

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2022



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 2021 y 2022. 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 24 de 2023



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

Informe de auditoría independiente

A los accionistas de Canacol Energy Ltd.

Opinión

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

- los estados consolidados de situación financiera a 31 de diciembre de 2022 y de 2021;
- los estados consolidados de operaciones y de resultado global correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas;
- los estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas;
- los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas;
- y las notas a los estados financieros consolidados, incluido un resumen de políticas contables significativas

(En adelante denominados los «estados financieros»).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos materiales, la imagen fiel de la situación financiera consolidada de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y de 2021, así como su rendimiento financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la opinión

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

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



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

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son las que, según nuestro juicio profesional, fueron las más significativas en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no facilitamos una opinión separada sobre estas cuestiones.

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

Evaluación del impacto de las reservas estimadas comprobadas y probables sobre el gasto por agotamiento y el reconocimiento de activos por impuesto sobre las ganancias diferido.

Descripción de la cuestión

Llamamos la atención sobre las Notas 2, 3, 5 y 15 a los estados financieros. La Sociedad despliega sus activos de desarrollo y producción («D&P») utilizando el método de las unidades de producción por referencia a la ratio de producción en el periodo frente a las reservas vinculadas comprobadas más las reservas probables, teniendo en cuenta los costes de desarrollo futuro estimados necesarios para trasladar esas reservas a la producción. La Sociedad registró un gasto por agotamiento en relación con los activos de D&P por valor de 63.819 miles de USD. Asimismo, se reconoce un activo por impuesto sobre las ganancias diferido solo en la medida en que es probable que se disponga de beneficios imponibles futuros contra los que se pueda utilizar la diferencia temporaria. Los beneficios imponibles futuros estimados se basan en los flujos de efectivo de las reservas vinculadas comprobadas y probables. La Sociedad contabilizó un activo neto por impuestos diferidos de 151.687 miles de USD.

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

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

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

Por qué la cuestión es una cuestión clave de auditoría

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



Cómo se abordó la cuestión en la auditoría

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

- Recalculamos el gasto por agotamiento y acordamos los datos para este cálculo con vistas a estimar las reservas comprobadas y probables.
- Acordamos los datos del cálculo de los beneficios imponibles futuros respecto de los flujos de efectivo de las reservas vinculadas comprobadas y probables.
- En relación con la estimación de las reservas comprobadas y probables:
 - Evaluamos la competencia, capacidades y objetividad del ingeniero de reservas independiente contratado por la Sociedad
 - Comparamos la producción, los gastos de explotación y de regalías reales de 2022, así como los costes y planes de desarrollo con las estimaciones utilizadas en el ejercicio anterior de las reservas comprobadas para evaluar la capacidad de la Sociedad para realizar previsiones precisas.
 - Evaluamos las hipótesis de precios de materias primas previstos utilizadas en la estimación de las reservas comprobadas y probables en comparación con los contratos, los precios realizados previamente y los precios futuros de materias primas previstos publicados por otros ingenieros de reservas independientes.
 - Evaluamos la pertinencia de las previsiones de producción, costes de explotación y de regalías, así como las hipótesis de costes y planes de desarrollo futuros utilizados en la estimación de las reservas comprobadas y probables comparándolos con los resultados reales de 2022. Tuvimos en cuenta los cambios en las condiciones y sucesos que afectan a la Sociedad y evaluamos los ajustes o la ausencia de estos realizados por la Sociedad para determinar las hipótesis.

Información adicional

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

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

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

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

No tenemos nada que comunicar en este sentido.



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

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que considere necesario para hacer posible la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea debida a fraude o a error.

Al preparar los estados financieros, la dirección es responsable de valorar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento; revelar, si procede, cuestiones relativas a la hipótesis de empresa en funcionamiento; y basarse en dicha hipótesis salvo que la dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad o cesar en sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

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

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

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

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

Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones sustanciales en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtenemos evidencias de auditoría suficientes y adecuadas como para basar nuestra opinión.

El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que la que se debe a error, ya que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, manifestaciones erróneas o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección.
- Llegamos a una conclusión sobre la adecuación de la aplicación, por parte de la dirección, de la hipótesis de empresa en funcionamiento, y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, llegamos



a una conclusión sobre si existe una incertidumbre material con respecto a hechos o condiciones que podrían arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha información no es adecuada, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden darse hechos o condiciones futuros que sean causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

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

Censores jurados de cuentas

KPMG LLP

Calgary, Canadá
24 de marzo de 2023

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 58,518	\$ 138,523
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	20	70,000	71,362
Anticipo de impuestos e impuestos por cobrar		432	5,576
Otros activos corrientes	6	5,645	2,893
		134,595	218,354
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	20	—	1,709
Activos de exploración y evaluación	4	86,027	69,987
Propiedades, planta y equipo	5	587,916	530,972
Activos por impuestos diferidos	15	176,294	4,808
Otros activos no corrientes	6	30,016	17,930
		880,253	625,406
Total Activos		\$ 1,014,848	\$ 843,760
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda de largo plazo	9	\$ 33,279	\$ 2,513
Cuentas por pagar, comerciales y otras		62,312	52,363
Ingreso diferido	17	11,239	5,206
Dividendos por pagar	8	6,548	7,226
Obligaciones de arrendamiento	11	2,925	4,308
Impuestos por pagar		74,969	3,444
Pasivos por remuneración de incentivos a largo plazo	7	2,130	1,991
		193,402	77,051
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	9	463,170	491,970
Obligaciones de arrendamiento	11	12,807	13,781
Obligaciones de desmantelamiento	10	23,976	26,147
Pasivos por impuestos diferidos	15	24,607	45,517
Pasivos por remuneración de incentivos a largo plazo	7	556	94
Otras obligaciones a largo plazo		4,390	4,069
Total pasivos		722,908	658,629
Patrimonio			
Capital accionario	8	146,142	159,798
Otras reservas		67,439	67,219
Utilidades Retenidas (déficit)		78,359	(41,886)
Total patrimonio		291,940	185,131
Total pasivos y patrimonio		\$ 1,014,848	\$ 843,760

Compromisos y contingencias (Nota 21) y eventos posteriores (nota 22)
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 TOTAL

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

Año terminado al 31 de diciembre de	Nota	2022	2021
Ingresos			
Ingresos de gas natural, GNL, ventas en firme, petróleo crudo e ingresos en espera, netos de regalías	17	\$ 306,915	\$ 284,069
Ingresos por comercio de gas natural	17	28,796	26,475
Ingresos totales, netos de regalías		335,711	310,544
Gastos			
Gastos operativos		24,114	20,699
Gastos de transporte		32,687	34,882
Costos de compra por comercio de gas natural	17	27,575	26,206
Deterioro de exploración	4	22,333	19,347
Generales y administrativos		29,189	29,584
Gasto de remuneración basada en acciones	7,8	3,939	4,550
Agotamiento y depreciación	5	68,566	67,747
Pérdida en cambio de divisas		7,002	4,078
Otros gastos	12	12,749	9,978
		228,154	217,071
Gasto financiero neto	13	41,481	34,407
Ingreso antes de impuesto sobre la renta		66,076	59,066
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta			
Corriente	15	111,203	29,932
Diferido	15	(192,397)	13,957
		(81,194)	43,889
Ingreso neto e ingreso total		\$ 147,270	\$ 15,177
Ingreso neto por acción (reexpresado – nota 8)			
Básico y diluido	14	\$ 4.31	\$ 0.43

