

CANACOL ENERGY LTD.

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



ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Junio 30 de 2023	Diciembre 31 de 2022
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 38,936	\$ 58,518
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	86,075	70,000
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		4,700	432
Otros activos corrientes	6	8,544	5,645
		138,255	134,595
Activos no corrientes			
Activos de exploración y evaluación	4	103,133	86,027
Propiedades, planta y equipo	5	636,157	587,916
Activos por impuestos diferidos		221,914	176,294
Otros activos no corrientes	6	30,949	30,016
		992,153	880,253
Activos totales		\$ 1,130,408	\$ 1,014,848
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	\$ —	\$ 33,279
Cuentas por pagar, comerciales y otras		70,956	62,312
Ingreso diferido		14,453	11,239
Dividendos por pagar	8	6,699	6,548
Obligaciones de arrendamiento	10	2,860	2,925
Impuestos por pagar		35,001	74,969
Pasivos de remuneración de incentivo a largo plazo	7	2,425	2,130
		132,394	193,402
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	9	603,964	463,170
Obligaciones de arrendamiento	10	11,459	12,807
Obligaciones de desmantelamiento		26,418	23,976
Pasivos de impuestos diferidos		13,928	24,607
Pasivos de remuneración de incentivo a largo plazo	7	1,569	556
Otras obligaciones a largo plazo		5,109	4,390
		794,841	722,908
Patrimonio			
Capital accionario	8	146,142	146,142
Otras reservas		67,454	67,439
Ganancias retenidas		121,971	78,359
		335,567	291,940
Pasivos y patrimonio totales		\$ 1,130,408	\$ 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 Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
		2023	2022	2023	2022
Ingresos					
Ingresos totales, netos de regalías	15	\$ 77,678	\$ 78,664	\$ 153,909	\$ 153,586
Ingreso por comercialización de gas natural		—	7,766	—	15,550
		77,678	86,430	153,909	169,136
Gastos					
Gastos operativos		6,798	6,044	11,702	12,806
Gastos de transporte		3,073	8,408	5,391	17,447
Costos de compra de comercialización de gas natural		—	7,405	—	14,815
Generales y administrativos		8,142	6,697	15,338	13,187
Gasto de remuneración basada en acciones	7	1,694	974	3,285	2,678
Agotamiento y depreciación	5	19,249	18,284	38,220	34,952
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio		(1,946)	2,879	(1,359)	540
Otros gastos	11	887	4,699	3,039	5,750
		37,897	55,390	75,616	102,175
Gasto financiero neto	12	14,291	10,288	27,060	20,591
Ganancia antes de impuestos sobre la renta		25,490	20,752	51,233	46,370
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta					
Corriente		24,376	15,194	50,668	28,556
Diferido		(38,876)	11,962	(56,299)	(197)
		(14,500)	27,156	(5,631)	28,359
Ganancia (pérdida) neta y ganancia (perdida) total		\$ 39,990	\$ (6,404)	\$ 56,864	\$ 18,011
Ganancia (pérdida) neta por acción (reexpresada – nota 8)					
Básica y diluida	13	\$ 1.17	\$ (0.19)	\$ 1.67	\$ 0.52

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	(13,175)	—	—	(13,175)
Remuneración basada en acciones	8	—	143	—	143
Dividendos decretados	8	—	—	(14,004)	(14,004)
Ganancia neta		—	—	18,011	18,011
Saldo a junio 30 de 2022		\$ 146,623	\$ 67,362	\$ (37,879)	\$ 176,106
Saldo a diciembre 31 de 2022		\$ 146,142	\$ 67,439	\$ 78,359	\$ 291,940
Remuneración basada en acciones	8	—	15	—	15
Dividendos decretados	8	—	—	(13,252)	(13,252)
Ganancia neta		—	—	56,864	56,864
Saldo a junio 30 de 2023		\$ 146,142	\$ 67,454	\$ 121,971	\$ 335,567

