

Canacol Energy, Ltd.

Resultados Financieros del Segundo  
Trimestre de 2023

Agosto 11, 2023, 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**

Buenos días y bienvenidos a la Conferencia Telefónica de Resultados Financieros del Segundo Trimestre de 2023 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. Para hacer una pregunta, puede presionar asterisco y luego uno en su teléfono de tonos. 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 de Resultados Financieros del Segundo Trimestre de 2023 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 llamada de la alta gerencia de Canacol pueden incluir proyecciones del desempeño futuro de la compañía. Estas proyecciones no constituyen ningún 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 en esta conferencia están denominadas en dólares estadounidenses. Comenzaremos la presentación con el Sr. Charle Gamba, nuestro Presidente y Director Ejecutivo, quien resumirá los aspectos más destacados de nuestros resultados del segundo trimestre. El Sr. Jason Bednar, nuestro Vicepresidente Financiero, discutirá luego los aspectos financieros destacados. El Sr. Charle Gamba cerrará con una discusión sobre las perspectivas de la compañía para el resto de 2023. Al final, tendremos una sesión de preguntas y respuestas.

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 del Segundo Trimestre de 2023 de Canacol. En el segundo trimestre de este año, realizamos ventas de gas natural de 185 millones de pies cúbicos estándares por día, justo por encima del punto medio de nuestra previsión anual de 160 millones a 206 millones de pies cúbicos estándares por día. Continuamos reportando finanzas sólidas y estables que nos permiten continuar retornando capital a los accionistas a través de nuestro programa de dividendos trimestrales. Nuestras condiciones de producción y operación relativamente estables nos permitieron reportar un trimestre con altos precios de venta, beneficios netos y márgenes operativos, EBITDAX de \$61 millones y un retorno relativamente alto sobre el capital empleado sobre una base anual del 16%. La semana pasada anunciamos nuestro promedio de ventas de julio de 197 millones de pies cúbicos estándares por día, que es el promedio mensual más alto en lo que va del año.

En el frente de perforación, anunciamos una prueba exitosa del descubrimiento de petróleo de Chimela a mediados de mayo que habíamos anunciado previamente en enero con una tasa promedio de 353 barriles de petróleo por día desde la base de Lisama. Con estos datos de prueba ahora disponibles, estamos progresando en los planes de desarrollo para este descubrimiento. Esto se suma a las pruebas

Canacol Energy, Ltd.

Agosto 11 de 2023 a las 10:00 a.m. Hora del Este

de los descubrimientos de gas Saxofón y Dividivi que también se anunciaron a principios de mayo, y que se discutieron en nuestra última conferencia telefónica.

Con respecto a nuestra actividad de perforación para 2023, nos hemos centrado principalmente en la exploración de los prospectos de Ciénaga de Oro situados cerca de nuestra planta de procesamiento de gas Jobo, que se pueden comercializar muy rápidamente. Anunciamos el descubrimiento de Lulo 1 ubicado en nuestro contrato VIM-21 ENP 100% operado que encontró 207 pies de zona productiva neta de gas dentro del depósito primario de arenisca de Ciénaga de Oro y en las pruebas arrojó 17 millones de pies cúbicos estándares por día.

Hicimos seguimiento a esto perforando el pozo de evaluación Lulo 2, el cual encontró 230 pies de zona productiva neta de gas y en las pruebas arrojó 24 millones de pies cúbicos estándares por día. Ambos pozos de Lulo han sido conectados a nuestras instalaciones y actualmente están en producción.

La semana pasada anunciamos que habíamos taponado y abandonado el pozo de exploración Piña Norte 1, ubicado en nuestro contrato VIM-21 EMP 100%, después de encontrar una zona de sobrepresión en un depósito muy poco profundo. Afortunadamente, pudimos movernos muy rápidamente para perforar un pozo de exploración gemelo que ahora estamos completando y preparando para poner en producción la próxima semana.

Con un total de tres plataformas de perforación, planeamos continuar nuestra actividad de perforación con los pozos de exploración Mafaldine y Cereza y el desarrollo Aguas 4 [ph], todos ubicados en el contrato VIM-21 EMP. El pozo de exploración Mafaldine está situado aproximadamente 1.5 kilómetros al noroeste de toda nuestra instalación de producción, y el pozo de exploración Cereza, que fue sondeado hace dos días, se encuentra aproximadamente 500 metros al norte de [caída de audio]. Anticipo que estaremos dando resultados de nuestra actividad con drones en nuestras actualizaciones mensuales regulares.

