

# CANACOL ENERGY LTD.

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



## ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Septiembre 30 de 2021	Diciembre 31 de 2020
<b>ACTIVOS</b>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 43,114	\$ 68,280
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	70,031	70,685
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		180	10,589
Otros activos corrientes	6	4,743	3,949
		<b>118,068</b>	<b>153,503</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	3,207	—
Activos de exploración y evaluación	4	75,876	62,775
Propiedades, planta y equipo	5	527,782	524,786
Activos por impuestos diferidos		4,739	3,422
Otros activos no corrientes	6	10,932	5,306
		<b>622,536</b>	<b>596,289</b>
<b>Activos totales</b>		<b>\$ 740,604</b>	<b>\$ 749,792</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	\$ 19,176	\$ 7,199
Cuentas por pagar, comerciales y otras		59,582	45,176
Ingreso diferido		6,722	12,709
Dividendos por pagar	8	7,214	7,332
Obligaciones de arrendamiento	10	4,113	4,744
Impuestos por pagar		5,262	12,916
Otros pasivos corrientes	7	1,292	2,540
		<b>103,361</b>	<b>92,616</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deuda de largo plazo	9	362,450	359,933
Obligaciones de arrendamiento	10	14,902	18,199
Obligaciones de desmantelamiento		25,405	24,588
Pasivos de impuestos diferidos		44,065	30,174
Otros pasivos no corrientes	7	3,844	16,910
<b>Total pasivos</b>		<b>554,027</b>	<b>542,420</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital accionario	8	161,237	168,572
Otras reservas		67,080	66,567
Déficit retenido		(41,740)	(27,767)
<b>Total patrimonio</b>		<b>186,577</b>	<b>207,372</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>\$ 740,604</b>	<b>\$ 749,792</b>

Compromisos y contingencias (nota 17).

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE OPERACIONES Y GANANCIA (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	
		2021	2020	2021	2020
<b>Ingresos</b>					
Ingresos de gas natural, GNL, en firme y petróleo crudo, netos de regalías	15	\$ 75,411	\$ 64,474	\$ 206,995	\$ 207,274
Ingresos por comercialización de gas natural	15	6,514	—	19,305	—
<b>Ingresos totales de gas natural, GNL, en firme y petróleo crudo, netos de regalías</b>					
		81,925	64,474	226,300	207,274
<b>Gastos</b>					
Gastos operativos		4,599	4,722	13,279	12,810
Gastos de transporte		9,123	7,045	27,711	24,446
Costo de compras de comercialización de gas natural	15	6,466	—	19,197	—
Gasto de exploración	4	202	—	11,777	—
Generales y administrativos		6,315	6,352	20,112	18,931
Gasto de remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7, 8	1,216	1,365	3,642	5,379
Agotamiento y depreciación	5	17,626	14,045	50,459	48,225
Pérdida en diferencia en cambio		658	819	2,440	6,512
Otros gastos	11	2,557	4,493	5,944	12,057
		48,762	38,841	154,561	128,360
Gasto financiero neto	12	8,339	8,160	25,646	22,588
<b>Ganancia antes de impuestos sobre la renta</b>					
		24,824	17,473	46,093	56,326
<b>Gasto de impuesto sobre la renta</b>					
Corriente		13,184	5,035	25,367	22,687
Diferido		2,850	9,829	12,573	39,303
		16,034	14,864	37,940	61,990
<b>Ganancia (pérdida) neta y ganancia (perdida) total</b>					
		\$ 8,790	\$ 2,609	\$ 8,153	\$ (5,664)
<b>Ganancia (pérdida) neta por acción</b>					
Básica y diluida	13	\$ 0.05	\$ 0.01	\$ 0.05	\$ (0.03)

