

# **CANACOL ENERGY LTD.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)  
TRES MESES TERMINADOS EN MARZO 31 DE 2020**





## ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Marzo 31 de 2020	Diciembre 31 de 2019
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 49,156	\$ 41,239
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	70,294	69,608
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		11,046	9,533
Activos mantenidos para la venta		7,960	7,960
Otros activos corrientes	6	5,501	4,930
		<b>143,957</b>	<b>133,270</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	5,861	5,629
Activos de exploración y evaluación	4	56,182	53,867
Propiedades, planta y equipo	5	505,809	506,097
Activos por impuestos diferidos		28,673	49,176
Otros activos no corrientes	6	5,317	6,023
		<b>601,842</b>	<b>620,792</b>
<b>Activos totales</b>		<b>\$ 745,799</b>	<b>\$ 754,062</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	\$ 10,909	\$ 8,182
Cuentas por pagar, comerciales y otras		49,551	52,591
Ingreso diferido		12,026	11,134
Dividendos por pagar	8	6,629	—
Obligaciones de arrendamiento	10	5,509	4,731
Impuestos por pagar		8,049	6,043
Otros pasivos corrientes	7	5,024	4,541
Pasivos mantenidos para la venta		10,777	10,591
		<b>108,474</b>	<b>97,813</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deuda de largo plazo	9	331,153	333,403
Obligaciones de arrendamiento	10	20,363	22,367
Obligaciones de desmantelamiento		15,598	16,398
Pasivos de impuestos diferidos		45,196	24,559
Otros activos no corrientes	7	12,866	16,776
<b>Pasivos totales</b>		<b>533,650</b>	<b>511,316</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital accionario	8	172,091	169,459
Otras reservas		67,790	68,067
Otro ingreso total acumulado		—	335
Ganancias (déficit) retenidas	8	(27,732)	4,885
<b>Patrimonio total</b>		<b>212,149</b>	<b>242,746</b>
<b>Pasivos y patrimonio totales</b>		<b>\$ 745,799</b>	<b>\$ 754,062</b>

Compromisos y contingencias (nota 17) y eventos posteriores (nota 18).

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

**ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE OPERACIONES E INGRESO  
(PÉRDIDA) TOTAL  
(NO AUDITADOS)**

(en miles de dólares de Estados Unidos, salvo los montos por acción)

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2020		2019
<b>Ingresos</b>				
Ingresos de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías	15	\$	82,142	\$ 50,637
Ingreso de gas natural y GNL en firme			145	289
<b>Ingresos totales de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías</b>			<b>82,287</b>	<b>50,926</b>
<b>Gastos</b>				
Gastos operativos			4,466	4,094
Gastos de transporte			11,293	1,522
Generales y administrativos			6,513	5,823
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7, 8		1,521	4,805
Agotamiento y depreciación	5		17,954	12,689
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio			4,310	(171)
Otros gastos	11		3,994	2,899
			<b>50,051</b>	<b>31,661</b>
Gasto financiero neto	12		7,344	8,226
<b>Ingreso antes de impuestos sobre la renta</b>			<b>24,892</b>	<b>11,039</b>
<b>Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta</b>				
Corriente			9,740	7,258
Diferido	16		41,140	(2,493)
			<b>50,880</b>	<b>4,765</b>
<b>Ingreso (pérdida) neto e ingreso (pérdida) total</b>		\$	<b>(25,988)</b>	\$ 6,274
<b>Ingreso (pérdida) neto por acción</b>				
Básico y diluido	13	\$	<b>(0.14)</b>	\$ 0.04

