

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO
AUDITADOS)
TRES MESES TERMINADOS EN MARZO 31 DE 2023



ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Marzo 31 de 2023	Diciembre 31 de 2022
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 72,073	\$ 58,518
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	88,309	70,000
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		1,740	432
Otros activos corrientes	6	4,906	5,645
		167,028	134,595
Activos no corrientes			
Activos de exploración y evaluación	4	97,625	86,027
Propiedades, planta y equipo	5	613,623	587,916
Activos de impuestos diferidos		190,350	176,294
Otros activos no corrientes	6	27,802	30,016
		929,400	880,253
Activos totales		\$ 1,096,428	\$ 1,014,848
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	—	33,279
Cuentas por pagar, comerciales y otras		78,228	62,312
Ingreso diferido		15,828	11,239
Dividendos por pagar	8	6,553	6,548
Obligaciones de arrendamiento	10	2,874	2,925
Impuestos por pagar		86,101	74,969
Pasivos de remuneración de incentivos a largo plazo	7	2,984	2,130
		192,568	193,402
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	9	531,967	463,170
Obligaciones de arrendamiento	10	12,163	12,807
Obligaciones de desmantelamiento		31,289	23,976
Pasivos de impuestos diferidos		21,240	24,607
Pasivos de remuneración de incentivos a largo plazo	7	503	556
Otras obligaciones de largo plazo		4,422	4,390
Pasivos totales		794,152	722,908
Patrimonio			
Capital accionario	8	146,142	146,142
Otras reservas		67,454	67,439
Ganancias retenidas		88,680	78,359
Patrimonio total		302,276	291,940
Pasivos y patrimonio totales		\$ 1,096,428	\$ 1,014,848

Compromisos y contingencias (nota 17).

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

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

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2023	2022
Ingresos			
Ingresos totales, netos de regalías	15	\$ 76,231	\$ 74,922
Utilidad por comercialización de gas natural		—	7,784
		76,231	82,706
Gastos			
Gastos operativos		4,904	6,762
Gastos de transporte		2,318	9,039
Costos de compra de comercialización de gas natural		—	7,410
Generales y administrativos		7,196	6,490
Gasto de remuneración basada en acciones	7	1,591	1,704
Agotamiento y depreciación	5	18,971	16,668
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio		587	(2,339)
Otros gastos	11	2,152	1,051
		37,719	46,785
Gasto financiero neto	12	12,769	10,303
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		25,743	25,618
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta			
Corriente		26,292	13,362
Diferido		(17,423)	(12,159)
		8,869	1,203
Utilidad neta y utilidad total		\$ 16,874	\$ 24,415
Utilidad neta por acción (reexpresada – nota 8)			
Básica y diluida	13	\$ 0.49	\$ 0.71

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)

	Nota	Capital Accionario	Otras Reservas	Déficit Retenido	Patrimonio Total
Saldo a diciembre 31 de 2021		\$ 159,798	\$ 67,219	\$ (41,886)	\$ 185,131
Acciones ordinarias recompradas	8	(13,175)	—	—	(13,175)
Remuneración basada en acciones	8	—	95	—	95
Dividendos declarados	8	—	—	(7,110)	(7,110)
Utilidad neta		—	—	24,415	24,415
Saldo a marzo 31 de 2022		\$ 146,623	\$ 67,314	\$ (24,581)	\$ 189,356
Saldo a diciembre 31 de 2022		\$ 146,142	\$ 67,439	\$ 78,359	\$ 291,940
Remuneración basada en acciones	8	—	15	—	15
Dividendos declarados	8	—	—	(6,553)	(6,553)
Utilidad neta		—	—	16,874	16,874
Saldo a marzo 31 de 2023		\$ 146,142	\$ 67,454	\$ 88,680	\$ 302,276

