

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO
AUDITADOS)
TRES MESES TERMINADOS EN MARZO 31 DE 2024



ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Marzo 31 de 2024	Diciembre 31 de 2023
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 25.122	\$ 39.425
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	76.944	97.785
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		11.471	10.070
Inversiones	6	8.776	—
Otros activos corrientes	6	5.968	4.355
		128.281	151.635
Activos no corrientes			
Activos de exploración y evaluación	4	119.014	113.381
Propiedades, planta y equipo	5	694.352	681.034
Activos de impuestos diferidos		258.737	261.195
Inversiones	6	5.528	17.310
Otros activos no corrientes	6	10.366	8.873
		1.087.997	1.081.793
Activos totales		\$ 1.216.278	\$ 1.233.428
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar, comerciales y otras		93.776	107.911
Ingreso diferido		9.898	6.640
Dividendos por pagar		—	6.706
Obligaciones de arrendamiento	10	3.570	3.241
Impuestos por pagar		35.185	38.861
Pasivos de remuneración de incentivos a largo plazo	7	623	1.545
		143.052	164.904
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	9	665.009	663.000
Obligaciones de arrendamiento	10	11.786	10.194
Obligaciones de desmantelamiento		29.055	30.121
Pasivos de impuestos diferidos		3.953	5.875
Pasivos de remuneración de incentivos a largo plazo	7	758	1.273
Otras obligaciones de largo plazo		6.961	6.387
Pasivos totales		860.574	881.754
Patrimonio			
Capital accionario	8	146.142	146.142
Otras reservas		67.830	67.454
Ganancias retenidas		141.732	138.078
Patrimonio total		355.704	351.674
Pasivos y patrimonio totales		\$ 1.216.278	\$ 1.233.428

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE OPERACIONES E INGRESO TOTAL
(NO AUDITADOS)

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2024	2023
Ingresos			
Ingresos totales, netos de regalías	15	\$ 83.402	\$ 76.231
		83.402	76.231
Gastos			
Gastos operativos		7.400	4.904
Gastos de transporte		5.711	2.318
Generales y administrativos		8.131	7.196
Gasto de remuneración basada en acciones	7	52	1.591
Agotamiento y depreciación	5	19.026	18.971
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio		(47)	587
Otros gastos	11	5.701	2.152
		45.974	37.719
Gasto financiero neto	12	16.056	12.769
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		21,372	25.743
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta			
Corriente		17.183	26.292
Diferido		535	(17.423)
		17.718	8.869
Utilidad neta y utilidad total		\$ 3.654	\$ 16.874
Utilidad neta por acción			
Básica y diluida	13	\$ 0,11	\$ 0,49

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Nota	Capital Accionario	Otras Reservas	Utilidades Retenidas (Déficit)	Patrimonio Total
Saldo a diciembre 31 de 2022		\$ 146.142	\$ 67.439	\$ 78.359	\$ 291.940
Remuneración basada en acciones	8	—	15	—	15
Dividendos declarados		—	—	(6.553)	(6.553)
Utilidad neta		—	—	16.874	16.874
Saldo a marzo 31 de 2023		\$ 146.142	\$ 67.454	\$ 88.680	\$ 302.276
Saldo a diciembre 31 de 2023		\$ 146.142	\$ 67.454	\$ 138.078	\$ 351.674
Remuneración basada en acciones	8	—	376	—	376
Utilidad neta		—	—	3.654	3.654
Saldo a marzo 31 de 2024		\$ 146.142	\$ 67.830	\$ 141.732	\$ 355.704

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2024	2023
Actividades de operación			
Utilidad neta y utilidad total		\$ 3.654	\$ 16.874
Ajustes distintos a efectivo:			
Agotamiento y depreciación	5	19.026	18.971
Gasto en remuneración basada en acciones	7	52	1.591
Gasto de financiación neto	12	16.056	12.769
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		947	1.356
Recuperación de impuesto sobre la renta diferido		535	(17.423)
Pérdida (ingreso) de inversión en capital	6	2.976	(605)
Ganancia no realizada en instrumentos financieros	6	30	42
Liquidación de obligación de desmantelamiento		(701)	(217)
Liquidación de remuneración de incentivos a largo plazo	7	(1.050)	(882)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	13.194	(1.507)
		54.719	30.969
Actividades de inversión			
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(12.965)	(11.598)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(22.971)	(35.934)
Ganancias en disposición de propiedades, planta y equipo		58	409
Otras actividades de inversión	14	(1.202)	2.852
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(10.822)	8.199
		(47.902)	(36.072)
Actividades de financiación			
Utilización de la deuda a largo plazo, neta de gastos financieros	9	—	67.151
Pago de deuda	9	—	(34.930)
Gasto de financiación neto pagado	12	(13.328)	(8.864)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(1.021)	(792)
Dividendos pagados		(6.706)	(6.542)
		(21.055)	16.023
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		(14.238)	10.920
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		39.425	58.518
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		(65)	2.635
Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		\$ 25.122	\$ 72.073

