

Canacol Energy Ltda.

Resultados Financieros del 1er Trimestre de 2025

9 de mayo de 2025, a las 10:00 a.m. Hora del Este

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

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

Charle Gamba - *Presidente y Director Ejecutivo*

Jason Bednar - *Vicepresidente Financiero*

PRESENTACIÓN

Operador

Buen día y bienvenidos a la Conferencia Telefónica de Resultados Financieros del Primer Trimestre de 2025 de Canacol Energy. Todos los participantes estarán en modo de solo escucha. Si necesitan ayuda, por favor indíquenlo a un especialista de conferencia presionando la tecla asterisco seguida de cero. Si desean hacer una pregunta, puede enviarla por el portal de transmisión por internet.

En este momento le cedo la palabra a Carolina Orozco, Vicepresidente de Relaciones con Inversionistas. Por favor, adelante.

Carolina Orozco

Buenos días y bienvenidos a la Conferencia Telefónica de Resultados Financieros del Primer Trimestre 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 en esta conferencia por parte de la alta gerencia de Canacol pueden incluir proyecciones del desempeño futuro de la corporación. Estas proyecciones no constituyen compromiso en cuanto a resultados futuros, ni tienen en cuenta riesgos o incertidumbres que podrían materializarse. En consecuencia, Canacol no asume responsabilidad en caso de que los resultados futuros difieran de las proyecciones compartidas en esta conferencia telefónica. Por favor tengan en cuenta que todas las cifras financieras de esta convocatoria están denominadas en dólares de EE. UU.

Comenzaremos la presentación con nuestro Presidente y CEO, el Sr. Charle Gamba, quien resumirá los aspectos destacados de la corporación para el primer trimestre de 2025. A continuación, el Sr. Jason Bednar, nuestro Vicepresidente Financiero, discutirá los aspectos financieros destacados. El Sr. Gamba cerrará con una discusión sobre la perspectiva de la corporación para lo que resta de 2025. Al final tendremos una sesión de preguntas y respuestas.

Cedo ahora la palabra al Sr. Charle Gamba, Presidente y Director Ejecutivo de Canacol Energy.

Charle Gamba

Gracias Carolina y bienvenidos a todos a la conferencia telefónica del primer trimestre de 2025 de Canacol.

Nos complace informar sobre un primer trimestre fuerte y rentable, respaldado por entornos favorables de precios de productos básicos, una estrategia comercial sólida y nuestro enfoque continuado en el control de costos y la disciplina financiera. Estos factores nos permiten mantener márgenes operativos robustos y estables, lo que demuestra la fortaleza y eficiencia de nuestro negocio.

En el primer trimestre de 2025, logramos un precio promedio realizado de gas natural de \$7,23 por millón de pies cúbicos por día, neto de costos de transporte. Las ganancias operacionales netas de gas natural aumentaron un 12% de un año a otro, a \$5,48 por millón de pies cúbicos. En tanto las ventas promedio realizadas fueron de 135,5 millones de pies cúbicos por día para gas natural y petróleo, mantuvimos los gastos operativos bajos en \$0,50, lo que nos permitió mantener un fuerte margen operativo del 76% y respaldar nuestro fuerte desempeño financiero continuado. Es importante destacar que los volúmenes de ventas de gas natural siguen en línea para cumplir con nuestro rango de previsión para todo el año de entre 140 millones y 153 millones de pies cúbicos por día.

Canacol Energy Ltda.

9 de mayo de 2025 a las 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.

El ingreso neto creció a \$31,8 millones, en comparación con \$3,7 millones en el mismo trimestre del año pasado. Este aumento fue impulsado principalmente por ganancias operacionales netas más fuertes y una recuperación de impuestos diferidos de \$19,5 millones. Nuestra posición financiera sigue siendo fuerte, con efectivo al final del trimestre de \$79 millones, sin cambios con respecto a nuestro saldo de fin de año de 2024. Además, nuestra razón de apalancamiento se situó en 2,3, una mejora notable con respecto a 2,91 en el mismo periodo del año anterior. Se mantiene dentro de nuestro umbral de pacto de mantenimiento de 3,5.