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	2023	2022
Actividades de operación			
Utilidad neta y utilidad total		\$ 16,874	\$ 24,415
Ajustes distintos a efectivo:			
Agotamiento y depreciación	5	18,971	16,668
Gasto en remuneración basada en acciones	7	1,591	1,704
Gasto de financiación neto	12	12,769	10,303
Pérdida en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		1,356	(2,568)
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta diferido		(17,423)	(12,159)
Ingreso de inversión en capital	11	(605)	(1,335)
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	11	42	(1,372)
Liquidación de obligación de desmantelamiento		(217)	—
Liquidación de unidades de acciones restringidas	7	(882)	(1,840)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(1,507)	4,247
		30,969	38,063
Actividades de inversión			
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(11,598)	(12,182)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(35,934)	(15,296)
Ganancias netas en disposición de propiedades, planta y equipo		409	—
Otras actividades de inversión	14	2,852	(475)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	8,199	5,428
		(36,072)	(22,525)
Actividades de financiación			
Utilización de la deuda a largo plazo, neta de gastos financieros	9	67,151	—
Pago de deuda	9	(34,930)	—
Gasto de financiación neto pagado	12	(8,864)	(8,324)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(792)	(1,080)
Dividendos pagados	8	(6,542)	(7,170)
Recompras de acciones ordinarias		—	(13,175)
		16,023	(29,749)
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		10,920	(14,211)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		58,518	138,523
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		2,635	1,771
Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		\$ 72,073	\$ 126,083

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 2023 y 2022

(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 2000, 215 - 9th Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 1K3, 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 10 de 2023.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN

Los estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con el Estándar Contable Internacional (“ECI”) 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 2022 que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) según fueron emitidas por la Junta de Normas Contables Internacionales.

Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunas inversiones, unidades de acciones restringidas (“UAR”), unidades de acciones por desempeño (“PSU” [por su sigla en inglés]) y unidades de acciones diferidas (“DSU” [por su sigla en inglés]), que 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 períodos volátiles.

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.

NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Recientes Pronunciamientos Contables

La Compañía ha revisado las normas nuevas y modificadas que han sido emitidas y han entrado en efecto en enero 1 de 2023 o que aún no han entrado en efecto y ha determinado que no tienen un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2022	\$	86,027
Adiciones		11,598
Saldo a marzo 31 de 2023	\$	97,625

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

(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
Costo					
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$	1,176,734	\$	29,580	\$ 1,206,313
Adiciones		44,606		81	44,687
Disposiciones		(599)		(24)	(623)
Eliminaciones		(18)		—	(18)
Saldo a marzo 31 de 2023	\$	1,220,723	\$	29,637	\$ 1,250,359
Agotamiento y depreciación acumulados					
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$	(608,048)	\$	(10,349)	\$ (618,397)
Disposiciones		566		26	592
Agotamiento y depreciación		(18,516)		(455)	(18,971)
Eliminación y ajustes de inventario		40		—	40
Saldo a marzo 31 de 2023	\$	(625,958)	\$	(10,778)	\$ (636,736)
Valor en libros					
A diciembre 31 de 2022	\$	568,686	\$	19,231	\$ 587,917
A marzo 31 de 2023	\$	594,765	\$	18,859	\$ 613,623

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Marzo 31 de 2023		Diciembre 31 de 2022	
Corrientes				
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$	2,411	\$	3,077
Inversiones		2,192		2,268
Inventario		303		300
	\$	4,906	\$	5,645
No corrientes				
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$	18,135	\$	20,954
Inversiones		9,667		9,062
	\$	27,802	\$	30,016

A marzo 31 de 2023, entre los costos de perforación y otros gastos regulares pagados por anticipado, la Compañía tenía gastos no corrientes pagados por anticipado relacionados principalmente con actividades previas a la construcción del gasoducto de gas natural, que se espera que sea construido por Shanghai Engineering and Technology Corp. ("SETCO") desde la instalación de procesamiento de gas de la Compañía en Jobo hasta la ciudad de Medellín, Colombia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

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

Inversiones

	Subarriendo de Oficina	Inversión de Capital de Arrow	Garantías de Arrow	Inversión en Tesorito	Total Inversiones
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 33	\$ 4,646	\$ 2,235	\$ 4,416	\$ 11,330
Recibos de subarriendo e ingresos financieros	(33)	—	—	—	(33)
Ingreso de inversión de capital	—	605	—	—	605
Ganancia (pérdida) no realizada	—	—	(42)	—	(42)
Pérdida en diferencia en cambio	—	—	(1)	—	(1)
Saldo a marzo 31 de 2023	\$ —	\$ 5,251	\$ 2,192	\$ 4,416	\$ 11,859

A marzo 31 de 2023 la Compañía era titular de aproximadamente un 19.99% de participación en el capital de Arrow Exploration Corp. (Arrow). El valor en libras de la inversión en el capital de Arrow era de \$5.3 millones a marzo 31 de 2023.

