

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO
AUDITADOS)
TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS EN SEPTIEMBRE 30 DE 2020



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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Septiembre 30 de 2020	Diciembre 31 de, 2019
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 93,770	\$ 41,239
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	58,064	69,608
Anticipos y cuentas por cobrar de impuestos		7,657	9,533
Activos mantenidos para la venta	5	—	7,960
Otros activos corrientes	6	7,599	4,930
		167,090	133,270
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	—	5,629
Activos de exploración y evaluación	4	70,631	53,867
Propiedades, planta y equipo	5	503,746	506,097
Activos por impuestos diferidos		30,897	49,176
Otros activos no corrientes	6	7,196	6,023
		612,470	620,792
Total activos		\$ 779,560	\$ 754,062
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	\$ 5,156	\$ 8,182
Cuentas por pagar, comerciales y otras	8	57,020	52,591
Ingreso diferido	15	3,361	11,134
Dividendos por pagar	8	7,041	—
Pasivos por arrendamiento	10	5,106	4,731
Impuestos por pagar		10,618	6,043
Otros pasivos corrientes	7	1,963	4,541
Pasivos mantenidos para la venta	5	—	10,591
		90,265	97,813
Pasivos no corrientes			
Ingreso diferido	15	10,302	—
Deuda de largo plazo	9	363,474	333,403
Pasivos por arrendamiento	10	18,528	22,367
Obligaciones de desmantelamiento	5	21,659	16,398
Pasivos por impuestos diferidos		45,583	24,559
Otros pasivos no corrientes	7	15,257	16,776
Total pasivos		565,068	511,316
Patrimonio			
Capital accionario	8	168,484	169,459
Otras reservas	8	67,364	68,067
Otra ganancia total acumulada		—	335
Ganancias acumuladas (déficit)	8	(21,356)	4,885
Total patrimonio		214,492	242,746
Total pasivos y patrimonio		\$ 779,560	\$ 754,062

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	
		2020	2019	2020	2019
Ingresos					
Ingresos de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías	15	\$ 64,319	\$ 63,347	\$ 206,202	\$ 163,522
Ingreso de gas natural y GNL en firme		155	299	1,072	978
Ingresos totales de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías		64,474	63,646	207,274	164,500
Gastos					
Gastos operativos		4,722	3,692	12,810	11,797
Gastos de transporte		7,045	7,012	24,446	10,773
Generales y administrativos		6,352	5,296	18,931	16,806
Gasto de remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7, 8	1,365	1,089	5,379	6,594
Agotamiento y depreciación	5	14,045	13,015	48,225	37,441
Pérdida en diferencia en cambio		819	1,474	6,512	1,538
Otros gastos	11	4,493	2,975	12,057	10,842
		38,841	34,553	128,360	95,791
Gasto financiero neto	12	8,160	8,164	22,588	24,581
Ganancia antes de impuestos sobre la renta		17,473	20,929	56,326	44,128
Gasto de impuesto sobre la renta					
Corriente		5,035	6,064	22,687	21,252
Diferido	16	9,829	14,202	39,303	14,061
		14,864	20,266	61,990	35,313
Ganancia (pérdida) neta y ganancia (pérdida) total		\$ 2,609	\$ 663	\$ (5,664)	\$ 8,815
Ganancia (pérdida) neta por acción					
Básica y diluida	13	\$ 0.01	\$ —	\$ (0.03)	\$ 0.05

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Capital accionario	Otras reservas	Otro ingreso total acumulado	Ganancias acumuladas (déficit)	Total patrimonio
Saldo a enero 1 de 2019	\$ 159,116	\$ 67,821	\$ 335	\$ (22,264)	\$ 205,008
Acciones ordinarias recompradas	(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
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 169,459	\$ 68,067	\$ 335	\$ 4,885	\$ 242,746
Ajuste de reclasificación	—	335	(335)	—	—
Acciones ordinarias recompradas	(2,300)	—	—	—	(2,300)
Provisión para recompra de acciones ordinarias (nota 8)	(3,052)	—	—	—	(3,052)
Opciones de compra de acciones ejercidas	4,377	(1,349)	—	—	3,028
Opciones de compra de acciones liquidadas en efectivo	—	(43)	—	—	(43)
Provisión para liquidación en efectivo de opciones de compra de acciones (nota 8)	—	(1,264)	—	—	(1,264)
Remuneración basada en acciones	—	1,618	—	—	1,618
Dividendos decretados (nota 8)	—	—	—	(20,577)	(20,577)
Pérdida neta	—	—	—	(5,664)	(5,664)
Saldo a septiembre 30 de 2020	\$ 168,484	\$ 67,364	\$ —	\$ (21,356)	\$ 214,492

