

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO
AUDITADOS)
TRES Y SEIS MESES TERMINADOS EN JUNIO 30 DE 2021



ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Junio 30 de 2021	Diciembre 31 de 2020
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 34,834	\$ 68,280
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	60,406	70,685
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		11,201	10,589
Otros activos corrientes	6	5,640	3,949
		112,081	153,503
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	16	6,159	—
Activos de exploración y evaluación	4	71,515	62,775
Propiedades, planta y equipo	5	525,804	524,786
Activos por impuestos diferidos		4,490	3,422
Otros activos no corrientes	6	8,193	5,306
		616,161	596,289
Activos totales		\$ 728,242	\$ 749,792
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	\$ 14,976	\$ 7,199
Cuentas por pagar, comerciales y otras		51,427	45,176
Ingreso diferido		6,735	12,709
Dividendos por pagar	8	7,489	7,332
Obligaciones de arrendamiento	10	4,284	4,744
Impuestos por pagar		6	12,916
Otros pasivos corrientes	7	1,684	2,540
		86,601	92,616
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	9	366,226	359,933
Obligaciones de arrendamiento	10	16,120	18,199
Obligaciones de desmantelamiento		25,267	24,588
Pasivos de impuestos diferidos		40,966	30,174
Otros pasivos no corrientes	7	3,649	16,910
		538,829	542,420
Pasivos totales		—	—
Patrimonio			
Capital accionario	8	165,793	168,572
Otras reservas		66,937	66,567
Déficit retenido		(43,317)	(27,767)
Patrimonio total		189,413	207,372
Pasivos y patrimonio totales		\$ 728,242	\$ 749,792

Compromisos y contingencias (nota 17).

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)

	Nota	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
		2021	2020	2021	2020
Ingresos					
Ingresos de gas natural, GNL, en firme y petróleo crudo, netos de regalías	15	\$ 62,849	\$ 60,513	\$ 131,584	\$ 142,800
Ingresos por comercialización de gas natural	15	6,435	—	12,791	—
Ingresos totales de gas natural, GNL, en firme y petróleo crudo, netos de regalías		69,284	60,513	144,375	142,800
Gastos					
Gastos operativos		3,977	3,622	8,681	8,088
Gastos de transporte		9,315	6,108	18,588	17,401
Costo de compras de comercialización de gas natural	15	6,410	—	12,731	—
Gasto de exploración	4	5,671	—	11,575	—
Generales y administrativos		7,126	6,066	13,797	12,579
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7,8	1,859	2,493	2,426	4,014
Agotamiento y depreciación	5	15,930	16,226	32,833	34,180
Pérdida en diferencia en cambio		986	1,383	1,782	5,693
Otros gastos	11	1,936	3,570	3,387	7,564
		53,210	39,468	105,800	89,519
Gasto financiero neto	12	8,881	7,084	17,307	14,428
Ingreso antes de impuestos sobre la renta		7,193	13,961	21,268	38,853
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta					
Corriente		6,319	7,912	12,183	17,652
Diferido		(1,550)	(11,666)	9,723	29,474
		4,769	(3,754)	21,906	47,126
Ingreso (pérdida) neto e ingreso (perdida) total		\$ 2,424	\$ 17,715	\$ (638)	\$ (8,273)
Ingreso neto (pérdida) por acción					
Básico y diluido	13	\$ 0.01	\$ 0.10	\$ —	\$ (0.05)

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 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	4,175	(1,284)	—	—	2,891
Remuneración basada en acciones	—	1,116	—	—	1,116
Dividendos decretados (nota 8)	—	—	—	(13,536)	(13,536)
Pérdida neta	—	—	—	(8,273)	(8,273)
Saldo a junio 30 de 2020	\$ 172,561	\$ 68,234	\$ —	\$ (16,924)	\$ 223,871
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 168,572	\$ 66,567	\$ —	\$ (27,767)	\$ 207,372
Acciones ordinarias recompradas	(2,779)	—	—	—	(2,779)
Remuneración basada en acciones	—	370	—	—	370
Dividendos decretados (nota 8)	—	—	—	(14,912)	(14,912)
Pérdida neta	—	—	—	638	(638)
Saldo a junio 31 de 2021	\$ 165,793	\$ 66,937	\$ —	\$ (43,317)	\$ 189,413