Operacionalmente, durante el primer trimestre, perforamos un total de cuatro pozos, tres pozos de desarrollo y evaluación exitosos, todos los cuales encontraron gas y han sido conectados a producción. También perforamos el pozo de exploración Chibigui-1, que encontró volúmenes no comerciales de gas.

En Natilla-2, encontramos aproximadamente 550 pies de areniscas cargadas de gas dentro de las formaciones de Porquero con presiones de hasta 13.500 PSI. Posteriormente, el pozo encontró dificultades durante el tendido de la tubería de revestimiento y tuvo que ser suspendido temporalmente. Las operaciones se reanudaron la semana pasada para continuar perforando el objetivo principal de Ciénaga de Oro a una profundidad planeada total de 16.500 pies. Una vez finalice la perforación, se harán registros de orificio revestido a cielo abierto en CDO y Porquero, y posteriormente se harán pruebas de producción en los intervalos potencialmente productores de gas.

También me complace compartir que Canacol recientemente ha recibido la calificación de desempeño ESG [siglas en inglés de Ambiental, Social y de Gobierno] más alta de ISS, un proveedor líder de evaluaciones de sostenibilidad para la industria global de petróleo y gas. Este reconocimiento nos sitúa significativamente por delante del promedio del sector en áreas como protección del clima y transición energética. Nuestro compromiso con la producción de gas natural limpio, la reducción continua del venteo y de emisiones fugitivas, y nuestro riguroso monitoreo de los recursos hídricos fueron factores claves en este logro.

Además de la calificación de ISS, hemos obtenido las mejores puntuaciones ESG en varias agencias internacionales reconocidas. S&P Global nos otorgó 75 puntos en su evaluación de sostenibilidad corporativa, CSA [por su sigla en inglés], ubicando a Canacol en su 10% superior de pares globales de petróleo y gas, y asegurando nuestra segunda inclusión consecutiva en su anuario de sostenibilidad. Sustainalytics nos calificó con 24,4, ubicándonos en el 4% superior de 301 productores globales de petróleo y gas. MSCI reafirmó nuestra calificación de A por segundo año consecutivo y CDP nos otorgó una B tanto en cambio climático como en nuestro primer año de evaluación de la seguridad hídrica. Además, el gobierno de ISS nos otorgó tres puntos en gobierno, un punto en medio ambiente y un punto en aspectos sociales, todos ellos mejores que la media del sector.

Estos excelentes resultados son un reflejo directo de más de una década de arduo trabajo y dedicación para integrar los más altos estándares ESG en nuestra estrategia corporativa. Demuestran nuestro compromiso con un futuro energético más limpio, sostenible y responsable.

Ahora cedo la presentación a Jason Bednar, nuestro Vicepresidente Financiero, quien se referirá a nuestros resultados financieros del primer trimestre de 2025.

Jason Bednar
Gracias Charle.

El primer trimestre de 2025 marcó otro fuerte período de desempeño para Canacol con sólida generación de EBITDAX, fuertes ganancias netas y continuada disciplina de capital. Realizamos precios promedios

Canacol Energy Ltda.

9 de mayo de 2025 a las 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.

de gas natural de \$7,23 por Mcf netos de transporte, beneficiándonos de un entorno de precios fuertes. Con gastos operativos estables en \$0,50 por Mcf, nuestra ganancia operacional neta de gas natural aumentó a \$5,48 por Mcf, un 12% más que en el primer trimestre del año pasado.

Esta eficiente economía unitaria se tradujo en un desempeño financiero saludable. Los ingresos netos de regalías y transporte fueron en total de \$72,7 millones, en tanto que el EBITDAX ajustado se situó en \$56,3 millones. También generamos \$39,3 millones en fondos ajustados provenientes de las operaciones. El efectivo proporcionado por actividades operativas alcanzó los \$62,6 millones, un aumento del 14% con respecto al mismo trimestre en 2024, lo que demuestra la continuada resiliencia de nuestra capacidad de generación de efectivo.

