

CANACOL ENERGY LTD.

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



ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Septiembre 30 de 2024	Diciembre 31 de 2023
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 67,141	\$ 39,425
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	83,234	97,785
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		15,611	10,070
Otros activos corrientes	6	5,704	4,355
		171,690	151,635
Activos no corrientes			
Activos de exploración y evaluación	4	136,491	113,381
Propiedades, planta y equipo	5	698,629	681,034
Activos por impuestos diferidos	16	213,661	261,195
Inversiones	6	5,101	17,310
Otros activos no corrientes	6	5,763	8,873
		1,059,645	1,081,793
Activos totales		\$ 1,231,335	\$ 1,233,428
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar, comerciales y otras		79,479	107,911
Ingreso diferido		14,501	6,640
Dividendos por pagar		—	6,706
Obligaciones de arrendamiento	10	4,464	3,241
Impuestos por pagar		14,329	38,861
Pasivos de remuneración de incentivo a largo plazo	7	1,323	1,545
		114,096	164,904
Pasivos no corrientes			
Deuda de largo plazo	9	712,964	663,000
Obligaciones de arrendamiento	10	8,966	10,194
Obligaciones de desmantelamiento		33,711	30,121
Pasivos de impuestos diferidos	16	6,726	5,875
Pasivos de remuneración de incentivo a largo plazo	7	1,034	1,273
Otras obligaciones a largo plazo		7,408	6,387
Pasivos totales		884,905	881,754
Patrimonio			
Capital accionario	8	146,142	146,142
Otras reservas		69,508	67,454
Ganancias retenidas		130,780	138,078
Patrimonio total		346,430	351,674
Pasivos y patrimonio totales		\$ 1,231,335	\$ 1,233,428

Ver notas adjuntas 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 septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2024	2023	2024	2023
Ingresos					
Ingresos totales, netos de regalías	15	\$ 94,541	\$ 79,088	\$ 272,514	\$ 232,997
		94,541	79,088	272,514	232,997
Gastos					
Gastos operativos		6,969	6,921	21,496	18,623
Gastos de transporte		6,607	2,470	18,601	7,861
Deterioro de activos de larga duración	5,6	—	32,604	—	32,604
Generales y administrativos		7,876	8,418	23,227	23,756
Gasto de remuneración basada en acciones	7,8	2,312	1,282	2,538	4,567
Agotamiento y depreciación	5	20,254	17,619	58,713	55,839
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio		390	(2,616)	295	(3,975)
Otros gastos (ingresos)	11	(9,868)	4,482	933	7,521
		34,540	71,180	125,803	146,796
Gasto financiero neto	12	18,182	14,028	51,029	41,088
Ganancia antes de impuestos sobre la renta		41,819	(6,120)	95,682	45,113
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta					
Corriente		26,223	10,063	54,595	60,731
Diferido		5,250	(15,659)	48,385	(71,958)
		31,473	(5,596)	102,980	(11,227)
Ganancia (pérdida) neta y ganancia (perdida) total		\$ 10,346	\$ (524)	\$ (7,298)	\$ 56,340
Ganancia (pérdida) neta por acción					
Básica y diluida	13	\$ 0.30	\$ (0.02)	\$ (0.21)	\$ 1.65

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		—	—	(19,812)	(19,812)
Ganancia neta		—	—	56,340	56,340
Saldo a septiembre 30 de 2023		\$ 146,142	\$ 67,454	\$ 114,887	328,483
Saldo a diciembre 31 de 2023		\$ 146,142	\$ 67,454	\$ 138,078	351,674
Garantías	9	—	1,418	—	1,418
Remuneración basada en acciones	8	—	636	—	636
Pérdida neta		—	—	(7,298)	(7,298)
Saldo a septiembre 30 de 2024		\$ 146,142	\$ 69,508	\$ 130,780	346,430