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Nota	Tres meses terminados en Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
		2023	2022	2023	2022
Actividades de operación					
Ganancia neta y ganancia total		\$ 39,990	\$ (6,404)	\$ 56,864	\$ 18,011
Ajustes distintos a efectivo:					
Agotamiento y depreciación	5	19,249	18,284	38,220	34,952
Gasto en remuneración basada en acciones	7	1,694	974	3,285	2,678
Gasto de financiación neto	12	14,291	10,288	27,060	20,591
Pérdida en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		208	3,007	1,564	439
Gasto (recuperación) de impuesto de renta diferido		(38,876)	11,962	(56,299)	(197)
Ingreso de inversiones de capital	11	(594)	1,077	(1,199)	(258)
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	11	(657)	(102)	(615)	(1,474)
Liquidación de obligación de desmantelamiento		—	—	(217)	—
Liquidación de unidades de acciones restringidas y unidades de acciones por desempeño	7	(1,619)	—	(2,501)	(1,840)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(58,099)	(3,748)	(59,606)	499
		(24,413)	35,338	6,556	73,401
Actividades de inversión					
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(11,332)	(19,590)	(22,930)	(31,772)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(40,667)	(23,096)	(76,601)	(38,392)
Ganancias netas en disposición de propiedades, planta y equipo		14	—	423	—
Otras actividades de inversión	14	(2,553)	(3,889)	299	(4,364)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(9,443)	(2,453)	(1,244)	2,975
		(63,981)	(49,028)	(100,053)	(71,553)
Actividades de financiación					
Uso de deuda a largo plazo, neta de gastos de financiación	9	70,000	—	137,151	—
Pago de deuda	9	—	(2,647)	(34,930)	(2,647)
Gasto de financiación neto pagado	12	(11,407)	(8,194)	(20,271)	(16,518)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(766)	(1,084)	(1,558)	(2,164)
Dividendos pagados	8	(6,553)	(7,110)	(13,095)	(14,280)
Recompras de acciones ordinarias		—	—	—	(13,175)
		51,274	(19,035)	67,297	(48,784)
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		(37,120)	(32,725)	(26,200)	(46,936)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		72,073	126,083	58,518	138,523
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		3,983	(2,550)	6,618	(779)
Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		\$ 38,936	\$ 90,808	\$ 38,936	\$ 90,808

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 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 agosto 9 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		22,930
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(5,824)
Saldo a junio 30 de 2023	\$	103,133

A junio 30 de 2023, la Compañía realizó un descubrimiento de gas natural, el pozo Lulo-1 en su bloque VIM-21, y en consecuencia, \$5.8 millones de costos de exploración asociados a dicho descubrimiento han sido transferidos a activos de D&P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023 y 2022

(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 2022	\$ 1,176,733	\$ 29,580	\$ 1,206,313
Adiciones	80,536	99	80,635
Transferido de activos de E&E (nota 4)	5,824	—	5,824
Disposiciones	(6)	(54)	(60)
Baja en cuentas	(617)	—	(617)
Saldo a junio 30 de 2023	\$ 1,262,470	\$ 29,625	\$ 1,292,095
Agotamiento y depreciación acumulados			
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ (608,048)	\$ (10,349)	\$ (618,397)
Disposiciones	—	30	30
Agotamiento y depreciación	(37,312)	(908)	(38,220)
Baja en cuentas y ajustes de inventario	649	—	649
Saldo a junio 30 de 2023	\$ (644,711)	\$ (11,227)	\$ (655,938)
Valor en libros			
A diciembre 31 de 2022	\$ 568,685	\$ 19,231	\$ 587,916
A junio 30 de 2023	\$ 617,759	\$ 18,398	\$ 636,157

A junio 30 de 2023, \$5.8 millones de costos de exploración asociados al descubrimiento de Lulo han sido transferidos de activos de E&E (Nota 4).

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Junio 30 de 2023	Diciembre 31 de 2022
Corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 5,374	\$ 3,077
Inversiones	2,914	2,268
Inventario	256	300
	\$ 8,544	\$ 5,645
No corrientes		
Efectivo restringido	\$ 196	\$ —
Gastos y depósitos pagados por anticipado	20,492	20,954
Inversiones	10,261	9,062
	\$ 30,949	\$ 30,016

A junio 30 de 2023, entre los costos de perforación y otros gastos regulares pagados por anticipado, la Compañía tuvo gastos no corrientes pagados por anticipado relacionados principalmente con actividades previas a la construcción del ducto de gas natural, que se espera que sea construido por Shanghai Engineering and Technology Corp. ("SETCO"), desde la instalación de procesamiento de gas de la Compañía en Jobo hasta la ciudad de Medellín, Colombia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023 y 2022