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en mayo 8 de 2023.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN

Los estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con la Norma Contable Internacional (“IAS” [por su sigla en inglés]) 34, “Informes Financieros Intermedios”. Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales consolidados; sin embargo, han sido preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas y deben ser leídos junto con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía para el año terminado en diciembre 31 de 2023, que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) según fueron emitidas por la Junta de Normas Contables Internacionales (“Normas Contables NIIF”).

Base de Medición

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

Las estimaciones y los juicios hechos por la administración en la preparación de estos estados financieros están sujetos a un mayor grado de incertidumbre en la medición durante períodos volátiles.

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

Moneda Funcional y de Presentación

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

NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Recientes Pronunciamientos Contables – Reformas a la IAS 1 sobre Presentación de Estados Financieros

En enero de 2020, la IASB [sigla en inglés de Junta de Normas Contables Internacionales] emitió reformas a la IAS 1 - “Presentación de Estados Financieros”, para aclarar sus requisitos para la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en los estados financieros de situación financiera. La IAS 1 además fue reformada en octubre de 2022, especificando la clasificación y la revelación de un pasivo con pactos. La aplicación inicial de las reformas a la IAS 1 con efecto en enero 1 de 2024 no tuvo impactos significativos en los estados financieros.

NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2023	\$	113.381
Adiciones		12.965
Transferidos a PP&E (nota 5)		(7.332)
Saldo a marzo 31 de 2024	\$	119.014

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2024, la Compañía transfirió \$7,3 millones de costos de exploración a PP&E como resultado de un descubrimiento de gas natural en el bloque VIM-21.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedades, Planta y Equipo		Activos de Derecho de Uso Arrendados		Total
Costo					
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$	1.343.969	\$	30.275	\$ 1.374.244
Adiciones		22.017		3.000	25.017
Transferidos de activos de E&E (nota 4)		7.332		—	7.332
Disposiciones		(182)		(41)	(223)
Retiros		(64)		—	(64)
Saldo a marzo 31 de 2024	\$	1.373.072	\$	33.234	\$ 1.406.306
Agotamiento y depreciación acumulados					
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$	(681.022)	\$	(12.188)	\$ (693.210)
Disposiciones		178		38	216
Agotamiento y depreciación		(18.232)		(794)	(19.026)
Eliminación y ajustes de inventario		66		—	66
Saldo a marzo 31 de 2024	\$	(699.010)	\$	(12.944)	\$ (711.954)
Valor en libros					
A diciembre 31 de 2023	\$	662.947	\$	18.087	\$ 681.034
A marzo 31 de 2024	\$	674.062	\$	20.290	\$ 694.352

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2024, \$7,3 millones de costos de exploración fueron transferidos de activos de E&E (nota 4).

NOTA 6 – INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS

Inversiones

	Inversión de Capital de Arrow		Inversión en Tesorito		Total Inversiones
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$	11.752	\$	5.558	\$ 17.310
Pérdida en inversión de capital		(2.976)		—	(2.976)
Pérdida no realizada		—		(30)	(30)
Saldo a marzo 31 de 2024	\$	8.776	\$	5.528	\$ 14.304
Inversiones – corrientes	\$	8.776	\$	—	\$ 8.776
Inversiones – no corrientes		—		5.528	5.528
Saldo a marzo 31 de 2024	\$	8.776	\$	5.528	\$ 14.304

La Compañía tenía una inversión en una sociedad anónima, Arrow Exploration Corp. (“Arrow”), de la cual dos miembros de la junta directiva eran también miembros claves de la administración de la Compañía. A marzo 31 de 2024, la Compañía tenía un total de 60.072.807 acciones ordinarias de Arrow, que es aproximadamente un 21,0% de participación en el capital de Arrow. El valor en libros de la inversión en el capital de Arrow era de \$8,8 millones. En abril 26 de 2024, la Compañía vendió todas sus acciones ordinarias de Arrow a £0,185 por acción para un total de USD\$13,3 millones, netos de comisiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