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 septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2024	2023	2024	2023
Actividades de operación					
Ganancia (pérdida) neta y ganancia (pérdida) total		\$ 10,346	\$ (524)	\$ (7,298)	\$ 56,340
Ajustes distintos a efectivo:					
Agotamiento y depreciación	5	20,254	17,619	58,713	55,839
Deterioro de activos de larga duración	5,6	—	32,604	—	32,604
Gasto en remuneración basada en acciones	7	2,312	1,282	2,538	4,567
Gasto de financiación neto	12	18,182	14,028	51,029	41,088
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio no realizada y otros gastos		2,837	1,310	3,453	2,874
Gasto (recuperación) de impuesto de renta diferido		5,250	(15,659)	48,385	(71,958)
Pérdida (ingreso) de inversiones de capital	6	—	151	2,976	(1,048)
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	6	20	327	457	(288)
Ganancia realizada en inversiones	6	—	—	(4,473)	—
Deterioro de gastos pagados por anticipado	6	—	—	3,825	—
Liquidación de obligación de desmantelamiento		(14)	—	(901)	(217)
Liquidación de incentivos de remuneración a largo plazo	7	(1,292)	(2,188)	(2,349)	(4,689)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(36,203)	17,262	(30,742)	(42,344)
		21,692	66,212	125,613	72,768
Actividades de inversión					
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(11,657)	(17,639)	(35,515)	(40,569)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(12,271)	(26,247)	(58,260)	(102,848)
Ganancias en disposición de propiedades, planta y equipo		—	56	116	479
Ganancias por venta de acciones de Arrow	6	—	—	13,249	—
Otras actividades de inversión	14	1,664	1,687	(1,349)	1,986
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(3,515)	3,969	(7,036)	2,725
		(25,779)	(38,174)	(88,795)	(138,227)
Actividades de financiación					
Uso de deuda a largo plazo, neta de gastos de financiación	9	45,093	—	45,093	137,151
Pago de deuda	9	—	—	—	(34,930)
Gasto de financiación neto pagado	12	(15,088)	(11,370)	(42,476)	(31,641)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(944)	(741)	(3,031)	(2,299)
Dividendos pagados		—	(6,699)	(6,706)	(19,794)
		29,061	(18,810)	(7,120)	48,487
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		24,974	9,228	29,698	(16,972)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		42,596	38,936	39,425	58,518
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		(429)	178	(1,982)	6,796
Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período		\$ 67,141	\$ 48,342	\$ 67,141	\$ 48,342

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 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 noviembre 5 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 (Normas Internacionales de Información Financiera) 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 – Modificaciones a la NIC 1 Presentación de 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 se aplica a 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.

NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2023	\$	113,381
Adiciones		35,515
Transferidos a activos de PP&E (nota 5)		(12,405)
Saldo a septiembre 30 de 2024	\$	136,491

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023

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

Durante los nueve meses terminados en septiembre 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 Arrendados con Derecho de Uso	Total
Costo			
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$ 1,343,969	\$ 30,275	\$ 1,374,244
Adiciones	60,822	3,089	63,911
Transferido de activos de E&E (nota 4)	12,405	—	12,405
Disposiciones	(182)	(41)	(223)
Baja en cuentas	(3,579)	—	(3,579)
Saldo a septiembre 30 de 2024	\$ 1,413,435	\$ 33,323	\$ 1,446,758
Agotamiento y depreciación acumulados			
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$ (681,022)	\$ (12,188)	\$ (693,210)
Disposiciones	178	38	216
Agotamiento y depreciación	(56,327)	(2,386)	(58,713)
Baja en cuentas	3,578	—	3,578
Saldo a septiembre 30 de 2024	\$ (733,593)	\$ (14,536)	\$ (748,129)
Valor en libros			
A diciembre 31 de 2023	\$ 662,947	\$ 18,087	\$ 681,034
A septiembre 30 de 2024	\$ 679,842	\$ 18,787	\$ 698,629

Durante los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024, \$12.4 millones de costos de exploración han sido transferidos desde los 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	—	(457)	(457)
Saldo a septiembre 30 de 2024	\$ —	\$ 5,101	\$ 5,101

La Compañía tenía una inversión en una empresa 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. El 26 de abril 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.

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023

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

Otros Activos

	Septiembre 30 de 2024	Diciembre 31, de 2023
Corrientes		
Efectivo restringido	\$ 1,114	\$ 480
Gastos y depósitos pagados por anticipado	4,140	3,485
Inventario	450	390
	\$ 5,704	\$ 4,355
No Corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	5,763	8,873
	\$ 5,763	\$ 8,873

Durante los nueve meses terminados en septiembre 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, 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	1,797	97	96	1,990
Liquidado/Cancelado	(2,389)	—	(7)	(2,396)
Pérdida en cambio	(30)	(20)	(5)	(55)
Saldo a septiembre 30 de 2024	\$ 1,246	\$ 808	\$ 303	\$ 2,357

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 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 de \$2.0 millones (gasto de \$4.6 millones en 2023) para los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024. El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo amortizado a septiembre 30 de 2024 fue de \$2.4 millones (\$2.8 millones a diciembre 31 de 2023).

