

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2020



INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

La administración es responsable de la exactitud, integridad y objetividad de los estados financieros consolidados de Canacol Energy Ltd. (la "Compañía") dentro de límites razonables de materialidad. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido elaborados por la administración de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y, en su caso, reflejan los mejores estimados y juicios de la administración. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido elaborados usando políticas y procedimientos establecidos por la administración y reflejan razonablemente la situación financiera, los resultados financieros y los flujos de caja de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Administración ha establecido y mantiene un sistema de controles internos que está diseñado para dar seguridad razonable de que los activos están protegidos contra la pérdida o el uso no autorizado y que la información financiera es confiable y exacta.

Los auditores externos de la Compañía, KPMG LLP, han auditado los estados financieros consolidados para los años terminados en diciembre 31 de 2019 y 2020. Su auditoría incluyó las pruebas y los procedimientos que ellos consideraron necesarios para dar seguridad razonable de que los estados financieros se presentan adecuadamente de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

El Comité de Auditoría de la Junta Directiva ha examinado en detalle los estados financieros consolidados con la administración y los auditores externos. El Comité de Auditoría ha informado sus hallazgos a la Junta Directiva, la cual ha aprobado los estados financieros consolidados.

(firmado) "Charle Gamba"

Charle Gamba
Presidente y Director Ejecutivo

(firmado) "Jason Bednar"

Jason Bednar
Vicepresidente Financiero

Marzo 17 de 2021



KPMG LLP
205 5th Avenue SW
Suite 3100
Calgary AB T2P 4B9
Tel (403) 691-8000 Fax (403)
691-8008
www.kpmg.ca

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los accionistas de Canacol Energy Ltd.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Canacol Energy Ltd. (la «Sociedad»), que comprenden:

- los estados consolidados de situación financiera a 31 de diciembre de 2020 y de 2019;
- los estados consolidados de operaciones y de resultado global correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas;
- los estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas;
- los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas;
- y las notas a los estados financieros consolidados, incluido un resumen de políticas contables significativas

(En adelante denominados los «estados financieros»).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos materiales, la imagen fiel de la situación financiera consolidada de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y de 2019, así como su rendimiento financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera («NIIF»).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Canadá. Nuestras responsabilidades en virtud de dichas normas se describen con más detalle en el apartado titulado «Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe de auditoría.

Somos independientes con respecto a la Sociedad de conformidad con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Canadá, y hemos cumplido nuestras demás responsabilidades éticas con arreglo a dichos requisitos.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestión clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son las que, según nuestro juicio profesional, fueron las más significativas en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no facilitamos una opinión separada sobre estas cuestiones.

Hemos determinado que la cuestión descrita a continuación es una cuestión clave de auditoría de la que debemos informar en nuestro informe de auditoría.

Evaluación del impacto de las reservas estimadas comprobadas y probables sobre el gasto por agotamiento

Descripción de la cuestión

Llamamos la atención sobre las Notas 2, 3 y 5 a los estados financieros. La Sociedad despliega sus activos de desarrollo y producción («D+P») utilizando el método de las unidades de producción por referencia a la ratio de producción en el periodo frente a las reservas vinculadas comprobadas más las reservas probables, teniendo en cuenta los costes de desarrollo futuro estimados necesarios para trasladar esas reservas a la producción. La Sociedad registró un gasto por agotamiento de 60.392 miles de USD.

Las reservas comprobadas y probables se estiman a través de informes de ingenieros de reservas independientes y tienen en cuenta hipótesis significativas acerca de:

- La producción prevista
- Los precios de las materias primas previstos
- Los costes de explotación y de regalías previstos
- Los costes y planes de desarrollo futuro previstos.

La Sociedad contrata a un ingeniero de reservas independiente para estimar sus reservas comprobadas y probables.

Por qué la cuestión es una cuestión clave de auditoría

Identificamos la evaluación del impacto de las reservas estimadas comprobadas y probables sobre el gasto por agotamiento como una cuestión clave de auditoría. Fueron necesarios juicios de valor significativos por parte del auditor para evaluar los resultados de nuestros procedimientos de auditoría acerca de la estimación de reservas comprobadas y probables.

Cómo se abordó la cuestión en la auditoría

A continuación figuran los procedimientos primarios que llevamos a cabo para abordar esta cuestión clave de auditoría:

- Recalculamos el gasto por agotamiento y acordamos insumos para la estimación de las reservas comprobadas más las reservas probables y otras hipótesis.

En relación con la estimación de las reservas comprobadas y probables:



- Evaluamos la competencia, capacidades y objetividad del ingeniero de reservas independiente contratado por la Sociedad
- Comparamos la producción, los gastos de explotación y de regalías reales de 2020, así como los costes y planes de desarrollo con las estimaciones utilizadas en el ejercicio anterior de las reservas comprobadas para evaluar la capacidad de la Sociedad para realizar previsiones precisas.
- Evaluamos las hipótesis de precios de materias primas previstos utilizadas en la estimación de las reservas comprobadas y probables en comparación con los contratos, los precios realizados previamente y los precios futuros de materias primas previstos publicados por otros ingenieros de reservas independientes.

Evaluamos la pertinencia de las previsiones de producción, costes de explotación y de regalías, así como las hipótesis de costes y planes de desarrollo futuros utilizados en la estimación de las reservas comprobadas y probables comparándolos con los resultados reales de 2020. Tuvimos en cuenta los cambios en las condiciones y sucesos que afectan a la Sociedad y evaluamos los ajustes o la ausencia de estos realizados por la Sociedad para determinar las hipótesis.

Información adicional

La dirección es responsable de la Información adicional. La información adicional abarca la información incluida en el Comentario y análisis de la dirección presentado ante las Comisiones de valores canadienses correspondientes.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la Información adicional, y no expresamos ni expresaremos ninguna forma de seguridad concluyente a este respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Información adicional identificada más arriba y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre dicha información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, y permanecer alerta ante indicios de que la Información adicional pudiera contener una incorrección material.

Hemos obtenido la información incluida en el Comentario y el Análisis de la Dirección presentados ante la pertinente Comisión de Valores canadiense a fecha del presente informe de auditoría. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado sobre esta Información adicional, concluimos que existe una incorrección material en la misma, estamos obligados a comunicar este hecho en el informe de auditoría.

No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la dirección y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros de conformidad con las NIIF, así como del control interno que considere necesario para hacer posible la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea debida a fraude o a error.

Al preparar los estados financieros, la dirección es responsable de valorar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento; revelar, si procede, cuestiones relativas a la hipótesis de empresa en funcionamiento; y basarse en dicha hipótesis salvo que



la dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad o cesar en sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión.

Una seguridad razonable supone un grado alto de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Canadá va a detectar siempre una incorrección material cuando exista.

Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que van a influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Canadá, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para nuestra opinión.
- El riesgo de no detectar incorrecciones materiales debidas a fraude es mayor que el riesgo de no detectar las que se deben a error, ya que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, manifestaciones erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección.
- Llegamos a una conclusión sobre la adecuación de la aplicación, por parte de la dirección, de la hipótesis de empresa en funcionamiento, y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, llegamos a una conclusión sobre si existe una incertidumbre material con respecto a hechos o condiciones que podrían arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha información no es adecuada, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de



auditoría. Sin embargo, pueden darse hechos o condiciones futuros que sean causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros presentan las transacciones y los hechos subyacentes de modo que su presentación sea fiel.
- Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad con respecto a, entre otros temas, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y hallazgos significativos de la auditoría, incluidas deficiencias significativas en el control interno que hemos identificado durante nuestra auditoría.
- Facilitamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia, y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente pueda creerse que afectan a nuestra independencia, y, si procede, las salvaguardas correspondientes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales en el marco del grupo de la Sociedad con vistas a expresar una opinión sobre los estados financieros. Nos encargamos de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- A partir de los asuntos comunicados a los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las cuestiones más significativas en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, por tanto, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que una ley o reglamento prohíba revelar públicamente dicha cuestión o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que no debe comunicarse una cuestión en nuestro informe porque cabe razonablemente pensar que las circunstancias adversas de hacerlo superarían los beneficios en aras del interés público de esa comunicación.

El socio del encargo de la auditoría que ha dado lugar a este informe de auditoría es Reinier Deurwaarder.

KPMG LLP

Censores jurados de cuentas

Calgary, Canadá

11 de marzo de 2021

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

| A | Nota | diciembre 31 de 2020 | diciembre 31 de 2019 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | \$ 68,280 | \$ 41,239 |
| Cuentas por cobrar, comerciales y otras | 20 | 70,685 | 69,608 |
| Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar | | 10,589 | 9,533 |
| Activos mantenidos para la venta | | — | 7,960 |
| Otros activos corrientes | 6 | 3,949 | 4,930 |
| | | 153,503 | 133,270 |
| Activos no corrientes | | | |
| Cuentas por cobrar, comerciales y otras | 20 | — | 5,629 |
| Activos de exploración y evaluación | 4 | 62,775 | 53,867 |
| Propiedades, planta y equipo | 5 | 524,786 | 506,097 |
| Activos por impuestos diferidos | 15 | 3,422 | 49,176 |
| Otros activos no corrientes | 6 | 5,306 | 6,023 |
| | | 596,289 | 620,792 |
| Total activos | | \$ 749,792 | \$ 754,062 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Porción corriente de deuda de largo plazo | 9 | \$ 7,199 | \$ 8,182 |
| Cuentas por pagar, comerciales y otras | | 45,176 | 52,591 |
| Ingreso diferido | 17 | 12,709 | 11,134 |
| Dividendos por pagar | 8 | 7,332 | — |
| Obligaciones de arrendamiento | 11 | 4,744 | 4,731 |
| Impuestos por pagar | | 12,916 | 6,043 |
| Otros pasivos corrientes | 7 | 2,540 | 4,541 |
| Pasivos mantenidos para la venta | 10 | — | 10,591 |
| | | 92,616 | 97,813 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Deuda de largo plazo | 9 | 359,933 | 333,403 |
| Obligaciones de arrendamiento | 11 | 18,199 | 22,367 |
| Obligaciones de desmantelamiento | 10 | 24,588 | 16,398 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 15 | 30,174 | 24,559 |
| Otros pasivos no corrientes | 7 | 16,910 | 16,776 |
| Total pasivos | | 542,420 | 511,316 |
| Patrimonio | | | |
| Capital accionario | 8 | 168,572 | 169,459 |
| Otras reservas | 8 | 66,567 | 68,067 |
| Otro ingreso total acumulado | | — | 335 |
| Utilidad acumulada (déficit) | 8 | (27,767) | 4,885 |
| Total patrimonio | | 207,372 | 242,746 |
| Total pasivos y patrimonio | | \$ 749,792 | \$ 754,062 |

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

Aprobado por la Junta Directiva

(firmado) "Michel Hibberd"

Miembro de Junta Directiva

(firmado) "Francisco Díaz"

Miembro de Junta Directiva

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OPERACIONES E INGRESO (PÉRDIDA) TOTAL

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

| Año terminado al 31 de diciembre de | Nota | 2020 | 2019 |
|--|------|-------------------|------------|
| Ingresos | | | |
| Ingresos de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías | 17 | \$ 277,674 | \$ 240,841 |
| Ingreso de gas natural y GNL en firme | | 1,131 | 1,238 |
| Total ingresos de gas natural y petróleo crudo, netos de regalías | | 278,805 | 242,079 |
| Gastos | | | |
| Gastos operativos | | 18,005 | 17,138 |
| Gastos de transporte | | 32,001 | 22,557 |
| Generales y administrativos | | 26,829 | 28,973 |
| Gasto de remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas | 7,8 | 5,909 | 7,921 |
| Agotamiento y depreciación | 5 | 64,539 | 54,283 |
| Pérdida en cambio de divisas | | 6,168 | 59 |
| Otros gastos | 12 | 16,946 | 13,512 |
| | | 170,397 | 144,443 |
| Gasto financiero neto | 13 | 31,012 | 32,902 |
| Ingreso antes de impuesto sobre la renta | | 77,396 | 64,734 |
| Gasto de impuesto sobre la renta (recuperación) | | | |
| Corriente | 15 | 30,769 | 32,058 |
| Diferido | 15 | 51,370 | (1,571) |
| | | 82,139 | 30,487 |
| Ingreso (pérdida) neto(a) e ingreso (pérdida) total | | \$ (4,743) | \$ 34,247 |
| Ingreso (pérdida) neto(a) por acción | | | |
| Básico(a) y diluido(a) | 14 | \$ (0.03) | \$ 0.19 |