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Capital accionario	Otras Reservas	Otro ingreso total acumulado	Ganancias retenidas (déficit)	Patrimonio total
Saldo a enero 1 de 2019	\$ 159,116	\$ 67,821	\$ 335	\$ (22,264)	\$ 205,008
Recompras de acciones ordinarias	(1,148)	—	—	—	(1,148)
Opciones de compra de acciones ejercidas	1,051	(251)	—	—	800
Remuneración basada en acciones	—	1,549	—	—	1,549
Utilidad neta	—	—	—	6,274	6,274
<b>Saldo a marzo 31 de 2019</b>	<b>\$ 159,019</b>	<b>\$ 69,119</b>	<b>\$ 335</b>	<b>\$ (15,990)</b>	<b>\$ 212,483</b>
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 169,459	\$ 68,067	\$ 335	\$ 4,885	\$ 242,746
Ajuste de reclasificación	—	335	(335)	—	—
Acciones ordinarias recompradas	(1,073)	—	—	—	(1,073)
Opciones de compra de acciones ejercidas	3,705	(1,133)	—	—	2,572
Remuneración basada en acciones	—	521	—	—	521
Dividendo decretado (nota 8)	—	—	—	(6,629)	(6,629)
Pérdida neta	—	—	—	(25,988)	(25,988)
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>\$ 172,091</b>	<b>\$ 67,790</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (27,732)</b>	<b>\$ 212,149</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## ESTADO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE FLUJOS DE CAJA

(NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2020	2019
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad (pérdida) neta y utilidad (pérdida) total		\$ (25,988)	\$ 6,274
Ajustes distintos a efectivo			
Agotamiento y depreciación	5	17,954	12,689
Gasto en remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7, 8	1,521	4,805
Gasto de financiación neto	12	7,344	8,226
Pérdida en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		2,973	226
Impuesto sobre la renta diferido		41,140	(2,493)
Pérdida no realizada en instrumentos financieros	11	2,612	339
Otras actividades de operación	14	(2,275)	(2,900)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(7,263)	(1,911)
		<b>38,018</b>	<b>25,255</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(2,315)	(2,490)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(17,671)	(25,155)
Ganancias netas en disposición de propiedades, planta y equipo		58	—
Otras actividades de inversión	14	868	(243)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	52	(1,086)
		<b>(19,008)</b>	<b>(28,974)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Gasto de financiación neto pagado	12	(6,530)	(7,388)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(1,400)	(1,179)
Recompras de acciones ordinarias	8	(1,073)	(1,148)
Emisión de acciones ordinarias	8	2,572	800
		<b>(6,431)</b>	<b>(8,915)</b>
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		12,579	(12,634)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		41,239	51,632
Impacto del cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		(4,662)	—
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período</b>		<b>\$ 49,156</b>	<b>\$ 38,998</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019

(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Canacol Energy Ltd. y sus subsidiarias (“Canacol” o la “Compañía”) están dedicadas principalmente a actividades de exploración y producción de gas natural en Colombia. La sede principal de la Compañía está ubicada en 2650, 585 - 8th Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 1G1, Canadá. Las acciones de la Compañía se negocian en la Bolsa de Valores de Toronto (“TSX”) bajo el símbolo CNE, la OTCQX en Estados Unidos de América bajo el símbolo CNNEF, la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNEC y la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo CNEN.

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en mayo 12 de 2020.

### NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN

Los estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con el Estándar Contable Internacional 34, “Informes financieros intermedios”. Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales consolidados; sin embargo, han sido preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas y deben ser leídos junto con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía para el año terminado en diciembre 31 de 2019.

#### Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunos instrumentos financieros, unidades de acciones restringidas, algunas inversiones y el contrato de cobertura, los cuales se miden a valor razonable con los cambios en valor razonable registrados en ganancia o pérdida (“valor razonable a través de ganancia o pérdida”).