A marzo 31 de 2023 la Compañía era titular de 18,357,602 garantías de Arrow con un valor razonable de \$2.2 millones. Las garantías de Arrow expiran dentro de los 12 meses siguientes, por lo que han sido clasificadas como corrientes a marzo 31 de 2023. El valor razonable de las garantías de Arrow fue calculado con base en el modelo de fijación de precios de Black-Scholes usando los siguientes datos:

	Marzo 31 de 2023
Promedio ponderado del valor razonable (C\$)	0.16
Precio de la acción (C\$)	0.30
Precio de ejercicio (C\$)	0.15
Volatilidad	89.7 %
Vida restante de las Garantías	0.6 años
Tasa de interés libre de riesgo	4.36 %

NOTA 7 – PASIVO DE REMUNERACIÓN DE INCENTIVOS A LARGO PLAZO

	UAR	PSU	DSU	Total
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 1,434	\$ 1,033	\$ 219	\$ 2,686
Amortizado	890	760	38	1,688
Liquidado	(882)	—	—	(882)
Ganancia en cambio	(3)	(2)	—	(5)
Saldo a marzo 31 de 2023	\$ 1,439	\$ 1,791	\$ 257	\$ 3,487

El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo incluye unidades de acciones restringidas (“UAR”), unidades de acciones por desempeño (“PSU” [por su sigla en inglés]) y unidades de acciones diferidas (“DSU” [por su sigla en inglés]). Las UAR y las PSU son reconocidas como un pasivo y gastadas sobre una base de adquisición escalonada durante el período de adquisición y una adquisición total al cumplirse dicho período, respectivamente. Las DSU se adquieren inmediatamente en la fecha de otorgamiento y son reconocidas como un gasto. Las unidades de dividendos se devengan y conceden sobre las unidades en circulación en cada fecha de registro de dividendos. Las unidades de dividendos son amortizadas y liquidadas de conformidad con los respectivos períodos de adquisición de las unidades. La remuneración basada en acciones relacionada con UAR, PSU y DSU de \$1.6 millones fue gastada durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2023. El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo amortizado a marzo 31 de 2023 fue de \$3.5 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

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

Los números de UAR, PSU y DSU en circulación a marzo 31 de 2023 fueron los siguientes:

	UAR (000)	PSU (000)	DSU (000)	Total (000)
Saldo a diciembre 31 de 2022	300	385	30	715
Otorgadas	215	8	1	224
Liquidadas	(102)	—	—	(102)
Canceladas	(3)	—	—	(3)
Saldo a marzo 31 de 2023	410	393	31	834

Unidades de Acciones Restringidas

En enero 31 de 2023 la Compañía otorgó 208,800 UAR a sus empleados claves. Las UAR se adquieren en 4 tramos iguales durante dos años desde la fecha de otorgamiento y se espera que sean liquidadas en efectivo. Adicionalmente, se otorgaron unidades de dividendos en la fecha de registro de dividendos durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 para todas las UAR en circulación, totalizando 6,451 unidades. Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 la Compañía liquidó 102,211 UAR a un precio de C\$11.65 por unidad para un total de \$0.9 millones en efectivo.

Unidades de Acciones por Desempeño

Se otorgaron unidades de dividendos en la fecha de registro de dividendos durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 para todas las PSU en circulación, totalizando 8,587 unidades.

Unidades de Acciones Diferidas

Se otorgaron unidades de dividendos en la fecha de registro de dividendos durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 para todas las DSU en circulación, totalizando 669 unidades.

