

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO
AUDITADOS)
TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS EN SEPTIEMBRE 30 DE 2023



ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Septiembre 30 de 2023	Diciembre 31 de 2022
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 48,342	\$ 58,518
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	73,850	70,000
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		7,830	432
Otros activos corrientes	6	7,725	5,645
		137,747	134,595
Activos no corrientes			
Activos de exploración y evaluación	4	110,079	86,027
Propiedades, planta y equipo	5	627,664	587,916
Activos por impuestos diferidos		235,509	176,294
Otros activos no corrientes	6	21,710	30,016
		994,962	880,253
Activos totales		\$ 1,132,709	\$ 1,014,848
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	\$ —	\$ 33,279
Cuentas por pagar, comerciales y otras		86,721	62,312
Ingreso diferido		10,319	11,239
Dividendos por pagar	8	6,560	6,548
Obligaciones de arrendamiento	10	2,849	2,925
Impuestos por pagar		36,778	74,969
Pasivos de remuneración de incentivo a largo plazo	7	1,800	2,130
		145,027	193,402
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	9	605,979	463,170
Obligaciones de arrendamiento	10	10,711	12,807
Obligaciones de desmantelamiento		23,441	23,976
Pasivos de impuestos diferidos		11,864	24,607
Pasivos de remuneración de incentivo a largo plazo	7	1,469	556
Otras obligaciones a largo plazo		5,735	4,390
Pasivos totales		804,226	722,908
Patrimonio			
Capital accionario	8	146,142	146,142
Otras reservas		67,454	67,439
Ganancias retenidas		114,887	78,359
Patrimonio total		328,483	291,940
Pasivos y patrimonio totales		\$ 1,132,709	\$ 1,014,848

Compromisos y contingencias (nota 17).

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

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 septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2023	2022	2023	2022
Ingresos					
Ingresos totales, netos de regalías	15	\$ 79,088	\$ 79,160	\$ 232,997	\$ 232,746
Ingreso por comercialización de gas natural		—	7,971	—	23,521
		79,088	87,131	232,997	256,267
Gastos					
Gastos operativos		6,921	5,644	18,623	18,450
Gastos de transporte		2,470	9,027	7,861	26,474
Costos de compra de comercialización de gas natural		—	7,549	—	22,364
Deterioro de activos de larga duración	5,6	32,604	—	32,604	—
Generales y administrativos		8,418	7,241	23,756	20,428
Gasto de remuneración basada en acciones	7	1,282	458	4,567	3,136
Agotamiento y depreciación	5	17,619	17,388	55,839	52,340
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio		(2,616)	4,082	(3,975)	4,621
Otros gastos	11	4,482	3,871	7,521	9,620
		71,180	55,260	146,796	157,433
Gasto financiero neto	12	14,028	10,364	41,088	30,955
Ganancia antes de impuestos sobre la renta		(6,120)	21,507	45,113	67,879
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta					
Corriente		10,063	14,835	60,731	43,391
Diferido		(15,659)	11,135	(71,958)	10,938
		(5,596)	25,970	(11,227)	54,329
Ganancia (pérdida) neta y ganancia (perdida) total		\$ (524)	\$ (4,463)	\$ 56,340	\$ 13,550
Ganancia (pérdida) neta por acción (reexpresada – nota 8)					
Básica y diluida	13	\$ (0.02)	\$ (0.13)	\$ 1.65	\$ 0.39

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	Ganancias Retenidas (Déficit)	Patrimonio Total
Saldo a diciembre 31 de 2021		\$ 159,798	\$ 67,219	\$ (41,886)	\$ 185,131
Acciones ordinarias recompradas	8	(13,325)	—	—	(13,325)
Remuneración basada en acciones	8	—	195	—	195
Dividendos decretados	8	—	—	(20,483)	(20,483)
Ganancia neta		—	—	13,550	13,550
Saldo a septiembre 30 de 2022		\$ 146,473	\$ 67,414	\$ (48,819)	\$ 165,068
Saldo a diciembre 31 de 2022		\$ 146,142	\$ 67,439	\$ 78,359	\$ 291,940
Remuneración basada en acciones	8	—	15	—	15
Dividendos decretados	8	—	—	(19,812)	(19,812)
Ganancia neta		—	—	56,340	56,340
Saldo a septiembre 30 de 2023		\$ 146,142	\$ 67,454	\$ 114,887	\$ 328,483