Los ingresos netos del trimestre fueron de \$31,8 millones, respaldados por una ganancia neta más fuerte y una recuperación de impuesto diferido de \$19,5 millones, pues el peso colombiano se apreció frente al dólar estadounidense.

En el frente operativo, invertimos \$50,5 millones durante el trimestre, financiados en su totalidad por el flujo de caja operativo. Perforamos un total de cuatro pozos, incluidos tres pozos de desarrollo exitosos, que son Siku-2, Lulo-3 y Fresa-3. También seguimos avanzando en la perforación del pozo Natilla-2 y continuamos con la expansión de nuestra capacidad de compresión y el programa continuo de reacondicionamiento.

Terminamos el trimestre con \$79 millones en efectivo, sin cambios desde finales de 2024, lo que refleja nuestro enfoque disciplinado para priorizar los proyectos de mayor rendimiento y optimizar la asignación de capital. Esta posición de efectivo se mantiene sin cambios desde nuestra actualización de las previsiones de febrero y nos brinda un amplio margen para financiar operaciones a corto plazo. Gracias a esta combinación de fuertes márgenes, gasto disciplinado y balance resiliente, seguimos bien posicionados para cumplir con nuestro programa de 2025.

Continuamos cumpliendo con todos los pactos financieros con amplio margen. Al final del trimestre, nuestra razón de apalancamiento fue de 2,32x, muy por debajo de los umbrales de los pactos de 3,25x y 3,5x. Nuestra razón de cobertura de intereses se situó en 4,95x, muy por encima del mínimo de 2,5x. Y nuestra razón corriente fue de 1,4x, superando la requerida de 1x. Este sólido colchón de los pactos, sumado a una fuerte posición de efectivo, refuerza nuestra capacidad para satisfacer las necesidades operativas y ejecutar nuestras prioridades de capital con prudente flexibilidad financiera.

Uno de los objetivos claves a largo plazo de la corporación es la reducción de la deuda. Nuestro préstamo a plazo de \$50 millones de Macquarie está programado para comenzar a amortizarse en cuatro cuotas trimestrales iguales de \$12,5 millones a partir de diciembre de este año. Además, estamos monitoreando activamente la disponibilidad de flujo de efectivo libre durante todo el año y podemos hacer pagos discrecionales adicionales de deuda o recompras de bonos sin comprometer nuestra capacidad para financiar completamente el programa de capital y avanzar en actividades de exploración claves.

Por lo tanto, como parte de nuestra optimización continua del balance, al final del trimestre llevamos a cabo una recompra selectiva en el mercado abierto de nuestros títulos preferenciales de 2028, adquiriendo \$5 millones de capital por \$2,7 millones en efectivo, aproximadamente la mitad del valor nominal. Los títulos preferenciales recomprados fueron posteriormente cancelados a principios de abril de 2025.

Por último, quiero referirme a un tema sobre el cual hemos recibido varias consultas en las últimas

Canacol Energy Ltda.

9 de mayo de 2025 a las 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.

semanas. Para ser absolutamente claros, Canacol no ha contratado ni siquiera ha entablado conversaciones con ningún asesor de reestructuración en ningún momento durante 2024 o 2025. Nuestro enfoque total sigue siendo ejecutar nuestro plan de capital, avanzar en la exploración y reducir la deuda a través de flujo de efectivo generado internamente.

Con esto concluyen mis comentarios. Ahora le devuelvo la palabra a Charle. Gracias.

Charle Gamba

Gracias, Jason.

Nuestro enfoque para 2025 continúa centrándose en cinco elementos. En primer lugar, mantener e incrementar nuestra generación de EBITDA y nuestras reservas mediante la inversión en trabajo de perforación en proyectos de nuevas instalaciones. En segundo lugar, la perforación de oportunidades de exploración de gas de alto impacto en los Valles del Bajo Magdalena y del Magdalena Medio, como Natilla, dando resultados positivos. En tercer lugar, el desapalancamiento de deuda, como acaba de indicar Jason, la recompra oportunista de deuda con requisitos de capital significativamente reducidos. Cuarto, sentar las bases para poder iniciar operaciones en Bolivia en 2026. Y, finalmente, continuar con el compromiso de la corporación con su estrategia ESG.

