

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2021



INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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

Los auditores externos de la Compañía, KPMG LLP, han auditado los estados financieros consolidados para los años terminados en diciembre 31 de 2020 y 2021. Su auditoría incluyó las pruebas y los procedimientos que ellos consideraron necesarios para dar seguridad razonable de que los estados financieros se presentan adecuadamente de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

(firmado) "Charle Gamba"

Charle Gamba
Presidente y Director Ejecutivo

(firmado) "Jason Bednar"

Jason Bednar
Vicepresidente Financiero

Marzo 16 de 2022

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 138,523	\$ 68,280
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	20	71,362	70,685
Anticipo de impuestos e impuestos por cobrar		5,576	10,589
Otros activos corrientes	6	2,893	3,949
		218,354	153,503
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	20	1,709	—
Activos de exploración y evaluación	4	69,987	62,775
Propiedades, planta y equipo	5	530,972	524,786
Activos por impuestos diferidos	15	4,808	3,422
Otros activos no corrientes	6	17,930	5,306
		625,406	596,289
Total activos		\$ 843,760	\$ 749,792
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	\$ 2,513	\$ 7,199
Cuentas por pagar, comerciales y otras		52,363	45,176
Ingreso diferido	17	5,206	12,709
Dividendos por pagar	8	7,226	7,332
Obligaciones de arrendamiento	11	4,308	4,744
Impuestos por pagar		3,444	12,916
Otros pasivos corrientes	7	1,991	2,540
		77,051	92,616
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	9	491,970	359,933
Obligaciones de arrendamiento	11	13,781	18,199
Obligaciones de desmantelamiento	10	26,147	24,588
Pasivos por impuestos diferidos	15	45,517	30,174
Otros pasivos no corrientes	7	4,163	16,910
Total pasivos		658,629	542,420
Patrimonio			
Capital accionario	8	159,798	168,572
Otras reservas		67,219	66,567
Resultados acumulados		(41,886)	(27,767)
Total patrimonio		185,131	207,372
Total pasivos y patrimonio		\$ 843,760	\$ 749,792

Compromisos y contingencias (Nota 21)

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

Aprobado por la Junta Directiva

(firmado) "Michel Hibberd"

Miembro de Junta Directiva

(firmado) "Francisco Díaz"

Miembro de Junta Directiva

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OPERACIONES E INGRESO (PÉRDIDA) TOTAL

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

Año terminado al 31 de diciembre de	Nota	2021	2020
Ingresos			
Ingresos de gas natural, GNL, ventas en firme y petróleo crudo, netos de regalías	17	\$ 284,069	\$ 276,610
Ingresos por comercio de gas natural	17	26,475	2,195
Total ingresos de gas natural, GNL, ventas en firme y petróleo crudo, netos de regalías		310,544	278,805
Gastos			
Gastos operativos		20,699	18,005
Gastos de transporte		34,882	32,001
Costos de compra por comercio de gas natural	17	26,206	2,170
Gastos de exploración	4	19,347	—
Generales y administrativos		29,584	26,829
Gasto de remuneración basada en acciones	7,8	4,550	5,909
Agotamiento y depreciación	5	67,747	64,539
Pérdida en cambio de divisas		4,078	6,168
Otros gastos	12	9,978	14,776
		217,071	170,397
Gasto financiero neto	13	34,407	31,012
Ingreso antes de impuesto sobre la renta		59,066	77,396
Gasto de impuesto sobre la renta			
Corriente	15	29,932	30,769
Diferido	15	13,957	51,370
		43,889	82,139
Ingreso (pérdida) neto(a) e ingreso (pérdida) total		\$ 15,177	\$ (4,743)
Ingreso (pérdida) neto(a) por acción			
Básico(a) y diluido(a)	14	\$ 0.09	\$ (0.03)

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Nota	Capital accionario	Otras reservas	Otro ingreso total acumulado	Resultados acumulados (déficit)	Total Patrimonio
Saldo a diciembre 31 de 2019		\$ 169,459	\$ 68,067	\$ 335	\$ 4,885	\$ 242,746
Ajuste de reclasificación		—	335	(335)	—	—
Recompras de acciones ordinarias	8	(5,536)	—	—	—	(5,536)
Opciones de compra de acciones ejercidas	8	4,649	(1,435)	—	—	3,214
Opciones de compra de acciones liquidadas en efectivo	8	—	(43)	—	—	(43)
Provisión para liquidación en efectivo de opciones de compra de acciones	8	—	(1,866)	—	—	(1,866)
Remuneración basada en acciones	8	—	1,509	—	—	1,509
Dividendos declarados	8	—	—	—	(27,909)	(27,909)
Pérdida neta		—	—	—	(4,743)	(4,743)
Saldo a diciembre 31 de 2020		\$ 168,572	\$ 66,567	—	\$ (27,767)	\$ 207,372
Saldo a diciembre 31 de 2020		\$ 168,572	\$ 66,567	—	(27,767)	207,372
Recompras de acciones ordinarias	8	(8,774)	—	—	—	(8,774)
Remuneración basada en acciones	8	—	652	—	—	652
Dividendos declarados	8	—	—	—	(29,296)	(29,296)
Ingreso neto		—	—	—	15,177	15,177
Saldo a diciembre 31 de 2021		\$ 159,798	\$ 67,219	—	\$ (41,886)	\$ 185,131

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE CAJA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Año terminado al 31 de diciembre de	Nota	2021	2020
Actividades de operación			
Ingreso (pérdida) neto(a) e ingreso (pérdida) total		\$ 15,177	\$ (4,743)
Ajustes distintos a efectivo:			
Agotamiento y depreciación	5	67,747	64,539
Gasto de exploración	4	19,347	—
Gasto en remuneración basada en acciones	7,8	4,550	5,909
Gasto financiero neto	12	34,407	31,012
Pérdida no realizada en cambio y otros gastos		3,660	3,556
Gasto de impuesto sobre la renta diferido	15	13,957	51,370
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	12	(1,248)	929
Pago del pasivo de liquidación de litigio	7	(13,073)	(732)
Otras actividades de operación	16	(3,804)	(7,439)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	16	(16,906)	7,924
		123,814	152,325
Actividades de inversión			
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(41,565)	(25,511)
Gastos en propiedades, planta y equipo	5	(57,153)	(59,997)
Recursos netos provenientes de disposición de propiedades, planta y equipo		297	114
Otras actividades de inversión	16	(8,513)	2,537
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	16	5,458	(6,105)
		(101,476)	(88,962)
Actividades de financiación			
Uso de deuda de largo plazo, neto de gastos de financiación y pago completo	9	156,938	29,249
Pago de deuda de largo plazo	9	(30,000)	(5,338)
Gasto de financiación neto pagado	13	(31,669)	(28,662)
Pagos de capital de arrendamiento	11	(5,511)	(5,762)
Dividendos pagados	8	(29,458)	(20,577)
Recompras de acciones ordinarias	8	(8,774)	(5,536)
Emisión de acciones ordinarias	8	—	3,214
		51,526	(33,412)
Cambio en efectivo y equivalentes a efectivo		73,864	29,951
Efectivo y equivalentes a efectivo, inicio del período		68,280	41,239
Impacto cambiario en efectivo y equivalentes a efectivo, fin del período		(3,621)	(2,910)
Efectivo y equivalentes a efectivo, fin del período		\$ 138,523	\$ 68,280

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros consolidados (los “estados financieros”) para expedición en marzo 16 de 2022.

NOTA 2 - BASE DE PRESENTACIÓN

Estos estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Base de medición

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

Los estimados y criterios adoptados por la administración en la preparación de estos estados financieros están sujetos a un mayor grado de incertidumbre de medición durante períodos volátiles.

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

Moneda funcional y de presentación

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

Estimados significativos y juicios de la administración

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

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

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

Se requiere criterio significativo de la administración para determinar la provisión para impuestos sobre la renta diferidos. Hay varias transacciones y varios cálculos para los cuales la determinación final del impuesto es

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

incierta. La Compañía no ha reconocido un beneficio por el activo por impuesto diferido neto creado por una porción de sus pérdidas que no son de capital y sus pérdidas de capital llevadas al siguiente período debido a la incertidumbre de realización de tales montos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

- iv) Obligación de desmantelamiento – La obligación de desmantelamiento se determina con base en el mejor estimado de la administración para costos futuros por actividades de desmantelamiento al final de la vida útil del activo. La oportunidad y el monto de los costos están sujetos a cambio con base en los requerimientos legales y reglamentarios locales, así como las condiciones de mercado.

