

# CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO  
AUDITADOS)  
TRES MESES TERMINADOS EN MARZO 31 DE 2025



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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Marzo 31 de 2025	Diciembre 31 de 2024
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 79.139	\$ 79.201
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	36.964	67.291
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar		22.197	17.099
Otros activos corrientes	6	13.639	10.237
		<b>151.939</b>	<b>173.828</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	16	20.597	19.585
Activos de exploración y evaluación	4	154.108	137.451
Propiedades, planta y equipo	5	704.868	689.406
Activos de impuestos diferidos		200.418	185.608
Inversiones	6	5.067	4.818
Otros activos no corrientes	6	10.448	5.081
		<b>1.095.506</b>	<b>1.041.949</b>
<b>Activos totales</b>		<b>\$ 1.247.445</b>	<b>\$ 1.215.777</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Parte corriente de la deuda a largo plazo	9	\$ 25.000	\$ 12.500
Cuentas por pagar, comerciales y otras		93.550	87.368
Ingreso diferido		20.527	18.533
Obligaciones de arrendamiento	10	4.841	4.479
Impuestos por pagar		21.360	20.573
Pasivos de remuneración de incentivos a largo plazo	7	1.397	1.830
Otras obligaciones a largo plazo		952	—
		<b>167.627</b>	<b>145.283</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deuda a largo plazo	9	688.895	703.428
Obligaciones de arrendamiento	10	6.373	7.834
Obligaciones de desmantelamiento		22.042	22.784
Pasivos de impuestos diferidos		2.828	7.534
Pasivos de remuneración de incentivos a largo plazo	7	1.095	1.338
Otras obligaciones a largo plazo		5.583	6.435
<b>Pasivos totales</b>		<b>894.443</b>	<b>894.636</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital accionario	8	146.169	146.169
Otras reservas		69.686	69.626
Ganancias retenidas		137.147	105.346
<b>Patrimonio total</b>		<b>353.002</b>	<b>321.141</b>
<b>Pasivos y patrimonio totales</b>		<b>\$ 1.247.445</b>	<b>\$ 1.215.777</b>

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

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

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2025	2024
<b>Ingresos</b>			
Ingresos totales, netos de regalías	15	\$ 75.991	\$ 83.402
		<b>75.991</b>	83.402
<b>Gastos</b>			
Gastos operativos		7.014	7.400
Gastos de transporte		3.256	5.711
Generales y administrativos		7.006	8.131
Gasto de remuneración basada en acciones	7, 8	437	52
Agotamiento y depreciación	5	17.259	19.026
Ganancia en diferencia en cambio		(2.692)	(47)
Otros gastos (ganancias)	11	(453)	5.701
		<b>31.827</b>	45.974
Gasto financiero neto	12	17.281	16.056
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>26.883</b>	21.372
<b>Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta</b>			
Corriente		14.598	17.183
Diferido		(19.516)	535
		<b>(4.918)</b>	17.718
<b>Utilidad neta y utilidad total</b>		<b>\$ 31.801</b>	\$ 3.654
<b>Utilidad neta por acción</b>			
Básica y diluida	13	\$ 0,93	\$ 0,11