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	
		2020	2019	2020	2019
Actividades de operación					
Ganancia (pérdida) neta y ganancia (pérdida) total		\$ 2,609	\$ 663	\$ (5,664)	\$ 8,815
Ajustes distintos a efectivo:					
Agotamiento y depreciación	5	14,045	13,015	48,225	37,441
Gasto en remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	7, 8	1,365	1,089	5,379	6,594
Gasto de financiación neto	12	8,160	8,164	22,588	24,581
Pérdida en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		412	1,654	4,129	4,457
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta diferido		9,829	14,202	39,303	14,061
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	11	(44)	375	1,263	1,035
Otras actividades de operación	14	(3,561)	(2,742)	(5,946)	(7,814)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	17,201	467	16,571	(18,001)
		50,016	36,887	125,848	71,169
Actividades de inversión					
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(11,697)	(9,948)	(16,764)	(27,341)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(15,560)	(20,656)	(42,430)	(58,552)
Ingresos netos por enajenación de propiedades, planta y equipo		—	—	58	11,972
Otras actividades de inversión	14	(1,018)	(575)	(2,667)	(526)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	9,685	3,163	4,952	6,665
		(18,590)	(28,016)	(56,851)	(67,782)
Actividades de financiación					
Giro contra deudas de largo plazo, cargos de financiación netos	9	21,973	—	29,249	—
Pago de deuda de largo plazo	9	—	—	(2,727)	—
Gasto de financiación neto pagado	12	(7,230)	(7,290)	(21,129)	(22,019)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(1,541)	(1,207)	(4,351)	(3,569)
Dividendos pagados	8	(6,907)	—	(13,536)	—
Recompras de acciones ordinarias	8	(1,227)	—	(2,300)	(1,443)
Emisión de acciones ordinarias	8	137	4,364	3,028	5,426
		5,205	(4,133)	(11,766)	(21,605)
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		36,631	4,738	57,231	(18,218)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		58,552	28,676	41,239	51,632
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, final del período		(1,413)	—	(4,700)	—
Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		\$ 93,770	\$ 33,414	\$ 93,770	\$ 33,414

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 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, 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 emisión en noviembre 11 de 2020.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN

Los estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con el Estándar Contable Internacional 34, “Informes financieros intermedios”. Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales consolidados; sin embargo, han sido preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas y deben ser leídos junto con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía para el año terminado en diciembre 31 de 2019.

Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunos instrumentos financieros, unidades de acciones restringidas, algunas inversiones y un contrato de cobertura, los cuales se miden a valor razonable con los cambios en valor razonable registrados en ganancia o pérdida (“valor razonable a través de ganancia o pérdida”).

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, la cual se traduce en 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. La situación es dinámica y la duración y la magnitud definitivas del impacto en la economía no se conocen en este momento.

Las estimaciones y los juicios hechos por la administración en la preparación de estos estados financieros están sujetos a un mayor grado de incertidumbre en la medición durante 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, que son tanto la moneda funcional como la moneda de presentación, con la excepción de los precios unitarios en dólares canadienses (“C\$”) donde se indica.

NOTA 3 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Recientes pronunciamientos contables

Varias normas contables nuevas entraron en efecto en enero 1 de 2020. Sin embargo, no tienen un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	53,867
Adiciones		16,764
Saldo a septiembre 30 de 2020	\$	70,631