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)

	Nota	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
		2021	2020	2021	2020
Actividades de operación					
Ingreso (perdida) neto e ingreso (pérdida) total		\$ 2,424	\$ 17,715	\$ (638)	\$ (8,273)
Ajustes distintos a efectivo					
Agotamiento y depreciación	5	15,930	16,226	32,833	34,180
Gasto de exploración	4	5,671	—	11,575	—
Gasto en remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7,8	1,859	2,493	2,426	4,014
Gasto de financiación neto	12	8,881	7,084	17,307	14,428
Pérdida en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		4,026	744	4,451	3,717
Ganancia realizada en cambio		(3,659)	—	(3,659)	—
Gasto (recuperación) de impuesto de renta diferido		(1,550)	(11,666)	9,723	29,474
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	11	61	(1,305)	81	1,307
Liquidación de obligación de desmantelamiento		(54)	—	(54)	—
Pago de pasivo de liquidación de litigio	7	(12,872)	(110)	(13,073)	(307)
Liquidación de pasivo de UAR	7	—	—	(2,170)	(2,078)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(20,730)	6,633	(20,915)	(630)
		(13)	37,814	37,887	75,832
Actividades de inversión					
Gastos en activos de exploración y evaluación		(11,428)	(2,752)	(25,215)	(5,067)
Gastos en propiedades, planta y equipo	4	(13,083)	(9,199)	(27,912)	(26,870)
Ganancias netas en disposición de propiedades, planta y equipo		31	—	270	58
Otras actividades de inversión	14	(3,054)	(2,517)	(2,916)	(1,649)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(2,042)	(4,785)	9,651	(4,733)
		(29,576)	(19,253)	(46,122)	(38,261)
Actividades de financiación					
Uso de deuda a largo plazo	9	12,921	7,276	12,921	7,276
Pago de deuda a largo plazo	9	—	(2,727)	—	(2,727)
Gasto de financiación neto pagado	12	(7,880)	(7,369)	(15,400)	(13,899)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(1,429)	(1,410)	(2,846)	(2,810)
Dividendos pagados	8	(7,423)	(6,629)	(14,755)	(6,629)
Recompras de acciones ordinarias	8	(2,779)	—	(2,779)	(1,073)
Emisión de acciones ordinarias	8	—	319	—	2,891
		(6,590)	(10,540)	(22,859)	(16,971)
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		(36,179)	8,021	(31,094)	20,600
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		71,501	49,156	68,280	41,239
Impacto del cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		(488)	1,375	(2,352)	(3,287)
Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		\$ 34,834	\$ 58,552	\$ 34,834	\$ 58,552

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

(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 agosto 4 de 2021.

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 2020.

Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunos instrumentos financieros, unidades de acciones restringidas y algunas inversiones, 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”).

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

Estos estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Recientes pronunciamientos contables

Varias normas contables nuevas y revisadas entraron en efecto en enero 1 de 2021. Sin embargo, no tienen un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2020	\$	62,775
Adiciones		25,215
Transferido a gasto de exploración		(11,575)
Transferido a activos de D&P (nota 5)		(4,900)
Saldo a junio 30 de 2021	\$	71,515

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2021, la Compañía perforó el pozo de exploración Flauta-1 situado en su bloque VIM-5 y el pozo de exploración Milano-1 situado en su bloque Esperanza. Los pozos no encontraron gas comercial y, en esa medida, los costos relacionados de \$11,6 millones fueron reconocidos como un gasto de exploración.

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2021, la Compañía hizo un descubrimiento de gas natural,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

Agua Viva-1 en su bloque VIM-21 y, de acuerdo con esto, \$4,9 millones de costos de exploración relacionados con dicho descubrimiento han sido transferidos a activos de D&P.