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Nota	Capital Accionario	Otras Reservas	Utilidades Retenidas (Déficit)	Patrimonio Total
Saldo a diciembre 31 de 2023		\$ 146.142	\$ 67.454	\$ 138.078	\$ 351.674
Remuneración basada en acciones	8	—	376	—	376
Utilidad neta		—	—	3.654	3.654
<b>Saldo a marzo 31 de 2024</b>		<b>\$ 146.142</b>	<b>\$ 67.830</b>	<b>\$ 141.732</b>	<b>\$ 355.704</b>
Saldo a diciembre 31 de 2024		\$ 146.169	\$ 69.626	\$ 105.346	\$ 321.141
Remuneración basada en acciones	8	—	60	—	60
Utilidad neta		—	—	31.801	31.801
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>		<b>\$ 146.169</b>	<b>\$ 69.686</b>	<b>\$ 137.147</b>	<b>\$ 353.002</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2025	2024
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad neta y utilidad total		\$ 31.801	\$ 3.654
Ajustes distintos a efectivo:			
Agotamiento y depreciación	5	17.259	19.026
Gasto en remuneración basada en acciones	7, 8	437	52
Gasto de financiación neto	12	17.281	16.056
Pérdida (ganancia) no realizada en diferencia en cambio y otra		(4.207)	947
Gasto (recuperación) de impuesto sobre la renta diferido		(19.516)	535
Pérdida de inversión en capital		—	2.976
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	6	(249)	30
Ganancia en recompra de Títulos Preferenciales	9, 11	(2.291)	—
Liquidación de obligación de desmantelamiento		—	(701)
Liquidación de remuneración de incentivos a largo plazo	7	(1.199)	(1.050)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	23.272	13.194
		<b>62.588</b>	<b>54.719</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(20.189)	(12.965)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(30.288)	(22.971)
Ganancias en disposición de propiedades, planta y equipo		—	58
Otras actividades de inversión	14	(5.364)	(1.202)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	7.742	(10.822)
		<b>(48.099)</b>	<b>(47.902)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Pago de deuda	9	(2.709)	—
Gasto de financiación neto pagado	12	(13.486)	(13.328)
Pagos de capital de arrendamiento	10	(1.203)	(1.021)
Dividendos pagados		—	(6.706)
		<b>(17.398)</b>	<b>(21.055)</b>
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		<b>(2.909)</b>	<b>(14.238)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período		<b>79.201</b>	<b>39.425</b>
Impacto de diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		<b>2.847</b>	<b>(65)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, fin del período</b>		<b>\$ 79.139</b>	<b>\$ 25.122</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

### NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en mayo 7 de 2025.

### NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN

Los estados financieros fueron preparados por la administración de acuerdo con la Norma Contable Internacional (“IAS” [por su sigla en inglés]) 34, “Informes Financieros Intermedios”. Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales consolidados; sin embargo, fueron preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas y deben ser leídos junto con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía para el año terminado en diciembre 31 de 2024, que fueron preparados de acuerdo con las Normas Contables NIIF (“Normas Internacionales de Información Financiera”) según fueron emitidas por la Junta de Normas Contables Internacionales (“Normas Contables NIIF”).

#### Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunos instrumentos financieros 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 en la medición durante períodos volátiles.

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

#### Moneda Funcional y de Presentación

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

### NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables adoptadas son consistentes con las del ejercicio anterior, según lo descrito en la nota 3 de los estados financieros consolidados de la Compañía para el año terminado en diciembre 31 de 2024.

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

En mayo de 2024, la IASB emitió modificaciones a la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, y a la NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas 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 en enero 1 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 a diciembre 31 de 2024	\$	137.451
Adiciones		20.189
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(3.532)
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>\$</b>	<b>154.108</b>

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2025, la Compañía transfirió \$3,5 millones de costos de exploración a activos de D&P como resultado de descubrimientos de gas natural en su bloque VIM-33.

### NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedades, Planta y Equipo	Activos de Derecho de Uso Arrendados	Total
<b>Costo</b>			
Saldo a diciembre 31 de 2024	\$ 1.426.867	\$ 33.673	\$ 1.460.540
Adiciones	29.053	66	29.119
Transferidos de activos de E&E (nota 4)	3.532	—	3.532
Eliminación	(531)	—	(531)
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>\$ 1.458.921</b>	<b>\$ 33.739</b>	<b>\$ 1.492.660</b>
<b>Agotamiento y depreciación acumulados</b>			
Saldo a diciembre 31 de 2024	\$ (755.803)	\$ (15.331)	\$ (771.134)
Agotamiento y depreciación	(16.464)	(795)	(17.259)
Eliminación	601	—	601
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>\$ (771.666)</b>	<b>\$ (16.126)</b>	<b>\$ (787.792)</b>
<b>Valor en libros</b>			
A diciembre 31 de 2024	\$ 671.064	\$ 18.342	\$ 689.406
<b>A marzo 31 de 2025</b>	<b>\$ 687.255</b>	<b>\$ 17.613</b>	<b>\$ 704.868</b>

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2025, \$3,5 millones de costos de exploración fueron transferidos de activos de E&E (nota 4).