En marzo de 2020, el brote de COVID-fue declarado una pandemia por la Organización Mundial de la Salud. Los gobiernos en todo el mundo, incluidos los de Colombia y Canadá, han promulgado medidas de emergencia para combatir la propagación del virus. Estas medidas, que incluyen la implementación de prohibiciones de viaje, períodos autoimpuestos de cuarentena y distanciamiento social, han producido una interrupción sustancial de los negocios a nivel global, la cual se traduce en una recesión económica. Los gobiernos y los bancos centrales han reaccionado con significativas intervenciones monetarias y fiscales diseñadas para estabilizar las condiciones económicas; sin embargo, el éxito de estas intervenciones no es determinable actualmente. La situación es dinámica y la duración y la magnitud definitivas del impacto en la economía no se conocen en este momento. El posible efecto financiero en la Compañía se aborda en la nota 16.

Las estimaciones y los juicios hechos por la administración en la preparación de estos estados financieros están sujetos a un mayor grado de incertidumbre en la medición durante este período volátil.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de un negocio en marcha.

#### Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos, que son tanto la moneda funcional como la moneda de presentación, con excepción de los precios unitarios en dólares canadienses (“C\$”) donde se indica.

### NOTA 3 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### Recientes pronunciamientos contables

Varias normas contables nuevas entraron en efecto en enero 1 de 2020. Sin embargo, no tienen un impacto significativo en los estados financieros.

### NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	53,867
Adiciones		2,315
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>56,182</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019

(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedades, planta y equipo		Activos de derecho de uso arrendados		Total
<b>Costo</b>					
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	1,035,090	\$	31,498	\$ 1,066,588
Adiciones		16,355		1,305	17,660
Disposiciones y eliminaciones		(83)		—	(83)
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>1,051,362</b>	<b>\$</b>	<b>32,803</b>	<b>\$ 1,084,165</b>
<b>Agotamiento y depreciación acumulados</b>					
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	(555,930)	\$	(4,561)	\$ (560,491)
Disposiciones		83		—	83
Agotamiento y depreciación		(16,828)		(1,126)	(17,954)
Eliminación y ajustes de inventario		6		—	6
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>(572,669)</b>	<b>\$</b>	<b>(5,687)</b>	<b>\$ (578,356)</b>
<b>Valor en libros</b>					
A diciembre 31 de 2019	\$	479,160	\$	26,937	\$ 506,097
<b>A marzo 31 de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>478,693</b>	<b>\$</b>	<b>27,116</b>	<b>\$ 505,809</b>

### NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Marzo 31 de 2020		Diciembre 31 de 2019	
<b>Corrientes</b>				
Efectivo restringido	\$	966	\$	1,189
Gastos y depósitos pagados por anticipado		3,777		1,634
Inversiones		508		1,186
Inventario de petróleo crudo		250		277
Contrato de cobertura		—		644
	<b>\$</b>	<b>5,501</b>	<b>\$</b>	<b>4,930</b>
<b>No corrientes</b>				
Efectivo restringido	\$	2,731	\$	3,335
Gastos y depósitos pagados por anticipado		2,085		2,033
Inversiones		501		655
	<b>\$</b>	<b>5,317</b>	<b>\$</b>	<b>6,023</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019

(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 7 – OTROS PASIVOS

	Marzo 31 de 2020	Diciembre 31 de 2019
<b>Corrientes</b>		
Unidades de acciones restringidas	1,073	2,235
Pasivo de liquidación de litigio	2,600	2,306
Contrato de cobertura	1,351	—
	\$ 5,024	\$ 4,541
<b>No corrientes</b>		
Unidades de acciones restringidas	\$ —	\$ 15
Pasivo de liquidación de litigio	10,011	13,542
Otras obligaciones de largo plazo	2,855	3,219
	\$ 12,866	\$ 16,776

#### Unidades de acciones restringidas

Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 2,250
Amortizadas	1,000
Liquidadas	(2,078)
Ganancia en diferencia en cambio	(99)
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>\$ 1,073</b>

Las UAR son reconocidas como una obligación y el gasto se registra con base en una maduración escalonada durante el término de maduración de cada otorgamiento. La obligación de las UAR amortizadas a marzo 31 de 2020 fue de \$1,1 millones. Las UAR amortizadas de 426.505 del total de 1.811.472 UAR pendientes han sido reconocidas como una obligación a marzo 31 de 2020. Las restantes 1.384.967 UAR serán reconocidas en el período restante de maduración.