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital Accionario

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2022	34,111 \$	146,142
Saldo a marzo 31 de 2023	34,111 \$	146,142

En diciembre 19 de 2022, los accionistas de la Compañía aprobaron la consolidación de acciones ordinarias de la Compañía ("Acciones Ordinarias") sobre la base de cinco (5) Acciones Ordinarias existentes antes de la consolidación por una (1) Acción Ordinaria posterior a la consolidación (la "Consolidación de Acciones"). Como resultado de la Consolidación de Acciones, en enero 17 de 2023, 170,557,290 Acciones Ordinarias emitidas y en circulación antes de la Consolidación de Acciones han sido reducidas a 34,111,458 Acciones Ordinarias (sin tener en cuenta el tratamiento de cualquier acción fraccionaria resultante). El porcentaje de participación en la Compañía y el poder de voto proporcional de cada accionista permanecen sin cambios después de la Consolidación de Acciones. Las unidades de acciones, las unidades de opciones de compra de acciones, las UAR, PSU, DSU y todos los montos por unidad en los estados financieros para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 se reexpresaron para reflejar la Consolidación de Acciones.

En enero 31 de 2023, la Compañía renovó su oferta de emisor de curso normal ("NCIB" [por su sigla en inglés]), según lo autorizado por la TSX para comprar hasta 1,971,950 Acciones Ordinarias en circulación, que representan aproximadamente el 10% del capital flotante de Canacol en ese momento. El número máximo de Acciones Ordinarias que Canacol puede comprar en cualquier día es 13,095 Acciones Ordinarias, que fue el 25% del volumen diario promedio de negociación de la Compañía en la TSX para los seis meses terminados en diciembre 30 de 2022. Canacol también puede hacer una recompra semanal en bloque que exceda el límite diario con sujeción a las reglas prescritas. La Compañía está autorizada para realizar compras durante el período de febrero 2 de 2023 a febrero 1 de 2024, o hasta el momento anterior en que la NCIB sea completada o terminada a opción de la Compañía. La Compañía no compró Acciones Ordinarias durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

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

En enero 31 de 2023, Canacol renovó su plan de compra automática de acciones ("ASPP" [por su sigla en inglés]) con su corredor designado. Se pretende que el ASPP permita la compra de Acciones Ordinarias en virtud de la NCIB en momentos en que a la Compañía normalmente no se le permita comprar Acciones Ordinarias debido a restricciones reglamentarias y períodos de restricción autoimpuestos habituales. De conformidad con el ASPP, el corredor designado puede comprar Acciones Ordinarias hasta la expiración de la NCIB en febrero 1 de 2024. Dichas compras son determinadas por el corredor a su entera discreción con base en los parámetros de compra establecidos por la Compañía, de acuerdo con las reglas de la TSX, las leyes de valores aplicables y los términos del ASPP. El ASPP terminará en la primera fecha en que: (i) expire la NCIB, (ii) el número máximo de Acciones Ordinarias haya sido comprado en virtud del ASPP, y (iii) la Compañía termine el ASPP de acuerdo con sus términos. Fuera del ASPP, las Acciones Ordinarias pueden seguir siendo compradas en virtud de la NCIB a discreción de la administración, en cumplimiento de las reglas de la TSX y las leyes de valores aplicables. Todas las compras realizadas en virtud del ASPP se incluyen en el número de Acciones Ordinarias disponibles para compra en virtud de la NCIB.

Opciones de Compra de Acciones

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

	Número	Promedio Ponderado del Precio de Ejercicio
	(000)	(C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2022	1,248	21.65
Perdidas y canceladas	(347)	21.70
Saldo a marzo 31 de 2023	901	21.65

La información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a marzo 31 de 2023 es la siguiente:

Opciones de Compra de Acciones en Circulación y Que Pueden Ser Ejercidas (Reexpresadas)			
Rango de Precios de Ejercicio	Número de Opciones de Compra de Acciones	Promedio Ponderado de Vida Contractual Restante	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio
(C\$)	(000)	(años)	(C\$)
\$20.20 - \$22.50	779	1.4	21.42
\$22.51 - \$23.10	122	1.4	23.10
	901	1.4	21.65

Dividendos Decretados

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2023, la Compañía decretó un dividendo de C\$0.26 por acción, por un total de \$6.6 millones, que se pagó en abril 17 de 2023 a los accionistas registrados al cierre de negocios en marzo 31 de 2023. El decreto, la oportunidad, el monto y el pago de dividendos futuros permanecen a discreción de la Junta Directiva y están sujetos a restricciones de conformidad con los acuerdos de deuda de largo plazo de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