### NOTA 6 – INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS

#### Inversiones

Saldo a diciembre 31 de 2024	\$	4.818
Ganancia no realizada		249
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>\$</b>	<b>5.067</b>

A marzo 31 de 2025, el valor en libros de la inversión de la Compañía en Tesorito fue de \$5,1 millones (\$4,8 millones en 2024).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

### Otros Activos

	Marzo 31 de 2025	Diciembre 31 de 2024
<b>Corrientes</b>		
Efectivo restringido	\$ 5.623	\$ 5.626
Gastos y depósitos pagados por anticipado	7.730	4.192
Inventario	286	419
	\$ 13.639	\$ 10.237
<b>No Corrientes</b>		
Gastos y depósitos pagados por anticipado	10.448	5.081
	\$ 10.448	\$ 5.081

### NOTA 7 – PASIVO DE REMUNERACIÓN DE INCENTIVOS A LARGO PLAZO

	UAR	PSU	DSU	Total
Saldo a diciembre 31 de 2024	\$ 1.825	\$ 1.025	\$ 318	\$ 3.168
Amortizado	410	135	(11)	534
Liquidado/Cancelado	(1.218)	—	—	(1.218)
Ganancia en diferencia en cambio	4	4	—	8
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>\$ 1.021</b>	<b>\$ 1.164</b>	<b>\$ 307</b>	<b>\$ 2.492</b>

El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo incluye unidades de acciones restringidas (“UAR”), unidades de acciones por desempeño (“PSU” [por su sigla en inglés]) y unidades de acciones diferidas (“DSU” [por su sigla en inglés]). Las UAR y las PSU son reconocidas como un pasivo y gastadas sobre una base de adquisición escalonada durante el período de adquisición, y una adquisición total al cumplirse dicho período, respectivamente. Las DSU se adquieren inmediatamente en la fecha de otorgamiento y se reconocen como un gasto. Las DSU se liquidan en el momento en que el beneficiario deja de ser miembro de la Junta Directiva. Las unidades de acciones de dividendos son devengadas y otorgadas sobre las unidades en circulación en cada fecha de pago de dividendos. Las unidades de acciones de dividendos son amortizadas y liquidadas de conformidad con los respectivos períodos de adquisición de las unidades. La remuneración basada en acciones relacionada con UAR, PSU y DSU fue de \$0,4 millones (una recuperación de \$0,3 millones en 2024) para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025. El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo amortizado a marzo 31 de 2025 fue de \$2,5 millones (\$3,2 millones en 2024).

Los números de UAR, PSU y DSU en circulación a marzo 31 de 2025 fueron los siguientes:

	UAR	PSU	DSU	Total
	(000)	(000)	(000)	(000)
Saldo a diciembre 31 de 2024	1.135	1.047	119	2.301
Liquidadas	(458)	—	—	(458)
Canceladas	(11)	—	—	(11)
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>666</b>	<b>1.047</b>	<b>119</b>	<b>1.832</b>

### Unidades de Acciones Restringidas

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025, la Compañía liquidó 125.615 y 332.866 UAR en circulación a precios de C\$3,76 y C\$3,75 por unidad, respectivamente, para un total de \$1,2 millones en efectivo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

### NOTA 8 – PATRIMONIO

#### Capital Accionario

	Número (000)	Monto
<b>Saldo a diciembre 31 de 2024 y marzo 31 de 2025</b>	<b>34.120</b>	<b>\$ 146.169</b>

#### 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	Promedio Ponderado del Precio de Ejercicio
	(000)	(C\$)
Saldo a diciembre 31 de 2024	1.105	11,14
Perdidas, canceladas y expiradas	(403)	20,55
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>702</b>	<b>5,74</b>

La información con respecto a las opciones de compra de acciones en circulación a marzo 31 de 2025 es la siguiente:

Rango de Precios de Ejercicio (C\$)	Opciones de Compra de Acciones en Circulación			Opciones de Compra de Acciones Que Pueden Ser Ejercidas	
	Número de Opciones de Compra de Acciones (000)	Promedio Ponderado de Vida Contractual Restante (años)	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio (C\$)	Número de Opciones de Compra de Acciones (000)	Promedio Ponderado de Precio de Ejercicio (C\$)
\$3,03 - \$6,10	702	3,9	5,74	434	5,94