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	Déficit Retenido	Total Patrimonio
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)
Utilidad neta		—	—	15,177	15,177
Saldo a diciembre 31 de 2021		\$ 159,798	\$ 67,219	\$ (41,886)	\$ 185,131
Saldo a diciembre 31 de 2021		\$ 159,798	\$ 67,219	\$ (41,886)	\$ 185,131
Recompras de acciones ordinarias	8	(13,656)	—	—	(13,656)
Remuneración basada en acciones	8	—	220	—	220
Dividendos declarados	8	—	—	(27,025)	(27,025)
Ingreso neto		—	—	147,270	147,270
Saldo a diciembre 31 de 2022		\$ 146,142	\$ 67,439	\$ 78,359	\$ 291,940

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		2022	2021
Actividades de operación			
Ingreso neto e ingreso total	\$	147,270	\$ 15,177
Ajustes distintos a efectivo:			
Agotamiento y depreciación	5	68,566	67,747
Deterioro de exploración	4	22,333	19,347
Gasto en remuneración basada en acciones	7,8	3,939	4,550
Gasto financiero neto	13	41,481	34,407
Pérdida no realizada en cambio y otros gastos		8,784	3,660
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta diferido		(192,397)	13,957
Ingreso de inversión de capital	6	(862)	—
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	6	(1,092)	(1,248)
Liquidación de la obligación de desmantelamiento		—	(54)
Pago del pasivo de liquidación de litigio		—	(13,073)
Liquidación de unidades de acciones restringidas	7	(3,382)	(3,750)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	16	90,789	(16,906)
		185,429	123,814
Actividades de inversión			
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(74,667)	(41,565)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(91,661)	(57,153)
Recursos netos provenientes de disposición de propiedades, planta y equipo		40	297
Otras actividades de inversión	16	(13,078)	(8,513)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	16	(549)	5,458
		(179,915)	(101,476)
Actividades de financiación			
Uso de deuda de largo plazo		—	156,938
Pago de deuda de largo plazo	9	(2,647)	(30,000)
Gasto de financiación neto pagado	13	(32,459)	(31,669)
Pagos de capital de arrendamiento	11	(4,254)	(5,511)
Dividendos pagados	8	(27,653)	(29,458)
Recompras de acciones ordinarias	8	(13,656)	(8,774)
Emisión de acciones ordinarias	8	—	—
		(80,669)	51,526
Cambio en efectivo y equivalentes a efectivo		(75,155)	73,864
Efectivo y equivalentes a efectivo, inicio del período		138,523	68,280
Impacto cambiario en efectivo y equivalentes a efectivo, fin del período		(4,850)	(3,621)
Efectivo y equivalentes a efectivo, fin del período	\$	58,518	\$ 138,523

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

(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 24 de 2023.

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, y las unidades de acciones restringidas, 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 periodos 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, 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 incierta. La Compañía no ha reconocido un beneficio por el activo por impuesto diferido neto creado por una

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

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 pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo relacionado con unidades de acciones de desempeño está sujeto a incertidumbre pues refleja el mejor estimado de la Compañía sobre si se incurrirá o no en obligaciones. En particular, el número de unidades de acciones de desempeño que se espera adjudicar es estimado con base en la probabilidad de que los titulares de las unidades cumplan ciertas condiciones de desempeño.

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 2022 y 2021

(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, deuda de largo plazo, cuentas por pagar comerciales y otras, dividendos por pagar, y obligaciones de arrendamiento. 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 2022 y 2021

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

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.

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, cuentas por pagar comerciales y otras, y dividendos por pagar, se miden a costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro.

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

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 remeida 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.

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.

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.

Una 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

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.

Otras obligaciones a largo plazo – Se exige en Colombia que la Compañía invierta aproximadamente un 1% de los costos del pozo en actividades de reforestación. La provisión se hace por el costo estimado de la reforestación y es capitalizada en la categoría del activo correspondiente.

Inventario

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

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. La Compañía no otorgó ninguna opción de compra de acciones durante los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021.

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 a la fecha de adquisición. 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. Se espera que las unidades se liquiden 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 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

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 pero que todavía no han entrado en vigor y determinó que no se espera que haya pronunciamiento o modificaciones que tengan un impacto significativo sobre los estados financieros futuros.

NOTA 4 - ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2020	\$	62,775
Adiciones		41,565
Deterioro de la exploración		(19,347)
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(15,006)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$	69,987
Adiciones		74,667
Deterioro de la exploración		(22,333)
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(36,294)
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$	86,027

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía perforó el pozo de exploración Flauta-1 ubicado en su bloque VIM-5 y el pozo de exploración Milano-1 ubicado en su bloque Esperanza. Los pozos no encontraron gas comercial y, en tal medida, \$12.5 millones de costos relacionados se reconocieron como deterioro de exploración. La Compañía evaluó el deterioro de sus bloques de exploración y, como resultado de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

la cesión del bloque de exploración VIM-19 de la Compañía, se reconocieron \$6.8 millones de costos asociados como deterioro de exploración. La Compañía realizó 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, en consecuencia, \$15 millones de costos de exploración asociados con dichos descubrimientos se han transferido a activos de D&P.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía evaluó sus bloques de exploración por deterioro y, como consecuencia de la esperada cesión y no participación en bloques de exploración de petróleo de Canacol, se reconocieron \$22.3 millones de costos asociados como deterioro de exploración. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía realizó descubrimientos de gas natural y petróleo, Carambolo-1 y Cornamusa-1 en su bloque VIM-21, Alboka-1, Claxon-1 y Saxofon-1 en su bloque VIM-5, Dividivi-1 en su bloque VIM-33, y Chimela-1 en su bloque VMM-45 (descubrimiento de petróleo), y, consecuentemente, \$36.3 millones de costos de exploración asociados con dichos descubrimientos han sido transferidos a activos de D&P.

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedades, Planta y Equipo	Activos de Derecho de Uso Arrendados	Total
Costo			
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	(141)	—	(141)
Eliminaciones	(732)	(795)	(1,527)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ 1,197,712	\$ 33,594	\$ 1,231,306
Adiciones	87,888	2,205	90,093
Transferidos de activos de E&E (nota 4)	36,294	—	36,294
Disposiciones	(1,594)	(1,960)	(3,554)
Eliminaciones	(433)	(4,260)	(4,693)
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 1,319,867	\$ 29,579	\$ 1,349,446
Agotamiento y depreciación acumulados			
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)
Disposiciones	1,498	1,251	2,749
Agotamiento y depreciación	(65,117)	(3,449)	(68,566)
Eliminación y ajustes de inventario	469	4,152	4,621
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ (751,181)	\$ (10,349)	\$ (761,530)
Valor en libros			
A diciembre 31 de 2021	\$ 509,681	\$ 21,291	\$ 530,972
A diciembre 31 de 2022	\$ 568,686	\$ 19,230	\$ 587,916

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía eliminó algunos activos de arrendamiento relacionados con arrendamiento de oficinas que ya no están en manos de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2022, la Compañía adquirió cierto equipo de generación de energía para reemplazar el activo arrendado. El activo arrendado relacionado con el equipo de generación de energía fue terminado y eliminado a diciembre 31 de 2022.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2022, \$36.3 millones de costos de exploración asociados con descubrimientos de exploración han sido transferidos de activos de E&E (Nota 4).