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(en miles de dólares de Estados Unidos)

| | Capital accionario | Otras reservas | Otro ingreso total acumulado | Utilidad retenida (déficit) | Total Patrimonio |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Saldo a enero 1 de 2019 (nota 6) | \$ 159,116 | \$ 67,821 | \$ 335 | \$ (22,264) | \$ 205,008 |
| Recompras de acciones ordinarias | (1,443) | — | — | — | (1,443) |
| Opciones de compra de acciones ejercidas | 11,786 | (3,152) | — | — | 8,634 |
| Remuneración basada en acciones | — | 3,398 | — | — | 3,398 |
| Dividendos declarados (nota 8) | — | — | — | (7,098) | (7,098) |
| Ingreso neto | — | — | — | 34,247 | 34,247 |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | \$ 169,459 | \$ 68,067 | \$ 335 | \$ 4,885 | \$ 242,746 |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | \$ 169,459 | \$ 68,067 | \$ 335 | \$ 4,885 | \$ 242,746 |
| Ajuste de reclasificación | — | 335 | (335) | — | — |
| Recompras de acciones ordinarias (nota 8) | (5,536) | — | — | — | (5,536) |
| Opciones de compra de acciones ejercidas (nota 8) | 4,649 | (1,435) | — | — | 3,214 |
| Opciones de compra de acciones liquidadas en efectivo (nota 8) | — | (1,909) | — | — | (1,909) |
| Remuneración basada en acciones (nota 8) | — | 1,509 | — | — | 1,509 |
| Dividendos declarados (nota 8) | — | — | — | (27,909) | (27,909) |
| Pérdida neta | — | — | — | (4,743) | (4,743) |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ 168,572 | \$ 66,567 | \$ — | \$ (27,767) | \$ 207,372 |

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE CAJA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

| Año terminado al 31 de diciembre de | Nota | 2020 | 2019 |
|--|------|------------------|------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Ingreso (pérdida) neto(a) e ingreso (pérdida) total | | \$ (4,743) | \$ 34,247 |
| Ajustes distintos a efectivo: | | | |
| Agotamiento y depreciación | 5 | 64,539 | 54,283 |
| Gasto en remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas | 7,8 | 5,909 | 7,921 |
| Gasto financiero neto | 13 | 31,012 | 32,902 |
| Pérdida no realizada en cambio y otros gastos | | 3,556 | 2,629 |
| Gasto de impuesto sobre la renta diferido (recuperación) | | 51,370 | (1,571) |
| Pérdida no realizada en instrumentos financieros | 12 | 929 | 78 |
| Otras actividades de operación | 16 | (8,171) | (8,315) |
| Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo | 16 | 7,924 | (15,704) |
| | | 152,325 | 106,470 |
| Actividades de inversión | | | |
| Gastos en activos de exploración y evaluación | 4 | (25,511) | (36,778) |
| Gastos en propiedades, planta y equipo | | (59,997) | (66,282) |
| Recursos netos provenientes de disposición de propiedades, planta y equipo | | 114 | 12,379 |
| Otras actividades de inversión | 16 | 2,537 | (390) |
| Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo | 16 | (6,105) | 6,807 |
| | | (88,962) | (84,264) |
| Actividades de financiación | | | |
| Uso de deuda de largo plazo, neto de gastos de financiación | 9 | 29,249 | — |
| Pago de deuda de largo plazo | 9 | (5,338) | — |
| Gasto de financiación neto pagado | 13 | (28,662) | (29,505) |
| Pagos de capital de arrendamiento | 11 | (5,762) | (5,067) |
| Dividendos pagados | 8 | (20,577) | (7,098) |
| Recompras de acciones ordinarias | 8 | (5,536) | (1,443) |
| Emisión de acciones ordinarias | 8 | 3,214 | 8,634 |
| | | (33,412) | (34,479) |
| Cambio en efectivo y equivalentes a efectivo | | 29,951 | (12,273) |
| Efectivo y equivalentes a efectivo, inicio del período | | 41,239 | 51,632 |
| Impacto cambiario en efectivo y equivalentes a efectivo, fin del período | | (2,910) | 1,880 |
| Efectivo y equivalentes a efectivo, fin del período | | \$ 68,280 | \$ 41,239 |

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

(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, en la OTCQX en Estados Unidos de América bajo el símbolo CNNEF, en la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNEC, y en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo CNEN.

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros consolidados (los “estados financieros”) para expedición en marzo 17 de 2021.

NOTA 2 - BASE DE PRESENTACIÓN

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

Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertos instrumentos financieros, las unidades de acciones restringidas y el contrato de cobertura, los cuales son medidos a valor razonable y los cambios en su valor razonable son registrados en ganancia o pérdida (“valor razonable a través de ganancia o pérdida”).

Los estimados y criterios adoptados por la administración en la preparación de estos estados financieros están sujetos a un alto grado de incertidumbre de medición durante este período volátil.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de un negocio en marcha.

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos (“USD”), que es tanto la moneda funcional como la moneda de presentación de la Compañía, con la excepción de los precios unitarios en dólares canadienses (“C\$”) donde sea indicado.

Estimados significativos y juicios de la administración

La preparación oportuna de los estados financieros de acuerdo con las NIIF exige que la administración haga estimaciones, adopte supuestos y use criterio en relación con los montos medidos de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período que se reporta. Tales estimados se relacionan principalmente con transacciones no canceladas y eventos a partir de la fecha de los estados financieros. De esta forma, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados en la medida en que ocurran los eventos confirmatorios futuros. La siguiente discusión se refiere a montos determinados por la administración los cuales requirieron criterio y/o estimados significativos.

En marzo de 2020, el brote de COVID-19 fue declarado una pandemia por la Organización Mundial de la Salud. Los gobiernos en todo el mundo, incluidos los de Colombia y Canadá, han promulgado medidas de emergencia para combatir la propagación del virus. Estas medidas, que incluyen la implementación de prohibiciones de viaje, períodos autoimpuestos de cuarentena y distanciamiento social, han causado una interrupción sustancial de los negocios a nivel global, lo cual ha tenido como resultado una recesión económica. Los gobiernos y los bancos centrales han reaccionado con significativas intervenciones monetarias y fiscales diseñadas para estabilizar las condiciones económicas; sin embargo, el éxito de estas intervenciones no es determinable actualmente. Como resultado de la recesión económica, la Compañía tuvo una demanda más baja de sus ventas al contado, las cuales constituyen una porción pequeña de las ventas totales de la Compañía. La mayoría de las ventas es bajo contratos de volumen fijo y precios en firme, lo cual limitó el impacto relacionado con el COVID-19. La situación continúa siendo dinámica y la duración y la magnitud definitivas del impacto en la economía no se conocen en este momento. Sin embargo, la economía colombiana ha mostrado señales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

recientes de recuperación hacia finales de 2020 y principios de 2021, lo cual se ha visto reflejado en el incremento de la demanda de ventas al contado de la Compañía, con posterioridad a diciembre 31 de 2020.

Se requiere criterio de la administración para determinar la moneda funcional que representa el efecto económico de las transacciones, los eventos y las condiciones subyacentes. El USD se selecciona como la moneda funcional de la Compañía pues es la moneda del ambiente económico principal en que opera la Compañía; los ingresos de la Compañía, sus fondos de financiación y una gran porción de sus gastos están denominados en USD.

La Compañía tiene una inversión en una compañía que cotiza en bolsa, Arrow Exploration Corp. (“Arrow”). Dos de los miembros de la junta directiva de Arrow son también miembros claves de la administración de la Compañía. La administración ha usado criterio para determinar que la Compañía no tiene influencia significativa sobre Arrow mediante la consideración de los derechos de voto y el derecho de propiedad de la Compañía sobre Arrow (nota 6).

Se requiere criterio significativo de la administración para determinar la provisión para impuestos sobre la renta diferidos. Hay varias transacciones y varios cálculos para los cuales la determinación final del impuesto es incierta. La Compañía no ha reconocido un beneficio por el activo por impuesto diferido neto creado por una porción de sus pérdidas que no son de capital y sus pérdidas de capital llevadas al siguiente período debido a la incertidumbre de realización de tales montos.

La administración evalúa las posiciones de impuestos, anualmente o cuando las circunstancias lo requieran, lo cual involucra criterio y puede estar sujeto a diferentes interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. Los resultados de las auditorías y revaluaciones y los cambios en las interpretaciones de las normas pueden dar lugar a cambios de esas posiciones y, potencialmente, un aumento o una disminución sustancial en los activos, pasivos e ingresos netos de la Compañía.

El cálculo del gasto de remuneración basada en acciones está sujeto a incertidumbre pues refleja el mejor estimado de la Compañía sobre si se incurrirá o no en obligaciones. Además, los supuestos claves usados en el cálculo de la remuneración basada en acciones se fundamentan en la volatilidad estimada y las tasas de pérdida estimadas para opciones de compra de acciones que no madurarán.

Los activos de gas natural y petróleo crudo y las instalaciones de procesamiento se agrupan en unidades generadoras de efectivo (“UGE”) identificadas como unidades que tienen flujos de caja en gran medida independientes y que son geográficamente integradas. La determinación de las UGE se basó en la interpretación y el criterio de la administración. La posibilidad de recuperación de los valores en libros de activos de desarrollo y producción se evalúa a nivel de la UGE. La composición de los activos de una UGE puede impactar directamente la posibilidad de recuperación de los activos incluidos en la misma.

Los flujos de efectivo de gas natural de la Compañía se generan a través de sistemas de procesamiento y transporte comunes, y no a nivel de bloque individual o de campo, por lo que los campos y las instalaciones de procesamiento de gas natural de la Compañía se incluyen en una UGE de gas natural total. El bloque de petróleo de la Compañía se incluye en una UGE separada.

Los montos registrados para agotamiento, depreciación, amortización, aumento y provisiones por obligaciones de desmantelamiento se basan en sus vidas esperadas y otros supuestos pertinentes.

Los indicadores de deterioro o recuperación de deterioro son evaluados por la administración usando criterio, considerando las condiciones de mercado y los precios de productos básicos. Al evaluar la posibilidad de recuperación de propiedades de petróleo y gas, cada valor en libros de UGE se compara con su monto recuperable, definido como el mayor entre su valor razonable menos costo de venta y el valor en uso.

Al evaluar el monto recuperable, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. El monto recuperable generalmente se calcula por referencia al valor presente de los flujos de caja futuros que se espera que resulten de la producción de reservas probadas y probables.

Los estimados claves usados en la determinación de flujos de caja futuros de reservas de gas natural incluyen lo siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

- i) Reservas – Los supuestos que son válidos al momento de la estimación de la reserva pueden cambiar significativamente cuando se hace disponible nueva información. Los cambios en los precios futuros estimados, los costos de producción o las tasas de recuperación pueden cambiar el estatus económico de las reservas y pueden en últimas llevar a que las reservas sean revisadas.
- ii) Precios de productos básicos – Los precios futuros estimados de los precios de gas natural se usan en el modelo de flujos de caja. Los precios de productos básicos han fluctuado en años recientes debido a factores globales y regionales, incluidos los fundamentos de oferta y demanda, los niveles de inventario, las tasas de cambio, el clima, y factores económicos y geopolíticos. Sin embargo, una porción significativa de la producción de gas natural de la Compañía es vendida con base en contratos con precios en firme, los cuales no están sujetos a estimados de la administración.
- iii) Tasa de descuento – La tasa de descuento usada para calcular el valor presente neto de los flujos de caja se basa en estimados de un costo de capital promedio ponderado aproximado de un grupo de pares en la industria. Los cambios en el entorno económico general pueden tener como consecuencia cambios significativos de este estimado.
- iv) Obligación de desmantelamiento – La obligación de desmantelamiento se determina con base en el mejor estimado de la administración para costos futuros por actividades de desmantelamiento al final de la vida útil del activo. La oportunidad y el monto de los costos están sujetos a cambio con base en los requerimientos legales y regulatorios locales, así como las condiciones de mercado.

NOTA 3 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Principios de consolidación

Subsidiarias – Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía está expuesta a, o tiene derecho sobre, retornos variables por estar involucrada con la subsidiaria, y tiene la capacidad de afectar tales retornos a través de su poder sobre la subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros desde la fecha en que el control empieza hasta la fecha en que el control cesa.

El método contable de adquisición es usado para contabilizar las adquisiciones de subsidiarias y activos que cumplen con la definición de negocio conforme a las NIIF. El costo de una adquisición se mide como el valor razonable de los activos dados, los instrumentos de capital emitidos, y los pasivos contraídos o asumidos a la fecha del intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición. El exceso del costo de la adquisición sobre el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos se registra como crédito mercantil. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia es reconocida inmediatamente en ganancia o pérdida como una ganancia en la adquisición. Los costos relacionados con la adquisición, distintos a los costos de emisión de acciones, se registran como costos del período en los estados consolidados de operaciones e ingreso total.

