

CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024



INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

La administración es responsable de la exactitud, integridad y objetividad de los estados financieros consolidados de Canacol Energy Ltd. (la "Corporación") dentro de límites razonables de materialidad. Los estados financieros consolidados fueron elaborados por la administración de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF [Normas Internacionales de Información Financiera] emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. La Administración ha establecido y mantiene un sistema de controles internos que está diseñado para dar seguridad razonable de que los activos están protegidos contra la pérdida o el uso no autorizado y que la información financiera es confiable y exacta.

Los auditores externos de la Corporación, PricewaterhouseCoopers LLP, han auditado los estados financieros consolidados para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2024. Su auditoría incluyó las pruebas y los procedimientos que ellos consideraron necesarios para dar seguridad razonable de que los estados financieros se presentan adecuadamente de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

(firmado) "Charle Gamba"

Charle Gamba

Presidente y Director Ejecutivo

(firmado) "Jason Bednar"

Jason Bednar

Vicepresidente Financiero

19 de marzo de 2025



Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de Canacol Energy Ltd.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Canacol Energy Ltd. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados de la Corporación comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023;
- los estados consolidados de operaciones y resultados (pérdidas) integrales por los años terminados en esas fechas;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por los años terminados en esas fechas;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; y
- las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen información sobre políticas contables materiales y otra información explicativa.

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Canadá. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de *Responsabilidades del auditor independiente en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* del presente informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Corporación de conformidad con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Canadá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

PricewaterhouseCoopers LLP
Suncor Energy Centre, 111 5th Avenue South West, Suite 3100, Calgary, Alberta, Canada T2P 5L3
T.: +1 403 509 7500, F.: +1 403 781 1825, Fax to mail: ca_calgary_main_fax@pwc.com



Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, han sido más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2024. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asunto clave de la auditoría

Impacto de las reservas de gas natural y petróleo en los activos netos de desarrollo y producción (D&P) y recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

Véase la nota 2 - Bases de preparación, nota 3 - Políticas contables materiales, nota 5 - Propiedad, planta y equipo y nota 15 - Impuestos sobre la renta a los estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre de 2024, la Corporación tenía USD 689.4 millones de propiedad, planta y equipo neto, que incluía activos de D&P. El gasto por agotamiento y depreciación fue de USD 81.8 millones por el año terminado en esa fecha. Los activos de D&P dentro de cada unidad generadora de efectivo (UGE) se agotan utilizando el método de unidades de producción por referencia a la relación entre la producción del periodo y las reservas probadas más probables correspondientes, teniendo en cuenta los costos de desarrollo futuros estimados necesarios para poner en producción dichas reservas. Las reservas probadas más probables se estiman en función de la producción prevista, los precios previstos de las materias primas, los costos previstos de regalías y operativos y el momento de los futuros planes y costos de desarrollo. Las reservas probadas más probables son evaluadas por ingenieros de reservas independientes de la Corporación (expertos de la administración).

Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría

Nuestro enfoque para abordar el asunto incluyó los siguientes procedimientos, entre otros:

- Se probó cómo la administración determinó las reservas probadas más probables, lo que incluyó lo siguiente:
 - Se evaluó la razonabilidad de los supuestos significativos utilizados:
 - Previsión de la producción, previsión de los costos de regalías y operativos, y el momento de los futuros planes y costos de desarrollo, considerando el desempeño pasado y actual en determinadas UGE, y si estos supuestos eran consistentes con la evidencia obtenida en otras áreas de la auditoría.
 - Los precios previstos de las materias primas, comparando las previsiones para determinadas UGE con las condiciones contractuales pertinentes y los precios históricos del gas natural.
 - El trabajo de los expertos de la administración se utilizó en la realización de los procedimientos para evaluar la razonabilidad de las reservas probadas más probables utilizadas para determinar el gasto por agotamiento y los activos por impuestos diferidos. Como base para utilizar este trabajo, se evaluó la competencia, capacidad y objetividad



Asunto clave de la auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
<p>El saldo de activos por impuestos diferidos ascendía a USD 185.6 millones al 31 de diciembre de 2024. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que se disponga de utilidades gravables futuras contra las que se pueda utilizar la diferencia temporal. Las utilidades gravables futuras estimadas se basan en los flujos de caja de las reservas probadas más probables.</p> <p>Los supuestos significativos desarrollados por la administración y utilizados para determinar las reservas probadas más probables de cada UGE incluyen la producción prevista, los precios previstos de las materias primas, los costos previstos de regalías y operativos y el monto estimado y el momento de los costos de desarrollo futuros.</p> <p>Consideramos que se trata de un asunto clave de auditoría debido a (i) el juicio significativo realizado por la administración, incluido el uso de expertos por parte de la misma, al desarrollar los supuestos significativos y (ii) un alto grado de juicio, subjetividad y esfuerzo por parte del auditor al realizar los procedimientos relativos a los supuestos significativos.</p>	<p>de los expertos de la administración, se entendió el trabajo realizado y se evaluó lo adecuado del trabajo como evidencia de auditoría. Los procedimientos realizados también incluyeron la evaluación de los métodos y asuntos utilizados por los expertos de la administración, pruebas de los datos utilizados por la misma y una evaluación de sus hallazgos.</p> <ul style="list-style-type: none">• Se recalculó el gasto por agotamiento para cada una de las UGE de la Corporación.• Se probó la evaluación de la administración sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos:<ul style="list-style-type: none">– evaluando si es probable que la renta gravable futura de las UGE seleccionadas esté disponible en función de las reservas probadas más probables para utilizar las diferencias temporales y las pérdidas fiscales de la Corporación; y– recalculando y evaluando las utilidades gravables futuras con base en los flujos de efectivo de las reservas probadas más probables correspondientes para determinadas UGE.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la Discusión y Análisis de la Administración.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información ni expresamos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si existe inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si de otro modo parece contener errores materiales.



Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Corporación de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Corporación, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiero de la Corporación.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Canadá siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.



- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Corporación.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de los estimados contables y las correspondientes revelaciones efectuados por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Corporación deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Planificamos y ejecutamos la auditoría del grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la información financiera de las entidades o unidades de negocio de la Corporación, como base para la formación de una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los encargados del gobierno corporativo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o regulatorias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.



El socio encargado de la auditoría que da lugar a este informe de auditoría independiente es Ryan Lundeen.