El número de UAR pendientes a marzo 31 de 2020 fue el siguiente:

	Unidades pendientes
	(000)
Saldo a diciembre 31 de 2019	880
Otorgadas	1,587
Liquidadas	(655)
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>1,812</b>

La Compañía otorgó 676.000 y 911.000 UAR en febrero 3 de 2020 y febrero 25 de 2020, respectivamente. Las UAR maduran en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento, y se espera que sean liquidadas en efectivo. Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2020, 655.111 UAR fueron liquidadas en efectivo a un precio entre C\$4,28 y C\$4,32 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de \$2.1 millones.

#### Pasivo de liquidación de litigio

Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 15,848
Pagos de liquidación, netos de interés causado	(197)
Ganancia en cambio	(3,040)
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>\$ 12,611</b>

El monto de liquidación de litigio está sujeto a una tasa de interés anual de 8,74% sobre el saldo pendiente, que está denominado en pesos colombianos. Conforme a los términos del acuerdo de liquidación, pagos en efectivo de aproximadamente \$0,3 millones mensuales, incluyendo el interés causado, serán realizados por la Compañía y, en esa medida, \$2,6 millones han sido clasificados como corrientes.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 8 – PATRIMONIO

#### Capital Accionario

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2019	180,075	\$ 169,459
Emitido al ejercicio de opciones de compra de acciones	1,142	2,572
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones	—	1,133
Recompras de acciones ordinarias	(362)	(1,073)
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>180,855</b>	<b>\$ 172,091</b>

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, la Compañía recompró 361.723 Acciones Ordinarias a un costo de \$1,1 millones, incluyendo gastos de transacción.

#### Opciones de compra de acciones

El número y el promedio ponderado de los precios de ejercicio de las opciones de compra de acciones fueron los siguientes:

	Número (000)	Promedio ponderado de precio de ejercicio (C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2019	14,234	3.92
Otorgadas	3,700	4.24
Ejercidas	(1,142)	2.95
Perdidas y canceladas	(732)	4.23
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>16,060</b>	<b>4.05</b>

A continuación se presenta la información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a marzo 31 de 2020.

Opciones de compra de acciones en circulación				Opciones de compra de acciones que pueden ser ejercidas	
Rango de precios de ejercicio (C\$)	Número de opciones de compra de acciones (000)	Promedio ponderado de vida contractual restante (años)	Promedio ponderado de precio de ejercicio (C\$)	Número de opciones de compra de acciones (000)	Promedio ponderado de precio de ejercicio (C\$)
\$2.20 - \$3.50	2,324	0.5	2.71	2,324	2.71
\$3.51 - \$4.62	13,736	3.2	4.27	8,930	4.26
	<b>16,060</b>	<b>2.8</b>	<b>4.05</b>	<b>11,254</b>	<b>3.94</b>

Una remuneración basada en acciones de \$0,5 millones (\$1,5 millones en 2019) fue registrada como gasto durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2020.

#### Dividendos decretados

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2020, la Compañía decretó un dividendo de C\$0,052 por acción, por un total de \$6,6 millones, pagadero en abril 15 de 2020 en dólares canadienses a los accionistas de la Compañía registrados al cierre de negocios en marzo 31 de 2020. La fecha ex-dividendo para todos los accionistas fue marzo 30 de 2020. El decreto, la oportunidad, el monto y el pago de dividendos futuros permanecen a discreción de la Junta Directiva.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019

(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Deuda con Bancos	Total
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 312,448	\$ 29,137	\$ 341,585
Amortización de costos de transacción	348	129	477
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>\$ 312,796</b>	<b>\$ 29,266</b>	<b>\$ 342,062</b>

Una parte de la Deuda con Bancos, neta de los costos de transacción no amortizados, igual a \$10,9 millones, ha sido clasificada como corriente debido a la primera de once cuotas trimestrales que empiezan en junio 11 de 2020.