Operaciones conjuntamente controladas y activos conjuntamente controlados – Las actividades operativas de la Compañía involucran activos conjuntamente controlados. Los estados financieros incluyen la porción de la Compañía en estos activos conjuntamente controlados y una parte proporcional del respectivo ingreso, los costos operativos relacionados y los costos de capital.

Transacciones eliminadas en la consolidación – Los saldos y transacciones entre compañías, y todos los ingresos y gastos no realizados derivados de transacciones entre compañías, se eliminan en la consolidación.

Moneda extranjera

El USD es la moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a USD a la tasa de cambio del final del período. Los activos, pasivos, ingresos y gastos no monetarios se convierten a tasas de cambio de la fecha de la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

transacción. Las ganancias o pérdidas en divisas se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso total.

Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados – Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes a efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar comerciales y otras, inversiones, unidades de acciones restringidas, deuda de largo plazo, pasivo de liquidación de litigio, cuentas por pagar comerciales y otras, y otras obligaciones de largo plazo. Los instrumentos financieros no derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable más todo costo de la transacción directamente atribuible, salvo por los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdida para los cuales todo costo de transacción directamente atribuible se registra al ser contraído. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son medidos según se describe abajo.

Efectivo y equivalentes a efectivo – El efectivo y los equivalentes a efectivo se miden en forma similar a otros instrumentos financieros no derivados. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero se mide a costo amortizado.

Efectivo restringido – El efectivo restringido se refiere al efectivo puesto en fiducia para asegurar el pago de obligaciones conforme a convenios de exploración, abandono y crédito y como tal es clasificado separadamente de efectivo y equivalentes a efectivo debido a su uso restringido. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero se mide a costo amortizado. A diciembre 31 de 2020, la Compañía no tenía efectivo restringido.

Inversiones – Las inversiones se registran a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero es medido a valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso total.

Deuda de largo plazo – La deuda de largo plazo se registra a costo amortizado, neta de costos de transacción directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, los costos de transacción directamente atribuibles se amortizan en el valor en libros según el método de interés efectivo por el término de la línea de préstamo, a través de los estados consolidados de operaciones e ingreso total o se capitalizan como parte de un activo calificado, según sea aplicable. Un activo calificado es un activo que necesariamente requiere un período de tiempo considerable para estar listo para el uso o la venta a que está destinado.

Pasivo de liquidación de litigio – El pasivo de liquidación de litigio es una obligación legal presente de la Compañía que se mide al monto de liquidación estimado y está sujeta a interés causado de 8,74% anual. El interés y el pasivo de liquidación de litigio se liquidan en forma mensual.

Obligaciones de arrendamiento – Las obligaciones de arrendamiento son obligaciones del arrendatario de hacer los pagos del arrendamiento los cuales constan de componentes de capital e intereses según el contrato de arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, las obligaciones de arrendamiento se incrementan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar fácilmente, o, si no, la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía, y se registran como gasto financiero en el estado de operaciones e ingreso total.

Otros – Otros instrumentos financieros no derivados, como 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 otras obligaciones de largo plazo, se miden a costo amortizado menos pérdidas por deterioro.

Contratos de cobertura – Los contratos de cobertura son medidos a su valor razonable con los cambios registrados a través de ganancia o pérdida. A diciembre 31 de 2020, la Compañía no tenía contratos de cobertura.

Propiedades, planta y equipo y activos de exploración y evaluación

Reconocimiento y medición

Activos de exploración y evaluación (“E&E”) – Los costos de E&E, incluidos los costos de adquisición de licencias, obtención de cesiones de participación o adquisición de derechos a la participación en la explotación, y los costos generales y administrativos directamente atribuibles, son capitalizados inicialmente como activos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

de E&E tangibles o intangibles, de acuerdo con la naturaleza del activo adquirido. Los costos se acumulan en centros de costos por pozo, campo o área de exploración, a la espera de la determinación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial.

Cuando se determina que los activos de E&E son técnicamente factibles y comercialmente viables (generalmente a la asignación de reservas probadas y probables), los costos acumulados se transfieren a propiedades, planta y equipo ("PP&E"). Cuando se determina que los activos de E&E no son técnicamente factibles ni comercialmente viables, o la Compañía decide no continuar con su actividad, los costos irre recuperables son cargados en los estados consolidados de operaciones e ingreso total como deterioro de exploración.

Los activos de E&E son asignados a las UGE y evaluados para establecer deterioro cuando son transferidos a PP&E o en cualquier circunstancia en que existan datos suficientes para determinar la factibilidad técnica y viabilidad comercial, y los hechos y circunstancias sugieran que el valor en libros excede el monto recuperable.

Activos de desarrollo y producción ("D&P") – Los rubros de propiedades, planta y equipo, los cuales incluyen activos de desarrollo y producción de gas natural y petróleo crudo, se miden a costo menos el agotamiento y la depreciación acumulados y las pérdidas acumuladas por deterioro. Los activos de D&P se agrupan en UGE para prueba de deterioro.

Cuando partes significativas de un ítem de PP&E, incluidas las participaciones en gas natural y petróleo crudo, tienen vidas útiles diferentes, se contabilizan como ítems separados (componentes importantes).

Las ganancias y pérdidas en la disposición de un ítem de PP&E se determinan mediante la comparación de los recursos provenientes de la disposición, netos de costos de transacción, con el valor en libros de PP&E, y se reconocen netos en los estados consolidados de operaciones e ingreso total.

Costos posteriores – Los costos contraídos después de la determinación de la factibilidad técnica y viabilidad comercial y los costos de reemplazo de partes de propiedades, planta y equipo, se reconocen como PP&E solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico al cual se refieren. Todos los demás gastos se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso total al incurrir en ellos. Tales PP&E capitalizados generalmente representan costos contraídos para desarrollar reservas probadas y/o probables y obtener o aumentar la producción de tales reservas. El valor en libros de todo componente reemplazado o vendido es dado de baja. Los costos del mantenimiento cotidiano de PP&E se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso total en la medida en que son contraídos.

Agotamiento y depreciación – El valor neto en libros de los activos de D&P se agota según el método de unidades de producción por referencia a la razón de producción en el período a reservas probadas más probables relacionadas, tomando en consideración los costos de desarrollo futuros estimados necesarios para llevar tales reservas a producción. Los costos de desarrollo futuros se estiman tomando en consideración el nivel de desarrollo requerido para producir las reservas.

Las reservas probadas y probables se estiman con base en informes de ingenieros de reservas independientes y representan las cantidades estimadas de gas natural, petróleo crudo y líquidos de gas natural con respecto a las cuales los datos geológicos, geofísicos y de ingeniería demuestran con un grado específico de certeza que pueden obtenerse en años futuros de yacimientos conocidos, y las cuales son consideradas como susceptibles de ser producidas comercialmente. Los estimados están basados en la producción prevista, los precios previstos de productos básicos, los costos operativos y de regalías previstos, datos de ingeniería y la cantidad y el tiempo estimados de planes y costos de desarrollo futuros, todo lo cual está sujeto a incertidumbre.

Las reservas pueden ser consideradas como susceptibles de ser producidas comercialmente si la administración tiene la intención de desarrollarlas y producirlas y tal intención se basa en:

- i) una evaluación razonable de los aspectos económicos futuros de dicha producción;
- ii) una expectativa razonable de que hay un mercado para toda o sustancialmente toda la producción esperada de gas natural y petróleo crudo; y
- iii) evidencia de que las instalaciones necesarias de producción, transmisión y transporte están disponibles o pueden hacerse disponibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Para otras PP&E, la depreciación es reconocida en ganancia o pérdida según el método de línea recta por la vida útil estimada de cada parte de un ítem del activo. La tierra no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para otros activos, para el año corriente y los años comparativos, son las siguientes:

| | |
|---------------------------|--|
| Equipo y otros | 2 - 5 años |
| activos de derecho de uso | Por el término de los contratos de arrendamiento |

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados a cada fecha de reporte.

Obligaciones de arrendamiento y activos de derecho de uso

La Compañía tiene arrendamientos relacionados con el arrendamiento de oficinas, compresores y equipo informático. Los acuerdos de arrendamiento se evalúan con base en si cumplen con la siguiente definición de arrendamiento bajo la NIIF 16:

- i) Activo identificado – La Compañía tiene acceso al uso de un activo físicamente diferenciado y la contraparte no tiene el derecho de sustituirlo por un activo alternativo para uso.
- ii) Derecho a dirigir el uso de un activo – La Compañía tiene el derecho de tomar decisiones operacionales relevantes para el uso y propósito del activo subyacente; y
- iii) Sustancialmente todos los derechos y beneficios económicos – La Compañía obtiene el beneficio único y exclusivo del uso del activo por la duración del plazo del arrendamiento.

Los acuerdos de arrendamiento que cumplen con los criterios de un arrendamiento son reconocidos como activos de derecho de uso y obligaciones de arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo de derecho de uso es medido inicialmente a costo. Posteriormente, es medido a costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro y es ajustado por algunas remediones de la obligación de arrendamiento. La obligación de arrendamiento es medida al valor presente de los pagos de arrendamiento pendientes a la fecha de inicio del arrendamiento, descontados usando la tasa implícita y, cuando no sea determinable, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía.

La obligación de arrendamiento es remediada cuando hay un cambio en los pagos futuros estimados, derivado de un cambio en un término, el índice o la tasa, la garantía residual o la opción de compra del arrendamiento.

La Compañía ha aplicado criterio y estimados al determinar los pagos de arrendamiento estimados, incluyendo el término del arrendamiento. La evaluación de si es razonablemente cierto el ejercicio de una renovación, prórroga, terminación u opción de compra fue considerado, con base en hechos y circunstancias, y tiene el potencial de impactar significativamente el monto del activo de derecho de uso y la obligación de arrendamiento reconocidos.

La Compañía tiene un arrendamiento principal para un arrendamiento de oficina, el cual es subarrendado a un tercero contra un ingreso de arrendamiento mensual. La Compañía contabiliza los acuerdos de arrendamiento principal y de subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendamiento principal es reconocido como una obligación de arrendamiento y la participación del subarrendatario en el arrendamiento principal es reconocida como una inversión neta. La Compañía reconoce el ingreso de interés recibido bajo arrendamientos financieros por el término del arrendamiento en los estados consolidados de operaciones usando el método de tasa de interés efectiva.

Activos y pasivos mantenidos para la venta

Los activos y pasivos mantenidos para la venta se reconocen si el valor en libros será recuperado principalmente a través de una transacción de venta en vez del uso continuado. Los activos y pasivos serán reconocidos al más bajo entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta y toda pérdida por deterioro o recuperación se reconoce en los estados consolidados de operaciones e ingreso total. En caso de que se determine que la venta de los activos y pasivos ya no es altamente probable, serán reclasificados fuera de activos y pasivos mantenidos para venta. A diciembre 31 de 2020 la Compañía no tenía activos o pasivos mantenidos para venta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Pérdida por deterioro y recuperación

Activos financieros – El activo financiero es evaluado a cada fecha de reporte para determinar si tiene deterioro de crédito o si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial; si así se determina, se mide una asignación de pérdida estimada a un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) por toda la vida del activo. Las PCE por toda la vida son una estimación ponderada por la probabilidad de pérdidas crediticias por todos los posibles eventos de incumplimiento por la vida esperada de un activo financiero. Las pérdidas crediticias se miden como el VP de todos los déficits de efectivo esperados relacionados con el valor en libros del activo financiero. Las PCE se descuentan a la tasa de interés efectiva.

Para la determinación del deterioro de crédito, el riesgo de crédito significativamente aumentado y cualquier PCE resultante, la Compañía considera información razonable y con soporte que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo indebido. El activo financiero es dado de baja cuando la Compañía determina que el mismo tiene deterioro de crédito sin expectativas razonables de recuperación del activo financiero en su totalidad o en parte.

Activos no financieros – Los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a activos de E&E y activos de impuesto de renta diferido, se revisan en cada fecha de reporte para determinar si hay alguna indicación de deterioro. Si tal indicación existe, entonces se estima el monto recuperable del activo. Los activos de E&E se evalúan para identificar deterioro cuando son reclasificados a PP&E, y también si los hechos y circunstancias sugieren que su valor en libros excede el monto recuperable. Los activos de impuesto de renta diferido se revisan en cada fecha de reporte y se reducen en la medida en que ya no sea probable que se realice el beneficio tributario respectivo.

Para fines de la prueba de deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generen entradas de efectivo provenientes del uso continuado que sean en buena medida independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos. El monto recuperable de un activo o una UGE es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta.

Los activos de E&E se asignan a las UGE relacionadas cuando son evaluados para determinar deterioro, tanto al momento en que se dan hechos y circunstancias generadores, como cuando se da su eventual reclasificación como activos de D&P.