Nuestro programa de trabajo para 2025 está enfocado en nuestros activos principales en las cuencas del Bajo Magdalena y del Magdalena Medio. En el Valle del Bajo Magdalena planeamos perforar hasta diez pozos de exploración de gas natural, mientras que en el Magdalena Medio tenemos la intención de perforar un pozo de exploración apuntando tanto a gas natural como a condensado. Estas actividades están diseñadas para mantener e incrementar nuestra base de producción y nuestras reservas. Además, continuaremos instalando infraestructura adicional de compresión y procesamiento donde sea necesario y ejecutaremos reparaciones selectivas en los campos productores claves.

La corporación actualmente está desviando el pozo de exploración Natilla-2. Las operaciones actuales incluyen la instalación de una cuchara dentro de la carcasa de 7 pulgadas antes de fresar una ventana e iniciar la perforación de la desviación. El objetivo de la desviación es volver a perforar el intervalo de Porquero que contiene gas, donde encontramos 550 pies de zona bruta de gas, y continuar perforando el yacimiento objetivo de arenisca de Ciénaga de Oro primario más profundo.

En la Cuenca del Magdalena Medio, nos estamos preparando para perforar el prospecto de condensado de gas Valiente a partir del tercer trimestre de este año. Este gran prospecto de material está situado aproximadamente cinco kilómetros arriba de la cuesta del campo de gas Opón, que ha producido grandes volúmenes de gas y condensado en el pasado. También estamos evaluando las opciones estratégicas para la perforación del prospecto Pola más profundo, de alto riesgo y alta recompensa, ubicado en el Valle del Magdalena Medio. Dadas la escala y la complejidad de Pola, estamos evaluando cuidadosamente nuestras opciones antes de comprometernos con la fase de perforación de este proyecto.

Por último, estamos progresando en nuestra expansión regional a Bolivia, actualmente a la espera de ratificación por parte del Congreso de tres contratos de exploración, Arenales, Ovai y Florida Este, así como para el redesarrollo del campo de gas Tita. Mientras tanto, nuestro equipo está avanzando en el proceso de permisos ambientales y preparando planes de desarrollo detallados con el objetivo de iniciar la reactivación del campo Tita en 2026.

Gracias por su atención y esperamos poder actualizarlos sobre nuestro progreso en los próximos meses. Ahora estamos listos para responder preguntas.

Canacol Energy Ltda.

9 de mayo de 2025 a las 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.

PREGUNTAS Y RESPUESTAS

Operador

Gracias. Una vez más, si desean formular una pregunta, pueden hacerlo enviándola por el portal de transmisión por internet. Ahora haremos una pausa por unos momentos para reunir nuestras preguntas. Por favor esperen. Gracias.

Ahora cederé la palabra a Carolina Orozco, quien nos guiará a través de las preguntas de la transmisión por internet. Gracias.

Carolina Orozco

Gracias. La primera pregunta es de Alejandro Demichelis, de Jefferies. "¿Cómo ven el impacto de los nuevos proyectos de regasificación en Colombia en el mercado y en sus realizaciones de precios?"

Charle Gamba

Yo tomaré esa. Actualmente hay no menos de 11 proyectos de regasificación propuestos en Colombia. Es importante tener en cuenta que el consumo de gas en Colombia es de aproximadamente 1 Bcf, de modo que es un mercado relativamente pequeño. Actualmente, este año, hay un déficit de alrededor de 40 millones de pies cúbicos por día, así que es un déficit muy pequeño, pero se prevé que ese déficit se expanda en los próximos años.

Con respecto al impacto en el negocio de Canacol, esperamos ver precios significativamente mejores para nuestras ventas de gas nacional. Los precios actuales de gas regasificado importado, desembarcado y comercializado están en el rango de \$16 a \$18, que históricamente son cuatro veces o 400% más altos que los precios nacionales locales. Así, si bien 11 proyectos de regasificación claramente son un poco excesivos, puede haber uno o dos que realmente alcancen alguna forma de viabilidad comercial. Sin embargo, el impacto será muy, muy positivo con respecto a los precios del gas nacional, pues se acercarán a la paridad con los precios del gas importado.

