

# **CANACOL ENERGY LTD.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO  
AUDITADOS)**

**TRES Y SEIS MESES TERMINADOS EN JUNIO 30 DE 2020**

## ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Junio 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 58,552	\$ 41,239
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	64,341	69,608
Anticipos y cuentas por cobrar de impuestos		6,831	9,533
Activos mantenidos para la venta	5	—	7,960
Otros activos corrientes	6	5,248	4,930
		<b>134,972</b>	<b>133,270</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	3,066	5,629
Activos de exploración y evaluación	4	58,934	53,867
Propiedades, planta y equipo	5	503,003	506,097
Activos por impuestos diferidos		32,001	49,176
Otros activos no corrientes	6	8,005	6,023
		<b>605,009</b>	<b>620,792</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 739,981</b>	<b>\$ 754,062</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamo operativo	9	\$ 5,321	\$ 8,182
Cuentas por pagar, comerciales y otras		35,430	52,591
Ingreso diferido	15	9,650	11,134
Dividendos por pagar	8	6,907	—
Pasivos por arrendamiento	10	5,344	4,731
Impuestos por pagar		7,653	6,043
Otros pasivos corrientes	7	3,700	4,541
Pasivos mantenidos para la venta	5	—	10,591
		<b>74,005</b>	<b>97,813</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Ingreso diferido	15	5,694	—
Deuda de largo plazo	9	340,911	333,403
Pasivos por arrendamiento	10	19,667	22,367
Obligaciones de desmantelamiento	5	23,069	16,398
Pasivos por impuestos diferidos		36,857	24,559
Otros pasivos no corrientes	7	15,907	16,776
<b>Total pasivos</b>		<b>516,110</b>	<b>511,316</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital accionario	8	172,561	169,459
Otras reservas		68,234	68,067
Otra ganancia total acumulada		—	335
Ganancias acumuladas (déficit)	8	(16,924)	4,885
<b>Total patrimonio</b>		<b>223,871</b>	<b>242,746</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>\$ 739,981</b>	<b>\$ 754,062</b>

Compromisos y contingencias (nota 17) y evento posterior (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)