La pérdida por deterioro se reconoce si el valor en libros de un activo o su UGE excede su monto recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro reconocidas con respecto a las UGE son asignadas primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a las unidades y después para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (o grupo de unidades), a prorrata.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en años anteriores se evalúan a cada fecha de reporte en busca de cualquier indicación de que la pérdida ha disminuido o ya no existe. La pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en los estimados usados para determinar el monto recuperable. La pérdida por deterioro se revierte solamente en la medida en que el valor en libros del activo no exceda del valor en libros que podría haber sido determinado, neto de agotamiento y depreciación o amortización, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro.

Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso total.

Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o inferida presente que puede ser estimada en forma confiable, y es probable que sea necesaria una salida de beneficios económicos para saldar la obligación. Las provisiones se determinan mediante el descuento de los flujos de caja futuros esperados a una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. No se reconocen provisiones por pérdidas operacionales futuras.

Obligaciones de desmantelamiento – Las actividades de la Compañía dan lugar a actividades de desmantelamiento, retiro y recuperación de sitios. La provisión se hace por el costo estimado de restauración del sitio y se capitaliza en la respectiva categoría de activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Las obligaciones de desmantelamiento se miden al valor presente del mejor estimado de la administración del gasto requerido para liquidar la obligación presente a la fecha de fin del período. Después de la medición inicial, la obligación se ajusta al final de cada período para reflejar el transcurso del tiempo y los cambios en los flujos de caja futuros estimados subyacentes a la obligación. El aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como costos financieros mientras que los aumentos o disminuciones debidos a cambios en los flujos de caja futuros estimados se capitalizan. Los costos reales contraídos al liquidar las obligaciones de desmantelamiento se cargan contra la provisión en la medida en que la provisión haya sido establecida.

Inventario

El inventario consiste en petróleo crudo en tránsito o en tanques de almacenamiento a la fecha de reporte, y se valora al monto menor entre el costo, con el uso del método de costo promedio ponderado, y el valor neto realizable. Los costos incluyen los gastos directos e indirectos, incluidos agotamiento y depreciación, contraídos para traer el petróleo crudo a su condición y sitio existentes.

Ingreso

Los ingresos de la Compañía se derivan principalmente de la producción de gas natural. El ingreso de contratos con clientes se reconoce cuando la Compañía cumple una obligación de dar o hacer mediante la transferencia física del producto y el control a un cliente. La Compañía cumple sus obligaciones de dar o hacer en el punto de entrega del producto y no durante un período de tiempo. El ingreso se mide con base en la contraprestación especificada en los contratos con los clientes.

La Compañía reconoce el ingreso en firme de gas natural relacionado con la porción de nominaciones de ventas de gas natural por compradores de la Compañía que no obtienen la entrega, normalmente debido a la incapacidad de los compradores de aceptar dicho gas cuando no tienen recurso o derecho legal de entrega en una fecha posterior. Algunos contratos en firme otorgan a los compradores el derecho legal de obtener la entrega en una fecha posterior, por un período fijo de tiempo (“derechos de compensación”). Estas nominaciones se pagan en el momento y se registran como ingreso diferido. La Compañía reconoce el ingreso asociado con tales derechos de compensación al ocurrir lo primero entre: a) que el volumen de compensación sea entregado; b) los derechos de compensación expiren; o c) cuando se determine que la probabilidad de que el comprador utilice el derecho de compensación es remota.

El ingreso se registra neto de cualquier regalía cuando el monto del ingreso y los costos contraídos con respecto a la transacción pueden ser confiablemente medidos.

Remuneración basada en acciones

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones de compra de acciones otorgadas a directivos, empleados y miembros de junta se reconoce como gasto de remuneración basada en acciones con el aumento correspondiente en otras reservas con base en una adquisición escalonada por el período de adquisición. Se estima una tasa de pérdida en la fecha de otorgamiento y la misma se ajusta para reflejar el número real de opciones que se adquieren. El valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas se estima con el uso del modelo de fijación de precios de opciones de Black-Scholes. Al ejercicio de las opciones de compra de acciones, el valor razonable de las mismas se transfiere de otras reservas a capital accionario.

Unidades de acciones restringidas

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las unidades de acciones restringidas (“UAR”) otorgadas a directivos, empleados y miembros de junta directiva se reconoce como gasto de UAR con el aumento correspondiente en el pasivo de UAR con base en una adquisición escalonada por el período de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el pasivo y el gasto de UAR se miden a valor razonable.

Ingreso y gasto financiero

El ingreso o gasto financiero neto está compuesto por ingreso por intereses, gasto de intereses en préstamos y arrendamientos, amortización de cargos por adelantado, aumento del descuento en obligaciones de desmantelamiento y ganancias en la modificación de la deuda con bancos. Las modificaciones de la deuda con bancos ocurren cuando el prestatario y el prestamista negocian términos sustancialmente diferentes, tales como la tasa de interés, la fecha de vencimiento u otros términos en el acuerdo de préstamo, que impacten los

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

flujos de efectivo futuros. Una ganancia o pérdida en la modificación de la deuda con bancos es calculada usando la diferencia entre el valor en libros de la deuda con bancos original en la fecha de la modificación y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontado a la tasa de interés efectiva original. Toda ganancia o pérdida sobre modificaciones de la deuda con bancos es reconocida sobre la fecha de la modificación en los estados consolidados de operaciones e ingreso total.

Impuestos sobre la renta

El gasto de impuesto de renta comprende los impuestos sobre la renta corrientes y diferidos. El gasto de impuesto de renta se reconoce en los estados consolidados de operaciones e ingreso total excepto en la medida en que se relacione con ítems reconocidos directamente en patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto esperado por pagar sobre el ingreso gravable del período, con el uso de tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha de reporte, así como todo ajuste al impuesto por pagar con respecto a períodos previos.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido con el método del pasivo, teniendo en cuenta las diferencias temporales entre los valores en libros de activos y pasivos para fines de reporte financiero y los montos usados para fines tributarios. El impuesto de renta diferido no se reconoce en el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no sea una combinación de negocios. Además, el impuesto de renta diferido no se reconoce por diferencias tributarias temporales derivadas del reconocimiento inicial de crédito mercantil. El impuesto de renta diferido se mide a las tasas de impuesto que se espera que se apliquen a diferencias temporales cuando ellas se reversen, con base en las leyes que hayan sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos de impuesto de renta diferido se compensan si hay un derecho de compensación legalmente exigible, y se relacionan con impuestos de renta fijados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad gravada, o sobre diferentes entidades gravadas, pero con la intención de saldar pasivos y activos corrientes de impuestos sobre una base neta, o si sus activos y pasivos de impuestos serán realizados simultáneamente.

Los activos de impuesto de renta diferido se reconocen en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueda ser utilizada la diferencia temporal. Los activos de impuesto de renta diferido se revisan a cada fecha de reporte y se reducen en la medida en que ya no sea probable que se realice el beneficio tributario relacionado.

Los beneficios de posiciones tributarias inciertas que la Compañía haya tomado o espere tomar en sus declaraciones de impuesto de renta son reconocidos en los estados financieros si la administración concluye que lo más probable es que la posición sea sostenida ante las autoridades tributarias.

Ingreso (pérdida) neto(a) por acción

El ingreso (pérdida) neto(a) básico(a) por acción se calcula mediante la división del ingreso (la pérdida) neto(a) atribuible a los titulares de acciones ordinarias de la Compañía por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. El ingreso (la pérdida) neto(a) diluido(a) por acción se determina mediante el ajuste del número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período para los efectos de instrumentos dilusivos tales como las opciones de compra de acciones.

Reclasificación de cifras del año anterior

La Compañía ha reclasificado algunas cifras de años anteriores en los estados consolidados de situación financiera, los estados consolidados de operaciones e ingreso total y los estados consolidados de flujos de caja, para fines comparativos.

Pronunciamientos contables recientes

La Compañía ha revisado los pronunciamientos contables nuevos y revisados que han sido expedidos pero que todavía no están en vigor y ha determinado que no se esperan pronunciamientos o modificaciones que tengan un impacto significativo en los estados financieros futuros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Las referencias de tasas de interés, incluyendo entre otras, la Tasa de Oferta Interbancaria de Londres (“LIBOR” [por sus siglas en inglés], están siendo reformadas. La Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido, (“FCA” [por sus siglas en inglés]) ha establecido que después del 2021 no obligará a los bancos a enviar las tasas usadas para el cálculo de LIBOR. Globalmente, los reguladores han enfatizado que ahora es el momento para que los participantes en el mercado empiecen a hacer la transición del uso de IBOR [siglas en inglés de tasas de oferta interbancaria] a tasas alternativas.

En agosto 27 de 2020, la IASB publicó una guía en relación con la Reforma de la Referencia de Tasa de Interés – Fase 2 (“Reforma IBOR”). La modificación será efectiva en enero 1 de 2021, con la opción de adoptarla anticipadamente. Sin embargo, la Compañía no adoptó la modificación anticipadamente. La Reforma IBOR está relacionada principalmente con la modificación de los instrumentos financieros bajo la NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”, permitiendo un recurso práctico para modificaciones como resultado de la reforma IBOR. El recurso práctico para modificaciones se contabiliza actualizando la tasa de interés efectiva sin la modificación del instrumento financiero y está sujeto a satisfacer todos los criterios de calificación, tales como que el cambio en la tasa de interés sea una consecuencia directa de la reforma. La Compañía estima que la Reforma IBOR no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 4 - ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

| | | |
|--|-----------|-----------------|
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | \$ | 39.555 |
| Adiciones | | 36.778 |
| Transferidos a activos de D&P (nota 5) | | <u>(22,466)</u> |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | | 53,867 |
| Adiciones | | 25,511 |
| Transferidos a activos de D&P (nota 5) | | <u>(16,603)</u> |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ | 62,775 |

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Acordeón-1 y Ocarina-1, en su bloque VIM-21, y Arándala-1 en su bloque VIM-21; y, de acuerdo con ello, \$22,5 millones de costos de exploración asociados con tales descubrimientos han sido transferidos a activos de D&P.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Porro-Norte en su bloque VIM-5, y Fresa-1 en su bloque VIM-21; y, de acuerdo con ello, \$16,6 millones de costos de exploración asociados con tales descubrimientos han sido transferidos a activos de D&P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

(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 de Uso Arrendados ⁽¹⁾ | Total |
|--|---------------------------------|--|---------------------|
| Costo | | | |
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | \$ 973,993 | \$ 22,701 | \$ 996,694 |
| Adopción de la NIIF 16 (nota 11) | — | 5.877 | 5.877 |
| Adiciones | 70,088 | 4,285 | 74,373 |
| Disposiciones v eliminaciones | (15,176) | (1,365) | (16,541) |
| Transferidos a Activos mantenidos para venta | (16,281) | — | (16,281) |
| Transferidos de activos de E&E (nota 4) | 22,466 | — | 22,466 |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | 1,035,090 | 31,498 | 1,066,588 |
| Adiciones | 57,198 | 1,664 | 58,862 |
| Transferidos a activos mantenidos para la venta | 16,281 | — | 16,281 |
| Transferidos de activos de E&E (nota 4) | 16,603 | — | 16,603 |
| Disposiciones y eliminaciones | (244) | (165) | (409) |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ 1,124,928 | \$ 32,997 | \$ 1,157,925 |
| Agotamiento y depreciación acumulados | | | |
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | \$ (515,499) | \$ (767) | \$ (516,266) |
| Disposiciones | 1,225 | — | 1,225 |
| Agotamiento y depreciación | (49,997) | (4,286) | (54,283) |
| Transferidos de activos mantenidos para la venta | 8,321 | — | 8,321 |
| Eliminación y ajustes de inventario | 20 | 492 | 512 |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | (555,930) | (4,561) | (560,491) |
| Disposiciones | 83 | — | 83 |
| Agotamiento y depreciación | (60,392) | (4,147) | (64,539) |
| Transferidos de activos mantenidos para la venta | (8,321) | — | (8,321) |
| Eliminación y ajustes de inventario | 105 | 24 | 129 |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ (624,455) | \$ (8,684) | \$ (633,139) |
| Valor en libros | | | |
| A diciembre 31 de 2018 | \$ 458,494 | \$ 21,934 | \$ 480,428 |
| A diciembre 31 de 2019 | \$ 479,160 | \$ 26,937 | \$ 506,097 |
| A diciembre 31 de 2020 | \$ 500,473 | \$ 24,313 | \$ 524,786 |

⁽¹⁾ Antes de enero 1 de 2019 el Activo de Derecho de Uso estaba relacionado con un arrendamiento financiero bajo la NIC 17.