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	(2,300)	—	—	—	(2,300)
Provisión para recompra de acciones ordinarias	(3,052)	—	—	—	(3,052)
Opciones de compra de acciones ejercidas	4,377	(1,349)	—	—	3,028
Opciones de compra de acciones liquidadas en efectivo	—	(43)	—	—	(43)
Provisión para liquidación en efectivo de opciones de compra de acciones	—	(1,264)	—	—	(1,264)
Remuneración basada en acciones	—	1,618	—	—	1,618
Dividendos decretados	—	—	—	(20,577)	(20,577)
Pérdida neta	—	—	—	(5,664)	(5,664)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2020</b>	<b>\$ 168,484</b>	<b>\$ 67,364</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (21,356)</b>	<b>\$ 214,492</b>
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 168,572	\$ 66,567	\$ —	\$ (27,767)	\$ 207,372
Acciones ordinarias recompradas (nota 8)	(7,335)	—	—	—	(7,335)
Remuneración basada en acciones	—	513	—	—	513
Dividendos decretados (nota 8)	—	—	—	(22,126)	(22,126)
Ganancia neta	—	—	—	8,153	8,153
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$ 161,237</b>	<b>\$ 67,080</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (41,740)</b>	<b>\$ 186,577</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## ESTADO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE FLUJOS DE CAJA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Nota	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2021	2020	2021	2020
<b>Actividades de operación</b>					
Ganancia (perdida) neta y ganancia (pérdida) total		\$ 8,790	\$ 2,609	\$ 8,153	\$ (5,664)
Ajustes distintos a efectivo:					
Agotamiento y depreciación	5	17,626	14,045	50,459	48,225
Gasto de exploración	4	202	—	11,777	—
Gasto en remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7, 8	1,216	1,365	3,642	5,379
Gasto de financiación neto	12	8,339	8,160	25,646	22,588
Pérdida en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		862	412	5,312	4,129
Ganancia realizada en cambio		—	—	(3,659)	—
Gasto de impuesto sobre la renta diferido		2,850	9,829	12,573	39,303
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	11	(78)	(44)	3	1,263
Pago de pasivo de liquidación de litigio	7	—	(230)	(13,073)	(537)
Otras operaciones de operación	14	(1,580)	(3,331)	(3,804)	(5,409)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	18,819	17,201	(2,096)	16,571
		57,046	50,016	94,933	125,848
<b>Actividades de inversión</b>					
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(7,462)	(11,697)	(32,677)	(16,764)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(16,616)	(15,560)	(44,528)	(42,430)
Ingresos netos por enajenación de propiedades, planta y equipo		27	—	297	58
Otras actividades de inversión	14	(2,630)	(1,018)	(5,546)	(2,667)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(946)	9,685	8,705	4,952
		(27,627)	(18,590)	(73,749)	(56,851)
<b>Actividades de financiación</b>					
Giro contra deuda de largo plazo	9	—	21,973	12,921	29,249
Pago de deuda a largo plazo	9	—	—	—	(2,727)
Gasto de financiación neto pagado	12	(7,279)	(7,230)	(22,679)	(21,129)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(1,383)	(1,541)	(4,229)	(4,351)
Dividendos pagados	8	(7,489)	(6,907)	(22,244)	(13,536)
Recompras de acciones ordinarias	8	(4,556)	(1,227)	(7,335)	(2,300)
Emisión de acciones ordinarias	8	—	137	—	3,028
		(20,707)	5,205	(43,566)	(11,766)
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		8,712	36,631	(22,382)	57,231
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		34,834	58,552	68,280	41,239
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		(432)	(1,413)	(2,784)	(4,700)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período</b>		\$ 43,114	\$ 93,770	\$ 43,114	\$ 93,770

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 2021 y 2020

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

### NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Canacol Energy Ltd. y sus subsidiarias (“Canacol” o la “Compañía”) están dedicadas principalmente a actividades de exploración y producción de gas natural en Colombia. La sede principal de la Compañía está ubicada en 2650, 585 - 8th Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 1G1, Canadá. Las acciones de la Compañía se negocian en la Bolsa de Valores de Toronto (“TSX”) bajo el símbolo CNE, la OTCQX en Estados Unidos de América bajo el símbolo CNNEF, la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNEC y la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo CNEN.

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en noviembre 3 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 tiempos volátiles como una pandemia.

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

Los 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		32,677
Transferido a gasto de exploración		(11,777)
Transferido a activos de D&P (nota 5)		(7,799)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$</b>	<b>75,876</b>

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, la Compañía perforó el pozo de exploración Flauta-1 situado en su bloque VIM-5 y el pozo de exploración Milano-1 situado en su bloque Esperanza. Los pozos no encontraron gas comercial y, en esa medida, los costos relacionados de \$11.8 millones fueron reconocidos como un gasto de exploración.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

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

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Aguas Vivas-1 en su bloque VIM-21 y San Marcos-1 en su bloque Esperanza, y de acuerdo con esto, \$7.8 millones de costos de exploración relacionados con dichos descubrimientos han sido transferidos a activos de D&P.

### NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedades, Planta y Equipo		Activos de Derecho de Uso Arrendados		Total
<b>Costo</b>					
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$	1,124,928	\$	32,997	\$ 1,157,925
Adiciones		45,413		506	45,919
Transferido de activos de E&E (nota 4)		7,799		—	7,799
Disposiciones y eliminaciones		(142)		(70)	(212)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$</b>	<b>1,177,998</b>	<b>\$</b>	<b>33,433</b>	<b>\$ 1,211,431</b>
<b>Agotamiento y depreciación acumulados</b>					
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$	(624,455)	\$	(8,684)	\$ (633,139)
Agotamiento y depreciación		(47,477)		(2,981)	(50,458)
Eliminación y ajustes de inventario		(86)		34	(52)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$</b>	<b>(672,018)</b>	<b>\$</b>	<b>(11,631)</b>	<b>\$ (683,649)</b>
<b>Valor en libros</b>					
A diciembre 31 de 2020	\$	500,473	\$	24,313	\$ 524,786
<b>A septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$</b>	<b>505,980</b>	<b>\$</b>	<b>21,802</b>	<b>\$ 527,782</b>

### NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Septiembre 30 de 2021		Diciembre 31 de 2020	
<b>Corrientes</b>				
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$	3,499	\$	3,332
Inversiones		—		289
Inventario		1,244		328
	<b>\$</b>	<b>4,743</b>	<b>\$</b>	<b>3,949</b>
<b>No corrientes</b>				
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$	5,460	\$	2,896
Inversiones		5,472		2,410
	<b>\$</b>	<b>10,932</b>	<b>\$</b>	<b>5,306</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

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

### Inversiones

	Subarrendamiento de Oficina	Inversiones en Acciones	Total Inversiones
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 289	\$ 2,410	\$ 2,699
Adiciones	—	3,251	3,251
Recibos de subarrendamiento e ingreso de financiación	(269)	—	(269)
Pérdida no realizada	—	(2)	(2)
Pérdida en diferencia en cambio	(20)	(187)	(207)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 5,472</b>	<b>\$ 5,472</b>

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, la Compañía compró \$3.3 millones de acciones en Termoeléctrica el Tesorito S.A.S. ESP, una compañía colombiana de generación de energía.

### NOTA 7 – OTROS PASIVOS

	Septiembre 30 de 2021	Diciembre 31 de 2020
<b>Corrientes</b>		
Unidades de acciones restringidas	\$ 1,292	\$ 1,966
Pasivo de liquidación de litigio	—	574
	<b>\$ 1,292</b>	<b>\$ 2,540</b>
<b>No corrientes</b>		
Pasivo de liquidación de litigio	—	13,779
Otras obligaciones de largo plazo	3,844	3,131
	<b>\$ 3,844</b>	<b>\$ 16,910</b>

### Unidades de Acciones Restringidas

Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 1,966
Amortizadas	3,129
Liquidadas	(3,750)
Ganancia en diferencia en cambio	(53)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$ 1,292</b>

Las Unidades de Acciones Restringidas (“UAR”) son reconocidas como una obligación y el gasto es registrado con base en una maduración escalonada durante el término de maduración de cada otorgamiento. La obligación de las UAR amortizadas a septiembre 30 de 2021 fue de \$1.3 millones.

A septiembre 30 de 2021, las UAR amortizadas de 486,866 del total de 970,667 UAR en circulación fueron reconocidas como una obligación, y las restantes 483,801 UAR serán reconocidas en el período restante de maduración.

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

	Unidades en Circulación (000)
Saldo a diciembre 31 de 2020	765
Otorgadas	1,629
Liquidadas	(1,423)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>971</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

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

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 se 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 nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, 1,422,997 UAR fueron liquidadas en efectivo a un precio entre C\$3.03 y C\$3.69 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de \$3.8 millones.

### Pasivo de Liquidación de Litigio

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

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, la Compañía celebró un contrato de crédito con el Banco Davivienda (nota 9) y pagó el capital pendiente y el interés causado de su pasivo de liquidación de litigio de \$13.1 millones, el cual estaba denominado en pesos colombianos ("COP"). El monto de la liquidación del litigio estaba sujeto a una tasa de interés anual del 8.74% sobre el saldo pendiente y pagos en efectivo de aproximadamente \$0.2 millones por mes, incluyendo el interés causado.