Carolina Orozco

Gracias, Charle. La siguiente pregunta es de Stefan Calien [transcripción fonética] con Natilla-2. "En estos momentos, ¿se ha instalado la cuchara y se ha iniciado la perforación de CDO?"

Charle Gamba

Gracias, Stefan. Como mencioné en la presentación, actualmente estamos volviendo a entrar al pozo para colocar una cuchara en la zapata de la carcasa de 7 pulgadas, momento en el cual fresaremos una ventana en la carcasa de 7 pulgadas y comenzaremos las operaciones de perforación. El objetivo es volver a perforar el Porquero, y luego continuar perforando en el objetivo principal de CDO.

Carolina Orozco

Tenemos otra pregunta de Stefan. "¿Pueden darnos una indicación de la contribución de la perforación exitosa en el primer trimestre?"

Charle Gamba

En el primer trimestre, o en lo que va del año, hemos perforado un total de seis pozos, Lulo-3, Fresa-3, Siku-2 y 3, Clarinete-11 y Chibigui-1. Cinco de esos pozos fueron exitosos y actualmente están en producción, y el pozo Chibigui-1 encontró volúmenes no comerciales de gas. Así, es un programa de perforación muy exitoso. Esperamos, en lo que resta de este año, perforar nueve pozos adicionales en el Valle del Bajo Magdalena, en su mayoría pozos de exploración, así como el pozo de exploración Valiente en la Cuenca del Magdalena Medio.

Canacol Energy Ltda.

9 de mayo de 2025 a las 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.

Carolina Orozco

Gracias. La siguiente pregunta es de Benjamín Rojas, de BTG Pactual. "¿Qué están pensando en relación con Valiente? ¿Están pensando en subcontratar?"

Charle Gamba

Valiente, no, no lo vamos a subcontratar. Es un prospecto bastante superficial. No perforaremos a mucho más de 6.000 pies de profundidad, por lo que el pozo no será particularmente caro. Es un objetivo muy grande, mucho más grande que los objetivos que perforamos en el Valle del Bajo Magdalena. El objetivo en Valiente supera con creces los 100 BCF de gas y condensado. Y, afortunadamente, el prospecto se encuentra muy cerca del gasoducto de TGI, por lo que la conexión con el mercado interior, Bogotá y Medellín, será muy rápida y eficiente si encontramos gas en Valiente. Entonces, el plan es que actualmente estamos ejecutando los preparativos necesarios para acceder al lugar y construir la plataforma, el plan es perforar el prospecto de Valiente al 100% de participación.

Operador

Una vez más, todos, si desean formular una pregunta, pueden hacerlo enviándola por el portal de transmisión por internet. Por favor esperen mientras reunimos más preguntas. Gracias.

Gracias por esperar. Ahora cederé la palabra de nuevo a Carolina, quien nos guiará a través de más preguntas.

Carolina Orozco

Nuestra siguiente pregunta es de Miguel Ospina, de Compass Group. "¿Podrían por favor darnos algunos detalles sobre el tamaño y la ejecución de los Gastos de Capital en lo sucesivo?"

Jason Bednar

En el primer trimestre, según lo informado, los Gastos de Capital fueron de \$50 millones. Nuestro presupuesto, según lo informado en febrero 24 o alrededor de esa fecha, fue de \$143 millones para el año, así que quedan aproximadamente \$90 millones. El cronograma es relativamente tranquilo para los últimos tres trimestres, aunque todavía ligeramente inclinado hacia el segundo trimestre en tanto continuamos perforando Natilla.

Carolina Orozco

Gracias, Jason. Ahora tenemos una pregunta de Juan Alarcón. "Los problemas de orden público que se están reportando en las noticias, con un estimado de \$8 millones de pérdidas por la pérdida de la maquinaria, están afectando la situación financiera de la compañía. ¿En qué medida afectará esto a la situación financiera de la compañía, junto con el tiempo perdido para llevar a cabo la exploración? ¿La compañía es responsable del costo de la maquinaria? ¿Cómo van a resolver el problema?"