NOTA 3 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Principios de consolidación

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

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

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

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

Moneda extranjera

El USD es la moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a USD a la tasa de cambio del final del período. Los activos, pasivos, ingresos y gastos no monetarios se convierten a tasas de cambio de la fecha de la transacción. Las ganancias o pérdidas en divisas se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso total.

Instrumentos financieros

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

Efectivo restringido – El efectivo restringido se refiere al efectivo puesto en fiducia para asegurar el pago de obligaciones conforme a convenios de exploración, abandono y crédito y como tal es clasificado separadamente de efectivo y equivalentes a efectivo debido a su uso restringido. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero se mide a costo amortizado. A diciembre 31 de 2021, la Compañía no tenía efectivo restringido.

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

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

Pasivo de liquidación de litigio – El pasivo de liquidación de litigio es una obligación legal presente de la Compañía que se mide al monto de liquidación y está sujeta a interés causado de 8,74% anual. El interés y el pasivo de liquidación de litigio se liquidan en forma mensual. A diciembre 31 de 2021, la Compañía ha pagado su pasivo de liquidación de litigio.

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

Otros – Otros instrumentos financieros no derivados, como cuentas por cobrar comerciales y otras, cuotas de impuestos e impuestos por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras, dividendos por pagar, impuestos por pagar y otras obligaciones de largo plazo, se miden a costo amortizado menos pérdidas por deterioro.

Contratos de cobertura – Los contratos de cobertura son medidos a valor razonable con los cambios registrados a través de ganancia o pérdida. A diciembre 31 de 2021, la Compañía no tenía contratos de cobertura.

Propiedades, planta y equipo y activos de exploración y evaluación

Reconocimiento y medición

Activos de exploración y evaluación (“E&E”) – Los costos de E&E, incluidos los costos de adquisición de licencias, obtención de cesiones de participación o adquisición de derechos a la participación en la explotación, y los costos generales y administrativos directamente atribuibles, son capitalizados inicialmente como activos de E&E tangibles o intangibles, de acuerdo con la naturaleza de los activos adquiridos. Los costos se acumulan en centros de costos por pozo, campo o área de exploración, a la espera de la determinación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligaciones de arrendamiento y activos de derecho de uso

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía tenía un arrendamiento principal para un arrendamiento de oficina, el cual era subarrendado a un tercero contra un ingreso de arrendamiento mensual. La Compañía contabilizaba los acuerdos de arrendamiento principal y de subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendamiento principal era reconocido como una obligación de arrendamiento y la participación del subarrendatario en el arrendamiento principal era reconocida como una inversión neta. La Compañía reconoció ingreso de interés recibido bajo arrendamientos financieros por el término del arrendamiento en los estados consolidados de operaciones usando el método de tasa de interés efectiva. A diciembre 31 de 2021, los acuerdos de arrendamiento principal y subarrendamiento de oficina de la Compañía han expirado.

Activos y pasivos mantenidos para la venta

Los activos y pasivos mantenidos para la venta se reconocen si el valor en libros será recuperado principalmente a través de una transacción de venta en vez del uso continuado. Los activos y pasivos serán reconocidos al más bajo entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta y toda pérdida por deterioro o recuperación se reconoce en los estados consolidados de operaciones e ingreso total. En caso de que se determine que la venta de los activos y pasivos ya no es altamente probable, serán reclasificados fuera de activos y pasivos mantenidos para venta. A diciembre 31 de 2021 la Compañía no tenía activos o pasivos mantenidos para venta.

Pérdida por deterioro y recuperación

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Provisiones

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

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

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

Inventario

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

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

Ingreso

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

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

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

Remuneración basada en acciones

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

Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de unidades de acciones restringidas (“UAR”), unidades de acciones por desempeño (“PSU” [por su sigla en inglés]) y unidades de acciones diferidas (“DSU” [por su sigla en inglés]) liquidadas en efectivo, otorgadas a directivos, empleados y miembros de junta directiva, se reconoce como un gasto con el aumento correspondiente en el pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo con base en una adquisición escalonada durante el período de adquisición o una adquisición total al cumplirse dicho período. Después del reconocimiento inicial, el pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo y el correspondiente gasto de remuneración basada en acciones se miden a valor razonable. Las PSU están sujetas a ciertas condiciones de desempeño que no son de mercado, cuyo impacto es estimado a la fecha de otorgamiento. Las unidades se liquidan a través de un pago en efectivo igual al valor razonable de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía en la fecha de liquidación.

Ingreso y gasto financiero

El ingreso o gasto financiero neto está compuesto por ingreso por intereses, gasto de intereses en préstamos y arrendamientos, amortización de cargos por adelantado y aumento del descuento en obligaciones de desmantelamiento.

Ganancias y pérdidas en la modificación o liquidación de la deuda con bancos

Las modificaciones de la deuda con bancos ocurren cuando el prestatario y el prestamista negocian términos sustancialmente diferentes, tales como la tasa de interés, la fecha de vencimiento u otros términos en el acuerdo de préstamo, que impacten los flujos de efectivo futuros. Una ganancia o pérdida en la modificación de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

la deuda con bancos es calculada usando la diferencia entre el valor en libros de la deuda con bancos original en la fecha de la modificación y el valor presente de los flujos de efectivo futuros modificados descontados a la tasa de interés efectiva original de la deuda con bancos. Toda ganancia o pérdida en modificaciones de la deuda con bancos es reconocida a la fecha de la modificación en los estados consolidados de operaciones e ingreso total. Toda pérdida en la liquidación de la deuda es reconocida en los estados consolidados de operaciones e ingreso total en relación con cargos por adelantado no amortizados al momento de la liquidación y penalidades por pago anticipado.

Impuestos sobre la renta

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

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

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

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

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

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

Ingreso (pérdida) neto(a) por acción

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

Reclasificación de cifras del año anterior

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

Pronunciamientos contables recientes

La Compañía ha revisado los pronunciamientos contables nuevos y revisados que han sido expedidos y han entrado en vigor a partir de enero 1 de 2021.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

La Compañía adoptó la Reforma de la Referencia de Tasa de Interés – Fase 2 (“Reforma IBOR” [por su sigla en inglés]), que sin embargo no ha tenido un impacto significativo sobre los estados financieros. Las modificaciones de la Fase 2 proporcionan alivio práctico que se relaciona con modificaciones de instrumentos financieros y contratos de arrendamiento motivadas por un reemplazo de una tasa de interés de referencia en un contrato por una nueva tasa de referencia alternativa.

La Compañía ha revisado los pronunciamientos contables nuevos y revisados que han sido emitidos, pero no están todavía en vigor y ha determinado que no se espera que ningún pronunciamiento o modificación tenga un impacto significativo en los estados financieros futuros.

NOTA 4 - ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	53,867
Adiciones		25,511
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(16,603)
Saldo a diciembre 31 de 2020		62,775
Adiciones		41,565
Transferidas a gastos de exploración		(19,347)
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(15,006)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$	69,987

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía perforó el pozo de exploración Flauta-1 situado en su bloque VIM-5 y el pozo de exploración Milano-1 situado en su bloque Esperanza. Los pozos no encontraron gas comercial y, en esa medida, \$12,5 millones de costos relacionados fueron transferidos a gastos de exploración.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía hizo evaluación de deterioro de sus bloques de exploración y, como resultado de su retiro del bloque de exploración VIM-19 de la Compañía, \$6,8 millones de costos asociados fueron transferidos a gasto de exploración.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Aguas Vivas-1 en su bloque VIM-21, San Marcos-1 en su bloque Esperanza y Siku-1 en su bloque VIM-5; y, de acuerdo con ello, \$15 millones de costos de exploración asociados con tales descubrimientos han sido transferidos a activos de D&P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

