

# CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO  
AUDITADOS)  
TRES Y SEIS MESES TERMINADOS EN JUNIO 30 DE 2024



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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Junio 30 de 2024	Diciembre 31 de 2023
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 42,596	\$ 39,425
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	72,301	97,785
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		14,152	10,070
Otros activos corrientes	6	6,350	4,355
		<b>135,399</b>	<b>151,635</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos de exploración y evaluación	4	124,834	113,381
Propiedades, planta y equipo	5	704,464	681,034
Activos por impuestos diferidos	16	220,281	261,195
Inversiones	6	5,121	17,310
Otros activos no corrientes	6	7,367	8,873
		<b>1,062,067</b>	<b>1,081,793</b>
<b>Activos totales</b>		<b>\$ 1,197,466</b>	<b>\$ 1,233,428</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar, comerciales y otras		83,030	107,911
Ingreso diferido		16,483	6,640
Dividendos por pagar		—	6,706
Obligaciones de arrendamiento	10	4,645	3,241
Impuestos por pagar		34,356	38,861
Pasivos de remuneración de incentivo a largo plazo	7	1,016	1,545
		<b>139,530</b>	<b>164,904</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deuda de largo plazo	9	667,022	663,000
Obligaciones de arrendamiento	10	9,641	10,194
Obligaciones de desmantelamiento		30,865	30,121
Pasivos de impuestos diferidos	16	8,096	5,875
Pasivos de remuneración de incentivo a largo plazo	7	455	1,273
Otras obligaciones a largo plazo		7,336	6,387
<b>Pasivos totales</b>		<b>862,945</b>	<b>881,754</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital accionario	8	146,142	146,142
Otras reservas		67,945	67,454
Ganancias retenidas		120,434	138,078
<b>Patrimonio total</b>		<b>334,521</b>	<b>351,674</b>
<b>Pasivos y patrimonio totales</b>		<b>\$ 1,197,466</b>	<b>\$ 1,233,428</b>

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

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

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

	Nota	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
		2024	2023	2024	2023
<b>Ingresos</b>					
Ingresos totales, netos de regalías	15	\$ 94,571	\$ 77,678	\$ 177,973	\$ 153,909
		94,571	77,678	177,973	153,909
<b>Gastos</b>					
Gastos operativos		7,127	6,798	14,527	11,702
Gastos de transporte		6,283	3,073	11,994	5,391
Generales y administrativos		7,220	8,142	15,351	15,338
Gasto de remuneración basada en acciones	7	174	1,694	226	3,285
Agotamiento y depreciación	5	19,433	19,249	38,459	38,220
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio		(48)	(1,946)	(95)	(1,359)
Otros gastos	11	5,100	887	10,801	3,039
		45,289	37,897	91,263	75,616
Gasto financiero neto	12	16,791	14,291	32,847	27,060
<b>Ganancia antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>32,491</b>	<b>25,490</b>	<b>53,863</b>	<b>51,233</b>
<b>Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta</b>					
Corriente		11,189	24,376	28,372	50,668
Diferido		42,600	(38,876)	43,135	(56,299)
		53,789	(14,500)	71,507	(5,631)
<b>Ganancia (pérdida) neta y ganancia (perdida) total</b>		<b>\$ (21,298)</b>	<b>\$ 39,990</b>	<b>\$ (17,644)</b>	<b>\$ 56,864</b>
<b>Ganancia (pérdida) neta por acción</b>					
Básica y diluida	13	\$ (0.62)	\$ 1.17	\$ (0.52)	\$ 1.67

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	Ganancias 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 decretados		—	—	(13,252)	(13,252)
Ganancia neta		—	—	56,864	56,864
<b>Saldo a junio 30 de 2023</b>		<b>\$ 146,142</b>	<b>\$ 67,454</b>	<b>\$ 121,971</b>	<b>\$ 335,567</b>
Saldo a diciembre 31 de 2023		\$ 146,142	\$ 67,454	\$ 138,078	\$ 351,674
Remuneración basada en acciones	8	—	491	—	491
Pérdida neta		—	—	(17,644)	(17,644)
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>		<b>\$ 146,142</b>	<b>\$ 67,945</b>	<b>\$ 120,434</b>	<b>\$ 334,521</b>

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)