Otros Activos

	Marzo 31 de 2024	Diciembre 31 de 2023
Corrientes		
Efectivo restringido	\$ 189	\$ 480
Gastos y depósitos pagados por anticipado	5.353	3.485
Inventario	426	390
	\$ 5.968	\$ 4.355
No Corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	10.366	8.873
	\$ 10.366	\$ 8.873

NOTA 7 – PASIVO DE REMUNERACIÓN DE INCENTIVOS A LARGO PLAZO

	UAR	PSU	DSU	Total
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$ 1.868	\$ 731	\$ 219	\$ 2.818
Amortizado	(125)	(96)	(67)	(288)
Liquidado/Cancelado	(1.091)	—	—	(1.091)
Pérdida en diferencia en cambio	(30)	(22)	(6)	(58)
Saldo a marzo 31 de 2024	\$ 622	\$ 613	\$ 146	\$ 1.381

El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo incluye 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]). Las UAR y las PSU son reconocidas como un pasivo y gastadas sobre una base de adquisición escalonada durante el período de adquisición y una adquisición total al cumplirse dicho período, respectivamente. Las DSU se adquieren inmediatamente en la fecha de otorgamiento y se reconocen como un gasto. Las DSU se liquidan en el momento en que el beneficiario deja de ser miembro de la Junta Directiva. Las unidades de acciones de dividendos son devengadas y otorgadas sobre las unidades en circulación en cada fecha de pago de dividendos. Las unidades de acciones de dividendos son amortizadas y liquidadas de conformidad con los respectivos períodos de adquisición de las unidades. La remuneración basada en acciones relacionada con UAR, PSU y DSU fue una recuperación de \$0,3 millones (gasto de \$1,6 millones en 2023) para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024. El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo amortizado a marzo 31 de 2024 fue de \$1,4 millones (\$2,8 millones a diciembre 31 de 2023).

Los números de UAR, PSU y DSU en circulación a marzo 31 de 2024 fueron los siguientes:

	UAR (000)	PSU (000)	DSU (000)	Total (000)
Saldo a diciembre 31 de 2023	481	419	42	942
Otorgadas	18	16	1	35
Liquidadas	(231)	—	—	(231)
Canceladas	(13)	—	—	(13)
Saldo a marzo 31 de 2024	255	435	43	733

Unidades de Acciones Restringidas

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2024, se otorgaron unidades de acciones de dividendos en las fechas de pago de dividendos para todas las UAR en circulación, por un total de 17.990 unidades. Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024, la Compañía liquidó 130.497 y 100.041 UAR a precios de C\$6,29 y C\$5,89 por unidad, respectivamente, para un total de \$1,0 millones en efectivo.

Unidades de Acciones por Desempeño

Se otorgaron unidades de acciones de dividendos en las fechas de pago de dividendos durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 para todas las PSU en circulación, por un total de 15.686 unidades.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

Unidades de Acciones Diferidas

El beneficiario de DSU tiene derecho a recibir acciones ordinarias de la Compañía al adquirir tales unidades o, a opción de la Compañía, un pago en efectivo igual al valor de las acciones ordinarias subyacentes.

Se otorgaron unidades de acciones de dividendos en las fechas de pago de dividendos durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 para todas las DSU en circulación, por un total de 1.559 unidades.

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital Accionario

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2023 y marzo 31 de 2024	34,111	\$ 146,142

Opciones de Compra de Acciones

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

	Número (000)	Promedio Ponderado del Precio de Ejercicio (C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2023	787	21,76
Otorgadas	685	6,10
Perdidas, canceladas y expiradas	(257)	22,15
Saldo a marzo 31 de 2024	1.215	12,85

La información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a marzo 31 de 2024 es la siguiente:

Rango de Precios de Ejercicio (C\$)	Opciones de Compra de Acciones en Circulación			Opciones de Compra de Acciones Que Pueden Ser Ejercidas	
	Número de Opciones de Compra de Acciones (000)	Promedio Ponderado de Vida Contractual Restante (años)	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio (C\$)	Número de Opciones de Compra de Acciones (000)	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio (C\$)
\$6,10 - \$21,20	1.112	3,3	11,90	655	15,94
\$21,21 - \$23,10	103	0,4	23,10	103	23,10
	1.215	3,1	12,85	758	16,92

La remuneración basada en acciones de \$0,4 millones fue gastada durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2024.

El valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas se estimó usando el modelo Black-Scholes de fijación de precios de opciones con los datos indicados a continuación. Una tasa de pérdida de 8% fue usada al registrar la remuneración basada en acciones para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

A marzo 31 de	2024
Promedio ponderado del valor razonable a la fecha de otorgamiento (C\$)	2,02
Precio de la acción (C\$)	6,10
Precio de ejercicio (C\$)	6,10
Volatilidad	37%
Vida de la opción	5 años
Dividendos	— %
Tasa de interés sin riesgo	3,76%

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos		
	Preferenciales	RCF	Total
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$ 469.212	\$ 193.788	\$ 663.000
Amortización de costos de transacción	1.518	491	2.009
Saldo a marzo 31 de 2024	\$ 470.730	\$ 194.279	\$ 665.009

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"). Los Títulos Preferenciales pagan intereses semestrales a una tasa fija del 5,75% anual, y vencerán en 2028 a menos que sean anticipadamente redimidos o recomprados de conformidad con sus términos. Los Títulos Preferenciales están garantizados total e incondicionalmente por ciertas subsidiarias de Canacol.

Línea de Crédito Rotativo

En febrero 17 de 2023, la Compañía suscribió una línea de crédito rotativo no garantizado preferencial de \$200 millones ("RCF" [por su sigla en inglés]) con un sindicato de bancos. La 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 RCF en cualquier momento dentro del plazo sin penalización. Todo monto no retirado está sujeto a una tasa de compromiso igual al 30% del margen de interés del 4,50% durante todo el período de disponibilidad. La RCF no está sujeta a redeterminaciones periódicas típicas. El monto usado y pendiente a marzo 31 de 2024 era de \$200 millones.

Valor en Libros Neto

	Títulos Preferenciales		Nueva RCF	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 500,000	\$ 200,000	\$ 700,000	
Costos de transacción no amortizados	(29,270)	(5,721)	(34,991)	
Saldo a marzo 31 de 2024	\$ 470,730	\$ 194,279	\$ 665,009	

A marzo 31 de 2024, los costos de transacción no amortizados se compensaron contra los montos de capital de los Títulos Preferenciales y la RCF.

Los Títulos Preferenciales y la RCF de la Compañía incluyen varios pactos relacionados con apalancamiento máximo, cobertura de interés mínima, endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros pactos operativos estándares del negocio. Los pactos financieros de la Compañía incluyen: a) una razón máxima de deuda total consolidada, menos efectivo y equivalentes de efectivo, a EBITDAX ajustado de los últimos 12 meses ("Razón de Apalancamiento Consolidada") de 3,25:1,00 (incurrimiento) y 3,50:1,00 (mantenimiento); y b) una razón mínima de EBITDAX ajustado de los últimos 12 meses a gasto de interés, excluyendo gastos no en efectivo ("Razón de Cobertura de Interés Consolidada") de 2,50:1,00. La Compañía estaba en cumplimiento de sus pactos a marzo 31 de 2024.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

NOTA 10 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión		Otras		Total
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$	11.394	\$	2.041	\$ 13.435
Adiciones		—		3.000	3.000
Liquidaciones		(622)		(399)	(1.021)
Eliminaciones		—		(3)	(3)
Ganancia en diferencia en cambio		—		(55)	(55)
Saldo a marzo 31 de 2024	\$	10.772	\$	4.584	\$ 15.356
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$	2.586	\$	984	\$ 3.570
Obligaciones de arrendamiento - no corrientes		8.186		3.600	11.786
Saldo a marzo 31 de 2024	\$	10.772	\$	4.584	\$ 15.356

La Compañía aplica algunas excepciones de la NIIF 16 para no reconocer como arrendamientos activos de bajo valor y acuerdos de arrendamiento de corto plazo. Los acuerdos de arrendamiento con pagos variables también están excluidos de ser reconocidos como obligación de arrendamiento y activo de derecho de uso. Dichos pagos son reconocidos en los estados consolidados de operaciones o capitalizados como PP&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 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 sobre una base lineal y se resumen como sigue:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2024		2023	
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$	39	\$	59
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo		1		14
Pagos de arrendamiento variables		706		4.762
Pagos de arrendamiento totales	\$	746	\$	4.835

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de arrendamiento de corto plazo, de bajo valor o variables a marzo 31 de 2024 son los siguientes:

	Menos de 1 año		1-3 años		Más de 3 años		Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$	25.438	\$	12.505	\$	—	\$ 37.943

NOTA 11 – OTROS GASTOS (INGRESOS)