/s/PricewaterhouseCoopers LLP

Contadores Públicos Certificados

Calgary, Alberta
19 de marzo de 2025

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

AI	Nota	31 de diciembre de 2024 (USD)	31 de diciembre de 2023 (USD)
ACTIVOS			
Activos corrientes			
		79.201	39.425
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	20	67.291	97.785
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		17.099	10.070
Otros activos corrientes	6	10.237	4.355
		173.828	151.635
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	20, 21	19.585	—
Activos de exploración y evaluación	4	137.451	113.381
Propiedades, planta y equipo	5	689.406	681.034
Activos por impuestos diferidos	15	185.608	261.195
Inversiones	6	4.818	17.310
Otros activos no corrientes	6	5.081	8.873
		1.041.949	1.081.793
Total Activos		1.215.777	1.233.428
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Parte corriente de la deuda a largo plazo	9	12.500	—
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		87.368	107.911
Ingreso diferido	17	18.533	6.640
Dividendos por pagar		—	6.706
Obligaciones de arrendamiento	11	4.479	3.241
Impuestos por pagar		20.573	38.861
Pasivos de remuneración de incentivo a largo plazo	7	1.830	1.545
		145.283	164.904
Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo	9	703.428	663.000
Obligaciones de arrendamiento	11	7.834	10.194
Obligaciones de desmantelamiento	10	22.784	30.121
Pasivos de impuestos diferidos	15	7.534	5.875
Pasivos de remuneración de incentivo a largo plazo	7	1.338	1.273
Otras obligaciones a largo plazo		6.435	6.387
Total pasivos		894.636	881.754
Patrimonio			
Capital social	8	146.169	146.142
Otras reservas		69.626	67.454
Ganancias retenidas		105.346	138.078
Total Patrimonio		321.141	351.674
Total Pasivos y Patrimonio		1.215.777	1.233.428

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Aprobado por la Junta Directiva

(firmado) "Michel Hibberd"
Miembro de Junta Directiva

(firmado) "Francisco Díaz"
Miembro de Junta Directiva

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OPERACIONES E INGRESO (PÉRDIDA) TOTAL

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

Año terminado el 31 de diciembre de	Nota	2024 (USD)	2023 (USD)
Ingresos			
Ingresos totales, netos de regalías	17	375.916	Ga315.803
		375.916	315.803
Gastos			
Gastos operativos		29.077	29.503
Gastos de transporte		23.664	10.949
Gasto de exploración	4	2.252	—
Deterioro de activos de larga vida	5, 6	—	35.354
Generales y administrativos		33.975	33.340
Gasto de remuneración basada en acciones	7, 8	3.149	4.051
Agotamiento y depreciación	5	81.784	75.925
Pérdida (ganancia) en diferencia en cambio		3.993	(4.566)
Otros gastos	12	6.993	14.256
		184.887	198.812
Gasto financiero neto	13	68.975	56.057
Ingreso antes de impuesto sobre la renta		122.054	60.934
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta			
Corriente	15	77.540	78.330
Diferido	15	77.246	(103.633)
		154.786	(25.303)
Ganancia (pérdida) neta y ganancia (pérdida) total		(32.732)	86.237
Ganancia (pérdida) neta por acción			
Básica y diluida	14	(0,96)	2,53

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Nota	Capital Social (USD)	Otras Reservas (USD)	Ganancias Retenidas (Déficit) (USD)	Patrimonio Total (USD)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		146.142	67.439	78.359	291.940
Remuneración basada en acciones	8	—	15	—	15
Dividendos decretados		—	—	(26.518)	(26.518)
Ganancia neta		—	—	86.237	86.237
Saldo al 31 de diciembre de 2023		146.142	67.454	138.078	351.674
Saldo al 31 de diciembre de 2023		146.142	67.454	138.078	351.674
Opciones de compra de acciones ejercidas	8	27	(6)	—	21
Garantías	9	—	1.418	—	1.418
Remuneración basada en acciones	8	—	760	—	760
Pérdida neta		—	—	(32.732)	(32.732)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		146.169	69.626	105.346	321.141

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE CAJA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Año terminado el 31 de diciembre de	Nota	2024 (USD)	2023 (USD)
Actividades de operación			
Ingreso (pérdida) neto e ingreso (pérdida) total		(32.732)	86.237
Ajustes distintos a efectivo:			
Agotamiento y depreciación	5	81.784	75.925
Gasto de exploración	4	2.252	—
Deterioro de activos de larga vida	5, 6	—	35.354
Gasto en remuneración basada en acciones	7, 8	3.149	4.051
Gasto financiero neto	13	68.975	56.057
Pérdida no realizada en diferencia en cambio y otros gastos		7.982	962
Gasto (recuperación) de impuesto de renta diferido	15	77.246	(103.633)
Pérdida (ingreso) en inversiones de capital	6	2.976	(2.806)
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	6	740	(1.152)
Ganancia realizada en inversiones	6	(4.473)	—
Cancelación de depósito	6	3.825	—
Liquidación de obligación de desmantelamiento	10	(1.695)	(217)
Liquidación de remuneración de incentivos a largo plazo	7	(2.349)	(4.708)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	16	(39.639)	(50.731)
		168.041	95.339
Actividades de inversión			
Adiciones en activos de exploración y evaluación	4	(49.649)	(53.192)
Adiciones en propiedad, planta y equipo		(72.774)	(162.471)
Recursos provenientes de disposición de propiedad, planta y equipo		130	479
Recursos provenientes de las acciones de Arrow	6	13.249	(2.018)
Otras actividades de inversión	16	(5.179)	4.107
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	16	11.970	6.989
		(102.253)	(206.106)
Actividades de financiación			
Uso de deuda a largo plazo, neta de cargos de financiación	9	45.093	192.151
Pago de deuda	9	—	(34.930)
Gasto de financiación neto pagado	13	(56.607)	(43.922)
Pagos de capital de arrendamiento	11	(4.430)	(3.111)
Dividendos pagados		(6.706)	(26.354)
Emisión de acciones ordinarias	8	21	—
		(22.629)	83.834
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		43.159	(26.933)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		39.425	58.518
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		(3.383)	7.840
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del período		79.201	39.425

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros consolidados (los “estados financieros”) para emisión el 19 de marzo de 2025.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados fueron preparados por la administración de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF [Normas Internacionales de Información Financiera] emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad “NIIF”).

Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunos instrumentos financieros y las 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”).

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

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

Moneda Funcional y de Presentación

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

Estimados Significativos y Juicios de la Administración

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

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

La Corporación contaba con una inversión en una sociedad que cotiza en bolsa, Arrow Exploration Corp. (“Arrow”). Dos de los miembros de la junta directiva de Arrow son también miembros claves de la administración de la Corporación. La administración empleó juicio para determinar que la Corporación tenía influencia significativa sobre Arrow mediante la consideración de los derechos de voto y el derecho de propiedad de la Corporación sobre Arrow, hasta que la Corporación vendió todas sus acciones ordinarias de Arrow en abril 26 de 2024 (nota 6).

Se requiere juicio significativo de la administración para determinar la provisión para impuestos de renta diferidos. Hay varias transacciones y varios cálculos para los cuales la determinación final del impuesto es incierta. La Corporación no ha reconocido un beneficio por el activo por impuesto diferido neto creado por una porción de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

sus pérdidas que no son de capital y sus pérdidas de capital llevadas al siguiente período debido a la incertidumbre de realización de tales montos.

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

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

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

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

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

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

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

Los supuestos usados en la determinación de flujos de efectivo futuros de reservas de petróleo crudo y gas natural incluyen lo siguiente:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

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

NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

Principios de Consolidación

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

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

Una asociada es una entidad en la cual la Corporación tiene influencia significativa y, por lo tanto, tiene el poder de participar en las decisiones financieras y operativas, pero no controla ni controla conjuntamente a la participada. Las inversiones en asociadas se contabilizan usando el método contable de participación y se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se ajustan por la parte proporcional de los activos netos de la participada. Los estados financieros de la Corporación incluyen su participación en el ingreso (la pérdida) neto(a) y otro(a) ingreso (pérdida) integral de la participada hasta la fecha en que cesa la influencia significativa. Los dividendos recibidos o por recibir de las asociadas se reconocen como una reducción del valor en libros de la inversión.