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

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Nueva RCF	Préstamo Punto	Deuda con Banco Colombiano	Total
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 463,170	\$ —	\$ 23,259	\$ 10,020	\$ 496,449
Utilización de deuda de largo plazo, neta de gastos de financiación	—	67,151	—	—	67,151
Pago de deuda de largo plazo	—	—	(25,000)	(9,930)	(34,930)
Amortización de costos de transacción	1,482	164	1,741	—	3,387
Ganancia en cambio	—	—	—	(90)	(90)
Saldo a marzo 31 de 2023	\$ 464,652	\$ 67,315	\$ —	\$ —	\$ 531,967

Préstamo Punto

En julio 31 de 2020, la Compañía suscribió un préstamo punto a término no garantizado preferencial (“Préstamo Punto”) de \$75 millones con un sindicato de bancos. El Préstamo Punto tenía un plazo inicial de dos años y se pretendía usarlo para construir un ducto desde las operaciones de la Compañía en Jobo hasta la ciudad de Medellín, Colombia (el “Proyecto”).

En agosto 28 de 2020, la Compañía retiró los \$25 millones iniciales del Préstamo Punto, netos de costos de transacción de \$3.1 millones, que fueron usados para costos iniciales de ingeniería y obtención de licencia ambiental en relación con el Proyecto. Los restantes \$50 millones estaban disponibles para ser retirados en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento y se pretendía usarlos para materiales de construcción para el Proyecto. El Préstamo Punto tenía una tasa de interés anual de LIBOR + 4.25%, y la Compañía podía pagar el Préstamo Punto en cualquier momento dentro del plazo sin sanciones. Los montos no retirados estaban sujetos a una tasa de compromiso del 30% del margen de interés del 4.25% durante todo el período de disponibilidad. Los intereses y los costos de financiación asociados con el Préstamo Punto fueron capitalizados en PP&E.

En agosto 12 de 2021, la Compañía modificó su Préstamo Punto para prorrogar tanto el plazo como el período de disponibilidad de los montos no retirados de julio 31 de 2022 a julio 31 de 2023.

En febrero 17 de 2023, la Compañía pagó los \$25 millones pendientes del Préstamo Punto con recursos de la Nueva RCF (ver “Línea de Crédito Rotativo” más adelante) y posteriormente terminó el acuerdo del préstamo. Los costos de transacción no amortizados de \$1.7 millones fueron amortizados y capitalizados en PP&E a la terminación del acuerdo de préstamo.

Deuda con Banco Colombiano

En junio 17 de 2021, la Compañía suscribió un acuerdo de préstamo de tres años de plazo con el Banco Davivienda (“Deuda con Banco Colombiano”) por \$12.9 millones, denominado en COP, el cual estaba sujeto a una tasa de interés anual de IBR + 2.5% (el IBR era de 1.86% a la fecha del acuerdo). 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%. El capital estaba previsto para vencer en tres años a partir de la fecha del acuerdo, en junio 18 de 2024.

En febrero 17 de 2023, la Compañía pagó los \$9.9 millones pendientes de la Deuda con Banco Colombiano con recursos provenientes de la Nueva RCF (ver “Línea de Crédito Rotativo” más adelante) y posteriormente terminó el acuerdo de préstamo.

Títulos Preferenciales

En noviembre 24 de 2021, la Compañía completó una oferta privada de títulos preferenciales no garantizados por un monto de capital total de \$500 millones (“Títulos Preferenciales”). Los Títulos Preferenciales pagan intereses semestrales a una tasa fija del 5.75% anual, y vencerán en 2028 a menos que sean anticipadamente redimidos o recomprados de conformidad con sus términos. Los Títulos Preferenciales están garantizados total e incondicionalmente por ciertas subsidiarias de Canacol.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

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

Línea de Crédito Rotativo

En julio 31 de 2020, la Compañía suscribió una línea de crédito rotativo no garantizado preferencial ("RCF" [por su sigla en inglés]) de \$46 millones con un sindicato de bancos. La RCF tenía una tasa de interés anual de LIBOR + 4.75%, tenía un plazo de tres años, y la Compañía podía pagar/volver a retirar la RCF en cualquier momento dentro del plazo sin penalización. Todo monto no retirado estaba sujeto a una tasa de compromiso equivalente al 30% del margen de interés del 4.75% durante todo el período de disponibilidad. La RCF no estaba sujeta a redeterminaciones periódicas típicas.