(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 ⁽¹⁾	Total
Costo			
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 1,035,090	\$ 31,498	\$ 1,066,588
Adiciones	57,198	1,664	58,862
Transferidos de activos mantenidos para venta	16,281	—	16,281
Transferidos de activos de E&E (nota 4)	16,603	—	16,603
Disposiciones y eliminaciones	(244)	(165)	(409)
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 1,124,928	\$ 32,997	\$ 1,157,925
Adiciones	58,651	1,392	60,043
Transferidos de activos de E&E (nota 4)	15,006	—	15,006
Disposiciones y eliminaciones	(873)	(795)	(1,668)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ 1,197,712	\$ 33,594	\$ 1,231,306
Agotamiento y depreciación acumulados			
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ (555,930)	\$ (4,561)	\$ (560,491)
Disposiciones	83	—	83
Agotamiento y depreciación	(60,392)	(4,147)	(64,539)
Transferidos de activos mantenidos para la venta	(8,321)	—	(8,321)
Eliminación y ajustes de inventario	105	24	129
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ (624,455)	\$ (8,684)	\$ (633,139)
Agotamiento y depreciación	(63,819)	(3,928)	(67,747)
Eliminación y ajustes de inventario	243	309	552
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ (688,031)	\$ (12,303)	\$ (700,334)
Valor en libros			
A diciembre 31 de 2019	\$ 479,160	\$ 26,937	\$ 506,097
A diciembre 31 de 2020	\$ 500,473	\$ 24,313	\$ 524,786
A diciembre 31 de 2021	\$ 509,681	\$ 21,291	\$ 530,972

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la planta de gas natural licuado (“GNL”) de la Compañía comenzó operaciones y, en consecuencia, el valor en libros de \$20.9 millones empezó a ser agotado.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, ciertos costos y obligaciones de desmantelamiento relacionados con el bloque Rancho Hermoso de la Compañía fueron transferidos de activos mantenidos para la venta pues la enajenación de dicho bloque en un plazo de doce meses ya no era altamente probable.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía eliminó ciertos activos arrendados relacionados con arrendamientos de oficinas que la Compañía ya no tenía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 2,533	\$ 3,332
Inversiones	—	289
Inventario	360	328
	\$ 2,893	\$ 3,949
No corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 7,563	\$ 2,896
Inversiones	10,367	2,410
	\$ 17,930	\$ 5,306

A diciembre 31 de 2021, la Compañía había pagado gastos por anticipado relacionados con actividades previas a la construcción del ducto de gas natural, que se espera que esté construido desde las operaciones de la Compañía hasta Medellín, Colombia.

Inversiones

	Subarrendamiento de Oficinas	Inversión de Arrow	Otras Inversiones de Acciones	Total Inversiones
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 684	\$ 808	\$ 350	1,842
Adiciones	—	—	1,506	1,506
Recibos de subarrendamiento e ingreso financiero	(382)	—	—	(382)
Pérdida no realizada	—	(285)	—	(285)
Diferencia en cambio	(13)	(52)	83	18
Saldo a diciembre 31 de 2020	289	471	1,939	2,699
Adiciones	—	3,155	4,115	7,270
Recibos de subarrendamiento e ingreso financiero	(269)	—	—	(269)
Ganancia (pérdida) no realizada	—	1,598	(350)	1,248
Diferencia en cambio	(20)	(193)	(368)	(581)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ —	\$ 5,031	\$ 5,336	10,367

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía liquidó una parte del saldo por cobrar pendiente de Arrow por un total de \$3.2 millones mediante el recibo de acciones de Arrow, tras su financiación de Mercado de Inversión Alternativo (“MIA”) de aproximadamente C\$15 millones, lo que lleva la propiedad de Canacol en Arrow a 19.9% totalizando 41.7 millones de acciones poseídas (2020 – 5 millones) valoradas en \$5 millones a diciembre 31 de 2021 (2020 - \$0.5 millones). Dos miembros claves de la administración de Canacol son también miembros de la junta directiva de Arrow.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía compró \$4.1 millones (2020 – \$1.5 millones) de acciones en Termoeléctrica el Tesorito S.A.S. ESP (“Tesorito”), una compañía colombiana de generación de energía. A diciembre 31 de 2021, la inversión total de la Compañía en Tesorito es de \$5.3 millones (2020 – \$1.6 millones).

La Compañía tenía un arrendamiento principal para una oficina reconocido como una obligación de arrendamiento, el cual estaba subarrendado a un tercero a cambio de un ingreso mensual por arrendamiento. El contrato de subarrendamiento era reportado separadamente del arrendamiento principal y era reconocido

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

como una inversión neta. A diciembre 31 de 2021, el arrendamiento principal y el subarrendamiento de la Compañía han expirado.

NOTA 7 – OTROS PASIVOS

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Corrientes		
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	\$ 1,991	\$ 1,966
Pasivo de liquidación de litigio	—	574
	\$ 1,991	\$ 2,540
No corrientes		
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	\$ 94	\$ —
Pasivo de liquidación de litigio	—	13,779
Otras obligaciones a largo plazo	4,069	3,131
	\$ 4,163	\$ 16,910

Pasivo de Remuneración de Incentivo a Largo Plazo

Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 2,250
Amortizadas	4,400
Liquidadas	(4,809)
Diferencia en cambio	125
Saldo a diciembre 31 de 2020	1,966
Amortizadas	3,928
Liquidadas	(3,750)
Diferencia en cambio	(59)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ 2,085

El pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo incluye UAR y PSU. Las UAR y las PSU son reconocidas como una obligación y gastadas con base en una adquisición escalonada y una adquisición total, respectivamente, por el término de adquisición de cada otorgamiento. El pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo amortizado a diciembre 31 de 2021 fue de \$2.1 millones (2020 - \$2 millones).

Los números de UAR y PSU en circulación a diciembre 31 de 2021 fueron como sigue:

	Unidades en Circulación (000)
Saldo a diciembre 31 de 2019	880
Otorgadas	1,587
Liquidadas	(1,702)
Saldo a diciembre 31 de 2020	765
Otorgadas	2,655
Liquidadas	(1,423)
Saldo diciembre 31 de 2021	1,997

i) Unidades de Acciones Restringidas

En febrero 3 de 2020 y febrero 25 de 2020, la Compañía otorgó 676,000 y 911,000 UAR, respectivamente. Las UAR se adquieren en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, 1,701,922 UAR fueron liquidadas en efectivo a un precio en el rango de C\$3.51 a C\$4.34 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de \$4.8 millones.

En marzo 22 de 2021, la Compañía otorgó 1,695,100 UAR. Una parte de las UAR se adquiere en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha del otorgamiento, y otra parte se adquiere en un tercio en seis meses, en otro tercio en un año y en otro tercio en dieciocho meses desde la fecha del otorgamiento. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, 1,422,997 UAR fueron liquidadas en efectivo a un precio en el rango de C\$3.03 a C\$3.69 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de \$3.8 millones. Se espera que las unidades en circulación restantes se liquiden en efectivo.

A diciembre 31 de 2020, 667,568 UAR amortizadas del total de 764,664 UAR en circulación fueron reconocidas como una obligación y las restantes 97,096 UAR serán reconocidas en el período de adquisición restante.

A diciembre 31 de 2021, 786,256 UAR amortizadas del total de 1,036,767 UAR en circulación fueron reconocidas como una obligación y las restantes 250,511 UAR serán reconocidas en el período de adquisición restante.

ii) Unidades de Acciones de Desempeño

En diciembre 7 de 2021, la Compañía otorgó 960,000 PSU, con adquisición total de derechos en mayo de 2023. Las unidades que se espera que sean liquidadas con base en la probabilidad de que los titulares de ellas cumplan ciertas condiciones de desempeño fueron 768,000 unidades. A diciembre 31 de 2021, 37,209 PSU amortizadas del total de 768,000 PSU por amortizar fueron reconocidas como una obligación y las restantes 730,791 PSU serán reconocidas en el período de adquisición restante.

iii) Unidades de Acciones Diferidas

En diciembre 7 de 2021, la Compañía otorgó 71,350 DSU, que dan al titular el derecho a recibir el número subyacente de Acciones Ordinarias de la Compañía al adquirir tales unidades o, a opción de la Compañía, un pago en efectivo igual al valor de las acciones subyacentes. Las DSU se adquieren inmediatamente y se liquidan en el momento en que el beneficiario deja de ser miembro de la Junta Directiva. Actualmente la Compañía tiene la intención de liquidar las DSU en efectivo.

