

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO
AUDITADOS)
TRES MESES TERMINADOS EN MARZO 31 DE 2022



ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Marzo 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 126,083	\$ 138,523
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	77,128	71,362
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		3,372	5,576
Otros activos corrientes	6	6,296	2,893
		212,879	218,354
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	1,718	1,709
Activos de exploración y evaluación	4	82,169	69,987
Propiedades, planta y equipo	5	531,345	530,972
Activos de impuestos diferidos		5,070	4,808
Otros activos no corrientes	6	21,530	17,930
		641,832	625,406
Activos totales		\$ 854,711	\$ 843,760
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	\$ 2,668	\$ 2,513
Cuentas por pagar, comerciales y otras		65,635	52,363
Ingreso diferido		2,595	5,206
Dividendos por pagar	8	7,110	7,226
Obligaciones de arrendamiento	10	3,741	4,308
Impuestos por pagar		6,148	3,444
Otros pasivos corrientes	7	1,066	1,991
		88,963	77,051
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	9	494,292	491,970
Ingreso diferido		1,506	—
Obligaciones de arrendamiento	10	15,026	13,781
Obligaciones de desmantelamiento		27,025	26,147
Pasivos de impuestos diferidos		33,621	45,517
Otros pasivos no corrientes	7	4,922	4,163
		665,355	658,629
Patrimonio			
Capital accionario	8	146,623	159,798
Otras reservas		67,314	67,219
Déficit retenido		(24,581)	(41,886)
Patrimonio total		189,356	185,131
Pasivos y patrimonio totales		\$ 854,711	\$ 843,760

Compromisos y contingencias (nota 17).

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2022	2021
Ingresos			
Ingresos de gas natural, GNL, en firme y petróleo crudo, netos de regalías	15	\$ 74,922	\$ 68,735
Ingresos por comercialización de gas natural	15	7,784	6,356
Ingresos totales de gas natural, GNL, en firme y petróleo crudo, netos de regalías		82,706	75,091
Gastos			
Gastos operativos		6,762	4,704
Gastos de transporte		9,039	9,273
Costos de compra de comercialización de gas natural	15	7,410	6,321
Gasto de exploración		—	5,904
Generales y administrativos		6,490	6,671
Remuneración basada en acciones	7,8	1,704	567
Agotamiento y depreciación	5	16,668	16,903
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio		(2,339)	796
Otros gastos	11	1,051	1,451
		46,785	52,590
Gasto financiero neto	12	10,303	8,426
Ingreso antes de impuestos sobre la renta		25,618	14,075
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta			
Corriente		13,362	5,864
Diferido		(12,159)	11,273
		1,203	17,137
Ganancia (pérdida) neta y ganancia (pérdida) total		\$ 24,415	\$ (3,062)
Ganancia (pérdida) neta por acción			
Básica y diluida	13	\$ 0.14	\$ (0.02)

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Nota	Capital Accionario	Otras Reservas	Déficit Retenido	Patrimonio total
Saldo a diciembre 31 de 2020		\$ 168,572	\$ 66,567	\$ (27,767)	\$ 207,372
Remuneración basada en acciones	8	—	204	—	204
Dividendos declarados	8	—	—	(7,423)	(7,423)
Pérdida neta		—	—	(3,062)	(3,062)
Saldo a marzo 31 de 2021		\$ 168,572	\$ 66,771	\$ (38,252)	\$ 197,091
Saldo a diciembre 31 de 2021		\$ 159,798	\$ 67,219	\$ (41,886)	\$ 185,131
Acciones ordinarias recompradas	8	(13,175)	—	—	(13,175)
Remuneración basada en acciones	8	—	95	—	95
Dividendos declarados	8	—	—	(7,110)	(7,110)
Ingreso neto		—	—	24,415	24,415
Saldo a marzo 31 de 2022		\$ 146,623	\$ 67,314	\$ (24,581)	\$ 189,356