### NOTA 9 – DEUDA DE LARGO PLAZO

	Títulos Preferenciales	RCF	Préstamo a Plazo	Total
Saldo a diciembre 31 de 2024	\$ 475.349	\$ 195.750	\$ 44.829	\$ 715.928
Pago de la deuda de largo plazo	(2.709)	—	—	(2.709)
Ganancia en recompra de Títulos Preferenciales	(2.291)	—	—	(2.291)
Amortización de descuento	—	—	242	242
Amortización de costos de transacción	1.521	490	714	2.725
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>\$ 471.870</b>	<b>\$ 196.240</b>	<b>\$ 45.785</b>	<b>\$ 713.895</b>
Deuda de largo plazo – corriente	\$ —	\$ —	\$ 25.000	\$ 25.000
Deuda de largo plazo – no corriente	471.870	196.240	20.785	688.895
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>\$ 471.870</b>	<b>\$ 196.240</b>	<b>\$ 45.785</b>	<b>\$ 713.895</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

### Títulos Preferenciales

En noviembre 24 de 2021, la Compañía completó una oferta privada de títulos preferenciales no garantizados por un monto de capital total de \$500 millones ("Títulos Preferenciales"). Los Títulos Preferenciales pagan intereses semestrales a una tasa fija del 5,75% anual, y vencerán en 2028 a menos que sean anticipadamente redimidos o recomprados de conformidad con sus términos. Los Títulos Preferenciales están garantizados total e incondicionalmente por ciertas subsidiarias de Canacol.

En marzo 26 de 2025 la Compañía recompró \$5,0 millones de Títulos Preferenciales por \$2,7 millones en efectivo. Los Títulos Preferenciales recomprados fueron posteriormente cancelados en abril de 2025.

### Línea de Crédito Rotativo

En febrero 17 de 2023, la Compañía suscribió una línea de crédito rotativo no garantizado preferencial de \$200 millones ("RCF" [por su sigla en inglés]) con un sindicato de bancos. La RCF tiene una tasa de interés anual de SOFR + 4,5%, tiene un plazo de cuatro años, y la Compañía puede pagar/volver a retirar la RCF en cualquier momento dentro del plazo sin penalización. Todo monto no retirado está sujeto a una tasa de compromiso igual al 30% del margen de interés del 4,50% durante todo el período de disponibilidad. La RCF no está sujeta a redeterminaciones periódicas típicas. El monto usado y pendiente a marzo 31 de 2025 era de \$200 millones.

### Línea de Préstamo a Plazo Preferencial

En septiembre 3 de 2024, la Compañía contrató una línea de préstamo a plazo preferencial garantizado de \$75 millones (el "Préstamo a Plazo") con Macquarie Group ("Macquarie"). El uso inicial fue de \$50 millones, con un compromiso adicional de \$25 millones disponibles por 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 + 10% sobre los montos usados y de 2,4% sobre los montos no usados. El Préstamo a Plazo está previsto para ser amortizado en cuatro cuotas trimestrales iguales a partir de diciembre 3 de 2025. No se pueden hacer pagos anticipados durante los primeros 12 meses. El Préstamo a Plazo está garantizado por todos los activos materiales de la Compañía.

En conexión con el Préstamo a Plazo, se emitieron 1.888.448 garantías de compra de acciones ordinarias (las "Garantías") a Macquarie, y cada Garantía da derecho a Macquarie a comprar una acción ordinaria de la Compañía a C\$3,80. Las Garantías vencerán tres años después de la fecha de emisión. Las Garantías fueron valoradas en \$1,6 millones (\$1,4 millones netos de comisiones) al inicio y se reconocieron en Otras Reservas a marzo 31 de 2025.

### Valor en Libros Neto

	Títulos Preferenciales	RCF	Préstamo a Plazo	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 495.000	\$ 200.000	\$ 50.000	\$ 745.000
Descuento no amortizado	—	—	(1.034)	(1.034)
Costos de transacción no amortizados	(23.130)	(3.760)	(3.181)	(30.071)
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>\$ 471.870</b>	<b>\$ 196.240</b>	<b>\$ 45.785</b>	<b>\$ 713.895</b>

A marzo 31 de 2025, 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

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

Los pactos financieros de la Compañía incluyen:

a) Razón de Apalancamiento Consolidada: una razón máxima de deuda total consolidada, menos efectivo y equivalentes de 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 Consolidada: 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 Consolidada: 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 Compañía estaba en cumplimiento de sus pactos a marzo 31 de 2025.