Acuerdos conjuntos – Los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o empresas conjuntas. La clasificación depende de los derechos y las obligaciones contractuales de cada inversionista, más que de la estructura jurídica del acuerdo conjunto. Canacol solamente tiene operaciones conjuntas. Los estados financieros incluyen la porción de la Corporación en estos activos conjuntamente controlados y una parte proporcional del respectivo ingreso, los costos operativos relacionados y los costos de capital.

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

Moneda Extranjera

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

Instrumentos Financieros

Instrumentos financieros no derivados – Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar comerciales y otras, inversiones, deuda a largo plazo, cuentas por pagar comerciales y otras, dividendos por pagar, y obligaciones de arrendamiento. Los

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a valor razonable más todo costo de transacción directamente atribuible, salvo por los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdida para los cuales todo costo de transacción directamente atribuible se registra como gasto al ser contraído. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son medidos según se describe a continuación.

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

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

Inversiones – Las inversiones se registran a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Después del reconocimiento inicial, las inversiones se miden a valor razonable y los cambios en ellas se reconocen en los estados consolidados de operaciones y resultados integrales.

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

Otros – Otros instrumentos financieros no derivados, como cuentas por cobrar comerciales y otras, cuentas por pagar comerciales y otras, y dividendos por pagar, se miden a costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro.

Propiedad, Planta y Equipo y Activos de Exploración y Evaluación

Reconocimiento y medición

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

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

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligaciones de Arrendamiento y Activos de Derecho de Uso

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

El activo de derecho de uso y la obligación de arrendamiento son medidos inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento pendientes en la fecha de inicio del arrendamiento, descontados usando la tasa implícita y, cuando no es determinable, la tasa de endeudamiento incremental de la Corporación. Posteriormente, el activo de derecho de uso es medido a costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro y es ajustado por algunas remediones de la obligación de arrendamiento. La obligación de arrendamiento es remedida cuando hay un cambio en los pagos futuros estimados, derivado de un cambio en un término, el índice o la tasa, la garantía residual o la opción de compra del arrendamiento.

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

Pérdida por Deterioro y Recuperación

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

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

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

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

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

Una pérdida por deterioro se reconoce si el valor en libros de un activo o su UGE excede su monto recuperable estimado. (Ver la nota 2, “Estimados Significativos y Juicios de la Administración”).

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

Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en los estados consolidados de operaciones y resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

Provisiones

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

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

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

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

Inventario

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

Ingreso

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

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

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

Remuneración Basada en Acciones

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones de compra de acciones otorgadas a directivos, empleados y miembros de junta se reconoce como gasto de remuneración basada en acciones con el aumento correspondiente en otras reservas con base en una adquisición escalonada por el período de adquisición. Se estima una tasa de pérdida en la fecha de otorgamiento y la misma se ajusta para reflejar el número real de opciones que se adquieren. El valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas se estima con

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

el uso del modelo de fijación de precios de opciones de Black-Scholes. Al ejercicio de las opciones de compra de acciones, el valor razonable de las mismas se transfiere de otras reservas a capital social.

Pasivo de Remuneración de Incentivo a Largo Plazo

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

Ingreso y Gasto Financiero

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

Impuestos sobre la Renta

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

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

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

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

Los activos de impuesto de renta diferido se reconocen en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueda ser utilizada la diferencia temporal. Las ganancias gravables futuras estimadas se basan en los flujos de efectivo de las reservas probadas más probables relacionadas. Los activos de impuesto de renta diferido se revisan a cada fecha de reporte y se reducen en la medida en que ya no sea probable que se realice el beneficio tributario relacionado.

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

Ingreso (Pérdida) Neto(a) por Acción

El ingreso (la pérdida) neto(a) básico(a) por acción se calcula mediante la división del ingreso (la pérdida) neto(a) atribuible a los titulares de acciones ordinarias de la Corporación por el número promedio ponderado de acciones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

ordinarias en circulación durante el período. El ingreso neto diluido por acción se determina mediante el ajuste del número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período para los efectos de instrumentos dilusivos tales como las opciones de compra de acciones.

Pronunciamientos Contables Recientes - Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En abril de 2024, la IASB emitió la nueva NIIF 18 – Presentación y Revelación en los Estados Financieros ("NIIF 18") en reemplazo de la NIC 1. Se espera que la nueva directriz mejore la utilidad de la información presentada y revelada en los estados financieros de las corporaciones. La NIIF 18 se aplica a los períodos de reporte anuales que comiencen en o después del 1 de enero 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.

En mayo de 2024, la IASB emitió modificaciones a la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y la NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Revelaciones, en relación con la liquidación de pasivos financieros usando un sistema de pago electrónico y la evaluación de las características contractuales de los flujos de efectivo de los activos financieros. Las modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero de 2026, pero no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Canacol.

NOTA 4 - ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo al 31 de diciembre de 2022	86.027
Adiciones	53.192
Transferidos a activos de D&P (nota 5)	(25.838)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	113.381
Adiciones	49.649
Gasto de exploración	(2.252)
Transferidos a activos de D&P (nota 5)	(23.327)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	137.451

A finales de 2022 y a principios de 2023, la Corporación perforó el pozo de exploración Natilla-1 ubicado en su bloque SSJN-7 (50% de participación en ese momento, 100% de participación al 31 de diciembre de 2024). El pozo de exploración Natilla-1 encontró problemas mecánicos y no alcanzó el objetivo principal de la formación Ciénaga de Oro. Este evento fue cubierto por la póliza de seguro de la Corporación y, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Corporación recibió USD5,1 millones de reembolso de seguro (netos para Canacol) en relación con los costos de perforación de Natilla-1. El pozo posteriormente fue desviado, pero finalmente fue taponado y abandonado.

La póliza de seguro de la Corporación también cubre el costo de la nueva perforación hasta la profundidad en la que previamente se encontraron problemas mecánicos en el pozo Natilla-1. La Corporación acumuló USD10,1 millones de reembolso de seguro, reduciendo así el costo de Natilla-2 al 31 de diciembre de 2024.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Corporación transfirió USD25,8 millones de costos de exploración a los activos de D&P como resultado de los descubrimientos de gas natural y la conclusión de su programa de exploración de campo cercano en los bloques Esperanza, VIM-5 y VIM-21.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Corporación transfirió USD23,3 millones de costos de exploración a los activos de D&P como resultado de los descubrimientos de gas natural en sus bloques Esperanza, VIM-5 y VIM-21.