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 3,077	\$ 2,533
Inversiones	2,268	—
Inventario	300	360
	\$ 5,645	\$ 2,893
No corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	\$ 20,954	\$ 7,563
Inversiones	9,062	10,367
	\$ 30,016	\$ 17,930

Al 31 de diciembre de 2022, entre los costos de perforación y otros gastos regulares prepagados, la Compañía tenía gastos prepagados relacionados principalmente con las actividades previas a la construcción del gasoducto de gas natural, que se espera que sea construido por Shanghai Engineering and Technology Corp. ("SETCO") desde la instalación de procesamiento de gas de la Compañía en Jobo hasta la ciudad de Medellín, Colombia.

La Compañía firmó un contrato con SETCO en octubre 24 de 2022 para construir un gasoducto de 289 km de largo y 22 pulgadas de diámetro desde la planta de procesamiento de gas Jobo de Canacol ("Estación Jobo") hasta la ciudad de Medellín, Colombia. La construcción de este gasoducto (el "Gasoducto de Medellín") permitirá a Canacol enviar gas natural al mercado interior de Colombia a partir de diciembre 1 de 2024. SETCO es un tercero, consorcio de construcción y fabricación de tuberías, con sede en China, con experiencia en la construcción de importantes gasoductos en Asia y Oriente Medio. Según los términos del acuerdo, SETCO será responsable de pagar el 100% del costo de construcción del Gasoducto de Medellín y construirá, poseerá, operará y mantendrá el gasoducto. Canacol no poseerá ni pagará ninguna parte de los costos asociados con el proyecto del gasoducto, incluyendo su construcción u operación. El gasoducto está diseñado para proporcionar una capacidad de transporte de 150 MMcfpd y es ampliable a 200 MMcfpd con compresión. SETCO asumirá el proyecto del Gasoducto de Medellín a través de la adquisición de CNEMED S.A.S., una de las subsidiarias colombianas de Canacol, cuando se obtenga la licencia ambiental. Al asumir el proyecto del Gasoducto de Medellín, SETCO reembolsará a Canacol todos sus costos anteriores, incluidos los montos registrados en gastos prepagados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

Inversiones

	Subarrendamiento de Oficinas	Inversión de Capital de Arrow	Derechos de Compra de Acciones de Arrow	Inversión de Tesorito	Total Inversiones
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 no realizada (pérdida)	—	234	1,364	(350)	1,248
Pérdida en diferencia en cambio	(20)	(76)	(117)	(368)	(581)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$ —	\$ 3,784	\$ 1,247	\$ 5,336	\$ 10,367
Adiciones	348	—	—	—	348
Recibos de subarrendamiento e ingreso financiero	(313)	—	—	—	(313)
Ingreso de inversión en capital	—	862	—	—	862
Ganancia no realizada	—	—	1,092	—	1,092
Pérdida en diferencia en cambio	(2)	—	(104)	(920)	(1,026)
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 33	\$ 4,646	\$ 2,235	\$ 4,416	\$ 11,330

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía compró un total de \$4.1 millones de acciones ordinarias en Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. ESP ("Tesorito"), una compañía colombiana de generación de energía. A diciembre 31 de 2022, el valor en libros de la inversión total de la Compañía en Tesorito era de \$4.4 millones (2021 – \$5.3 millones).

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía celebró un contrato de subarrendamiento de oficinas y, consecuentemente, reclasificó su activo de derecho de uso a una inversión de subarrendamiento de oficinas de \$0.3 millones. El subarriendo de oficinas termina dentro de los próximos 12 meses y, en esa medida, se ha clasificado como corriente al 31 de diciembre de 2022.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía reconoció ingresos por inversiones de capital relacionados con su inversión en Arrow Exploration Corp. ("Arrow") debido a tener una influencia significativa sobre la compañía como resultado de tener dos representantes en la Junta Directiva de Arrow, junto con una participación de aproximadamente 19.99% de las acciones ordinarias de Arrow. Al 31 de diciembre de 2022, el valor contable de la inversión de capital era de \$4.6 millones.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía también tenía 18.357.602 derechos de compra de acciones de Arrow con un valor razonable de \$2.2 millones. Los derechos de compra de acciones de Arrow expiran dentro de los próximos 12 meses y, en esa medida, han sido clasificados como corrientes a diciembre 31 de 2022. El valor razonable de los derechos de compra de acciones de Arrow fue calculado con base en el modelo de fijación de precios de Black-Scholes usando los siguientes insumos:

	Diciembre 31 de 2022
Promedio ponderado del valor razonable (C\$)	0.16
Precio de la acción (C\$)	0.29
Precio de ejercicio (C\$)	0.15
Volatilidad	98.4%
Vida restante de los derechos de compra	0.8 años
Tasa de interés libre de riesgo	4.47%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

NOTA 7 – PASIVO DE REMUNERACIÓN DE INCENTIVO A LARGO PLAZO

	UAR	PSU	DSU	Total
Saldo a diciembre 31 de 2020	\$ 1,966	\$ —	\$ —	1,966
Amortizadas	3,833	95	—	3,928
Liquidadas	(3,750)	—	—	(3,750)
Ganancia en cambio	(56)	(3)	—	(59)
Saldo a diciembre 31 de 2021	1,993	92	—	2,085
Amortizadas	2,964	988	230	4,182
Liquidadas	(3,382)	—	—	(3,382)
Ganancia en cambio	(141)	(47)	(11)	(199)
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 1,434	\$ 1,033	\$ 219	2,686

El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo incluye unidades de acciones restringidas ("UAR"), unidades de acciones de desempeño ("PSU" [por su sigla en inglés]) y unidades de acciones diferidas ("DSU" [por su sigla en inglés]). Las UAR y las PSU se reconocen como un pasivo y se contabilizan como gastos sobre una base de adquisición gradual y adjudicación irrevocable, respectivamente, durante el plazo de adquisición de cada otorgamiento. Las DSU se adquieren inmediatamente en la fecha de otorgamiento y se reconocen como un gasto. Las unidades de dividendos se causan y otorgan sobre las unidades en circulación en cada fecha de registro de dividendos. Las unidades de dividendos se amortizan y liquidan de acuerdo con los respectivos períodos de adquisición de las unidades. Una remuneración basada en acciones relacionada con UAR, PSU y DSU de \$3.7 millones (\$3.9 millones en 2021) se gastó durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022. El pasivo amortizado de remuneración de incentivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 fue de \$ 2.7 millones (\$2.1 millones en 2021).