### NOTA 10 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

	Estaciones de Compresión		Otras	Total
Saldo a diciembre 31 de 2024	\$	8.856	\$ 3.457	\$ 12.313
Adiciones		—	66	66
Liquidaciones		(671)	(532)	(1.203)
Pérdida en diferencia en cambio		—	38	38
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>\$</b>	<b>8.185</b>	<b>\$ 3.029</b>	<b>\$ 11.214</b>
Obligaciones de arrendamiento - corrientes	\$	2.788	\$ 2.053	\$ 4.841
Obligaciones de arrendamiento - no corrientes		5.397	976	6.373
<b>Saldo a marzo 31 de 2025</b>	<b>\$</b>	<b>8.185</b>	<b>\$ 3.029</b>	<b>\$ 11.214</b>

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

Estos pagos de arrendamiento fueron reconocidos sobre una base lineal y se resumen como sigue:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2025	2024
Activos de derecho de uso de bajo valor	\$ 6	\$ 39
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	1	1
Pagos de arrendamiento variables	3.710	706
<b>Pagos de arrendamiento totales</b>	<b>\$ 3.717</b>	<b>\$ 746</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con acuerdos de arrendamiento de corto plazo, de bajo valor o variables a marzo 31 de 2025, son los siguientes:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
<b>Pagos de arrendamiento futuros</b>	\$ 18.186	\$ —	\$ —	\$ 18.186

### NOTA 11 – OTROS GASTOS (INGRESOS)

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2025	2024
Costos previos a la licencia		70	189
Otros ingresos		(1.352)	(1.778)
Comisiones de compromiso		2.305	3.835
Otros gastos de impuestos		1.064	449
Pérdida de inversión en capital		—	2.976
Ganancia en recompra de Títulos Preferenciales	9	(2.291)	—
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros	6	(249)	30
		\$ (453)	\$ 5.701

### NOTA 12 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

Tres meses terminados en marzo 31 de	2025	2024
<b>Ingreso financiero</b>		
Ingreso por interés	\$ 1.071	\$ 393
<b>Gasto financiero</b>		
Aumento en obligaciones de desmantelamiento y otras	827	719
Amortización de costos de transacción anticipados	2.726	2.009
Amortización de descuentos	242	—
Gasto de interés en obligaciones de arrendamiento	183	251
Interés y otros costos de financiación	14.374	13.470
	18.352	16.449
<b>Gasto financiero neto</b>	\$ 17.281	\$ 16.056

### NOTA 13 – INGRESO NETO POR ACCIÓN

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2025	2024
Ingreso neto	\$ 31.801	\$ 3.654
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:</b>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación básico	34.120	34.111
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluido	34.209	34.111
<b>Ingreso neto por acción:</b>		
Básico y diluido	\$ 0,93	\$ 0,11

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

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

#### Otras Actividades de Inversión

Tres meses terminados en marzo 31 de	2025	2024
Cambio en efectivo restringido	3	291
Cambio en gastos y depósitos no corrientes pagados por anticipado	(5.367)	(1.493)
	(5.364)	(1.202)

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2025	2024
Cambio en:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 31.123	\$ 19.679
Gastos y depósitos pagados por anticipado	(3.403)	(2.095)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(5.098)	(1.401)
Inventario de petróleo crudo	63	(38)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	5.495	(13.510)
Ingreso diferido	1.994	3.258
Impuestos por pagar	840	(3.521)
	\$ 31.014	\$ 2.372
Atribuible a:		
Actividades de operación	\$ 23.272	\$ 13.194
Actividades de inversión	7.742	(10.822)
	\$ 31.014	\$ 2.372

### NOTA 15 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

#### Ingresos Totales, Netos de Regalías

Tres meses terminados en marzo 31 de	2025	2024
Ingresos de gas natural y GNL, netos de regalías	\$ 72.567	\$ 78.789
Ingreso de petróleo crudo, neto de regalías	2.668	3.751
Ingreso de reserva de generación de energía	756	753
Ingreso de gas natural en firme	—	109
	\$ 75.991	\$ 83.402