## NOTA 8 – PATRIMONIO

### Capital Accionario

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2020	179,515	\$ 168,572
Recompras de acciones ordinarias	(2,774)	(7,335)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>176,741</b>	<b>\$ 161,237</b>

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, la Compañía recompró 2,773,700 acciones ordinarias de la Compañía a un costo de \$7.3 millones, incluyendo costos 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	Promedio ponderado de precio de ejercicio
	(000)	(C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2020	12,809	4.27
Perdidas y canceladas	(2,754)	4.19
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>10,055</b>	<b>4.29</b>

No se otorgaron opciones de compra de acciones durante los tres y nueve terminados en septiembre 30 de 2021.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

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

Opciones de Compra de Acciones en Circulación				Opciones de Compra de Acciones Que Pueden Ser Ejercidas	
Rango de Precios de Ejercicio	Número de Opciones de Compra de Acciones	Promedio Ponderado de Vida Contractual Restante	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio	Número de Opciones de Compra de Acciones	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio
(C\$)	(000)	(años)	(C\$)	(000)	(C\$)
\$3.97 - \$4.20	1,756	1.1	4.15	1,756	4.15
\$4.21 - \$4.62	8,299	2.2	4.32	6,362	4.35
	<b>10,055</b>	<b>2.0</b>	<b>4.29</b>	<b>8,118</b>	<b>4.31</b>

Una remuneración basada en acciones de \$0.1 millones y \$0.5 millones (\$0.5 millones y \$1.6 millones en 2020) fue gastada durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, respectivamente.

### Dividendos Decretados

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, la Compañía decretó tres pagos de dividendos de C\$0.052 por acción, por un total de \$22.1 millones, de los cuales \$7.4 millones fueron pagados en abril 15 de 2021, \$7.5 millones fueron pagados en julio 15 de 2021 y \$7.2 millones fueron pagados en octubre 15 de 2021, a los accionistas registrados al cierre de negocios en marzo 31 de 2021, junio 30 de 2021 y septiembre 30 de 2021, respectivamente. El decreto, la oportunidad, el monto y el pago de dividendos futuros permanecen a discreción de la Junta Directiva.

### NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Deuda con Banco Credit Suisse	Préstamo Puente	Deuda con Banco Colombiano	Préstamo Operativo	Total
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 313,851	\$ 28,245	\$ 22,123	\$ —	\$ 2,913	\$ 367,132
Uso de deuda de largo plazo	—	—	—	12,921	—	12,921
Amortización de costos de transacción	1,052	749	429	—	—	2,230
Ganancia en diferencia en cambio	—	—	—	(352)	(305)	(657)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$ 314,903</b>	<b>\$ 28,994</b>	<b>\$ 22,552</b>	<b>\$ 12,569</b>	<b>\$ 2,608</b>	<b>\$ 381,626</b>
Deuda de largo plazo – corriente	\$ —	\$ 16,568	—	—	\$ 2,608	\$ 19,176
Deuda de largo plazo – no corriente	314,903	12,426	\$ 22,552	12,569	—	362,450
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$ 314,903</b>	<b>\$ 28,994</b>	<b>\$ 22,552</b>	<b>\$ 12,569</b>	<b>\$ 2,608</b>	<b>\$ 381,626</b>

En junio 17 de 2021, la Compañía celebró un acuerdo de crédito a tres años de plazo con el Banco Davivienda (“Crédito con Banco Colombiano”) por un monto de capital de \$12.9 millones denominado en COP, el cual está sujeto a una tasa de interés anual de Indicador Bancario de Referencia (“IBR”) más 2.5% (el IBR fue de 1.86% en la fecha del 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% (nota 7). El IBR es una tasa de interés de referencia a corto plazo del banco central colombiano para préstamos denominados en COP, que refleja el precio al cual los bancos están dispuestos a ofrecer o captar recursos en el mercado monetario. El capital está programado para vencer en tres años desde de la fecha del acuerdo.