En febrero 17 de 2023, la Compañía terminó la RCF no usada y suscribió una nueva línea de crédito rotativo no garantizado preferencial de \$200 millones ("Nueva RCF") con un sindicato de bancos. Los costos de transacción no amortizados de \$1.5 millones relacionados con la RCF fueron amortizados y gastados a la terminación del acuerdo de préstamo. La Nueva RCF tiene una tasa de interés anual de SOFR + 4.5%, tiene un plazo de cuatro años, y la Compañía puede pagar/volver a retirar la Nueva RCF en cualquier momento dentro del plazo sin penalización. Todo monto no retirado está sujeto a una tasa de compromiso equivalente al 30% del margen de interés del 4.50% durante todo el período de disponibilidad. La Nueva RCF no está sujeta a redeterminaciones periódicas típicas. El monto usado y pendiente a marzo 31 de 2023 era de \$75 millones.

Valor en Libros Neto

	Títulos Preferenciales	Nueva RCF	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 500,000	\$ 75,000	\$ 575,000
Costos de transacción no amortizados	(35,348)	(7,685)	(43,033)
Saldo a marzo 31 de 2023	\$ 464,652	\$ 67,315	\$ 531,967

A marzo 31 de 2023, los costos de transacción no amortizados se compensaron contra los montos de capital de los Títulos Preferenciales y la Nueva RCF. Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2023, la amortización restante de los costos de transacción del Préstamo Puente de \$1.7 millones se capitalizó en PP&E y la amortización de los costos de transacción de \$3.2 millones se ha reconocido como un gasto financiero (nota 12).

Los Títulos Preferenciales de la Compañía y la Nueva RFC incluyen varios pactos relacionados con apalancamiento máximo, cobertura de interés mínima, endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros pactos operativos estándares del negocio. Los pactos financieros de la Compañía incluyen: a) una razón máxima de deuda total consolidada, menos efectivo y equivalentes de efectivo, a EBITDAX ajustado de los últimos 12 meses ("Razón de Apalancamiento Consolidada") de 3.25:1.00 y b) una razón mínima de EBITDAX ajustado de los últimos 12 meses a gasto de interés, excluyendo gastos no en efectivo ("Razón de Cobertura de Interés Consolidada") de 2.50:1.00. La Compañía estaba en cumplimiento de sus pactos a marzo 31 de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

(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 2021	\$	15,917 \$	2,172 \$	18,089
Adiciones		—	2,205	2,205
Liquidaciones		(2,173)	(2,081)	(4,254)
Eliminaciones		—	(431)	(431)
Pérdida en diferencia en cambio		—	123	123
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$	13,744 \$	1,988 \$	15,732
Adiciones		—	81	81
Liquidaciones		(582)	(210)	(792)
Eliminaciones		—	(2)	(2)
Pérdida en diferencia en cambio		—	18	18
Saldo a marzo 31 de 2023	\$	13,162 \$	1,875 \$	15,037
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$	2,396 \$	478 \$	2,874
Obligaciones de arrendamiento - no corrientes		10,766	1,397	12,163
Saldo a marzo 31 de 2023	\$	13,162 \$	1,875 \$	15,037

La Compañía usa algunas excepciones de la NIIF 16 para no reconocer como arrendamientos activos de bajo valor y acuerdos de arrendamiento de corto plazo. Los acuerdos de arrendamiento con pagos variables también están excluidos de ser reconocidos como obligación de arrendamiento y activo de derecho de uso. Dichos pagos son reconocidos en los estados consolidados de operaciones o capitalizados como PP&E o E&E. Los pagos relacionados con acuerdos de arrendamiento de corto plazo y activos de bajo valor son reconocidos como gastos operativos en los estados consolidados de operaciones. Los pagos de arrendamiento variables relacionados con uso de ducto son reconocidos como gastos de transporte en los estados consolidados de operaciones. Adicionalmente los pagos de arrendamiento variables relacionados con un contrato de torre de perforación son capitalizados.