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedades, Planta y Equipo	Activos de Derecho de Uso Arrendados	Total
Costo			
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 1,124,928	\$ 32,997	\$ 1,157,925
Adiciones	28,624	474	29,098
Transferido de activos de E&E (nota 4)	4,900	—	4,900
Disposiciones y eliminaciones	(106)	—	(106)
Saldo a junio 30 de 2021	\$ 1,158,346	\$ 33,471	\$ 1,191,817
Agotamiento y depreciación acumulados			
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ (624,455)	\$ (8,684)	\$ (633,139)
Agotamiento y depreciación	(30,870)	(2,013)	(32,883)
Eliminación y ajustes de inventario	9	—	9
Saldo a junio 30 de 2021	\$ (655,316)	\$ (10,697)	\$ (666,013)
Valor en libros			
A diciembre 31 de 2020	\$ 500,473	\$ 24,313	\$ 524,786
A junio 30 de 2021	\$ 503,030	\$ 22,774	\$ 525,804

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Junio 30 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 4,909	\$ 3,332
Inversiones	75	289
Inventario	656	328
	\$ 5,640	\$ 3,949
No corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 4,778	\$ 2,896
Inversiones	3,415	2,410
	\$ 8,193	\$ 5,306

Inversiones

	Subarriendo de Oficinas	Inversiones de Acciones	Inversiones Totales
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 289	\$ 2,410	\$ 2,699
Adiciones	—	1,235	1,235
Recibos de subarriendo e ingreso financiero	(201)	—	(201)
Pérdida no realizada	—	(81)	(81)
Pérdida en diferencia en cambio	(13)	(149)	(162)
Saldo a junio 30 de 2021	\$ 75	\$ 3,415	\$ 3,490
Inversiones – corrientes	\$ 75	\$ —	\$ 75
Inversiones – no corrientes	—	3,415	3,415
Saldo a junio 30 de 2021	\$ 75	\$ 3,415	\$ 3,490

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

NOTA 7 – OTROS PASIVOS

	Junio 30 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Corrientes		
Unidades de acciones restringidas	\$ 1,684	\$ 1,966
Pasivo de liquidación de litigio	—	574
	\$ 1,684	\$ 2,540
No corrientes		
Unidades de acciones restringidas	\$ 164	—
Pasivo de liquidación de litigio	—	13,779
Otras obligaciones de largo plazo	3,485	3,131
	\$ 3,649	\$ 16,910

Unidades de Acciones Restringidas

Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 1,966
Amortizadas	2,056
Liquidadas	(2,170)
Pérdida en diferencia en cambio	(4)
Saldo a junio 30 de 2021	\$ 1,848

Las UAR son reconocidas como una obligación y el gasto se registra con base en una adquisición gradual durante el término de adquisición de cada otorgamiento. La obligación de UAR amortizadas a junio 30 de 2021 fue de \$1,8 millones.

A junio 30 de 2021 las UAR amortizadas de 472.909 del total de 1.629.000 UAR en circulación se reconocieron como una obligación, y las restantes 1.156.091 UAR serán reconocidas en el período restante de adquisición.

El número de UAR en circulación a junio 30 de 2021 fue el siguiente:

	Unidades en Circulación
	(000)
Saldo a diciembre 31 de 2020	765
Otorgadas	1,629
Liquidadas	(765)
Saldo a junio 30 de 2021	1,629

En marzo 22 de 2021 la Compañía otorgó 1.629.000 UAR. Una parte de las UAR se adquiere en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento, y la otra parte se adquiere en un tercio en seis meses, en otro tercio en un año y en otro tercio en dieciocho meses desde la fecha de otorgamiento, y se espera que sean liquidadas en efectivo. Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2021, 764.664 UAR fueron liquidadas en efectivo a un precio entre C\$3,52 y C\$3,69 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de \$2.2 millones.

Pasivo de liquidación de litigio

Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 14,353
Pagos de liquidación, netos de interés causado	(13,073)
Ganancia en cambio	(1,280)
Saldo a junio 30 de 2021	\$ —

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2021, la Compañía celebró un contrato de crédito con el Banco Davivienda (nota 9) y pagó el capital pendiente y el interés causado de su pasivo de liquidación de litigio de \$13,1 millones, el cual estaba denominado en pesos colombianos ("COP"). El monto de la liquidación del litigio estaba

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

sometido a una tasa de interés anual del 8,74% sobre el saldo pendiente y pagos en efectivo de aproximadamente \$0,2 millones por mes, incluyendo el interés causado.