	Nota	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
		2020	2019	2020	2019
<b>Ingresos</b>					
Ingresos de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías	15	\$ 59,741	\$ 49,538	\$ 141,883	\$ 100,175
Ingreso de gas natural y GNL en firme		772	390	917	679
<b>Ingresos totales de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías</b>		<b>60,513</b>	<b>49,928</b>	<b>142,800</b>	<b>100,854</b>
<b>Gastos</b>					
Gastos operativos		3,622	4,011	8,088	8,105
Gastos de transporte		6,108	2,239	17,401	3,761
Generales y administrativos		6,066	5,687	12,579	11,510
Gasto de remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7, 8	2,493	700	4,014	5,505
Agotamiento y depreciación	5	16,226	11,737	34,180	24,426
Pérdida en diferencia en cambio		1,383	235	5,693	64
Otros gastos	11	3,570	4,968	7,564	7,867
		<b>39,468</b>	<b>29,577</b>	<b>89,519</b>	<b>61,238</b>
Gasto financiero neto	12	7,084	8,191	14,428	16,417
<b>Ganancia antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>13,961</b>	<b>12,160</b>	<b>38,853</b>	<b>23,199</b>
<b>Gasto (ingreso) de impuesto sobre la renta</b>					
Corriente		7,912	7,930	17,652	15,188
Diferido	16	(11,666)	2,352	29,474	(141)
		<b>(3,754)</b>	<b>10,282</b>	<b>47,126</b>	<b>15,047</b>
<b>Ganancia (pérdida) neta y ganancia (pérdida) total</b>		<b>\$ 17,715</b>	<b>\$ 1,878</b>	<b>\$ (8,273)</b>	<b>\$ 8,152</b>
<b>Ganancia (pérdida) neta por acción</b>					
Básica y diluida	13	\$ 0.10	\$ 0.01	\$ (0.05)	\$ 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	Otra ganancia total acumulada	Ganancias acumuladas (déficit)	Total patrimonio
Saldo a enero 1 de 2019	\$ 159,116	\$ 67,821	\$ 335	\$ (22,264)	\$ 205,008
Acciones ordinarias recompradas	(1,443)	—	—	—	(1,443)
Opciones de compra de acciones ejercidas	1,408	(346)	—	—	1,062
Remuneración basada en acciones	—	2,248	—	—	2,248
Ganancia neta	—	—	—	8,152	8,152
<b>Saldo a junio 30 de 2019</b>	<b>\$ 159,081</b>	<b>\$ 69,723</b>	<b>\$ 335</b>	<b>\$ (14,112)</b>	<b>\$ 215,027</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	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)
<b>Saldo a junio 30 de 2020</b>	<b>\$ 172,561</b>	<b>\$ 68,234</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (16,924)</b>	<b>\$ 223,871</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## ESTADOS 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	
		2020	2019	2020	2019
<b>Actividades de operación</b>					
Ganancia (pérdida) neta y ganancia (pérdida) total		\$ 17,715	\$ 1,878	\$ (8,273)	\$ 8,152
Ajustes distintos a efectivo:					
Agotamiento y depreciación	5	16,226	11,737	34,180	24,426
Gasto en remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7, 8	2,493	700	4,014	5,505
Gasto de financiación neto	12	7,084	8,191	14,428	16,417
Pérdida en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		744	683	3,717	909
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta diferido		(11,666)	2,352	29,474	(141)
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	11	(1,305)	321	1,307	660
Otras actividades de operación	14	(110)	(278)	(2,385)	(3,178)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	6,633	(16,557)	(630)	(18,468)
		37,814	9,027	75,832	34,282
<b>Actividades de inversión</b>					
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(2,752)	(14,903)	(5,067)	(17,393)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(9,199)	(12,741)	(26,870)	(37,896)
Ingresos netos por enajenación de propiedades, planta y equipo		—	11,972	58	11,972
Otras actividades de inversión	14	(2,517)	292	(1,649)	49
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(4,785)	4,588	(4,733)	3,502
		(19,253)	(10,792)	(38,261)	(39,766)
<b>Actividades de financiación</b>					
Giro contra deudas de largo plazo, cargos de financiación netos	9	7,276	—	7,276	—
Pago de deuda de largo plazo	9	(2,727)	—	(2,727)	—
Gasto de financiación neto pagado	12	(7,369)	(7,341)	(13,899)	(14,729)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(1,410)	(1,183)	(2,810)	(2,362)
Dividendos pagados	8	(6,629)	—	(6,629)	—
Recompras de acciones ordinarias	8	—	(295)	(1,073)	(1,443)
Emisión de acciones ordinarias	8	319	262	2,891	1,062
		(10,540)	(8,557)	(16,971)	(17,472)
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		8,021	(10,322)	20,600	(22,956)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		49,156	38,998	41,239	51,632
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, final del período		1,375	—	(3,287)	—
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período</b>		\$ 58,552	\$ 28,676	\$ 58,552	\$ 28,676

Ver notas anexas 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 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 agosto 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-19 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 causado 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.

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		5,067
<b>Saldo a junio 30 de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>58,934</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 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
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	1,035,090	\$	31,498	\$ 1,066,588
Adiciones		21,872		1,305	23,177
Transferencia de activos mantenidos para la venta		16,281		—	16,281
Disposiciones y eliminaciones		(83)		—	(83)
<b>Saldo a junio 30 de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>1,073,160</b>	<b>\$</b>	<b>32,803</b>	<b>\$ 1,105,963</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		(31,944)		(2,236)	(34,180)
Transferencia de activos mantenidos para la venta		(8,321)		—	(8,321)
Eliminación y ajustes de inventario		(51)		—	(51)
<b>Saldo a junio 30 de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>(596,163)</b>	<b>\$</b>	<b>(6,797)</b>	<b>\$ (602,960)</b>
<b>Valor en libros</b>					
A diciembre 31 de 2019	\$	479,160	\$	26,937	\$ 506,097
<b>A junio 30 de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>476,997</b>	<b>\$</b>	<b>26,006</b>	<b>\$ 503,003</b>

Durante los tres meses terminados en junio 30 de 2020, la Compañía reclasificó algunos costos y obligaciones de desmantelamiento en relación con su bloque de Rancho Hermoso, de activos y pasivos previamente mantenidos para la venta, pues la disposición de tal bloque dentro de los próximos doce meses ya no es altamente probable.

### NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Junio 30 de 2020		Diciembre 31 de 2019	
<b>Corrientes</b>				
Efectivo restringido	\$	1,044	\$	1,189
Gastos y depósitos pagados por anticipado		3,392		1,634
Inversiones		396		1,186
Inventario		416		277
Contrato de cobertura		—		644
	<b>\$</b>	<b>5,248</b>	<b>\$</b>	<b>4,930</b>
<b>No corrientes</b>				
Efectivo restringido	\$	2,983	\$	3,335
Gastos y depósitos pagados por anticipado		4,152		2,033
Inversiones		870		655
	<b>\$</b>	<b>8,005</b>	<b>\$</b>	<b>6,023</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2020 y 2019

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

### NOTA 7 – OTROS PASIVOS

	Junio 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
<b>Corrientes</b>		
Unidades de acciones restringidas	\$ 3,035	2,235
Pasivo de liquidación de litigio	509	2,306
Contrato de cobertura	156	—
	\$ 3,700	\$ 4,541
<b>No corrientes</b>		
Unidades de acciones restringidas	\$ —	\$ 15
Pasivo de liquidación de litigio	13,015	13,542
Otras obligaciones de largo plazo	2,892	3,219
	\$ 15,907	\$ 16,776

#### Unidades de acciones restringidas

Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 2,250
Amortizadas	2,898
Liquidadas	(2,078)
Ganancia en diferencia en cambio	(35)
<b>Saldo a junio 30 de 2020</b>	<b>\$ 3,035</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 junio 30 de 2020 fue de \$3 millones. Las UAR amortizadas de 1.077.228 del total de 1.811.472 UAR pendientes han sido reconocidas como una obligación a junio 30 de 2020. Las restantes 734.244 UAR serán reconocidas en el período restante de maduración.

El número de UAR pendientes a junio 30 de 2020 fue el siguiente:

	Unidades pendientes (000)
Saldo a diciembre 31 de 2019	880
Otorgadas	1,587
Liquidadas	(655)
<b>Saldo a junio 30 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 seis meses terminados en junio 30 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	(307)
Ganancia en diferencia en cambio	(2,017)
<b>Saldo a junio 30 de 2020</b>	<b>\$ 13,524</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 (“COP”). Conforme a los términos del acuerdo de liquidación, pagos en efectivo de aproximadamente \$0,2 millones mensuales, incluyendo el interés causado, serán realizados por la Compañía y, en esa medida, \$0,5 millones han sido clasificados como corrientes.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 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	1,292	2,891
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones ejercidas	—	1,284
Recompras de acciones ordinarias	(362)	(1,073)
<b>Saldo a junio 31 de 2020</b>	<b>181,005</b>	<b>172,561</b>

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2020, la Compañía recompró 361.723 acciones ordinarias de la misma 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	(1,292)	2.95
Perdidas y canceladas	(899)	4.23
<b>Saldo a junio 30 de 2020</b>	<b>15,743</b>	<b>4.05</b>

A continuación se presenta la información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a junio 30 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	2,175	0.3	2.69	2,175	2.69
\$3,51 - \$4,62	13,568	3	4.27	8,840	4.26
	<b>15,743</b>	<b>2.6</b>	<b>4.05</b>	<b>11,015</b>	<b>3.95</b>

Una remuneración basada en acciones de \$0,6 millones y \$1,1 millones (\$0,7 millones y \$2,2 millones en 2019) fue registrada como gasto durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2020, respectivamente.