Charle Gamba

Tuvimos un incidente en una de nuestras plataformas de perforación en Sucre Norte [transcripción fonética] el lunes, donde algunos terroristas entraron a la plataforma y quemaron cinco equipos amarillos, grúas, excavadoras, etc. Todos los daños sufridos allí son a terceros contratistas. Obviamente, ni Canacol ni ninguna compañía de petróleo y gas son dueñas de su propio equipo amarillo, por supuesto. Por lo tanto, con respecto a las pérdidas, todas ellas son asumidas por los terceros contratistas, los cuales, por supuesto, tienen pólizas de seguro en vigor con proveedores de seguros locales para recuperar cualquier pérdida de los terceros.

Sobre los \$8 millones, no tengo idea del origen de ese número. No conozco la magnitud del costo del

Canacol Energy Ltda.

9 de mayo de 2025 a las 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.

equipo de terceros que se quemó. Así, no estoy seguro sobre de dónde viene esa cifra de \$8 millones. Esa es una información errónea, obviamente, que ha sido circulada por partes interesadas, tal vez.

Carolina Orozco

Gracias, Charle. Tenemos una pregunta de Paul Don [transcripción fonética]. “¿Podrían por favor dar detalles de los volúmenes contratados que tienen para 2025, incluyendo volúmenes, precio y duración?”

Jason Bednar

El total de contratos de compra en firme que tenemos en 2025 es de 111 millones de pies cúbicos por día a un precio de \$6,30. La vida promedio ponderada de esos 111 millones de pies cúbicos por día es de 3 años. Y, normalmente, los volúmenes se reducirían el 1ro. de diciembre de cada año a medida que ese saldo disminuya.

Carolina Orozco

Gracias, Jason. Tenemos una pregunta de Juan Sebastián, de Alaya [transcripción fonética]. La pregunta vino en español [Hablando Español], y es básicamente si se está considerando pagar algún dividendo en 2025.

Jason Bednar

Nuestro enfoque, según lo mencionado previamente, está en la reducción de la deuda con exceso de efectivo, no en el pago de dividendos. Y los convenios bancarios ya no nos permiten pagar dividendos hasta que al menos el préstamo de Macquarie sea pagado.

Carolina Orozco

Gracias. La siguiente pregunta es de Cristian Fera, de KNG. “¿Podrían por favor comentar sobre el aumento del Gasto de Capital durante el primer trimestre de 2025?”

Jason Bednar

Sí, creo que eso es relativamente fácil. Como dijo Charle, perforamos un puñado de pozos y la mayor parte de ellos fue exitosa, mientras que al mismo tiempo continuamos perforando Natilla. Así, una vez que el proyecto de Natilla se complete, el Gasto de Capital se suavizaría durante el resto de los trimestres, según indiqué anteriormente.

Carolina Orozco

La siguiente pregunta es de Oriana Covault, de Balanz. "Sobre los retrasos y desafíos encontrados en Natilla-2, ¿esperan que ellos afecten significativamente la capacidad de agregar volúmenes durante el año?"

Charle Gamba

No, no estamos esperando eso, pues no incluimos ninguna producción de Natilla en nuestra guía para 2025. Normalmente no incluimos producción de pozos de exploración en la guía de producción.

Carolina Orozco

La siguiente pregunta es de Joshua Nemser, de Nine Left Capital. "Con respecto a Natilla, ¿el gas en la formación Porquero es comercialmente viable? ¿Cómo influyen las condiciones encontradas hasta ahora en sus expectativas sobre la formación más profunda de CDO? Dadas las altas presiones en Natilla-2, ¿cómo podría diferir la economía de producción de sus campos más antiguos?"

Charle Gamba

Primero, encontramos 550 pies de gas en muchas areniscas en el Porquero en Natilla-2. Producimos del Porquero en nuestras operaciones de producción alrededor de Jobo, así que el Porquero es un yacimiento probado que ha producido y está produciendo gas para nosotros, de modo que es un yacimiento probado. Encontramos el gas a presión muy alta, pues estamos perforando a profundidades mucho mayores aquí en Natilla. Eso obviamente tendrá un impacto muy positivo en la productividad. Mientras que un pozo típico de Porquero desde el cual producimos y que está produciendo activos hacia el sur podría generar de 5 millones de pies cúbicos por día a 8 millones de pies cúbicos por día, a estas presiones de 16.500 PSI esperaríamos que las tasas iniciales superen ampliamente los 15 millones a 20 millones de pies cúbicos por día del Porquero.