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 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 arrendados	Total
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 1,035,090	\$ 31,498	\$ 1,066,588
Adiciones	36,620	1,425	38,045
Transferencia de activos mantenidos para la venta	16,281	—	16,281
Disposiciones y eliminaciones	(109)	(102)	(211)
Saldo a septiembre 30 de 2020	\$ 1,087,882	\$ 32,821	\$ 1,120,703
Agotamiento y depreciación acumulados			
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ (555,930)	\$ (4,561)	\$ (560,491)
Disposiciones	83	—	83
Agotamiento y depreciación	(45,117)	(3,108)	(48,225)
Transferencia de activos mantenidos para la venta	(8,321)	—	(8,321)
Eliminación y ajustes de inventario	(21)	18	(3)
Saldo a septiembre 30 de 2020	\$ (609,306)	\$ (7,651)	\$ (616,957)
Valor en libros			
A diciembre 31 de 2019	\$ 479,160	\$ 26,937	\$ 506,097
A septiembre 30 de 2020	\$ 478,576	\$ 25,170	\$ 503,746

Durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía reclasificó algunos costos y obligaciones de desmantelamiento en relación con su bloque de Rancho Hermoso, de activos y pasivos previamente mantenidos para la venta, pues la disposición de tal bloque dentro de los próximos doce meses ya no es altamente probable.

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Septiembre 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
Corrientes		
Efectivo restringido	\$ 2,749	\$ 1,189
Gastos y depósitos pagados por anticipado	4,193	1,634
Inversiones	375	1,186
Inventario	282	277
Contrato de cobertura	—	644
	\$ 7,599	\$ 4,930
No corrientes		
Efectivo restringido	\$ —	\$ 3,335
Gastos y depósitos pagados por anticipado	5,802	2,033
Inversiones	1,394	655
	\$ 7,196	\$ 6,023

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 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	Total Inversiones
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 683	\$ 1,158	\$ 1,841
Adiciones	—	957	957
Recibos de subarrendamiento e ingreso de financiación	(284)	—	(284)
Pérdida no realizada	—	(618)	(618)
Pérdida en diferencia en cambio	(24)	(103)	(127)
Saldo a septiembre 30 de 2020	\$ 375	\$ 1,394	\$ 1,769
Inversiones – corrientes	\$ 375	\$ —	375
Inversiones – no corrientes	—	1,394	1,394
Saldo a septiembre 30 de 2020	\$ 375	\$ 1,394	\$ 1,769

NOTA 7 – OTROS PASIVOS

	Septiembre 30 de 2020	Diciembre 31 de 2019
Corrientes		
Unidades de acciones restringidas	\$ 1,286	\$ 2,235
Pasivo de liquidación de litigio	677	2,306
	\$ 1,963	\$ 4,541
No corrientes		
Unidades de acciones restringidas	\$ —	\$ 15
Pasivo de liquidación de litigio	12,217	13,542
Otras obligaciones de largo plazo	3,040	3,219
	\$ 15,257	\$ 16,776

Unidades de acciones restringidas

Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 2,250
Amortizadas	3,761
Liquidadas	(4,772)
Pérdida en diferencia en cambio	47
Saldo a Septiembre 30 de 2020	\$ 1,286

Las UAR son reconocidas como una obligación y el gasto se registra con base en una maduración escalonada durante el término de maduración de cada otorgamiento. La obligación de las UAR amortizadas a septiembre 30 de 2020 fue de \$1.3 millones. Las UAR amortizadas de 484.692 del total de 777.664 UAR pendientes han sido reconocidas como una obligación a septiembre 30 de 2020. Las restantes 292.972 UAR serán reconocidas en el período restante de maduración.

En febrero 3 de 2020 y febrero 25 de 2020, la Compañía otorgó 676.000 y 911.000 UAR, respectivamente. Las UAR maduran en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha del otorgamiento, y se espera que sean liquidadas en efectivo. Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, 1.688.922 UAR fueron liquidadas en efectivo a precio entre C\$3,51 y C\$4,34 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de \$4,8 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 y 2019

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

El número de UAR pendientes a septiembre 30 de 2020 fue el siguiente:

	Unidades pendientes	
	(000)	
Saldo a diciembre 31 de 2019		880
Otorgadas		1,587
Liquidadas		(1,689)
Saldo a septiembre 30 de 2020		778
Pasivo de liquidación de litigio		
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	15,848
Pagos de liquidación, netos de interés causado		(537)
Ganancia en diferencia en cambio		(2,417)
Saldo a septiembre 30 de 2020	\$	12,894

El monto de liquidación de litigio está sujeto 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 mensuales, incluyendo el interés causado, serán realizados por la Compañía y, en esa medida, \$0,7 millones han sido clasificados como corrientes.