La Deuda con Bancos incluye varios compromisos financieros y no financieros relacionados con endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros compromisos estándares operativos del negocio. La Compañía estaba en cumplimiento de sus compromisos a marzo 31 de 2020.

### NOTA 10 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión	Otras	Total
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 19,772	\$ 7,326	\$ 27,098
Adiciones	—	1,305	1,305
Liquidaciones	(453)	(947)	(1,400)
Ganancia en diferencia en cambio	—	(1,131)	(1,131)
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>\$ 19,319</b>	<b>\$ 6,553</b>	<b>\$ 25,872</b>
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$ 1,888	\$ 3,621	\$ 5,509
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes	17,431	2,932	20,363
<b>Saldo a marzo 31 de 2020</b>	<b>\$ 19,319</b>	<b>\$ 6,553</b>	<b>\$ 25,872</b>

Los pagos de arrendamiento relacionados con pagos de arrendamiento de corto plazo, de valor bajo o variables fueron reconocidos como gastos de transporte, gastos operativos y costos de capital, según se indica a continuación:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2020	2019
Activos de derecho de uso de valor bajo	\$ 29	\$ 24
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	110	2,127
Pagos de arrendamiento variables	5,448	—
<b>Pagos de arrendamiento totales</b>	<b>\$ 5,587</b>	<b>\$ 2,151</b>

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2019, no hubo pagos de arrendamiento variables dado que la Compañía era propietaria de una porción del gasoducto de Sabanas, la cual fue vendida durante el segundo trimestre de 2019. Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2020, la Compañía realizó pagos de arrendamiento variables relacionados con gastos de transporte por el gasoducto de Sabanas.

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de arrendamiento de corto plazo, de valor bajo o variables a marzo 31 de 2020 son los siguientes:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 27,804	\$ 47,028	\$ 28,812	\$ 103,644

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 11 – OTROS GASTOS (INGRESOS)

Tres meses terminados en marzo 31 de	2020	2019
Donaciones	\$ 50	\$ 15
Costos previos a la licencia	159	171
Otros gastos	128	2,086
Otro gasto de impuestos	731	203
Pérdida en instrumentos financieros	2,926	424
	\$ 3,994	\$ 2,899

#### Pérdida en instrumentos financieros

Tres meses terminados en marzo 31 de	2020	2019
Contrato de cobertura – no realizado	\$ 1,996	\$ —
Contrato de cobertura – realizado	314	—
Inversiones – no realizadas	616	150
Unidades de acciones restringidas – no realizadas	—	189
Unidades de acciones restringidas – no realizadas	—	85
	\$ 2,926	\$ 424

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2020, la Compañía realizó pérdidas en su contrato de cobertura de tasa de cambio del peso colombiano (“COP”) al dólar de Estados Unidos (“USD”) por la devaluación del COP durante el período (nota 16).

### NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

Tres meses terminados el 31 de marzo de	2020	2019
<b>Ingreso financiero</b>		
Interés y otro ingreso	\$ 1,101	\$ 349
<b>Gasto financiero</b>		
Aumento en obligaciones de desmantelamiento	337	370
Amortización de cargos de financiación anticipados	477	468
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	394	394
Interés y otros costos de financiación	7,237	7,343
	\$ 8,445	\$ 8,575
<b>Gasto financiero neto</b>	\$ 7,344	\$ 8,226

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2020, se generó ingreso de interés relacionado con interés sobre recursos debidos a la Compañía en relación con la liquidación de un litigio fallado en favor de la Compañía.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019

(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 13 – INGRESO (PÉRDIDA) NETO POR ACCIÓN

El Ingreso (pérdida) neto básico y diluido por acción se calcula según se indica a continuación:

Tres meses terminados el 31 de marzo de	2020		2019	
Ingreso (pérdida) neto	\$	(25,988)	\$	6,274
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:</b>				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico		180,931		177,547
Efecto de opciones de compra de acciones		—		2,090
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido</b>		<b>180,931</b>		<b>179,637</b>

Debido a la pérdida neta realizada durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2020, las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas.

