

CANACOL ENERGY LTD.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO
AUDITADOS) PARA LOS TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS EN SEPTIEMBRE 30
DE 2019**



ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Septiembre 30 de 2019	Diciembre 31 de 2018
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 33,414	\$ 51,632
Efectivo restringido	4	1,134	1,208
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	62,675	62,244
Gastos y depósitos pagados por anticipado		2,132	1,909
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		15,046	5,966
Inversiones	8	1,171	1,466
Inventario de petróleo crudo		255	314
		115,827	124,739
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	5,000	—
Efectivo restringido	4	3,484	2,988
Gastos y depósitos pagados por anticipado		1,984	1,608
Activos de exploración y evaluación	5	53,003	39,555
Propiedades, planta y equipo	6	510,248	480,428
Inversiones	8	736	350
Activos por impuestos diferidos		43,190	55,335
		617,645	580,264
Total activos		\$ 733,472	\$ 705,003
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Deuda con bancos	10	\$ 4,959	\$ —
Cuentas por pagar, comerciales y otras		54,088	49,279
Ingreso diferido		5,646	5,413
Obligaciones de arrendamiento	11	3,799	1,701
Unidades de acciones restringidas	16	1,816	2,112
Impuestos por pagar		4,847	6,313
Contrato de cobertura	16	318	—
Pasivo de liquidación	7	1,900	3,600
Obligaciones de desmantelamiento		—	840
		77,373	69,258
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	10	336,146	339,684
Obligaciones de arrendamiento	11	20,537	19,772
Obligaciones de desmantelamiento		28,064	22,850
Unidades de acciones restringidas	16	4	31
Pasivo de liquidación	7	13,248	13,149
Otras obligaciones de largo plazo		3,272	2,533
Pasivos por impuestos diferidos		34,206	32,289
Total pasivos		512,850	499,566

	Nota	Septiembre 30 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Patrimonio			
Capital accionario	9	163,659	159,116
Otras reservas		70,077	67,821
Otro ingreso total acumulado		335	335
Déficit		(13,449)	(21,835)
Total patrimonio		220,622	205,437
Total pasivos y patrimonio		\$ 733,472	\$ 705,003

Compromisos y contingencias (nota 17)

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE OPERACIONES E INGRESO (PÉRDIDA) TOTAL

(NO AUDITADOS)

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

	Nota	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos					
Ingresos de gas natural y petróleo crudo, netos de regalías	14	\$ 63,347	\$ 58,751	\$ 163,522	\$ 166,970
Ingreso de gas natural en firme		299	382	978	1,120
Ingresos totales de gas natural y petróleo crudo, netos de regalías		63,646	59,133	164,500	168,090
Ingreso de dividendos		—	—	—	356
Gastos					
Gastos operativos		3,692	8,585	11,797	23,093
Gastos de transporte		7,012	5,735	10,773	14,666
Costos previos a la licencia y gasto de exploración		223	1,844	2,605	12,929
Generales y administrativos		5,296	6,330	16,806	19,510
Donaciones		678	396	1,011	1,634
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	9, 16	1,089	2,359	6,594	7,828
Agotamiento y depreciación	6	13,015	10,636	37,441	32,444
Pérdida en cambio		1,474	1,041	1,538	1,980
Otros gastos		1,077	2	4,688	1,681
Otros gastos de impuestos		707	1,244	1,503	2,743
Pérdida en instrumentos financieros	14	290	905	1,035	5,302
Pérdida en liquidación de deuda de largo plazo		—	—	—	14,417
Pérdida en activos y pasivos mantenidos para la venta		—	1,822	—	1,822
Recuperación de deterioro		—	—	—	(19,126)
Pasivo de liquidación	7	—	—	—	20,258
		34,553	40,899	95,791	141,181
Gasto financiero neto	12	8,164	8,834	24,581	25,834
Ingreso antes de impuestos sobre la renta		20,929	9,400	44,128	1,431
Impuestos sobre la renta					
Corrientes		6,064	6,007	21,252	19,593
Diferidos		14,202	(8,745)	14,061	(12,599)
		20,266	(2,738)	35,313	6,994
Ingreso (pérdida) neto(a) e ingreso (pérdida) total		\$ 663	12,138	8,815	(5,563)
Ingreso (pérdida) neto(a) por acción					
Básico(a) y diluido(a)	13	\$ —	\$ 0.07	\$ 0.05	\$ (0.03)

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Capital accionario	Otras reservas	Otro ingreso total acumulado	Déficit	Participación no controlante	Total patrimonio
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 707,125	\$ 65,547	\$ 335	\$ (533,847)	\$ (18)	\$ 239,142
Transferencia de déficit a capital accionario	(533,847)	—	—	533,847	—	—
Distribución de capital accionario	(20,000)	—	—	—	—	(20,000)
Opciones de compra de acciones ejercidas	6,220	(2,439)	—	—	—	3,781
Remuneración basada en acciones	—	4,334	—	—	—	4,334
Pérdida neta	—	—	—	(5,563)	—	(5,563)
Saldo a septiembre 30 de 2018	\$ 159,498	\$ 67,442	\$ 335	\$ (5,563)	\$ (18)	\$ 221,694
Saldo a enero 1 de 2019 (nota 3)	\$ 159,116	\$ 67,821	\$ 335	\$ (22,264)	\$ —	\$ 205,008
Recompras de acciones ordinarias	(1,443)	—	—	—	—	(1,443)
Opciones de compra de acciones ejercidas	5,986	(560)	—	—	—	5,426
Remuneración basada en acciones	—	2,816	—	—	—	2,816
Ganancia neta	—	—	—	8,815	—	8,815
Saldo a septiembre 30 de 2019	\$ 163,659	\$ 70,077	\$ 335	\$ (13,449)	\$ —	\$ 220,622