	Nota	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
		2024	2023	2024	2023
<b>Actividades de operación</b>					
Ganancia (pérdida) neta y ganancia (pérdida) total		\$ (21,298)	\$ 39,990	\$ (17,644)	\$ 56,864
Ajustes distintos a efectivo:					
Agotamiento y depreciación	5	19,433	19,249	38,459	38,220
Gasto en remuneración basada en acciones	7	174	1,694	226	3,285
Gasto de financiación neto	12	16,791	14,291	32,847	27,060
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		(331)	208	616	1,564
Gasto (recuperación) de impuesto de renta diferido		42,600	(38,876)	43,135	(56,299)
Pérdida (Ingreso) de inversiones de capital	6	—	(594)	2,976	(1,199)
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	6	407	(657)	437	(615)
Ganancia realizada en inversiones	6	(4,473)	—	(4,473)	—
Deterioro de gastos pagados por anticipado	6	3,825	—	3,825	—
Liquidación de obligación de desmantelamiento		(186)	—	(887)	(217)
Liquidación de remuneración de incentivos a largo plazo	7	(7)	(1,619)	(1,057)	(2,501)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(7,733)	(58,099)	5,461	(59,606)
		49,202	(24,413)	103,921	6,556
<b>Actividades de inversión</b>					
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(10,893)	(11,332)	(23,858)	(22,930)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(23,018)	(40,667)	(45,989)	(76,601)
Producto de disposición de propiedades, planta y equipo		58	14	116	423
Producto de venta de acciones de Arrow	6	13,249	—	13,249	—
Otras actividades de inversión	14	(1,811)	(2,553)	(3,013)	299
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	7,301	(9,443)	(3,521)	(1,244)
		(15,114)	(63,981)	(63,016)	(100,053)
<b>Actividades de financiación</b>					
Uso de deuda a largo plazo, neta de gastos de financiación	9	—	70,000	—	137,151
Pago de deuda	9	—	—	—	(34,930)
Gasto de financiación neto pagado	12	(14,060)	(11,407)	(27,388)	(20,271)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(1,066)	(766)	(2,087)	(1,558)
Dividendos pagados		—	(6,553)	(6,706)	(13,095)
		(15,126)	51,274	(36,181)	67,297
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		18,962	(37,120)	4,724	(26,200)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		25,122	72,073	39,425	58,518
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		(1,488)	3,983	(1,553)	6,618
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período</b>		\$ 42,596	\$ 38,936	\$ 42,596	\$ 38,936

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

(en dólares de Estados Unidos (montos 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 CNNEF, la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNEC y la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo CNEN.

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en agosto 6 de 2024.

### NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN

Los estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con el Estándar Contable Internacional (“ECI”) 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 conformidad con las Normas Contables 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, 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 – Modificación al ECI 1 Presentación de Estados Financieros

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

En abril de 2024, la IASB emitió la nueva NIIF 18 - Presentación y Revelación en los Estados Financieros (“NIIF 18”) en reemplazo del ECI 1. Se espera que la nueva directriz mejore la utilidad de la información presentada y revelada en los estados financieros de las compañías. La NIIF 18 tendrá efecto para los períodos de reporte anuales que comiencen en o después de enero 1 de 2027, y se permite su adopción anticipada. Canacol actualmente está evaluando el impacto de esta nueva norma contable NIIF en sus estados financieros consolidados.

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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

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

### NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2023	\$	113,381
Adiciones		23,858
Transferidos a PP&E (nota 5)		(12,405)
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>\$</b>	<b>124,834</b>

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2024, la Compañía transfirió \$12.4 millones de costos de exploración a PP&E como resultado de descubrimientos de gas natural en los pozos Pomelo-1 y Chontaduro-1 en su bloque VIM-21.

### NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedades, Planta y Equipo	Activos de Derecho de Uso Arrendados	Total
<b>Costo</b>			
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$ 1,343,969	\$ 30,275	\$ 1,374,244
Adiciones	46,462	3,029	49,491
Transferidos de activos de E&E (nota 4)	12,405	—	12,405
Disposiciones	(182)	(41)	(223)
Baja en cuentas	(3,576)	—	(3,576)
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>\$ 1,399,078</b>	<b>\$ 33,263</b>	<b>\$ 1,432,341</b>
<b>Agotamiento y depreciación acumulados</b>			
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$ (681,022)	\$ (12,188)	\$ (693,210)
Disposiciones	178	38	216
Agotamiento y depreciación	(36,870)	(1,589)	(38,459)
Baja en cuentas	3,576	—	3,576
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>\$ (714,138)</b>	<b>\$ (13,739)</b>	<b>\$ (727,877)</b>
<b>Valor en libros</b>			
A diciembre 31 de 2023	\$ 662,947	\$ 18,087	\$ 681,034
<b>A junio 30 de 2024</b>	<b>\$ 684,940</b>	<b>\$ 19,524</b>	<b>\$ 704,464</b>