#### Dividendos decretados

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2020, la Compañía decretó dos pagos de dividendos de C\$0,052 por acción, por un total de \$13,5 millones, de los cuales \$6,6 millones fueron pagados en abril 15 de 2020 y \$ 6,9 millones son pagaderos en julio 15 de 2020 a los accionistas registrados al cierre de negocios en marzo 31 de 2020 y junio 30 de 2020, respectivamente. Las fechas ex dividendo para todos los accionistas fueron marzo 30 de 2020 y junio 29 de 2020, respectivamente. 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 y seis meses terminados en junio 30 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 el Banco Credit Suisse	Préstamo Operativo	Total
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 312,448	\$ 29,137	\$ —	\$ 341,585
Giro, neto de costos de transacción	—	2,276	5,000	7,276
Pago	—	(2,727)	—	(2,727)
Ganancia en modificación de deuda con bancos	—	(1,174)	—	(1,174)
Amortización de los costos de transacción	697	254	—	951
Pérdida en diferencia en cambio	—	—	321	321
<b>Saldo a junio 30 de 2020</b>	<b>\$ 313,145</b>	<b>\$ 27,766</b>	<b>\$ 5,321</b>	<b>\$ 346,232</b>

En abril 21 de 2020 la Compañía celebró un acuerdo de crédito con el Banco de Occidente (“Préstamo Operativo”) y retiró un monto de capital de \$5 millones denominados 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 fue de 2,9% en la fecha del acuerdo). El IBR es una tasa de interés de referencia de 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 término de pago del capital consiste en dos cuotas iguales de \$2,5 millones que se pagarán en octubre 18 de 2020 y abril 16 de 2021 y, de ese modo, \$5,3 millones han sido clasificados como corrientes a junio 30 de 2020.

En junio 11 de 2020, La Compañía hizo el primer pago de capital de \$2,7 millones de los \$30 millones de la deuda con bancos mantenida con Credit Suisse (“Deuda con el Banco Credit Suisse”). En junio 30 de 2020, la Compañía celebró un acuerdo para modificar los términos de la Deuda con el Banco Credit Suisse. El acuerdo incluyó la revisión de los siguientes términos: i) La tasa de interés fijo original de 6,875% fue cambiada por una tasa de interés flotante de LIBOR + 4,25% (la tasa LIBOR fue de 0,3% en la fecha de la modificación); y ii) los once pagos trimestrales iguales de capital originales, que iniciaban en junio 11 de 2020, fueron cambiados por siete pagos trimestrales iguales de capital que comienzan en diciembre 11 de 2021. De conformidad con el acuerdo de modificación, el pago original de capital de \$2,7 millones fue devuelto a la Compañía, neto de costos de transacción de \$0,5 millones. La Deuda con el Banco Credit Suisse fue revaluada usando los términos del nuevo acuerdo, descontada a la tasa de interés efectiva original, lo cual resultó en una ganancia de \$1,2 millones sobre la modificación de la deuda con bancos, conforme a la NIIF 9.

La Deuda con el Banco Credit Suisse 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 junio 30 de 2020.

### NOTA 10 – PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión	Otras	Total
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 19,772	\$ 7,326	\$ 27,098
Adiciones	—	1,305	1,305
Liquidaciones	(912)	(1,898)	(2,810)
Ganancia en diferencia en cambio	—	(582)	(582)
<b>Saldo a junio 30 de 2020</b>	<b>\$ 18,860</b>	<b>\$ 6,151</b>	<b>\$ 25,011</b>
Obligaciones de arrendamiento – corrientes	\$ 1,927	\$ 3,417	\$ 5,344
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes	16,933	2,734	19,667
<b>Saldo a junio 30 de 2020</b>	<b>\$ 18,860</b>	<b>\$ 6,151</b>	<b>\$ 25,011</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2020 y 2019

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

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 junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Activos de derecho de uso de valor bajo	\$ 24	\$ 285	\$ 53	\$ 309
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	207	4,672	317	6,799
Pagos de arrendamiento variables	3,733	1,463	9,181	1,879
<b>Pagos de arrendamiento totales</b>	<b>\$ 3,964</b>	<b>\$ 6,420</b>	<b>\$ 9,551</b>	<b>\$ 8,987</b>

Durante los tres y seis meses terminados en junio 30 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 junio 30 de 2020, son los siguientes:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 25,965	\$ 47,262	\$ 24,755	\$ 97,982

### NOTA 11 – OTROS GASTOS (INGRESOS)

Nota	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Donaciones	\$ 317	\$ 318	\$ 367	\$ 333
Costos previos a la licencia	285	2,211	444	2,382
Otros gastos	2,976	1,525	3,104	3,611
Otro gasto de impuestos	707	593	1,438	796
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros	(715)	321	2,211	745
	<b>\$ 3,570</b>	<b>\$ 4,968</b>	<b>\$ 7,564</b>	<b>\$ 7,867</b>