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital accionario

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2020	179,515	\$ 168,572
Recompras de acciones ordinarias	(1,000)	(2,779)
Saldo a junio 30 de 2021	178,515	\$ 165,793

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2021, la Compañía recompró 1.000.000 de acciones ordinarias de la Compañía a un costo de \$2,8 millones, incluyendo costos de transacción. Con posterioridad a junio 30 de 2021, la Compañía recompró 1.060.000 acciones ordinarias de la Compañía a un costo de \$2,8 millones, incluyendo costos de transacción para el mes de julio de 2021.

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	Promedio ponderado de precio de ejercicio
	(000)	(C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2020	12,809	4.27
Perdidas y canceladas	(470)	4.34
Saldo a junio 30 de 2021	12,339	4.27

No se otorgaron opciones de compra de acciones durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021.

A continuación se presenta la información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a junio 30 de 2021.

Opciones de compra de acciones en circulación				Opciones de compra de acciones que pueden ser ejercidas	
Rango de precios de ejercicio	Número de opciones de compra de acciones	Promedio ponderado de vida contractual restante	Promedio ponderado de precio de ejercicio	Número de opciones de compra de acciones	Promedio ponderado de precio de ejercicio
(C\$)	(000)	(años)	(C\$)	(000)	(C\$)
\$3.78 - \$4.23	5,365	0.7	4.16	5,365	4.16
\$4.24 - \$4.62	6,974	2.8	4.35	4,788	4.38
	12,339	1.9	4.27	10,153	4.27

Una remuneración basada en acciones de \$0,2 millones y \$0,4 millones (\$0,6 millones y \$1,1 millones en 2020) fue registrada como gasto durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021, respectivamente.

Dividendos decretados

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2021, la Compañía decretó dos pagos de dividendos de C\$0,052 por acción, por un total de \$14,9 millones, de los cuales \$7,4 millones fueron pagados en abril 15 de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

2021 y \$7,5 millones fueron pagados en julio 15 de 2021 a los accionistas registrados al cierre de negocios en marzo 31 de 2021 y junio 30 de 2021, respectivamente. Las fechas ex-dividendo para todos los accionistas fueron marzo 30 de 2021 y junio 29 de 2021, respectivamente. El decreto, la oportunidad, el monto y el pago de dividendos futuros permanecen a discreción de la Junta Directiva.

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Deuda con Banco Credit Suisse	Préstamo Puente	Deuda con Banco Colombiano	Préstamo Operativo	Total
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 313,851	\$ 28,245	\$ 22,123	\$ —	\$ 2,913	\$ 367,132
Uso de deuda de largo plazo	—	—	—	12,921	—	12,921
Amortización de costos de transacción	697	491	303	—	—	1,491
Ganancia en cambio	—	—	—	(90)	(252)	(342)
Saldo a junio 30 de 2021	\$ 314,548	\$ 28,736	\$ 22,426	\$ 12,831	\$ 2,661	\$ 381,202
Deuda de largo plazo – corriente	\$ —	\$ 12,315	—	—	\$ 2,661	\$ 14,976
Deuda de largo plazo – no corriente	314,548	16,421	\$ 22,426	12,831	—	366,226
Saldo a junio 30 de 2021	\$ 314,548	\$ 28,736	\$ 22,426	\$ 12,831	\$ 2,661	\$ 381,202

En junio 17 de 2021, la Compañía celebró un contrato de crédito de tres años de plazo con el Banco Davivienda (“Crédito con Banco Colombiano”) por un monto de capital de \$12,9 millones denominado en COP, el cual está sujeto a una tasa de interés anual de Indicador Bancario de Referencia (“IBR”) más 2,5% (El IBR fue de 1,86% en la fecha del contrato). La Deuda con Banco Colombiano fue usada para pagar el pasivo de liquidación de litigio de la Compañía, el cual estaba sujeto a una tasa de interés anual de 8,74% (nota 7). El IBR es una tasa de interés de referencia a corto plazo del banco central colombiano para préstamos denominados en COP, que refleja el precio al cual los bancos están dispuestos a ofrecer o captar recursos en el mercado monetario. El capital está programado para ser pagado en tres años desde de la fecha del contrato.

