante este tiempo. Así, no tengo conocimiento de

Canacol Energy Ltd.
Mayo 10 de 2024, 10:00 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.

ningún contrato que se haya renegociado o extendido de cara al próximo año, pues es un poco pronto.

Carolina Orozco

Tenemos una pregunta de Darja Lema, de Bloomberg Intelligence. Su posición de financiación parece ser sólida en el segundo trimestre. ¿Buscarán posponer parte del programa de exploración en el próximo año para mejorar su posición de efectivo en el tercer trimestre?

Charle Gamba

Nuestra posición de financiación es sólida para el resto del año, básicamente, y vamos a continuar con nuestros programas de exploración en el Valle del Bajo Magdalena. Así, vamos a seguir adelante y perforar. Actualmente estamos preparando la plataforma para movilizarla a la ubicación de Cardomomo-1, cuya perforación esperamos iniciar en julio, seguida de otro pozo de alto impacto en el cuarto trimestre.

Aplazamos, como anuncié— como mencioné un poco antes, la perforación del pozo de exploración Pola-1, que planeábamos perforar más temprano que tarde en el Valle del Magdalena Medio. Estamos aplazando eso hasta el próximo año para desplegar nuestro capital este año en el Valle del Bajo Magdalena, donde podemos comercializar nuestras reservas muy rápidamente en el mercado existente. Así que no, continuamos con nuestros programas de exploración en un contexto financiero muy sólido.

Carolina Orozco

Tenemos una pregunta de Diego Espinosa, de [indiscernible 29:19]. ¿De dónde esperan que venga el crecimiento en investigación durante 2024, considerando la importante disminución en el gasto de capital para 2024?

Charle Gamba

Esperamos los cuatro pozos de exploración que estamos perforando este año. Los más pequeños que perforamos, Pomelo y Chontaduro, son adiciones de reserva decentes. Estamos buscando de 5 a 10 BCF en cada uno en esos y los dos grandes, Cardamomo y el segundo que vamos a perforar en la segunda mitad del año, son objetivos de 60 BCF. Así, esperamos un retorno, a partir de la nueva sísmica, para esos dos pozos de exploración grandes que se van a perforar a partir de la nueva sísmica 3D que adquirimos. Esperamos que el retorno sea bastante robusto. La tasa de reemplazo de reservas está muy por encima del 100%.

Carolina Orozco

Tenemos una pregunta de Carloalberto Fraccaro, de MainFirst. ¿La importación de gas de Venezuela presionaría a la baja los precios en Colombia? ¿Alguna idea sobre los posibles impactos?

Charle Gamba

Sí. El concepto de importar gas de Venezuela es bastante complicado, pero supongo que, aparte de los temas de tiempo, en el sentido de que ciertamente no sucederá en el corto plazo, ciertamente, una perspectiva de más de cinco años en términos de tiempo, todo depende de cuál sea el precio del gas, supongo. No sé si ha habido discusiones formales con nadie sobre el precio de ese gas venezolano exportado. No imagino que PDVSA vaya a regalar el gas al mercado colombiano, creo, pero es una pregunta muy difícil de responder. Sin embargo, la perspectiva de que cualquier potencial gas venezolano ingrese al mercado colombiano está en el plazo de más de cinco años.

Carolina Orozco

Canacol Energy Ltd.
Mayo 10 de 2024, 10:00 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.

La siguiente pregunta es de Alex Marrucho, de Lord Abbett. Con respecto a nuevos contratos de compra garantizada, ¿cuál es su expectativa de precios para los mismos?

Charle Gamba

Este año— bueno, yendo de 2023 a 2024, el aumento promedio en nuestros contratos de compra garantizada fue de aproximadamente el 20%. Ahora estamos yendo hacia— saliendo de El Niño, pero, sin embargo, estamos avanzando hacia un escenario de suministro muy ajustado. Los campos de Ecopetrol continúan disminuyendo en términos de producción. Hay muy pocos operadores que agreguen reservas significativas de cualquier tipo. Por lo tanto, esperamos que la oferta sea cada vez más escasa de cara a 2025, lo que debería impulsar los precios de forma muy positiva para nosotros.

La única otra fuente potencial de gas que ingresaría a Colombia sería el GNL de SPEC. Así, espero que el techo para los precios del gas el próximo año sea la paridad con SPEC. El gas aterrizado en el rango de \$10 a \$12 sería una especie de techo absoluto, pero esperamos que la escasez aumente en términos de suministro y que eso tenga un efecto positivo en nuestra negociación de nuevos contratos de cara al próximo año. Por lo tanto, esperaríamos un aumento del 10% al 15% en términos de perspectivas.

Carolina Orozco

La siguiente pregunta es de Juan Cruz, de Morgan Stanley. Dada la reducción en el gasto de capital y la producción media de 150 millones de pies [ph 33:23] por día en el primer trimestre de 2024, ¿qué tan confiados están en que alcanzarán la directriz de producción para el año?

Jason Bednar

Bien. Un par de cosas en cuanto a eso. Como mencioné, la reducción en el gasto de capital es para exactamente el mismo programa de perforación que se previó originalmente. Así, no hay ningún cambio aparte de las eficiencias. El primer trimestre en efecto fue de 150 millones de pies cúbicos por día pero, como dijo Charle, nuestra capacidad productiva actual es de 177 millones de pies cúbicos por día. Por lo tanto, nuestra directriz permanece sin cambios.

Carolina Orozco

Dennos un par de minutos mientras procesamos cualquier otra pregunta.

CONCLUSIÓN

Carolina Orozco

Con esta última pregunta concluimos ahora la Conferencia Telefónica del Primer Trimestre de 2024. Gracias a todos por acompañarnos este trimestre y esperamos que nos acompañen de nuevo en la conferencia telefónica del segundo trimestre.

Operador

La conferencia ha concluido. Gracias por asistir a la presentación de hoy. Ahora pueden desconectarse. Tengan un buen día.

Canacol Energy Ltd.
Mayo 10 de 2024, 10:00 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.