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2024, \$12.4 millones de costos de exploración han sido 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
Producto de venta de acciones de Arrow	(13,249)	—	(13,249)
Pérdida en inversiones de capital	(2,976)	—	(2,976)
Ganancia realizada en venta de acciones	4,473	—	4,473
Pérdida no realizada en instrumentos financieros	—	(437)	(437)
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 5,121</b>	<b>\$ 5,121</b>

La Compañía tenía una inversión en una compañía que cotiza en bolsa, Arrow Exploration Corp. ("Arrow"), de la cual dos miembros de junta directiva son también miembros claves de la administración de la Compañía. En abril

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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

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

26 de 2024, la Compañía vendió todas sus acciones ordinarias de Arrow a £0.185 por acción por un total de USD\$13.3 millones, netos de comisiones.

### Otros Activos

	Junio 30 de 2024	Diciembre 31 de 2023
<b>Corrientes</b>		
Efectivo restringido	\$ 1,174	\$ 480
Gastos y depósitos pagados por anticipado	4,701	3,485
Inventario	475	390
	<b>\$ 6,350</b>	<b>\$ 4,355</b>
<b>No corrientes</b>		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	7,367	8,873
	<b>\$ 7,367</b>	<b>\$ 8,873</b>

Durante los tres meses terminados en junio 30 de 2024, la Compañía gastó \$3.8 millones en gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado pues dos proveedores se declararon en quiebra y estos montos se consideran irrecuperables (nota 11). No obstante el registro del deterioro de valor, la Compañía está buscando activamente la recuperación de estos montos.

### 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	(56)	(46)	(76)	(178)
Liquidado/Cancelado	(1,091)	—	(7)	(1,098)
Pérdida en cambio	(36)	(28)	(7)	(71)
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>\$ 685</b>	<b>\$ 657</b>	<b>\$ 129</b>	<b>\$ 1,471</b>

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 contabilizadas como gasto sobre una base de adquisición paulatina a lo largo del período de adquisición de cada otorgamiento y sobre una base de adquisición total al cumplirse dicho período, respectivamente. Las DSU se adquieren inmediatamente en la fecha de otorgamiento y son reconocidas 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 dividendos en acciones se devengan y otorgan sobre las unidades en circulación en cada fecha de pago de dividendos. Las unidades de dividendos en acciones 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 \$0.2 millones (gasto de \$3.3 millones en 2023) para los seis meses terminados en junio 30 de 2024. El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo amortizado a junio 30 de 2024 fue de \$1.5 millones (\$2.8 millones a diciembre 31 de 2023).

Los números de UAR, PSU y DSU en circulación a junio 30 de 2024 fueron los siguientes:

	UAR	PSU	DSU	Total
	(000)	(000)	(000)	(000)
Saldo a diciembre 31 de 2023	481	419	42	942
Otorgadas	18	16	1	35
Liquidadas	(231)	—	(2)	(233)
Canceladas	(13)	—	—	(13)
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>255</b>	<b>435</b>	<b>41</b>	<b>731</b>



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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

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

### Unidades de Acciones Restringidas

Unidades de dividendos en acciones fueron otorgadas en las fechas de pago de dividendos durante los seis meses terminados en junio 30 de 2024 para todas las UAR en circulación, totalizando 17,990 unidades. Para los seis meses terminados en junio 30 de 2024, la Compañía liquidó 130,497 y 100,041 UAR a un precio 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

Unidades de dividendos en acciones fueron otorgadas en las fechas de pago de dividendos durante los seis meses terminados en junio 30 de 2024 para todas las PSU en circulación, totalizando 15,686 unidades.

### Unidades de Acciones Diferidas

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

Unidades de dividendos en acciones fueron otorgadas en las fechas de pago de dividendos durante los seis meses terminados en junio 30 de 2024 para todas las DSU en circulación, totalizando 1,559 unidades. Para los seis meses terminados en junio 30 de 2024, la Compañía liquidó 2,285 DSU a un precio de C\$4.31 por unidad.

