
Canacol Energy Ltd. Prueba Descubrimiento de Gas Breva-1 a 91 MMSCFPD AOF y Proporciona Actualización Operacional y Corporativa

CALGARY, ALBERTA - (Junio 25, 2018) - Canacol Energy Ltd. ("Canacol" o la "Corporación") (TSX:CNE; OTCQX:CNNEF; BVC:CNEC) se complace en proporcionar la siguiente actualización de exploración, ventas de gas y crudo y de información corporativa.

Pozo de Exploración de Gas Breva-1 Contrato de Exploración y Producción VIM-21 CNE Oil & Gas S.A.S., Participación Operadora de 100%

Breva-1 inició perforación el 29 de abril de 2018 utilizando el taladro Pioneer 302 y alcanzó una profundidad total de 7,560 pies de profundidad medida en 13 días. El pozo encontró 29 ft TVD de espesor neto contenedor de gas con una porosidad promedio de 27% dentro del objetivo del reservorio arenisco de Porquero Medio.

El reservorio arenisco de Porquero Medio fue perforado entre 6,365 y 6,422 ft MD y fluyó a una tasa fija estable de 25 MMscfpd con un choque de 64/64 pulgadas y con una presión en cabeza de tubo de 910 libras por pie cúbico por un período de prueba de 40 horas. De acuerdo a este resultado, la gerencia ha calculado una tasa absoluta de flujo abierto de 91 MMscfpd para el reservorio arenisco de Porquero Medio en el pozo Breva-1. El potencial AOF es la tasa a la cual el pozo podría producir contra una presión atmosférica en la cara de la formación y es utilizada como una medida del desempeño del pozo de gas porque cuantifica la capacidad de un reservorio de entregar gas en el pozo y en la superficie.

Después de Nelson-6 y Toronja-1, Breva-1 representa el tercer descubrimiento consecutivo en el emergente e importante nuevo tipo de *play* Porquero, en el portafolio de exploración de la Corporación. Hacia adelante, el resultado exitoso de los tres pozos de exploración en el Porquero, establece al menos cinco locaciones de exploración y de avanzada en la concesión VIM-21.

Actualización del Programa de Perforación de 2018

El pozo de exploración Borojo-1, ubicado en el contrato E&E Esperanza, operado al 100%, inició perforación el 1 de junio de 2018 y alcanzó una profundidad total de 8,012 ft md el 11 de junio de 2018. El pozo Borojo-1 encontró 892 ft TVD de arenisca porosa dentro del reservorio primario CDO pero no encontró volúmenes de gas comercializables y fue taponado y abandonado.

Actualmente, el taladro de perforación Pioneer 302 está siendo movilizado para perforar los pozos de avanzada Cañahuate-3 y Cañahuate-2 de manera consecutiva desde la misma locación en superficie. Ambos pozos están ubicados en compartimientos de falla separados, en ambos lados del descubrimiento de exploración Cañahuate-1, en el contrato E&P Esperanza, anunciado por la Corporación el 3 de mayo de 2017. Se espera que el pozo de avanzada Cañahuate-3 inicie perforación la primera semana de julio de 2018 y tomará aproximadamente 4 semanas para perforar. Después, la Corporación perforará el pozo de avanzada adyacente Cañahuate-2 desde la misma locación de perforación. Al igual que Breva-1, Cañahuate-3 y Cañahuate-2 serán perforados y probados con un taladro de *workover* aproximadamente una semana después de que la plataforma de perforación se retire de la locación.

La Corporación proporcionará actualizaciones regulares en la medida en que se disponga de la información.

Actualización de Ventas de Gas y Producción de Crudo

Las ventas contractuales de gas realizadas para el segundo trimestre de 2018, hasta la fecha, tienen un promedio aproximado de 112 MMscfpd, superior a los 106 MMscfpd reportados en el primer trimestre de 2018. La producción neta de crudo antes de regalías para el mismo período tiene un promedio aproximado de 1,800 barriles de crudo por día. Las ventas contractuales de gas realizadas para el mes de junio, a la fecha, tienen un promedio aproximado de 118 MMscfpd.

Venta de la Participación de la Corporación en PPG

El 15 de junio de 2018, la Corporación vendió su participación del 15% de Pacific Power and Gas, adquirido en el 2016, a uno de sus socios del consorcio por US\$12.4 millones en efectivo.

Transacción de Arrow Exploration

Adicional a su intención previamente anunciada de disponer su portafolio de crudo en Colombia, la Corporación ha ingresado a un acuerdo de compra de acciones con Arrow Exploration Ltd. (“Arrow”) fechado el 31 de mayo de 2018 (el “SPA”). De conformidad con el SPA, sujeto a ciertas condiciones precedentes, Arrow adquirirá de la Corporación la mayoría de sus activos de crudo en Colombia (con la excepción de su participación en el bloque Rancho Hermoso y su portafolio de crudo no convencional) para una consideración total de US\$40 millones, compuesta por US\$20 millones en efectivo y US\$20 millones en acciones ordinarias de Arrow (“Acciones de Arrow”).