Pasivo de liquidación de litigio

Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	15,848
Pagos de liquidaciones, netos de interés causado		(732)
Diferencia en cambio		(763)
Saldo a diciembre 31 de 2020		14,353
Pagos de liquidaciones, netos de interés causado		(13,073)
Diferencia en cambio		(1,280)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$	—

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021 la Compañía celebró un acuerdo de crédito con el Banco Davivienda (nota 9) y pagó el capital y el interés causado pendientes de su pasivo de liquidación de litigio, el cual estaba denominado en pesos colombianos ("COP"). Hasta la liquidación, el pasivo estaba sujeto a una tasa de interés del 8.74%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital Accionario

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2019	180,075	\$ 169,459
Emitido con el ejercicio de opciones de compra de acciones	1,451	3,214
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones	—	1,435
Recompras de acciones ordinarias	(2,011)	(5,536)
Saldo a diciembre 31 de 2020	179,515	168,572
Recompras de acciones ordinarias	(3,348)	(8,774)
Saldo a diciembre 31 de 2021	176,167	\$ 159,798

Durante los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020, la Compañía renovó su oferta de emisor en el curso normal (“NCIB” [por sus siglas en inglés]), según fue autorizada por la TSX para comprar hasta 10,513,661 acciones ordinarias en circulación de la Compañía (“Acciones Ordinarias”) (11,341,964 en 2020), que representaban aproximadamente el 10% de las acciones de Canacol negociadas en bolsa en ese momento. El número máximo de Acciones Ordinarias que Canacol puede comprar en un día cualquiera es 43,316 Acciones Ordinarias (60,132 en 2020), que es el 25% del volumen de negociación diario promedio de la Compañía en la TSX para los seis meses terminados en noviembre 30 de 2021 y 2020, respectivamente. Canacol también puede hacer una recompra en bloque semanal, lo cual excede el límite diario sujeto a las reglas establecidas. La Compañía está autorizada para hacer compras durante el período de diciembre 24 de 2021 a diciembre 23 de 2022 (2020 - diciembre 24 de 2020 a diciembre 23 de 2021), o hasta la fecha anterior en que la NCIB sea completada o terminada a opción de la Compañía.

Durante los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020 Canacol también estableció un plan automático de compra de acciones (“ASPP” [por sus siglas en inglés]) con su corredor designado. Se busca que el ASPP permita la compra de Acciones Ordinarias bajo la NCIB en momentos en que a la Compañía normalmente no le esté permitido comprar Acciones Ordinarias debido a restricciones reglamentarias y períodos de suspensión habituales autoimpuestos. De conformidad con el ASPP, el corredor designado puede comprar Acciones Ordinarias hasta la expiración de la NCIB en diciembre 23 de 2022. (2020 - diciembre 23 en 2021). Dichas compras serán determinadas por el corredor a su sola discreción, con base en los parámetros de compra establecidos por la Compañía, de acuerdo con las reglas de la TSX, las leyes de valores aplicables y los términos del ASPP. El ASPP terminará en la primera de las siguientes fechas: (i) la expiración de la NCIB; (ii) la compra del número máximo de Acciones Ordinarias bajo el ASPP; y (iii) la terminación del ASPP por la Compañía de conformidad con sus términos. Por fuera del ASPP, las Acciones Ordinarias pueden seguir siendo compradas bajo la NCIB con base en la discreción de la administración, en cumplimiento de las reglas de la TSX y las leyes de valores aplicables. Todas las compras hechas bajo el ASPP serán incluidas en el número de Acciones Ordinarias disponibles para compra bajo la NCIB.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía recompró y posteriormente canceló 3,348,500 acciones ordinarias (2,011,123 acciones ordinarias en 2020) de la Compañía, a un costo de \$8.8 millones (5.5 millones en 2020), incluyendo cargos de transacción.

En enero 28 de 2022 la Compañía compró y posteriormente canceló 5,307,700 acciones ordinarias de la Compañía a un costo de \$13.2 millones conforme a su NCIB, con base en la exención de compra en bloque según las reglas de la NCIB.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

(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 del precio de ejercicio
	(000)	(C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2019	14,234	3.92
Otorgadas	3,700	4.24
Ejercidas	(1,451)	2.92
Opciones de compra de acciones liquidadas en efectivo	(1,197)	2.69
Perdidas y canceladas	(1,677)	4.24
Saldo a diciembre 31 de 2020	12,809	4.27
Perdidas y canceladas	(2,983)	4.20
Saldo a diciembre 31 de 2021	9,826	4.29

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía otorgó 3,700,000 opciones de compra de acciones y liquidó 1,997,100 opciones de compra de acciones en efectivo por \$1.9 millones.

No hubo opciones de compra de acciones otorgadas ni liquidadas durante el año terminado en diciembre 31 de 2021.

A continuación se presenta la información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a diciembre 31 de 2021.

Opciones de compra de acciones en circulación				Opciones de compra de acciones que pueden ser ejercidas	
Rango de precios de ejercicio	Número de opciones de compra de acciones	Promedio ponderado de vida contractual restante	Promedio ponderado de precio de ejercicio	Número de opciones de compra de acciones	Promedio ponderado de precio de ejercicio
(C\$)	(000)	(años)	(C\$)	(000)	(C\$)
\$3.97 - \$4.20	1,716	0.8	4.15	1,716	4.15
\$4.21 - \$4.62	8,110	1.9	4.32	6,196	4.35
	9,826	1.7	4.29	7,912	4.31

La remuneración basada en acciones de \$0.7 millones (\$1.5 millones en 2020) fue registrada como gasto durante el año terminado en diciembre 31 de 2021.

El valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas fue estimado usando el modelo Black-Scholes de fijación de precios de opciones, con los siguientes promedios ponderados. Se usó una tasa de pérdida del 8% al registrar la remuneración basada en acciones para el año terminado en diciembre 31 de 2020.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

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

Dividendos declarados

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía declaró cuatro pagos de dividendos de C\$0.052 por acción, para un total de \$29.3 millones, de los cuales \$7.4 millones fueron pagados en abril 15 de 2021, \$7.5 millones fueron pagados en julio 15 de 2021, \$7.2 millones fueron pagados en octubre 15 de 2021 y \$7.2 millones fueron pagados en enero 17 de 2022, a los accionistas registrados al cierre en marzo 31 de 2021, junio 30 de 2021, septiembre 30 de 2021 y diciembre 31 de 2021, respectivamente.. La declaración, la oportunidad, el monto y el pago de dividendos futuros continúan a discreción de la Junta Directiva y están sujetos a restricciones de conformidad con el documento de acuerdo de Títulos Preferenciales de la Compañía.

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Deuda con el Banco Credit Suisse	Préstamo Puente Colombiano	Deuda con Banco Operativos	Préstamos Operativos	Total
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 312,448	\$ 29,137	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 341,585
Uso de la deuda a largo plazo, neto gastos de financiación	—	2,276	21,973	—	5,000	29,249
Pago de la deuda a largo plazo	—	(2,727)	—	—	(2,611)	(5,338)
Ganancia en modificación de la deuda con bancos	—	(1,174)	—	—	—	(1,174)
Amortización de costos de transacción	1,403	733	150	—	—	2,286
Pérdida en cambio	—	—	—	—	524	524
Saldo a diciembre 31 de 2020	313,851	28,245	22,123	—	2,913	367,132
Uso de la deuda a largo plazo, neto de gastos por hacer el pago total y gastos de financiación ⁽¹⁾	144,017	—	—	12,921	—	156,938
Pago de la deuda a largo plazo	—	(30,000)	—	—	—	(30,000)
Ganancia en modificación de la deuda a largo plazo	(2,526)	—	—	—	—	(2,526)
Eliminación de costos de transacción no amortizados ⁽²⁾	—	849	—	—	—	849
Amortización de costos de transacción	1,864	906	534	—	—	3,304
Ganancia en cambio	—	—	—	(814)	(400)	(1,214)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ 457,206	\$ —	\$ 22,657	\$ 12,107	\$ 2,513	\$ 494,483
Deuda de largo plazo – corriente	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 2,513	\$ 2,513
Deuda de largo plazo – no corriente	\$ 457,206	\$ —	\$ 22,657	\$ 12,107	\$ —	\$ 491,970
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ 457,206	\$ —	\$ 22,657	\$ 12,107	\$ 2,513	\$ 494,483

⁽¹⁾ El uso neto de \$180 millones fue neto de i) costos de transacción de \$14.9 millones y ii) Gasto por Pago Total de \$21.1 millones.

⁽²⁾ La pérdida en la liquidación de la deuda de largo plazo relativa a la Deuda con el Banco Credit Suisse incluyó: i) costos de transacción

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

no amortizados de \$0.8 millones y ii) penalidad por pago anticipado en efectivo de \$1.1 millones para un total de \$1.9 millones.