## NOTA 8 – PATRIMONIO

### Capital Accionario

	Número (000)	Monto
<b>Saldo a diciembre 31 de 2023 y junio 30 de 2024</b>	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	(283)	21.20
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>1,189</b>	<b>12.87</b>

La información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a junio 30 de 2024 es la siguiente:

Opciones de Compra de Acciones en Circulación				Opciones de Compra de Acciones Que Pueden Ser Ejercidas	
Rango de Precios de Ejercicio	Número de Opciones de Compra de Acciones (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	1,088	3.1	11.93	647	15.90
\$21.21 - \$23.10	101	0.2	23.10	101	23.10
	<b>1,189</b>	<b>2.8</b>	<b>12.87</b>	<b>748</b>	<b>16.86</b>

Durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 se contabilizó como gasto remuneración con base en acciones por \$0.1 millones y \$0.5 millones, respectivamente.

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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

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

El valor razonable de las opciones de compra de acciones fue estimado usando el modelo de fijación de precios de opciones de Black-Scholes, con las entradas que se indican a continuación. Se usó una tasa de pérdida de 8% al registrar la remuneración basada en acciones para los seis meses terminados en junio 30 de 2024.

A junio 30 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 de compra	5 años
Rendimiento del dividendo	—%
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	3,041	981	4,022
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>\$ 472,253</b>	<b>\$ 194,769</b>	<b>\$ 667,022</b>

#### 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 [sigla en inglés de Tasa de Financiación Garantizada a Un Día] + 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 equivalente 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 utilizado y pendiente a junio 30 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	(27,747)	(5,231)	(32,978)
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>\$ 472,253</b>	<b>\$ 194,769</b>	<b>\$ 667,022</b>

A junio 30 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 de la Compañía y la RCF 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 a efectivo, a EBITDAX ajustado de los últimos 12 meses ("Razón de Apalancamiento Consolidada") de 3.25:1.00 (endeudamiento) o 3.50:1.00 (mantenimiento), y b) una razón mínima de EBITDAX ajustado de los últimos 12 meses a gasto de interés,

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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

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

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 junio 30 de 2024.

### NOTA 10 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión		Otras	Total
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$	11,394	\$ 2,041	\$ 13,435
Adiciones		—	3,029	3,029
Liquidaciones		(1,190)	(897)	(2,087)
Baja en cuentas		—	(3)	(3)
Ganancia en diferencia en cambio		—	(88)	(88)
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>\$</b>	<b>10,204</b>	<b>\$ 4,082</b>	<b>\$ 14,286</b>
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$	2,636	\$ 2,009	\$ 4,645
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes		7,568	2,073	9,641
<b>Saldo a junio 30 de 2024</b>	<b>\$</b>	<b>10,204</b>	<b>\$ 4,082</b>	<b>\$ 14,286</b>

La Compañía aplica algunas exenciones 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 ducto 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.

Los pagos de arrendamiento relacionados con acuerdos de corto plazo, bajo valor o variables se resumen a continuación:

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 55	\$ 44	\$ 94	\$ 103
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	—	3	1	17
Pagos de arrendamiento variables	2,224	8,470	2,930	13,232
<b>Pagos de arrendamiento totales</b>	<b>\$ 2,279</b>	<b>\$ 8,517</b>	<b>\$ 3,025</b>	<b>\$ 13,352</b>

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de arrendamiento de corto plazo, de bajo valor o variables a junio 30 de 2024 son los siguientes:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 22,082	\$ 8,367	\$ —	\$ 30,499

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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

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

### NOTA 11 – OTROS GASTOS (INGRESOS)

	Nota	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
		2024	2023	2024	2023
Costos previos a la licencia		185	198	374	606
Otros gastos		3,656	799	5,713	2,702
Otro gasto de impuestos		1,500	1,141	1,949	1,545
Pérdida (ganancia) de inversión de capital	6	—	(594)	2,976	(1,199)
Deterioro de gastos pagados por anticipado	6	3,825	—	3,825	—
Ganancia realizada en inversiones	6	(4,473)	—	(4,473)	—
Pérdida en instrumentos financieros	6	407	(657)	437	(615)
		\$ 5,100	\$ 887	\$ 10,801	\$ 3,039

### NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2024	2023	2024	2023
<b>Ingreso financiero</b>				
Ingreso por intereses	\$ 210	\$ 775	\$ 603	\$ 1,582
<b>Gasto financiero</b>				
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	717	887	1,436	1,633
Amortización de costos de transacción anticipados	2,014	1,997	4,023	5,156
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	220	162	471	393
Interés y otros costos de financiación	14,050	12,020	27,520	21,460
	17,001	15,066	33,450	28,642
<b>Gasto financiero neto</b>	\$ 16,791	\$ 14,291	\$ 32,847	\$ 27,060

### NOTA 13 – GANANCIA (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN

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

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Ganancia (pérdida) neta	\$ (21,298)	\$ 39,990	(17,644)	\$ 56,864
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:</b>				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	34,111	34,111	34,111	34,111

Las opciones de compra de acciones fueron antidilusivas para los seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023.

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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

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

### NOTA 14 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

#### Otras Actividades de Inversión

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Recibos de subarriendo e ingreso financiero	\$ —	\$ —	\$ —	33
Cambio en efectivo restringido	(985)	(196)	(694)	(196)
Cambio en gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado	(826)	(2,357)	(2,319)	462
	\$ (1,811)	\$ (2,553)	\$ (3,013)	\$ 299

#### Cambio en Capital de Trabajo Distinto a Efectivo

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Cambio en:				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 2,152	\$ 1,232	\$ 21,831	\$ (17,077)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	353	(2,963)	(1,742)	(3,810)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(2,681)	(2,960)	(4,082)	(4,268)
Inventario de petróleo crudo	(47)	47	(85)	22
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(6,873)	(3,893)	(20,383)	7,567
Ingreso diferido	6,585	(1,455)	9,843	3,134
Impuestos por pagar	79	(57,550)	(3,442)	(46,418)
	\$ (432)	\$ (67,542)	\$ 1,940	\$ (60,850)
Atribuible a:				
Actividades de operación	\$ (7,733)	\$ (58,099)	\$ 5,461	\$ (59,606)
Actividades de inversión	7,301	(9,443)	(3,521)	(1,244)
	\$ (432)	\$ (67,542)	\$ 1,940	\$ (60,850)

### NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

#### Ingresos Totales, Netos de Regalías

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 89,245	\$ 75,038	\$ 168,034	\$ 148,397
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	4,545	1,834	8,296	3,896
Ingreso en espera por generación de energía	781	764	1,534	1,513
Ingreso de gas natural en firme	—	42	109	103
	\$ 94,571	\$ 77,678	\$ 177,973	\$ 153,909

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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

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

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

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Regalías de gas natural	\$ 15,773	\$ 14,178	\$ 32,804	\$ 28,757
Regalías de petróleo crudo	126	110	270	240
	\$ 15,899	\$ 14,288	\$ 33,074	\$ 28,997

### 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 junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Impuestos sobre la renta pagados	\$ 13,282	\$ 79,864	\$ 33,256	\$ 98,119
Intereses pagados	\$ 19,546	\$ 17,504	\$ 24,836	\$ 18,821

## 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 junio 30 de 2024. El pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo y la Inversión en Tesorito se registran a valor razonable. La deuda a largo plazo, que incluye los Títulos Preferenciales y la RCF, se contabilizan a costo amortizado. A junio 30 de 2024, los valores razonables de los Títulos Preferenciales y la RCF fueron de \$269.5 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 adecuado y maximizar los rendimientos.

(i) Riesgo de Precios de Productos Básicos

El riesgo de precios de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en 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 precios de productos básicos. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor a junio 30 de 2024 ni durante los seis 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 variaciones en las tasas de cambio de monedas extranjeras. La Compañía está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues algunos gastos, 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. Para los seis meses terminados en junio 30 de 2024, la Compañía registró un gasto de impuesto de renta diferido de \$43.1 millones, principalmente como resultado de la devaluación de pérdidas de impuestos no usadas y fondos de capital de la Compañía denominados en COP.