### NOTA 14 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

#### Otras actividades operativas

Tres meses terminados el 31 de marzo de	Nota	2020		2019	
Pagos de capital de pasivo de liquidación	7	\$	(197)	\$	(436)
Liquidación de obligaciones de desmantelamiento			—		(847)
Liquidación de obligación de unidades de acciones restringidas	7		(2,078)		(1,617)
		\$	(2,275)	\$	(2,900)

#### Otras actividades de inversión

Tres meses terminados el 31 de marzo de	2020		2019	
Inversión	\$	93	\$	90
Cambio en efectivo restringido		827		(112)
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado		(52)		(221)
	\$	868	\$	(243)

#### Capital de trabajo distinto a efectivo

Tres meses terminados el 31 de marzo de	2020		2019	
<b>Cambio en:</b>				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$	(918)	\$	(4,123)
Gastos y depósitos pagados por anticipado		(2,143)		(1,720)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		(1,513)		(2,222)
Inventario de petróleo crudo		21		(31)
Cuentas por pagar, comerciales y otras		(3,040)		616
Ingreso diferido		892		(400)
Impuestos por pagar		2,006		4,714
	\$	(4,695)	\$	(3,166)
Impacto de diferencia en cambio en saldos finales de capital de trabajo		(2,516)		169
		(7,211)		(2,997)
<b>Atribuible a:</b>				
Actividades de operación	\$	(7,263)	\$	(1,911)
Actividades de inversión		52		(1,086)
	\$	(7,211)	\$	(2,997)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

La Compañía registra los ingresos de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías, sobre una base consolidada, y asignados como se indica a continuación:

Tres meses terminados el 31 de marzo de	2020	2019
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 81,223	\$ 48,767
Ingresos de petróleo, netos de regalías	919	1,870
	\$ 82,142	\$ 50,637

Las regalías de gas natural y petróleo crudo en que se incurrió fueron asignadas como se indica a continuación:

Tres meses terminados el 31 de marzo de	2020	2019
Regalías de gas natural	\$ 13,172	\$ 6,951
Regalías de petróleo	75	158
	\$ 13,247	\$ 7,109

Los pagos en efectivo de impuestos sobre la renta e intereses fueron los siguientes:

Tres meses terminados el 31 de marzo de	2020	2019
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 6,923	\$ 6,307
Intereses pagados	\$ 893	\$ 1,124

### NOTA 16 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar comerciales y otras, cuotas de impuestos e impuestos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras, dividendos por pagar, impuestos por pagar, obligaciones de arrendamiento y pasivo de liquidación se aproximan a sus valores razonables a marzo 31 de 2020. Las Unidades de Acciones Restringidas (“UAR”), algunas inversiones y el contrato de cobertura se registran a valor razonable. El valor razonable de los Títulos Preferenciales y la Deuda con Bancos es de \$265,2 millones y \$30 millones, respectivamente.

#### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los factores de mercado, tales como precios de productos básicos, tasas de cambio y tasas de interés afecten los flujos de caja, la ganancia o pérdida, la liquidez o el valor de los instrumentos financieros de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es mitigar las exposiciones a riesgos de mercado cuando ello se considere adecuado y maximizar las utilidades.

#### (i) Riesgo de precio de productos básicos y riesgo de tasa de interés

La mayoría del volumen de producción de Canacol en su mayoría está sujeta a contratos de largo plazo con precio fijo, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de precio de productos básicos, incluyendo la actual volatilidad de los precios como resultado de la COVID-19. La deuda de la Compañía con intereses está sujeta a tasas de interés fijas, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos o contratos de tasas de interés en vigor a marzo 31 de 2020 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

#### (ii) Riesgo de moneda extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de cambio de monedas extranjeras. La Compañía está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues algunos gastos, pasivos y las pérdidas de impuestos

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019

(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

no usadas y los grupos de costos de la Compañía están denominados en COP y dólares canadienses (“CAD”), los cuales son valorados en cada período de reporte.

