

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO
AUDITADOS)
TRES MESES TERMINADOS EN MARZO 31 DE 2021



ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Marzo 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 71,501	\$ 68,280
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	65,024	70,685
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		10,444	10,589
Otros activos corrientes	6	6,199	3,949
		153,168	153,503
Activos no corrientes			
Activos de exploración y evaluación	4	70,658	62,775
Propiedades, planta y equipo	5	521,949	524,786
Activos por impuestos diferidos		957	3,422
Otros activos no corrientes	6	5,125	5,306
		598,689	596,289
Activos totales		\$ 751,857	\$ 749,792
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	\$ 10,815	\$ 7,199
Cuentas por pagar, comerciales y otras		56,672	45,176
Ingreso diferido		7,809	12,709
Dividendos por pagar	8	7,423	7,332
Obligaciones de arrendamiento	10	4,580	4,744
Impuestos por pagar		14,562	12,916
Otros pasivos corrientes	7	746	2,540
		102,607	92,616
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	9	356,817	359,933
Obligaciones de arrendamiento	10	16,866	18,199
Obligaciones de desmantelamiento		23,742	24,588
Pasivos de impuestos diferidos		38,983	30,174
Otros activos no corrientes	7	15,751	16,910
Pasivos totales		554,766	542,420
Patrimonio			
Capital accionario	8	168,572	168,572
Otras reservas		66,771	66,567
Déficit retenido		(38,252)	(27,767)
Patrimonio total		197,091	207,372
Pasivos y patrimonio totales		\$ 751,857	\$ 749,792

Compromisos y contingencias (nota 17).

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2021	2020
Ingresos			
Ingresos de gas natural, GNL, en firme y petróleo crudo, netos de regalías	15	\$ 68,735	\$ 82,287
Ingresos por comercialización de gas natural	15	6,356	—
Ingresos totales de gas natural, GNL, en firme y petróleo crudo, netos de regalías		75,091	82,287
Gastos			
Gastos operativos		4,704	4,466
Gastos de transporte		9,273	11,293
Costo de compras de comercialización de gas natural	15	6,321	—
Gasto de exploración	4	5,904	—
Generales y administrativos		6,671	6,513
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7, 8	567	1,521
Agotamiento y depreciación	5	16,903	17,954
Pérdida en diferencia en cambio		796	4,310
Otros gastos	11	1,451	3,994
		52,590	50,051
Gasto financiero neto	12	8,426	7,344
Ingreso antes de impuestos sobre la renta		14,075	24,892
Gasto de impuesto sobre la renta			
Corriente		5,864	9,740
Diferido		11,273	41,140
		17,137	50,880
Pérdida neta y pérdida total		\$ (3,062)	\$ (25,988)
Pérdida neta por acción			
Básica y diluida	13	\$ (0.02)	\$ (0.14)

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	3,705	(1,133)	—	—	2,572
Remuneración basada en acciones	—	521	—	—	521
Dividendos declarados (nota 8)	—	—	—	(6,629)	(6,629)
Pérdida neta	—	—	—	(25,988)	(25,988)
Saldo a marzo 31 de 2020	\$ 172,091	\$ 67,790	\$ —	\$ (27,732)	\$ 212,149
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 168,572	\$ 66,567	\$ —	\$ (27,767)	\$ 207,372
Remuneración basada en acciones	—	204	—	—	204
Dividendos declarados (nota 8)	—	—	—	(7,423)	(7,423)
Pérdida neta	—	—	—	(3,062)	(3,062)
Saldo a marzo 31 de 2021	\$ 168,572	\$ 66,771	\$ —	\$ (38,252)	\$ 197,091

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	2021	2020
Actividades de operación			
Pérdida neta y pérdida total		\$ (3,062)	\$ (25,988)
Ajustes distintos a efectivo			
Agotamiento y depreciación	5	16,903	17,954
Gasto de exploración	4	5,904	—
Gasto en remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7, 8	567	1,521
Gasto de financiación neto	12	8,426	7,344
Pérdida en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		425	2,973
Impuesto sobre la renta diferido		11,273	41,140
Pérdida no realizada en instrumentos financieros	11	20	2,612
Otras actividades de operación	14	(2,371)	(2,275)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(185)	(7,263)
		37,900	38,018
Actividades de inversión			
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(13,787)	(2,315)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(14,829)	(17,671)
Ganancias netas en disposición de propiedades, planta y equipo		239	58
Otras actividades de inversión	14	138	868
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	11,693	52
		(16,546)	(19,008)
Actividades de financiación			
Gasto de financiación neto pagado	12	(7,520)	(6,530)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(1,417)	(1,400)
Dividendos pagados	8	(7,332)	—
Recompras de acciones ordinarias	8	—	(1,073)
Emisión de acciones ordinarias	8	—	2,572
		(16,269)	(6,431)
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		5,085	12,579
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		68,280	41,239
Impacto del cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		(1,864)	(4,662)
Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		\$ 71,501	\$ 49,156

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 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 CNEF, la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNEC y la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo CNEN.