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Nota	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2019	2018	2019	2018
Actividades de operación					
Ingreso (pérdida) neto(a) e ingreso (pérdida) total		\$ 663	\$ 12,138	\$ 8,815	\$ (5,563)
Ajustes:					
Gasto financiero neto	12	8,164	8,834	24,581	25,834
Deterioro de exploración		—	—	—	9,865
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	9, 16	1,089	2,359	6,594	7,828
Agotamiento y depreciación	6	13,015	10,636	37,441	32,444
Pérdida realizada en instrumentos financieros	14	—	992	—	1,645
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	14	375	(85)	1,035	3,808
Pérdida (ganancia) no realizada en cambio y otros		1,654	(427)	2,563	(524)
Pérdida en liquidación de deuda de largo plazo		—	—	—	14,417
Recuperación de deterioro		—	—	—	(19,126)
Pasivo de liquidación	7	(184)	(672)	(898)	19,012
Liquidación de obligaciones de desmantelamiento		—	—	(2,741)	—
Pérdida en liquidación de obligaciones de desmantelamiento		—	—	1,894	—
Liquidación de pasivo de unidades de acciones restringidas	16	(2,558)	(1,042)	(4,175)	(3,220)
Impuesto sobre la renta diferido		14,202	(8,745)	14,061	(12,599)
Pérdida en activos y pasivos mantenidos para la venta		—	1,822	—	1,822
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	467	10,328	(18,001)	(385)
		36,887	36,138	71,169	75,258
Actividades de inversión					
Gastos en activos de exploración y evaluación	5	(9,948)	(8,332)	(27,341)	(37,406)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(20,656)	(12,686)	(58,552)	(35,164)
Recursos provenientes de activos y pasivos mantenidos para la venta		—	14,242	—	36,349
Recursos netos provenientes de disposición de propiedades, planta y equipo	6	—	3,000	11,972	3,000
Recursos provenientes de disposición de inversiones		—	—	—	12,725
Inversiones		92	(5,000)	272	(5,100)
Cambio en efectivo restringido		(60)	34	(422)	22,492
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado		(607)	(2,727)	(376)	(3,044)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	3,163	(17,139)	6,665	(30,146)
		(28,016)	(28,608)	(67,782)	(36,294)

	Nota	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2019	2018	2019	2018
Actividades de financiación					
Giro contra deuda de largo plazo		—	—	—	320,000
Gastos de financiación		—	—	—	(9,864)
Pago de deuda de largo plazo		—	—	—	(305,000)
Gasto de financiación neto pagado	12	(7,290)	(8,112)	(22,019)	(23,070)
Penalidad por pago anticipado en liquidación de deuda de largo plazo		—	—	—	(4,980)
Pagos de capital de arrendamiento		(1,207)	(1,954)	(3,569)	(5,432)
Recompras de acciones ordinarias	9	—	—	(1,443)	—
Emisión de acciones ordinarias	9	4,364	776	5,426	3,781
		(4,133)	(9,290)	(21,605)	(24,565)
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		4,738	(1,760)	(18,218)	14,399
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		28,676	55,230	51,632	39,071
Efectivo y equivalentes de efectivo, final del período		\$ 33,414	\$ 53,470	\$ 33,414	\$ 53,470

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en noviembre 6 de 2019.

NOTA 2 - BASE DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con el Estándar Contable Internacional 34, “Informes financieros intermedios”. Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales consolidados completos y deben ser leídos junto con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía correspondientes al año terminado en diciembre 31 de 2018.

Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, inversiones de petróleo y gas, unidades de acciones restringidas y contrato de cobertura, los cuales son medidos a valor razonable con los cambios en valor razonable registrados en ganancia o pérdida (“valor razonable a través de ganancia o pérdida”), deuda de largo plazo, inversión en subarrendamiento de oficina y pasivo de liquidación, los cuales son medidos a costo amortizado, y obligaciones de desmantelamiento, las cuales son medidas a valor presente (“VP”) del mejor estimado de la administración de los gastos requeridos para liquidar las obligaciones presentes a la fecha de fin del período. Las obligaciones y los activos de arrendamiento se midieron inicialmente a VP de los pagos mínimos de arrendamiento. Posteriormente, se han medido a costos amortizados y costo, respectivamente.

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, que constituyen tanto la moneda funcional como la moneda de presentación.