Estos pagos de arrendamiento fueron reconocidos sobre una base lineal y se resumen como sigue:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2023	2022
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 59 \$	13
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	14	42
Pagos de arrendamiento variables	4,762	3,956
Pagos de arrendamiento totales	\$ 4,835 \$	4,011

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de arrendamiento de corto plazo, de bajo valor o variables a marzo 31 de 2023 son los siguientes:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 32,180 \$	28,812	\$ — \$	60,992

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

(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	Nota	2023	2022
Costos previos a la licencia		408	450
Otros gastos		1,903	2,505
Otro gasto de impuestos		404	803
Ingreso de inversión de capital	6	(605)	(1,335)
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros	6	42	(1,372)
		\$ 2,152\$	1,051

NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

Tres meses terminados en marzo 31 de		2023	2022
Ingreso financiero			
Interés y otro ingreso	\$	807\$	189
Gasto financiero			
Aumento en obligaciones de desmantelamiento		746	516
Amortización de costos de transacción anticipados		3,159	1,463
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento		231	251
Interés y otros costos de financiación		9,440	8,262
		13,576	10,492
Gasto financiero neto	\$	12,769\$	10,303

NOTA 13 – INGRESO NETO POR ACCIÓN

El ingreso neto básico y diluido por acción se calcula según se indica a continuación:

Tres meses terminados en marzo 31 de		2023	2022
Ingreso neto	\$	16,874\$	24,415
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:			
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico (reexpresado – ver nota 8)		34,111	34,490

No hubo efecto dilusivo de opciones de compra de acciones durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 debido a que las opciones de compra de acciones estaban fuera del dinero.

NOTA 14 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras Actividades de Inversión

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2023	2022
Recibos de subarriendo e ingresos financieros	6	\$ 33\$	—
Cambio en gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado		2,819	(475)
		\$ 2,852\$	(475)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

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

Cambios en Capital de Trabajo Distinto a Efectivo

Tres meses terminados en marzo 31 de	2023	2022
Cambio en:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (18,309)	\$ (5,775)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	(847)	(3,064)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(1,308)	2,204
Inventario de petróleo crudo	(25)	23
Cuentas por pagar, comerciales y otras	15,916	13,272
Ingreso diferido	4,589	(1,105)
Impuestos por pagar	11,132	2,704
	11,148	8,259
Impacto de diferencia en cambio en capital de trabajo	(4,456)	1,416
	\$ 6,692	\$ 9,675
Atribuible a:		
Actividades de operación	\$ (1,507)	\$ 4,247
Actividades de inversión	8,199	5,428
	\$ 6,692	\$ 9,675

NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Ingresos Totales, Netos de Regalías

Tres meses terminados en marzo 31 de	2023	2022
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 73,359	\$ 73,246
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	2,062	1,533
Ingreso de reserva de generación de energía	749	—
Ingreso de gas natural en firme	61	143
	\$ 76,231	\$ 74,922

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2023	2022
Regalías de gas natural	\$ 14,579	\$ 11,834
Regalías de petróleo crudo	130	100
	\$ 14,709	\$ 11,934

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 marzo 31 de	2023	2022
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 18,255	\$ 7,553
Intereses pagados	\$ 1,317	\$ 856

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2023, la Compañía pagó un impuesto sobre la renta de \$14.8 millones (2022 - \$3.3 millones) para el año fiscal 2022. Adicionalmente, la Compañía también pagó por anticipado avances relacionados con su gasto de impuesto sobre la renta de 2023 de \$3.5 millones (2022 - \$4.3 millones) durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

(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, cuentas por pagar comerciales y otras, y dividendos por pagar, se aproximan a sus valores razonables a marzo 31 de 2023. El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo, las Garantías de Arrow y la Inversión en Tesorito se registran a valor razonable. Las obligaciones de arrendamiento y la deuda de largo plazo, que incluye los Títulos Preferenciales y la Nueva RCF, se contabilizan a costo amortizado. A marzo 31 de 2023 los valores razonables de los Títulos Preferenciales y la Nueva RFC fueron de \$408.6 millones y \$75 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 los rendimientos.