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en mayo 12 de 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		13,787
Transferido a gasto de exploración		(5,904)
Saldo a marzo 31 de 2021	\$	70,658

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021, la Compañía perforó el pozo de exploración Flauta-1 situado en su bloque VIM-5. El pozo no encontró gas comercial y, en esa medida, los costos relacionados de \$5.9 millones fueron reconocidos como un gasto de exploración.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020

(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 2020	\$ 1,124,928	\$ 32,997	\$ 1,157,925
Adiciones	14,018	119	14,137
Disposiciones y eliminaciones	(80)	—	(80)
Saldo a marzo 31 de 2021	\$ 1,138,866	\$ 33,116	\$ 1,171,982
Agotamiento y depreciación acumulados			
Saldo a diciembre 31 de 2020	(624,455)	(8,684)	(633,139)
Agotamiento y depreciación	(15,888)	(1,015)	(16,903)
Eliminación y ajustes de inventario	9	—	9
Saldo a marzo 31 de 2021	\$ (640,334)	\$ (9,699)	\$ (650,033)
Valor en libros			
A diciembre 31 de 2020	\$ 500,473	\$ 24,313	\$ 524,786
A marzo 31 de 2021	\$ 498,532	\$ 23,417	\$ 521,949

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Marzo 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020	
Corrientes			
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 5,755	\$ 3,332	
Inversiones	184	289	
Inventario	260	328	
	\$ 6,199	\$ 3,949	
No corrientes			
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 2,858	\$ 2,896	
Inversiones	2,267	2,410	
	\$ 5,125	\$ 5,306	
Inversiones			
	Subarriendo de Oficinas	Inversiones de Acciones	Inversiones Totales
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 289	\$ 2,410	\$ 2,699
Recibos de subarriendo e ingreso financiero	(100)	—	(100)
Pérdida no realizada	—	(20)	(20)
Pérdida en diferencia en cambio	(5)	(123)	(128)
Saldo a marzo de 2021	\$ 184	\$ 2,267	\$ 2,451
Inversiones – corrientes	\$ 184	\$ —	\$ 184
Inversiones – no corrientes	—	2,267	2,267
Saldo a marzo 31 de 2021	\$ 184	\$ 2,267	\$ 2,451

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020

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

NOTA 7 – OTROS PASIVOS

	Marzo 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Corrientes		
Unidades de acciones restringidas	\$ 157	\$ 1,966
Pasivo de liquidación de litigio	589	574
	\$ 746	\$ 2,540
No corrientes		
Unidades de acciones restringidas	\$ 15	\$ —
Pasivo de liquidación de litigio	12,401	13,779
Otras obligaciones de largo plazo	3,335	3,131
	\$ 15,751	\$ 16,910

Unidades de Acciones restringidas

Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 1,966
Amortizadas	363
Liquidadas	(2,170)
Pérdida en diferencia en cambio	13
Saldo a marzo 31 de 2021	\$ 172

Las UAR son reconocidas como una obligación y el gasto se registra con base en una maduración escalonada durante el término de maduración de cada otorgamiento. La obligación de las UAR amortizadas a marzo 31 de 2021 fue de \$0.2 millones.

Las UAR amortizadas de 60,803 del total de 1,629,000 UAR pendientes fueron reconocidas como una obligación a marzo 31 de 2020, y las restantes 1,568,197 UAR serán reconocidas en el período restante de maduración.

El número de UAR pendientes a marzo 31 de 2021 fue el siguiente:

	Unidades Pendientes (000)
Saldo a diciembre 31 de 2020	765
Otorgadas	1,629
Liquidadas	(765)
Saldo a marzo 31 de 2021	1,629

En marzo 22 de 2021 la Compañía otorgó 1,629,000 UAR. Una parte de las UAR madura en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento, y la otra parte madura 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 tres meses terminados en marzo 31 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	(201)
Ganancia en cambio	(1,162)
Saldo a marzo 31 de 2021	\$ 12,990

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020

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

efectivo de aproximadamente \$0.2 millones mensuales, incluyendo el interés causado, serán realizados por la Compañía y, en esa medida, \$0.6 millones han sido clasificados como corrientes.