Al mismo tiempo de la ejecución del SPA, Arrow firmó un acuerdo con Front Range Resources Ltd. (“FRK”) (TSXV:FRK) conforme al cual FRK y Arrow completarán una combinación de negocio (el “Acuerdo”) de conformidad con un plan de acuerdo bajo la Ley de Corporaciones Comerciales (Alberta). De conformidad al Acuerdo, entre otras cosas, cada acción ordinaria de Arrow será intercambiada por 8.5 acciones ordinarias de FRK y Arrow se fusionará con FRK Subco Inc., una subsidiaria de propiedad total de FRK, para formar una corporación fusionada, que será subsidiaria de propiedad total de FRK. El Acuerdo constituirá una adquisición inversa de FRK y FRK llevará a cabo el negocio que actualmente es llevado a cabo por Arrow bajo el nombre “Arrow Exploration Ltd.”. Posterior al Acuerdo, se espera que las acciones de FRK se consoliden sobre la base de 1 acción de FRK posterior a la consolidación por cada 8.5 acciones de FRK previas a la consolidación.

En relación con las transacciones anteriores, Arrow también ha firmado un acuerdo con Macquarie Capital Markets Canada Ltd. (“Macquarie”), para efectuar una oferta de colocación privada intermediada de derechos de suscripción (“Recibos de Suscripción”) sobre la base de la agencia de mejor esfuerzo (el “Financiamiento Concurrente”). Cada titular de Recibos de Suscripción recibirá una garantía de compra de acción ordinaria de Arrow y otra media acción ordinaria de Arrow por cada Recibo de Suscripción celebrado en relación con el Acuerdo. Las Acciones de Arrow que recibirá la Corporación se les dará un precio de acuerdo con la valoración de dichas acciones en virtud de la oferta de Recibos de Suscripción. La Corporación recibirá las Acciones de Arrow (y las acciones de FRK en las que se intercambiarán las mismas) en un fideicomiso para el beneficio de los accionistas de la Corporación, a la espera de una posterior distribución de las acciones en el tercer trimestre de este año.

Cada una de las transacciones anteriores está sujeta a ciertas condiciones precedentes que, entre otras cosas, requieren que cada una de ellas se complete para que las otras entren en vigencia. Se espera que cada una de estas transacciones se cierre antes del final de julio de 2018.

Canacol es una Compañía de exploración y producción con operaciones enfocadas en Colombia. Las acciones ordinarias de la Corporación transan en la Bolsa de Valores de Toronto, el OTCQX en los Estados Unidos de América y en la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNE, CNNEF y CNE.C, respectivamente.

Este comunicado de prensa contiene algunas declaraciones de resultados futuros dentro del significado de las Leyes y Regulaciones de Acciones. Las declaraciones de resultados futuros están frecuentemente caracterizadas por el uso de palabras como “plan”, “expectativa”, “proyecto”, “intención”, “creencia”, “anticipar”, “estimar” y otras palabras similares o afirmaciones donde ciertos eventos o condiciones “pueden” o “van” a ocurrir. Las declaraciones de resultados están basadas en las opiniones y estimaciones de la Gerencia en la fecha en la cual las afirmaciones son realizadas y están sujetas a una variedad de riesgos e incertidumbres y otros factores que pueden causar que los eventos o resultados difieran materialmente de aquellos proyectados en las declaraciones de resultados futuros. La Corporación no puede asegurar que los resultados serán consistentes con las declaraciones de resultados futuros. Estos son realizados en la fecha mencionada, están sujetos a cambiar y la Corporación no asume ninguna obligación de revisarlos o actualizarlos para reflejar nuevas circunstancias excepto a las exigidas por la ley. Inversionistas Prospecto no deberán confiarse en las declaraciones de resultados futuros. Estos factores incluyen los riesgos inherentes envueltos en la exploración y desarrollo de Crudo y propiedades de Gas Natural, las incertidumbres incluidas en la interpretación de resultados de perforación y otra información geológica y geofísica, precios de energía fluctuantes, la posibilidad del aumento de costos o costos no anticipados o demoras u otras incertidumbres asociadas con la industria del petróleo y gas. Otros factores de riesgo incluyen riesgos asociados a la negociación con gobiernos extranjeros así como con los relacionados a riesgo-país en la realización de actividades internacionales y otros factores, muchos de los cuales están más allá del control de la Corporación.

Las ventas realizadas de gas contratado están definidas como gas producido y vendido más ingresos de gas recibidos por contratos de nominación take or pay.

Para mayor información por favor contactar:

Oficina de Relación con el Inversionista

+57.1.621.1747

Correo: IR@canacolenergy.com

Página Web: canacolenergy.com