En agosto 12 de 2021, la Compañía modificó su Préstamo Puente para ampliar tanto el plazo como el período de disponibilidad de los montos no retirados del 31 de julio de 2022 al 31 de julio de 2023. El Préstamo Puente fue tomado por la Compañía para construir y tener la propiedad del ducto de Medellín (el “Proyecto”), siendo Canacol el garante durante todo el plazo restante del Préstamo Puente. Durante el plazo, Canacol pretende enajenar entre el 75% y el 100% de la propiedad del Proyecto, manteniendo hasta un 25% de participación en la explotación de la propiedad, siendo Canacol el garante durante todo el plazo restante del Préstamo Puente.

A septiembre 30 de 2021, una parte de la Deuda con el Banco Credit Suisse, neta de costos de transacción, y el Préstamo Operativo, por un total de \$19.2 millones, se clasificaron como corrientes. El pago del saldo del capital

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

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

del Préstamo Operativo de \$2.6 millones fue prorrogado hasta abril 11 de 2022, en tanto que cuatro de los siete pagos trimestrales iguales de capital de \$4.3 millones de la Deuda con el Banco Credit Suisse, por un total de \$17.1 millones, se harán exigibles en diciembre 11 de 2021, marzo 11 de 2022, junio 11 de 2022 y septiembre 11 de 2022, respectivamente.

### Valor en Libros Neto

	Títulos Preferenciales	Deuda con Banco Credit Suisse	Préstamo Puente	Deuda con Banco Colombiano	Préstamo Operativo	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 320,000	\$ 30,000	\$ 25,000	\$ 12,569	\$ 2,608	\$ 390,177
Costos de transacción no amortizados	(5,097)	(1,006)	(2,448)	—	—	(8,551)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$ 314,903</b>	<b>\$ 28,994</b>	<b>\$ 22,552</b>	<b>\$ 12,569</b>	<b>\$ 2,608</b>	<b>\$ 381,626</b>

A septiembre 30 de 2021, los costos de transacción no amortizados fueron compensados contra los montos del capital de los Títulos Preferenciales, la Deuda con el Banco Credit Suisse y el Préstamo Puente. Durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, la amortización de los costos de transacción del Préstamo Puente de \$0.1 millones y \$0.4 millones se capitalizó en PP&E como parte de un activo calificado, y los restantes \$0.6 millones y \$1.8 millones de amortización de costos de transacción han sido reconocidos como un gasto financiero (nota 12), respectivamente.

Los acuerdos de deuda de largo plazo incluyen varios pactos financieros y pactos no financieros relacionados con endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros pactos estándares operativos del negocio, incluyendo una razón máxima de apalancamiento consolidado de 3.50:1.00 y una razón mínima de EBITDAX consolidado a gasto de interés, excluyendo gastos de intereses no monetarios, de 2.50:1.00. A septiembre 30 de 2021, la Compañía está cumpliendo con sus pactos.

### NOTA 10 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión	Otros	Total
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 17,923	\$ 5,020	\$ 22,943
Adiciones	—	506	506
Liquidaciones	(1,495)	(2,734)	(4,229)
Eliminaciones	—	(37)	(37)
Ganancia en diferencia en cambio	—	(168)	(168)
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$ 16,428</b>	<b>\$ 2,587</b>	<b>\$ 19,015</b>
Obligaciones de arrendamiento – corrientes	\$ 2,130	\$ 1,983	\$ 4,113
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes	14,298	604	14,902
<b>Saldo a septiembre 30 de 2021</b>	<b>\$ 16,428</b>	<b>\$ 2,587</b>	<b>\$ 19,015</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 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 en forma lineal y se resumen como sigue:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 27	\$ 24	\$ 77	\$ 77
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	105	209	358	526
Pagos de arrendamientos variables	4,558	6,881	16,483	16,063
<b>Pagos de arrendamientos totales</b>	<b>\$ 4,690</b>	<b>\$ 7,114</b>	<b>\$ 16,918</b>	<b>\$ 16,666</b>

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

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 28,525	\$ 31,978	\$ 20,654	\$ 81,157

### NOTA 11 – OTROS GASTOS

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Donaciones	\$ 148	\$ 337	\$ 441	\$ 704
Costos previos a la licencia	537	395	1,519	839
Otros gastos	1,185	2,952	2,045	6,056
Otro gasto de impuestos	765	731	1,936	2,169
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros	(78)	78	3	2,289
	<b>\$ 2,557</b>	<b>\$ 4,493</b>	<b>\$ 5,944</b>	<b>\$ 12,057</b>