NOTA 3 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Recientes pronunciamientos contables

Varias normas contables entraron en efecto en enero 1 de 2019; sin embargo, no tienen un impacto significativo en los estados financieros, con la excepción de la NIIF 16 Arrendamientos (“NIIF 16”), según se describe a continuación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

En enero 1 de 2019, la Compañía adoptó la NIIF 16 para reemplazar la directriz existente de la NIC 17 Arrendamientos (“NIC 17”). La NIIF 16 establece principios y revelaciones relacionados con el monto, la oportunidad y la incertidumbre de los flujos de caja derivados de un acuerdo de arrendamiento y establece una sola definición de acuerdo de arrendamiento en vez de distinguir entre un arrendamiento operativo y uno financiero. Bajo la NIIF 16, los acuerdos de arrendamiento, anteriormente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera como un activo de derecho de uso y la correspondiente obligación del arrendamiento. Los criterios de la NIC 17 reconocían un acuerdo de arrendamiento como un arrendamiento financiero cuando sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la propiedad del activo subyacente eran transferidos al arrendador; en tanto que la NIIF 16 reconoce un arrendamiento financiero con base en el derecho de control y uso de un activo identificado.

Bajo la NIIF 16, un arrendador intermediario de un arrendamiento de oficina contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermediario debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo de derecho de uso originado en el arrendamiento principal. A la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció \$1,4 millones del total de \$7,3 millones de la obligación de arrendamiento (nota 11) relacionada con un arrendamiento principal de oficina y un subarrendamiento de oficina fue reconocido como una inversión de \$1 millón (nota 8). La diferencia entre el valor presente de los pagos del arrendamiento principal y los recibos del subarrendamiento fue ajustada al saldo de déficit inicial a enero 1 de 2019.

La Compañía revisó sus acuerdos de arrendamiento para determinar cuáles de ellos cumplen con la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 y el impacto correspondiente en los estados financieros. Para todos los acuerdos determinados como arrendamientos bajo la NIIF 16, la Compañía ha reconocido un activo de derecho de uso de \$5,9 millones (nota 6) y una obligación de arrendamiento de \$7,3 millones (nota 11) en los estados consolidados de situación financiera a enero 1 de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la adopción inicial es reconocido a enero 1 de 2019 y no impacta las cifras comparativas en las ganancias retenidas (déficit). La Compañía ha optado por no reconocer activos de derechos de uso y obligaciones de arrendamiento para activos de bajo valor o acuerdos de arrendamiento de corto plazo. La Compañía ha reconocido los arrendamientos previamente registrados como arrendamientos financieros bajo la NIC 17 al valor en libros del activo de arrendamiento financiero y la obligación de arrendamiento financiero a diciembre 31 de 2018.

Los compromisos contractuales revelados a diciembre 31 de 2018 reconocidos como obligaciones de arrendamiento a enero 1 de 2019 son los siguientes:

Compromisos de arrendamiento de oficina	Diciembre 31 de 2018	
Compromisos de arrendamiento de oficina – revelados a diciembre 31 de 2018	\$	3,104
Ajuste para un arrendamiento principal y un subarrendamiento reportados como contratos separados ⁽¹⁾		1,180
Ajuste para algunos términos de renovación razonablemente ciertos e índice de precios al consumidor		1,381
Compromisos de arrendamiento de oficina ajustados – sin descuentos	\$	5,665

⁽¹⁾ A diciembre 31 de 2018, los compromisos de arrendamiento principal de oficina de la Compañía fueron revelados netos de un contrato de subarrendamiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

Adopción de la NIIF 16	Enero 1 de 2019
Compromisos de arrendamiento de oficina ajustados – sin descuento	\$ 5,665
Ajuste por descuento de compromisos de arrendamiento de oficina a 6,875%	(576)
Compromisos de arrendamiento de oficina ajustados – con descuento	5,089
Otras obligaciones de arrendamiento ⁽¹⁾ – con descuento	2,224
Total de obligaciones de arrendamiento – con descuento (note 11)	\$ 7,313

⁽¹⁾ Otras obligaciones de arrendamiento reconocidas a enero 1 de 2019 relacionadas con equipo operacional e informático.

Los detalles de los cambios en la política contable se revelan a continuación.

Arrendatario

La Compañía tiene arrendamientos relacionados con propiedades, equipo de producción, compresores y equipo informático. Los acuerdos de arrendamiento se evalúan con base en si cumplen 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 Compañía ha optado por incluir tanto los componentes de arrendamiento como los que no son de arrendamiento en los pagos de arrendamiento estimados totales pendientes.

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

La Compañía ha aplicado criterio y estimaciones 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 considerada, 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.

Arrendador

La Compañía es titular de 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

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 efectivo.

NOTA 4 – EFECTIVO RESTRINGIDO

	Septiembre 30 de 2019		Diciembre 31 de 2018	
Efectivo restringido – corriente	\$	1,134	\$	1,208
Efectivo restringido – no corriente		3,484		2,988
	\$	4,618	\$	4,196

A septiembre 30 de 2018, el efectivo restringido consistió en \$4,6 millones para compromisos de trabajo y otros compromisos de capital, de los cuales \$1,1 millones están clasificados como corrientes y \$3,5 millones están clasificados como no corrientes.

NOTA 5 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2018	\$	39,555
Adiciones		27,341
Transferidos a activos de D&P (nota 6)		(13,893)
Saldo a septiembre 30 de 2019	\$	53,003

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Acordeón-1 y Ocarina-1 en su bloque VIM-5 y, de acuerdo con ello, \$13,9 millones de costos de exploración asociados con estos bloques han sido transferidos a activos de desarrollo y producción.