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 septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Actividades de operación				
Ganancia neta y ganancia total	\$ (524)	\$ (4,463)	\$ 56,340	\$ 13,550
Ajustes distintos a efectivo:				
Agotamiento y depreciación	5 17,619	17,388	55,839	52,340
Deterioro de activos de larga duración	5,6 32,604	—	32,604	—
Gasto en remuneración basada en acciones	7 1,282	458	4,567	3,136
Gasto de financiación neto	12 14,028	10,364	41,088	30,955
Pérdida en diferencia en cambio no realizada y otros gastos	1,310	5,598	2,874	6,035
Gasto (recuperación) de impuesto de renta diferido	(15,659)	11,135	(71,958)	10,938
Ingreso de inversiones de capital	11 151	(161)	(1,048)	(419)
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	11 327	(62)	(288)	(1,536)
Liquidación de obligación de desmantelamiento	—	—	(217)	—
Liquidación de unidades de acciones restringidas y unidades de acciones por desempeño	7 (2,188)	(1,542)	(4,689)	(3,382)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14 17,262	23,279	(42,344)	23,778
		66,212	61,994	72,768
				135,395
Actividades de inversión				
Gastos en activos de exploración y evaluación	4 (17,639)	(16,561)	(40,569)	(48,333)
Gastos en propiedades, planta y equipo	(26,247)	(29,191)	(102,848)	(67,583)
Ganancias netas en disposición de propiedades, planta y equipo	56	10	479	10
Otras actividades de inversión	14 1,687	1,659	1,986	(2,705)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14 3,969	2,673	2,725	5,648
		(38,174)	(41,410)	(138,227)
				(112,963)
Actividades de financiación				
Uso de deuda a largo plazo, neta de gastos de financiación	9 —	—	137,151	—
Pago de deuda	9 —	—	(34,930)	(2,647)
Gasto de financiación neto pagado	12 (11,370)	(8,017)	(31,641)	(24,535)
Pagos de capital de arrendamiento	10 (741)	(1,151)	(2,299)	(3,315)
Dividendos pagados	8 (6,699)	(6,894)	(19,794)	(21,174)
Recompras de acciones ordinarias	—	(150)	—	(13,325)
		(18,810)	(16,212)	48,487
				(64,996)
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	9,228	4,372	(16,972)	(42,564)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período	38,936	90,808	58,518	138,523
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período	178	(2,687)	6,796	(3,466)
Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período	\$ 48,342	\$ 92,493	\$ 48,342	\$ 92,493

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 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 noviembre 8 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 conformidad 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 ⁽¹⁾		40,569
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(16,517)
Saldo a septiembre 30 de 2023	\$	110,079

(1) Netas de \$5.1 millones de ingresos de seguros

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 la Compañía realizó el descubrimiento de gas natural de Lulo en su bloque VIM-21 y el descubrimiento de gas natural de Piña en su bloque Esperanza, y en consecuencia, \$16.5 millones de costos de exploración asociados a dichos descubrimientos han sido transferidos a activos de D&P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

Desde finales de 2022 hasta principios de 2023, la Compañía perforó el pozo de exploración Natilla-1 localizado en su bloque SSJN-7 (participación en el trabajo del 50%). El pozo de exploración Natilla-1 encontró problemas mecánicos y no alcanzó el objetivo primario de la Formación Ciénaga de Oro. Este evento fue cubierto por la póliza de seguro de la Compañía y, durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2023, la Compañía recibió \$5.1 millones de reembolso de seguro (netos para Canacol) relacionados con los costos de perforación de Natilla-1. El pozo posteriormente fue desviado pero en últimas fue tapado y abandonado.