#### (Ganancia) pérdida en instrumentos financieros

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Contrato de cobertura – no realizado	\$ (1,195)	\$ —	\$ 801	\$ —
Contrato de cobertura – realizado	590	—	904	—
Inversiones – no realizadas	(110)	436	506	586
Unidades de acciones restringidas – no realizadas	—	(115)	—	74
Unidades de acciones restringidas – realizadas	—	—	—	85
	<b>\$ (715)</b>	<b>\$ 321</b>	<b>\$ 2,211</b>	<b>\$ 745</b>

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2020, la Compañía realizó pérdidas en su contrato de cobertura de tasa de cambio del COP al dólar de Estados Unidos (“USD”) por la devaluación del COP durante el período (nota 16).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2020 y 2019

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

### NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
<b>Ingreso financiero</b>				
Intereses y otros ingresos	\$ 336	\$ 290	\$ 1,437	\$ 639
Ganancia en modificación de la deuda con bancos	1,174	—	1,174	—
<b>Gasto financiero</b>				
Aumento en obligaciones de desmantelamiento	415	377	752	747
Amortización de cargos de financiación anticipados	474	474	951	941
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	350	361	744	756
Interés y otros costos de financiación	7,355	7,269	14,592	14,612
	\$ 8,594	\$ 8,481	\$ 17,039	\$ 17,056
<b>Gasto financiero neto</b>	\$ 7,084	\$ 8,191	\$ 14,428	\$ 16,417

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2020, la Compañía reconoció: i) ingresos por intereses de \$1 millón causados sobre ingresos que se debían a la Compañía relacionados con la liquidación de un litigio fallado en su favor; y ii) ganancia en modificación de deuda de \$1,2 millones relativa a la modificación de la Deuda con el Banco Credit Suisse (nota 9).

### NOTA 13 – GANANCIA (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN

La ganancia (pérdida) neta básica y diluida por acción se calcula según se indica a continuación:

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Ganancia (pérdida) neta	\$ 17,715	\$ 1,878	\$ (8,273)	\$ 8,152
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:</b>				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	180,916	177,381	180,923	177,464
Efecto de opciones de compra de acciones	568	1,598	—	1,818
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido</b>	<b>181,484</b>	<b>178,979</b>	<b>180,923</b>	<b>179,282</b>

Debido a la pérdida neta realizada durante los seis meses terminados en junio 30 de 2020, las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas.

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

#### Otras actividades de operación

Nota	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Pasivo de liquidación de litigio - pagos de capital	\$ (110)	\$ (278)	\$ (307)	\$ (714)
Liquidación de obligaciones de desmantelamiento	—	—	—	(847)
Liquidación de obligación de unidades de acciones restringidas	—	—	(2,078)	(1,617)
	\$ (110)	\$ (278)	\$ (2,385)	\$ (3,178)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2020 y 2019

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

Los pagos del pasivo de liquidación de litigio de \$0,1 millones y \$0,3 millones durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2020, respectivamente, se relacionaron solamente con la porción de capital de los pagos totales de aproximadamente \$0,2 millones por mes, que consisten en pagos tanto de capital como de intereses.

### Otras actividades de inversión

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Inversiones	\$ (120)	\$ 90	\$ (27)	\$ 180
Cambio en efectivo restringido	(330)	(250)	497	(362)
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado	(2,067)	452	(2,119)	231
	\$ (2,517)	\$ 292	\$ (1,649)	\$ 49