A junio 30 de 2021, una parte de la Deuda con el Banco Credit Suisse, neta de costos de transacción, y el Préstamo Operativo, por un total de \$15 millones, fueron clasificados como corrientes. El pago del saldo del capital del Préstamo Operativo de \$2,7 millones fue prorrogado hasta abril 11 de 2022, en tanto que tres de los siete pagos trimestrales iguales de capital de \$4,3 millones de la Deuda con el Banco Credit Suisse por un total de \$12,9 millones se harán exigibles en diciembre 11 de 2021, marzo 11 de 2022 y junio 11 de 2022, respectivamente.

Valor en libros neto

	Títulos Preferenciales	Deuda con Banco Credit Suisse	Préstamo Puente	Deuda con Banco Colombiano	Préstamo Operativo	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 320,000	\$ 30,000	\$ 25,000	\$ 12,831	\$ 2,661	\$ 390,492
Costos de transacción no amortizados	(5,452)	(1,264)	(2,574)	—	—	(9,290)
Saldo a junio 30 de 2021	\$ 314,548	\$ 28,736	\$ 22,426	\$ 12,831	\$ 2,661	\$ 381,202

A junio 30 de 2021, los costos de transacción no amortizados fueron compensados contra los montos del capital de los Títulos Preferenciales, la Deuda con el Banco Credit Suisse y el Préstamo Puente, lo cual resultó en los valores en libros indicados. Durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021, la amortización de los costos de transacción del Préstamo Puente de \$0,2 millones y \$0,3 millones se capitalizó en PP&E como parte de un activo calificado, y los restantes \$0,6 millones y \$1,2 millones de amortización de costos de transacción han sido reconocidos como gasto financiero (nota 12), respectivamente.

Los contratos de deuda de largo plazo incluyen varios pactos financieros y pactos no financieros relacionados con endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros pactos operativos estándares del negocio, incluyendo una razón máxima de apalancamiento consolidado de 3,50:1,00 y una razón mínima de EBITDAX consolidado a gasto de interés, excluyendo gastos de interés distintos a efectivo, de 2,50:1,00. La Compañía está cumpliendo sus pactos a junio 30 de 2021.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

NOTA 10 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión		Otras	Total		
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$	17,923	\$	5,020	\$	22,943
Adiciones		—		475		475
Liquidaciones		(990)		(1,856)		(2,846)
Ganancia en diferencia en cambio		—		(168)		(168)
Saldo a junio 30 de 2021	\$	16,933	\$	3,471	\$	20,404
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$	2,089	\$	2,195	\$	4,284
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes		14,844		1,276		16,120
Saldo a junio 30 de 2020	\$	16,933	\$	3,471	\$	20,404

Los pagos relacionados con activos de bajo valor, arreglos de arrendamiento de corto plazo y pagos de arrendamientos variables están excluidos de ser reconocidos como obligación de arrendamiento y activo de derecho de uso bajo la NIIF 16. Los pagos relacionados con arreglos de arrendamiento de corto plazo y activos de bajo valor fueron reconocidos como gastos operativos y los pagos de arrendamientos variables relacionados con el gasoducto de Sabanas fueron reconocidos como gastos de transporte. Los pagos de arrendamientos variables relacionados con un contrato de torre de perforación fueron capitalizados.