La Compañía inició el agotamiento de su instalación de procesamiento de gas natural Jobo 3 (“Jobo 3”) durante el año terminado en diciembre 31 de 2019. La planta de gas natural licuado (“GNL”) aún no había comenzado su operación a plena capacidad; en consecuencia, el valor en libros de \$20,9 millones aún no estaba siendo agotado a diciembre 31 de 2019. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la planta de GNL empezó a ser agotada pues comenzó operaciones.

Debido a la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció activos de derecho de uso arrendados de \$5,9 millones a enero 1 de 2019, los cuales fueron ajustados por ciertos cambios, adiciones y expiración de contratos, y han sido depreciados por los términos de los contratos de arrendamiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía vendió su participación en la explotación de la línea de flujo de Sabanas y obtuvo recursos netos por \$12 millones, con un valor en libros de \$13,3 millones y la obligación de desmantelamiento correspondiente de \$0,5 millones, lo cual resultó en una pérdida en venta de activos de \$0,8 millones.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, ciertos costos relacionados con el bloque Rancho Hermoso de la Compañía fueron transferidos a activos mantenidos para la venta a sus valores en libros, debido a la intención de la Compañía de vender dichos activos a diciembre 31 de 2019. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía reclasificó dichos costos y obligaciones de desmantelamiento de activos y pasivos pues la disposición de dicho bloque dentro de los siguientes doce meses ya no fue altamente probable.

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

| | Diciembre 31 de 2020 | Diciembre 31 de 2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Corrientes | | |
| Efectivo restringido | \$ — | \$ 1,189 |
| Gastos y depósitos pagados por anticipado | 3,332 | 1,634 |
| Inversiones | 289 | 1,186 |
| Inventario | 328 | 277 |
| Contrato de cobertura | — | 644 |
| | \$ 3,949 | \$ 4,930 |
| No corrientes | | |
| Efectivo restringido | \$ — | \$ 3,335 |
| Gastos y depósitos pagados por anticipado | 2,896 | 2,033 |
| Inversiones | 2,410 | 655 |
| | \$ 5,306 | \$ 6,023 |
| Efectivo restringido | | |
| | Diciembre 31 de 2020 | Diciembre 31 de 2019 |
| Efectivo restringido - corriente | \$ — | \$ 1,189 |
| Efectivo restringido – no corriente | — | 3,335 |
| | \$ — | \$ 4,524 |

A diciembre 31 de 2019, el efectivo restringido consistió en \$4,5 millones para compromisos de trabajo y otros compromisos de capital, de los cuales \$1,2 millones están clasificados como corrientes y \$3,3 millones están clasificados como no corrientes.

Durante el año que terminó en diciembre 31 de 2020, el efectivo restringido fue reemplazado por cartas de crédito (nota 21) y, consecuentemente, fue liberado en efectivo libre.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Inversiones

| | Subarrendamiento de Oficina | Inversiones en Acciones | Inversiones Totales |
|--|--------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | \$ — | \$ 1,816 | \$ 1,816 |
| Adopción de la NIIF 16 | 1,007 | — | 1,007 |
| Recibos de subarrendamiento e ingreso financiero | (363) | — | (363) |
| Pérdida no realizada | — | (722) | (722) |
| Ganancia en cambio | 40 | 64 | 104 |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | 684 | 1,158 | 1,842 |
| Adiciones | — | 1,506 | 1,506 |
| Recibos de subarrendamiento e ingreso financiero | (382) | — | (382) |
| Pérdida no realizada | — | (285) | (285) |
| Ganancia (pérdida) en cambio | (13) | 31 | 18 |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ 289 | \$ 2,410 | \$ 2,699 |
| Inversiones - corrientes | \$ 289 | \$ — | \$ 289 |
| Inversiones – no corrientes | — | 2,410 | 2,410 |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ 289 | \$ 2,410 | \$ 2,699 |

La Compañía tiene cinco millones de acciones de Arrow valoradas en \$0,5 millones a diciembre 31 de 2020 (2019 - \$0,8 millones). Dos miembros claves de la administración de Canacol son también miembros de la junta directiva de Arrow. La Compañía tiene también \$1,9 millones (2019 - \$0,4 millones) de inversiones en otras acciones, incluso en una compañía de planta de generación de energía a diciembre 31 de 2020.

La Compañía tiene un arrendamiento principal para una oficina reconocido como una obligación de arrendamiento, el cual está subarrendado a un tercero a cambio de un ingreso mensual por arrendamiento. El contrato de subarrendamiento es reportado separadamente del arrendamiento principal y es reconocido como una inversión neta con la transición a la NIIF 16. Adicionalmente, la Compañía reconoció \$1,4 millones del total de \$7,3 millones de obligación de arrendamiento (nota 11) en relación con el arrendamiento principal de oficina y un subarrendamiento de oficina fue reconocido como una inversión de \$1 millón. La diferencia entre el VP de los pagos del arrendamiento principal y los recibos de subarrendamiento se ajustó al saldo de apertura de ganancias retenidas (déficit) a enero 1 de 2019.

NOTA 7 – OTROS PASIVOS

| | Diciembre 31 de 2020 | Diciembre 31 de 2019 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Corrientes | | |
| Unidades de acciones restringidas | \$ 1,966 | \$ 2,235 |
| Pasivo de liquidación de litigio | 574 | 2,306 |
| | \$ 2,540 | \$ 4,541 |
| No corrientes | | |
| Unidades de acciones restringidas | \$ — | \$ 15 |
| Pasivo de liquidación de litigio | 13,779 | 13,542 |
| Otras obligaciones de largo plazo | 3,131 | 3,219 |
| | \$ 16,910 | \$ 16,776 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Unidades de Acciones Restringidas

| | | |
|-----------------------------------|-----------|--------------|
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | \$ | 2,143 |
| Amortizadas | | 4,523 |
| Liquidadas | | (4,532) |
| Pérdida en cambio | | 116 |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | | 2,250 |
| Amortizadas | | 4,400 |
| Liquidadas | | (4,809) |
| Pérdida en cambio | | 125 |
| Saldo diciembre 31 de 2020 | \$ | 1,966 |

Las UAR son reconocidas como una obligación y se registran como gasto con base en una adquisición gradual por el término de adquisición de cada otorgamiento. La obligación de UAR amortizada, neta de liquidaciones a diciembre 31 de 2020, fue de \$2 millones (\$2,3 millones en 2019).

A 31 de diciembre de 2019, las UAR amortizadas de 625.790 del total de 879.586 UAR en circulación fueron reconocidas como una obligación y las 253.796 UAR restantes fueron reconocidas en el período de adquisición subsiguiente.

A 31 de diciembre de 2020, las UAR amortizadas de 667.568 del total de 764.664 UAR en circulación fueron reconocidas como una obligación y las 97.096 UAR restantes serán reconocidas en el período de adquisición restante.

El número de UAR en circulación a diciembre 31 de 2020 y 2019 se indica a continuación:

| | Unidades en Circulación (000) |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | 724 |
| Otorgadas | 1,461 |
| Liquidadas | (1,305) |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | 880 |
| Otorgadas | 1,587 |
| Liquidadas | (1,702) |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | 765 |

En enero 28 de 2019 y agosto 28 de 2019, la Compañía otorgó 970.500 y 490.000 UAR, respectivamente. Las UAR se adquieren en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento, y fueron liquidadas en efectivo. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, 1.304.711 UAR fueron liquidadas en efectivo a un precio en el rango de C\$4,24 a C\$4,62 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de C\$4,5 millones.

En febrero 3 de 2020 y febrero 25 de 2020, la Compañía otorgó 676.000 y 911.000 UAR, respectivamente. Las UAR se adquieren en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, 1.701.922 UAR fueron liquidadas en efectivo a un precio en el rango de C\$3,51 a C\$4,34 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de C\$4,8 millones. Se espera que las restantes unidades en circulación sean liquidadas en efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Pasivo de liquidación de litigio

| | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | \$ | 16,749 |
| Liquidaciones de capital | | (1,042) |
| Pérdida en cambio | | 141 |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | | 15,848 |
| Liquidaciones de capital | | (732) |
| Ganancia en cambio | | (763) |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ | 14,353 |

La cantidad liquidada de litigio está sujeta a una tasa de interés anual de 8,74% sobre el saldo pendiente, que está denominado en pesos colombianos (“COP”). Conforme a los términos del acuerdo de liquidación, pagos en efectivo de aproximadamente \$0,2 millones por mes, incluyendo intereses causados, serán hechos por la Compañía, por lo que \$0,6 millones han sido clasificados como corrientes. (\$2,3 millones en 2019)

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital Accionario

| | Número (000) | Monto |
|---|-----------------|-------------------|
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | 177,462 | \$ 159,116 |
| Emitido con el ejercicio de opciones de compra de acciones | 3,048 | 8,634 |
| Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones | — | 3,152 |
| Recompras de acciones ordinarias | (435) | (1,443) |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | 180,075 | 169,459 |
| Emitido con el ejercicio de opciones de compra de acciones | 1,451 | 3,214 |
| Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones ejercidas | — | 1,435 |
| Recompras de acciones ordinarias | (2,011) | (5,536) |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | 179,515 | \$ 168,572 |

Durante los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019, la Compañía renovó su oferta de emisor en el curso normal (“NCIB” [por sus siglas en inglés]) según fue autorizada por la TSX para comprar hasta 11.341.964 acciones ordinarias en circulación de la Compañía (“Acciones Ordinarias”) (14.276.439 en 2019), que representaban aproximadamente el 10% de las acciones de Canacol negociadas en bolsa en ese momento. El número máximo de Acciones Ordinarias que Canacol puede comprar en un día cualquiera es 60.132 Acciones Ordinarias (46.189 en 2019), que es el 25% del volumen de negociación diario promedio de la Compañía en la TSX para los seis meses terminados en noviembre 30 de 2020 y 2019, respectivamente. Canacol también puede hacer una recompra en bloque semanal, lo cual excede el límite diario sujeto a las reglas establecidas. La Compañía está autorizada para hacer compras durante el período de diciembre 24 de 2020 a diciembre 23 de 2021, (2019 - diciembre 11 de 2019 a diciembre 10 de 2020), o hasta la fecha anterior en que la NCIB sea completada o terminada a opción de la Compañía.

Canacol también estableció un plan automático de compra de acciones (“ASPP” [por sus siglas en inglés]) con su corredor designado. Se busca que el ASPP permita la compra de Acciones Ordinarias bajo la NCIB en momentos en que a la Compañía no le esté permitido ordinariamente comprar Acciones Ordinarias debido a restricciones regulatorias y períodos de suspensión habituales autoimpuestos. De conformidad con el ASPP, el corredor designado puede comprar Acciones Ordinarias hasta la expiración de la NCIB en diciembre 23 de 2021. Dichas compras serán determinadas por el corredor a su sola 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

los términos del ASPP. El ASPP terminará en la primera de las siguientes fechas: (i) la expiración de la NCIB; (ii) la compra del número máximo de Acciones Ordinarias bajo el ASPP; y (iii) la terminación del ASPP por la Compañía de conformidad con sus términos. Por fuera del ASPP, las Acciones Ordinarias pueden seguir siendo compradas bajo la NCIB con base en la discreción de la administración, en cumplimiento de las reglas de la TSX y las leyes de valores aplicables. Todas las compras hechas bajo el ASPP serán incluidas en el número de Acciones Ordinarias disponibles para compra bajo la NCIB.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía recompró 434.608 Acciones Ordinarias a un costo de \$1,4 millones, incluyendo cargos de transacción.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía recompró 2.011.123 acciones ordinarias de la Compañía a un costo de \$5,5 millones, incluyendo cargos 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 del precio de ejercicio |
|---|---------------|--|
| | (000) | (C\$) |
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | 15.682 | 4.02 |
| Otoroadas | 3.108 | 4.51 |
| Ejercidas | (3.048) | 3.69 |
| Perdidas y canceladas | (1,508) | 5.87 |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | 14,234 | 3.92 |
| Otoroadas | 3,700 | 4.24 |
| Ejercidas | (1,451) | 2.92 |
| Opciones de compra de acciones liquidadas en efectivo | (1,997) | 2.69 |
| Perdidas y canceladas | (1,677) | 4.24 |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | 12,809 | 4.27 |

A continuación se presenta la información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a diciembre 31 de 2020.

| 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\$) |
| \$3.78 - \$4.23 | 5,432 | 1.2 | 4.16 | 5,431 | 4.16 |
| \$4.24 - \$4.62 | 7,377 | 3.3 | 4.35 | 3,510 | 4.42 |
| | 12,809 | 2.4 | 4.27 | 8,941 | 4.27 |

La remuneración basada en acciones de \$1,5 millones (\$3,4 millones en 2019) fue registrada como gasto durante el año terminado en diciembre 31 de 2020.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020 la Compañía liquidó en efectivo 1.977.100 opciones de compra de acciones por un monto de \$1,9 millones.

El valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas fue estimado usando el modelo Black-Scholes de fijación de precios de opciones, con los siguientes promedios ponderados:

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Promedio ponderado de valor razonable a la fecha de otorgamiento (C\$) | 0.77 | 1.19 |
| Precio de la acción (C\$) | 4.24 | 4.45 - 4.62 |
| Precio de ejercicio (C\$) | 4.24 | 4.45 - 4.62 |
| Volatilidad | 26% - 40% | 27% - 34% |
| Vida de la opción de compra | 5 años | 5 años |
| Dividendos | 4.9 % | Nil |
| Tasa de interés libre de riesgo | 1.28% - 1.36% | 1.67% - 1.87% |

Una tasa de pérdida de 8% (8% en 2019) fue usada al registrar la compensación basada en acciones para el año terminado en diciembre 31 de 2020.

Dividendos declarados

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía declaró cuatro pagos de dividendos de C\$0,052 por acción, para un total de \$27,9 millones, de los cuales \$6,6 millones fueron pagados en abril 15 de 2020, \$6,9 millones fueron pagados en julio 15 de 2020, \$7 millones fueron pagados en octubre 15 de 2020 y \$7,3 millones fueron pagados en enero 15 de 2021, a los accionistas registrados al cierre en marzo 31 de 2020, junio 30 de 2020, septiembre 30 de 2020 y diciembre 31 de 2020, respectivamente. Las fechas ex dividendo para todos los accionistas fueron marzo 30 de 2020, junio 29 de 2020, septiembre 29 de 2020 y diciembre 30 de 2020, respectivamente. La declaración, la oportunidad, el monto y el pago de dividendos futuros continúan a discreción de la Junta Directiva y están sujetos a restricciones de conformidad con el documento de acuerdo de Títulos Preferenciales de la Compañía, que se basan en el ingreso neto de la Compañía, sus recursos de capital y las garantías otorgadas.

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

| | Títulos Preferenciales | Deuda con Bancos | Préstamo Puente | Préstamo Operativo | Total |
|---|------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | \$ 311,055 | \$ 28,629 | \$ — | \$ — | \$ 339,684 |
| Amortización de costos de transacción | 1,393 | 508 | — | — | 1,901 |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | 312,448 | 29,137 | — | — | 341,585 |
| Uso, neto de costos de transacción | — | 2,276 | 21,973 | 5,000 | 29,249 |
| Pago | — | (2,727) | — | (2,611) | (5,338) |
| Ganancia en modificación de la deuda con bancos | — | (1,174) | — | — | (1,174) |
| Amortización de costos de transacción | 1,403 | 733 | 150 | — | 2,286 |
| Pérdida en cambio | — | — | — | 524 | 524 |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ 313,851 | \$ 28,245 | \$ 22,123 | \$ 2,913 | \$ 367,132 |
| Deuda de largo plazo – corriente | \$ — | \$ 4,286 | \$ — | \$ 2,913 | \$ 7,199 |
| Deuda de largo plazo – no corriente | 313,851 | 23,959 | 22,123 | — | 359,933 |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ 313,851 | \$ 28,245 | \$ 22,123 | \$ 2,913 | \$ 367,132 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

En mayo 3 de 2018, la Compañía culminó una oferta privada de títulos preferenciales no garantizados (“Títulos Preferenciales”) por un monto total de capital de \$320 millones. Los Títulos Preferenciales pagan intereses semestrales a una tasa fija de 7,25% anual, y vencerán en mayo de 2025, a menos que sean redimidos o recomprados con anterioridad de acuerdo con sus términos.

En diciembre 6 de 2018, la Compañía suscribió un contrato de crédito por un monto de \$30 millones con Credit Suisse (la “Deuda con Bancos”). La Deuda con Bancos fue originalmente prevista para vencer en diciembre 11 de 2022, con intereses pagaderos trimestralmente y capital pagadero en once cuotas trimestrales iguales a partir de junio 11 de 2020. La Deuda con Bancos causaba intereses a una tasa fija de 6,875% anual y estaba garantizada por la instalación de procesamiento de gas de la Compañía Jobo 2 (“Jobo 2”). Una parte de los recursos de la Deuda con Bancos por un total de \$24,2 millones se usó para comprar Jobo 2, que previamente se tenía bajo un acuerdo de arrendamiento financiero (nota 11.) En junio 11 de 2020, la Compañía pagó los primeros \$2,7 millones de capital de la Deuda con Bancos. En junio 30 de 2020, la Compañía suscribió un acuerdo para modificar los términos de la Deuda con Bancos. El acuerdo incluyó la revisión de los siguientes términos: i) la tasa de interés original de 6,875% fue cambiada por una tasa de interés flotante de LIBOR + 4,25% (la tasa LIBOR era de 0,3% en la fecha de la modificación); y ii) los once pagos trimestrales iguales de capital originales, que comenzaron en junio 11 de 2020, fueron modificados por siete pagos trimestrales iguales de capital que comienzan en diciembre 11 de 2021. De conformidad con el acuerdo, el pago original de capital de \$2,7 millones fue devuelto a la Compañía, neto de costos de transacción de \$0,5 millones. La Deuda con Bancos fue revaluada por los términos modificados del acuerdo con nuevos flujos de caja futuros descontados a la tasa de interés efectivo original, lo que resultó en una ganancia de \$1,2 millones en la modificación de la deuda con bancos, de acuerdo con la NIIF 9 (nota 13). El primer pago trimestral de capital de \$4,3 millones ha sido clasificado como corriente a diciembre 31 de 2020.

En abril 21 de 2020 la Compañía suscribió un acuerdo de crédito con el Banco de Occidente (“Préstamo Operativo”) y retiró un monto de capital de \$5 millones denominado en COP, para efectos de liquidez adicional en COP. El Préstamo Operativo está sujeto a una tasa de interés anual de Indicador Bancario de Referencia (“IBR”) + 2% (el IBR fue de 2,9% en la fecha del acuerdo). El IBR es una tasa de interés de referencia de 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 término de pago del capital consiste en dos cuotas iguales, una de las cuales fue pagada en octubre 18 de 2020, con el saldo exigible en abril 16 de 2021, por lo que \$2,9 millones han sido clasificados como corrientes a diciembre 31 de 2020.

En julio 31 de 2020, la Compañía contrató una línea de crédito rotativo no asegurado preferencial de \$46 millones (la “RCF” [siglas en inglés de Línea de Crédito Rotativo]) y un préstamo puente a término no garantizado preferencial de \$75 millones (el “Préstamo Puente”) con un sindicato de bancos. Se pretende usar el Préstamo Puente para la construcción y propiedad de un ducto desde las operaciones de la Compañía hasta Medellín, Colombia (el “Proyecto”).

En agosto 28 de 2020, la Compañía retiró los \$25 millones iniciales del Préstamo Puente, netos de costos de transacción de \$3,1 millones, que serán usados para costos de ingeniería iniciales y obtención de licencia ambiental en relación con el Proyecto. Los restantes \$50 millones están disponibles para ser retirados en cualquier momento dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre y actualmente están presupuestados para ser usados para materiales de construcción del Proyecto. El Préstamo Puente tiene una tasa de interés de LIBOR + 4,25%, un plazo de dos años, y la posibilidad para la Compañía de pagar en cualquier momento el Préstamo Puente dentro del plazo, sin penalidad. Los montos no retirados están sujetos a un cargo de compromiso de 30% del margen de interés de 4,25% durante el período de disponibilidad. Durante el término, Canacol tiene la intención de hacer una desinversión de 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 el plazo pendiente del Préstamo Puente.

La RCF tiene una tasa de interés de LIBOR + 4,75%, un plazo de tres años, y la posibilidad para la Compañía de pagar la RCF o volver a retirar contra ella en cualquier momento dentro del plazo sin penalidad. Canacol

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

pagará al sindicato un cargo de compromiso del 30% del margen de interés de 4,75% sobre cualquier monto no retirado durante el plazo. La RCF permaneció sin retiro a diciembre 31 de 2020. La RCF no está sujeta a redeterminaciones periódicas usuales.

La deuda de largo plazo incluye varios pactos financieros y 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 interés distintos a efectivo, de 2,50:1,00. A diciembre 31 de 2020, la Compañía estaba cumpliendo con sus pactos.

A diciembre 31 de 2020, costos de transacción no amortizados de \$6,1 millones (\$7.6 millones en 2019), \$1,8 millones (\$0,9 millones en 2019) y \$2,9 millones (\$0 en 2019) fueron compensados contra los montos de capital de los Títulos Preferenciales, la Deuda con Bancos y el Préstamo Puente, respectivamente, resultando en valores en libros de \$313,9 millones (\$312.4 millones en 2019), \$28,2 millones (\$29.1 millones en 2019) y \$22,1 millones (\$0 en 2019), respectivamente. La amortización de costos de transacción del Préstamo Puente de \$0,2 millones se ha capitalizado en PP&E como parte de un activo calificado y la restante amortización de costos de transacción de \$2,1 millones ha sido reconocida como gasto financiero (nota 13).

NOTA 10 – OBLIGACIONES DE DESMANTELAMIENTO

| | | |
|---|-----------|---------------|
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | \$ | 23,690 |
| Incremento | | 1,496 |
| Adiciones | | 2,594 |
| Disposición (nota 5) | | (499) |
| Liquidaciones | | (847) |
| Transferido a activos mantenidos para la venta | | (10,591) |
| Cambio en estimados | | 555 |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | | 16,398 |
| Incremento | | 1,388 |
| Adiciones | | 1,618 |
| Liquidaciones | | (937) |
| Transferido de activos mantenidos para la venta | | 10,591 |
| Cambio en estimados | | (4,470) |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ | 24,588 |

Las obligaciones de desmantelamiento de la Compañía resultan de sus participaciones como propietaria en activos de gas natural y petróleo, incluyendo sitios de pozos, instalaciones y sistemas de recolección. Las obligaciones totales de desmantelamiento se estiman con base en la participación neta de la Compañía como propietaria en todos los pozos e instalaciones, los costos estimados para recuperar y abandonar estos pozos e instalaciones y los tiempos estimados de los costos en que se debe incurrir en años futuros. La Compañía ha estimado el valor presente neto de las obligaciones de desmantelamiento en \$24,6 millones a diciembre 31 de 2020 (\$16,4 millones en 2019) con base en un pasivo futuro total no descontado de \$30,5 millones (\$22,3 millones en 2019). Se espera que estos pagos se hagan en los próximos catorce años. El factor promedio de descuento, que es la tasa libre de riesgo relacionada con el pasivo, es 5,8% (6,4% en 2019), y la tasa de inflación promedio es 2,6% (3,3% en 2019).

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía vendió su participación en la explotación en la línea de flujo de Sabanas y como resultado eliminó la correspondiente obligación de desmantelamiento de \$0,5 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía clasificó \$10,6 millones de obligaciones de desmantelamiento relacionadas con el bloque Rancho Hermoso de la Compañía como pasivos mantenidos para la venta. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía reclasificó dichos costos y obligaciones de desmantelamiento de activos y pasivos pues la disposición de dicho bloque dentro de los siguientes doce meses ya no era altamente probable.

NOTA 11 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

| | Estaciones de compresión | | Otros | | Total |
|---|-----------------------------|---------------|-----------|--------------|------------------|
| Saldo a diciembre 31 de 2018 | \$ | 21,473 | \$ | — | \$ 21,473 |
| Adopción de la NIIF 16 | | — | | 7,313 | 7,313 |
| Adiciones | | — | | 4,260 | 4,260 |
| Liquidaciones | | (1,701) | | (3,366) | (5,067) |
| Eliminaciones | | — | | (853) | (853) |
| Pérdida en cambio | | — | | (28) | (28) |
| Saldo a diciembre 31 de 2019 | | 19,772 | | 7,326 | 27,098 |
| Adiciones | | — | | 1,665 | 1,665 |
| Liquidaciones | | (1,849) | | (3,913) | (5,762) |
| Eliminaciones | | — | | (150) | (150) |
| Pérdida en Cambio | | — | | 92 | 92 |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ | 17,923 | \$ | 5,020 | \$ 22,943 |
| Obligaciones de arrendamiento – corrientes | \$ | 2,006 | \$ | 2,738 | \$ 4,744 |
| Obligaciones de arrendamiento – no corrientes | | 15,917 | | 2,282 | 18,199 |
| Saldo a diciembre 31 de 2020 | \$ | 17,923 | \$ | 5,020 | \$ 22,943 |

A enero 1 de 2019, la Compañía adoptó la NIIF 16, resultando en el reconocimiento de \$7,3 millones de obligaciones de arrendamiento, previamente reconocidas como arrendamientos operativos bajo la NIC 17. Las obligaciones de arrendamiento fueron descontadas, usando una tasa de préstamo incremental de 6,875%, y fueron reconocidas al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los plazos de los arrendamientos van de uno a tres años. A diciembre 31 de 2020, el valor en libros de las obligaciones de arrendamiento de la Compañía fue de \$22,9 millones (\$27,1 millones en 2019), incluyendo las estaciones de compresión, previamente registradas como un arrendamiento financiero bajo la NIC 17.