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2025	2024
Regalías de gas natural	\$ 14.439	\$ 17.031
Regalías de petróleo crudo	65	144
	\$ 14.504	\$ 7.175

#### Pagos en Efectivo de Impuestos sobre la Renta e Intereses

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

Tres meses terminados en marzo 31 de		2025		2024
Pagos y cuotas de impuestos sobre la renta	\$	14.636	\$	13.578
Impuestos retenidos	\$	9.418	\$	6.396
Intereses pagados	\$	6.486	\$	5.290

## NOTA 16 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar comerciales y otras, y cuentas por pagar comerciales y otras, se aproximan a sus valores razonables a marzo 31 de 2025. El pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo y la Inversión en Tesorito se registran a valor razonable. La deuda de largo plazo, que incluye los Títulos Preferenciales, la RCF y el Préstamo a Plazo, se contabiliza a costo amortizado. A marzo 31 de 2025, los valores razonables de los Títulos Preferenciales, la RCF y el Préstamo a Plazo fueron de \$265,2 millones, \$200 millones y \$48,5 millones, respectivamente.

### Riesgo de Mercado

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

#### (i) Precio de Productos Básicos

El riesgo de precio de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en los precios de productos básicos. Los precios de productos básicos más bajos también pueden tener impacto en la capacidad de la Compañía de reunir capital. La mayoría del volumen de producción de Canacol está sujeta a contratos de largo plazo con precio fijo, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de precio de productos básicos. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor a marzo 31 de 2025 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

#### (ii) Riesgo de Moneda Extranjera

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

A marzo 31 de 2025, la tasa de cambio de COP a USD fue de 4.193:1 (4.409:1 a diciembre 31 de 2024) y la tasa de cambio de CAD a USD fue de 1,44:1 (1,44:1 a diciembre 31 de 2024). Los ingresos de la Compañía no están expuestos al riesgo de cambio de divisas pues todos los contratos de ventas de gas natural de Canacol están denominados en USD. La Compañía no tuvo contratos de tasa de cambio en vigor a marzo 31 de 2025 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

#### (iii) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de interés de mercado en la medida en que se emitan instrumentos de deuda de tasa de interés variable. La mayoría de la deuda de la Compañía que causa interés, que consiste en los Títulos Preferenciales, está sujeta a una tasa de interés fija, lo cual limita la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. La RCF y el Préstamo a Plazo de la

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

Compañía están sujetos a tasas de interés variables. Los restantes activos y pasivos financieros de la Compañía no están expuestos al riesgo de tasa de interés. La Compañía no tuvo contratos de tasas de interés en vigor a marzo 31 de 2025 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de atender sus obligaciones financieras en la medida en que venzan. El enfoque de la Compañía al gestionar la liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni poner en riesgo los objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara un presupuesto anual, el cual es regularmente monitoreado y actualizado según se considere necesario. Se hace seguimiento diario a la producción de gas natural, GNL y petróleo crudo para obtener estimados de flujos de caja corrientes, y la Compañía utiliza autorizaciones para gastos en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a marzo 31 de 2025:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 25.000	\$ 225.000	\$ 495.000	\$ 745.000
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	5.203	4.133	2.620	11.956
Cuentas por pagar, comerciales y otras	93.550	—	—	93.550
Impuestos por pagar	21.360	—	—	21.360
Otras obligaciones de largo plazo	952	2.005	3.578	6.535
Pasivo de remuneración de incentivos a largo plazo	1.397	1.095	—	2.492
	<b>\$ 147.462</b>	<b>\$ 232.233</b>	<b>\$ 501.198</b>	<b>\$ 880.893</b>

### Riesgo de Crédito

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

Las cuentas comerciales por cobrar de la Compañía se refieren principalmente a ventas de gas natural y petróleo crudo, las cuales normalmente se recaudan dentro de los 45 días siguientes al mes de producción. La Compañía históricamente no ha experimentado problemas de recaudo con sus clientes. Sin embargo, a marzo 31 de 2025, la Compañía tiene facturas de un cliente por un total de \$20,6 millones que están vencidas. La Compañía espera poder recaudar íntegramente el saldo total pendiente y confía en su posición legal con respecto a la controversia con ese cliente (nota 17 – contingencias).