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	\$ 29,579	\$ 1,206,313
Adiciones	104,040	118	104,158
Transferido de activos de E&E (nota 4)	16,517	—	16,517
Disposiciones	(19)	(54)	(73)
Deterioro	(25,078)	—	(25,078)
Baja en cuentas	(618)	—	(618)
Saldo a septiembre 30 de 2023	\$ 1,271,576	\$ 29,643	\$ 1,301,219
Agotamiento y depreciación acumulados			
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ (608,048)	\$ (10,349)	\$ (618,397)
Disposiciones	1	30	31
Agotamiento y depreciación	(54,478)	(1,361)	(55,839)
Baja en cuentas y ajustes de inventario	650	—	650
Saldo a septiembre 30 de 2023	\$ (661,875)	\$ (11,680)	\$ (673,555)
Valor en libros			
A diciembre 31 de 2022	\$ 568,686	\$ 19,230	\$ 587,916
A septiembre 30 de 2023	\$ 609,701	\$ 17,963	\$ 627,664

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023, \$16.5 millones de costos de exploración asociados a los descubrimientos de Lulo y Piña han sido transferidos desde los activos de E&E (nota 4).

En octubre 19 de 2023, la Compañía anunció la terminación del proyecto del gasoducto de gas natural que conecta la instalación de procesamiento de gas de la Compañía en Jobo con la ciudad de Medellín, Colombia (el "Proyecto de Medellín") (nota 18). Como resultado, los costos acumulados asociados al Proyecto de Medellín, por un total de \$25.1 millones, se contabilizaron como deterioro a septiembre 30 de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Septiembre 30 de 2023	Diciembre 31 de 2022
Corrientes		
Efectivo restringido	\$ 698	\$ —
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 4,218	\$ 3,077
Inversiones	2,548	2,268
Inventario	261	300
	\$ 7,725	\$ 5,645
No corrientes		
Efectivo restringido	\$ 202	\$ —
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 10,574	\$ 20,954
Inversiones	10,934	9,062
	\$ 21,710	\$ 30,016

Como un resultado de la terminación del Proyecto de Medellín (nota 5), \$7.5 millones de gastos y depósitos pagados por anticipado no corrientes fueron contabilizados como deterioro durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 (nota 18).

Inversiones

	Subarriendo de Oficina	Inversión de Capital de Arrow	Derechos de Compra de Acciones 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 ingreso financiero	(33)	—	—	—	(33)
Ingreso de inversión de capital	—	1,048	—	—	1,048
Ganancia no realizada	—	—	288	—	288
Ganancia en diferencia en cambio	—	—	25	824	849
Saldo a septiembre 30 de 2023	\$ —	\$ 5,694	\$ 2,548	\$ 5,240	\$ 13,482

A septiembre 30 de 2023, la Compañía tenía una participación de aproximadamente el 17.8% en el capital de Arrow Exploration Corp. ("Arrow"). El valor en libros de la inversión en el capital de Arrow fue de \$5.7 millones a septiembre 30 de 2023.

A septiembre 30 de 2023, la Compañía tenía 18,357,602 derechos de compra de acciones de Arrow con un valor razonable de \$2.5 millones. Los derechos de compra de acciones de Arrow expiraban en octubre de 2023 y, en esa medida, fueron clasificados como corrientes a septiembre 30 de 2023. El valor razonable de los derechos de compra de acciones de Arrow fue calculado con base en el modelo de fijación de precios de Black-Scholes usando los siguientes datos:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

	Septiembre 30 de 2023
Promedio ponderado del valor razonable (C\$)	0.19
Precio de la acción (C\$)	0.34
Precio de ejercicio (C\$)	0.15
Volatilidad	67.1%
Vida restante de los Derechos de Compra de Acciones	0.1 años
Tasa de interés libre de riesgo	4.93%

En octubre 13 de 2023, la Compañía ejerció todos los 18,357,602 derechos de compra de acciones de Arrow para comprar 18,357,602 acciones ordinarias de Arrow a un precio de ejercicio de C\$0.15 por acción ordinaria de Arrow. La Compañía tiene un total de 60,072,807 Acciones Ordinarias de Arrow con posterioridad al ejercicio de los derechos de compra, lo cual representa una participación en el capital de Arrow de aproximadamente 22.5% (nota 18).