A marzo 31 de 2020, la tasa de cambio del COP al USD fue de 4.065:1 (3.277:1 a diciembre 31 de 2019) y la tasa de cambio del CAD al USD fue de 1,42:1 (1,30:1 a diciembre 31 de 2019). La devaluación del 24% del COP y la devaluación del 9% del CAD resultaron en la reducción de algunos gastos y pasivos a marzo 31 de 2020 y durante los tres meses terminados en esa fecha. Además, \$35 millones del gasto total de impuesto sobre la renta diferido de \$41,1 millones reconocido durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 fueron el resultado de la devaluación del COP frente al USD.

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2020, la Compañía tuvo un contrato de tasa de cambio conforme a los siguientes términos:

Plazo	Capital	Tipo	Rango de tasa de cambio
Agosto de 2019 – julio de 2020	\$2,5 millones	Instrumento financiero de cobertura sobre la tasa de cambio de COP a USD	3.383:1 – 3.535:1

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de cumplir sus obligaciones financieras en la medida en que venzan. El enfoque de la Compañía al administrar liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, bajo condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo los objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara un presupuesto anual el cual es monitoreado regularmente y actualizado según se considere necesario. Se hace seguimiento diario a la producción de gas natural, GNL y petróleo crudo para obtener estimados de flujos de caja corrientes, y la Compañía utiliza autorizaciones para erogaciones en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a marzo 31 de 2020:

	Menos de 1 año		1-2 años		Más de 2 años		Total
Deuda de largo plazo – capital	\$	10,909	\$	10,909	\$	328,182	\$ 350,000
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas		5,870		5,120		19,661	30,651
Cuentas por pagar, comerciales y otras		49,551		—		—	49,551
Dividendos por pagar		6,629		—		—	6,629
Impuestos por pagar		8,049		—		—	8,049
Contrato de cobertura		1,351		—		—	1,351
Ingreso diferido		12,026		—		—	12,026
Pasivo de liquidación		2,600		2,600		7,411	12,611
Otra obligación de largo plazo		—		2,855		—	2,855
Unidades de acciones restringidas		1,073		—		—	1,073
	\$	<b>98,058</b>	\$	<b>21,484</b>	\$	<b>355,254</b>	\$ <b>474,796</b>

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito refleja el riesgo de pérdida si las contrapartes no cumplen sus obligaciones contractuales. La mayoría de los saldos comerciales por cobrar de la Compañía se refiere a ventas de gas natural, GNL y petróleo crudo. La política de la Compañía es celebrar contratos con clientes que sean entidades bien establecidas y bien financiadas en la industria de petróleo y gas, de modo que el nivel de riesgo se mitigue. A la fecha, la Compañía no ha experimentado pérdidas de crédito importantes en el recaudo de sus cuentas comerciales por cobrar. En Colombia, una porción

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019

(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

significativa de las ventas de gas natural, GNL y petróleo crudo es a clientes que están directa o indirectamente controlados por el gobierno. La Compañía también ha celebrado contratos de venta con ciertas compañías colombianas del sector privado, en su mayoría con calificaciones crediticias de grado de inversión.