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital Accionario

	Número		Monto
	(000)		
Saldo a diciembre 31 de 2019	180,075	\$	169,459
Emitido al ejercicio de opciones de compra de acciones	1,372		3,028
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones ejercidas	—		1,349
Recompras de acciones ordinarias	(824)		(2,300)
Provisión para recompra de acciones ordinarias	—		(3,052)
Saldo a septiembre 30 de 2020	180,623	\$	168,484

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía recompró 823.723 acciones ordinarias de la misma a un costo de \$2,3 millones, incluyendo cargos de transacción. Con posterioridad a septiembre 30 de 2020, la Compañía recompró 982.800 acciones ordinarias de la misma a un costo de \$2,6 millones, incluyendo costos de transacción.

En septiembre 21 de 2020, la Compañía formalizó un Plan Automático de Compra de Acciones ("ASPP" [por sus siglas en inglés]), el cual permite a un corredor independiente recomprar acciones durante períodos de restricción bajo la oferta de emisor de curso normal de la Compañía, que limita las compras de acciones diarias a un máximo de 46.189 acciones por día. Canacol reconoció una provisión de \$3,1 millones en cuentas por pagar, comerciales y otras, a septiembre 30 de 2020, como un estimado del número de acciones que pueden ser recompradas durante posibles períodos de restricción al precio máximo por acción bajo el ASPP.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 y 2019

(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 2019	14,234	3.92
Otorgadas	3,700	4.24
Ejercidas	(1,372)	2.91
Perdidas y canceladas	(1,304)	4.17
Saldo a septiembre 30 de 2020	15,258	4.06

A continuación, se presenta la información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a septiembre 30 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\$)
\$2.20 - \$3.50	2,050	0.1	2.71	2,050	2.71
\$3.51 - \$4.62	13,208	2.7	4.27	9,198	4.27
	15,258	2.4	4.06	11,248	3.98

Una remuneración basada en acciones de \$0,5 millones y \$1,6 millones (\$0,6 millones y \$2,8 millones en 2019) fue gastada durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, respectivamente.

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía liquidó en efectivo 44.100 opciones de compra de acciones por un monto de \$43.193. La Compañía tiene la intención de liquidar algunas otras opciones de compra de acciones que maduran en el corto plazo, de modo que sean liquidadas en efectivo en vez de en acciones, y con tal fin ha reconocido una provisión de \$1,3 millones en cuentas por pagar, comerciales y otras, a septiembre 30 de 2020.

Dividendos decretados

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía decretó tres pagos de dividendos de C\$0,052 por acción, por un total de \$20,6 millones, de los cuales \$6,6 millones fueron pagados en abril 15 de 2020, \$6,9 millones fueron pagados en julio 15 de 2020 y \$7 millones son pagaderos en octubre 15 de 2020, a los accionistas registrados al cierre de negocios en marzo 31 de 2020, junio 30 de 2020 y septiembre 30 de 2020, respectivamente. Las fechas ex dividendo para todos los accionistas fueron marzo 30 de 2020, junio 29 de 2020, y septiembre 29 de 2020 respectivamente. El decreto, la oportunidad, el monto y el pago de dividendos futuros permanecen a discreción de la Junta Directiva.

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Deuda con Bancos	Préstamo Puesto	Préstamo Operativo	Total
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 312,448	\$ 29,137	\$ —	\$ —	\$ 341,585
Giro, neto de costos de transacción	—	2,276	21,973	5,000	29,249
Pago	—	(2,727)	—	—	(2,727)
Ganancia en modificación de deuda con bancos	—	(1,174)	—	—	(1,174)
Amortización de costos de transacción	1,051	490	—	—	1,541
Pérdida en diferencia en cambio	—	—	—	156	156
Saldo a septiembre 30 de 2020	\$ 313,499	\$ 28,002	\$ 21,973	\$ 5,156	\$ 368,630

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 y 2019

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

En abril 21 de 2020, la Compañía celebró un acuerdo de crédito con el Banco de Occidente (“Préstamo Operativo”) y retiró un monto de capital de \$5 millones denominados en COP, para efectos de liquidez adicional en COP, si se requiere, con sujeción a una tasa de interés anual de Indicador Bancario de Referencia (“IBR”) + 2% (el IBR era 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 de \$2,5 millones que se pagarán en octubre 18 de 2020 y abril 16 de 2021 y, en esa medida, \$5,3 millones han sido clasificados como corrientes a septiembre 30 de 2020.