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

	UAR (000)	PSU (000)	DSU (000)	Total (000)
Saldo a diciembre 31 de 2023	481	419	42	942
Otorgadas	1,364	628	79	2,071
Liquidadas	(695)	—	(2)	(697)
Canceladas	(15)	—	—	(15)
Saldo a septiembre 30 de 2024	1,135	1,047	119	2,301

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 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

En septiembre 23 de 2024, la Compañía otorgó 1,345,666 UAR a su Junta Directiva, sus directivos y sus empleados claves. Las UAR se adquieren en cuatro tramos iguales, de los cuales el primer tramo se adquiere inmediatamente y los restantes tres tramos se adquieren a lo largo de 1.5 años desde la fecha de otorgamiento y se espera que se liquiden en efectivo. Se otorgaron unidades de dividendos en acciones en enero 15 de 2024 para todas las UAR en circulación, totalizando 17,990 unidades. Para los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024, la Compañía liquidó 694,703 UAR a un rango de precio entre C\$3.78 y C\$6.29 por unidad, para un total de \$2.3 millones en efectivo.

Unidades de Acciones por Desempeño

En septiembre 23 de 2024, la Compañía otorgó 612,442 PSU a sus directivos. Las PSU se adquieren en su totalidad en mayo de 2027 y se espera que se sean liquidadas en efectivo. Se otorgaron unidades de dividendos en acciones en enero 15 de 2024 para todas las PSU en circulación, totalizando 15,686 unidades.

Unidades de Acciones Diferidas

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

En septiembre 30 de 2024, la Compañía otorgó un total de 77,865 DSU a su Junta Directiva. Se otorgaron unidades de dividendos en acciones en enero 15 de 2024 para todas las DSU en circulación, totalizando 1,559 unidades. Para los nueve meses terminados en septiembre 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
Saldo a diciembre 31 de 2023 y septiembre 30 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	785	5.77
Perdidas, canceladas y expiradas	(414)	21.07
Saldo a septiembre 30 de 2024	1,158	11.17

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

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023

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

Opciones de Compra de Acciones en Circulación				Opciones de Compra de Acciones Que Pueden Ser Ejercidas	
Rango de Precios de Ejercicio	Número de Opciones de Compra de Acciones	Promedio Ponderado de Vida Contractual Restante	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio	Número de Opciones de Compra de Acciones	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio
(C\$)	(000)	(años)	(C\$)	(000)	(C\$)
\$3.49 - \$6.10	752	4.4	5.75	254	5.76
\$6.11 - \$21.20	406	0.3	21.20	406	21.20
	1,158	3.0	11.17	660	15.26

Se contabilizaron como gasto remuneraciones basadas en acciones de \$0.1 millones y \$0.6 millones durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024, respectivamente.

El valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas se estimó 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 del 8% al registrar la remuneración basada en acciones para los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024.

A septiembre 30 de	2024
Promedio ponderado del valor razonable a la fecha de otorgamiento (C\$)	1.60
Precio de la acción (C\$)	4.80
Precio de ejercicio (C\$)	4.80
Volatilidad	39%
Vida de la opción de compra	5 años
Rendimiento del dividendo	—%
Tasa de interés sin riesgo	3.28%

NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	RCF	Préstamo a Plazo	Total
Saldo a diciembre 31 de 2023	\$ 469,212	\$ 193,788	\$ —	\$ 663,000
Uso de deuda de largo plazo, neta de gastos	—	—	45,093	45,093
Valor de las garantías, neto de gastos	—	—	(1,418)	(1,418)
Amortización de descuento	—	—	92	92
Amortización de costos de transacción	4,586	1,471	140	6,197
Saldo a septiembre 30 de 2024	\$ 473,798	\$ 195,259	\$ 43,907	\$ 712,964

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

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023

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

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 septiembre 30 de 2024 era de \$200 millones.