Y el hallazgo de gas en el Porquero es, en efecto, muy positivo con respecto al potencial de encontrar gas en CDO subyacente. Los dos ocurrieron juntos en todos nuestros campos productores en el Sur. Dondequiera que hay gas de Porquero, siempre hay gas de CDO subyacente, porque, esencialmente, si la estructura que está atrapada, gas de Porquero, es válida, entonces indudablemente la misma estructura está atrapando gas de Ciénaga de Oro en el horizonte profundo. Así, el hallazgo de grandes volúmenes de gas de Porquero en Natilla-2 es muy buen augurio de la presencia de gas en el depósito subyacente de CDO.

Operador

Gracias. Una vez más, si desean formular una pregunta, pueden hacer clic en "Enviar una Pregunta" en el portal de transmisión por internet. Por favor esperen mientras reunimos más preguntas. Gracias.

Señoras y señores, gracias por esperar. Ahora cederé la palabra de nuevo a Carolina, quien nos guiará a través de más preguntas.

Carolina Orozco

La siguiente pregunta viene de Oriana Covault, de Balanz. "¿Pueden comentar sobre los factores que llevaron al salto secuencial en el costo de extracción durante el trimestre y cuáles son sus expectativas para el resto del año?"

Jason Bednar

En primer lugar, el costo en dólares absolutos realmente bajó un 6% en comparación con el trimestre del año pasado. Sobre una base por unidad, se incrementó ligeramente y se situó en \$0,50. Esencialmente, los costos de extracción son en gran medida fijos, en su mayor parte atribuibles a la planta de gas de Jobo. Así que, muy simplemente, en función de cuánto se produce por unidad, eso subiría o bajaría. Entonces, habiendo dicho eso, tuvimos eficiencias con respecto a la disminución del monto en dólares y no esperamos que, sobre una base unitaria, aumente más allá de este nivel.

Carolina Orozco

Gracias, Jason. Tenemos otra pregunta de Joshua Nemser, de Nine Left Capital. "¿Qué opinan sobre las recompras adicionales de bonos a estos niveles?"

Jason Bednar

Como indiqué antes, seguimos atentos a nuestro saldo de capital de trabajo, nuestro programa de capital. Y de tiempo en tiempo, cuando nos sintamos cómodos, tendríamos la capacidad de recomprar más bonos.

Carolina Orozco

Gracias. Tenemos una pregunta de Miguel Ospina, de Compass. "¿Podrían darnos un poco de detalles sobre la dinámica del capital de trabajo? Fue grande en el primer trimestre. ¿Deberíamos esperar alguna reversión?"

Jason Bednar

El saldo por cobrar disminuyó. Esencialmente, en pocas palabras, algunos de nuestros compradores nos pagan el mes anterior porque no tienen cartas de crédito vigentes, como usualmente ocurre en todos nuestros contratos, por lo que en realidad es solamente el momento en que recibimos ese efectivo. Dicho esto, recibimos efectivo de todos dentro de un plazo de 30 días. Así, es más una cuestión de tiempo que algo estructural.

Carolina Orozco

La siguiente pregunta es de Aswini Krishnan, de AllianceBernstein. "¿Pueden compartir detalles sobre cómo ven la evolución de la producción durante el resto del año, dado que el primer trimestre de 2025 estuvo por debajo del extremo inferior de la guía?"

Charle Gamba

Sí. Nuestra guía para 2025 está entre 140 y 153, y esa guía se mantiene sin cambios.

Carolina Orozco

Gracias, Charle.

CONCLUSIÓN**Operador**

Señoras y señores, con esto concluye la conferencia telefónica de hoy. Gracias por asistir a la presentación de hoy. Ahora pueden desconectar sus líneas.