La Corporación realizó evaluación del deterioro de sus activos de E&E para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y, como resultado de un retiro planeado de su bloque VMM-47, se contabilizó el gasto de USD2,3 millones de costos asociados como deterioro de la exploración. No hubo indicaciones de deterioro de los activos de E&E de la Corporación al 31 de diciembre de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedad, Planta y Equipo (USD)	Activos de Derecho de Uso Arrendados (USD)	Total (USD)
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.176.734	29.579	1.206.313
Adiciones	170.357	768	171.125
Transferidos de activos de E&E (nota 4)	25.838	—	25.838
Disposiciones	(19)	(72)	(91)
Deterioro	(27.828)	—	(27.828)
Baja en cuentas	(1.113)	—	(1.113)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.343.969	30.275	1.374.244
Adiciones	63.410	3.439	66.849
Transferidos de activos de E&E (nota 4)	23.327	—	23.327
Disposiciones	(184)	(41)	(225)
Baja en cuentas	(3.655)	—	(3.655)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.426.867	33.673	1.460.540
Agotamiento y depreciación acumulados			
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(608.048)	(10.349)	(618.397)
Disposiciones	1	42	43
Agotamiento y depreciación	(74.044)	(1.881)	(75.925)
Baja en cuentas y ajustes de inventario	1.069	—	1.069
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(681.022)	(12.188)	(693.210)
Disposiciones	179	38	217
Agotamiento y depreciación	(78.603)	(3.181)	(81.784)
Baja en cuentas	3.643	—	3.643
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(755.803)	(15.331)	(771.134)
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2023	662,947	18,087	681,034
Al 31 de diciembre de 2024	671,064	18,342	689,406

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, USD25,8 millones de costos de exploración fueron transferidos de activos de E&E (Nota 4).

El 19 de octubre de 2023, la Corporación anunció la terminación del proyecto de ducto de gas natural que conecta la planta de procesamiento de gas de la Corporación en Jobo con la ciudad de Medellín, Colombia (el "Proyecto Medellín"). Como resultado, los costos acumulados asociados con el Proyecto Medellín, que fueron previamente registrados en activos de D&P, por un total de USD27,8 millones, se contabilizaron como gastos por deterioro para el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, USD23,3 millones de costos de exploración han sido transferidos de activos de E&E (nota 4).

No hubo indicaciones de deterioro de activos de D&P de la Corporación al 31 de diciembre de 2024.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

NOTA 6 – INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS

Inversiones

	Subarrendamiento de Oficinas (USD)	Inversión de Capital en Arrow (USD)	Garantías de Arrow (USD)	Inversión de Tesorito (USD)	Total Inversiones (USD)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	33	4.646	2.235	4.416	11.330
Adiciones	—	4.300	—	—	4.300
Garantías ejercidas	—	—	(2.282)	—	(2.282)
Recibos de subarrendamiento	(33)	—	—	—	(33)
Ingreso de inversión de capital	—	2.806	—	—	2.806
Ganancia (pérdida) no realizada	—	—	(2.237)	1.142	(1.095)
Ganancia realizada en garantías	—	—	2.247	—	2.247
Ganancia en diferencia en cambio	—	—	37	—	37
Saldo al 31 de diciembre de 2023	—	11.752	—	5.558	17.310
Ingresos por venta de acciones de Arrow	—	(13.249)	—	—	(13.249)
Pérdida de inversión de capital	—	(2.976)	—	—	(2.976)
Ganancia realizada en venta de acciones	—	4.473	—	—	4.473
Pérdida no realizada	—	—	—	(740)	(740)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	—	—	—	4.818	4.818

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Corporación compró un total de 4,1 millones de acciones ordinarias de Termoeléctrica El Tesorito S.A.S. ESP ("Tesorito"), una corporación colombiana de generación de energía. Al 31 de diciembre de 2024, el valor en libras de la inversión total de la Corporación en Tesorito era de USD4,8 millones (USD5,6 millones en 2023).

La Corporación tenía una inversión en una sociedad con acciones negociadas en bolsa, Arrow Exploration Corp. ("Arrow"). Dos de los miembros de la junta directiva de Arrow también eran miembros claves de la administración de la Corporación.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Corporación tenía una participación accionaria de aproximadamente el 21% en Arrow, como resultado del ejercicio de la totalidad de las 18.357.602 garantías de Arrow para comprar 18.357.602 acciones ordinarias de Arrow a un precio de ejercicio de CAD0,15 por acción ordinaria de Arrow el 13 de octubre de 2023. Al 31 de diciembre de 2023, la Corporación poseía un total de 60.072.807 acciones ordinarias de Arrow, y el valor en libras de la inversión de capital en Arrow era de USD11,8 millones.

El 26 de abril de 2024, la Corporación vendió todas sus acciones ordinarias de Arrow a 0,185 libras esterlinas por acción para un total de USD13,3 millones, netos de comisiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

Otros Activos

	31 de diciembre de 2024 (USD)	31 de diciembre de 2023 (USD)
Corrientes		
Efectivo restringido	5.626	480
Gastos y depósitos pagados por anticipado	4.192	3.485
Inventario	419	390
	10.237	4.355
No Corrientes		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	5.081	8.873
	5.626	8.873

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, como resultado de la terminación del Proyecto Medellín (nota 5), USD7,5 millones de gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado se contabilizaron como gastos por deterioro.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Corporación contabilizó USD3,8 millones como gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado, pues dos proveedores se declararon en quiebra y se consideró que estos montos eran irrecuperables (nota 12). A pesar de registrar la cancelación, la Corporación está buscando activamente la recuperación de estos montos.

NOTA 7 – PASIVO DE REMUNERACIÓN DE INCENTIVO A LARGO PLAZO

	UAR (USD)	PSU (USD)	DSU (USD)	Total (USD)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.434	1.033	219	2.686
Amortizadas	3.523	1.402	103	5.028
Liquidadas/Canceladas	(3.152)	(1.708)	(85)	(4.945)
Pérdida (ganancia) en cambio	63	4	(18)	49
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.868	731	219	2.818
Amortizadas	2.468	368	129	2.965
Liquidadas/Canceladas	(2.389)	—	(7)	(2.396)
Ganancia en cambio	(122)	(74)	(23)	(219)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.825	1.025	318	3.168

El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo incluye unidades de acciones restringidas ("UAR"), unidades de acciones de desempeño ("PSU" [por su sigla en inglés]) y unidades de acciones diferidas ("DSU" [por su sigla en inglés]). Las UAR y las PSU se reconocen como un pasivo y se contabilizan como gastos sobre una base de adquisición escalonada y adquisición total, respectivamente, durante el plazo de adquisición de cada otorgamiento. Las DSU se adquieren inmediatamente en la fecha de otorgamiento y se reconocen como un gasto. Las DSU se liquidan en el momento en que beneficiario deja de ser miembro de la Junta Directiva. Las unidades de dividendos se causan y otorgan sobre las unidades en circulación en cada fecha de pago de dividendos. Las unidades de dividendos se amortizan y liquidan de acuerdo con los respectivos períodos de adquisición de las unidades. La remuneración basada en acciones relacionada con UAR, PSU y DSU fue de USD2,5 millones (USD4,0 millones en 2023) para el año terminado el 31 de diciembre de 2024. El pasivo amortizado de remuneración de incentivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 fue de USD3,2 millones (USD2,8 millones en 2023).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

El número de UAR, PSU y DSU pendientes al 31 de diciembre de 2024 fue el siguiente:

	UAR	PSU	DSU	Total
	(000)	(000)	(000)	(000)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	300	385	30	715
Otorgadas	559	286	27	872
Liquidadas	(353)	(203)	(10)	(566)
Canceladas	(25)	(49)	(5)	(79)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	481	419	42	942
Otorgadas	1,364	628	79	2,071
Liquidadas	(695)	—	(2)	(697)
Canceladas	(15)	—	—	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.135	1.047	119	2.301

Unidades de Acciones Restringidas

El 31 de enero de 2023, el 15 de mayo de 2023 y el 23 de junio de 2023, la Corporación otorgó un total de 506.787 UAR a sus miembros de Junta Directiva, directivos y empleados claves. Las UAR se adquieren en cuatro tramos iguales a lo largo de dos años el 31 de enero y el 31 de julio, y se espera que se liquiden en efectivo. Además, se otorgaron unidades de dividendos en las fechas de registro de dividendos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 para todas las UAR pendientes, por un total de 51.788 unidades. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Corporación liquidó 102.211, 26.738, 126.988 y 97.150 UAR a precios de CAD11,65, CAD10,73, CAD11,35 y CAD12,17 por unidad, respectivamente, para un total de 3,1 millones en efectivo.

El 23 de septiembre de 2024, la Corporación otorgó 1.345.666 UAR a sus miembros de Junta Directiva, directivos y empleados claves. Las UAR se adquieren en cuatro tramos iguales. El primer tramo se adquiere inmediatamente y los tres tramos restantes se adquieren a lo largo de 1,5 años a partir de la fecha de otorgamiento y se espera que se liquiden en efectivo. El 15 de enero de 2024 se otorgaron unidades de dividendos para todas las UAR pendientes, por un total de 17.990 unidades. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Corporación liquidó 694.703 UAR a un rango de precios entre CAD3,55 y CAD6,29 por unidad para un total de 2,3 millones en efectivo.

Unidades de Acciones de Desempeño

El 15 de mayo de 2023, la Corporación otorgó 242.731 PSU a sus directivos. Además, se otorgaron unidades de dividendos en las fechas de registro de dividendos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 para todas las PSU pendientes, por un total de 43.535 unidades. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Corporación liquidó 203.191 PSU a un precio de CAD10,24 por unidad para un total de 1,6 millones en efectivo.

El 23 de septiembre de 2024, la Corporación otorgó 612.442 PSU a sus directivos. Las PSU se adquieren en su totalidad en mayo de 2027 y se espera que se liquiden en efectivo. El 15 de enero de 2024 se otorgaron unidades de dividendos para todas las PSU pendientes, por un total de 15.686 unidades.

Unidades de Acciones Diferidas

A opción de la Corporación, el adjudicatario de las DSU tiene derecho a recibir las acciones ordinarias de la Corporación al momento de la adquisición de dichas unidades, un pago en efectivo igual al valor de las acciones ordinarias subyacentes, o una combinación de los mismos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Corporación otorgó un total de 22.665 DSU a su Junta Directiva. Además, se otorgaron unidades de dividendos en las fechas de registro de dividendos durante el año terminado 31 de diciembre de 2023 para todas las DSU pendientes, por un total de 3.918 unidades. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Corporación liquidó 10.189 DSU a un precio de CAD11,31 por unidad para un total de 0,1 millones en efectivo.

El 23 de septiembre de 2024, la Corporación otorgó un total de 77.865 DSU a su Junta Directiva. El 15 de enero de 2024, se otorgaron unidades de dividendos para todas las DSU pendientes, por un total de 1,559 unidades. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Corporación liquidó 2.285 DSU a un precio de CAD4,31 por unidad.

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital Social

	Número (000)	Monto
Saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2023	34.111	146.142
Emisión en ejercicio de opciones de compra de acciones	9	21
Transferencias de otras reservas para opciones de compra ejercidas	—	6
Saldo al 31 de diciembre de 2024	34.120	146.169

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 de Precio de Ejercicio (CAD)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.248	21,65
Perdidas y canceladas	(461)	21,50
Saldo al 31 de diciembre de 2023	787	21,76
Otorgadas	790	5,75
Ejercitadas	(9)	3,49
Perdidas, canceladas y expiradas	(463)	20,14
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.105	11,14

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

A continuación se presenta la información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2024.

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
(CAD)	(000)	(años)	(CAD)	(000)	(CAD)
3,03-6,10	720	4,2	5,75	242	5,81
6,11-21,20	385	0,1	21,20	385	21,20
	1.105	2,8	11,14	627	15,26

Se registró un gasto de remuneración basada en acciones de 0,7 millones (0 en 2023) durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

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 los datos que se indican a continuación. Se usó una tasa de pérdida del 8% al registrar la remuneración basada en acciones para el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de	2024
Promedio ponderado del valor razonable a la fecha de otorgamiento (CAD)	1,42
Precio de la acción a la fecha de otorgamiento (CAD)	4,21
Precio de ejercicio (CAD)	4,21
Volatilidad	39%
Vida de la opción de compra	5 años
Rendimiento del dividendo	—%
Tasa de interés sin riesgo	3,21%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

NOTA 9 – DEUDA A LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales (USD)	RCF (USD)	Préstamo a Plazo (USD)	Préstamo Punte (USD)	Deuda con Banco Colombiano (USD)	Total (USD)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	463.170	—	—	23.259	10.020	496.449
Uso de deuda a largo plazo, neto de gastos	—	222.151	—	—	—	222.151
Pago de deuda a largo plazo	—	(30.000)	—	(25.000)	(9.930)	(64.930)
Amortización de costos de transacción	6.042	1.637	—	1.741	—	9.420
Ganancia en cambio	—	—	—	—	(90)	(90)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	469.212	193.788	—	—	—	663.000
Uso de deuda a largo plazo, neto de gastos	—	—	45.093	—	—	45.093
Valor de las garantías, neto de gastos	—	—	(1.418)	—	—	(1.418)
Amortización de descuento	—	—	296	—	—	296
Amortización de costos de transacción	6.137	1.962	858	—	—	8.957
Saldo al 31 de diciembre de 2024	475.349	195.750	44.829	—	—	715.928
Deuda a largo plazo – corriente	—	—	12.500	—	—	12.500
Deuda a largo plazo – no corriente	475.349	195.750	32.329	—	—	703.428
Saldo al 31 de diciembre de 2024	475.349	195.750	44.829	—	—	715.928

Títulos Preferenciales

El 24 de noviembre de 2021, la Corporación completó una oferta privada de títulos preferenciales no garantizados por un monto de capital total de USD500 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

El 17 de febrero de 2023, la Corporación suscribió una línea de crédito rotativo no garantizado preferencial (“RCF” [por su sigla en inglés]) de USD200 millones 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 Corporación 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 de 4,50% durante todo el período de disponibilidad. La RCF no está sujeta a redeterminaciones periódicas típicas. El monto usado y pendiente al 31 de diciembre de 2024 era de USD200 millones.