Línea de Préstamo a Plazo Preferencial

En septiembre 3 de 2024, la Compañía firmó una línea de préstamo a plazo preferencial garantizada de \$75 millones (el "Préstamo a Plazo") con Macquarie Group ("Macquarie"). El uso inicial fue de \$50 millones, con un compromiso adicional de \$25 millones disponibles durante un período de 12 meses en caso de que se cumplan ciertas medidas de producción. El Préstamo a Plazo tiene una tasa de interés anual de SOFR + 8.0% sobre los montos usados y 2.4% sobre los montos no usados. El Préstamo a Plazo está previsto para ser amortizado en cuatro cuotas trimestrales iguales a partir de diciembre 3 de 2025. No se pueden hacer pagos anticipados durante los primeros 12 meses. El Préstamo a Plazo está garantizado por todos los activos materiales de la Compañía.

En conexión con el Préstamo a Plazo, se emitieron 1,888,448 garantías de compra de acciones ordinarias (las "Garantías") a Macquarie, y cada Garantía da derecho a Macquarie a comprar una acción ordinaria de la Compañía a un precio de ejercicio igual al precio de negociación promedio ponderado por volumen de cinco días terminados en septiembre 3 de 2024. Las Garantías vencerán tres años después de la fecha de emisión. Las Garantías fueron valoradas en \$1.6 millones (\$1.4 millones netos de comisiones) y se contabilizaron en Otras Reservas a septiembre 30 de 2024. El valor razonable de las Garantías se estimó al 3 de septiembre de 2024 usando el modelo de precios de opciones Black-Scholes con los siguientes datos:

A septiembre 3 de	2024
Precio de la acción a la fecha de otorgamiento (C\$)	3.60
Precio de ejercicio (C\$)	3.60
Vida esperada (años)	3.00
Volatilidad anualizada	41%
Tasa de dividendo	—%
Tasa de interés libre de riesgo	3.16%

Valor en Libros Neto

	Títulos Preferenciales	RCF	Préstamo a Plazo	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 500,000	\$ 200,000	\$ 50,000	\$ 750,000
Descuento no amortizado	—	—	(1,480)	(1,480)
Costos de transacción no amortizados	(26,202)	(4,741)	(4,613)	(35,556)
Saldo a septiembre 30 de 2024	\$ 473,798	\$ 195,259	\$ 43,907	\$ 712,964

A septiembre 30 de 2024, los costos de transacción no amortizados se compensaron contra los montos de capital de los Títulos Preferenciales, la RCF y el Préstamo a Plazo. El descuento no amortizado, que es el valor de las Garantías reconocidas al inicio, también se compensó contra el monto del capital del Préstamo a Plazo. Los costos de transacción no amortizados y el descuento no amortizado se amortizan en cada fecha de reporte usando el método de interés efectivo.

Los Títulos Preferenciales, la RCF y el Préstamo a Plazo de la Compañía incluyen varios pactos relacionados con apalancamiento máximo, cobertura de interés mínima, requisitos de liquidez mínimos, valor de reservas mínimo, endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros pactos operativos estándares del negocio.

Los pactos financieros de la Compañía incluyen:

a) Razón de Apalancamiento Consolidado: una razón máxima de deuda total consolidada, menos efectivo y equivalentes a efectivo, a EBITDAX ajustado de los últimos 12 meses, de 3.25:1.00 (endeudamiento) o

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023

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

3.50:1.00 (mantenimiento).

b) Razón de Cobertura de Interés Consolidado: una razón mínima de EBITDAX ajustado de los últimos 12 meses a gasto de interés de los últimos 12 meses, excluyendo gastos no en efectivo, de 2.50:1.00;

c) Razón Corriente Consolidada: una razón mínima de activos corrientes ajustados a pasivos corrientes ajustados de 1.00:1.00; y

d) Razón de Cobertura de Activos Consolidados: una razón mínima de valor presente neto total de las reservas productivas desarrolladas probadas antes de impuestos (descontado al 10%) a la fecha de informe de reservas más reciente, a capital retirado y pendiente del Préstamo a Plazo, de 2.50 a 1.00.