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedades, Planta y Equipo Comprados		Activos de Derecho de Uso Arrendados		Total
Costo					
Saldo a diciembre 31 de 2018	\$	973,993	\$	22,701	\$ 996,694
Adiciones		61,626		5,877	67,503
Transferidos de activos de E&E (nota 5)		13,893		—	13,893
Disposiciones y eliminación		(14,506)		(1,365)	(15,871)
Saldo a septiembre 30 de 2019	\$	1,035,006	\$	27,213	\$ 1,062,219
Agotamiento y depreciación acumulados					
Saldo a diciembre 31 de 2018	\$	(515,499)	\$	(767)	\$ (516,266)
Disposiciones		1,225		—	1,225
Agotamiento y depreciación		(34,803)		(2,638)	(37,441)
Eliminación y ajustes de inventario		19		492	511
Saldo a septiembre 30 de 2019	\$	(549,058)	\$	(2,913)	\$ (551,971)
Valor en libros					
A diciembre 31 de 2018	\$	458,494	\$	21,934	\$ 480,428
A septiembre 30 de 2019	\$	485,948	\$	24,300	\$ 510,248

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

La Compañía comenzó a agotar su instalación de procesamiento de gas natural de Jobo 3 (“Jobo 3”) durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2019. La planta de gas natural licuado no ha comenzado a operar; en consecuencia, el valor en libros de \$26,6 millones no está siendo agotado a septiembre 30 de 2019.

Como resultado de la reciente expansión por parte de la Compañía de sus sistemas de procesamiento y transporte de gas natural, incluyendo la terminación de Jobo 3, la Compañía ha revaluado su estructura de unidades generadoras de efectivo (“UGE”) durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2019. Dado que los flujos de caja de la Compañía se generan a través de sistemas comunes de procesamiento y transporte en vez de a nivel de campo individual, se determinó que es más apropiada una UGE de gas natural total en vez de las UGE a nivel de bloque individual. La Compañía ha evaluado sus UGE a nivel de bloque individual para determinar su deterioro ante de consolidar tales UGE y ha determinado que no había deterioro.

Debido a la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció activos de derecho de uso arrendados de \$5,9 millones, los cuales serán depreciados por los términos de los contratos de arrendamiento (nota 3 y nota 11).

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019, la Compañía vendió su participación en la explotación de la línea de flujo de Sabanas y obtuvo ingresos netos de \$12 millones, con un valor en libros de \$ 13,3 millones y la correspondiente obligación de desmantelamiento de \$0,5 millones, resultando en una pérdida en venta de activos de \$0,8 millones. Además de los ingresos de \$12 millones por la venta, la Compañía ha realizado aproximadamente \$4,3 millones de ingreso reconocido en los estados consolidados de operaciones, desde que tuvo propiedad en la participación en la explotación de la línea de flujo de Sabanas, resultando en un retorno general en efectivo de \$2,3 millones sobre los gastos de capital originales \$14 millones de la Compañía.

NOTA 7 – PASIVO DE LIQUIDACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2018	\$	16,749
Pagos de liquidación, netos de interés causado		(898)
Ganancia en cambio		(703)
Saldo a septiembre 30 de 2019	\$	15,148

El monto de liquidación está sujeto a una tasa de interés anual de 8,74% sobre el saldo pendiente. De acuerdo con los términos del arreglo de liquidación, la Compañía hará pagos en efectivo de aproximadamente \$0,2 millones por mes y, en esa medida, \$1,9 millones han sido clasificados como corrientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

NOTA 8 – INVERSIONES

	Inversiones en		Total de
	Subarrendamiento de Oficina	Compañía de Petróleo y Gas	Inversiones
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	(272)	—	(272)
Pérdida no realizada	—	(717)	(717)
Ganancia en cambio	29	44	73
Saldo a septiembre 30 de 2019	\$ 764	\$ 1,143	\$ 1,907
Inversiones – corrientes	\$ 378	\$ 793	\$ 1,171
Inversiones – no corrientes	386	350	736
Saldo a septiembre 30 de 2019	\$ 764	\$ 1,143	\$ 1,907

Subarrendamiento de Oficina

La Compañía tiene un arrendamiento principal para un arrendamiento de oficina reconocido como una obligación de arrendamiento financiero (nota 11), que se subarrendó a un tercero a cambio de un ingreso de arrendamiento mensual. El contrato de subarrendamiento es reportado en forma separada del arrendamiento principal y está reconocido como una inversión neta a la transición de la NIIF 16 (nota 3). Una parte de la inversión, igual a \$0,4 millones, ha sido clasificada como corriente pues será recibida dentro de los próximos doce meses.

Inversiones en Compañía en Petróleo y Gas

La Compañía tiene cinco millones de acciones de Arrow Exploration Corp., valoradas a \$0,8 millones a septiembre 30 de 2019. Dos miembros de la administración clave de Canacol también son miembros de la junta directiva de Arrow Exploration Corp.

NOTA 9 – CAPITAL ACCIONARIO

Autorizado

La Compañía está autorizada para emitir un número ilimitado de acciones ordinarias.