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2024		2023	
Costos previos a la licencia			189		408
Otros gastos			2.057		1.903
Otro gasto de impuestos			449		404
(Ingreso) pérdida de inversión de capital	6		2.976		(605)
Pérdida en instrumentos financieros	6		30		42
			\$ 5.701		\$ 2.152

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

Tres meses terminados en marzo 31 de	2024	2023
Ingreso financiero		
Ingreso por interés	\$ 393	\$ 807
Gasto financiero		
Aumento en obligaciones de desmantelamiento	719	746
Amortización de costos de transacción anticipados	2.009	3.159
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	251	231
Interés y otros costos de financiación	13.470	9.440
	16.449	13.576
Gasto financiero neto	\$ 16.056	\$ 12.769

NOTA 13 – INGRESO NETO POR ACCIÓN

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2024	2023
Ingreso neto	\$ 3.654	\$ 16.874
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	34.111	34.111

Las opciones de compra de acciones fueron antidilusivas para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023.

NOTA 14 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras Actividades de Inversión

Tres meses terminados en marzo 31 de	2024	2023
Recibos de subarriendo e ingreso financiero	\$ —	\$ 33
Cambio en efectivo restringido	291	—
Cambio en gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado	(1.493)	2.819
	\$ (1.202)	\$ 2.852

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

Cambio en Capital de Trabajo Distinto a Efectivo

Tres meses terminados en marzo 31 de	2024	2023
Cambio en:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 19.679	\$ (18.309)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	(2.095)	(847)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(1.401)	(1.308)
Inventario de petróleo crudo	(38)	(25)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(13.510)	11.460
Ingreso diferido	3.258	4.589
Impuestos por pagar	(3.521)	11.132
	\$ 2.372	\$ 6.692
Atribuible a:		
Actividades de operación	\$ 13.194	\$ (1.507)
Actividades de inversión	(10.822)	8.199
	\$ 2.372	\$ 6.692

NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Ingresos Totales, Netos de Regalías

Tres meses terminados en marzo 31 de	2024	2023
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 78.789	\$ 73.359
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	3.751	2.062
Ingreso de reserva de generación de energía	753	749
Ingreso de gas natural en firme	109	61
	\$ 83.402	\$ 76.231

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2024	2023
Regalías de gas natural	\$ 17.031	\$ 14.579
Regalías de petróleo crudo	144	130
	\$ 17.175	\$ 14.709

Pagos en Efectivo de Impuestos sobre la Renta e Intereses

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2024	2023
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 19.974	\$ 18.255
Intereses pagados	\$ 5.290	\$ 1.317

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2024, la Compañía pagó un impuesto sobre la renta de \$14,2 millones (2023 - \$14,8 millones) para el año fiscal 2023. Adicionalmente, la Compañía también pagó cuotas relacionadas con su gasto de impuesto sobre la renta de 2024 de \$5,8 millones (2023 - \$3,5 millones) durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2024, netas de \$0,8 millones de IVA pagado sobre ciertos gastos de capital elegibles que se aplicaron contra los impuestos por pagar de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

NOTA 16 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras, y cuentas por pagar comerciales y otras, se aproximan a sus valores razonables a marzo 31 de 2024. El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo y la Inversión en Tesorito se registran a valor razonable. La deuda de largo plazo, que incluye los Títulos Preferenciales y la RCF, se contabiliza a costo amortizado. A marzo 31 de 2024, los valores razonables de los Títulos Preferenciales y la RFC fueron de \$240,4 millones y \$200 millones, respectivamente.

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 apropiado y maximizar los rendimientos.

(i) Precio de Productos Básicos

El riesgo de precio de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en los precios de productos básicos. Los precios de productos básicos más bajos también pueden tener impacto en la capacidad de la Compañía de 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 marzo 31 de 2024 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

(ii) Riesgo de Moneda Extranjera

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

A marzo 31 de 2024, la tasa de cambio de COP a USD fue de 3.842:1 (3.822:1 a diciembre 31 de 2023) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1,36:1 (1,32:1 a diciembre 31 de 2023). Los ingresos de la Compañía no están expuestos al riesgo de cambio de divisas pues todos los contratos de ventas de gas natural de Canacol están denominados en USD. La Compañía no tuvo contratos de tasa de cambio en vigor a marzo 31 de 2024 ni durante los tres meses terminados 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 mayoría de la deuda de la Compañía que causa interés, que consiste en 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 RCF de la Compañía está sujeta 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 marzo 31 de 2024 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