Aquí en Canacol entendemos el papel crucial del gas natural al abordar el cambio climático en los desafíos globales y seguimos comprometidos con apoyar el objetivo de Colombia de lograr una reducción del 51% en las emisiones para 2030. En línea con esto, hemos publicado nuestro informe ASG de 2022 y los objetivos de descarbonización a largo plazo, por los cuales aspiramos a lograr cero emisiones de metano para 2026 y reducir las emisiones de Alcance 1 y 2 en un 50% en 2035 y lograr la neutralidad de carbono para 2050.

Para 2022, informamos intensidades de emisión de GEI de Alcance 1 y 2 que son en promedio 80% más bajas que las de nuestros pares productores de petróleo y 50% más bajas que las de nuestros pares productores de gas en América del Norte y del Sur. Nuestra intensidad de emisiones es inferior a la media de muchos índices bursátiles amplios, incluidos algunos con componentes seleccionados por tener bajas emisiones de carbono. Nuestro progreso nos ha llevado al percentil décimo superior de las compañías de exploración y producción de petróleo y gas en la evaluación de CSA [sigla en inglés de Evaluación de Sostenibilidad Corporativa] de S&P, y hemos recibido una calificación de A de MSCI que afirma el liderazgo de Canacol en ASG. Invito a todos los interesados en nuestros logros ASG aquí en 2022 a leer nuestro informe que ahora está disponible en nuestro sitio web.

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

### **Jason Bednar**

Gracias, Charle. El segundo trimestre fue otro muy buen trimestre con fuertes utilidades netas de nuestras operaciones de producción. Nuestra utilidad neta operativa de gas fue de \$3.94 por Mcf en los

Canacol Energy, Ltd.

Agosto 11 de 2023 a las 10:00 a.m. Hora del Este

tres meses terminados en junio 30 de 2023, que es un 8% más alta que en el mismo período de 2022 y ligeramente por encima de nuestra previsión de \$3.81 a \$3.84 en promedio para 2023.

Como fue el caso en el primer trimestre, estas altas utilidades netas se pueden atribuir al sólido precio en nuestros contratos en firme de \$5 por Mcf en promedio durante el segundo trimestre combinado con el precio del mercado interrumpible que fue significativamente más fuerte durante el trimestre que lo que habíamos asumido que sería para todo el año 2023 en promedio. Nuestro precio de gas realizado de \$5.13 por Mcf neto de transporte fue exactamente el mismo que informamos para el primer trimestre, lo que demuestra un nuevo nivel estable y más alto para nuestros precios realizados.

Seguimos incentivados por la persistencia de precios sólidos para las ventas de gas interrumpible. Recuerden que la mayoría de nuestra previsión se basa en ventas en virtud de contratos en firme de precio fijo con un precio promedio de \$5.09 por Mcf para 2023.

El gasto operativo fue de \$0.35 por Mcf en el segundo trimestre, frente a \$0.25 en el primer trimestre, ya que anteriormente habíamos indicado que probablemente volveríamos a hacer más gastos de mantenimiento en el segundo trimestre. Esto llevó el gasto operativo del primer semestre de 2023 a \$0.30, ligeramente por debajo de nuestros presupuestos internos de \$0.32 para 2023 en promedio. En términos porcentuales, nuestras regalías de gas estuvieron aproximadamente en línea con los trimestres anteriores con un 16.5% de los ingresos. El retorno sobre el capital empleado fue del 16% para el segundo trimestre sobre una base anualizada y del 12% sobre la base de los últimos 12 meses.

Reportamos \$75 millones de ingresos netos de regalías y transporte, lo que representa un aumento del 6% con respecto al segundo trimestre de 2022. Este aumento fue impulsado por un incremento del 8% en los precios realizados, ligeramente compensado por una disminución del 2% en los volúmenes de ventas, en combinación con regalías ligeramente más altas. Luego, \$34 millones en los fondos ajustados provenientes de las operaciones representan una disminución del 14% con respecto al mismo período en 2022. Esta disminución de \$5.4 millones en el flujo de fondos ajustados provenientes de las operaciones se atribuye únicamente a un aumento del 9% en los impuestos corrientes en relación con el mismo trimestre de 2022.

También reportamos un EBITDAX de \$61 millones, lo que representa un aumento del 10% con respecto al mismo período de 2022, y finalmente hemos reportado un ingreso neto de \$40 millones, con el cambio frente a una pérdida neta en el mismo trimestre de 2022 debido a una recuperación de impuestos diferidos este año, en tanto en el segundo trimestre del año pasado tuvimos cargos por impuestos diferidos.