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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

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

A junio 30 de 2024, la tasa de cambio de COP a USD fue de 4,148:1 (diciembre 31 de 2023 - 3,822:1) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1.37:1 (diciembre 31 de 2023 - 1.32:1). Los ingresos de la Compañía no están expuestos al riesgo de moneda extranjera pues todos los contratos de venta de gas natural de Canacol están denominados en USD. La Compañía no tuvo contratos de divisas en vigor a junio 30 de 2024 ni durante los seis 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 junio 30 de 2024 ni durante los seis meses terminados 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 ni poner en riesgo los objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara un presupuesto anual, el cual es monitoreado regularmente y actualizado según se considere necesario. Se hace seguimiento diario a la producción de gas natural, GNL y petróleo crudo para obtener estimados de flujos de caja corrientes, y la Compañía utiliza autorizaciones para 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 junio 30 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	4,882	4,937	5,489	15,308
Cuentas por pagar, comerciales y otras	83,030	—	—	83,030
Impuestos por pagar	34,356	—	—	34,356
Otras obligaciones de largo plazo	—	7,336	—	7,336
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	1,016	455	—	1,471
	<b>\$ 123,284</b>	<b>\$ 12,728</b>	<b>\$ 705,489</b>	<b>\$ 841,501</b>

### 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 cartera con sus clientes. Sin embargo, a junio 30 de 2024, la Compañía tiene facturas de un cliente, por un total de \$21 millones, que han vencido. La Compañía espera poder recaudar la totalidad del saldo pendiente y confía en su posición jurídica con respecto a la disputa con ese cliente (nota 17 – contingencias).

A junio 30 de 2024, las cuentas por cobrar comerciales y otras comprendieron: a) \$56.6 millones (diciembre 31 de 2023 - \$79.4 millones) de cuentas comerciales por cobrar, b) \$12.8 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (diciembre 31 de 2023 - \$13.6 millones), y c) \$2.9 millones de otras cuentas por cobrar (diciembre 31 de 2023 - \$4.8 millones).

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

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023

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

### Administración de Capital

La Compañía monitorea el apalancamiento y ajusta su estructura de capital con base en su nivel de deuda neta. La deuda neta se define como el monto de capital de sus obligaciones de largo plazo pendientes menos el capital de trabajo, que se define como activos corrientes menos pasivos corrientes, ajustado por la porción corriente de 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 variantes que incluyen precios corrientes 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	Junio 30 de 2024	Diciembre 31 de 2023
Títulos Preferenciales – capital (5.75%)	9	\$ 500,000	\$ 500,000
RCF (SOFR + 4.5%) <sup>(1)</sup>	9	200,000	200,000
Obligación de arrendamiento (5.75%)	10	14,286	13,435
Deuda total		714,286	713,435
Déficit (superávit) de capital de trabajo		(514)	10,028
<b>Deuda neta</b>		<b>\$ 713,772</b>	<b>\$ 723,463</b>

(1) La tasa SOFR para los seis meses terminados en junio 30 de 2024 fue de 5.36%.

### NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a junio 30 de 2024:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 5,540	\$ 49,401	\$ 1,763	\$ 56,704
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,796	5,760	1,472	10,028
	<b>\$ 8,336</b>	<b>\$ 55,161</b>	<b>\$ 3,235</b>	<b>\$ 66,732</b>

### Cartas de Crédito

A junio 30 de 2024, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$75.6 millones (diciembre 31 de 2023 - \$87.5 millones) 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 junio 30 de 2024 por \$56.7 millones y ha emitido \$32.1 millones del total de \$75.6 millones en garantías financieras relacionadas con ellos.

### Contingencias

La Compañía tiene la política de registrar los pasivos contingentes a medida que se vuelven determinables y es más probable que haya pérdida a que no la haya.

A partir de 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 como resultado de problemas en la planta de tratamiento de gas de Jobo, así como en algunos de sus pozos productores (la "Fuerza Mayor"). Como consecuencia de la Fuerza Mayor, la Compañía tuvo que restringir las entregas de gas en virtud de ciertos contratos de suministro dedicados a abastecer demanda de gas no esencial, todo ello de conformidad con la regulación colombiana aplicable y en consulta con las autoridades pertinentes. Un cliente en particular no está de acuerdo con la evaluación por la Compañía de la Fuerza Mayor y afirma que la Compañía es responsable del gas natural que no se entregó en virtud de un contrato de compra en firme durante ese período, por un total de



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

**Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2024 y 2023**

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

---

\$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 al 30 de junio de 2024 (nota 16 - riesgo de crédito). La Compañía prevé la iniciación de un arbitraje con este cliente. A juicio de Canacol, la reclamación de este 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 los \$21 millones de cuentas por cobrar en su totalidad.