Préstamo Operativo

En abril 21 de 2020 la Compañía suscribió un acuerdo de crédito con el Banco de Occidente (“Préstamo Operativo”) y retiró un monto de capital de \$5 millones denominado en COP, para efectos de liquidez adicional en COP. El Préstamo Operativo está sujeto a una tasa de interés anual de Indicador Bancario de Referencia (“IBR”) + 2% (el IBR fue de 2.9% en la fecha del acuerdo). El IBR es una tasa de interés de referencia de corto plazo del banco central colombiano para préstamos denominados en COP, que refleja el precio al cual los bancos están dispuestos a ofrecer o captar recursos en el mercado monetario. El término de pago del capital consiste en dos cuotas iguales, una de las cuales fue pagada en octubre 18 de 2020, con el pago del saldo restante prorrogado al 11 de abril de 2022 y, por lo tanto, \$2.5 millones han sido clasificados como corrientes a diciembre 31 de 2021.

Préstamo Puente

En julio 31 de 2020, la Compañía contrató una línea de crédito rotativo no garantizado preferencial de \$46 millones (“RCF” [sigla en inglés de Línea de Crédito Rotativo]) y un préstamo puente a término no garantizado preferencial de \$75 millones (“Préstamo Puente”) con un sindicato de bancos. Se pretende usar el Préstamo Puente para la construcción y propiedad de un ducto desde las operaciones de la Compañía hasta Medellín, Colombia (el “Proyecto”). En agosto 28 de 2020, la Compañía retiró los \$25 millones iniciales del Préstamo Puente, netos de costos de transacción de \$3.1 millones, que serán usados para costos de ingeniería iniciales y obtención de licencia ambiental en relación con el Proyecto.

La RCF tiene una tasa de interés de LIBOR + 4.75%, un plazo de tres años, y la posibilidad/la autorización para la Compañía de pagar la RCF o volver a retirar contra ella en cualquier momento dentro del plazo sin penalidad. Canacol pagará al sindicato un cargo de compromiso del 30% del margen de interés de 4.75% sobre cualquier monto no retirado durante el plazo. La RCF permaneció sin retiro a diciembre 31 de 2021. La RCF no está sujeta a redeterminaciones periódicas usuales.

En agosto 12 de 2021, la Compañía modificó su Préstamo Puente para prorrogar tanto el plazo como el período de disponibilidad de los montos sin usar desde julio 31 de 2022 hasta julio 31 de 2023. Los \$50 millones restantes están disponibles para ser usados en cualquier momento hasta el nuevo plazo y están presupuestados para ser usados para los materiales de construcción del Proyecto. El Préstamo Puente tiene una tasa de interés de LIBOR + 4.25% y la Compañía puede/está autorizada para pagar el Préstamo Puente en cualquier momento dentro del plazo sin penalidad. Todo monto no usado está sujeto a un cargo de compromiso del 30% del margen de interés de 4.25% durante todo el período de disponibilidad. Canacol pretende ceder entre el 75% y el 100% de la propiedad del Proyecto, manteniendo hasta un 25% de participación en la explotación, siendo Canacol el garante durante todo el plazo restante del Préstamo Puente.

Deuda con el Banco Credit Suisse

El convenio de crédito de la Compañía con Credit Suisse (“Deuda con el Banco Credit Suisse”) por \$30 millones fue originalmente establecida para vencer en diciembre 11 de 2022 con interés pagadero trimestralmente y capital pagadero en once cuotas trimestrales iguales a partir de junio 11 de 2020. En junio 11 de 2020, la Compañía hizo el primer pago de capital de \$2.7 millones de la Deuda con el Banco. En junio 30 de 2020, la Compañía celebró un acuerdo para modificar los términos de la Deuda con el Banco. El acuerdo incluyó la revisión de los siguientes términos: 1) la tasa original de interés fijo de 6.875% fue cambiada por una tasa de interés variable de LIBOR + 4.25% (la tasa LIBOR fue de 0.3% en la fecha de la modificación) y ii) los once pagos trimestrales iguales originales de capital, que comenzaban en junio 11 de 2020, fueron cambiados por siete pagos trimestrales iguales de capital por comenzar en diciembre 11 de 2021. De conformidad con el acuerdo, el pago de capital original de \$2.7 millones fue devuelto a la Compañía, neto de costos de transacción de \$0.5 millones. La Deuda con el Banco Credit Suisse fue revalorada por los términos modificados del acuerdo con nuevos flujos de caja futuros descontados a la tasa de interés efectiva original, resultando en una ganancia de \$1.2 millones por la modificación de la deuda con bancos, de conformidad con la NIIF 9 (nota 13).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía pagó su monto de capital de la Deuda con el Banco Credit Suisse usando recursos netos recibidos a través de la refinanciación de Títulos Preferenciales, según se describe más adelante, resultando en una pérdida en la liquidación de deuda de largo plazo de \$1.9 millones, compuesta de: i) costos de transacción no amortizados de \$0.8 millones y ii) una penalidad por pago anticipado de \$1,1 millones (nota 13).

Deuda con Banco Colombiano

En junio 17 de 2021, la Compañía celebró un acuerdo de crédito de tres años de plazo con el Banco Davivienda (“Deuda con Banco Colombiano”) por un monto de capital de \$12.9 millones denominado en COP, el cual está sujeto a una tasa de interés anual de IBR más 2.5% (el IBR fue de 1.86% a la fecha del acuerdo). La Deuda con Banco Colombiano fue usada para pagar el pasivo de liquidación de litigio de la Compañía, el cual estaba sujeto a una tasa de interés anual de 8.74% (nota 7). El capital está previsto para vencer en 3 años a partir de la fecha del acuerdo.

Títulos Preferenciales

En noviembre 24 de 2021, la Compañía completó una oferta privada de títulos preferenciales no garantizados por un monto de capital total de 500 millones (“Títulos Preferenciales de 2028”). Los Títulos Preferenciales de 2028 pagarán intereses semestralmente a una tasa de 5.75% anual, y vencerán en 2028, a menos que sean redimidos anticipadamente o sean recomprados de conformidad con sus términos. Los Títulos Preferenciales de 2028 serán garantizados total e incondicionalmente por ciertas subsidiarias de Canacol. En conexión con la oferta de los Títulos Preferenciales de 2028, la Compañía celebró una oferta pública de adquisición con Credit Suisse Securities (USA) LLC (el “Comprador”) para comprar cualquiera y todos los Títulos Preferenciales en circulación por \$320 millones por vencer en 2025 (la “Oferta “Pública”), que estaban sujetos a una tasa de interés anual del 7.25% (“Títulos Preferenciales de 2025”). La contraprestación total pagada por cada \$1,000 de monto de capital de los Títulos Preferenciales de 2025 fue de \$1,065.85, totalizando \$21.1 millones (“Pago Total”).

La emisión de los Títulos Preferenciales de 2028 fue considerada una modificación de los Títulos Preferenciales de 2025, lo cual resultó en una ganancia en la modificación de la deuda a largo plazo de \$2.5 millones (nota 13). En adición al pago de su Deuda con el Banco Credit Suisse de \$30 millones, la Compañía hizo el Pago Total de \$21.1 millones y pagó costos de transacción de \$14.9 millones, que fueron compensados contra el monto de capital aumentado de \$180 millones, totalizando un uso neto de \$144 millones.

Valor en Libros Neto

	Títulos Preferenciales	Préstamo Puente	Deuda con Banco Colombiano	Préstamo Operativo	Total
Deuda a largo plazo – capital	\$ 500,000	\$ 25,000	\$ 12,107	\$ 2,513	\$ 539,620
Costos de transacción no amortizados	(42,794)	(2,343)	—	—	(45,137)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ 457,206	\$ 22,657	\$ 12,107	\$ 2,513	\$ 494,483

A diciembre 31 de 2021, los costos de transacción no amortizados fueron compensados contra los montos de capital de los Títulos Preferenciales y el Préstamo Puente. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la amortización de los costos de la transacción del Préstamo Puente de \$0.5 millones se capitalizó en PP&E como parte de un activo calificado, y la amortización restante de costos de transacción de \$2.8 millones se ha reconocido como un gasto financiero (nota 13).