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 gestionar la liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni poner en riesgo los objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara un presupuesto anual, el cual es regularmente monitoreado y actualizado según se considere necesario. Se hace seguimiento diario a la producción de gas natural, GNL y petróleo crudo para obtener estimados de flujos de caja corrientes, y la Compañía utiliza autorizaciones para 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 marzo 31 de 2024:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ —	\$ —	\$ 700.000	\$ 700.000
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	4.925	5.040	6.599	16.564
Cuentas por pagar, comerciales y otras	93.776	—	—	93.776
Impuestos por pagar	35.185	—	—	35.185
Otras obligaciones de largo plazo	—	6.961	—	6.961
Pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo	623	758	—	1.381
	\$ 134.509	\$ 12.759	\$ 706.599	\$ 853.867

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 pérdidas de crédito significativas 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, las cuales normalmente se recaudan dentro de los 45 días siguientes al mes de producción. La Compañía históricamente no ha experimentado problemas de recaudo con sus clientes. Sin embargo, a marzo 31 de 2024, la Compañía tiene facturas de un cliente por un total de \$21 millones que están vencidas. La Compañía espera poder recaudar íntegramente el saldo total pendiente y confía en su posición legal con respecto a la controversia con ese cliente (nota 17 – contingencias).

A marzo 31 de 2024, las cuentas por cobrar comerciales y otras estuvieron compuestas por: a) \$59,7 millones (\$79,4 millones a diciembre 31 de 2023) de cuentas por cobrar comerciales; b) \$9,7 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$13,6 millones a diciembre 31 de 2023); y c) \$7,5 millones de otras cuentas por cobrar (\$4,8 millones a diciembre 31 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 sus obligaciones de largo plazo pendientes menos capital de trabajo, el cual se define como activos corrientes menos pasivos corrientes, ajustado por la parte corriente de la deuda de 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 variantes que incluyen precios actuales y proyectados de productos básicos, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de la Compañía y condiciones generales de la industria. El presupuesto anual es aprobado por la Junta Directiva y se preparan y revisan actualizaciones según sea necesario.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 y 2023

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

	Nota	Marzo 31 de 2024	Diciembre 31 de 2023
Títulos Preferenciales - capital (5,75%)	9	500.000	\$ 500,000
RCF (SOFR + 4,5%) ⁽¹⁾	9	200.000	200.000
Obligación de arrendamiento (5,75%)	10	15.356	13.435
Deuda total		715.356	713.435
Déficit de capital de trabajo		11.201	10.028
Deuda neta		\$ 726.557	\$ 723.463

(1) La tasa SOFR para los tres meses terminados en marzo 31 de 2024 fue de 5,38%.

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a marzo 31 de 2024:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 6.404	\$ 50.362	\$ 1.763	\$ 58.529
Contratos de operación de estaciones de compresión	2.782	5.732	2.206	10.720
	\$ 9.186	\$ 56.094	\$ 3.969	\$ 69.249

Cartas de Crédito

A marzo 31 de 2024, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$79,1 millones (\$87,5 millones a diciembre 31 de 2023) para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales.

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 marzo 31 de 2024 por \$58,5 millones y ha emitido \$37,9 millones del total de \$79,1 millones en garantías financieras relacionadas con ellos.

Contingencias

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.

Con inicio en la segunda semana de agosto de 2023, la Compañía experimentó restricciones de capacidad de producción inusuales e inesperadas en algunos de sus campos de gas derivadas de problemas en la planta de tratamiento de gas de Jobo así como algunos de sus pozos productores (la "Fuerza Mayor"). Como consecuencia de la Fuerza Mayor, la Compañía ha tenido que restringir las entregas de gas en virtud de algunos contratos de suministro dedicados a abastecer demanda de gas no esencial, todo ello de conformidad con la normativa colombiana aplicable y en consulta con las autoridades competentes. Un cliente no está de acuerdo con la evaluación de la Fuerza Mayor de la Compañía y alega que la Compañía es responsable del gas natural que no se entregó en virtud de un contrato de venta en firme durante ese período, por un total de \$12 millones, y ha retenido el pago de facturas de ventas regulares de gas natural por un total de \$21 millones de entregas de gas a marzo 31 de 2024 (nota 16 - riesgo de crédito). La Compañía prevé iniciar un arbitraje con este cliente. En opinión de Canacol, la alegación del cliente carece de fundamento. El resultado final del posible arbitraje no se puede determinar en este momento; sin embargo, la Compañía confía en su posición legal y espera poder recaudar en su totalidad los \$21 millones de cuentas por cobrar.