El número de UAR, PSU y DSU pendientes a diciembre 31 de 2022 fue el siguiente:

(Reexpresadas – ver nota 8)	UAR (000)	PSU (000)	DSU (000)	Total (000)
Saldo a diciembre 31 de 2020	153	—	—	153
Otorgadas	339	192	14	545
Liquidadas	(285)	—	—	(285)
Saldo a diciembre 31 de 2021	207	192	14	413
Otorgadas	407	193	16	616
Liquidadas	(308)	—	—	(308)
Canceladas	(6)	—	—	(6)
Saldo a diciembre 31 de 2022	300	385	30	715

Unidades de Acciones Restringidas

En marzo 22 de 2021, la Compañía otorgó 325,820 UAR a sus miembros de junta directiva, directivos y empleados claves. Una parte de las UAR se otorgó una mitad en seis meses y otra mitad en un año a partir de la fecha de otorgamiento, y otra parte se otorgó un tercio en seis meses, un tercio en un año y un tercio en 18 meses a partir de la fecha de otorgamiento. Además, se otorgaron UAR en cada fecha de registro de dividendos durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2021 para todas las UAR en circulación, por un total de 13,220 unidades. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía liquidó 284,599 UAR en un rango de precios entre C\$15.15 y C\$18.45 por unidad para un total de \$3.8 millones en efectivo.

En febrero 8 de 2022, la Compañía otorgó 388,503 UAR a su junta directiva, funcionarios y empleados claves.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

Las RSU se adquieren en cuatro tramos iguales durante dos años a partir de la fecha de otorgamiento y se espera que se liquiden en efectivo. Además, se otorgaron UAR en cada fecha de registro de dividendos durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 para todas las UAR en circulación, por un total de 18,643 unidades. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía liquidó 308,508 UAR en un rango de precios entre C\$12.20 y C\$16.25 por unidad para un total de \$3.4 millones en efectivo.

Unidades de Acciones de Desempeño

En diciembre 7 de 2021, la Compañía otorgó 192,000 PSU a su personal de administración clave. Las PSU se adquieren en mayo de 2023 y se espera que se liquiden en efectivo.

En diciembre 23 de 2022, la Compañía otorgó 176,720 PSU a su personal de administración clave. Las PSU se adquieren en mayo de 2025 y se espera que se liquiden en efectivo.

También se otorgaron PSU en cada fecha de registro de dividendos durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, para todas las PSU en circulación, por un total de 16,062 unidades.

Unidades de Acciones Diferidas

Las DSU se adquieren inmediatamente y se liquidan en el momento en que el beneficiario deja de ser miembro de la Junta Directiva. El beneficiario de DSU tiene derecho a recibir acciones ordinarias de la Compañía al adquirir dichas unidades o, a opción de la Compañía, un pago en efectivo igual al valor de las acciones ordinarias subyacentes. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía otorgó 15,715 DSU (14,270 en 2021), incluidas las unidades de dividendos otorgadas en cada fecha de registro de dividendos, todas las cuales se gastaron y se reconocieron como un pasivo inmediatamente en las fechas de otorgamiento. La Compañía tiene la intención de liquidar las DSU en efectivo.

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital Accionario

	Número (Reexpresado)		Monto
	(000)		
Saldo a diciembre 31 de 2020	35,903	\$	168,572
Recompras de acciones ordinarias	(670)		(8,774)
Saldo a diciembre 31 de 2021	35,233	\$	159,798
Recompras de acciones ordinarias	(1,122)		(13,656)
Saldo a diciembre 31 de 2022	34,111	\$	146,142

En diciembre 19 de 2022, los accionistas de la Compañía aprobaron la consolidación de las acciones ordinarias de la Compañía ("Acciones Ordinarias") sobre la base de cinco (5) Acciones Ordinarias existentes antes de la consolidación por cada una (1) de las Acciones Ordinarias posteriores a la consolidación (la "Consolidación de Acciones"). Como resultado de la Consolidación de Acciones, en enero 17 de 2023, 170,557,290 Acciones Ordinarias emitidas y en circulación antes de la Consolidación de Acciones se han reducido a 34,111,458 Acciones Ordinarias (sin tener en cuenta el tratamiento de las acciones fraccionarias resultantes). Cada porcentaje de participación de los accionistas en la Compañía y el poder de voto proporcional permanecen sin cambios después de la Consolidación de Acciones. Las unidades de acciones, las unidades de opciones de compra de acciones, las UAR, las PSU, las DSU y todos los montos por unidad en los estados financieros para

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se reexpresaron para reflejar la Consolidación de Acciones.

En diciembre 24 de 2021, la Compañía renovó su oferta de emisor de curso normal ("NCIB" [por su sigla en inglés]), según lo autorizado por la TSX para comprar hasta 2.102.732 Acciones Ordinarias en circulación, que representan aproximadamente el 10% del capital flotante de Canacol en ese momento. El número máximo de Acciones Ordinarias que Canacol podía comprar en un día determinado era de 8,663 Acciones Ordinarias, que era el 25% del volumen promedio diario de negociación de la Compañía en la TSX durante los seis meses finalizados el 30 de noviembre de 2021. Canacol también podía hacer una recompra semanal de bloques que excedieran el límite diario con sujeción a las reglas prescritas. La Compañía fue autorizada para realizar compras durante el período del 24 de diciembre de 2021 al 23 de diciembre de 2022 o hasta el momento anterior en que la NCIB se completara o terminara a opción de la Compañía.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, Canacol suscribió un plan de compra automática de acciones ("ASPP" [por su sigla en inglés]) con su corredor designado. El ASPP tenía la intención de permitir la compra de Acciones Ordinarias bajo la NCIB en momentos en que normalmente no se permitía a la Compañía comprar Acciones Ordinarias debido a restricciones normativas y períodos de bloqueo autoimpuestos habituales. De conformidad con el ASPP, el corredor designado podría comprar Acciones Ordinarias hasta el vencimiento de la NCIB el 23 de diciembre de 2022. Dichas compras serían determinadas por el corredor a su entera discreción con base en los parámetros de compra establecidos por la Compañía, de acuerdo con las reglas de la TSX, las leyes de valores aplicables y los términos del ASPP. El ASPP terminaría en la primera fecha en que: (i) expirara la NCIB, (ii) se hubiera comprado el número máximo de Acciones Ordinarias bajo el ASPP, y (iii) la Compañía terminara el ASPP de acuerdo con sus términos. Fuera del ASPP, las Acciones Ordinarias podrían continuar siendo compradas bajo la NCIB a discreción de la administración, de conformidad con las reglas de la TSX y las leyes de valores aplicables. Todas las compras realizadas bajo el ASPP se incluirían en el número de Acciones Ordinarias disponibles para compra bajo la NCIB.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía recompró 1,121,866 Acciones Ordinarias (669,700 en 2021) a un costo de \$13.7 millones (\$8.8 millones en 2021), incluyendo tasas de transacción.

En enero 31 de 2023, la Compañía renovó su NCIB, según lo autorizado por la TSX para comprar hasta 1,971,950 Acciones Ordinarias en circulación, que representan aproximadamente el 10% del capital flotante de Canacol en ese momento. El número máximo de Acciones Ordinarias que Canacol puede comprar en un día determinado es de 13,095 Acciones Ordinarias, que es el 25% del volumen promedio diario de negociación de la Compañía en la TSX para los seis meses terminados el 30 de diciembre de 2022. Canacol también puede hacer una recompra semanal en bloque que exceda el límite diario con sujeción a las reglas prescritas. La Compañía está autorizada para realizar compras durante el período de febrero 2 de 2023 a febrero 1 de 2024 o hasta el momento anterior en que la NCIB se complete o finalice a opción de la Compañía.