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2022	2021
Actividades de operación			
Ingreso (pérdida) neto e ingreso (pérdida) total		\$ 24,415	\$ (3,062)
Ajustes distintos a efectivo:			
Agotamiento y depreciación	5	16,668	16,903
Gasto de exploración		—	5,904
Gasto en remuneración basada en acciones	7,8	1,704	567
Gasto de financiación neto	12	10,303	8,426
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		(2,568)	425
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta diferido		(12,159)	11,273
Ingreso de inversión en capital	11	(1,335)	—
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	11	(1,372)	20
Pago de pasivo de liquidación de litigio		—	(201)
Liquidación de unidades de acciones restringidas	7	(1,840)	(2,170)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	4,247	(185)
		38,063	37,900
Actividades de inversión			
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(12,182)	(13,787)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(15,296)	(14,829)
Ganancias netas en disposición de propiedades, planta y equipo		—	239
Otras actividades de inversión	14	(475)	138
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	5,428	11,693
		(22,525)	(16,546)
Actividades de financiación			
Gasto de financiación neto pagado	12	(8,324)	(7,520)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(1,080)	(1,417)
Dividendos pagados	8	(7,170)	(7,332)
Recompras de acciones ordinarias	8	(13,175)	—
		(29,749)	(16,269)
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		(14,211)	5,085
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		138,523	68,280
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		1,771	(1,864)
Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		\$ 126,083	\$ 71,501

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Canacol Energy Ltd. y sus subsidiarias (“Canacol” o la “Compañía”) están dedicadas principalmente a actividades de exploración y producción de gas natural en Colombia. La sede principal de la Compañía está ubicada en 2000, 215 - 9th Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 1K3, Canadá. Las acciones de la Compañía se negocian en la Bolsa de Valores de Toronto (“TSX”) bajo el símbolo CNE, la OTCQX en Estados Unidos de América bajo el símbolo CNNEF, la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNEC y la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo CNEN.

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en mayo 11 de 2022.

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 2021.

Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunos instrumentos financieros y unidades de acciones restringidas y unidades de acciones por desempeño, 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 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.

Estos estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Recientes pronunciamientos contables

La Compañía ha revisado los pronunciamientos contables nuevos y revisados que han sido emitidos y han entrado en efecto en enero 1 de 2022. Sin embargo, no tienen un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2021	\$	69,987
Adiciones		12,182
Saldo a marzo 31 de 2021	\$	82,169

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

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

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedades, Planta y Equipo	Activos de Derecho de Uso Arrendados	Total
Costo			
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ 1,197,712	\$ 33,594	\$ 1,231,306
Adiciones	15,926	1,902	17,828
Disposiciones y eliminaciones	(1,407)	(1,960)	(3,367)
Saldo a marzo 31 de 2022	\$ 1,212,231	\$ 33,536	\$ 1,245,767
Agotamiento y depreciación acumulados			
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ (688,031)	\$ (12,303)	\$ (700,334)
Disposiciones	1,321	1,251	2,572
Agotamiento y depreciación	(15,907)	(761)	(16,668)
Eliminación y ajustes de inventario	8	—	8
Saldo a marzo 31 de 2022	\$ (702,609)	\$ (11,813)	\$ (714,422)
Valor en libros			
A diciembre 31 de 2021	\$ 509,681	\$ 21,291	\$ 530,972
A marzo 31 de 2022	\$ 509,622	\$ 21,723	\$ 531,345

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Marzo 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 5,597	\$ 2,533
Inversiones	354	—
Inventario	345	360
	\$ 6,296	\$ 2,893
No corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 8,038	\$ 7,563
Inversiones	13,492	10,367
	\$ 21,530	\$ 17,930

A mayo 31 de 2022 la Compañía había pagado por anticipado gastos relacionados con actividades previas a la construcción del ducto de gas natural, que se espera que sea construido desde las operaciones de la Compañía hasta Medellín, Colombia. Adicionalmente la Compañía hizo algunos pagos anuales por anticipado, incluyendo primas de seguros, durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022.

Inversiones

	Subarriendo de Oficina	Inversión de Capital de Arrow	Garantías de Arrow	Otras Inversiones de Acciones	Total Inversiones
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ —	\$ 3,784	\$ 1,247	\$ 5,336	\$ 10,367
Adiciones	348	—	—	—	348
Ingreso de inversión de capital	—	1,335	—	—	1,335
Ganancia en valor razonable no realizada	—	—	1,372	—	1,372
Pérdida en diferencia en cambio	6	—	87	331	424
Saldo a marzo de 2022	\$ 354	\$ 5,119	\$ 2,706	\$ 5,667	\$ 13,846

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

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

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022, la Compañía celebró un contrato de subarriendo de oficina y, consecuentemente, reclasificó su activo de derecho de uso a una inversión de subarriendo de oficina de \$0.3 millones, que se recibirán dentro de los doce meses siguientes, y en esa medida ha sido calificado como corriente a marzo 31 de 2022.