### Pérdida (Ganancia) en Instrumentos Financieros

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Contrato de cobertura – no realizado	\$ —	\$ (156)	\$ —	\$ 645
Contrato de cobertura – realizado	—	122	—	1,026
Inversiones – no realizadas	(78)	112	3	618
	<b>\$ (78)</b>	<b>\$ 78</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 2,289</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

(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 septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2021	2020	2021	2020
<b>Ingreso financiero</b>				
Intereses y otros ingresos	\$ 308	\$ 372	\$ 740	\$ 1,809
Ganancia en modificación de deuda con bancos	—	—	—	1,174
<b>Gasto financiero</b>				
Aumento en obligaciones de desmantelamiento	447	340	1,166	1,092
Amortización de costos de transacción anticipados	613	590	1,801	1,541
Gasto de intereses en obligaciones de arrendamiento	271	297	866	1,041
Intereses y otros costos de financiación	7,316	7,305	22,553	21,897
	<b>8,647</b>	<b>8,532</b>	<b>26,386</b>	<b>25,571</b>
<b>Gasto financiero neto</b>	<b>\$ 8,339</b>	<b>\$ 8,160</b>	<b>\$ 25,646</b>	<b>\$ 22,588</b>

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía reconoció: i) ingresos por intereses de \$1 millón causados sobre recursos debidos a la Compañía relacionados con la liquidación de un litigio fallado en su favor; y ii) una ganancia en modificación de deuda de \$1.2 millones relacionada con la modificación de la Deuda con el Banco Credit Suisse.

### NOTA 13 – 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	
	2021	2020	2021	2020
Ganancia (pérdida) neta	\$ 8,790	\$ 2,609	\$ 8,153	\$ (5,664)
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:</b>				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	177,245	180,980	178,675	180,942
Efecto de opciones de compra de acciones	—	515	—	—
Básica y diluida	<b>177,245</b>	<b>181,495</b>	<b>178,675</b>	<b>180,942</b>

Debido a la pérdida neta realizada durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas. No hubo efecto de dilución de las opciones de compra de acciones durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 debido a que las opciones de compra de acciones están fuera del dinero.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

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

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

#### Otras Actividades de Operación

	Nota	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2021	2020	2021	2020
Liquidación de obligaciones de desmantelamiento		\$ —	\$ (594)	\$ (54)	\$ (594)
Liquidación de unidades de acciones restringidas	7	(1,580)	(2,694)	(3,750)	(4,772)
Liquidación de opciones de compra de acciones liquidadas en efectivo	8	—	(43)	—	(43)
		\$ (1,580)	\$ (3,331)	\$ (3,804)	\$ (5,409)

#### Otras Actividades de Inversión

	Nota	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2021	2020	2021	2020
Cambio en inversiones	6	\$ (1,948)	\$ (646)	\$ (2,982)	\$ (673)
Cambio en efectivo restringido		—	1,278	—	1,775
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado		(682)	(1,650)	(2,564)	(3,769)
		\$ (2,630)	\$ (1,018)	\$ (5,546)	\$ (2,667)

#### Capital de Trabajo Distinto a Efectivo

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2021	2020	2021	2020
<b>Cambio en:</b>				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (6,673)	\$ 8,425	\$ (2,553)	\$ 16,255
Gastos y depósitos pagados por anticipado	1,410	(801)	(167)	(2,559)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	11,021	(826)	10,409	1,876
Inventario de petróleo crudo	(541)	110	(849)	22
Cuentas por pagar, comerciales y otras	8,155	17,274	14,406	113
Ingreso diferido	(13)	(1,681)	(5,987)	2,529
Impuestos por pagar	5,256	2,965	(7,654)	4,575
	18,615	25,466	7,605	22,811
Impacto de diferencia en cambio en saldos finales de capital de trabajo	(742)	1,420	(996)	(1,288)
	\$ 17,873	\$ 26,886	\$ 6,609	\$ 21,523
<b>Atribuible a:</b>				
Actividades de operación	\$ 18,819	\$ 17,201	\$ (2,096)	\$ 16,571
Actividades de inversión	(946)	9,685	8,705	4,952
	\$ 17,873	\$ 26,886	\$ 6,609	\$ 21,523

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

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

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, la Compañía realizó pagos en efectivo que tuvieron impacto en el capital de trabajo, según se indica a continuación: i) la cuota restante de impuesto sobre la renta de 2020, de \$11.4 millones; ii) las cuotas del impuesto de 2021 pagadas por anticipado, de \$20.5 millones; y iii) el pago semestral de intereses de los Títulos Preferenciales, de \$11.6 millones. La Compañía recibió la mayoría de sus cuotas de impuestos de 2020 pagadas por anticipado, por un total de \$9 millones, de la autoridad tributaria colombiana durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021.

### NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

#### Ingresos de Gas Natural, GNL y Petróleo Crudo, Netos de Regalías

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

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 74,623	\$ 63,344	\$ 204,066	\$ 203,953
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	788	975	2,905	2,249
Ingreso de gas natural en firme	—	155	24	1,072
	\$ 75,411	\$ 64,474	\$ 206,995	\$ 207,274

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	
	2021	2020	2021	2020
Regalías de gas natural	\$ 12,095	\$ 9,869	\$ 34,511	\$ 31,883
Regalías de petróleo crudo	64	82	239	186
	\$ 12,159	\$ 9,951	\$ 34,750	\$ 32,069

#### Comercialización de Gas Natural

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Ingreso de comercialización de gas natural	\$ 6,514	\$ —	\$ 19,305	\$ —
Costo de compras de comercialización de gas natural	(6,466)	—	(19,197)	—
Ganancia de comercialización de gas natural	\$ 48	\$ —	\$ 108	\$ —

La Compañía reconoció \$6.5 millones y \$19.3 millones de ingresos de comercialización de gas natural e incurrió en costos de compra de gas de \$6.5 millones y \$19.2 millones durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, respectivamente, relacionados con la entrega de un determinado contrato a largo plazo de un comprador. Las compras de gas de la Compañía están limitadas a este contrato a largo plazo en particular y la Compañía no tiene intención de participar en actividades especulativas de comercialización de gas.

#### Pagos en Efectivo de Impuestos sobre la Renta e Intereses

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

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

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2021	2020	2021	2020
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 5,899	\$ 3,272	\$ 31,936	\$ 24,162
Intereses pagados	\$ 1,238	\$ 619	\$ 15,311	\$ 14,006

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía pagó su cuota remanente de gasto de impuesto sobre la renta de 2020 de \$11.4 millones. Adicionalmente, la Compañía también pagó por adelantado anticipos relacionados con su gasto de impuesto sobre la renta de 2021 de \$5.9 millones y \$20.5 millones durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021, respectivamente.

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía hizo su pago de interés semestral de \$11.6 millones relacionado con sus Títulos Preferenciales.

## 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 cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras, dividendos por pagar, impuestos por pagar y obligaciones de arrendamiento se aproximan a sus valores razonables a septiembre 30 de 2021. Las UAR y algunas inversiones se registran a valor razonable. Los valores razonables de los Títulos Preferenciales, la Deuda con el Banco Credit Suisse, el Préstamo Puente, la Deuda con Banco Colombiano y el Préstamo Operativo son de \$336.2 millones, \$30 millones, \$25 millones \$12.6 millones y \$2.6 millones, respectivamente.

### Riesgo de Mercado

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

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

#### (i) Riesgo de Precio de Productos Básicos y Tasa de Interés

La mayoría del volumen de la producción de Canacol está sujeta a contratos de largo plazo con precio fijo, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de precios de productos básicos, incluyendo los precios volátiles actuales como resultado de la COVID-19. La mayoría de la deuda de la Compañía con intereses, incluyendo los Títulos Preferenciales, está sujeta a tasas de interés fijas, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasas de interés. La Deuda con el Banco Credit Suisse, el Préstamo Puente, la Deuda con Banco Colombiano y el Préstamo Operativo de la Compañía están sujetos a tasas de interés variables. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos o de tasas de interés en vigor a septiembre 30 de 2021 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 cambios en las tasas de cambio de monedas extranjeras. La Compañía está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues algunos gastos, pasivos, así como 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 revalorados en cada período de reporte.