En junio 11 de 2020, la Compañía hizo el primer pago de capital de \$2,7 millones de los \$30 millones de la deuda con bancos que tiene con Credit Suisse (“Deuda con Bancos”). En junio 30 de 2020, la Compañía celebró 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 fijo original de 6,875% fue cambiada por una tasa de interés flotante de LIBOR + 4,25% (la tasa LIBOR fue de 0,3% en la fecha de la modificación); y ii) los once pagos trimestrales iguales de capital originales, que iniciaban en junio 11 de 2020, fueron cambiados 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 usando los términos del nuevo acuerdo, descontada a la tasa de interés efectiva original, lo cual resultó en una ganancia de \$1,2 millones sobre la modificación de la deuda con bancos, conforme a la NIIF 9.

La Deuda con Bancos incluye varios compromisos financieros y no financieros relacionados con endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros compromisos estándares operativos del negocio. La Compañía estaba en cumplimiento de sus compromisos a septiembre 30 de 2020.

En julio 31 de 2020, la Compañía contrató una línea de crédito preferencial rotativa no garantizada de \$46 millones (la “RCF” [por sus siglas en inglés]) y un préstamo puente preferencial a plazo no garantizado de \$75 millones (el “Préstamo Puente”) con un sindicato de bancos. Se pretende que el Préstamo Puente sea usado para construir y poseer 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, los cuales serán usados para costos de ingeniería iniciales y la licencia ambiental en relación con el Proyecto. Los restantes \$50 millones están disponibles para ser retirados en cualquier momento hasta doce meses después de la fecha de cierre y actualmente están presupuestados para materiales de construcción del Proyecto. El Préstamo Puente incluye una tasa de interés de LIBOR + 4.25%, un plazo de dos años, y la facultad de la Compañía de pagar el Préstamo Puente en cualquier momento dentro del plazo sin penalidad. Las sumas no retiradas están sujetas a una comisión de compromiso del 30% del margen de interés de 4.25% por todo el período de disponibilidad. Se espera que, durante el plazo, Canacol tenga la intención de enajenar entre el 75% y el 100% de la propiedad del Proyecto, y mantenga hasta un 25% de participación en la explotación en la propiedad, siendo Canacol el garante durante el plazo pendiente del Préstamo Puente.

La RCF incluye una tasa de interés de LIBOR + 4.75%, un plazo de tres años, y la facultad de la Compañía de pagar/volver a retirar de la RCF en cualquier momento dentro del plazo sin penalidad. Canacol pagará una comisión de compromiso al sindicato del 30% del margen de interés de 4,75% sobre cualquier monto no retirado a lo largo del plazo. La RCF permaneció sin retiros a septiembre 30 de 2020. La RCF no está sujeta a las revisiones periódicas habituales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 y 2019

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

NOTA 10 – PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión		Otros	Total		
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	19,772	\$	7,326	\$	27,098
Adiciones		—		1,425		1,425
Liquidaciones		(1,378)		(2,973)		(4,351)
Eliminaciones		—		(88)		(88)
Ganancia en diferencia en cambio		—		(450)		(450)
Saldo a septiembre 30 de 2020	\$	18,394	\$	5,240	\$	23,634
Obligaciones de arrendamiento – corrientes	\$	1,966	\$	3,140	\$	5,106
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes		16,428		2,100		18,528
Saldo a septiembre 30 de 2020	\$	18,394	\$	5,240	\$	23,634

Los pagos de arrendamiento relacionados con pagos de arrendamiento de corto plazo, de valor bajo o variable, fueron reconocidos como gastos de transporte, gastos operativos y costos de capital, según se indica a continuación:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de					
	2020	2019	2020	2019				
Activos de derecho de uso de valor bajo	\$	24	\$	263	\$	77	\$	572
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo		209		3,077		526		9,876
Pagos de arrendamiento variables		6,881		3,957		16,063		5,836
Pagos de arrendamiento totales	\$	7,114	\$	7,297	\$	16,666	\$	16,284

Durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía realizó pagos de arrendamiento variables relacionados con gastos de transporte por el ducto de Sabanas.