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital accionario

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2020 y marzo 31 de 2021	179,515	\$ 168,572

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021, la Compañía no emitió ni recompró acciones de la Compañía.

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 2020	12,809	4.27
Perdidas y canceladas	(201)	4.33
Saldo a marzo 31 de 2021	12,608	4.27

A continuación se presenta la información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a marzo 31 de 2021.

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\$)
\$3.78 - \$4.23	5,402	0.9	4.16	5,401	4.16
\$4.24 - \$4.62	7,206	3.1	4.35	4,922	4.39
	12,608	2.2	4.27	10,323	4.27

Una remuneración basada en acciones de \$0.2 millones (\$0.5 millones en 2020) fue registrada como gasto durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021.

Dividendos decretados

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021, la Compañía decretó un dividendo de C\$0.052 por acción, por un total de \$7.4 millones, que fueron pagados en abril 15 de 2021 a los accionistas de la Compañía registrados al cierre de negocios en marzo 31 de 2021. La fecha ex-dividendo para todos los accionistas fue marzo 30 de 2021. El decreto, la oportunidad, el monto y el pago de dividendos futuros permanecen a discreción de la Junta Directiva.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020

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

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Deuda con Bancos	Préstamo Puente	Préstamo Operativo	Total
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 313,851	\$ 28,245	\$ 22,123	\$ 2,913	\$ 367,132
Amortización de costos de transacción	346	242	149	—	737
Ganancia en cambio	—	—	—	(237)	(237)
Saldo a marzo 31 de 2021	\$ 314,197	\$ 28,487	\$ 22,272	\$ 2,676	\$ 367,632
Deuda de largo plazo - corriente	\$ —	\$ 8,139	\$ —	\$ 2,676	\$ 10,815
Deuda de largo plazo – no corriente	314,197	20,348	22,272	—	356,817
Saldo a marzo 31 de 2021	\$ 314,197	\$ 28,487	\$ 22,272	\$ 2,676	\$ 367,632

A marzo 31 de 2021, una parte de la Deuda con Bancos, neta de costos de transacción, y el Préstamo Operativo, por un total de \$10.8 millones, fueron clasificados como corrientes. El saldo del capital del Préstamo Operativo de \$2.7 millones fue pagado en abril 16 de 2021, en tanto que dos de los siete pagos trimestrales iguales de capital de \$4.3 millones de la Deuda con Bancos se harán exigibles en diciembre 11 de 2021 y marzo 11 de 2022, respectivamente.

Los acuerdos de la deuda a 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 tasa máxima de apalancamiento consolidado de 3.50:1.00 y una tasa mínima de EBITDAX consolidado a gasto de intereses, excluyendo gastos de intereses no en efectivo, de 2.50:1.00. La Compañía estaba al día con sus pactos a marzo 31 de 2021.

A marzo 31 de 2021, los costos de transacción no amortizados de \$5.8 millones, \$1.5 millones y \$2.7 millones se compensan con los montos de capital de los Títulos Preferenciales, la Deuda con Bancos y el Préstamo Puente, respectivamente, lo que resulta en valores en libros de \$314.2 millones, \$28.5 millones y \$22.3 millones, respectivamente. La amortización de los costos de transacción del Préstamo Puente de \$0.1 millones ha sido capitalizada en PPyE como parte de un activo calificado y la restante amortización de costos de transacción de \$0.6 millones ha sido reconocida como un gasto financiero (nota 12).

NOTA 10 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión		Otras	Total
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 17,923	\$ 5,020	\$ 22,943	
Adiciones	—	119	119	
Liquidaciones	(492)	(925)	(1,417)	
Ganancia en diferencia en cambio	—	(199)	(199)	
Saldo a marzo 31 de 2021	\$ 17,431	\$ 4,015	\$ 21,446	
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$ 2,047	\$ 2,533	\$ 4,580	
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes	15,384	1,482	16,866	
Saldo a marzo 31 de 2020	\$ 17,431	\$ 4,015	\$ 21,446	

Los pagos relacionados con activos de valor bajo, acuerdos de arrendamiento de corto plazo o 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 acuerdos de arrendamiento de corto plazo y activos de valor bajo 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 plataforma de perforación fueron capitalizados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020

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

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2021	2020
Activos de derecho de uso de valor bajo	\$ 25	\$ 29
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	32	110
Pagos de arrendamientos variables	7,966	5,448
Pagos de arrendamientos totales	\$ 8,023	\$ 5,587