Como espero que recuerden, en el cuarto trimestre de 2022 iniciamos una reorganización corporativa para optimizar nuestro negocio, junto con lo cual también aumentamos nuestro activo de impuesto diferido en \$202 millones. Los pasos más importantes de esa reorganización en lo que se refiere a nuestra capacidad de hacer uso de nuestros activos tributarios se completaron a fines del segundo trimestre. En consecuencia, nuestra expectativa es que el gasto relativamente alto de impuesto corriente en los dos primeros trimestres de 2023 no continuará en el futuro, por lo que espero un gasto de impuesto corriente significativamente menor en el futuro que el que hemos reportado para los dos primeros trimestres de 2023.

El EBITDAX de \$61 millones en el segundo trimestre fue solamente unos pocos cientos de miles de dólares por debajo del nuevo récord que establecimos en el primer trimestre, así que nuevamente destacaré la tendencia a largo plazo de un EBITDAX en constante crecimiento en los últimos ocho años. Anticipamos que esta tendencia continuará y somos optimistas con respecto a las perspectivas de precios y demanda para el segundo semestre de 2023, y en esa medida nuestra previsión de EBITDAX

Canacol Energy, Ltd.

Agosto 11 de 2023 a las 10:00 a.m. Hora del Este

para 2023 de \$263 millones se mantiene sin cambios.

Antes de devolverle la palabra a Charle, haré algunos comentarios sobre el gasto de capital a la fecha y las perspectivas para el resto del año, así como sobre los niveles de deuda. Nuestros gastos de capital en efectivo de \$99 millones para los primeros seis meses representan aproximadamente el 60% del extremo superior de nuestra previsión de presupuesto de capital sin cambios de \$163 millones para 2023. Los \$99 millones de gastos de capital del primer semestre incluyen \$17.5 millones de inventario de almacén al 30 de junio, según lo requerido por las NIIF, incluyendo una cabeza de pozo y materiales de revestimiento para Pola y otros pozos futuros. Si ajustáramos estos montos como ítems de inventario tradicionales, los niveles de gasto de capital para el primer semestre de 2023 serían exactamente el 50% del presupuesto anual de \$163 millones. En esa medida, preveo que podremos continuar con una actividad de perforación significativa no obstante el menor gasto anticipado en el segundo semestre de 2023.

Durante el segundo trimestre tomamos \$70 millones adicionales de nuestra línea de crédito rotativo, de modo que ahora hemos retirado \$145 millones en total de esta línea de crédito de \$200 millones a junio 30. Como recordatorio, la razón principal del retiro adicional durante el trimestre fue pagar una factura impuestos única en efectivo de \$65 millones incurrida, como parte de la reestructuración corporativa que hemos discutido anteriormente y en detalle en llamadas anteriores. Nuestra tasa de apalancamiento de deuda neta a EBITDA fue de 2.7 veces sobre la base de los últimos 12 meses a junio 30, con el aumento de los trimestres anteriores causado principalmente por los pagos de impuestos de reestructuración.

La forma en que evolucione esta tasa en el futuro dependerá de una serie de factores, incluyendo la demanda de gas como un impulsor clave de los ingresos y, por lo tanto, también de los niveles de EBITDA. Habiendo realizado nuestro pago único de impuestos en efectivo, mi expectativa sigue siendo que nuestra tasa de apalancamiento disminuirá a aproximadamente 2.4 veces o 2.5 veces al final del año. Para refrescar la memoria de todos, nuestro pacto de bonos está en 3.25 veces, y el rotativo está en 3.5 veces. Así, estamos bien dentro de esas restricciones del pacto.

Con esto concluyo mis comentarios. Ahora le daré la palabra de nuevo a Charle.

### **Charle Gamba**

Gracias, Jason. Nuestros resultados para el trimestre demuestran una vez más márgenes operativos altos y estables, así como un retorno muy respetable del capital empleado. Como Jason acaba de describir, nuestra previsión y nuestro plan para 2023 permanecen sin cambios y continuamos avanzando en un programa constante de perforación de exploración dirigido a prospectos de exploración ubicados cerca de Jobo que se pueden comercializar muy rápidamente. Estamos haciendo esto con el fin de construir capacidad productiva para satisfacer la alta demanda esperada de gas natural asociada con el próximo fenómeno de El Niño.

Preveo que las ventas contractuales realizadas de gas para 2023, que incluyen el tiempo de inactividad, estarán en el rango entre \$160 millones y \$206 millones de pies cúbicos estándares por día. Nuestras ventas de gas promediaron \$185 millones de pies cúbicos estándares por día durante el primer semestre de este año, y estamos en \$197 millones de pies cúbicos estándares por día durante julio.