Préstamo Punte

El 17 de febrero de 2023, la Corporación pagó los USD25 millones pendientes del Préstamo Punte con recursos de la RCF (ver “Línea de Crédito Rotativo” arriba) y posteriormente terminó el acuerdo de préstamo. Los costos de transacción no amortizados de USD1,7 millones fueron amortizados y capitalizados en PP&E a la terminación del acuerdo de préstamo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

Deuda con Banco Colombiano

El 17 de febrero de 2023, la Corporación pagó los USD9,9 millones pendientes de la Deuda con Banco Colombiano con recursos provenientes de la RCF (ver "Línea de Crédito Rotativo" arriba) y posteriormente terminó el acuerdo de préstamo.

Línea de Préstamo a Plazo Preferencial

En septiembre 3 de 2024, la Corporación firmó una línea de préstamo a plazo preferencial garantizada de USD75 millones (el "Préstamo a Plazo") con Macquarie Group ("Macquarie"). El uso inicial fue de USD50 millones, con un compromiso adicional de USD25 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 Corporación.

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 Corporación 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 USD1,6 millones (USD1,4 millones netos de comisiones) y se contabilizaron en Otras Reservas al 31 de diciembre de 2024.

El valor razonable de las Garantías se estimó usando el modelo de fijación de precios de opciones de Black-Scholes, con los datos que se indican a continuación.

Al 3 de septiembre de 2024

Valor razonable de las garantías a la fecha de otorgamiento (CAD)	1,13
Precio de ejercicio (CAD)	3,80
Vida de la Garantía	3 años
Volatilidad	41%
Rendimiento del dividendo	—%
Tasa de interés sin riesgo	3,16%

Valor en Libros Neto

	Títulos Preferenciales (USD)	RCF (USD)	Préstamo a Plazo (USD)	Total (USD)
Deuda a largo plazo – capital	500.000	200.000	50.000	750.000
Descuento no amortizado	—	—	(1.276)	(1.276)
Costos de transacción no amortizados	(24.651)	(4.250)	(3.895)	(32.796)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	475.349	195.750	44.829	715.928

Al 31 de diciembre 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 reconocido al inicio neto de amortización acumulada, también se compensó contra el monto de 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 Corporación incluyen varios pactos relacionados con apalancamiento máximo, cobertura de interés mínima, requisitos de liquidez mínimos, valor de reservas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

mínimo, endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros pactos operativos estándares del negocio.

Los pactos financieros de la Corporación 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 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 Activo Consolidado: una razón mínima de valor presente neto total de las reservas productivas desarrolladas probadas antes de impuestos (descontado al 10%) a la fecha de reporte de reservas más reciente, a capital usado y pendiente del Préstamo a Plazo, de 2,50 a 1,00.

La Corporación estaba en cumplimiento de sus pactos al 31 de diciembre de 2024.

NOTA 10 – OBLIGACIONES DE DESMANTELAMIENTO

	(USD)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	23.976
Incremento	2.942
Adiciones	1.909
Liquidaciones	(217)
Cambio en estimados	1.511
Saldo al 31 de diciembre de 2023	30.121
Incremento	3.114
Adiciones	2.017
Liquidaciones	(1.695)
Enajenaciones	1.107
Cambio en estimados	(11.880)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	22.784

Las obligaciones de desmantelamiento de la Corporación resultan de sus participaciones como propietaria en activos de gas natural y petróleo, incluyendo sitios de pozos, instalaciones y sistemas de recolección. Las obligaciones totales de desmantelamiento se estiman con base en la participación neta de la Corporación como propietaria en todos los pozos e instalaciones, los costos estimados para recuperar y abandonar estos pozos e instalaciones y los tiempos estimados de los costos en que se debe incurrir en años futuros. La Corporación estimó el valor presente de las obligaciones de desmantelamiento en USD22,8 millones al 31 de diciembre de 2024 (USD30,1 millones en 2023) con base en un pasivo futuro total no descontado de USD52,9 millones (USD47,3 millones en 2023). Se espera que estos pagos se hagan en los próximos 12 años. El factor de descuento promedio, que es la tasa libre de riesgo relacionada con el pasivo, fue 12% (10% en 2023), y el índice promedio de precio al consumidor fue 1,80 (1,86 en 2023).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

NOTA 11 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de compresión (USD)	Otros (USD)	Total (USD)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	13.744	1.988	15.732
Adiciones	—	768	768
Liquidaciones	(2.350)	(761)	(3.111)
Baja en cuentas	—	(43)	(43)
Pérdida en cambio	—	89	89
Saldo al 31 de diciembre de 2023	11.394	2.041	13.435
Adiciones	—	3.439	3.439
Liquidaciones	(2.538)	(1.892)	(4.430)
Baja en cuentas	—	(3)	(3)
Ganancia en cambio	—	(128)	(128)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	8.856	3.457	12.313
Obligaciones de arrendamiento – corrientes	2.736	1.743	4.479
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes	6.120	1.714	7.834
Saldo al 31 de diciembre de 2024	8.856	3.457	12.313

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

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Activos de derecho de uso de bajo valor	154	183
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	98	60
Pagos de arrendamiento variables	12.593	26.363
Total de pagos de arrendamiento	12.845	26.606

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

	Menos de un año (USD)	1-3 años (USD)	Más de 3 años (USD)	Total (USD)
Pagos de arrendamiento futuros	20.761	—	—	20.761

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

NOTA 12 – OTROS GASTOS (INGRESOS)

Año terminado el 31 de diciembre de	Nota	2024 (USD)	2023 (USD)
Costos previos a la licencia		920	1.203
Otros gastos (ingresos)		(1.826)	812
Comisiones de compromiso		13.949	11.289
Ganancia en liquidación de Promigas		(14.215)	—
Otros gastos de impuestos		5.097	4.910
(Ingreso) pérdida de inversión en capital	6	2.976	(2.806)
Cancelación de depósito	6	3.825	—
Ganancia realizada en inversiones	6	(4.473)	—
Pérdida en instrumentos financieros	6	740	(1.152)
		6.993	14.256

La Corporación estuvo en arbitraje con Promigas S.A. (“Promigas”), una sociedad de transporte de gas natural en Colombia, en relación con una disputa sobre el monto de los costos de transporte cobrados. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el tribunal de arbitramento falló a favor de la Corporación y ordenó a Promigas reembolsar a Canacol el monto cobrado en exceso más intereses, por un total de USD14,2 millones (la "Liquidación"). La Liquidación fue registrada como otro ingreso y fue recibida en su totalidad en noviembre 6 de 2024.