En enero 31 de 2023, Canacol también renovó su ASPP con su corredor designado. De conformidad con el ASPP, el corredor designado puede comprar Acciones Ordinarias hasta el vencimiento de la NCIB en febrero 1 de 2024.

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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

	Número (Reexpresado)	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio
	(000)	(C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2020	2,562	21.35
Perdidas y canceladas	(597)	21.00
Saldo a diciembre 31 de 2021	1,965	21.45
Perdidas y canceladas	(717)	21.10
Saldo a diciembre 31 de 2022	1,248	21.65

No hubo opciones de compra de acciones otorgadas ni liquidadas durante los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021.

A continuación se presenta la información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a diciembre 31 de 2022.

Opciones de compra de acciones en circulación (reexpresadas)				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's)	(años)	(C\$)	(000's)	(C\$)
\$20.20 - \$21.25	565	1.9	21.10	403	21.05
\$21.30 - \$23.10	683	0.7	22.15	683	22.15
	1,248	1.3	21.65	1,086	21.75

La remuneración basada en acciones relacionada con opciones de compra de acciones de \$0.2 millones (\$0.7 millones en 2021) fue gastada durante el año terminado en diciembre 31 de 2022.

Dividendos declarados

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2022, la Compañía declaró dividendos de C\$1.04 por acción, para un total de \$27.0 millones, de los cuales \$7.1 millones fueron pagados en abril 19 de 2022, \$6.9 millones fueron pagados en julio 15 de 2022, \$6.5 millones fueron pagados en octubre 17 de 2022 y \$6.5 millones fueron pagados en enero 16 de 2023, a los accionistas registrados al cierre de operaciones de marzo 31 de 2022, junio 30 de 2022, septiembre 30 de 2022 y diciembre 29 de 2022, 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 los acuerdos de la deuda a largo plazo de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	Deuda con Banco Credit Suisse	Préstamo Puente	Deuda con Banco Colombiano	Préstamos Operativos	Total
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 pago completo y gastos de financiación	144,017	—	—	12,921	—	156,938
Pago de la deuda a largo plazo	—	(30,000)	—	—	—	(30,000)
Ganancia en modificación de la deuda con bancos	(2,526)	—	—	—	—	(2,526)
Eliminación de costos de transacción no amortizados	—	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
Pago de la deuda a largo plazo	—	—	—	—	(2,647)	(2,647)
Amortización de costos de transacción	5,964	—	602	—	—	6,566
Pérdida (ganancia) en cambio	—	—	—	(2,087)	134	(1,953)
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 463,170	\$ —	\$ 23,259	\$ 10,020	\$ —	\$496,449
Deuda de largo plazo – corriente	\$ —	\$ —	\$ 23,259	\$ 10,020	\$ —	\$ 33,279
Deuda de largo plazo – no corriente	463,170	—	—	—	—	463,170
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 463,170	\$ —	\$ 23,259	\$ 10,020	\$ —	\$496,449

Préstamo Operativo

En abril 21 de 2020, la Compañía suscribió un acuerdo de crédito con el Banco de Occidente (“Préstamo Operativo”) por \$5 millones denominados en COP, para efectos de liquidez adicional en COP. El Préstamo Operativo estaba 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 capital fue pagado en su totalidad en dos cuotas iguales, en octubre 18 de 2020 y abril 11 de 2022, y el contrato de crédito fue terminado posteriormente.

Préstamo Puente

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

En agosto 28 de 2020, la Compañía retiró los \$25 millones iniciales del Préstamo Puente, netos de costos de transacción de \$3.1 millones, que fueron usados para costos iniciales de ingeniería y obtención de licencia ambiental en relación con el Proyecto. Los restantes \$50 millones estaban disponibles para ser retirados en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento y se pretendía usarlos para materiales de construcción para el proyecto. El Préstamo Puente tenía una tasa de interés anual de LIBOR + 4.25%, y la Compañía podía pagar el Préstamo Puente en cualquier momento dentro del plazo sin sanciones. Los montos no retirados estaban sujetos a una tasa de compromiso del 30% del margen de interés del 4.25% durante todo el período de disponibilidad. Los intereses y los costos de financiación asociados con el Préstamo Puente fueron capitalizados en PP&E.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

En agosto 12 de 2021, la Compañía modificó su Préstamo Puente para prorrogar tanto el plazo como el período de disponibilidad de los montos no retirados de julio 31 de 2022 a julio 31 de 2023.

En febrero 17 de 2023, la Compañía pagó los \$25 millones pendientes del Préstamo Puente con recursos de la Nueva RCF (ver "Línea de Crédito Rotativo" abajo) y posteriormente terminó el acuerdo del préstamo.

Línea de Crédito Rotativo

En julio 31 de 2020, la Compañía suscribió una línea de crédito rotativo no garantizado preferencial ("RCF" [por su sigla en inglés]) de \$46 millones con un sindicato de bancos. La RCF tenía una tasa de interés anual de LIBOR + 4.75%, tenía un plazo de tres años, y la Compañía podía pagar/volver a retirar la RCF en cualquier momento dentro del plazo sin penalización. Todo monto no retirado estaba sujeto a una tasa de compromiso equivalente al 30% del margen de interés del 4.75% durante todo el período de disponibilidad. La RCF seguía sin usar al 31 de diciembre de 2022. La RCF no estaba sujeta a redeterminaciones periódicas típicas.

En febrero 17 de 2023, la Compañía terminó la RCF y suscribió una nueva línea de crédito rotativo no garantizado preferencial de \$200 millones ("Nueva RCF") con un sindicato de bancos. La Nueva RCF tiene una tasa de interés anual de SOFR + 4.5%, tiene un plazo de cuatro años, y la Compañía puede pagar/volver a retirar la Nueva RCF en cualquier momento dentro del plazo sin penalización. Todo monto no retirado está sujeto a una tasa de compromiso equivalente al 30% del margen de interés del 4.50% durante todo el período de disponibilidad. La Nueva RCF no está sujeta a redeterminaciones periódicas típicas.

Deuda con el Banco Credit Suisse

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2021, la Compañía pagó su 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 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. La Deuda con el Banco Credit Suisse tenía una tasa de interés anual de LIBOR + 4.25%, y estaba prevista para ser pagada en siete cuotas trimestrales iguales a partir de diciembre 11 de 2021.

Deuda con Banco Colombiano

En junio 17 de 2021, la Compañía celebró un acuerdo de préstamo de tres años de plazo con el Banco Davivienda ("Deuda con Banco Colombiano") por \$12.9 millones, denominado en COP, el cual estaba sujeto a una tasa de interés anual de IBR + 2.5% (el IBR era de 1.86% a la fecha del acuerdo). La Deuda con Banco Colombiano fue usada para pagar el pasivo de liquidación de litigio de la Compañía, el cual estaba sujeto a una tasa de interés anual de 8.74%. El capital estaba previsto para vencer en tres años a partir de la fecha del acuerdo, en junio 18 de 2024.