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de arrendamiento de corto plazo, de valor bajo o variables, a septiembre 30 de 2020, son los siguientes:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total				
Pagos de arrendamiento futuros	\$	32,636	\$	31,351	\$	36,801	\$	100,788

NOTA 11 – OTROS GASTOS

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de					
	2020	2019	2020	2019				
Donaciones	\$	337	\$	678	\$	704	\$	1,011
Costos previos a la licencia		395		223		839		2,605
Otros gastos		2,952		1,077		6,056		4,688
Otro gasto de impuestos		731		707		2,169		1,503
Pérdida en instrumentos financieros		78		290		2,289		1,035
	\$	4,493	\$	2,975	\$	12,057	\$	10,842

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 y 2019

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

(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Contrato de cobertura – no realizado	\$ (156)	\$ 318	\$ 645	\$ 318
Contrato de cobertura – realizado	122	—	1,026	—
Inversiones – no realizadas	112	131	618	717
Unidades de acciones restringidas – no realizadas	—	(74)	—	—
Unidades de acciones restringidas – realizadas	—	(85)	—	—
	\$ 78	\$ 290	\$ 2,289	\$ 1,035

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía realizó pérdidas en su contrato de cobertura de tasa de cambio del COP al dólar de Estados Unidos (“USD”), el cual ha expirado a septiembre 30 de 2020, debido a la devaluación del COP durante el período (nota 16).

NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Ingreso financiero				
Intereses y otros ingresos	\$ 372	\$ 330	\$ 1,809	\$ 969
Ganancia en modificación de la deuda con bancos	—	—	1,174	—
Gasto financiero				
Aumento en obligaciones de desmantelamiento	340	394	1,092	1,141
Amortización de cargos de financiación anticipados	590	480	1,541	1,421
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	297	350	1,041	1,106
Interés y otros costos de financiación	7,305	7,270	21,897	21,882
	\$ 8,532	\$ 8,494	\$ 25,571	\$ 25,550
Gasto financiero neto	\$ 8,160	\$ 8,164	\$ 22,588	\$ 24,581

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía reconoció: i) ingresos por intereses de \$1 millón causados sobre ingresos que se debían a la Compañía relacionados con la liquidación de un litigio fallado en su favor; y ii) ganancia en modificación de deuda de \$1,2 millones relativa a la modificación de la Deuda con Bancos (nota 9).

NOTA 13 – GANANCIA (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN

La ganancia (pérdida) neta básica y diluida por acción se calcula según se indica a continuación:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Ganancia (pérdida) neta	\$ 2,609	\$ 663	\$ (5,664)	\$ 8,815
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	180,980	178,273	180,942	177,736
Efecto de opciones de compra de acciones	515	2,600	—	1,945
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido	\$ 181,495	180,873	\$ 180,942	\$ 179,681

Debido a la pérdida neta realizada durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 y 2019

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

NOTA 14 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras actividades de operación

	Nota	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2020	2019	2020	2019
Pasivo de liquidación de litigio - pagos de capital	7	\$ (230)	\$ (184)	\$ (537)	\$ (898)
Liquidación de obligaciones de desmantelamiento		(594)	—	(594)	(2,741)
Liquidación de obligación de unidades de acciones restringidas	7	(2,694)	(2,558)	(4,772)	(4,175)
Opciones de compra de acciones liquidadas en dinero	8	(43)	—	(43)	—
		\$ (3,561)	\$ (2,742)	\$ (5,946)	\$ (7,814)

Los pagos del pasivo de liquidación de litigio de \$0,2 millones y \$0,5 millones durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, respectivamente, se relacionaron solamente con la porción de capital de los pagos totales de aproximadamente \$0,2 millones por mes, que consisten en pagos tanto de capital como de intereses.