A marzo 31 de 2025, las cuentas por cobrar comerciales y otras estuvieron compuestas por: a) \$38,6 millones (\$65,8 millones a diciembre 31 de 2024) de cuentas por cobrar comerciales; b) \$6,1 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte trasladados a los clientes (\$8,2 millones a diciembre 31 de 2024); y c) \$12,8 millones de otras cuentas por cobrar (\$12,9 millones a diciembre 31 de 2024).

### Administración de Capital

La Compañía monitorea el apalancamiento y ajusta su estructura de capital con base en su nivel de deuda neta. La deuda neta se define como el monto de capital de sus obligaciones de largo plazo pendientes menos capital de trabajo, el cual se define como activos corrientes menos pasivos corrientes, ajustado por la parte corriente de la deuda de largo plazo. Con el fin de facilitar la administración de su deuda neta, la Compañía prepara presupuestos anuales, los cuales se actualizan según sea necesario dependiendo de factores variantes que incluyen precios actuales y proyectados de productos básicos, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 y 2024

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

la Compañía y condiciones generales de la industria. El presupuesto anual es aprobado por la Junta Directiva y se preparan y revisan actualizaciones según sea necesario.

	Nota	Marzo 31 de 2025	Diciembre 31 de 2024
Títulos Preferenciales - capital (5,75%)	9	\$ 495.000	\$ 500.000
RCF (SOFR + 4,5%) <sup>(1)</sup>	9	200.000	200.000
Préstamo a Plazo (SOFR + 10%) <sup>(1)</sup>	9	50.000	50.000
Obligación de arrendamiento	10	11.214	12.313
Deuda total		756.214	762.313
Superávit de capital de trabajo		(14.153)	(45.524)
<b>Deuda neta</b>		<b>\$ 742.061</b>	<b>\$ 716.789</b>

(1) La tasa SOFR para los tres meses terminados en marzo 31 de 2025 fue de 4,33%.

## NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a marzo 31 de 2025:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 13.324	\$ 9.911	\$ 1.759	\$ 24.994
Contratos de operación de estaciones de compresión	1.016	1.777	—	2.793
	<b>\$ 14.340</b>	<b>\$ 11.688</b>	<b>\$ 1.759</b>	<b>\$ 27.767</b>

### Cartas de Crédito

A marzo 31 de 2025, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$61 millones (\$66,9 millones a diciembre 31 de 2024) para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales.

### Contratos de Exploración y Producción

La Compañía ha celebrado una serie de contratos de exploración en Colombia, los cuales exigen que la Compañía cumpla compromisos de programas de trabajo y emita garantías financieras relacionadas con los mismos. En total, la Compañía tiene compromisos de exploración pendientes a marzo 31 de 2025 por \$25 millones y ha emitido \$13,8 millones del total de \$61 millones en garantías financieras relacionadas con ellos.

### Contingencias

La Compañía tiene la política de registrar los pasivos contingentes al volverse determinables y cuando sea más probable que haya pérdida a que no la haya. Con inicio en la segunda semana de agosto de 2023, la Compañía experimentó restricciones de capacidad de producción inusuales e inesperadas en algunos de sus campos de gas derivadas de problemas en la planta de tratamiento de gas de Jobo así como algunos de sus pozos productores (la "Fuerza Mayor"). Como consecuencia de la Fuerza Mayor, la Compañía ha tenido que restringir las entregas de gas en virtud de algunos contratos de suministro dedicados a abastecer demanda de gas no esencial, todo ello de conformidad con la normativa colombiana aplicable y en consulta con las autoridades competentes. Un cliente no está de acuerdo con la evaluación de la Fuerza Mayor de la Compañía y alega que la Compañía es responsable del gas natural que no se entregó en virtud de un contrato de venta en firme durante ese período, por un total de \$12 millones, y ha retenido el pago de facturas de ventas regulares de gas natural por un total de \$20,6 millones de entregas de gas a marzo 31 de 2025 (nota 16 - riesgo de crédito). La Compañía ha iniciado un arbitraje con este cliente durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2025. En opinión de Canacol, la alegación del cliente carece de fundamento. El resultado final del posible arbitraje no se puede determinar en este momento; sin embargo, la Compañía confía en su posición legal y espera poder recaudar en su totalidad los \$20,6 millones de cuentas por cobrar.