Las cuentas comerciales por cobrar de la Compañía se refieren principalmente a ventas de gas natural, GNL y petróleo crudo, las cuales normalmente se recaudan dentro de los 45 días siguientes al mes de producción. La Compañía históricamente no ha experimentado problemas de cartera con sus clientes. El saldo de cuentas comerciales por cobrar relacionadas con contratos con clientes, a marzo 31 de 2020, fue de \$56,2 millones (\$56,5 millones en 2019), \$10,2 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$10,8 millones en 2019), \$5,9 millones de Arrow Exploration Corp. (“Arrow”) en relación con la venta de algunos activos de petróleo (\$5,7 millones en 2019) y \$3,9 millones de otras cuentas por cobrar (\$2,2 millones en 2019). Los \$5,9 millones de cuentas por cobrar a Arrow están programados para ser recaudados mediante seis pagos mensuales iguales a partir de abril de 2021 y, en esa medida, han sido clasificados como no corrientes a marzo 31 de 2020. Dos miembros del personal gerencial clave de Canacol son también miembros de la junta directiva de Arrow. Se espera que los saldos restantes de cuentas por cobrar sean recaudados en 2020 y no se esperan pérdidas crediticias según lo evaluado por la Compañía.

### Administración de capital

La compañía monitorea el apalancamiento y ajusta su estructura de capital con base en su nivel de deuda neta. La deuda neta se define como el monto de capital de sus obligaciones de largo plazo pendientes menos capital de trabajo, según lo definido anteriormente. Con el fin de facilitar la administración de su deuda neta, la Compañía prepara presupuestos anuales, los cuales se actualizan según sea necesario dependiendo de factores variantes que incluyen los precios actuales y proyectados de productos básicos, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de la Compañía y las condiciones generales de la industria. El presupuesto anual es aprobado por la Junta Directiva y se preparan y revisan actualizaciones según sea necesario.

	Marzo 31 de 2020	Diciembre 31 de 2019
Títulos Preferenciales – Capital (7.25%)	\$ 320,000	\$ 320,000
Deuda con bancos – Capital (6.875%)	30,000	30,000
Pasivo de liquidación (8.74%)	12,611	15,848
Obligación de arrendamiento (6.875%)	25,872	27,098
Deuda total	388,483	392,946
Superávit de capital de trabajo	(54,501)	(50,676)
<b>Deuda neta</b>	<b>\$ 333,982</b>	<b>\$ 342,270</b>

### NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a marzo de 2020:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 12,314	\$ 29,755	\$ 6,748	\$ 48,817
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,570	5,296	13,447	21,313

### Cartas de crédito

A marzo 31 de 2020, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$73,6 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de los cuales \$11,3 millones se relacionan con algunos activos previamente vendidos, que está previsto que sean transferidos a Arrow a más tardar a finales de 2021.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2020 y 2019

*(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)*

---

### Contratos de exploración y producción

La Compañía ha celebrado una serie de contratos de exploración en Colombia, los cuales exigen que la Compañía cumpla compromisos de programas de trabajo y emita garantías financieras relacionadas con los mismos. En total, la Compañía tiene compromisos de exploración pendientes a marzo 31 de 2020 por \$48,8 millones y ha emitido \$35,9 millones en garantías financieras relacionadas con ellos.

### Contingencias

En el curso normal de las operaciones, la Compañía tiene disputas con participantes en la industria y liquidaciones de las autoridades de impuestos, de las cuales actualmente no puede determinar los resultados finales. La Compañía tiene la política de registrar los pasivos contingentes al volverse determinables y cuando sea más probable que haya pérdida a que no la haya.

### NOTA 18 – EVENTOS POSTERIORES

En abril 21 de 2020, la Compañía celebró un acuerdo de crédito con el Banco de Occidente y retiró un monto de capital de \$5 millones denominado en COP, para efectos de liquidez adicional en COP, si se requiere, con sujeción a una tasa de interés anual de Indicador Bancario de Referencia (“IBR”) + 2%. El IBR es una tasa de interés de referencia de corto plazo del banco central colombiano denominada en COP, que refleja el precio al cual los bancos están dispuestos a ofrecer o captar recursos en el mercado monetario. La forma de pago del capital consiste en dos cuotas iguales de \$2,5 millones, las cuales serán pagadas en octubre 18 de 2020 y abril 16 de 2021.