Estos pagos de arrendamiento fueron reconocidos en forma lineal y se resumen a continuación:

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de					
	2021	2020	2021	2020				
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$	25	\$	24	\$	50	\$	53
Arreglos de arrendamiento de corto plazo		221		207		253		317
Pagos de arrendamientos variables		3,959		3,733		11,925		9,181
Total de pagos de arrendamientos	\$	4,205	\$	3,964	\$	12,228	\$	9,551

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con arreglos de arrendamiento de corto plazo, bajo valor o variables a junio 30 de 2021 son los siguientes:

	Menos de 1 año		1-3 años		Más de 3 años		Total	
Pagos de arrendamiento futuros	\$	25,390	\$	31,819	\$	24,755	\$	81,964

NOTA 11 – OTROS GASTOS

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de					
	2021	2020	2021	2020				
Donaciones	\$	—	\$	317	\$	293	\$	367
Costos previos a la licencia		819		285		982		444
Otros gastos		333		2,976		860		3,104
Otro gasto de impuestos		723		707		1,171		1,438
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros		61		(715)		81		2,211
	\$	1,936	\$	3,570	\$	3,387	\$	7,564

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Contrato de cobertura – no realizado	\$ —	\$ (1,195)	\$ —	\$ 801
Contrato de cobertura – realizado	—	590	—	904
Inversiones – no realizadas	61	(110)	81	506
	\$ 61	\$ (715)	\$ 81	\$ 2,211

NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Ingreso financiero				
Intereses y otros ingresos	\$ 198	\$ 336	\$ 432	\$ 1,437
Ganancia en modificación de deuda con bancos	—	1,174	—	1,174
Gasto financiero				
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	401	415	719	752
Amortización de costos de transacción anticipados	600	474	1,188	951
Gasto de intereses en obligaciones de arrendamiento	290	350	595	744
Intereses y otros costos de financiación	7,788	7,355	15,237	14,592
	\$ 9,079	\$ 8,594	\$ 17,739	\$ 17,039
Gasto financiero neto	\$ 8,881	\$ 7,084	\$ 17,307	\$ 14,428

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2020, la Compañía reconoció: i) ingresos por intereses de \$1 millón obtenidos sobre recursos debidos a la Compañía en relación con la liquidación de un litigio fallado en favor de la Compañía y ii) una ganancia en modificación de deuda de \$1,2 millones relacionada con la modificación de la Deuda con el Banco Credit Suisse.

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

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

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Ingreso (pérdida) neto	\$ 2,424	\$ 17,715	\$ (638)	\$ (8,273)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico:	179,289	180,916	179,401	180,923
Efecto de las opciones de compra de acciones	—	568	—	—
Básico y diluido	179,289	181,484	179,401	180,923

Debido a la pérdida neta realizada durante los seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020, las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas. No hubo efecto de opciones de compra de acciones durante los tres meses terminados en junio 30 de 2021 debido a que las opciones de compra de acciones no eran rentables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

NOTA 14 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras actividades de inversión

	Nota	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
		2021	2020	2021	2020
Cambio en inversiones	6	\$ (1,134)	\$ (120)	\$ (1,034)	\$ (27)
Cambio en efectivo restringido		—	(330)	—	497
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado		(1,920)	(2,067)	(1,882)	(2,119)
		\$ (3,054)	\$ (2,517)	\$ (2,916)	\$ (1,649)

Capital de trabajo distinto a efectivo

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Cambio en:				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (1,541)	\$ 8,748	\$ 4,120	\$ 7,830
Gastos y depósitos pagados por anticipado	846	385	(1,577)	(1,758)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(757)	4,215	(612)	2,702
Inventario de petróleo crudo	(368)	(109)	(308)	(88)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(5,245)	(14,121)	6,251	(17,161)
Ingreso diferido	(1,074)	3,318	(5,974)	4,210
Impuestos por pagar	(14,556)	(396)	(12,910)	1,610
	(22,695)	2,040	(11,010)	(2,655)
Impacto de diferencia en cambio en saldos finales de capital de trabajo	(77)	(192)	(254)	(2,708)
	\$ (22,772)	\$ 1,848	\$ (11,264)	\$ (5,363)
Atribuible a:				
Actividades de operación	\$ (20,730)	\$ 6,633	\$ (20,915)	\$ (630)
Actividades de inversión	(2,042)	(4,785)	9,651	(4,733)
	\$ (22,772)	\$ 1,848	\$ (11,264)	\$ (5,363)