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 la Compañía reconoció un ingreso de inversión de capital relacionado con su inversión en Arrow Exploration Corp. (“Arrow”) debido a que tiene influencia significativa sobre la compañía como resultado de tener dos representantes en la Junta Directiva de Arrow, junto con una participación de aproximadamente el 19.99% de las acciones ordinarias de Arrow. A marzo 31 de 2022, el valor en libras de la inversión de capital era de \$5.1 millones.

A marzo 31 de 2022 la Compañía también era titular de 18,357,602 derechos de compra de Arrow con un valor razonable de mercado de \$2.7 millones, de acuerdo con el modelo de fijación de precios de Black-Scholes usando los siguientes datos:

	Marzo 31 de 2022
Promedio ponderado del valor razonable (C\$)	0.19
Precio de la acción (C\$)	0.23
Precio de ejercicio (C\$)	0.15
Volatilidad	200.2 %
Vida del derecho de compra	2 años
Tasa de interés libre de riesgo	2.27%

NOTA 7 – OTROS PASIVOS

	Marzo 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Corrientes		
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	\$ 1,066	\$ 1,991
No corrientes		
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	\$ 974	\$ 94
Otras obligaciones de largo plazo	3,948	4,069
	\$ 4,922	\$ 4,163

Pasivo de remuneración de Incentivo a largo plazo

Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ 2,085
Amortizado	1,795
Liquidado	(1,840)
Saldo a marzo 31 de 2022	\$ 2,040

El pasivo de remuneración de incentivo 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 una obligación y gastadas sobre una base de adquisición escalonada durante el período de adquisición o una adquisición total al cumplirse dicho período, respectivamente. Las DSU se adquirieron inmediatamente en la fecha de otorgamiento y se reconocieron como un gasto. El pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo amortizado a marzo 31 de 2022 fue de \$2 millones (diciembre 31 de 2021 - \$2.1 millones).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

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

Los números de UAR, PSU y DSU en circulación a marzo 31 de 2022 fueron los siguientes:

	Unidades Pendientes
	(000)
Saldo a diciembre 31 de 2021	1,997
Otorgadas	1,911
Liquidadas	(585)
Saldo a marzo 31 de 2022	3,323

i) Unidades de Acciones Restringidas

En febrero 8 de 2022 la Compañía otorgó 1,911,333 UAR. Las UAR se adquirirán en 4 tramos iguales, seis meses, doce meses, dieciocho meses y veinticuatro meses después de la fecha de otorgamiento, respectivamente y se espera que sean liquidadas en dinero. Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022, la Compañía liquidó 0.6 millones de UAR a C\$3.19 por unidad para un monto total de \$1.8 millones en efectivo. A marzo 31 de 2022, 503.626 del total de 2.223.650 UAR en circulación fueron amortizadas y reconocidas como una obligación y las restantes 1,720,024 UAR serán reconocidas en el período de adquisición restante.

ii) Unidades de Acciones por Desempeño

A marzo 31 de 2022, 171,163 PSU amortizadas del total de 960,000 PSU otorgadas fueron amortizadas y reconocidas como una obligación y las restantes 788,837 PSU serán reconocidas en el período de adquisición restante.

iii) Unidades de Acciones Diferidas

A marzo 31 de 2022 todas las 139,443 DSU otorgadas fueron reconocidas como un gasto inmediatamente a la fecha de otorgamiento.

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital Accionario

	Número	Monto
	(000)	
Saldo a diciembre 31 de 2021	176,167	159,798
Recompras de acciones ordinarias	(5,308)	(13,175)
Saldo a marzo 31 de 2022	170,859	146,623

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022, la Compañía recompró 5,307,700 acciones ordinarias de la Compañía a un costo de \$13.2 millones, incluyendo gastos de transacción.

Unidades Teóricas

El número y el promedio ponderado de los precios de ejercicio de las unidades teóricas fueron los siguientes:

	Número	Promedio ponderado del precio de ejercicio
	(000)	(C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2021	9,826	4.29
Perdidas y canceladas	(1,613)	4.23
Saldo a marzo 31 de 2022	8,213	4.31

No hubo unidades teóricas otorgadas ni liquidadas durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022.