En febrero 17 de 2023, la Compañía pagó los \$10 millones pendientes en la Deuda con Banco Colombiano con recursos provenientes de la Nueva RCF (ver "Línea de Crédito Rotativo" anterior) y posteriormente terminó el acuerdo de préstamo.

Títulos Preferenciales

En noviembre 24 de 2021, la Compañía completó una oferta privada de títulos preferenciales no garantizados por un monto de capital total de \$500 millones ("Títulos Preferenciales de 2028"). Los Títulos Preferenciales de 2028 pagan intereses semestralmente a una tasa fija 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 están garantizados total e incondicionalmente por ciertas subsidiarias de Canacol. En conexión con la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

oferta de los Títulos Preferenciales de 2028, la Compañía celebró una oferta pública 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 de 7.25% (“Títulos Preferenciales de 2025”). La contraprestación 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. 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, ambos compensados contra el monto de capital aumentado de \$180 millones, lo que resultó en un retiro neto de \$144 millones.

Valor en Libros Neto

	Títulos Preferenciales	Préstamo Puento	Deuda con Banco Colombiano	Total
Deuda a largo plazo – capital	\$ 500,000	\$ 25,000	\$ 10,020	\$ 535,020
Costos de transacción no amortizados	(36,830)	(1,741)	—	(38,571)
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 463,170	\$ 23,259	\$ 10,020	\$ 496,449

A diciembre 31 de 2022, los costos de transacción no amortizados fueron compensados contra los montos de capital de los Títulos Preferenciales y el Préstamo Puento. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2022, la amortización de los costos de la transacción del Préstamo Puento de \$0.6 millones (\$0.5 millones en 2021) se capitalizó en PP&E como parte de un activo calificado, y la amortización restante de costos de transacción de \$6 millones (\$2.8 millones en 2021) se ha reconocido como un gasto financiero (nota 13).

Los Títulos Preferenciales, el Préstamo Puento y la Nueva RCF de la Compañía incluyen varios pactos relacionados con máximo apalancamiento, mínima cobertura de interés, endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros pactos de negocios operativos estándares. Los pactos financieros de la Compañía incluyen: a) una razón máxima de deuda total consolidada, menos efectivo y equivalentes a efectivo, a EBITDAX ajustado de los últimos doce meses (“Razón de Apalancamiento Consolidado”) de 3.25:1.00 y b) una razón mínima de EBITDAX ajustado de los últimos doce meses a gasto de interés, excluyendo gastos no en efectivo (“Razón de Cobertura de Interés Consolidado”), de 2.50:1.00. La Compañía estaba en cumplimiento de sus pactos a diciembre 31 de 2022.

NOTA 10 – OBLIGACIONES DE DESMANTELAMIENTO

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
Incremento	3,058
Adiciones	4,074
Liquidaciones/Enajenaciones	(133)
Cambio en estimados	(9,170)
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$ 23,976

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

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 estimó el valor presente neto de las obligaciones de desmantelamiento en \$24 millones a diciembre 31 de 2022 (\$26.1 millones en 2021 con base en un pasivo futuro total no descontado de \$37.9 millones (\$34.3 millones en 2021)). Se espera que estos pagos se hagan en los próximos 11 años. El factor promedio de descuento, que es la tasa libre de riesgo relacionada con el pasivo, fue 13% (8.2% en 2021), y la tasa de inflación promedio fue 7% (3% en 2021).

NOTA 11 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de compresión		Otros	Total
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)
Ganancia en cambio		—	(234)	(234)
Saldo a diciembre 31 de 2021	\$	15,917	\$ 2,172	\$ 18,089
Adiciones		—	2,205	2,205
Liquidaciones		(2,173)	(2,081)	(4,254)
Eliminaciones		—	(431)	(431)
Pérdida en cambio		—	123	123
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$	13,744	\$ 1,988	\$ 15,732
Obligaciones de arrendamiento – corrientes	\$	2,350	\$ 575	\$ 2,925
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes		11,394	1,413	12,807
Saldo a diciembre 31 de 2022	\$	13,744	\$ 1,988	\$ 15,732

Durante los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021, la Compañía eliminó ciertos arrendamientos 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 uso de ductos 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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

Año terminado en diciembre 31 de	2022	2021
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 156	\$ 81
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	99	421
Pagos de arrendamiento variables	16,144	20,039
Total de pagos de arrendamiento	\$ 16,399	\$ 20,541

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de corto plazo, bajo valor o variables a diciembre 31 de 2022 son los siguientes:

	Menos de un año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 26,049	\$ 32,780	\$ —	\$ 58,829

NOTA 12 – OTROS GASTOS (INGRESOS)

Año terminado en diciembre 31 de	Nota	2022	2021
Donaciones		\$ —	\$ 491
Costos previos a la licencia		1,884	2,246
Otros gastos		8,933	5,141
Otros gastos de impuestos		3,886	3,348
Ingreso de inversión en capital	6	(862)	—
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros	6	(1,092)	(1,248)
		\$ 12,749	\$ 9,978

NOTA 13 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Año terminado en diciembre 31 de	2022	2021
Ingreso financiero		
Intereses y otros ingresos	\$ 1,599	\$ 874
Ganancia en modificación de deuda a largo plazo	—	2,526
Gasto financiero		
Pérdida en la liquidación de la deuda a largo plazo	—	1,904
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	3,058	1,645
Amortización de costos de transacción anticipados	5,964	2,770
Gastos de intereses en obligaciones de arrendamiento	943	1,116
Intereses y otros costos de financiación	33,115	30,372
	43,080	37,807
Gasto financiero neto	\$ 41,481	\$ 34,407

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 refinanciación de sus Títulos Preferenciales de \$2.5 millones. 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 y ii) una penalidad por pago anticipado en efectivo de \$1.1 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

NOTA 14 – INGRESO NETO POR ACCIÓN

El ingreso neto básico y diluido por acción se calcula como se indica a continuación:

Año terminado en diciembre 31 de	2022	2021
Ingreso neto	\$ 147,270	\$ 15,177
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico (reexpresado – ver nota 8)	34,144	35,628

No hubo efecto de dilución de las opciones de compra de acciones para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 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	2022	2021
Ingreso neto antes de impuestos	\$ 66,076	\$ 59,066
Tasas legales	23%	23%
Impuestos sobre la renta esperados	\$ 15,197	\$ 13,585
Efecto en impuestos resultante de:		
Diferencias permanentes no deducibles y otras	\$ (130,071)	\$ 1,820
Diferencial de impuestos en jurisdicciones extranjeras	9,911	6,700
Cambio en beneficio tributario no reconocido	(22,702)	3,349
Provisión para ajuste de declaración	26,181	244
Cambio en tasa de impuesto promulgada	(5,354)	2,760
Tasa de cambio	25,644	15,431
Provisión para impuestos sobre la renta	\$ (81,194)	\$ 43,889
Gasto de impuesto corriente	\$ 111,203	\$ 29,932
Gasto (recuperación) de impuesto diferido	(192,397)	13,957
	\$ (81,194)	\$ 43,889

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

Año terminado en diciembre 31 de	2022	2021
Valor neto en libros de propiedades, planta y equipo en exceso de la base de impuesto del activo	\$ 130,013	\$ (62,033)
Pérdidas de ejercicios anteriores	8,876	9,422
Pasivos por desmantelamiento y otras provisiones	10,604	10,576
Diferencias de tiempo en reconocimiento de ingresos y gastos, y otros	2,194	1,326
Activo (pasivo) por impuesto diferido neto	\$ 151,687	\$ (40,709)

Las tasas tributarias promulgadas son 31% para 2021 y 35% para 2022 y años siguientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

Durante el año finalizado en diciembre 31 de 2022, en un esfuerzo por alinear mejor las necesidades operativas del negocio y crear una estructura organizativa más eficiente y rentable, la Compañía comenzó un proceso de reestructuración corporativa con la transferencia de sus activos Esperanza y VIM-21 de una subsidiaria de propiedad total a otra ("Reestructuración Corporativa"). Los activos se transfirieron a valor razonable de mercado, generando un gasto de impuesto corriente adicional de \$64.7 millones y un activo de impuesto diferido de \$202.2 millones para el año finalizado en diciembre 31 de 2022.