La Compañía estaba en cumplimiento de sus pactos a septiembre 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		—	3,089	3,089
Liquidaciones		(1,640)	(1,391)	(3,031)
Baja en cuentas		—	(3)	(3)
Pérdida en diferencia en cambio		—	(60)	(60)
Saldo a septiembre 30 de 2024	\$	9,754	\$ 3,676	\$ 13,430
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$	2,686	\$ 1,778	\$ 4,464
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes		7,068	1,898	8,966
Saldo a septiembre 30 de 2024	\$	9,754	\$ 3,676	\$ 13,430

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 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, de bajo valor o variables se resumen a continuación:

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 29	\$ 33	\$ 123	\$ 136
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	53	28	54	45
Pagos de arrendamiento variables	957	10,279	3,887	23,511
Pagos de arrendamiento totales	\$ 1,039	\$ 10,340	\$ 4,064	\$ 23,692

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

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 24,616	\$ 4,184	\$ —	\$ 28,800

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 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 septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
		2024	2023	2024	2023
Costos previos a la licencia		109	270	483	876
Otros gastos (ingresos)		(11,303)	2,327	(5,590)	5,029
Otro gasto de impuestos		1,306	1,407	3,255	2,952
(Ingreso) pérdida de inversión de capital	6	—	151	2,976	(1,048)
Deterioro de gasto pagado por anticipado	6	—	—	3,825	—
Ganancia realizada en inversiones	6	—	—	(4,473)	—
Pérdida de instrumentos financieros	6	20	327	457	(288)
		\$ (9,868)	\$ 4,482	\$ 933	\$ 7,521

La Compañía estaba en arbitraje con Promigás S.A. (“Promigás”), una compañía de transporte de gas natural en Colombia, en relación con una disputa sobre el monto de los costos de transporte cobrados. Durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2024, el tribunal arbitral falló a favor de la Compañía y ordenó a Promigás que reembolsara a Canacol el monto cobrado en exceso más intereses, por un total de \$14.2 millones (la "Liquidación"). La Liquidación fue contabilizada como otro ingreso para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2024 y fue recibida en su totalidad en noviembre 6 de 2024.

NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Ingreso financiero				
Ingreso por intereses	\$ 307	\$ 631	\$ 910	\$ 2,213
Gasto financiero				
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	827	642	2,263	2,275
Amortización de costos de transacción anticipado	2,175	2,016	6,198	7,172
Amortización de descuento	92	—	92	—
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	187	198	658	591
Interés y otros costos de financiación	15,208	11,803	42,728	33,263
	18,489	14,659	51,939	43,301
Gasto financiero neto	\$ 18,182	\$ 14,028	\$ 51,029	\$ 41,088

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023

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

NOTA 13 – GANANCIA (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN

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

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Ganancia (pérdida) neta	\$ 10,346	\$ (524)	\$ (7,298)	\$56,340
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	34,111	34,111	34,111	34,111
Ganancia (pérdida) neta por acción:				
Básica y diluida	\$ 0.30	\$ (0.02)	\$ (0.21)	\$1.65

Las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas para los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023.

NOTA 14 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras Actividades de Inversión

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Recibos de subarriendo e ingreso financiero	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 33
Cambio en efectivo restringido	60	(704)	(634)	(900)
Cambio en gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado	1,604	2,391	(715)	2,853
	\$ 1,664	\$ 1,687	\$ (1,349)	\$ 1,986

Cambio en Capital en Trabajo Distinto a Efectivo

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Cambio en:				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (11,227)	\$ 12,225	\$ 10,604	\$ (3,850)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	487	2,669	(1,255)	(1,141)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(1,459)	(3,130)	(5,541)	(7,398)
Inventario de petróleo crudo	25	(5)	(60)	17
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(5,348)	11,829	(25,731)	11,864
Ingreso diferido	(1,982)	(4,134)	7,861	(920)
Impuestos por pagar	(20,214)	1,777	(23,656)	(38,191)
	\$ (39,718)	\$ 21,231	\$ (37,778)	\$ (39,619)
Atribuible a:				
Actividades de operación	\$ (36,203)	\$ 17,262	\$ (30,742)	\$ (42,344)
Actividades de inversión	(3,515)	3,969	(7,036)	2,725
	\$ (39,718)	\$ 21,231	\$ (37,778)	\$ (39,619)

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023

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

NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Ingresos Totales, Netos de Regalías