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

Inversiones

	Subarriendo de Oficina	Inversión de Capital de Arrow	Garantías 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	—	1,199	—	—	1,199
Ganancia no realizada	—	—	615	—	615
Ganancia en diferencia en cambio	—	—	64	—	64
Saldo a junio 30 de 2023	\$ —	\$ 5,845	\$ 2,914	\$ 4,416	\$ 13,175

A junio 30 de 2023, la Compañía tenía una participación de aproximadamente el 19.1% en el capital de Arrow Exploration Corp. ("Arrow"). El valor en libras de la inversión en el capital de Arrow fue de \$5.8 millones a junio 30 de 2023.

A junio 30 de 2023, la Compañía tenía 18,357,602 garantías de Arrow con un valor razonable de \$2.9 millones. Las garantías de Arrow expiran en octubre de 2023 y, en esa medida, han sido clasificadas como corrientes a junio 30 de 2023. El valor razonable de las garantías de Arrow fue calculado con base del modelo de fijación de precios de Black-Scholes usando los siguientes datos:

	Junio 30 de 2023
Promedio ponderado del valor razonable (C\$)	0.21
Precio de la acción (C\$)	0.36
Precio de ejercicio (C\$)	0.15
Volatilidad	72.8%
Vida restante de las Garantías	0.3 años
Tasa de interés libre de riesgo	5.05%

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	2,502	1,175	160	3,837
Liquidado/Cancelado	(882)	(1,534)	(195)	(2,611)
Pérdida en cambio	63	15	4	82
Saldo a junio 30 de 2023	\$ 3,117	\$ 689	\$ 188	\$ 3,994

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 \$1.7 millones y \$3.3 millones (2022 - \$1.0 millones y \$2.7 millones) fue gastada durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023, respectivamente. El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo amortizado a junio 30 de 2023 fue de \$4.0 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023 y 2022

(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 junio 30 de 2023 fueron los siguientes:

	UAR (000)	PSU (000)	DSU (000)	Total (000)
Saldo a diciembre 31 de 2022	300	385	30	715
Otorgadas	523	266	20	809
Liquidadas	(102)	(203)	(10)	(315)
Canceladas	(7)	(15)	(2)	(24)
Saldo a junio 30 de 2023	714	433	38	1,185

Unidades de Acciones Restringidas

En enero 31 de 2023 y mayo 15 de 2023, la Compañía otorgó un total de 500,409 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 seis meses terminados en junio 30 de 2023 para todas las UAR en circulación, totalizando 23,286 unidades. Para los seis meses terminados en junio 30 de 2023, la Compañía liquidó 102,211 UAR a un precio de C\$11.65 por unidad para un total de \$0.9 millones en efectivo.

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 seis meses terminados en junio 30 de 2023 para todas las PSU en circulación, totalizando 23,844 unidades. Para los seis meses terminados en junio 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, la Compañía otorgó 18,413 DSU a su Junta Directiva. Además, se otorgaron unidades de dividendos en las fechas de registro de dividendos durante los seis meses terminados en junio 30 de 2023 para todas las DSU en circulación, totalizando 1,846 unidades. Para los seis meses terminados en junio 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 junio 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 seis meses terminados en junio 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023 y 2022

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

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 seis meses terminados en junio 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 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 (000)	Promedio Ponderado del Precio de Ejercicio (C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2022	1,248	21.65
Perdidas y canceladas	(365)	21.70
Saldo a junio 30 de 2023	883	21.65

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

Opciones de Compra de Acciones en Circulación y Que Pueden Ser Ejercidas			
Rango de Precios de Ejercicio (C\$)	Número de Opciones de Compra de Acciones (000)	Promedio Ponderado de Vida Contractual Restante (años)	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio (C\$)
\$20.20 - \$22.50	765	1.2	21.42
\$22.51 - \$23.10	118	1.2	23.10
	883	1.2	21.65