(i) Precio de Productos Básicos

El riesgo de precio de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en los precios de productos básicos. Los precios de productos básicos más bajos también pueden tener impacto en la capacidad de la Compañía de reunir capital. La mayoría del volumen de 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. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor a marzo 31 de 2023 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, pérdidas de impuestos no usadas y fondos de capital de la Compañía están denominados en pesos colombianos (“COP”) y dólares canadienses (“CAD”), los cuales son revalorados en cada período de reporte.

A marzo 31 de 2023, la tasa de cambio de COP a USD fue de 4,627:1 (4,810:1 a diciembre 31 de 2022) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1.35:1 (1.35:1 a diciembre 31 de 2022). Los ingresos de la Compañía no están expuestos al riesgo de cambio en divisas pues todos los contratos de ventas de gas natural de Canacol están denominados en USD. La Compañía no tuvo contratos de tasa de cambio en vigor a marzo 31 de 2023 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

(iii) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés 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 interés de mercado en la medida en que se emitan instrumentos de deuda de tasa de interés variable. La mayoría de la deuda de la Compañía que causa interés, que consiste en los Títulos Preferenciales, está sujeta a una tasa de interés fija lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. La Nueva RCF de la Compañía está sujeta a tasas de interés variables. Los restantes activos y pasivos financieros de la Compañía no están expuestos al riesgo de tasa de interés. La Compañía no tuvo contratos de tasas de interés en vigor a marzo 31 de 2023 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

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

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 venzan. El enfoque de la Compañía al gestionar la liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni poner en riesgo los objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara un presupuesto anual, el cual es regularmente monitoreado 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 gastos 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 2023:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ —	\$ —	\$ 575,000	\$ 575,000
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	3,553	3,657	9,995	17,205
Cuentas por pagar, comerciales y otras	78,228	—	—	78,228
Dividendos por pagar	6,553	—	—	6,553
Impuestos por pagar	86,101	—	—	86,101
Otras obligaciones de largo plazo	—	4,422	—	4,422
Pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo	2,984	503	—	3,487
	\$ 177,419	\$ 8,582	\$ 584,995	\$ 770,996

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 marzo 31 de 2023, fue de \$68.7 millones (\$54.4 millones a diciembre 31 de 2022), \$12.6 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$8.7 millones a diciembre 31 de 2022), \$2 millones de Arrow relacionados con la venta de algunos activos de petróleo (\$1.9 millones a diciembre 31 de 2022) y \$5.1 millones de otras cuentas por cobrar (\$5.0 millones a diciembre 31 de 2022). Se espera recaudar la cuenta por cobrar restante de \$2 millones de Arrow a más tardar en junio 30 de 2023.

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, el cual se define como activos corrientes menos pasivos corrientes, ajustado por la parte corriente de la deuda de largo plazo. 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 precios actuales y proyectados de productos básicos, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de la Compañía y 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 meses terminados en marzo 31 de 2023 y 2022

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

	Nota	Marzo 31 de 2023	Diciembre 31 de 2022
Títulos Preferenciales - capital (5.75%)	9	500,000	\$ 500,000
Préstamo Puente - capital (LIBOR + 4.25%)	9	—	25,000
Deuda con Banco Colombiano - capital (IBR + 2.5%)	9	—	10,020
Nueva RCF (SOFR + 4.5%)(1)	9	75,000	—
Obligación de arrendamiento (5.75%)	10	15,037	15,732
Deuda total		590,037	550,752
Déficit (superávit) de capital de trabajo		22,666	22,603
Deuda neta		\$ 612,703	\$ 573,355

(1) La tasa SOFR para los tres meses terminados en marzo 31 de 2023 fue de 4.85%.

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a marzo 31 de 2023:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 23,163	\$ 10,184	\$ 16,336	\$ 49,683
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,728	5,620	5,099	13,447
	\$ 25,891	\$ 15,804	\$ 21,435	\$ 63,130

Cartas de Crédito

A marzo 31 de 2023, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$88.1 millones (\$87.9 millones a diciembre 31 de 2022) para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales.

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 2023 por \$49.7 millones y ha emitido \$38.3 millones del total de \$88.1 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.