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		3,805		1,483		208		5,496
Liquidado/Cancelado		(3,151)		(1,689)		(85)		(4,925)
Pérdida en cambio		22		(6)		(4)		12
Saldo a septiembre 30 de 2023	\$	2,110	\$	821	\$	338	\$	3,269

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 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 \$1.3 millones y \$4.6 millones (2022 - \$0.4 millones y \$3.0 millones) fue gastada durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023, respectivamente.

Los números de UAR, PSU y DSU en circulación a septiembre 30 de 2023 fueron los siguientes:

	UAR	PSU	DSU	Total
	(000)	(000)	(000)	(000)
Saldo a diciembre 31 de 2022	300	385	30	715
Otorgadas	547	276	25	848
Liquidadas	(353)	(203)	(10)	(566)
Canceladas	(25)	(50)	(2)	(77)
Saldo a septiembre 30 de 2023	469	408	43	920

Unidades de Acciones Restringidas

En enero 31 de 2023, mayo 15 de 2023 y junio 23 de 2023, la Compañía otorgó un total de 506,787 UAR a su Junta Directiva, directivos y 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 las fechas de registro de dividendos durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 para todas las UAR en circulación, totalizando 40,021 unidades. Para los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023, la Compañía liquidó 102,211, 26,738, 126,988 y 97,150 UAR a precios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

de C\$11.65, C\$10.73, C\$11.35, y C\$12.17 por unidad, respectivamente, para un total de \$3.1 millones en efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

Unidades de Acciones por Desempeño

En mayo 15 de 2023, la Compañía otorgó 242,731 PSU a sus funcionarios. Además, se otorgaron unidades de dividendos en las fechas de registro de dividendos durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 para todas las PSU en circulación, totalizando 33,275 unidades. Para los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023, la Compañía liquidó 203,191 PSU a un precio de C\$10.24 por unidad para un total de \$1.5 millones en efectivo.

Unidades de Acciones Diferidas

En mayo 15 de 2023 y junio 23 de 2023, la Compañía otorgó un total de 22,665 DSU a su Junta Directiva. Además, se otorgaron unidades de dividendos en las fechas de registro de dividendos durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 para todas las DSU en circulación, totalizando 2,838 unidades. Para los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023, la Compañía liquidó 10,189 DSU a un precio de C\$11.31 por unidad para un total de \$0.1 millones en efectivo.

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital Accionario

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2022	34,111 \$	146,142
Saldo a septiembre 30 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 y nueve meses terminados en septiembre 30 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 nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

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	(458)	21.50
Saldo a septiembre 30 de 2023	790	21.76

La información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a septiembre 30 de 2023 es la siguiente:

Opciones de Compra de Acciones en Circulación y Que Pueden Ser Ejercidas			
Rango de Precios de Ejercicio	Número de Opciones de Compra de Acciones	Promedio Ponderado de Vida Contractual Restante	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio
(C\$)	(000)	(años)	(C\$)
\$21.20 - \$22.50	677	1.0	21.54
\$22.51 - \$23.10	113	0.9	23.10
	790	1.0	21.76

Dividendos Decretados

La Compañía decretó dividendos de C\$0.26 por acción en marzo 16 de 2023, junio 30 de 2023 y septiembre 14 de 2023, por un total de \$19.8 millones, de los cuales se pagaron \$6.6 millones en abril 17 de 2023, se pagaron \$6.7 millones en julio 17 de 2023 y se pagaron \$6.5 millones en octubre 16 de 2023 a los accionistas registrados. 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.

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Nueva RCF	Préstamo Puente	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	—	137,151	—	—	137,151
Pago de deuda de largo plazo	—	—	(25,000)	(9,930)	(34,930)
Amortización de costos de transacción	4,511	1,147	1,741	—	7,399
Ganancia en cambio	—	—	—	(90)	(90)
Saldo a septiembre 30 de 2023	\$ 467,681	\$ 138,298	\$ —	\$ —	\$ 605,979

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

Préstamo Puente

En julio 31 de 2020, la Compañía suscribió un préstamo puente a término no garantizado preferencial ("Préstamo Puente") de \$75 millones con un sindicato de bancos. El Préstamo Puente tenía un plazo inicial de dos años y se pretendía usarlo para el Proyecto de Medellín.