Los acuerdos de la deuda a largo plazo incluyen varios pactos financieros y no financieros relacionados con endeudamiento, operaciones, inversiones, venta de activos, gastos de capital y otros pactos de negocios operativos estándares, incluyendo una razón máxima de apalancamiento consolidado de 3.25:1.00 y una razón mínima de EBITDAX consolidado a gasto de interés, excluyendo gastos de interés no en efectivo, de 2.50:1.00. La Compañía estaba en cumplimiento de sus pactos a diciembre 31 de 2021.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

NOTA 10 – OBLIGACIONES DE DESMANTELAMIENTO

Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	16,398
Incremento		1,388
Adiciones		1,618
Liquidaciones		(937)
Transferido de activos mantenidos para la venta		10,591
Cambio en estimados		(4,470)
Saldo a diciembre 31 de 2020		24,588
Incremento		1,645
Adiciones		3,867
Liquidaciones		(73)
Cambio en estimados		(3,880)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$	26,147

Las obligaciones de desmantelamiento de la Compañía resultan de sus participaciones como propietaria en activos de gas natural y petróleo, incluyendo sitios de pozos, instalaciones y sistemas de recolección. Las obligaciones totales de desmantelamiento se estiman con base en la participación neta de la Compañía como propietaria en todos los pozos e instalaciones, los costos estimados para recuperar y abandonar estos pozos e instalaciones y los tiempos estimados de los costos en que se debe incurrir en años futuros. La Compañía ha estimado el valor presente neto de las obligaciones de desmantelamiento en \$26.1 millones a diciembre 31 de 2021 (\$24.6 millones en 2020) con base en un pasivo futuro total no descontado de \$34.3 millones (\$30.5 millones en 2020). Se espera que estos pagos se hagan en los próximos catorce años. El factor promedio de descuento, que es la tasa libre de riesgo relacionada con el pasivo, es 8.2% (5.8% en 2020), y la tasa de inflación promedio es 3% (2.6% en 2020).

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía reclasificó los costos y obligaciones de desmantelamiento relacionados con su bloque Rancho Hermoso de activos y pasivos mantenidos para venta, pues la disposición de dicho bloque dentro de los siguientes doce meses no era altamente probable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

NOTA 11 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

		Estaciones de compresión	Otros	Total
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	19,772 \$	7,326 \$	27,098
Adiciones		—	1,665	1,665
Liquidaciones		(1,849)	(3,913)	(5,762)
Eliminaciones		—	(150)	(150)
Diferencia en cambio		—	92	92
Saldo a diciembre 31 de 2020		17,923	5,020	22,943
Adiciones		—	1,392	1,392
Liquidaciones		(2,006)	(3,505)	(5,511)
Eliminaciones		—	(501)	(501)
Diferencia en cambio		—	(234)	(234)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$	15,917 \$	2,172 \$	18,089
Obligaciones de arrendamiento – corrientes	\$	2,173 \$	2,135 \$	4,308
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes		13,744	37	13,781
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$	15,917 \$	2,172 \$	18,089

A diciembre 31 de 2021, el valor en libros de las obligaciones de arrendamiento de la Compañía fue de \$18.1 millones (\$22.9 millones en 2020), incluyendo las estaciones de compresión previamente registradas como un arrendamiento financiero conforme a IAS 17.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía eliminó ciertos arrendamientos relacionados con arrendamientos de oficina que la Compañía ya no tenía.

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

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

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 81	\$ 102
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	421	923
Pagos de arrendamiento variables	20,039	19,593
Total de pagos de arrendamientos	\$ 20,541	\$ 20,618

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de corto plazo, bajo valor o variables a diciembre 31 de 2021 son los siguientes:

	Menos de un año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 32,836	\$ 32,137	\$ 16,552	\$ 81,525

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

NOTA 12 – OTROS GASTOS

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Donaciones	\$ 491	\$ 974
Costos previos a la licencia	2,246	1,030
Otros gastos	5,141	7,531
Otros gastos de impuestos	3,348	3,286
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros	(1,248)	1,955
	\$ 9,978	\$ 14,776

Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Contrato de cobertura - no realizado	\$ —	\$ 644
Contrato de cobertura - realizado	—	1,026
Inversiones – no realizadas	(1,248)	285
	\$ (1,248)	\$ 1,955

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

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía realizó ganancias en su inversión en Arrow (nota 6) debido a un aumento en el precio de la acción.

NOTA 13 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Ingreso financiero		
Intereses y otros ingresos	\$ 874	\$ 2,126
Ganancia en modificación de deuda a largo plazo	2,526	1,174
Gasto financiero		
Pérdida en la liquidación de la deuda a largo plazo ⁽¹⁾	1,904	—
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	1,645	1,388
Amortización de costos de transacción anticipados	2,770	2,136
Gastos de intereses en obligaciones de arrendamiento	1,116	1,363
Intereses y otros costos de financiación	30,372	29,425
	37,807	34,312
Gasto financiero neto	\$ 34,407	\$ 31,012

⁽¹⁾ La pérdida en la liquidación de la deuda a largo plazo relacionada con la Deuda con el Banco Credit Suisse incluyó: i) costos de transacción no amortizados de \$0.8 millones y ii) una penalidad por pago anticipado en efectivo de \$1.1 millones, totalizando \$1.9 millones.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía reconoció ingresos por intereses de \$1 millón causados sobre recursos debidos a la Compañía relacionados con la liquidación de un litigio fallado en favor de la Compañía.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020 la Compañía modificó su Deuda con el Banco Credit Suisse, la cual fue revalorada por los términos modificados del acuerdo con flujos de caja futuros nuevos descontados a la tasa de interés efectiva original resultando en una ganancia de \$1.2 millones en la modificación de la deuda con bancos, conforme a la NIIF 9 (nota 9).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía reconoció una ganancia en la modificación de la deuda a largo plazo relacionada con la financiación de sus Títulos Preferenciales de \$2.5 millones (nota 9). Además, fue reconocida una pérdida en la liquidación de la deuda a largo plazo de \$1.9 millones, relacionada con su Deuda con el Banco Credit Suisse, que comprende: i) costos de transacción no amortizados de \$0.8 millones (nota 9) y ii) una penalidad por pago anticipado en efectivo de \$1.1 millones.

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

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

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$ 15,177	\$ (4,743)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	178,141	180,646

Debido a la pérdida neta realizada durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas. No hubo efecto de dilución de las opciones de compra de acciones durante el año terminado en diciembre 31 de 2021 debido a que las opciones de compra estaban fuera del dinero.

NOTA 15 – IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

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

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Ganancia neta antes de impuestos	\$ 59,066	\$ 77,396
Tasas legales	23%	24%
Impuestos sobre la renta esperados	13,585	18,575
Efecto en impuestos resultante de:		
Diferencias permanentes no deducibles y otras	\$ 1,820	\$ 5,489
Diferencial de impuestos en jurisdicciones extranjeras	6,700	6,587
Cambio en beneficio tributario no reconocido	3,349	37,889
Provisión para ajuste de declaración	244	3,069
Cambio en tasa de impuesto promulgada	2,760	1,689
Tasa de cambio	15,431	8,841
Provisión para impuestos sobre la renta	\$ 43,889	\$ 82,139
Gasto de impuesto corriente	\$ 29,932	\$ 30,769
Gasto de impuesto diferido	13,957	51,370
	\$ 43,889	\$ 82,139

El pasivo por impuesto diferido neto está compuesto por:

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Valor neto en libros de propiedades, planta y equipo en exceso de la base de impuesto del activo	\$ (62,033)	\$ (42,902)
Pérdidas de ejercicios anteriores	9,422	6,957
Pasivos por desmantelamiento y otras provisiones	10,576	8,316
Diferencias de tiempo en reconocimiento de ingresos y gastos, y otros	1,326	877
Pasivo por impuesto diferido	\$ (40,709)	\$ (26,752)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