A continuación se presenta la información con respecto a las unidades teóricas en circulación a marzo 31 de 2022.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

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

Rango de precios de ejercicio (C\$)	Unidades teóricas en circulación			Unidades teóricas que pueden ser ejercidas	
	Número de unidades teóricas (000)	Promedio ponderado de vida contractual restante (años)	Promedio ponderado de precio de ejercicio (C\$)	Número de unidades teóricas (000)	Promedio ponderado de precio de ejercicio (C\$)
\$3.97 - \$4.23	1,704	0.6	4.15	1,704	4.15
\$4.21 - \$4.62	6,509	2.1	4.35	5,559	4.37
	8,213	1.8	4.31	7,263	4.31

Una remuneración basada en acciones de \$0.1 millones (\$0.2 millones en 2021) fue registrada como gasto durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022.

Dividendos decretados

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022, la Compañía decretó un dividendo de C\$0.052 por acción, por un total de \$7.1 millones, que se pagó en abril 19 de 2022 a los accionistas registrados al cierre de negocios en marzo 31 de 2022. La fecha ex-dividendo para todos los accionistas fue marzo 31 de 2022. El decreto, la oportunidad, el monto y el pago de dividendos futuros permanecen a discreción de la Junta Directiva y están sometidos a cualquier restricción acorde con el acuerdo del contrato de Títulos Preferenciales de la Compañía.

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Deuda con					Total
	Títulos Preferenciales	Préstamo Puente	Banco Colombiano	Préstamo Operativo		
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ 457,206	\$ 22,657	\$ 12,107	\$ 2,513	\$ 494,483	
Amortización de costos de transacción	1,463	106	—	—	1,569	
Ganancia en cambio	—	—	753	155	908	
Saldo a marzo 31 de 2022	\$ 458,669	\$ 22,763	\$ 12,860	\$ 2,668	\$ 496,960	
Deuda de largo plazo – corriente	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 2,668	2,668	
Deuda de largo plazo – no corriente	458,669	22,763	12,860	—	494,292	
Saldo a marzo 31 de 2022	\$ 458,669	\$ 22,763	\$ 12,860	\$ 2,668	\$ 496,960	

El saldo del capital del Préstamo Operativo de \$2.7 millones fue pagado en abril 11 de 2022.

Valor en libros neto

	Deuda con					Total
	Títulos Preferenciales	Préstamo Puente	Banco Colombiano	Préstamo Operativo		
Deuda a largo plazo - capital	\$ 500,000	\$ 25,000	\$ 12,860	\$ 2,668	\$ 540,528	
Costos de transacción no amortizados	(41,331)	(2,237)	—	—	(43,568)	
Saldo a marzo 31 de 2022	\$ 458,669	\$ 22,763	\$ 12,860	\$ 2,668	\$ 496,960	

A marzo 31 de 2022, los costos de transacción no amortizados se compensaron contra los montos de capital de los Títulos Preferenciales y el Préstamo Puente. Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 la amortización de los costos de transacción del Préstamo Puente de \$0.1 millones se capitalizó en PP&E como parte de un activo calificado, y la amortización de los costos de transacción restantes de \$1.5 millones se ha reconocido como un gasto financiero (nota 12).

Los acuerdos de la deuda a largo plazo incluyen varios pactos financieros y pactos no financieros relacionados con endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros pactos operativos estándares del negocio, incluyendo una tasa máxima de apalancamiento consolidado de 3.250:1.00 y una tasa mínima de EBITDAX consolidado a gasto de interés, excluyendo gastos de interés no en efectivo, de 2.50:1.00. La Compañía

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

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

estaba en cumplimiento de sus pactos a marzo 31 de 2022.

NOTA 10 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión		Otras	Total
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$	15,917 \$	2,172 \$	18,089
Adiciones		—	1,902	1,902
Liquidaciones		(533)	(547)	(1,080)
Eliminaciones		—	(355)	(355)
Pérdida en diferencia en cambio		—	211	211
Saldo a marzo 31 de 2022	\$	15,384 \$	3,383 \$	18,767
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$	2,216 \$	1,525 \$	3,741
Obligaciones de arrendamiento - no corrientes		13,168	1,858	15,026
Saldo a marzo 31 de 2022	\$	15,384 \$	3,383 \$	18,767

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

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2022	2021
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 13 \$	25
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	42	32
Pagos de arrendamiento variables	3,956	7,966
Pagos de arrendamiento totales	\$ 4,011 \$	8,023

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de arrendamiento de corto plazo, de bajo valor o variables a marzo 31 de 2022 son los siguientes:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuro	\$ 39,614 \$	\$ 32,294 \$	\$ 12,505 \$	\$ 84,413