Otras actividades de inversión

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Cambio en Inversiones	\$ (646)	\$ 92	\$ (673)	\$ 272
Cambio en efectivo restringido	1,278	(60)	1,775	(422)
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado	(1,650)	(607)	(3,769)	(376)
	\$ (1,018)	\$ (575)	\$ (2,667)	\$ (526)

Capital de trabajo distinto a efectivo

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Cambio en:				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 8,425	\$ (621)	\$ 16,255	\$ (7,589)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	(801)	604	(2,559)	(223)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(826)	(4,937)	1,876	(9,144)
Inventario de petróleo crudo	110	40	22	40
Cuentas por pagar, comerciales y otras	17,274	9,843	113	4,051
Ingreso diferido	(1,681)	193	2,529	1,249
Impuestos por pagar	2,965	1,402	4,575	3,262
	25,466	6,524	22,811	(8,354)
Impacto de diferencia en cambio en saldos finales de capital de trabajo	1,420	(2,894)	(1,288)	(2,982)
	\$ 26,886	\$ 3,630	\$ 21,523	\$ (11,336)
Atribuible a:				
Actividades de operación	\$ 17,201	\$ 467	\$ 16,571	\$ (18,001)
Actividades de inversión	9,685	3,163	4,952	6,665
	\$ 26,886	\$ 3,630	\$ 21,523	\$ (11,336)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 y 2019

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

NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Gas natural, GNL, ingresos de petróleo crudo, netos de regalías

La Compañía registra los ingresos de gas natural, GNL y petróleo crudo, netos de regalías, sobre una base consolidada, asignados como se indica a continuación:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 63,344	\$ 62,012	\$ 203,953	\$ 158,612
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	975	1,335	2,249	4,910
	\$ 64,319	\$ 63,347	\$ 206,202	\$ 163,522

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

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Regalías de gas natural	\$ 9,869	\$ 8,554	\$ 31,883	\$ 22,473
Regalías de petróleo crudo	82	117	186	415
	\$ 9,951	\$ 8,671	\$ 32,069	\$ 22,888

Ingresos diferidos

A septiembre 30 de 2020, la Compañía tiene ingresos diferidos de \$13,7 millones relacionados con: i) nominaciones de ventas de gas natural y GNL no entregadas por las cuales los compradores tienen derecho legal a tener una entrega en una fecha de vencimiento posterior; o ii) ingresos recibidos por gas natural, GNL y petróleo crudo por entregar en una fecha posterior. A septiembre 30 de 2020, se espera que \$3,4 millones de las nominaciones no entregadas se entreguen dentro de los siguientes doce meses y, en esa medida, se han clasificado 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:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2020	2019	2020	2019
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 3,272	\$ 4,578	\$ 24,162	\$ 23,959
Intereses pagados	\$ 619	\$ 792	\$ 15,060	\$ 14,700

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, cuotas de impuestos e impuestos por cobrar, 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 septiembre 30 de 2020. Las Unidades de Acciones Restringidas ("UAR") y algunas 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 \$328,1 millones, \$30 millones, \$25 millones y \$5,2 millones, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 y 2019

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

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en 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 y riesgo de tasas de interés

La mayoría del volumen de producción de Canacol está sujeta a contratos de largo plazo con precio fijo, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de precios de productos básicos, incluyendo la actual volatilidad de los precios como resultado de la COVID-19. La mayoría de la deuda de la Compañía con intereses, incluyendo los Títulos Preferenciales y el Pasivo por Liquidación de Litigio, está sujeta a tasas de interés fijas, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasas de interés. La Deuda con Bancos, el Préstamo Puente y el Préstamo Operativo de la Compañía están sujetos a tasas de interés variable. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos o tasas de interés en vigor a septiembre 30 de 2020 ni durante los tres y nueve meses terminados en esa fecha.

(ii) Riesgo de moneda extranjera

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

A septiembre 30 de 2020, la tasa de cambio del COP al USD fue de 3.879:1 (3.277:1 a diciembre 31 de 2019) y la tasa de cambio del CAD al USD fue de 1,33:1 (1,30:1 a diciembre 31 de 2019). La devaluación del 18% del COP resultó en la reducción de algunos gastos y pasivos a septiembre 30 de 2020 y durante los nueve meses terminados en esa fecha. Además, \$25,1 millones del gasto total de impuesto sobre la renta diferido de \$39,3 millones reconocido durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 fueron el resultado de la devaluación del COP frente al USD.