Durante los tres meses terminados en junio 30 de 2021, la Compañía hizo pagos en efectivo que impactaron en el capital de trabajo, según se indica a continuación: i) la cuota restante del impuesto sobre la renta de 2020, de \$11,3 millones; ii) las cuotas del impuesto de 2021 pagadas por anticipado, de \$10,7 millones; y iii) el pago semestral de intereses de los Títulos Preferenciales de \$12,1 millones. La Compañía espera que una parte de sus cuotas de impuestos de 2020 pagadas por anticipado, por un total de \$9,3 millones, sean devueltas por las autoridades tributarias colombianas a finales de 2021.

NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Ingresos de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 61,935	\$ 59,386	\$ 129,443	\$ 140,609
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	914	355	2,117	1,274
Ingreso de gas natural en firme	—	772	24	917
	\$ 62,849	\$ 60,513	\$ 131,584	\$ 142,800

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

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Regalías de gas natural	\$ 11,116	\$ 8,842	\$ 22,416	\$ 22,014
Regalías de petróleo crudo	75	29	175	104
	\$ 11,191	\$ 8,871	\$ 22,591	\$ 22,118

Comercialización de gas natural

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Ingreso de comercialización de gas natural	\$ 6,435	\$ —	\$ 12,791	\$ —
Costo de compras de comercialización de gas natural	6,410	—	12,731	—
Ganancia de comercialización de gas natural	\$ 25	\$ —	\$ 60	\$ —

La Compañía reconoció \$6,4 millones y \$12,8 millones de ingresos de comercialización de gas natural e incurrió en costos de compra de gas de \$6,4 millones y 12,7 millones durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021, respectivamente, relacionados con la entrega de un determinado contrato a largo plazo de un comprador. Las compras de gas de la Compañía están aisladas a este contrato de largo plazo en particular y no tiene intención de involucrarse en actividades especulativas de comercialización de gas.

Pagos en efectivo de impuestos sobre la renta e intereses

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

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 22,020	\$ 13,967	\$ 26,037	\$ 20,890
Intereses pagados	\$ 12,836	\$ 12,494	\$ 14,073	\$ 13,387

Durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 la Compañía pagó su cuota remanente de gasto de impuesto sobre la renta de 2020 de \$11,3 millones. Adicionalmente, la Compañía también hizo pagos por anticipado relacionados con su gasto de impuesto sobre la renta de 2021 de \$10,7 millones y \$14,7 millones durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021, respectivamente.

Durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021, la Compañía hizo su pago de interés semestral de \$12,1 millones relacionado con sus Títulos Preferenciales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

NOTA 16 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras, cuotas y créditos de impuestos, cuentas por pagar comerciales y otras, dividendos por pagar, impuestos por pagar y obligaciones de arrendamiento se aproximan a sus valores razonables a junio 30 de 2021. Las Unidades de Acciones Restringidas (“UAR”) y algunas inversiones se registran a valor razonable. Los valores razonables de los Títulos Preferenciales, la Deuda con el Banco Credit Suisse, el Préstamo Puente, la Deuda con Banco Colombiano y el Préstamo Operativo son de \$340 millones, \$30 millones, \$25 millones \$12,8 millones y \$2,7 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 tasa de interés

La mayoría del volumen de la producción de Canacol 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 los precios volátiles actuales como resultado del COVID-19. La mayor parte de la deuda de la Compañía con intereses, incluyendo los Títulos Preferenciales, está sujeta a tasas de interés fijas, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. La Deuda con el Banco Credit Suisse, el Préstamo Puente, la Deuda con Banco Colombiano y el Préstamo Operativo de la Compañía están sujetos a tasas de interés variables. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos o contratos de tasas de interés en vigor a junio 30 de 2021 o durante los tres y seis 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, así como pérdidas tributarias no usadas y fondos de capital de la Compañía, se denominan en COP y dólares canadienses (“CAD”), los cuales son revalorados en cada período de reporte.