A diciembre 31 de 2022, la Compañía tenía pérdidas no de capital traídas de ejercicios anteriores de aproximadamente \$25.6 millones (\$105.3 millones en 2021) disponibles para reducir los ingresos gravables de años futuros. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía tenía activos por impuestos sobre la renta diferidos de \$277.4 millones (\$327.6 millones en 2021) relacionados con Canadá y Colombia que no se reconocieron en los estados financieros debido a incertidumbres asociadas con su capacidad para utilizar estos saldos en el futuro.

Durante el año finalizado en diciembre 31 de 2022, la Compañía reconoció una recuperación de impuesto diferido de \$192.4 millones, relacionada principalmente con el activo de impuesto diferido de \$202.2 millones reconocido como resultado de la Reestructuración Corporativa, compensada por el impacto cambiario en los fondos de impuestos no usados de la Compañía de \$25.6 millones.

NOTA 16 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras actividades de inversión

Año terminado en diciembre 31 de	Nota	2022	2021
Recibos de subarrendamiento e ingresos financieros	6	\$ 313	\$ (3,846)
Cambios en gastos prepagados y depósitos		(13,391)	(4,667)
		\$ (13,078)	\$ (8,513)

Capital de trabajo distinto a efectivo

Año terminado en diciembre 31 de	2022	2021
Cambio en:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 2,374	\$ (5,760)
Gastos prepagados y depósitos	(544)	799
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	5,144	5,013
Inventario de petróleo crudo	69	(37)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	9,949	7,187
Ingreso diferido	6,033	(7,503)
Impuestos por pagar	71,525	(9,472)
	94,550	(9,773)
Impacto cambiario en capital de trabajo	(4,310)	(1,675)
	\$ 90,240	\$ (11,448)
Atribuible a:		
Actividades de operación	\$ 90,789	\$ (16,906)
Actividades de inversión	(549)	5,458
	\$ 90,240	\$ (11,448)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

NOTA 17 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Ingresos de gas natural, GNL, petróleo crudo, en firme y en espera, netos de regalías

Año terminado en diciembre 31 de	2022	2021
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 297,448	\$ 277,933
Ingresos de petróleo crudo, netos de regalías	8,063	5,630
Ingresos en espera de generación de energía	916	—
Ingresos de gas natural en firme	488	506
	\$ 306,915	\$ 284,069

Las regalías de gas natural y petróleo crudo incurridas se asignaron como se indica a continuación:

Año terminado en diciembre 31 de	2022	2021
Regalías de gas natural	\$ 50,167	\$ 45,805
Regalías de petróleo crudo	527	471
	\$ 50,694	\$ 46,276

Comercialización de gas natural

Año terminado en diciembre 31 de	2022	2021
Ingreso de comercialización de gas natural	\$ 28,796	\$ 26,475
Costo de compras por comercialización de gas natural	(27,575)	(26,206)
Ganancia por comercialización de gas natural	\$ 1,221	\$ 269

La Compañía reconoció \$28.8 millones (\$26.5 millones en 2021) de ingreso por comercialización de gas natural y costos de compra de gas incurridos de \$27.6 millones (\$26.2 millones en 2021) durante el año terminado en diciembre 31 de 2022, 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 2022, dos grandes clientes representaron el 34% y el 13% (37% y 13% en 2021) del total de los ingresos en el año, respectivamente.

Ingresos de gas natural en firme

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2022, la Compañía realizó ingresos por gas natural en firme de \$0.5 millones (\$0.5 millones en 2021) 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 de entrega en una fecha posterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

Ingresos diferidos

El ingreso diferido a diciembre 31 de 2022 fue de \$11.2 millones (\$5.2 millones en 2021), relacionado con nominaciones de gas natural no entregadas que fueron pagadas o acumuladas en cuentas por pagar, para las cuales los compradores tienen derecho legal de tomar la entrega en una fecha posterior, momento el cual se reconocerán como ingreso. Si los compradores no aceptan la entrega dentro del período asignado, la Compañía reconocerá las nominaciones correspondientes como ingresos por compra en firme, según lo explicado en el apartado anterior “Ingreso de gas natural en firme”.

Ingresos en espera por generación de energía

Durante el año finalizado en diciembre 31 de 2022, la Compañía realizó ingresos en espera de \$0.9 millones (\$0 en 2021) por su compromiso de suministrar gas natural para la planta de generación de energía de Tesorito. Los ingresos en espera se devengan diariamente, independientemente de si el gas natural es realmente entregado.

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	2022	2021
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 35,490	\$ 44,061
Intereses pagados	\$ 33,533	\$ 29,374

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2022, la Compañía pagó impuesto de renta de \$4.8 millones (\$11.4 millones en 2021) para el año fiscal 2021. Además, la Compañía también pagó por anticipado avances relacionados con su gasto de impuesto de renta de 2022 de \$30.6 millones (\$32.7 millones en 2021) durante el año terminado en diciembre 31 de 2022.

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, incluyendo UAR, PSU y DSU. Los gastos de remuneración pagados al personal directivo clave fueron los siguientes:

Año terminado en diciembre 31 de	2022	2021
Salarios y honorarios de miembros de junta directiva	\$ 6,874	\$ 4,731
Indemnización por despido	1,162	—
Beneficios	605	495
Remuneración de incentivo a largo plazo ⁽¹⁾	2,984	1,842
Remuneración a personal directivo clave	\$ 11,625	\$ 7,068

(1) La remuneración de incentivo a largo plazo incluye UAR, PSU y DSU amortizadas como gasto de remuneración basada en acciones para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021.

NOTA 19 – SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía tiene las siguientes subsidiarias significativas:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

	País de Constitución	Fin de año fiscal	Participación en la propiedad	
			Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Canacol Energy Inc.	Canadá	Diciembre 31	100%	100%
CNEOG Colombia	Colombia	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, dividendos por pagar y obligaciones de arrendamiento, se aproximan a sus valores razonables a diciembre 31 de 2022. El pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo, los Derechos de Compra de Acciones de Arrow y la Inversión de Tesorito se registran a valor razonable. La deuda de largo plazo, que incluye los Títulos Preferenciales, el Préstamo Puente y la Deuda con Banco Colombiano, se registran a costo de amortización. A diciembre 31 de 2022, los valores razonables de los Títulos Preferenciales, el Préstamo Puente y la Deuda con Banco Colombiano fueron de \$445.9 millones, \$25 millones y \$10 millones, respectivamente.