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de arrendamiento de corto plazo, de valor bajo o variables a marzo 31 de 2021 son los siguientes:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamientos futuros	\$ 28,744	\$ 31,661	\$ 28,812	\$ 89,217

NOTA 11 – OTROS GASTOS

Tres meses terminados en marzo 31 de	2021	2020
Donaciones	\$ 293	\$ 50
Costos previos a la licencia	163	159
Otros gastos	527	128
Otro gasto de impuestos	448	731
Pérdida en instrumentos financieros	20	2,926
	\$ 1,451	\$ 3,994

Pérdida en instrumentos financieros

Tres meses terminados en marzo 31 de	2021	2020
Contrato de cobertura – no realizado	\$ —	\$ 1,996
Contrato de cobertura – realizado	—	314
Inversiones – no realizadas	20	616
	\$ 20	\$ 2,926

NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

Tres meses terminados el 31 de marzo de	2021	2020
Ingreso financiero		
Interés y otro ingreso	\$ 234	\$ 1,101
Gasto financiero		
Aumento en obligaciones de desmantelamiento	318	337
Amortización de costos de transacción anticipados	588	477
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	305	394
Interés y otros costos de financiación	7,449	7,237
	8,660	8,445
Gasto financiero neto	\$ 8,456	\$ 7,344

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021, la Compañía reconoció ingreso de interés de \$1 millón obtenido sobre recursos debidos a la Compañía en relación con la liquidación de un litigio fallado en favor de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020

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

NOTA 13 – PÉRDIDA NETA POR ACCIÓN

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2021	2020
Pérdida neta	\$ (3,062)	\$ (25,988)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:		
Básico y diluido	179,515	180,931

Debido a la pérdida neta realizada durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020, las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas.

NOTA 14 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras actividades operativas

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2021	2020
Pasivo de liquidación de litigio – pagos de capital	7	\$ (201)	\$ (197)
Liquidación de obligación de unidades de acciones restringidas	7	(2,170)	(2,078)
		\$ (2,371)	\$ (2,275)

Los pagos del pasivo de liquidación de litigio, de \$0.2 millones durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021, se relacionaron únicamente con la parte de capital del total de los pagos 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 marzo 31 de	Nota	2021	2020
Cambio en inversiones	6	\$ 100	\$ 93
Cambio en efectivo restringido		—	827
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado		38	(52)
		\$ 138	\$ 868

Capital de trabajo distinto a efectivo

Tres meses terminados el 31 de marzo de	2021	2020
Cambio en:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 5,661	\$ (918)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	(2,423)	(2,143)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	145	(1,513)
Inventario de petróleo crudo	60	21
Cuentas por pagar, comerciales y otras	11,496	(3,040)
Ingreso diferido	(4,900)	892
Impuestos por pagar	1,646	2,006
	11,685	(4,695)
Impacto de diferencia en cambio en saldos finales de capital de trabajo	(177)	(2,516)
	\$ 11,508	\$ (7,211)
Atribuible a:		
Actividades de operación	\$ (185)	\$ (7,263)
Actividades de inversión	11,693	52
	\$ 11,508	\$ (7,211)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020

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

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:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2021	2020
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 67,508	\$ 81,223
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	1,203	919
Ingreso de gas natural en firme	24	145
	\$ 68,735	\$ 82,287

Comercialización de gas natural

Tres meses terminados en marzo 31 de	2021	2020
Ingreso de comercialización de gas natural	\$ 6,356	\$ —
Costo de compras de comercialización de gas natural	6,321	—
Ganancia de comercialización de gas natural	\$ 35	\$ —

La Compañía reconoció \$6.4 millones de ingresos de comercialización de gas natural e incurrió en costos de compra de gas de \$6.3 millones durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 relacionados con la entrega bajo 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 la Compañía no tiene intención de involucrarse en actividades especulativas de comercialización de gas.

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2021	2020
Regalías de gas natural	\$ 11,300	\$ 13,172
Regalías de petróleo crudo	100	75
	\$ 11,400	\$ 13,247

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	2021	2020
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 4,017	\$ 6,923
Intereses pagados	\$ 1,237	\$ 893

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021, la Compañía pagó intereses sobre su Préstamo Puente el cual fue tomado en agosto 28 de 2020.