NOTA 11 – OTROS GASTOS

Tres meses terminados en marzo 31 de	2022	2021
Donaciones	\$ — \$	293
Costos previos a la licencia	450	163
Otros gastos	2,505	527
Otro gasto de impuestos	803	448
Ingreso de inversión de capital (nota 6)	(1,335)	—
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros (nota 6)	(1,372)	20
	\$ 1,051 \$	1,451

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

(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 el 31 de marzo de	2022	2021
Ingreso financiero		
Interés y otro ingreso	\$ 189	\$ 234
Gasto financiero		
Aumento en obligaciones de desmantelamiento	516	318
Amortización de costos de transacción anticipados	1,463	588
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	251	305
Interés y otros costos de financiación	8,262	7,449
	10,492	8,660
Gasto financiero neto	\$ 10,303	\$ 8,426

NOTA 13 – INGRESO (PÉRDIDA) NETO(A) POR ACCIÓN

El ingreso (la pérdida) neto(a) básico(a) y diluido(a) por acción se calcula según se indica a continuación:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2022	2021
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$ 24,415	\$ (3,062)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	172,451	179,515

No hubo efecto dilusivo de opciones de compra de acciones durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 debido a que las opciones de compra de acciones estaban fuera del dinero. No hubo efecto dilusivo de las opciones de compra de acciones durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2021 debido a la pérdida neta.

NOTA 14 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras actividades de inversión

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2022	2021
Cambio en inversiones		\$ —	\$ 100
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado		(475)	38
		\$ (475)	\$ 138

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

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

Capital de trabajo distinto a efectivo

Tres meses terminados el 31 de marzo de	2022	2021
Cambio en:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (5,775)	\$ 5,661
Gastos y depósitos pagados por anticipado	(3,064)	(2,423)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	2,204	145
Inventario de petróleo crudo	23	60
Cuentas por pagar, comerciales y otras	13,272	11,496
Ingreso diferido	(1,105)	(4,900)
Impuestos por pagar	2,704	1,646
	8,259	11,685
Impacto de diferencia en cambio en saldos finales de capital de trabajo	1,416	(177)
	\$ 9,675	\$ 11,508
Atribuible a:		
Actividades de operación	\$ 4,247	\$ (185)
Actividades de inversión	5,428	11,693
	\$ 9,675	\$ 11,508

NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Ingresos de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2022	2021
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 73,246	\$ 67,508
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	1,533	1,203
Ingreso de gas natural en firme	143	24
	\$ 74,922	\$ 68,735

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2022	2021
Regalías de gas natural	\$ 11,834	\$ 11,300
Regalías de petróleo crudo	100	100
	\$ 11,934	\$ 11,400

Comercialización de gas natural

Tres meses terminados en marzo 31 de	2022	2021
Ingreso de comercialización de gas natural	\$ 7,784	\$ 6,356
Costo de compras por comercialización de gas natural	(7,410)	(6,321)
Ganancia por comercialización de gas natural	\$ 374	\$ 35

La Compañía reconoció \$7.8 millones (\$6.4 millones en 2021) de ingresos de comercialización de gas natural e incurrió en costos de compra de gas de \$7.4 millones (\$6.3 millones en 2021) durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 relacionados con la entrega de un contrato a largo plazo de un comprador en particular.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

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

Las compras de gas de la Compañía se limitan a este contrato a largo plazo en particular y la Compañía no tiene intención de dedicarse a 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:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2022	2021
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 7,553 \$	4,017
Intereses pagados	\$ 856 \$	1,237

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022, la Compañía pagó una cuota de impuesto de renta de 2021 de \$3.3 millones. Adicionalmente, la Compañía también pagó por anticipado avances relacionados con su gasto de impuesto de renta de 2022 de \$4.3 millones (\$4 millones en 2021) durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022.

NOTA 16 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores en libros de efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras, cuentas por pagar comerciales y otras, dividendos por pagar y obligaciones de arrendamiento se aproximan a sus valores razonables a marzo 31 de 2022. Las UAR, las PSU y algunas inversiones se registran a valor razonable. Los valores razonables de los Títulos Preferenciales, el Préstamo Puente, la Deuda con Banco Colombiano y el Préstamo Operativo son de \$463.9 millones, \$25 millones, \$12.9 millones y \$2.7 millones, respectivamente.