Emitido y en circulación

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2018	177,462	\$ 159,116
Emitido al ejercicio de opciones de compra de acciones	1,843	5,426
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones	—	560
Recompras de acciones ordinarias	(435)	(1,443)
Saldo a septiembre 30 de 2018	178,870	\$ 163,659

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019, la Compañía recompró 434.608 Acciones Ordinarias a un costo de \$1,4 millones, incluyendo costos de la transacción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

Opciones de compra de acciones

El número y el promedio ponderado de los precios de ejercicio de las opciones de compra de acciones fueron los siguientes:

	Número	Promedio ponderado de precio de ejercicio
	(000)	(C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2018	15,682	4.02
Otorgadas	3,108	4.51
Ejercidas	(1,843)	3.84
Perdidas y canceladas	(1,363)	6.06
Saldo a septiembre 30 de 2019	15,584	3.88

A continuación se presenta la información relativa a las opciones de compra de acciones en circulación a septiembre 30 de 2019.

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\$)
\$2.13 a \$3.50	3,866	0.8	2.69	3,866	2.69
\$3.51 a \$4.51	11,718	3.1	4.28	9,459	4.24
	15,584	2.5	3.88	13,325	3.79

Se registró un gasto por remuneración basada en acciones de \$0,6 millones y \$2,8 millones (\$1,1 millones y \$4,3 millones en 2018) durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019, respectivamente.

NOTA 10 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Deuda con Bancos	Total
Saldo a diciembre 31 de 2018	\$ 311,055	\$ 28,629	\$ 339,684
Amortización de costos de transacción	1,041	380	1,421
Saldo a septiembre 30 de 2019	\$ 312,096	\$ 29,009	\$ 341,105

Una parte de la Deuda con Bancos, neta de costos de transacción no amortizados iguales a \$5 millones, se ha clasificado como corriente debido a la primera de once cuotas trimestrales que comienzan en junio 11 de 2020. A septiembre 30 de 2019, costos de transacción no amortizados de \$7,9 millones y \$1 millón se compensan contra los montos de capital de los Títulos Preferenciales y la Deuda con Bancos, resultando en valores en libros de \$312,1 millones y \$29 millones, respectivamente.

La Deuda con Bancos incluye varios compromisos financieros y no financieros relacionados con endeudamiento, operaciones, inversiones, venta de activos, gastos de capital y otros compromisos empresariales operacionales estándares. La Compañía estaba cumpliendo en relación con sus compromisos a septiembre 30 de 2019.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

NOTA 11 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

A septiembre 30 de 2019	Pagos mínimos de arrendamiento		VP de pagos mínimos de arrendamiento	
Adopción de la NIIF 16				
No más de un año	\$	2,204	\$	1,988
Más de un año y no más de cinco años		2,347		2.143
Más de cinco años		—		—
		4,551		4,131
Menos: cargos de financiación futuros		(420)		—
VP de pagos mínimos de arrendamiento	\$	4,131	\$	4,131
Estaciones de compresión				
No más de un año	\$	2,825	\$	1,811
Más de un año y no más de cinco años		11,877		8,891
Más de cinco años		10,364		9,503
		25,066		20,205
Menos: cargos de financiación futuros		(4,861)		—
VP de pagos mínimos de arrendamiento	\$	20,205	\$	20,205
Obligaciones de arrendamiento - corrientes			\$	3,799
Obligaciones de arrendamiento - no corrientes				20,537
VP de pagos mínimos de arrendamiento			\$	24,336
A diciembre 31 de 2018				
Obligaciones de arrendamiento – corrientes			\$	1,701
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes			\$	19,722
VP de pagos mínimos de arrendamiento			\$	21,473

A enero 1 de 2019, la Compañía adoptó la NIIF 16, lo que resultó en el reconocimiento de \$7,3 millones de obligaciones de arrendamiento previamente reconocidas como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 (nota 3). Las obligaciones de arrendamiento fueron descontadas a la tasa de endeudamiento incremental de 6,875% al inicio, igual a la tasa de interés de la Deuda con Bancos, y fueron reconocidas inicialmente al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los términos de arrendamiento van de uno a cuatro años. El valor en libros del arrendamiento amortizado a septiembre 30 de 2019 fue de \$4,1 millones.

La Compañía utilizó algunas exenciones de la NIIF 16 para excluir de los arrendamientos los activos de derecho de uso de valor bajo y los acuerdos de arrendamiento de corto plazo. Los acuerdos de arrendamiento con pagos variables también fueron excluidos de ser reconocidos como obligación de arrendamiento y activo de derecho de uso. Los activos de derecho de uso de valor bajo fueron reconocidos como gastos operativos en los estados consolidados de operaciones durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019. Una porción de los acuerdos de arrendamiento de corto plazo fue reconocida como pagos de capital (nota 5 y nota 6) y otra porción fue reconocida como gastos operativos en los estados consolidados de operaciones durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019. Los pagos de arrendamiento variables fueron reconocidos como gastos de transporte en los estados consolidados de operaciones durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019. Estos pagos de arrendamiento fueron reconocidos en línea recta y se resumen a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2019	2018	2019	2018
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 263	\$ —	\$ 572	\$ —
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	3,077	—	9,876	—
Pagos de arrendamiento variables	3,957	—	5,836	—
Total pagos del arrendamiento	\$ 7,297	\$ —	\$ 16,284	\$ —

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con estos acuerdos de arrendamiento a septiembre 30 de 2019, son los siguientes:

	Menos de un año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 15,836	\$ 30,736	\$ 52,632	\$ 99,204

NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2019	2018	2019	2018
Ingreso financiero				
Interés y otro ingreso	\$ 330	\$ 113	\$ 969	\$ 528
Gasto financiero				
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	394	373	1,141	1,221
Amortización de cargos anticipados	480	349	1,421	1,543
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	350	856	1,106	2,829
Interés y otros costos de financiación	7,270	7,369	21,882	20,769
	\$ 8,494	\$ 8,947	\$ 25,550	\$ 26,362
Gasto financiero neto	\$ 8,164	\$ 8,834	\$ 24,581	\$ 25,834

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

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

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2019	2018	2019	2018
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$ 663	\$ 12,138	\$ 8,815	\$ (5,563)
Promedio ponderado de ajustes en acciones ordinarias:				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	178,273	177,453	177,736	177,018
Efecto de opciones de compra de acciones	2,600	1,532	1,945	—
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido	180,873	178,985	179,681	177,018

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

Debido a la pérdida neta realizada durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2018, las opciones de compra de acciones fueron antidilusivas.

NOTA 14 – INFORMACIÓN ADICIONAL

La Compañía registra los ingresos de gas natural y petróleo crudo, netos de regalías, asignados a las siguientes categorías:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos de gas natural, netos de regalías	\$ 62,012	\$ 49,378	\$ 158,612	\$ 138,935
Ingresos de petróleo, netos de regalías	\$ 1,335	\$ 9,373	\$ 4,910	\$ 28,035

La Compañía registra los ingresos de gas natural y petróleo crudo, netos de regalías. Las regalías en que se incurrió fueron las siguientes:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2019	2018	2019	2018
Regalías de gas natural	\$ 8,554	\$ 6,303	\$ 22,473	\$ 18,308
Regalías de petróleo	\$ 117	\$ 965	\$ 415	\$ 3,019

Los impuestos sobre la renta y los intereses pagados fueron los siguientes:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2019	2018	2019	2018
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 4,578	\$ 4,021	\$ 23,959	\$ 29,976
Intereses pagados	\$ 792	\$ 1,045	\$ 14,700	\$ 11,451

Pérdida (ganancia) en derivados e instrumentos financieros:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2019	2018	2019	2018
Petróleo crudo pagadero en especie – realizado	\$ —	\$ (844)	\$ —	\$ (844)
Petróleo crudo pagadero en especie – no realizado	—	—	—	144
Unidades de acciones restringidas – no realizadas	(74)	(85)	—	(172)
Unidades de acciones restringidas – realizadas	(85)	(2)	—	100
Inversiones – no realizadas	131	—	717	3,801
Inversiones – realizadas	—	1,836	—	2,489
Contrato de cobertura – no realizado	318	—	318	35
Contrato de cobertura – realizado	—	—	—	(251)
	\$ 290	\$ 905	\$ 1,035	\$ 5,302

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

Los cambios en capital de trabajo distinto a efectivo comprenden:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2019	2018	2019	2018
Cambio en:				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (621)	\$ (1,296)	\$ (5,431)	\$ (12,647)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	604	183	(223)	(530)
Impuestos por cobrar	(4,937)	2,080	(9,080)	4,159
Inventario de petróleo crudo	40	(60)	40	(97)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	6,949	(9,072)	2,344	(13,314)
Petróleo crudo pagadero en especie	—	(14)	—	(48)
Ingreso diferido	193	1,037	233	4,618
Impuestos por pagar	1,402	331	781	(12,672)
	\$ 3,630	\$ (6,811)	\$ (11,336)	\$ (30,531)
Atribuible a:				
Actividades operativas	\$ 467	\$ 10,328	\$ (18,001)	\$ (385)
Actividades de inversión	3,163	(17,139)	6,665	(30,146)
	\$ 3,630	\$ (6,811)	\$ (11,336)	\$ (30,531)

NOTA 15 – INFORMACIÓN SEGMENTADA

El único segmento reportable de la Compañía es “Colombia”. El objetivo principal de “Otros Segmentos” es conciliar el segmento reportable con los resultados combinados de la Compañía. “Otros Segmentos” no es un segmento reportable. Las principales instancias de decisiones de operación de la Compañía son sus directivos ejecutivos.

Las siguientes tablas presentan la información relacionada con los segmentos de la Compañía.

	Colombia (reportable)	Otros segmentos (no reportables)	Total
Tres meses terminados en septiembre 30 de 2019			
Ingreso y otras entradas	\$ 63,646	\$ —	\$ 63,646
Gastos, excluido impuesto sobre la renta	(32,755)	(9,962)	(42,717)
Ganancia (pérdida) neta antes de impuestos	30,891	(9,962)	20,929
Gasto de impuesto sobre la renta	20,266	—	20,266
Ganancia (pérdida) neta	\$ 10,625	\$ (9,962)	\$ 663
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$ 30,801	\$ 5	\$ 30,806