### Capital de trabajo distinto a efectivo

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Cambio en:				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 8,748	\$ (2,845)	\$ 7,830	\$ (6,968)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	385	893	(1,758)	(827)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	4,215	(1,985)	2,702	(4,207)
Inventario de petróleo crudo	(109)	31	(88)	—
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(14,121)	(5,392)	(17,161)	(5,792)
Ingreso diferido	3,318	440	4,210	1,056
Impuestos por pagar	(396)	(2,854)	1,610	1,860
	2,040	(11,712)	(2,655)	(14,878)
Impacto de diferencia en cambio en saldos finales de capital de trabajo	(192)	(257)	(2,708)	(88)
	\$ 1,848	\$ (11,969)	\$ (5,363)	\$ (14,966)
Atribuible a:				
Actividades de operación	\$ 6,633	\$ (16,557)	\$ (630)	\$ (18,468)
Actividades de inversión	(4,785)	4,588	(4,733)	3,502
	\$ 1,848	\$ (11,969)	\$ (5,363)	\$ (14,966)

### NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

#### Gas natural, GNL, ingresos de petróleo crudo, netos de regalías

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

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 59,386	\$ 47,833	\$ 140,609	\$ 96,600
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	355	1,705	1,274	3,575
	\$ 59,741	\$ 49,538	\$ 141,883	\$ 100,175

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2020 y 2019

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

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		Tres meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Regalías de gas natural	\$ 8,842	\$ 6,968	\$ 22,014	\$ 13,919
Regalías de petróleo crudo	29	140	104	298
	\$ 8,871	\$ 7,108	\$ 22,118	\$ 14,217

### Ingresos diferidos

A junio 30 de 2020, la Compañía tiene ingresos diferidos de \$15,3 millones relacionados con: i) nominaciones de ventas de gas natural y GNL no entregadas por las cuales los compradores tienen derecho legal a tener una entrega en una fecha de vencimiento posterior; o ii) ingresos recibidos por gas natural, GNL y petróleo crudo por entregar en una fecha posterior. A junio 30 de 2020, se espera que \$9,7 millones de las nominaciones no entregadas se entreguen dentro de los siguientes doce meses y, en esa medida, se han clasificado como un pasivo corriente.

### 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		Tres meses terminados en junio 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 13,967	\$ 13,074	\$ 20,890	\$ 19,381
Intereses pagados	\$ 13,548	\$ 12,784	\$ 14,441	\$ 13,908

## 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 de litigio, se aproximan a sus valores razonables a junio 30 de 2020. Las Unidades de Acciones Restringidas (“UAR”), algunas inversiones y el contrato de cobertura se registran a valor razonable. Los valores razonables de los Títulos Preferenciales, la Deuda con el Banco Credit Suisse y el Préstamo Operativo son de \$323,5 millones, \$30 millones y \$5 millones, respectivamente.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en 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 precios de productos básicos y riesgo de tasas de interés

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 precios de productos básicos, incluyendo la actual volatilidad de los precios como resultado de la COVID-19. La mayoría de la deuda de la Compañía con intereses, los Títulos Preferenciales y el Pasivo por Liquidación de Litigio, están sujetos a tasas de interés fijas, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasas de interés. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos o tasas de interés en vigor a junio 30 de 2020 ni 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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2020 y 2019

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

está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues algunos gastos, pasivos y las pérdidas de impuestos y los fondos de capital no usados de la Compañía están denominados en COP y dólares canadienses (“CAD”), los cuales son valorados en cada período de reporte.

A junio 30 de 2020, la tasa de cambio del COP al USD fue de 3,758:1 (3,277:1 a diciembre 31 de 2019) y la tasa de cambio del CAD al USD fue de 1,36:1 (1,30:1 a diciembre 31 de 2019). La devaluación del 15% del COP y la devaluación del 5% del CAD resultaron en la reducción de algunos gastos y pasivos a junio 30 de 2020 y durante los seis meses terminados en esa fecha. Además, \$21,2 millones del gasto total de impuesto sobre la renta diferido de \$29,5 millones reconocido durante los seis meses terminados en junio 30 de 2020 fueron el resultado de la devaluación del COP frente al USD.