Las tasas tributarias promulgadas son 32% para 2020, 31% para 2021 y 35% para 2022 y años siguientes. En el tercer trimestre de 2021, el gobierno colombiano dispuso un aumento en la tasa tributaria a 35% de 30% a partir de enero 1 de 2022.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, en un esfuerzo por simplificar la estructura organizacional de Canacol, la Compañía fusionó algunas entidades (la “Fusión”) mediante un proceso de fusión por absorción según lo permitido bajo la ley colombiana. La entidad absorbente tenía pérdidas distintas a capital que fueron previamente reconocidas como un activo de impuesto diferido. Posteriormente a la culminación de la Fusión, el Consejo de Estado de Colombia emitió una sentencia de unificación sobre el tratamiento de las pérdidas de impuestos en el contexto de las fusiones. Esta sentencia limita significativamente la capacidad de la entidad absorbente de utilizar sus pérdidas existentes después de la fusión. Por más de quince años ha sido aceptado por las Autoridades Tributarias colombianas y en decisiones del Consejo de Estado que, en el caso de fusiones, la compañía absorbente puede utilizar el 100% de sus pérdidas de impuestos acumuladas hasta la fusión para compensar ingreso gravable futuro realizado después de la fusión. La Compañía está en el proceso de presentar una demanda de inconstitucionalidad contra la interpretación del artículo correspondiente del Estatuto Tributario de Colombia ante la Corte Constitucional, con base en que dicha nueva interpretación viola los principios constitucionales de Justicia, Equidad y Neutralidad Tributarias y en que, con fundamento en la nueva interpretación del Consejo de Estado, la parte respectiva del artículo debe ser declarada inconstitucional. Como el resultado de la demanda actualmente se desconoce, la Compañía eliminó \$29.7 millones en relación con tales pérdidas distintas a capital durante el año terminado en diciembre 31 de 2020. En el evento de que la demanda ante la Corte Constitucional tenga éxito, en ese momento la Compañía reconocerá un activo de impuesto diferido y realizará una recuperación de impuesto diferido ya que tendrá la capacidad de utilizar las pérdidas contra el ingreso gravable futuro.

A diciembre 31 de 2021, la Compañía tenía pérdidas no de capital arrastradas de ejercicios anteriores de aproximadamente \$105.3 millones (\$118.5 millones en 2020) disponibles para reducir el ingreso gravable de años futuros. A diciembre 31 de 2021, la Compañía tenía activos de impuesto de renta diferido de \$327.6 millones (\$371.2 millones en 2020) relacionados con Canadá y Colombia que no fueron reconocidos en los estados financieros debido a incertidumbres asociadas con su capacidad de utilizar estos saldos en el futuro.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2020, la Compañía reconoció un gasto de impuesto diferido de \$51.4 millones principalmente relacionado con la eliminación de ciertos activos de impuesto diferido por pérdidas no de capital de \$37.9 millones y el impacto cambiario en pérdidas de impuestos no usadas y grupos de capital de la Compañía de \$8.8 millones.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía reconoció un gasto de impuesto diferido de \$14 millones principalmente relacionado con el impacto cambiario en grupos de impuestos no usados de la Compañía de \$15.4 millones, compensado por un aumento en los activos de impuesto diferido relacionados con otras partidas menores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

NOTA 16 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras actividades operativas

Año terminado en diciembre 31 de	Nota	2021	2020
Liquidación de obligaciones de desmantelamiento		\$ (54)	\$ (721)
Liquidación de unidades de acciones restringidas	7	(3,750)	(4,809)
Liquidación de opciones de compra de acciones liquidadas en efectivo	8	—	(1,909)
		\$ (3,804)	\$ (7,439)

Otras actividades de inversión

Año terminado en diciembre 31 de	Nota	2021	2020
Cambio en inversiones	6	\$ (3,846)	\$ (1,124)
Cambio en efectivo restringido		—	4,524
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado		(4,667)	(863)
		\$ (8,513)	\$ 2,537

Capital de trabajo distinto a efectivo

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Cambio en:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (5,760)	3,634
Gastos y depósitos pagados por anticipado	799	(1,698)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	5,013	(1,056)
Inventario de petróleo crudo	(37)	(37)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	7,187	(7,415)
Ingreso diferido	(7,503)	1,575
Impuestos por pagar	(9,472)	6,873
	(9,773)	1,876
Impacto cambiario en los saldos finales de capital de trabajo	(1,675)	(57)
	\$ (11,448)	\$ 1,819
Atribuible a:		
Actividades de operación	\$ (16,906)	\$ 7,924
Actividades de inversión	5,458	(6,105)
	\$ (11,448)	\$ 1,819

NOTA 17 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

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

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

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 277,933	\$ 272,359
Ingresos de petróleo crudo, netos de regalías	5,630	3,120
Ingresos de gas natural en firme	506	1,131
	\$ 284,069	\$ 276,610

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Regalías de gas natural	\$ 45,805	\$ 43,264
Regalías de petróleo crudo	471	257
	\$ 46,276	\$ 43,521

Comercialización de gas natural

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Ingreso de comercialización de gas natural	\$ 26,475	\$ 2,195
Costo de compras por comercialización de gas natural	(26,206)	(2,170)
Ganancia por comercialización de gas natural	\$ 269	\$ 25

La Compañía reconoció \$26.5 millones y \$2.2 millones de ingresos de comercialización de gas natural y costos de compra de gas natural incurridos de \$26.2 y \$2.2 millones durante los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2022, respectivamente, relacionados con la entrega de un contrato a largo plazo de un comprador en particular.

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

Grandes Clientes

Los grandes clientes son clientes que representan más del 10% de los ingresos totales para un período dado. Para el año terminado en diciembre 31 de 2021, dos grandes clientes representaron el 37% y el 13% del total de los ingresos en el año, respectivamente. Para el año terminado en diciembre 31 de 2020, tres grandes clientes representaron el 29%, el 15% y el 10% del total de los ingresos en el año, respectivamente.

Ingresos de gas natural en firme

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía realizó ingresos por gas natural en firme de \$0.5 millones (\$1.1 millones en 2020) relacionados con la porción de nominaciones de ventas de gas natural por los compradores de la Compañía que no fueron entregadas, debido a la incapacidad de los compradores de aceptar dicho gas, y para el cual los compradores no tienen recurso o derecho legal para entrega en una fecha posterior.

Ingresos diferidos

A diciembre 31 de 2021, la Compañía ha diferido ingresos de \$5.2 millones (\$12.7 millones en 2020) relacionados con nominaciones de gas natural no entregadas para las cuales los compradores tienen derecho legal de tomar la entrega en una fecha posterior. A diciembre 31 de 2021, se espera que las nominaciones no entregadas sean entregadas dentro de los siguientes doce meses y, en esa medida, han sido clasificadas como un pasivo corriente.

Pagos en efectivo de impuestos sobre la renta e intereses

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

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 44,061	\$ 33,695
Intereses pagados	\$ 29,374	\$ 26,435

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía pagó su cuota de gasto de impuesto de renta de 2020 remanente de \$11.4 millones (\$11 millones en 2020). Además, la Compañía también pagó por anticipado avances relacionados con su gasto de impuesto de renta de 2021 de \$32.7 millones (\$22.7 millones en 2020) durante el año terminado en diciembre 31 de 2021.

NOTA 18 – PERSONAL DIRECTIVO CLAVE

La Compañía ha determinado que su personal directivo clave está conformado por su administración ejecutiva y su Junta Directiva. Además de los salarios y honorarios pagados al personal directivo clave, la Compañía también paga remuneración de incentivo a largo plazo a ambos grupos, incluyendo UAR y PSU. Los gastos de remuneración pagados al personal directivo clave fueron los siguientes:

Año terminado en diciembre 31 de	2021	2020
Salarios y honorarios de miembros de junta directiva	\$ 4,731	\$ 3,571
Beneficios	495	474
Remuneración de incentivo a largo plazo ⁽¹⁾	1,842	2,077
Remuneración a personal directivo clave	\$ 7,068	\$ 6,122

(1) La remuneración de incentivo a largo plazo incluye UAR, PSU y DSU amortizadas como gasto de remuneración basada en acciones durante diciembre 31 de 2021 y 2020.

NOTA 19 – SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía tiene las siguientes subsidiarias significativas:

	País de constitución	Fin de año fiscal	Participación en la propiedad	
			Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Canacol Energy Inc.	Canadá	Diciembre 31	100%	100%
Shona Energy L.P.	Canadá	Diciembre 31	—	100%
CNE Oil & Gas S.A.S.	Colombia	Diciembre 31	100%	100%
Canacol Energy Colombia S.A.S.	Colombia	Diciembre 31	100%	100%

NOTA 20 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores en libros de efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras, cuentas por pagar comerciales y otras, y las obligaciones de arrendamiento, se aproximan a sus valores razonables a diciembre 31 de 2021. Las UAR y ciertas inversiones se registran a valor razonable. Los valores razonables de los Títulos Preferenciales, el Préstamo Puente, la Deuda con Banco Colombiano y el Préstamo Operativo son de \$496.2 millones, \$25 millones, \$12.1 millones y \$2.5 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

- Nivel 3 - Las valoraciones en este nivel son aquellas con elementos para el activo o pasivo que no se basan en datos observables de mercado.