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 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 marzo 31 de 2021. Las Unidades de Acciones Restringidas (“UAR”) y algunas inversiones se registran a valor razonable. El valor razonable de los Títulos Preferenciales, la Deuda con Bancos, el Préstamo Puente y el Préstamo Operativo es de \$339.8 millones, \$30 millones, \$25 millones y \$2.7 millones, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020

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

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los factores de mercado, tales como precios de productos básicos, tasas de cambio y tasas de interés, afecten los flujos de caja, la ganancia o pérdida, la liquidez o el valor de los instrumentos financieros de la Compañía.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es mitigar las exposiciones a riesgos de mercado cuando ello se considere adecuado y maximizar las utilidades.

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

La mayoría del volumen de producción de Canacol está sujeta a contratos de largo plazo con precio fijo, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de precio de productos básicos, incluyendo la actual volatilidad de los precios como resultado de la COVID-19. La mayor parte de la deuda de la Compañía con intereses, incluyendo los Títulos Preferenciales y el Pasivo de Liquidación de Litigio, está sujeta a tasas de interés fijas, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. La Deuda con Bancos, el Préstamo Puente y el Préstamo Operativo de la Compañía están sujetos a tasas de intereses variables. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos o contratos de tasas de interés en vigor a marzo 31 de 2021 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

(ii) Riesgo de moneda extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de cambio de monedas extranjeras. La Compañía está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues algunos gastos, pasivos y las pérdidas de impuestos no usadas y los grupos de costos de la Compañía están denominados en COP y dólares canadienses ("CAD"), los cuales son valorados en cada período de reporte.

A marzo 31 de 2021, la tasa de cambio del COP al USD fue de 3,737:1 (3,433:1 a diciembre 31 de 2020) y la tasa de cambio del CAD al USD fue de 1.26:1 (1.27:1 a diciembre 31 de 2020). La devaluación del 9% del COP resultó en la reducción de algunos gastos y pasivos a marzo 31 de 2021 y durante los tres meses terminados en esa fecha. Además, el gasto total de impuesto sobre la renta diferido de \$11.3 millones reconocido durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 fue enteramente resultado de la devaluación del COP frente al USD.

Durante los tres meses terminados en marzo 31 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 cumplir sus obligaciones financieras en la medida en que venzan. El enfoque de la Compañía al administrar liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, bajo condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo los objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara un presupuesto anual el cual es monitoreado regularmente y actualizado según se considere necesario. Se hace seguimiento diario a la producción de gas natural, GNL y petróleo crudo para obtener estimados de flujos de caja corrientes, y la Compañía utiliza autorizaciones para erogaciones en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a marzo 31 de 2021:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 11,247	\$ 42,143	\$ 324,286	\$ 377,676
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	5,120	4,114	15,546	24,780
Cuentas por pagar, comerciales y otras	56,672	—	—	56,672
Dividendos por pagar	7,423	—	—	7,423
Impuestos por pagar	14,562	—	—	14,562
Pasivo de liquidación de litigio	589	677	11,724	12,990
Otra obligación de largo plazo	—	3,335	—	3,335
Unidades de acciones restringidas	157	15	—	172
	\$ 95,770	\$ 50,284	\$ 351,556	\$ 497,610

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020

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

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 2021, fue de \$45.5 millones (\$49.9 millones en diciembre 31 de 2020), \$8.3 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$10.7 millones en diciembre 31 de 2020), \$6 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 \$5.2 millones de otras cuentas por cobrar (\$4.3 millones en diciembre 31 de 2020). Se espera recaudar los \$6 millones de cuentas por cobrar a Arrow en un plazo de doce meses. 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.

	Nota	Marzo 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Títulos Preferenciales – capital (7.25%)	9	\$ 320,000	\$ 320,000
Deuda con Bancos – capital (LIBOR + 4.25%)	9	30,000	30,000
Préstamo Puente - capital (LIBOR + 4.25%)	9	25,000	25,000
Préstamo operativo (IBR + 2%)	9	2,676	2,913
Pasivo de liquidación de litigio (8.74%)	7	12,990	14,353
Obligación de arrendamiento (5.1%)	10	21,446	22,943
Deuda total		412,112	415,209
Superávit de capital de trabajo		(66,545)	(73,404)
Deuda neta		\$ 345,567	\$ 341,805

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a marzo 31 de 2021:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 6,708	\$ 34,204	\$ 4,418	\$ 45,330
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,622	5,402	10,719	18,743
	\$ 9,330	\$ 39,606	\$ 15,137	\$ 64,073

Cartas de crédito

A marzo 31 de 2021, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$72.8 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 a finales de 2021.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 y 2020

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

Compañía tiene compromisos de exploración pendientes a marzo 31 de 2021 por \$45.3 millones y ha emitido \$30.3 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.