Durante los tres y seis meses terminados en junio 30 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 junio 30 de 2020:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 5,321	\$ 12,857	\$ 337,143	\$ 355,321
Pasivos por arrendamiento – no descontadas	5,670	4,986	18,433	29,089
Cuentas por pagar, comerciales y otras	35,430	—	—	35,430
Dividendos por pagar	6,907	—	—	6,907
Impuestos por pagar	7,653	—	—	7,653
Contrato de cobertura	156	—	—	156
Ingreso diferido	9,650	5,694	—	15,344
Pasivo de liquidación	509	562	12,453	13,524
Otra obligación de largo plazo	—	2,892	—	2,892
Unidades de acciones restringidas	3,035	—	—	3,035
	\$ 74,331	\$ 26,991	\$ 368,029	\$ 469,351

### 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 significativa de las ventas de gas natural, GNL y petróleo crudo es a clientes que están directa o indirectamente

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2020 y 2019

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

controlados por el gobierno. La Compañía también ha celebrado contratos de venta con algunas 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 junio 30 de 2020, fue de \$48,9 millones (\$56,5 millones en 2019), \$8 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$10,8 millones en 2019), \$6,1 millones de Arrow Exploration Corp. (“Arrow”) en relación con la venta de algunos activos de petróleo (\$5,7 millones en 2019) y \$4,4 millones de otras cuentas por cobrar (\$2,2 millones en 2019). Los \$6,1 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, \$3,1 millones han sido clasificados como corrientes a junio 30 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. 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.

	Nota	Junio 30 de 2020	Diciembre 30 de 2019
Títulos Preferenciales – capital (7,25%)	9	\$ 320,000	\$ 320,000
Deuda con Banco Credit Suisse – capital (LIBOR + 4.25%)	9	30,000	30,000
Préstamo operativo (IBR + 2%)	9	5,321	—
Pasivo de liquidación de litigio (8.74%)	7	13,524	15,848
Obligación de arrendamiento (6.875%)	10	25,011	27,098
Deuda total		393,856	392,946
Superávit de capital de trabajo		(72,141)	(50,676)
<b>Deuda neta</b>		<b>\$ 321,715</b>	<b>\$ 342,270</b>

### NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a junio 30 de 2020:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 4,722	\$ 37,129	\$ 6,405	\$ 48,256
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,584	5,322	12,769	20,675

### Cartas de crédito

A junio 30 de 2020, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$82 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 y seis meses terminados en junio 30 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 junio 30 de 2020 por \$48,3 millones y ha emitido \$30,1 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.

### NOTA 18 – EVENTO POSTERIOR

En julio 31 de 2020, la Compañía contrató una línea de crédito rotativo preferencial sin garantía de \$46 millones (la “RFC” [por sus siglas en inglés]) y un préstamo puente preferente a plazo y sin garantía de \$75 millones (el “Puente”) con un grupo de bancos. Se pretende usar el Puente para construir un ducto a Medellín, Colombia (el “Proyecto”) y tener propiedad en el mismo, con Canacol como garante durante el plazo pendiente del Puente. El retiro inicial contra el Puente será usado para los costos iniciales de ingeniería y el licenciamiento ambiental y los siguientes \$50 millones actualmente están presupuestados para materiales de construcción. Se espera que durante el plazo Canacol desinvierta entre el 75% y el 100% de la propiedad del Proyecto, manteniendo hasta un 25% de participación en la explotación en la propiedad.

La RFC incluye una tasa de interés de LIBOR + 4,75%, un plazo de tres años, y el derecho de la Compañía de hacer pagos/retirar pagos ya efectuados a la RFC en cualquier momento dentro del plazo, sin penalidad. Canacol pagará al grupo un cargo por compromiso del 30% del margen de interés de 4,75% sobre los montos no retirados durante el plazo. La RFC estará sin utilizar al inicio. La RFC no estará sujeta a las determinaciones periódicas habituales.

El Puente incluye una tasa de interés de LIBOR + 4,25%, un plazo de dos años, y el derecho de la Compañía de hacer pagos al Puente en cualquier momento dentro del plazo, sin penalidad. Dentro de los treinta días siguientes al cierre de julio 31 de 2020, la subsidiaria está obligada a retirar los primeros \$25 millones del Puente, y los restantes \$50 millones estarán disponibles para ser retirados en cualquier momento hasta doce meses después de la fecha de cierre. La subsidiaria pagará al grupo un cargo por compromiso del 30% del margen de interés de 4,25% sobre los montos no retirados durante el período de disponibilidad.

Los compromisos de la RFC y el Puente son consistentes con los compromisos existentes de la Compañía con sus Títulos Preferenciales (nota 9).