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020, la Compañía tuvo un contrato de tasa de cambio conforme a 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 de moneda extranjera ha expirado a septiembre 30 de 2020 y la Compañía no ha celebrado nuevos contratos de tasa de cambio de moneda extranjera.

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 liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, bajo condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo los objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara un presupuesto anual el cual es monitoreado regularmente y actualizado según se considere necesario. Se hace seguimiento diario a la producción de gas natural, GNL y petróleo crudo para obtener estimados de flujos de caja corrientes, y la Compañía utiliza autorizaciones para erogaciones en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 y 2019

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

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a septiembre 30 de 2020:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 5,156	\$ 42,143	\$ 332,857	\$ 380,156
Obligaciones por arrendamiento – no descontadas	5,469	4,904	17,200	27,573
Cuentas por pagar, comerciales y otras	57,020	—	—	57,020
Dividendos por pagar	7,041	—	—	7,041
Impuestos por pagar	10,618	—	—	10,618
Ingreso diferido	3,361	10,302	—	13,663
Pasivo de liquidación de litigio	677	677	11,540	12,894
Otra obligación de largo plazo	—	3,040	—	3,040
Unidades de acciones restringidas	1,286	—	—	1,286
	\$ 90,628	\$ 61,066	\$ 361,597	\$ 513,291

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 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, GNL 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, GNL y petróleo crudo, las cuales normalmente se recaudan dentro de los 45 días siguientes al mes de producción. La Compañía históricamente no ha experimentado problemas de cartera con sus clientes. El saldo de cuentas comerciales por cobrar relacionadas con contratos con clientes, a septiembre 30 de 2020, fue de \$40,1 millones (\$56,5 millones en 2019), \$8,7 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$10,8 millones en 2019), \$5,5 millones de Arrow Exploration Corp. (“Arrow”) en relación con la venta de algunos activos de petróleo (\$5,7 millones en 2019) y \$3,8 millones de otras cuentas por cobrar (\$2,2 millones en 2019). Los \$5,5 millones de cuentas por cobrar a Arrow están programados para ser recaudados al cierre de la venta de uno de sus activos, lo que se espera que ocurra dentro del plazo de doce meses. Dos miembros del personal gerencial clave de Canacol son también miembros de la junta directiva de Arrow. Se espera que los saldos restantes de cuentas por cobrar sean recaudados en 2020 y no se esperan pérdidas crediticias según lo evaluado por la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2020 y 2019

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

Administración de capital

La compañía monitorea el apalancamiento y ajusta su estructura de capital con base en su nivel de deuda neta. La deuda neta se define como el monto de capital de sus obligaciones de largo plazo pendientes menos capital de trabajo. Con el fin de facilitar la administración de su deuda neta, la Compañía prepara presupuestos anuales, los cuales se actualizan según sea necesario dependiendo de factores variantes que incluyen precios actuales y proyectados de productos básicos, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de la Compañía y condiciones generales de la industria. El presupuesto anual es aprobado por la Junta Directiva y se preparan y revisan actualizaciones según sea necesario.

	Nota	Septiembre 30 de 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	5,156	—
Pasivo de liquidación de litigio (8.74%)	7	12,894	15,848
Obligación de arrendamiento (5.1%)	10	23,634	27,098
Deuda total		416,684	392,946
Superávit de capital de trabajo		(87,764)	(50,676)
Deuda neta		\$ 328,920	\$ 342,270

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a septiembre 30 de 2020:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 6,000	\$ 35,348	\$ 4,496	\$ 45,844
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,596	5,348	12,091	20,035

Cartas de crédito

A septiembre 30 de 2020, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$85,2 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 algunos activos previamente vendidos, que está previsto que sean transferidos a Arrow a más tardar a finales de 2021.

Contratos de exploración y producción

La Compañía ha celebrado una serie de contratos de exploración en Colombia, los cuales exigen que la Compañía cumpla compromisos de programas de trabajo y emita garantías financieras relacionadas con los mismos. En total, la Compañía tiene compromisos de exploración pendientes a septiembre 30 de 2020 por \$45,8 millones y ha emitido \$29,8 millones en garantías financieras relacionadas con ellos.

Contingencias

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