NOTA 13 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Ingreso financiero		
Ingreso de Intereses	1.461	2.930
Gasto financiero		
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	3.114	2.942
Amortización de costos de transacción iniciales	8.957	9.193
Amortización de descuento	297	—
Gastos de intereses en obligaciones de arrendamiento	900	781
Intereses y otros costos de financiación	57.168	46.071
	70.436	58.987
Gasto financiero neto	68.975	56.057

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Ingreso (pérdida) neto(a)	(32.732)	86.237
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico y diluido	34.112	34.111
Ingreso (pérdida) neto(a) por acción:		
Básico(a) y diluido(a)	(0,96)	2,53

Las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

NOTA 15 – IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Ingreso neto antes de impuestos	122.054	60.934
Tasas legales	23%	23%
Impuestos sobre la renta esperados	28.072	14.015
Efecto en impuestos resultante de:		
Diferencias permanentes no deducibles y otras	26.632	75.623
Diferencial de impuestos en jurisdicciones extranjeras	19.160	(38.576)
Cambio en beneficio tributario no reconocido	4.051	38.720
Provisión para ajuste de declaración	1.872	6.918
Cambio en tasa de impuesto promulgada	23	(1.677)
Tasa de cambio	74.976	(120.326)
Provisión para gasto de impuesto de renta (recuperación)	154.786	(25.303)
Gasto de impuesto corriente	77.540	78.330
Gasto de impuesto diferido (recuperación)	77.246	(103.633)
Provisión para gasto de impuesto de renta (recuperación)	154.786	(25.303)

El activo por impuesto diferido neto está compuesto por:

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Propiedad, planta y equipo	144.537	214.971
Pérdidas de ejercicios anteriores	21.394	26.699
Pasivos por desmantelamiento y otras provisiones	10.724	13.391
Diferencias de tiempo en reconocimiento de ingresos y gastos, y otros	1.419	259
Activo por impuesto diferido neto	178.074	255.320

La tasa de impuesto promulgada en Colombia es del 35% para 2023 y 2024. Además, el ingreso gravable generado por negocios relacionados con petróleo crudo se sujetó a una sobretasa adicional del 10%.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Corporación reconoció una recuperación de impuesto diferido de USD103,6 millones, principalmente como resultado de una recuperación de USD120,3 millones debida

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

al impacto cambiario en las pérdidas tributarias no usadas y los fondos de capital de la Corporación.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Corporación reconoció un gasto de impuesto diferido de COP77,2 millones, principalmente como resultado de un gasto de USD75,0 millones debido al impacto cambiario en las pérdidas tributarias no usadas y los fondos de capital de la Corporación.

Al 31 de diciembre de 2024, la Corporación tenía pérdidas no de capital trasladadas de aproximadamente USD54,6 millones (USD63,1 millones en 2023) disponibles para reducir el ingreso gravable de años futuros. Al 31 de diciembre de 2024, la Corporación tenía activos por impuesto de renta diferido de USD102,8 millones (USD102,9 millones en 2023) relacionados con Canadá y Colombia que no fueron reconocidos en los estados financieros debido a incertidumbres asociadas con su capacidad para utilizar estos saldos en el futuro.

NOTA 16 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras Actividades de Inversión

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Recibos de subarrendamiento e ingreso financiero	—	33
Cambio en efectivo restringido	(5.146)	(480)
Cambio en gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado	(33)	4.554
	(5.179)	4.107

Cambio en Capital de Trabajo Distinto a Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Cambio en:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5.109	(28.184)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	(1.469)	(408)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(7.029)	(9.638)
Inventario de petróleo crudo	(30)	(36)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar	(17.327)	35.231
Ingreso diferido	11.893	(4.599)
Impuestos por pagar	(18.816)	(36.108)
	(27.669)	(43.742)
Atribuible a:		
Actividades de operación	(39.639)	(50.731)
Actividades de inversión	11.970	6.989
	(27.669)	(43.742)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

NOTA 17 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Ingresos Totales, Netos de Regalías

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	357.210	303.093
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	14.503	8.773
Ingreso pendiente de generación de energía	3.080	3.050
Ingreso de gas natural en firme	1.123	887
	375.916	315.803

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Regalías de gas natural	65.603	59.225
Regalías de petróleo crudo	487	587
	66.090	59.812

Clientes Principales

Los clientes principales son clientes que representan más del 10% del ingreso total para un período dado. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, tres clientes principales representaron el 13%, el 12% y el 12% (en 2023 cuatro clientes principales representaron el 34%, el 13%, el 11% y el 11%) de los ingresos totales en el año, respectivamente.

Ingreso de Gas Natural en Firme

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Corporación realizó ingresos por gas natural en firme de USD1,1 millones (USD0,9 millones en 2023), relacionados con la porción de nominaciones de ventas de gas natural por los compradores de la Corporación que no fueron entregadas, debido a la incapacidad de los compradores de aceptar dicho gas, y para el cual los compradores no tienen recurso o derecho legal para entrega en una fecha posterior.

Ingreso Diferido

El ingreso diferido al 31 de diciembre de 2024 fue de USD18,5 millones (USD6,6 millones en 2023), relacionado con nominaciones de gas natural no entregadas que fueron pagadas o acumuladas en cuentas por cobrar, para las cuales los compradores tienen derecho legal de tomar la entrega en una fecha posterior, momento el cual se reconocerán como ingreso. Si los compradores no aceptan la entrega dentro del período asignado, la Corporación reconocerá las nominaciones correspondientes como ingreso por compra en firme, según lo explicado en el apartado anterior "Ingresos de Gas Natural en Firme".

Ingreso Pendiente de Generación de Energía

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Corporación realizó ingresos pendientes de USD3,1 millones (USD3,1 en 2023) por su compromiso de suministrar gas natural para la planta de generación de energía de Tesorito. Los ingresos pendientes se devengan diariamente, independientemente de si el gas natural es entregado realmente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

Pagos en Efectivo de Impuestos sobre la Renta e Intereses

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Pagos y cuotas de impuesto sobre la renta	73.556	113.402
Impuesto retenido	11.976	8.953
Intereses pagados	51.545	41.222

NOTA 18 – PERSONAL DIRECTIVO CLAVE

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

Año terminado el 31 de diciembre de	2024 (USD)	2023 (USD)
Salarios, bonos y honorarios de miembros de junta directiva	5.946	5.412
Indemnización por despido	—	946
Beneficios	511	644
Remuneración de incentivo a largo plazo ⁽¹⁾	1.805	3.167
Remuneración a personal directivo clave	8.262	10.169

(1) La remuneración de incentivo a largo plazo incluye UAR, PSU y DSU amortizadas como gasto de remuneración basada en acciones para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

NOTA 19 – SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS

La Corporación tiene las siguientes subsidiarias significativas:

	País de Constitución	Fin de año fiscal	Participación en la Propiedad	
			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Canacol Energy ULC.	Canadá	31 de diciembre	100%	100%
CNEOG Colombia	Colombia	31 de diciembre	100%	100%
CNE Oil & Gas S.A.S.	Colombia	31 de diciembre	100%	100%
Canacol Energy Colombia S.A.S.	Colombia	31 de diciembre	100%	100%

NOTA 20 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores en libros de efectivo y equivalentes a efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar comerciales y otras, y cuentas por pagar comerciales y otras, se aproximan a sus valores razonables al 31 de diciembre de 2024. El pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo y la Inversión de Tesorito se registran a valor razonable. La deuda a largo plazo, que incluye los Títulos Preferenciales, la RCF y el Préstamo a Plazo, se registra a costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2024, los valores razonables de los Títulos Preferenciales, la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

RFC y el Préstamo a Plazo fueron de USD280,1 millones, USD200 millones y USD48,5 millones, respectivamente.