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

	Colombia	Otros segmentos	Total
	(reportable)	(no reportables)	
Tres meses terminados en septiembre 30 de 2018			
Ingreso y otras entradas	\$ 59,133	\$ —	\$ 59,133
Gastos, excluidos impuestos sobre la renta	(37,799)	(11,934)	(49,733)
Ganancia (pérdida) neta antes de impuestos	21,334	(11,934)	9,400
Recuperación de impuesto sobre la renta	(2,738)	—	(2,738)
Ganancia (pérdida) neta	\$ 24,072	\$ (11,934)	\$ 12,138
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$ 18,579	\$ 6	\$ 18,585
Nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019			
Ingreso y otras entradas	\$ 164,500	\$ —	\$ 164,500
Gastos, excluido impuesto sobre la renta	(83,077)	(37,295)	(120,372)
Ganancia (pérdida) neta antes de impuestos	81,423	(37,295)	44,128
Gasto de impuesto sobre la renta	35,313	—	35,313
Ganancia (pérdida) neta	\$ 46,110	\$ (37,295)	\$ 8,815
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$ 77,153	\$ 1,820	\$ 78,973
Nueve meses terminados en septiembre 30 de 2018			
Ingreso y otras entradas	\$ 168,446	\$ —	\$ 168,446
Gastos, excluidos impuesto sobre la renta y deterioros	(125,769)	(50,507)	(176,276)
Deterioro en activos de E&E	(9,865)	—	(9,865)
Recuperación de deterioro	19,126	—	19,126
Ganancia (pérdida) neta antes de impuestos	51,938	(50,507)	1,431
Gasto de impuesto sobre la renta	6,994	—	6,994
Ganancia (pérdida) neta	\$ 44,944	\$ (50,507)	\$ (5,563)
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$ 89,720	\$ 170	\$ 89,890
Saldo a septiembre 30 de 2019			
Total activos	\$ 665,585	\$ 67,887	\$ 733,472
Total pasivos	\$ 155,627	\$ 357,223	\$ 512,850
Saldo a diciembre 31 de 2018			
Total activos	\$ 629,611	\$ 75,392	\$ 705,003
Total pasivos	\$ 130,859	\$ 368,707	\$ 499,566

NOTA 16 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar comerciales y otras, impuestos por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras, obligaciones de arrendamiento y pasivo de liquidación se aproximan a sus valores razonables a septiembre 30 de 2019. Las Unidades de Acciones Restringidas (“UAR”), las inversiones en compañía de petróleo y gas y el contrato

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

de cobertura se registran a valor razonable. El valor razonable de los Títulos Preferenciales y la Deuda con Bancos es de \$337,4 millones y \$30 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. El efectivo y los equivalentes de efectivo, el efectivo restringido, las cuentas por cobrar comerciales y otras, los impuestos por cobrar, las cuentas por pagar comerciales y otras, las UAR, el pasivo de liquidación y las inversiones en compañía de petróleo y gas se clasificaron en el Nivel 1, y el contrato de cobertura se clasificó en el Nivel 2 a septiembre 30 de 2019. No ha habido reclasificación de instrumentos financieros para incluir en o sacar de alguna jerarquía de valor razonable durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019. La evaluación de la importancia de un elemento específico para la medición del valor razonable requiere criterio y puede afectar la ubicación en el nivel de jerarquía del valor razonable.

Unidades de acciones restringidas

Saldo a diciembre 31 de 2018	\$	2,143
Amortizadas		3,777
Liquidadas		(4,175)
Pérdida en cambio		75
Saldo a septiembre 30 de 2019	\$	1,820

Las UAR se reconocen como una obligación y un gasto con base en una adquisición gradual por el término de adquisición de cada otorgamiento. La obligación de UAR adquirida a septiembre 30 de 2019 fue de \$1,8 millones. Las UAR amortizadas de 401.615 del total de 985.836 UAR en circulación se han reconocido como una obligación y un gasto a septiembre 30 de 2019. Las 584.221 UAR restantes serán reconocidas en el período de adquisición restante.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

El número de UAR en circulación a septiembre 30 de 2019 fue el siguiente:

	Unidades en circulación (000)
Saldo a diciembre 31, 2018	724
Otorgadas	1,461
Liquidadas	(1,199)
Saldo a septiembre 30 de 2019	986

En enero 28 de 2019 y agosto 28 de 2019, la Compañía otorgó 970.500 y 490.000 UAR. Las UAR maduran en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento, y probablemente todas se liquidarán en efectivo.

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019, dos tramos de UAR (516.580 y 682.881 UAR) se liquidaron en efectivo a precios desde C\$4,24 hasta C\$4,45 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de \$1,7 millones y \$2,5 millones, respectivamente.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en factores de mercado, tales como precios de productos básicos, tasas de cambio y tasas de interés afecten los flujos de caja, la ganancia o pérdida, la liquidez o el valor de los instrumentos financieros de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es mitigar las exposiciones a riesgos de mercado cuando ello se considere adecuado y maximizar las utilidades.

(i) Riesgo de precios de productos básicos

El riesgo de precios de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en precios de productos básicos. Los precios bajos de productos básicos también pueden tener impacto en la capacidad de la Compañía para reunir capital. El volumen de producción de Canacol en su mayoría está sujeto a contratos con precios fijos a largo plazo lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de precios de productos básicos. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor a septiembre 30 de 2019 o durante los nueve meses terminados en esa fecha.

(ii) Riesgo de moneda extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de cambio de monedas extranjeras. La Compañía está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues ciertos gastos, así como pérdidas de impuestos no usadas de la Compañía, se denominan en pesos colombianos ("COP") y dólares canadienses ("CAD"). A septiembre 30 de 2019, la tasa de cambio del COP al dólar de Estados Unidos ("USD") fue de 3.462:1 (3.250:1 a diciembre 31 de 2018) y la tasa de cambio del CAD al USD fue de 1,32:1 (1,36:1 a diciembre 31 de 2018).

Durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2019, la Compañía celebró un contrato a plazo de tasa de cambio bajo los siguientes términos:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

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

(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 sean emitidos instrumentos de deuda con tasas de interés variable. La Compañía actualmente no está expuesta al riesgo de tasa de interés pues sus préstamos a interés están todos sujetos a tasas de interés fijas. El resto de los activos y pasivos financieros de la Compañía no está expuesto al riesgo de tasa de interés. La Compañía no tuvo contratos de tasa de interés vigentes a septiembre 30 de 2019 ni durante los nueve meses terminados en esa fecha.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de cumplir sus obligaciones financieras en la medida en que venzan. El enfoque de la Compañía al administrar la liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, bajo condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo los objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara un presupuesto anual el cual es monitoreado regularmente y actualizado según se considere necesario. La producción de gas natural y petróleo crudo es monitoreada diariamente para obtener estimados de flujos de caja corrientes, y la Compañía utiliza autorizaciones para erogaciones en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a septiembre 30 de 2019:

	Menos de un año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo - capital	\$ 5,455	\$ 10,909	\$ 333,636	\$ 350,000
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	5,029	4,094	20,494	29,617
Cuentas por pagar, comerciales y otras	54,088	—	—	54,088
Impuestos por pagar	4,847	—	—	4,847
Contrato de cobertura	318	—	—	318
Ingreso diferido	5,646	—	—	5,646
Pasivo de liquidación	1,900	1,900	11,348	15,148
Otra obligación de largo plazo	—	3,272	—	3,272
Unidades de acciones restringidas	1,816	4	—	1,820
	\$ 79,099	\$ 20,179	\$ 365,478	\$ 464,756

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

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 refieren a ventas de gas natural y petróleo crudo. La política de la Compañía es celebrar contratos con clientes que sean entidades bien establecidas y bien financiadas en la industria de petróleo y 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 y petróleo crudo es a clientes que están directa o indirectamente controlados por el gobierno. La Compañía también ha celebrado 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 y petróleo crudo, las cuales normalmente se recaudan dentro de los 45 días siguientes al mes de producción. La Compañía históricamente no ha experimentado problemas de cartera con sus clientes. El saldo de cuentas comerciales por cobrar, en relación con contratos con clientes, a septiembre 30 de 2019, fue de \$50,2 millones (34,9 millones a diciembre 31 de 2018), \$8,5 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a clientes (\$3,7 millones a diciembre 31 de 2018), \$5,6 millones de Arrow Exploration Corp. (“Arrow”) relacionados con la venta de algunos activos de petróleo (\$8,2 millones a diciembre 31 de 2018) y \$3,4 millones de otras cuentas por cobrar (\$1,1 millones a diciembre 31 de 2018). Una porción de \$5 millones de los \$5,6 millones por cobrar a Arrow será recaudada mediante seis pagos mensuales iguales a partir de octubre de 2020 y, en esa medida, se ha clasificado como no corriente a septiembre 30 de 2019. Los saldos restantes de cuentas por cobrar serán recaudados en 2019.

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 los riesgos 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, las obligaciones de arrendamiento y el capital de trabajo, definido como activos corrientes menos pasivos corrientes excluyendo la porción corriente de las obligaciones de largo plazo. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía de tiempo en tiempo puede emitir o recomprar acciones ordinarias u otros valores, 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. La deuda neta se define como el monto de capital de sus obligaciones pendientes de largo plazo menos capital de trabajo, según se ha definido anteriormente. 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 las condiciones generales de la industria. El presupuesto anual es aprobado por la Junta Directiva y se preparan y revisan actualizaciones según sea necesario.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2019 y 2018

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

	Septiembre 30 de 2019		Diciembre 31 de 2018	
Títulos Preferenciales - Capital (7,25%)	\$	320,000	\$	320,000
Deuda con bancos - Capital (6,875%)		30,000		30,000
Pasivo de liquidación (8,74%)		15,148		16,749
Obligación de arrendamiento (2019 - 6,875%; 2018 - 5,2%)		24,336		21,473
Deuda total		389,484		388,222
Superávit de capital de trabajo		(49,112)		(60,782)
Deuda neta	\$	340,372	\$	327,440

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a septiembre 30 de 2019:

	Menos de 1 año		1-3 años		Más de 3 años		Total
Contratos de exploración y producción	\$	8,959	\$	42,266	\$	5,183	\$ 56,408
Contratos de operación de estaciones de compresión		2,544		5,244		14,792	22,580

Cartas de crédito

A septiembre 30 de 2019, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$76,9 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de los cuales \$11,3 millones se relacionan con activos previamente vendidos, los cuales serán transferidos al comprador a la culminación del período de transición que termina a más tardar a finales de 2020.

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 programa de trabajo y emita garantías financieras relacionadas con los mismos. En total, la Compañía tiene compromisos de exploración pendientes a septiembre 30 de 2019 de \$56,4 millones y ha emitido \$21,7 millones en garantías financieras relacionadas con los mismos.

Contingencias

En el curso normal de las operaciones, la Compañía tiene disputas con participantes en la industria y liquidaciones de 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.