A junio 30 de 2021, la tasa de cambio del COP al USD fue de 3,757:1 (3,433:1 a diciembre 31 de 2020) y la tasa de cambio del CAD al USD fue de 1.24:1 (1.27:1 a diciembre 31 de 2020). La devaluación del 9% del COP resultó en la reducción de algunos gastos y pasivos a junio 30 de 2021 y durante los seis meses terminados en esa fecha. Adicionalmente, el gasto total de impuesto sobre la renta diferido de \$9,7 millones reconocido durante los seis meses terminados en junio 30 de 2021 fue principalmente resultado de la devaluación del COP frente al USD.

Durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021, la Compañía no tuvo contratos de tasa de cambio.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de atender sus obligaciones financieras en la medida en que vengán. El enfoque de la Compañía al administrar la 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 monitoreo diario a la producción de gas natural, GNL y petróleo crudo para suministrar estimados de flujos de caja corrientes, y la Compañía utiliza autorizaciones para erogaciones en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a junio 30 de 2021:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 15,518	\$ 42,143	\$ 332,831	\$ 390,492
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	4,987	3,639	14,792	23,418
Cuentas por pagar, comerciales y otras	51,427	—	—	51,427
Dividendos por pagar	7,489	—	—	7,489
Impuestos por pagar	6	—	—	6
Otra obligación de largo plazo	—	3,485	—	3,485
Unidades de acciones restringidas	1,684	164	—	1,848
	\$ 81,111	\$ 49,431	\$ 347,623	\$ 478,165

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito refleja el riesgo de pérdida si las contrapartes no cumplen sus obligaciones contractuales. A la fecha, la Compañía no ha experimentado pérdidas de crédito significativas en el recaudo de sus cuentas comerciales por cobrar.

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 junio 30 de 2021, fue de \$47,6 millones (\$49,9 millones en diciembre 31 de 2020), \$7,8 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$10,7 millones en diciembre 31 de 2020), \$6,2 millones de Arrow Exploration Corp. (“Arrow”) en relación con la venta de algunos activos de petróleo (\$5,8 millones en diciembre 31 de 2020) y \$5 millones de otras cuentas por cobrar (\$4,3 millones en diciembre 31 de 2020). Se espera que los \$6,2 millones por cobrar a Arrow se recauden a diciembre 31 de 2022 y, en esa medida, se clasificaron como no corrientes a junio 30 de 2021. Dos miembros del personal gerencial clave de Canacol son también miembros de la junta directiva de Arrow.

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. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 y 2020

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

	Nota	Junio 30 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Títulos Preferenciales – capital (7,25%)	9	\$ 320,000	\$ 320,000
Deuda con Bancos – capital (LIBOR + 4,25%) ⁽¹⁾	9	30,000	30,000
Préstamo Puente - capital (LIBOR + 4,25%) ⁽¹⁾	9	25,000	25,000
Deuda con Banco Colombiano – capital (IBR + 2,5%) ⁽²⁾	9	12,831	—
Pasivo de liquidación de litigio (8,74%)	7	—	14,353
Préstamo operativo (IBR + 1,5%) ⁽²⁾	9	2,661	2,913
Obligación de arrendamiento (5,1%)	10	20,404	22,943
Deuda total		410,896	415,209
Superávit de capital de trabajo		(44,740)	(73,404)
Deuda neta		\$ 366,156	\$ 341,805

(1) La tasa LIBOR durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2001 fue 0,178% y 0,199% respectivamente.

(2) La tasa IBR durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2021 fue 1,74% y 1,72%, respectivamente

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a junio 30 de 2021:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 4,872	\$ 34,082	\$ 4,370	\$ 43,324
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,634	5,428	10,029	18,091
	\$ 7,506	\$ 39,510	\$ 14,399	\$ 61,415

Cartas de crédito

A junio 30 de 2021, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$75,9 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de los cuales \$4,1 millones se relacionan con algunos activos previamente vendidos, que está previsto que sean transferidos a Arrow a más tardar en julio 30 de 2022.

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 junio 30 de 2021 de \$43,3 millones y ha emitido \$33,3 millones del total de \$75,9 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.