Riesgo de mercado

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

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

(i) Precio de productos básicos

El riesgo de precio de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en los precios de productos básicos. Los precios de productos básicos más bajos también pueden tener impacto en la capacidad de la Compañía de reunir capital. La mayoría del volumen de producción de Canacol está sujeta a contratos de largo plazo con precio fijo, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de precio de productos básicos. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor a marzo 31 de 2022 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

(ii) Riesgo de moneda extranjera

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

A marzo 31 de 2022, la tasa de cambio de COP a USD fue de 3,748:1 (3,981:1 a diciembre 31 de 2021) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1.25:1 (1.27:1 a diciembre 31 de 2021).

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022, la Compañía no tuvo contratos de tasa de cambio.

(iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la 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 y limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. La Deuda con Banco Colombiano, el

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

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

Préstamo Puente y el Préstamo Operativo de la Compañía están sujetos a tasas de interés variables. Los restantes activos y pasivos financieros de la Compañía no están expuestos al riesgo de tasa de interés. La Compañía no tuvo contratos de tasas de interés en vigor a marzo 31 de 2022 ni durante los tres meses 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 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 gastos en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a marzo 31 de 2022:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 2,668	\$ 25,000	\$ 512,860	\$ 540,528
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	4,410	3,028	12,222	19,660
Cuentas por pagar, comerciales y otras	65,635	—	—	65,635
Dividendos por pagar	7,110	—	—	7,110
Impuestos por pagar	6,148	—	—	6,148
Otras obligaciones de largo plazo	—	3,948	—	3,948
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	1,066	974	—	2,040
	\$ 87,037	\$ 32,950	\$ 525,082	\$ 645,069

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito refleja el riesgo de pérdida si las contrapartes no cumplen sus obligaciones contractuales. A la fecha, la Compañía no ha experimentado pérdidas de crédito significativas en el recaudo de sus cuentas comerciales por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar de la Compañía se refieren principalmente a ventas de gas natural, GNL y petróleo crudo, las cuales normalmente se recaudan dentro de los 45 días siguientes al mes de producción. La Compañía históricamente no ha experimentado problemas de cartera con sus clientes. El saldo de cuentas comerciales por cobrar relacionadas con contratos con clientes, a marzo 31 de 2022, fue de \$61.6 millones (\$57.2 millones en diciembre 31 de 2021), \$10.2 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$9.7 millones en diciembre 31 de 2021), \$3.4 millones de Arrow relacionados con la venta de algunos activos de petróleo (\$5.8 millones en diciembre 31 de 2021) y \$3.6 millones de otras cuentas por cobrar (\$3.4 millones en diciembre 31 de 2021). Se espera recaudar la cuenta por cobrar a Arrow de la siguiente forma: i) una mitad del saldo remanente de \$3.4 millones será pagada a más tardar en diciembre 31 de 2022 y ii) otra mitad será pagada a más tardar en junio 30 de 2023. Así, \$1.7 millones del total de \$3.4 millones fueron clasificados como no corrientes a marzo 31 de 2022.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2022 y 2021

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

	Nota	Marzo 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Títulos Preferenciales – capital (5.75%)	9	500,000	\$ 500,000
Préstamo Puente - capital (LIBOR + 4.25%) ⁽¹⁾	9	25,000	25,000
Deuda con Banco Colombiano – capital (IBR + 2.5%) ⁽²⁾	9	12,860	12,107
Préstamo operativo (IBR + 1.5%) ⁽²⁾	9	2,668	2,513
Obligación de arrendamiento (5.75%)	10	18,767	18,089
Deuda total		559,295	557,709
Superávit de capital de trabajo		(130,325)	(148,124)
Deuda neta		\$ 428,970	\$ 409,585

(1) Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022, la tasa LIBOR fue de 2.10%.

(2) Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2022, la tasa IBR aplicada al gasto de interés fue de 3.35%.

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a marzo 31 de 2022:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 4,394	\$ 64,516	\$ 16,379	\$ 85,289
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,674	5,510	7,938	16,122
	\$ 7,068	\$ 70,026	\$ 24,317	\$ 101,411

Cartas de crédito

A marzo 31 de 2022, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$86.3 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de los cuales \$4.1 millones se relacionan con algunos activos previamente vendidos, que está previsto que sean transferidos a Arrow a más tardar a 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 marzo 31 de 2022 por \$85.3 millones y ha emitido \$41.4 millones del total de \$86.3 millones en garantías financieras relacionadas con ellos.

Contingencias

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