A septiembre 30 de 2021, la tasa de cambio del COP al USD fue de 3.835:1 (3.433:1 a diciembre 31 de 2020) y la tasa de cambio del CAD al USD fue de 1.27:1 (1.27:1 a diciembre 31 de 2020). La devaluación del 12% del COP resultó en la reducción de algunos gastos y pasivos a septiembre 30 de 2021 y durante



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

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

los nueve meses terminados en esa fecha. Adicionalmente, el gasto total de impuesto sobre la renta diferido de \$12.6 millones reconocido durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 fue principalmente resultado de la devaluación del COP frente al USD.

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

### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de atender sus obligaciones financieras en la medida en que 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 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 septiembre 30 de 2021:

	Menos de 1 año		1-2 años		Más de 2 años		Total
Deuda de largo plazo – capital	\$	19,751	\$	37,857	\$	332,569	\$ 390,177
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas		4,903		3,162		14,040	22,105
Cuentas por pagar, comerciales y otras		59,582		—		—	59,582
Dividendos por pagar		7,214		—		—	7,214
Impuestos por pagar		5,262		—		—	5,262
Otra obligación de largo plazo		—		3,844		—	3,844
Unidades de acciones restringidas		1,292		—		—	1,292
	\$	<b>98,004</b>	\$	<b>44,863</b>	\$	<b>346,609</b>	\$ <b>489,476</b>

### 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 septiembre 30 de 2021, fue de \$54.7 millones (\$49.9 millones en diciembre 31 de 2020), \$9.2 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$10.7 millones en diciembre 31 de 2020), \$6.4 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 \$3 millones de otras cuentas por cobrar (\$4.3 millones en diciembre 31 de 2020). Con posterioridad a septiembre 30 de 2021, la Compañía recibió \$3.2 millones de los \$6.4 millones por cobrar, mediante la recepción de acciones de Arrow, tras su reciente financiación del Mercado de Inversiones Alternativas (“AIM” [por su sigla en inglés]) de aproximadamente C\$15 millones, lo que eleva la participación de Canacol en Arrow al 19.9%. Se espera que el saldo restante de \$3.2 millones sea recaudado como sigue: i) una mitad del saldo restante de \$3.2 millones será pagada a más tardar en diciembre 31 de 2022, y ii) la otra mitad será pagada a más tardar en junio 30 de 2023. Así, \$3.2 millones del total de \$6.4 millones fueron clasificados como no corrientes a septiembre 30 de 2021. Dos miembros del personal gerencial clave de Canacol son también miembros de la junta directiva de Arrow.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 y 2020

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

### 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 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 2021	Diciembre 31 de 2020
Títulos Preferenciales – capital (7.25%)	9	\$ 320,000	\$ 320,000
Deuda con Bancos – capital (LIBOR + 4.25%)( <sup>1</sup> )	9	30,000	30,000
Préstamo Puente - capital (LIBOR + 4.25%)( <sup>1</sup> )	9	25,000	25,000
Deuda con Banco Colombiano – capital (IBR + 2.5%)( <sup>2</sup> )	9	12,569	—
Pasivo de liquidación de litigio (8.74%)	7	—	14,353
Préstamo operativo (IBR + 1.5%)( <sup>2</sup> )	9	2,608	2,913
Obligación de arrendamiento (5.1%)	10	19,015	22,943
Deuda total		409,192	415,209
Superávit de capital de trabajo		(37,996)	(73,404)
<b>Deuda neta</b>		<b>\$ 371,196</b>	<b>\$ 341,805</b>

(1) La tasa LIBOR durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 fue 0.116% y 0.171%, respectivamente.

(2) La tasa IBR durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2021 fue 2.45% y 1.96%, respectivamente.

### NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 5,273	\$ 34,172	\$ 16,426	\$ 55,871
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,648	5,456	9,335	17,439
	<b>\$ 7,921</b>	<b>\$ 39,628</b>	<b>\$ 25,761</b>	<b>\$ 73,310</b>

### Cartas de Crédito

A septiembre 30 de 2021, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$76 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de los cuales \$4.1 millones se relacionan con algunos activos previamente vendidos, que está previsto que sean transferidos a Arrow a más tardar en diciembre 31 de 2022.

### Contratos de Exploración y Producción

La Compañía ha celebrado una serie de contratos de exploración en Colombia, los cuales exigen que la Compañía cumpla compromisos de programas de trabajo y emita garantías financieras relacionadas con los mismos. En total, la Compañía tiene compromisos de exploración pendientes a septiembre 30 de 2021 de \$55.9 millones y ha emitido \$33.4 millones del total de \$76 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.