La Compañía utilizó ciertas exenciones de la NIIF 16 para eliminar activos de bajo valor y arreglos de arrendamiento de corto plazo como arrendamientos. Los arreglos de arrendamiento con pagos variables también se excluyen de ser reconocidos como obligación de arrendamiento y activo de derecho de uso. Dichos pagos fueron reconocidos en los estados consolidados de operaciones o capitalizados como PP&E o E&E. Los pagos relacionados con los arreglos de arrendamientos de corto plazo y los activos de bajo valor fueron reconocidos como gastos operativos en los estados consolidados de operaciones. Los pagos de arrendamiento variable relacionados con el ducto de Sabanas fueron reconocidos como gastos de transporte en los estados consolidados de operaciones. Adicionalmente, los pagos de arrendamiento variable relacionados con un contrato de torre de perforación fueron capitalizados.

Estos pagos de arrendamiento fueron reconocidos en forma lineal y se resumen a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Activos de derecho de uso de bajo valor | \$ 102 | \$ 103 |
| Arreglos de arrendamiento de corto plazo | 923 | 797 |
| Pagos de arrendamiento variable | 19,593 | 25,637 |
| Total de pagos de arrendamientos | \$ 20,618 | \$ 26,537 |

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con arreglos de corto plazo, bajo valor o variables a diciembre 31 de 2020 son los siguientes:

| | Menos de un año | 1-3 años | Más de 3 años | Total |
|--------------------------------|-----------------|-----------|---------------|-----------|
| Pagos de arrendamiento futuros | \$ 35,232 | \$ 31,507 | \$ 32,780 | \$ 99,519 |

NOTA 12 – OTROS GASTOS

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Donaciones | \$ 974 | \$ 1,371 |
| Costos previos a la licencia | 1,030 | 2,973 |
| Costos de compra de gas natural | 2,170 | — |
| Otros gastos | 7,531 | 5,493 |
| Otros gastos de impuestos | 3,286 | 3,666 |
| Pérdida en instrumentos financieros | 1,955 | 9 |
| | \$ 16,946 | \$ 13,512 |

La Compañía incurrió en costos de compra de gas natural de \$2,2 millones durante el año terminado en diciembre 31 de 2020 relacionados con la entrega de cierto contrato de un comprador, del cual la Compañía también reconoció \$2,2 millones de ingreso por comercialización de gas natural (nota 17).

Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|-----------------|-------------|
| Contrato de cobertura - no realizado | \$ 644 | \$ (643) |
| Contrato de cobertura - realizado | 1,026 | (69) |
| Inversiones – no realizadas | 285 | 721 |
| | \$ 1,955 | \$ 9 |

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía realizó pérdidas en su contrato de cobertura de cambio de COP a USD, el cual ha expirado en diciembre 31 de 2020, debido a la devaluación del COP durante el período (nota 20).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

NOTA 13 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Ingreso financiero | | |
| Intereses v otros ingresos | \$ 2.126 | \$ 1.283 |
| Ganancia en modificación de deuda con bancos | 1.174 | — |
| Gasto financiero | | |
| Incremento en obligaciones de desmantelamiento | 1,388 | 1,496 |
| Amortización de costos de transacción anticipados | 2,136 | 1,901 |
| Gastos de intereses en obligaciones de arrendamiento | 1,363 | 1,531 |
| Intereses y otros costos de financiación | 29,425 | 29,257 |
| | 34,312 | 34,185 |
| Gasto financiero neto | \$ 31,012 | \$ 32,902 |

Durante el año terminado en diciembre 31 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 favor de la Compañía; y ii) una ganancia en modificación de deuda de \$1,2 millones relacionados con la modificación de la Deuda con Bancos (nota 9).

NOTA 14 – (PÉRDIDA) INGRESO NETO(A) POR ACCIÓN

(La pérdida) el ingreso neto(a) básico(a) y diluido(a) por acción se calcula como se indica a continuación:

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| (Pérdida) ingreso neto(a) | \$ (4,743) | \$ 34,247 |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación: | | |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico | 180,646 | 178,266 |
| Efecto de opciones de compra de acciones | — | 2,129 |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido | 180,646 | 180,395 |

Debido a la pérdida neta realizada durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, las opciones de compra de acciones fueron dilusivas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

NOTA 15 – IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

La siguiente tabla concilia los impuestos sobre la renta calculados a la tasa legal canadiense con los impuestos sobre la renta reales:

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Ganancia neta antes de impuestos | \$ 77,396 | \$ 64,734 |
| Tasas legales | 24% | 27% |
| Impuestos sobre la renta esperados | 18,575 | 17,478 |
| Efecto en impuestos resultante de: | | |
| Diferencias permanentes no deducibles y otras | \$ 5,489 | \$ 776 |
| Diferencial de impuestos en jurisdicciones extranjeras | 6,587 | 6,324 |
| Cambio en beneficio tributario no reconocido | 37,889 | 6,340 |
| Provisión para ajuste de declaración | 3,069 | 926 |
| Cambio en tasa de impuesto promulgada | 1,689 | 1,028 |
| Tasa de cambio | 8,841 | (2,385) |
| Provisión para impuestos sobre la renta | \$ 82,139 | \$ 30,487 |
| Corriente | \$ 30,769 | \$ 32,058 |
| Gasto de impuesto diferido (recuperación) | 51,370 | (1,571) |
| | \$ 82,139 | \$ 30,487 |

El activo (pasivo) por impuesto diferido neto está compuesto por:

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|------------------|
| Valor neto en libros de propiedades, planta y equipo en exceso de la base de impuesto del activo | \$ (42,902) | \$ (45,559) |
| Pérdidas de ejercicios anteriores | 6,957 | 59,001 |
| Pasivos por desmantelamiento y otra provisión | 8,316 | 9,274 |
| Diferencias de tiempo en reconocimiento de ingresos y gastos, y otros | 877 | 1,901 |
| Activo (pasivo) por impuesto diferido | \$ (26,752) | \$ 24,617 |

En el cuarto trimestre de 2019, el gobierno colombiano emitió una nueva reforma tributaria para reemplazar la reforma tributaria de 2018, la cual fue declarada inexecutable por la Corte Constitucional de Colombia. Esta nueva reforma tributaria mantiene las mismas tasas tributarias corporativas que fueron aprobadas por el Congreso en 2018. Las tasas tributarias promulgadas son: 32% para 2020, 31% para 2021 y 30% para 2022 y años siguientes. Las tasas tributarias aplicadas al cálculo de impuestos sobre la renta diferidos, antes provisiones de valuación, se han ajustado para reflejar estos cambios.

A diciembre 31 de 2020, la Compañía tenía pérdidas distintas a capital de ejercicios anteriores de aproximadamente \$118,5 millones (\$184,5 millones en 2019), disponibles para reducir el ingreso gravable en años futuros. A diciembre 31 de 2020, la Compañía tenía activos por impuestos sobre la renta diferidos de \$371,2 millones (\$294,8 millones en 2019) relacionados con Canadá y Colombia, los cuales no fueron reconocidos en los estados financieros debido a incertidumbres asociadas con la capacidad de utilizar estos saldos en el futuro.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía reconoció un gasto de impuesto diferido de \$51,4 millones (recuperación de impuesto diferido de \$1,6 millones en 2019) relacionado principalmente con la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

eliminación de ciertos activos de impuesto diferido por pérdidas distintas a capital de \$37,9 millones y el impacto cambiario en las pérdidas de impuestos no usadas y los fondos de capital de la Compañía de \$8,8 millones.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, en un esfuerzo por simplificar la estructura organizacional de Canacol, la Compañía fusionó algunas entidades (la “Fusión”) mediante un proceso de fusión por absorción según lo permitido bajo la ley colombiana. La entidad absorbente tenía pérdidas distintas a capital que fueron previamente reconocidas como un activo de impuesto diferido. Posteriormente a la culminación de la Fusión, el Consejo de Estado de Colombia emitió una sentencia de unificación sobre el tratamiento de las pérdidas de impuestos en el contexto de las fusiones. Esta sentencia limita significativamente la capacidad de la entidad absorbente de utilizar sus pérdidas existentes después a la fusión. Por más de quince años ha sido aceptado por las Autoridades Tributarias colombianas y en decisiones del Consejo de Estado que, en el caso de fusiones, la compañía absorbente puede utilizar el 100% de sus pérdidas de impuestos acumuladas hasta la fusión para compensar ingreso gravable futuro realizado después de la fusión. La Compañía está en el proceso de presentar una demanda de inconstitucionalidad contra la interpretación del artículo correspondiente del Estatuto Tributario de Colombia ante la Corte Constitucional con base en que dicha nueva interpretación viola los principios constitucionales de Justicia, Equidad y Neutralidad Tributarias y que, con base en la nueva interpretación del Consejo de Estado, la parte respectiva del artículo debe ser declarada inconstitucional. Como el resultado de la impugnación actualmente es desconocido, la Compañía ha reconocido una provisión de valuación de \$29,7 millones en relación con tales pérdidas distintas a capital. En el evento de que la impugnación ante la Corte Constitucional tenga éxito, en ese momento la Compañía reconocerá un activo de impuesto diferido y realizará una recuperación de impuesto diferido ya que tendrá la capacidad de utilizar las pérdidas contra ingreso gravable futuro.

NOTA 16 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras actividades operativas

| Año terminado en diciembre 31 de | Nota | 2020 | 2019 |
|--|------|------------|------------|
| Pasivo de liquidación de litigio – pagos de capital | 7 | \$ (732) | \$ (1,042) |
| Liquidación de obligaciones de desmantelamiento | 10 | (721) | (2,741) |
| Liquidación de obligación de unidades de acciones restringidas | 7 | (4,809) | (4,532) |
| Opciones de compra de acciones liquidadas en efectivo | 8 | (1,909) | — |
| | | \$ (8,171) | \$ (8,315) |

Los pagos de pasivo de liquidación de litigio de \$0,7 millones durante el año terminado en diciembre 31 de 2020 (\$1 millón en 2019), se relacionaron únicamente con la parte de capital de los pagos totales de aproximadamente \$0,2 millones por mes, que consisten tanto en pagos de capital como de interés.

Otras actividades de inversión

| Año terminado en diciembre 31 de | Nota | 2020 | 2019 |
|---|------|------------|----------|
| Cambio en inversiones | 6 | \$ (1,124) | \$ 363 |
| Cambio en efectivo restringido | | 4,524 | (328) |
| Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado | | (863) | (425) |
| | | \$ 2,537 | \$ (390) |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

Capital de trabajo distinto a efectivo

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|---|----------|-------------|
| Cambio en: | | |
| Cuentas por cobrar, comerciales y otras | \$ 3,634 | \$ (12,993) |
| Gastos y depósitos pagados por anticipado | (1,698) | 275 |
| Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar | (1,056) | (3,567) |
| Inventario de petróleo crudo | (37) | 17 |
| Cuentas por pagar, comerciales y otras | (7,415) | 3,312 |
| Ingreso diferido | 1,575 | 5,721 |
| Impuestos por pagar | 6,873 | (270) |
| | 1,876 | (7,505) |
| Impacto cambiario en los saldos finales de capital de trabajo | (57) | (1,392) |
| | \$ 1,819 | \$ (8,897) |
| Atribuible a: | | |
| Actividades de operación | \$ 7,924 | \$ (15,704) |
| Actividades de inversión | (6,105) | 6,807 |
| | \$ 1,819 | \$ (8,897) |

NOTA 17 – 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, cuando es pertinente:

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|--|------------|------------|
| Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías | \$ 272,359 | \$ 234,629 |
| Ingresos de comercialización de gas natural | 2,195 | — |
| Ingresos de petróleo crudo, netos de regalías | 3,120 | 6,212 |
| | \$ 277,674 | \$ 240,841 |

La Compañía reconoció \$2,2 millones de ingresos de comercialización de gas natural durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, relacionados con la entrega de cierto contrato de un comprador, en que la Compañía también incurrió en costos de compra de gas de \$2,2 millones (nota 12).