En agosto 28 de 2020, la Compañía retiró los \$25 millones iniciales del Préstamo Puente, 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 de Medellín. 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 de Medellín. El Préstamo Puente tenía una tasa de interés anual de LIBOR + 4.25%, y la Compañía podía pagar el Préstamo Puente 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 Puente fueron capitalizados en PP&E.

En agosto 12 de 2021, la Compañía modificó su Préstamo Puente 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 Puente 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.

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%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

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 septiembre 30 de 2023 era de \$145 millones.

Valor en Libros Neto

	Títulos Preferenciales	Nueva RCF	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 500,000	\$ 145,000	\$ 645,000
Costos de transacción no amortizados	(32,319)	(6,702)	(39,021)
Saldo a septiembre 30 de 2023	\$ 467,681	\$ 138,298	\$ 605,979

A septiembre 30 de 2023, los costos de transacción no amortizados se compensaron contra los montos de capital de los Títulos Preferenciales y la Nueva RCF.

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 (endeudamiento) o 3.50:1.00 (mantenimiento), 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 septiembre 30 de 2023.

NOTA 10 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión	Otras	Total
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 13,744	\$ 1,988	\$ 15,732
Adiciones	—	118	118
Liquidaciones	(1,751)	(548)	(2,299)
Baja en cuentas	—	(25)	(25)
Pérdida en diferencia en cambio	—	34	34
Saldo a septiembre 30 de 2023	\$ 11,993	\$ 1,567	\$ 13,560
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$ 2,490	\$ 359	\$ 2,849
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes	9,503	1,208	10,711
Saldo a septiembre 30 de 2023	\$ 11,993	\$ 1,567	\$ 13,560

La Compañía aplica 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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 33	\$ 35	\$ 136	\$ 111
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	28	9	45	86
Pagos de arrendamiento variables	10,279	5,054	23,511	11,319
Pagos de arrendamiento totales	\$ 10,340	\$ 5,098	\$ 23,692	\$ 11,516

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de arrendamiento de corto plazo, de bajo valor o variables a septiembre 30 de 2023 son los siguientes:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 31,360	\$ 20,654	\$ —	\$ 52,014

NOTA 11 – OTROS GASTOS (INGRESOS)

Nota	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Costos previos a la licencia	270	446	876	1,431
Otros gastos	2,327	2,752	5,029	7,677
Otro gasto de impuestos	1,407	896	2,952	2,467
(Ingreso) pérdida de inversión de capital	6 151	(161)	(1,048)	(419)
(Ganancia) pérdida de instrumentos financieros	6 327	(62)	(288)	(1,536)
	\$ 4,482	\$ 3,871	\$ 7,521	\$ 9,620

NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Ingreso financiero				
Ingreso por intereses	\$ 631	\$ 421	\$ 2,213	\$ 891
Gasto financiero				
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	642	841	2,275	1,969
Amortización de costos de transacción anticipados	2,016	1,506	7,172	4,451
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	198	231	591	728
Interés y otros costos de financiación	11,803	8,207	33,263	24,698
	14,659	10,785	43,301	31,846
Gasto financiero neto	\$ 14,028	\$ 10,364	\$ 41,088	\$ 30,955

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

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 septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Ganancia (pérdida) neta	\$ (524)	\$ (4,463)	\$ 56,340	\$ 13,550
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico (reexpresado – ver la nota 8)	34,111	34,118	34,111	34,330

Las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 debido a que estaban fuera del dinero.