Dividendos Decretados

En marzo 16 de 2023 y junio 30 de 2023, la Compañía decretó un dividendo de C\$0.26 por acción, por un total de \$13.3 millones, de los cuales se pagaron \$6.6 millones en abril 17 de 2023 y se pagaron \$6.7 millones en julio 17 de 2023, a los accionistas registrados al cierre de negocios en marzo 31 de 2023 y junio 30 de 2023, respectivamente. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023 y 2022

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

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Nueva RCF	Préstamo Puentes	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	2,986	657	1,741	—	5,384
Ganancia en cambio	—	—	—	(90)	(90)
Saldo a junio 30 de 2023	\$ 466,156	\$ 137,808	\$ —	\$ —	\$ 603,964

Préstamo Puentes

En julio 31 de 2020, la Compañía suscribió un préstamo puente a término no garantizado preferencial (“Préstamo Puentes”) de \$75 millones con un sindicato de bancos. El Préstamo Puentes tenía un plazo inicial de dos años y se pretendía usarlo para construir un ducto desde las operaciones de la Compañía en Jobo hasta la ciudad de Medellín, Colombia (el “Proyecto”).

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023 y 2022

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

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% 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 junio 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	(33,844)	(7,192)	(41,036)
Saldo a junio 30 de 2023	\$ 466,156	\$ 137,808	\$ 603,964

A junio 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 RCF 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 junio 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	—	99		99
Liquidaciones	(1,172)	(386)		(1,558)
Baja en cuentas	—	(25)		(25)
Pérdida en diferencia en cambio	—	71		71
Saldo a junio 30 de 2023	\$ 12,572	\$ 1,747	\$	\$ 14,319
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$ 2,442	\$ 418	\$	\$ 2,860
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes	10,130	1,329		11,459
Saldo a junio 30 de 2023	\$ 12,572	\$ 1,747	\$	\$ 14,319

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023 y 2022

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

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:

	Tres meses terminados en Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 44	\$ 63	\$ 103	\$ 76
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	3	35	17	77
Pagos de arrendamiento variables	8,470	2,309	13,232	6,265
Pagos de arrendamiento totales	\$ 8,517	\$ 2,407	\$ 13,352	\$ 6,418

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

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 33,475	\$ 24,755	\$ —	\$ 58,230

NOTA 11 – OTROS GASTOS (INGRESOS)

	Nota	Tres meses terminados en Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
		2023	2022	2023	2022
Costos previos a la licencia		198	535	606	985
Otros gastos		799	2,420	2,702	4,925
Otro gasto de impuestos		1,141	769	1,545	1,572
Pérdida (ganancia) de inversión de capital	6	(594)	1,077	(1,199)	(258)
Ganancia en instrumentos financieros	6	(657)	(102)	(615)	(1,474)
		\$ 887	\$ 4,699	\$ 3,039	\$ 5,750

NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

	Tres meses terminados en Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Ingreso financiero				
Ingreso por intereses	\$ 775	\$ 281	\$ 1,582	\$ 470
Gasto financiero				
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	887	612	1,633	1,128
Amortización de costos de transacción anticipados	1,997	1,482	5,156	2,945
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	162	246	393	497
Interés y otros costos de financiación	12,020	8,229	21,460	16,491
	15,066	10,569	28,642	21,061
Gasto financiero neto	\$ 14,291	\$ 10,288	\$ 27,060	\$ 20,591

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 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 Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Ganancia (pérdida) neta	\$ 39,990	\$ (6,404)	\$ 56,864	\$ 18,011
Promedio ponderado de acciones ordinarias				
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 seis meses terminados en junio 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 Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
		2023	2022	2023	2022
Recibos de subarriendo e ingreso financiero	6	\$ —	\$ 103	\$ 33	\$ 103
Cambio en efectivo restringido		(196)	—	(196)	—
Cambio en gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado		(2,357)	(3,992)	462	(4,467)
		\$ (2,553)	\$ (3,889)	\$ 299	\$ (4,364)