Los instrumentos financieros de la Compañía han sido evaluados conforme a la jerarquía de valor razonable descrita arriba. Los Títulos Preferenciales, las UAR y algunas inversiones se clasificaron como de Nivel 1, y la Deuda con Banco Colombiano, el Préstamo Puente, el Préstamo Operativo y algunas inversiones se clasificaron como de nivel 2 a diciembre 31 de 2021. No ha habido reclasificación de los instrumentos financieros en o fuera de cada jerarquía de valor razonable durante el año terminado en diciembre 31 de 2021. La evaluación de la importancia de un elemento en particular para la medición de valor razonable requiere criterio y puede afectar la ubicación dentro del nivel de jerarquía de valor razonable.

Riesgo de mercado

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

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

(i) Precio de productos básicos

El riesgo de precio de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en los precios de productos básicos. Los precios bajos de productos básicos también pueden tener impacto en la capacidad de la Compañía para reunir capital. La mayoría del volumen de producción de Canacol está sujeta a contratos de largo plazo con precio fijo, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de precio de productos básicos, incluyendo los precios volátiles actuales como resultado del COVID-19. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor a diciembre 31 de 2021 o durante el año terminado en esa fecha.

(ii) Riesgo de moneda extranjera

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

A diciembre 31 de 2021, la tasa de cambio de COP a USD fue de 3.981:1 (3.433:1 a diciembre 31 de 2020) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1.27:1 (1.27:1 a diciembre 31 de 2020). La devaluación del 16% del COP resultó en la reducción de ciertos gastos y pasivos a diciembre 31 de 2021 y durante el año terminado en esa fecha. Adicionalmente, el gasto total de impuesto de renta diferido de \$14 millones reconocido durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, fue principalmente resultado de la devaluación del COP frente al USD.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía no tuvo contratos de tasa de cambio.

(iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de interés de mercado en la medida en que se emitan instrumentos de deuda de tasa de interés variable. La mayor parte de la deuda de la Compañía que causa interés, que incluye los Títulos Preferenciales, está sujeta a tasas de interés fijas, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. La Deuda con Banco Colombiano, el Préstamo Puente y el Préstamo Operativo de la Compañía están sujetos a tasas de interés variables. Los restantes activos y pasivos financieros de la Compañía no están expuestos al riesgo de tasa

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

de interés. La Compañía no tuvo contratos de tasas de interés en vigor a diciembre 31 de 2021 o durante el año terminado en esa fecha.

En marzo de 2020, el brote de COVID-19 fue declarado una pandemia por la Organización Mundial de la Salud. Las medidas de emergencia impuestas para combatir la propagación del virus, incluyendo prohibiciones de viaje, períodos autoimpuestos de cuarentena y distanciamiento social, ocasionaron una interrupción significativa de los negocios a nivel global lo que resultó en una recesión económica, incluso en Canadá y Colombia. Como resultado de la recesión económica, la Compañía tuvo una demanda más baja para sus ventas al contado, que constituyen una pequeña parte de las ventas totales de la Compañía. Las ventas en su mayoría están bajo contratos de volumen fijo y precios en firme, lo que limitó el impacto del COVID-19. A diciembre 31 de 2021, las restricciones del COVID-19 están siendo levantadas y la economía colombiana ha mostrado signos de recuperación, lo que se ha reflejado en el aumento de la demanda para las ventas al contado de la Compañía.

Riesgo de liquidez

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

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a diciembre 31 de 2021:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 2,512	\$ 25,000	\$ 512,107	\$ 539,619
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	4,779	3,012	13,099	20,890
Cuentas por pagar, comerciales y otras	52,363	—	—	52,363
Dividendos por pagar	7,226	—	—	7,226
Impuestos por pagar	3,444	—	—	3,444
Otra obligación de largo plazo	—	4,069	—	4,069
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	1,991	94	—	2,085
	\$ 72,315	\$ 32,175	\$ 525,206	\$ 629,696

Riesgo de crédito

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

Las cuentas comerciales por cobrar de la Compañía se refieren principalmente a ventas de gas natural, GNL y petróleo crudo, las cuales normalmente se recaudan dentro de los 45 días siguientes al mes de producción. La Compañía históricamente no ha experimentado problemas de recaudo con sus clientes. El saldo de cuentas comerciales por cobrar, relacionado con contratos con clientes, a diciembre 31 de 2021, fue de \$57.2 millones (\$49.9 millones en 2020), \$9.7 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte transferidos a

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

los clientes (\$10.7 millones en diciembre 31 de 2020), \$3.4 millones de Arrow Exploration Corp. (Arrow) relacionados con la venta de ciertos activos de petróleo (\$5.8 a diciembre 31 de 2020) y \$2.7 millones de otras cuentas por cobrar (\$4.3 millones a diciembre 31 de 2020). Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía recibió \$3.2 millones de la cuenta por cobrar de \$6.4 millones, a través del recibo de acciones de Arrow (nota 6). Se espera que el saldo restante de \$3.4 millones se recaude de la siguiente forma: i) una mitad del saldo remanente de \$3.4 millones será pagada a más tardar en diciembre 31 de 2022 y ii) otra mitad será pagada a más tardar en junio 30 de 2023. Así, \$1.7 millones del total de \$3.4 millones fue clasificado como no corriente a diciembre 31 de 2021.

Administración de capital

La política de la Compañía es mantener una fuerte base de capital para tener flexibilidad en el desarrollo futuro del negocio y mantener la confianza de inversionistas, acreedores y el mercado. La Compañía administra su estructura de capital y hace ajustes en respuesta a cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos subyacentes. La Compañía considera que su estructura de capital incluye el capital accionario, la deuda de largo plazo, las obligaciones de arrendamiento y el capital de trabajo, definido como activos corrientes menos pasivos corrientes excluyendo la porción corriente de obligaciones de largo plazo. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía 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 las obligaciones de largo plazo pendientes de la Compañía menos capital de trabajo. Con el fin de facilitar la administración de su deuda neta, la Compañía prepara presupuestos anuales, los cuales se actualizan según sea necesario dependiendo de diversos factores que varían, incluyendo precios actuales y proyectados de productos básicos, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de la Compañía y condiciones generales de la industria. El presupuesto anual es aprobado por la Junta Directiva y se preparan y revisan actualizaciones según sea necesario.

	Nota	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Títulos Preferenciales – capital (2021 - 5.75%; 2020 - 7.25%)	9	500,000	\$ 320,000
Deuda con Bancos – capital (LIBOR + 4.25%) ⁽¹⁾	9	—	30,000
Préstamo Puente – capital (LIBOR + 4.25%) ⁽¹⁾	9	25,000	25,000
Deuda con Banco Colombiano – capital (IBR + 2.5%) ⁽²⁾	9	12,107	—
Pasivo de liquidación de litigio (8.74%)	7	—	14,353
Préstamo Operativo (IBR + 1.5%) ⁽²⁾	9	2,513	2,913
Obligación de arrendamiento (5.1%)	11	18,089	22,943
Deuda total		557,709	415,209
Superávit de capital de trabajo		(148,124)	(73,404)
Deuda neta		\$ 409,585	\$ 341,805

(1) La tasa LIBOR durante el año terminado en diciembre 31 de 2021 fue de 0.338%.

(2) La tasa IBR durante el año terminado en diciembre 31 de 2021 fue 2.41%.

NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a diciembre 31 de 2021:

	Menos de 1 año		1-3 años		Más de 3 años		Total
Contratos de exploración y producción	\$	5,608	\$	63,312	\$	16,379	\$ 85,299
Contratos de operación de estación de compresión		2,660		5,482		8,645	16,787
	\$	8,268	\$	68,794	\$	25,024	\$ 102,086

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2021 y 2020

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

Cartas de crédito

A diciembre 31 de 2021, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$76 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de los cuales \$4.1 millones están relacionados con ciertos activos previamente vendidos, que están previstos para ser transferidos a Arrow a más tardar en diciembre 31 de 2022.

Contratos de exploración y producción

La Compañía ha celebrado una serie de contratos de exploración en Colombia, los cuales exigen que la Compañía cumpla compromisos de programas de trabajo y emita garantías financieras relacionadas con los mismos. En total, la Compañía tiene compromisos de exploración pendientes a diciembre 31 de 2021 por \$85.3 millones y ha emitido \$33.4 millones del total de \$76 millones de 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.