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 89,804	\$ 76,079	\$ 257,838	\$ 224,476
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	3,964	2,358	12,260	6,254
Ingresos en espera por generación de energía	773	655	2,307	2,168
Ingreso de gas natural en firme	—	(4)	109	99
	\$ 94,541	\$ 79,088	\$ 272,514	\$ 232,997

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

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Regalías de gas natural	\$ 15,082	\$ 14,803	\$ 47,886	\$ 43,560
Regalías de petróleo crudo	142	162	394	402
	\$ 15,206	\$ 14,965	\$ 48,280	\$ 43,962

Pagos en Efectivo de Impuestos sobre la Renta e Intereses

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

	Tres meses terminados en septiembre 30 de		Nueve meses terminados en septiembre 30 de	
	2024	2023	2024	2023
Pagos y cuotas de impuesto sobre la renta	\$ 35,860	\$ 6,734	\$ 65,941	\$ 101,829
Retención de impuestos	\$ 1,718	\$ 2,017	\$ 9,554	\$ 9,025
Intereses pagados	\$ 5,437	\$ 3,779	\$ 30,273	\$ 22,600

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 septiembre 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, la RCF y el Préstamo a Plazo, se contabiliza a costo amortizado. A septiembre 30 de 2024, los valores razonables de los Títulos Preferenciales, la RCF y el Préstamo a Plazo fueron de \$274.8 millones, \$200 millones y \$48.5 millones, respectivamente.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en factores de mercado, tales como precios de productos básicos, tasas de cambio y tasas de interés, afecten los flujos de caja, la ganancia o pérdida, la liquidez o el valor de los instrumentos financieros de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es mitigar las exposiciones a riesgos de mercado cuando ello se considere adecuado y maximizar 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

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023

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

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 septiembre 30 de 2024 ni durante los nueve meses terminados en esa fecha.

(ii) Riesgo de Moneda Extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de monedas extranjeras. La Compañía está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues algunos gastos, pasivos y las pérdidas de impuestos no usadas y los 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 septiembre 30 de 2024, la tasa de cambio de COP a USD fue de 4,164:1 (3,822:1 a diciembre 31 de 2023) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1.35:1 (1.32:1 a diciembre 31 de 2023). 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 septiembre 30 de 2024 ni durante los nueve 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 y el Préstamo a Plazo 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 septiembre 30 de 2024 ni durante los nueve 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 septiembre 30 de 2024:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ —	\$ 50,000	\$ 700,000	\$ 750,000
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	4,843	4,763	4,459	14,065
Cuentas por pagar, comerciales y otras	79,479	—	—	79,479
Impuestos por pagar	14,329	—	—	14,329
Otras obligaciones de largo plazo	—	7,408	—	7,408
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	1,323	1,034	—	2,357
	\$ 99,974	\$ 63,205	\$ 704,459	\$ 867,638

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023

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

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 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 septiembre 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 septiembre 30 de 2024, las cuentas por cobrar comerciales y otras comprendieron: a) \$55.7 millones (\$79.4 millones a diciembre 31 de 2023) de cuentas comerciales por cobrar, b) \$10.2 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$13.6 millones a diciembre 31 de 2023), y c) \$17.4 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 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 variables que incluyen precios actuales y proyectados de productos básicos, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de la Compañía y condiciones generales de la industria. El presupuesto anual es aprobado por la Junta Directiva y se preparan y revisan actualizaciones según sea necesario.

	Nota	Septiembre 30 de 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
Préstamo a Plazo (SOFR + 8%)(1)	9	50,000	—
Obligación de arrendamiento (5.75%)	10	13,430	13,435
Deuda total		763,430	713,435
Déficit (superávit) de capital de trabajo		(62,058)	10,028
Deuda neta		\$ 701,372	\$ 723,463

(1) La tasa SOFR [sigla en inglés de Tasa de Financiación Garantizada a Un Día] para los nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 fue de 5.28%.

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 3,914	\$ 42,490	\$ 1,762	\$ 48,166
Contratos de operación de estaciones de compresión	2,810	5,790	736	9,366
	\$ 6,724	\$ 48,280	\$ 2,498	\$ 57,502

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

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2024 y 2023

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

Cartas de Crédito

A septiembre 30 de 2024, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$65.4 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 septiembre 30 de 2024 por \$48.2 millones y ha emitido \$29.7 millones del total de \$65.4 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 \$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 septiembre 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.