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

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

Los instrumentos financieros de la Corporación fueron evaluados de conformidad con la jerarquía de valor razonable descrita anteriormente. El pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo de la Corporación fue clasificado como de Nivel 1, y la Inversión de Tesorito fue clasificada como de Nivel 3 al 31 de diciembre de 2024. No ha habido reclasificación de instrumentos financieros en o fuera de cada jerarquía de valor razonable durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024. La evaluación de la importancia de un elemento en particular para la medición de valor razonable requiere juicio y puede afectar la ubicación dentro del nivel de jerarquía de valor razonable.

Riesgo de Mercado

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

(i) Precio de Productos Básicos

El riesgo de precio de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en los precios de productos básicos. Los precios bajos de productos básicos también pueden tener impacto en la capacidad de la Corporación para reunir capital. La mayoría del volumen de producción de Canacol está sujeta a contratos a largo plazo con precio fijo, lo cual limita la exposición de la Corporación al riesgo de precio de productos básicos. La Corporación no tuvo contratos de productos básicos en vigor al 31 de diciembre de 2024 o durante el año terminado en esa fecha.

(ii) Riesgo de Moneda Extranjera

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

Al 31 de diciembre de 2024, la tasa de cambio de COP a USD fue de 4.409:1 (3.822:1 al 31 de diciembre de 2023) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1,44:1 (1,32:1 al 31 de diciembre de 2023). Los ingresos de la Corporación no están expuestos al riesgo de moneda extranjera ya que todos los contratos de ventas de gas natural de Canacol están denominados en USD. La Corporación no tuvo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

contratos de moneda extranjera en vigor al 31 de diciembre de 2024 o durante el año terminado en esa fecha.

(iii) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de interés de mercado en la medida en que se emitan instrumentos de deuda de tasa de interés variable. La mayor parte de la deuda con intereses de la Corporación, que corresponde a los Títulos Preferenciales, está sujeta a una tasa de interés fija, lo cual limita la exposición de la Corporación al riesgo de tasa de interés. La RCF y el Préstamo a Plazo de la Corporación están sujetos a tasas de interés variables. Los restantes activos y pasivos financieros de la Corporación no están expuestos al riesgo de tasa de interés. La Corporación no tuvo contratos de tasas de interés en vigor al 31 de diciembre de 2024 ni durante el año terminado en esa fecha.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Corporación no esté en capacidad de atender sus obligaciones financieras en la medida en que vengzan. El enfoque de la Corporación al administrar la liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, bajo condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo los objetivos de negocio de la Corporación. La Corporación prepara un presupuesto anual, el cual es monitoreado regularmente y actualizado según se considere necesario. Se hace monitoreo diario a la producción de gas natural, GNL y petróleo crudo para suministrar estimados actuales de flujos de caja, y la Corporación 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 Corporación al 31 de diciembre de 2024:

	Menos de 1 año (USD)	1-2 años (USD)	Más de 2 años (USD)	Total (USD)
Deuda a largo plazo – capital	12.500	37.500	700.000	750.000
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	5.201	4.448	3.558	13.207
Cuentas por pagar, comerciales y otras	87.368	—	—	87.368
Impuestos por pagar	20.573	—	—	20.573
Otras obligaciones a largo plazo	—	6.435	—	6.435
Pasivo de remuneración de incentivo a largo plazo	1.830	1.338	—	3.168
	127.472	49.721	703.558	880.751

Riesgo de Crédito

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

Las cuentas comerciales por cobrar de la Corporación se refieren principalmente a ventas de gas natural y petróleo crudo, que normalmente se recaudan dentro de los 45 días siguientes al mes de producción. La Corporación históricamente no ha experimentado problemas de recaudo con sus clientes. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2024, tiene facturas de un cliente por un total de USD19,6 millones las cuales han vencido. La Corporación espera poder recaudar el saldo pendiente en su totalidad y confía en su posición legal con respecto a la disputa con ese cliente (nota 21 – contingencias).

Al 31 de diciembre de 2024, las cuentas por cobrar comerciales y otras estaban compuestas por a) USD65,8 millones (USD79,4 millones al 31 de diciembre de 2023) de cuentas por cobrar comerciales, b) USD8,2 millones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

relacionados con la recuperación de costos de transporte transferidos a clientes (USD13,6 millones al 31 de diciembre de 2023), y c) USD12,9 millones de otras cuentas por cobrar (USD4,8 millones al 31 de diciembre de 2023).

Administración de Capital

La Corporación monitorea el apalancamiento y ajusta su estructura de capital con base en su nivel de deuda neta. La deuda neta se define como el monto de capital de las obligaciones a largo plazo pendientes menos el capital de trabajo, que se define como activos corrientes menos pasivos corrientes, ajustado por la parte corriente de la deuda a largo plazo. Con el fin de facilitar la administración de su deuda neta, la Corporación prepara presupuestos anuales, los cuales se actualizan según sea necesario dependiendo de factores que varían, los cuales incluyen precios actuales y proyectados de productos básicos, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de la Corporación 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	31 de diciembre de 2024 (USD)	31 de diciembre de 2023 (USD)
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	10	12.313	13.435
Deuda total		762.313	713.435
Déficit de capital de trabajo (excedente)		(45.524)	10.028
Deuda neta		716.789	723.463

(1) La tasa SOFR para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fue de 5,05%.

NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Corporación al 31 de diciembre de 2024:

	Menos de 1 año (USD)	1-3 años (USD)	Más de 3 años (USD)	Total (USD)
Contratos de exploración y producción	3.977	26.140	1.758	31.875
Contratos de operación de estación de compresión	2.824	5.696	124	8.644
	6.801	31.836	1.882	40.519

Cartas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2024, la Corporación tenía cartas de crédito pendientes por un total de USD66,9 millones (USD87,5 millones al 31 de diciembre de 2023) para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales.

Contratos de Exploración y Producción

La Corporación ha celebrado una serie de contratos de exploración en Colombia, los cuales exigen que la Corporación cumpla compromisos de programas de trabajo y emita garantías financieras relacionadas con los mismos. En total, la Corporación tiene compromisos de exploración pendientes al 31 de diciembre de 2024 por USD31,9 millones y ha emitido USD13,8 millones del total de USD66,9 millones de garantías financieras relacionadas con ellos.

Contingencias

La Corporación 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 Corporación experimentó restricciones de capacidad de producción inusuales e inesperadas en algunos de sus

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas

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

campos de gas como resultado de problemas en la planta de tratamiento de gas de Jobo, así como en algunos de sus pozos productores ("Fuerza Mayor"). Como consecuencia de Fuerza Mayor, la Corporación 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 de Fuerza Mayor por parte de la Corporación y alega que ésta es responsable por el gas natural que no se entregó durante ese período en virtud de un contrato de compra en firme, por un total de USD12 millones, y ha retenido el pago de facturas ordinarias de venta de gas natural por un total de USD19,6 millones de entregas de gas al 31 de diciembre de 2024 (nota 20 - riesgo de crédito). La Corporación prevé el inicio de un arbitramento con este cliente. A juicio de Canacol, la alegación de este cliente carece de fundamento. El resultado final del posible arbitramento no se puede determinar en este momento. Sin embargo, la Corporación confía en su posición legal y espera poder recaudar en su totalidad los USD19,6 millones por cobrar.