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

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Regalías de gas natural | \$ 43,264 | \$ 34,219 |
| Regalías de petróleo crudo | 257 | 521 |
| | \$ 43,521 | \$ 34,740 |

Los grandes clientes son clientes que representan más del 10% de los ingresos totales para un período dado. Para el año terminado en diciembre 31 de 2020, tres grandes clientes representaron el 29%, el 15% y el 10%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

del total de ingresos en el año, respectivamente. Para el año terminado en diciembre 31 de 2019, tres grandes clientes representaron el 32%, el 13% y el 13% del total de ingresos en el año, respectivamente.

Ingresos de gas natural en firme

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía realizó ingresos por gas natural en firme de \$1,1 millones (\$1,2 millones en 2019) relacionados con la porción de nominaciones de ventas de gas natural por los compradores de la Compañía que no fueron entregadas debido a la incapacidad de los compradores de aceptar dicho gas, y para el cual los compradores no tienen recurso o derecho legal para entrega en una fecha posterior.

Ingresos diferidos

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía ha diferido ingresos de \$12,7 millones (\$11,1 millones en 2019) relacionados con nominaciones de ventas de gas natural y GNL no entregadas para las cuales los compradores tienen derecho legal de tomar la entrega en una fecha de vencimiento posterior. A diciembre 31 de 2020, se espera que las nominaciones no entregadas sean entregadas dentro de los siguientes doce meses y, en esa medida, han sido clasificadas como un pasivo corriente.

Pagos en efectivo de impuestos sobre la renta e intereses

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

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Impuestos sobre la renta pagados | \$ 33,695 | \$ 30,336 |
| Intereses pagados | \$ 27,489 | \$ 27,148 |

NOTA 18 – PERSONAL DIRECTIVO CLAVE

La Compañía ha determinado que su personal directivo clave está conformado por su administración ejecutiva y su Junta Directiva. Además de los salarios y honorarios pagados al personal directivo clave, la Compañía también paga remuneración a ambos grupos con base en sus planes de remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas. Los gastos de remuneración pagados al personal directivo clave fueron los siguientes:

| Año terminado en diciembre 31 de | 2020 | 2019 |
|--|-----------------|------------------|
| Salarios y honorarios de miembros de junta directiva | \$ 3,571 | \$ 4,980 |
| Indemnización por despido | — | 2,858 |
| Beneficios | 474 | 691 |
| Unidades de acciones restringidas | 2,077 | 2,098 |
| Remuneración a personal directivo clave | \$ 6,122 | \$ 10,627 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

NOTA 19 – SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía tiene las siguientes subsidiarias significativas:

| | País de constitución | Fin de año fiscal | Participación en la propiedad | |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------|
| | | | Diciembre 31 de 2020 | Diciembre 31 de 2019 |
| Canacol Energy Inc. | Canadá | Diciembre 31 | 100% | 100% |
| Shona Energy L.P. | Canadá | Diciembre 31 | 100% | 100% |
| CNE Oil & Gas S.A.S. | Colombia | Diciembre 31 | 100% | 100% |
| Canacol Energy Colombia S.A.S. | Colombia | Diciembre 31 | 100% | 100% |

NOTA 20 – 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, cuotas de impuestos e impuestos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras, dividendos por pagar, impuestos por pagar, obligaciones de arrendamiento, y pasivo de liquidación de litigio se aproximan a sus valores razonables a diciembre 31 de 2020. Las unidades de acciones restringidas y ciertas inversiones se registran a valor razonable. Los valores razonables de los Títulos Preferenciales, la Deuda con Bancos, el Préstamo Puente y el Préstamo Operativo son de \$342,6 millones, \$30 millones, \$25 millones y \$2,9 millones, respectivamente.

La Compañía clasifica el valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable de acuerdo con la siguiente jerarquía basada en la cantidad de elementos observables usados para valorar el instrumento.

- Nivel 1 - Los precios cotizados están disponibles en mercados activos para activos o pasivos idénticos desde la fecha de reporte. Los mercados activos son aquellos en los cuales las transacciones ocurren con suficiente frecuencia y volumen para brindar información de precios sobre una base constante.
- Nivel 2 - Los elementos para fijar precios son diferentes a los precios cotizados en los mercados activos incluidos en el Nivel 1. Los precios en el Nivel 2 son directa o indirectamente observables desde la fecha de reporte. Las valoraciones de Nivel 2 se basan en elementos que incluyen precios futuros cotizados para productos básicos, valor temporal y factores de volatilidad, los cuales pueden ser sustancialmente observados o corroborados en el mercado.
- Nivel 3 - Las valoraciones en este nivel son aquellas con elementos para el activo o pasivo que no se basan en datos observables de mercado.

Los instrumentos financieros de la Compañía han sido evaluados conforme a la jerarquía de valor razonable descrita arriba. Los Títulos Preferenciales, las UAR y algunas inversiones se clasificaron como de Nivel 1, y el pasivo de liquidación de litigio, la Deuda con Bancos, el Préstamo Puente, el Préstamo Operativo y algunas inversiones se clasificaron como de nivel 2 a diciembre 31 de 2020. No ha habido reclasificación de los instrumentos financieros en o fuera de cada jerarquía de valor razonable durante el año terminado en diciembre 31 de 2020. La evaluación de la importancia de un elemento concreto para la medición del valor razonable requiere criterio y puede afectar la ubicación dentro del nivel de jerarquía de valor razonable.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

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 bajos de productos básicos también pueden tener impacto en la capacidad de la Compañía para 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, incluyendo los precios volátiles actuales como resultado del COVID-19. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor a diciembre 31 de 2020 o durante el año terminado 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 pérdidas tributarias no usadas y fondos de capital de la Compañía, se denominan en COP y dólares canadienses ("CAD"), los cuales son revalorados en cada período de reporte.

A diciembre 31 de 2020, la tasa de cambio de COP a USD fue de 3.433:1 (3.277:1 a diciembre 31 de 2019) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1,27:1 (1,30:1 a diciembre 31 de 2019). La devaluación del 5% del COP resultó en la reducción de ciertos gastos y pasivos a diciembre 31 de 2020 y durante el año terminado en esa fecha. Adicionalmente, \$8,8 millones del total de \$51,4 millones de gasto de impuesto de renta diferido, reconocidos durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, fueron resultado de la devaluación del COP frente al USD.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía suscribió un contrato de tasa de cambio bajo los siguientes términos:

| Plazo | Capital | Tipo | Rango de tasa de cambio |
|--------------------------------|----------------|--|-------------------------|
| Agosto de 2019 – Julio de 2020 | \$2,5 millones | Instrumento financiero de cobertura sobre la tasa de cambio de COP a USD | 3,383:1 - 3,535:1 |

El contrato de tasa de cambio expiró en diciembre 31 de 2020 y la Compañía no ha celebrado ningún nuevo contrato de tasa de cambio.

(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 mayor parte de la deuda de la Compañía que causa interés, incluyendo los Títulos Preferenciales y el pasivo de liquidación de litigio, está sujeta a tasas de interés fijas, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. La Deuda con Bancos, el Préstamo Puente y el Préstamo Operativo de la Compañía están sujetos a tasas de 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 diciembre 31 de 2020 o durante el año terminado en esa fecha.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de atender sus obligaciones financieras en la medida en que venzan. El enfoque de la Compañía al administrar la liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, bajo condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo los

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara un presupuesto anual, el cual es monitoreado y actualizado regularmente según se considere necesario. Se hace monitoreo diario a la producción de gas natural, GNL y petróleo crudo para suministrar 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 diciembre 31 de 2020:

| | Menos de 1 año | | 1-2 años | | Más de 2 años | | Total |
|--|----------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------------|-------------------|
| Deuda de largo plazo – capital | \$ | 7,199 | \$ | 42,143 | \$ | 328,571 | \$ 377,913 |
| Obligaciones de arrendamiento – no descontadas | | 5,254 | | 4,591 | | 16,298 | 26,143 |
| Cuentas por pagar, comerciales y otras | | 45,176 | | — | | — | 45,176 |
| Dividendos por pagar | | 7,332 | | — | | — | 7,332 |
| Impuestos por pagar | | 12,916 | | — | | — | 12,916 |
| Pasivo de liquidación de litigio | | 574 | | 677 | | 13,102 | 14,353 |
| Otra obligación de largo plazo | | — | | 3,131 | | — | 3,131 |
| Unidades de acciones restringidas | | 1,966 | | — | | — | 1,966 |
| | \$ | 80,417 | \$ | 50,542 | \$ | 357,971 | \$ 488,930 |

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito refleja el riesgo de pérdida si las contrapartes no cumplen sus obligaciones contractuales. La mayoría de los saldos comerciales por cobrar de la Compañía se refiere a ventas de gas natural, GNL y petróleo crudo. La política de la Compañía es celebrar contratos con clientes que sean entidades bien establecidas y bien financiadas en la industria del petróleo y el gas, de modo que el nivel de riesgo se mitigue. A la fecha, la Compañía no ha experimentado pérdidas de crédito importantes en el recaudo de sus cuentas comerciales por cobrar. En Colombia, una porción significativa de las ventas de gas natural, GNL y petróleo crudo se da con clientes que están directa o indirectamente controlados por el gobierno. La Compañía también ha suscrito contratos de venta con algunas compañías colombianas del sector privado, en su mayoría con calificaciones crediticias de grado de inversión.

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 recaudo con sus clientes y no espera tenerlos en el futuro. El saldo de cuentas comerciales por cobrar, relacionado con contratos con clientes, a diciembre 31 de 2020, fue de \$49,9 millones (\$56,5 millones en 2019), \$10,7 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte transferidos a los clientes (\$10,8 millones en 2019), \$5,8 millones de Arrow relacionados con la venta de ciertos activos de petróleo (\$5,7 millones en 2019) y \$4,3 millones de otras cuentas por cobrar (\$2,2 millones en 2019). Se espera que los \$5,8 millones por cobrar a Arrow se recauden dentro de doce meses. Dos miembros de la administración clave de Canacol son también miembros de la junta directiva de Arrow.

Administración de capital

La política de la Compañía es mantener una fuerte base de capital para tener flexibilidad en el desarrollo futuro del negocio y mantener la confianza de inversionistas, acreedores y el mercado. La Compañía administra su estructura de capital y hace ajustes en respuesta a cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos subyacentes. La Compañía considera que su estructura de capital incluye el capital accionario, la deuda de largo plazo, el pasivo de liquidación de litigios, las obligaciones de arrendamiento y el capital de trabajo, definido como activos corrientes menos pasivos corrientes excluyendo la porción corriente de obligaciones de largo plazo. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

de tiempo en tiempo puede emitir o recomprar acciones ordinarias u otros títulos, vender activos o ajustar sus gastos de capital para manejar niveles actuales y proyectados de deuda.

La Compañía monitorea el apalancamiento y ajusta su estructura de capital con base en su nivel de deuda neta para asegurar que esté en cumplimiento de sus compromisos de deuda. La deuda neta se define como el monto de capital de las obligaciones de largo plazo pendientes de la Compañía 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 | Diciembre 31 de 2020 | Diciembre 31 de 2019 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Títulos Preferenciales – capital (7,25%) | 9 | \$ 320,000 | \$ 320,000 |
| Deuda con Bancos – capital (LIBOR + 4,25%) | 9 | 30,000 | 30,000 |
| Préstamo Puente – capital (LIBOR + 4,25%) | 9 | 25,000 | — |
| Préstamo Operativo (IBR + 2%) | 9 | 2,913 | — |
| Pasivo de liquidación de litigio (8,74%) | 7 | 14,353 | 15,848 |
| Obligación de arrendamiento (5,1%) | 11 | 22,943 | 27,098 |
| Deuda total | | 415,209 | 392,946 |
| Superávit de capital de trabajo | | (73,404) | (50,676) |
| Deuda neta | | \$ 341,805 | \$ 342,270 |

NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a diciembre 31 de 2020:

| | Menos de 1 año | 1-3 años | Más de 3 años | Total |
|--|----------------|-----------|---------------|-----------|
| Contratos de exploración y producción | \$ 22,767 | \$ 14,446 | \$ 4,653 | \$ 41,866 |
| Contratos de operación de estación de compresión | 2,608 | 5,374 | 11,413 | 19,395 |
| | \$ 25,375 | \$ 19,820 | \$ 16,066 | \$ 61,261 |

Cartas de crédito

A diciembre 31 de 2020, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$79,5 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de los cuales \$11,3 millones están relacionados con ciertos activos previamente vendidos, que están previstos para ser transferidos a Arrow a más tardar a finales de 2021. Posteriormente a diciembre 31 de 2020, \$7,2 millones de los \$11,3 millones de las cartas de crédito de Arrow fueron cancelados.

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 diciembre 31 de 2020 por \$41,9 millones y ha emitido \$30,3 millones en garantías financieras relacionadas con ellos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2019

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

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.