NOTA 14 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras Actividades de Inversión

	Nota	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2023	2022	2023	2022
Recibos de subarriendo e ingreso financiero	6	\$ —	\$ 104	\$ 33	\$ 207
Cambio en efectivo restringido		(704)	—	(900)	—
Cambio en gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado		2,391	1,555	2,853	(2,912)
		\$ 1,687	\$ 1,659	\$ 1,986	\$ (2,705)

Cambio en Capital en Trabajo Distinto a Efectivo

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Cambio en:				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 12,225	\$ 1,900	\$ (3,850)	\$ (3,982)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	1,156	(75)	(2,654)	(3,017)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(3,130)	(19)	(7,398)	5,272
Inventario de petróleo crudo	(5)	(7)	17	50
Cuentas por pagar, comerciales y otras	15,765	10,338	24,409	16,820
Ingreso diferido	(4,134)	5,885	(920)	4,714
Impuestos por pagar	1,777	10,855	(38,191)	12,317
	23,654	28,877	(28,587)	32,174
Impacto de diferencia en cambio en capital de trabajo	(2,423)	(2,925)	(11,032)	(2,748)
	\$ 21,231	\$ 25,952	\$ (39,619)	\$ 29,426
Atribuible a:				
Actividades de operación	\$ 17,262	\$ 23,279	\$ (42,344)	\$ 23,778
Actividades de inversión	3,969	2,673	2,725	5,648
	\$ 21,231	\$ 25,952	\$ (39,619)	\$ 29,426

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Ingresos Totales, Netos de Regalías

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 76,079	\$ 76,695	\$ 224,476	\$ 226,200
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	2,358	2,322	6,254	6,106
Ingresos de reserva de generación de energía	655	—	2,168	—
Ingreso de gas natural en firme	(4)	143	99	440
	\$ 79,088	\$ 79,160	\$ 232,997	\$ 232,746

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

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Regalías de gas natural	\$ 14,803	\$ 12,769	\$ 43,560	\$ 37,531
Regalías de petróleo crudo	162	157	402	400
	\$ 14,965	\$ 12,926	\$ 43,962	\$ 37,931

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 septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 11,705	\$ 6,544	\$ 109,824	\$ 27,964
Intereses pagados	\$ 3,779	\$ 1,209	\$ 22,600	\$ 17,825

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023, la Compañía pagó impuestos de renta de \$72.5 millones (2022 - \$4.8 millones) para el año fiscal 2022, lo que incluyó un gasto de impuesto corriente único de \$64.7 millones relacionado con la reestructuración corporativa de la Compañía que se produjo a diciembre 31 de 2022. Además, la Compañía también pagó cuotas relacionadas con su gasto de impuesto de renta de 2023 de \$11.7 millones y \$37.3 millones (2022 - \$6.5 millones y \$23.1 millones) durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023, respectivamente.

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023, \$3.7 millones y \$4.3 millones (2022 - \$1.2 millones y \$2.2 millones) del total del impuesto de renta pagado, respectivamente, fueron relacionados con IVA pagado sobre algunos gastos de capital elegibles que fueron aplicados contra los impuestos por pagar de la Compañía.

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 septiembre 30 de 2023. El pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo, los derechos de compra de acciones de Arrow y la Inversión en Tesorito se registran a valor razonable. Las obligaciones de arrendamiento y la deuda a largo plazo, que incluye los Títulos Preferenciales y la Nueva RCF, se contabilizan a costo amortizado. A septiembre 30 de 2023, el valor razonable de los Títulos Preferenciales, que cotizan en la Bolsa de Valores de Singapur, fue de \$405.1 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

(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 los rendimientos.

(i) Riesgo de Precios de Productos Básicos

El riesgo de precios 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 precios de productos básicos. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor en septiembre 30 de 2023 ni durante los tres y nueve 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 variaciones en las tasas de cambio de monedas extranjeras. La Compañía está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues algunos gastos, pasivos y 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 septiembre 30 de 2023, la tasa de cambio de COP a USD fue de 4,054:1 (diciembre 31 de 2022 - 4,810:1) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1.35:1 (diciembre 31 de 2022 - 1.35:1). Los ingresos de la Compañía no están expuestos al riesgo de moneda extranjera pues todos los contratos de venta de gas natural de Canacol están denominados en USD. La Compañía no tuvo contratos de divisas en vigor en septiembre 30 de 2023 ni durante los tres y nueve 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 septiembre 30 de 2023 ni durante los tres meses y nueve terminados en esa fecha.