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

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

Los instrumentos financieros de la Compañía han sido evaluados conforme a la jerarquía de valor razonable descrita arriba. El pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo de la Compañía fue clasificado como de Nivel 1, los Derechos de Compra de Acciones de Arrow se clasificaron como de Nivel 2, y la Inversión de Tesorito fue clasificada como de Nivel 3 a diciembre 31 de 2022. 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 2022. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

(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. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor a diciembre 31 de 2022 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 pesos colombianos (“COP”) y dólares canadienses (“CAD”), los cuales son revalorados en cada período de reporte.

A diciembre 31 de 2022, la tasa de cambio de COP a USD fue de 4,810:1 (3,981:1 a diciembre 31 de 2021) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1.35:1 (1.27:1 a diciembre 31 de 2021). La devaluación del 21% del COP resultó en la reducción de ciertos gastos y pasivos a diciembre 31 de 2022 y durante el año terminado en esa fecha. Adicionalmente, una parte del gasto del impuesto de renta diferido de \$192.4 millones (\$14 millones en 2021) durante el año terminado en diciembre 31 de 2022 derivó de la devaluación del COP frente al USD en los fondos tributarios denominados en COP. Los ingresos de la Compañía no están expuestos al riesgo de moneda extranjera ya que todos los contratos de ventas de gas natural de Canacol están denominados en USD. La Compañía no tuvo contratos de moneda extranjera en vigor a diciembre 31 de 2022 ni durante el año terminado en esa fecha.

(iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de interés de mercado en la medida en que se emitan instrumentos de deuda de tasa de interés variable. La mayor parte de la deuda con intereses de la Compañía, que corresponde a los Títulos Preferenciales, está sujeta a una tasa de interés fija, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. La Deuda con Banco Colombiano y el Préstamo Puente de la Compañía están sujetos a tasas de interés variables. Los restantes activos y pasivos financieros de la Compañía no están expuestos al riesgo de tasa de interés. La Compañía no tuvo contratos de tasas de interés en vigor a diciembre 31 de 2022 ni durante el año terminado en esa fecha.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de atender sus obligaciones financieras en la medida en que venzan. El enfoque de la Compañía al administrar la liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, bajo condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo los 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 actuales de flujos de caja, 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 2022:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

	Menos de 1 año		1-2 años		Más de 2 años		Total
Deuda de largo plazo – capital	\$	35,020	\$	—	\$	500,000	\$ 535,020
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas		3,442		3,074		9,595	16,111
Cuentas por pagar, comerciales y otras		62,312		—		—	62,312
Dividendos por pagar		6,548		—		—	6,548
Impuestos por pagar		74,969		—		—	74,969
Otras obligaciones de largo plazo		—		4,390		—	4,390
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo		2,130		556		—	2,686
	\$	184,421	\$	8,020	\$	509,595	\$ 702,036

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito refleja el riesgo de pérdida si las contrapartes no cumplen sus obligaciones contractuales. A la fecha, la Compañía no ha experimentado ninguna pérdida significativa de crédito en el recaudo de sus cuentas comerciales por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar de la Compañía se refieren principalmente a ventas de gas natural, GNL y petróleo crudo, que 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 las cuentas comerciales por cobrar, relacionado con contratos con clientes, a diciembre 31 de 2022, fue de \$54.4 millones (\$57.2 millones a diciembre 31 de 2021), \$8.7 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte transferidos a clientes (\$9.7 millones a diciembre 31 de 2021), \$1.9 millones de Arrow relacionados con la venta de algunos activos de petróleo (\$3.4 millones a diciembre 31 de 2021) y \$5 millones de otras cuentas por cobrar (\$2.7 millones a diciembre 31 de 2021). Se espera que el importe restante por cobrar a Arrow, de \$1.9 millones, sea recaudado a más tardar el 30 de junio de 2023.

Administración de capital

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

	Nota	Diciembre 31 de 2022	Diciembre 31 de 2021
Títulos Preferenciales – capital (5.75%)	9	500,000	\$ 500,000
Préstamo Puente – capital (LIBOR + 4.25%) ⁽¹⁾	9	25,000	25,000
Deuda con Banco Colombiano – capital (IBR + 2.5%)	9	10,020	12,107
Préstamo Operativo (IBR + 1.5%) ⁽²⁾	9	—	2,513
Obligación de arrendamiento (5.75%)	10	15,732	18,089
Deuda total		550,752	557,709
Déficit (superávit) de capital de trabajo		22,603	(148,124)
Deuda neta		\$ 573,355	\$ 409,585

(1) La tasa LIBOR durante el año terminado en diciembre 31 de 2022 fue de 2.52%.

(2) La tasa IBR durante el año terminado en diciembre 31 de 2022 fue de 7.65%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021

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

NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a diciembre 31 de 2022:

	Menos de 1 año		1-3 años		Más de 3 años		Total
Contratos de exploración y producción	\$	23,621	\$	8,918	\$	16,300	\$ 48,839
Contratos de operación de estación de compresión		2,714		5,592		5,820	14,126
	\$	26,335	\$	14,510	\$	22,120	\$ 62,965

Cartas de crédito

A diciembre 31 de 2022, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$87.9 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de las cuales, cartas de crédito por \$1.8 millones estaban relacionadas con ciertos activos de petróleo previamente vendidos, que se transfirieron a Arrow después de 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 2022 por \$48.8 millones y ha emitido \$38.4 millones del total de \$87.9 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.

NOTA 22 – EVENTOS POSTERIORES

En diciembre 19 de 2022, los accionistas de la Compañía aprobaron la Consolidación de Acciones (nota 8). Como resultado de la Consolidación de Acciones, en enero 17 de 2023, 170.557.290 Acciones Ordinarias emitidas y en circulación antes de la Consolidación de Acciones se han reducido a 34.111.458 Acciones Ordinarias (sin tener en cuenta el tratamiento de las acciones fraccionarias resultantes). Cada porcentaje de participación de los accionistas en la Compañía y el poder de voto proporcional permanecen sin cambios después de la Consolidación de Acciones.

En febrero 17 de 2023, la Compañía suscribió una línea de crédito rotativo no garantizado preferencial de \$200 millones (Nueva RCF - ver nota 9) con un sindicato de bancos. La Nueva RCF tiene una tasa de interés anual de SOFR + 4.5% y está prevista para vencer en febrero de 2027. La Compañía puede pagar/volver a usar la Nueva RCF en cualquier momento dentro del plazo de cuatro años sin penalización. Todo monto no usado está sujeto a una tasa de compromiso equivalente al 30% del margen de interés del 4.50% durante todo el período de disponibilidad. La Nueva RCF no está sujeta a redeterminaciones periódicas típicas. Al cierre de la Nueva RCF, se pagaron los \$25 millones que se utilizaron en el Préstamo Puente y los \$10 millones pendientes de la Deuda con Banco Colombiano al 31 de diciembre de 2022, y ambos acuerdos de préstamo fueron terminados. El acuerdo de préstamo de la RFC no utilizada también fue terminado al cierre de la Nueva RCF.