Cambio en Capital en Trabajo Distinto a Efectivo

	Tres meses terminados en Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Cambio en:				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 2,234	\$ (107)	\$ (16,075)	\$ (5,882)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	(2,963)	122	(3,810)	(2,942)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(2,960)	3,087	(4,268)	5,291
Inventario de petróleo crudo	47	34	22	57
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(7,272)	(6,790)	8,644	6,482
Ingreso diferido	(1,375)	(66)	3,214	(1,171)
Impuestos por pagar	(51,100)	(1,242)	(39,968)	1,462
	(63,389)	(4,962)	(52,241)	3,297
Impacto de diferencia en cambio en capital de trabajo	(4,153)	(1,239)	(8,609)	177
	\$ (67,542)	\$ (6,201)	\$ (60,850)	\$ 3,474
Atribuible a:				
Actividades de operación	\$ (58,099)	\$ (3,748)	\$ (59,606)	\$ 499
Actividades de inversión	(9,443)	(2,453)	(1,244)	2,975
	\$ (67,542)	\$ (6,201)	\$ (60,850)	\$ 3,474

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 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 Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 75,038	\$ 76,259	\$ 148,397	\$ 149,505
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	1,834	2,251	3,896	3,784
Ingresos de reserva de generación de energía	764	—	1,513	—
Ingreso de gas natural en firme	42	154	103	297
	\$ 77,678	\$ 78,664	\$ 153,909	\$ 153,586

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

	Tres meses terminados en Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Regalías de gas natural	\$ 14,178	\$ 12,928	\$ 28,757	\$ 24,762
Regalías de petróleo crudo	110	143	240	243
	\$ 14,288	\$ 13,071	\$ 28,997	\$ 25,005

Pagos en Efectivo de Impuestos sobre la Renta e Intereses

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

	Tres meses terminados en Junio 30 de		Seis meses terminados en Junio 30 de	
	2023	2022	2023	2022
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 79,864	\$ 13,867	\$ 98,119	\$ 21,420
Intereses pagados	\$ 17,504	\$ 15,760	\$ 18,821	\$ 16,616

Durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023, la Compañía pagó impuestos de renta de \$57.7 millones y \$72.5 millones (2022 - \$1.5 millones y \$4.8 millones) para el año fiscal 2022, respectivamente, 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 \$22.1 millones y \$25.6 millones (2022 - \$12.3 millones y \$16.5 millones) durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023, respectivamente.

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 junio 30 de 2023. El pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo, las garantías 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 junio 30 de 2023, el valor razonable de los Títulos Preferenciales, que cotizan en la Bolsa de Valores de Singapur, fue de \$435.2 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 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 junio 30 de 2023 ni durante los tres y seis meses terminados en esa fecha.

(ii) Riesgo de Moneda Extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de 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 junio 30 de 2023, la tasa de cambio de COP a USD fue de 4,191:1 (diciembre 31 de 2022 - 4,810:1) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1.32:1 (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 junio 30 de 2023 ni durante los tres y seis 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 junio 30 de 2023 ni durante los tres meses y seis 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 vengán. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023 y 2022

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

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a junio 30 de 2023:

	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	3,568	3,629	9,122	16,319
Cuentas por pagar, comerciales y otras	70,956	—	—	70,956
Dividendos por pagar	6,699	—	—	6,699
Impuestos por pagar	35,001	—	—	35,001
Otras obligaciones de largo plazo	—	5,109	—	5,109
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	2,425	1,569	—	3,994
	\$ 118,649	\$ 10,307	\$ 654,122	\$ 783,078

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 junio 30 de 2023, las cuentas por cobrar comerciales y otras comprendieron: a) \$62.4 millones (diciembre 31 de 2022 - \$54.4 millones) de cuentas por cobrar comerciales, b) \$18.8 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (diciembre 31 de 2022 - \$8.7 millones), y c) \$4.9 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	Junio 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	14,319	15,732
Deuda total		659,319	550,752
Déficit (superávit) de capital de trabajo		(8,721)	22,603
Deuda neta		\$ 650,598	\$ 573,355

(1) La tasa SOFR [sigla en inglés de Tasa de Financiación Garantizada a Un Día] para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023 fue de 4.80% y 4.83%, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2023 y 2022

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

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 24,703	\$ 14,468	\$ 16,336	\$ 55,507
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,742	5,648	4,379	12,769
	\$ 27,445	\$ 20,116	\$ 20,715	\$ 68,276

Cartas de Crédito

A junio 30 de 2023, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$93.4 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 junio 30 de 2023 por \$55.5 millones y ha emitido \$43.6 millones del total de \$93.4 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.