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 administrar la liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, bajo condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni 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 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 septiembre 30 de 2023:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ —	\$ —	\$ 645,000	\$ 645,000
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	3,583	3,645	8,207	15,435
Cuentas por pagar, comerciales y otras	86,721	—	—	86,721
Dividendos por pagar	6,560	—	—	6,560
Impuestos por pagar	36,778	—	—	36,778
Otras obligaciones de largo plazo	—	5,735	—	5,735
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	1,800	1,469	—	3,269
	\$ 135,442	\$ 10,849	\$ 653,207	\$ 799,498

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. A septiembre 30 de 2023, las cuentas por cobrar comerciales y otras comprendieron: a) \$54.6 millones (diciembre 31 de 2022 - \$54.4 millones) de cuentas por cobrar comerciales, b) \$16.7 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (diciembre 31 de 2022 - \$8.7 millones), y c) \$2.6 millones de otras cuentas por cobrar (diciembre 31 de 2022 - \$5.0 millones).

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 el capital de trabajo, que se define como activos corrientes menos pasivos corrientes, ajustado por la porción corriente de deuda a 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 variables 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.

	Nota	Septiembre 30 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	145,000	—
Obligación de arrendamiento (5.75%)	10	13,560	15,732
Deuda total		658,560	550,752
Déficit de capital de trabajo		4,431	22,603
Deuda neta		\$ 662,991	\$ 573,355

(1) La tasa SOFR [sigla en inglés de Tasa de Financiación Garantizada a Un Día] para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 fue de 5.31% y 4.99%, respectivamente.

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a septiembre 30 de 2023:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2023 y 2022

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

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 23,761	\$ 14,927	\$ 16,931	\$ 55,619
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,754	5,676	3,661	12,091
	\$ 26,515	\$ 20,603	\$ 20,592	\$ 67,710

Cartas de Crédito

A septiembre 30 de 2023, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$93.2 millones (diciembre 31 de 2022 - \$87.9 millones) 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 septiembre 30 de 2023 por \$55.6 millones y ha emitido \$45.1 millones del total de \$93.2 millones en garantías financieras relacionadas con ellos.

Contingencias

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

NOTA 18 – EVENTOS POSTERIORES

En octubre 13 de 2023, la Compañía ejerció todos los 18,357,602 derechos de compra de acciones de Arrow para comprar 18,357,602 acciones ordinarias de Arrow a un precio de ejercicio de C\$0.15 por acción ordinaria de Arrow. La Compañía tiene un total de 60,072,807 acciones ordinarias de Arrow con posterioridad al ejercicio de los derechos de compra, lo cual representa una participación de aproximadamente 22.5% en el capital de Arrow.

En octubre 19 de 2023, la Compañía anunció la terminación del contrato de ventas en firme a largo plazo con Empresas Públicas de Medellín E.S.P. ("EPM"), previamente programado para comenzar entregas en diciembre 1 de 2024. Al momento de la terminación, la Compañía todavía estaba en el proceso de obtener la licencia ambiental requerida para la construcción del gasoducto con el fin de entregar gas natural desde la planta de procesamiento de gas de Jobo de la Compañía a la ciudad de Medellín, Colombia. Como resultado de la terminación del proyecto, el costo acumulado gastado por un total de \$32.6 millones fue contabilizado como deterioro a septiembre 30 de 2023.

En octubre 19 de 2023, la Compañía también anunció que ha realizado una entrada estratégica en Bolivia con la firma de tres contratos de exploración y producción ("E&P") con Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos ("YPFB"), la compañía estatal boliviana de petróleo y gas. La Compañía también está en el proceso de buscar la aprobación del gobierno para la adjudicación de un cuarto contrato de E&P. Estos cuatro contratos de E&P exponen a Canacol tanto a redesarrollos de campos de gas maduros de bajo riesgo, como a un importante potencial de exploración de gas natural en la cuenca productora de gas más grande de Bolivia, con un modesto compromiso de capital durante cinco años de aproximadamente \$27 millones de inversión. El gas de estos contratos puede ser comercializado rápidamente si se tiene éxito, pues están ubicados estratégicamente a lo largo de las principales rutas de gasoductos con exportación a Brasil.