

**FORMULARIO 52-109F1**  
**CERTIFICACIÓN DE RADICACIONES ANUALES –**  
**CERTIFICADO COMPLETO**

Yo, **Charle Gamba**, Presidente de Canacol Energy Ltd., certifico lo siguiente:

1. **Revisión:** He revisado el Formulario Anual de Información, los estados financieros anuales y el informe anual de discusión y análisis de la administración, incluidos, para mayor certeza, todos los documentos e información incorporados por referencia en el Formulario Anual de Información (en conjunto las “radicaciones anuales”) de Canacol Energy Ltd. (el “emisor”) para el año contable terminado en junio 30 de 2013.
2. **Ausencia de declaraciones falsas o erróneas:** Con base en mi conocimiento, habiendo ejercido una diligencia razonable, las radicaciones anuales no contienen manifestaciones no ciertas de un hecho importante ni omiten mencionar un hecho importante que se requiera mencionar o que sea necesario para hacer una declaración que no sea engañosa a la luz de las circunstancias en las cuales ha sido hecha, por el periodo cubierto por las radicaciones anuales.
3. **Presentación razonable:** Con base en mi conocimiento, habiendo ejercido una diligencia razonable, los estados financieros anuales, junto con la otra información financiera incluida en las radicaciones anuales presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de caja del emisor, a la fecha y para los periodos presentados en las radicaciones anuales.
4. **Responsabilidad:** El otro directivo certificador del emisor y yo somos responsables de establecer y mantener controles y procedimientos de revelación (C&PR) y control interno sobre la información financiera (CIIF), según tales expresiones están definidas en el Instrumento Nacional 52-109 *Certificación de revelación en las radicaciones anuales e intermedias de los emisores*, para el emisor.
5. **Diseño:** Con sujeción a las limitaciones, si las hubiere, descritas en los párrafos 5.2 y 5.3, el otro directivo certificador del emisor y yo, al final del año contable:
  - (a) hemos diseñado C&PR, o hecho que se diseñen bajo nuestra supervisión, para brindar una seguridad razonable sobre que
    - (i) la información importante relacionada con el emisor es dada a conocer a nosotros por otros, especialmente durante el período en el cual las radicaciones anuales están siendo preparadas; y
    - (ii) la información que se requiera revelar por parte del emisor en sus radicaciones anuales, radicaciones intermedias u otros informes radicados o presentados por él conforme a la legislación de valores es registrada, procesada, resumida y reportada dentro de los lapsos especificados en la legislación de valores; y
  - (b) hemos diseñado el CIIF o hecho que sea diseñado bajo nuestra supervisión, para brindar una seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información financiera y la elaboración de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados del emisor.
- 5.1 **Marco de control:** El marco de control que el otro directivo certificador del emisor y yo usamos para diseñar el CIIF del emisor es Control Interno – Marco Integrado (Marco COSO de 1992) publicado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).
- 5.2 N/A

*Claudia Victoria Salgado R.*



TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.

5.3 **Limitación al alcance del diseño:** El emisor ha revelado en su informe anual de discusión y análisis de la administración:

- (a) el hecho de que el otro directivo certificador del emisor y yo hemos limitado el alcance de nuestro diseño de C&PR y CIIF para excluir controles, políticas y procedimientos de
  - (i) N/A
  - (ii) N/A
  - (iii) Un negocio que el emisor adquirió no más de 365 días antes del fin del año contable del emisor; y
- (b) la información financiera resumida sobre la entidad proporcionalmente consolidada, la entidad de propósito especial o el negocio adquirido por el emisor que haya sido proporcionalmente consolidado o consolidado en los estados financieros del emisor.

6. **Evaluación:** El otro directivo certificador del emisor y yo

- (a) hemos evaluado o hecho que se evalúe bajo nuestra supervisión la eficacia de los C&PR del emisor al fin del año contable y el emisor ha revelado en su informe anual de discusión y análisis de la administración nuestras conclusiones sobre la eficacia de los C&PR al final del año contable con base en tal evaluación; y
- (b) hemos evaluado o hecho que se evalúe bajo nuestra supervisión la eficacia del CIIF del emisor al final del año contable y el emisor ha revelado en su informe anual de discusión y análisis de la administración
  - (i) nuestras conclusiones sobre la eficacia del CIIF al final del año contable con base en tal evaluación; y
  - (ii) N/A.

7. **Reporte de cambios en CIIF:** El emisor ha revelado en su informe anual de discusión y análisis de la administración todo cambio en el CIIF del emisor ocurrido durante el período iniciado en abril 1 de 2013 y terminado en junio 30 de 2013 que haya afectado en forma significativa o que sea razonablemente probable que afecte significativamente el CIIF del emisor.

8. **Reporte a los auditores del emisor y la junta directiva o el comité de auditoría:** El otro directivo certificador del emisor y yo, basados en nuestra evaluación más reciente del CIIF, hemos revelado a los auditores del emisor y la junta directiva o el comité de auditoría de la junta directiva todo fraude que involucre a la administración o a otros empleados que tengan un papel significativo en el CIIF del emisor.

Fecha: Septiembre 25 de 2013

(firmado) "Charle Gamba"

---

Charle Gamba  
Presidente

Claudia Victoria Salgado R.



---


TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.

**FORMULARIO 52-109F1**  
**CERTIFICACIÓN DE RADICACIONES ANUALES –**  
**CERTIFICADO COMPLETO**

Yo, **George Gramatke**, Vicepresidente Financiero de Canacol Energy Ltd., certifico lo siguiente:

1. **Revisión:** He revisado el Formulario Anual de Información, los estados financieros anuales y el informe anual de discusión y análisis de la administración, incluidos, para mayor certeza, todos los documentos e información incorporados por referencia en el Formulario Anual de Información (en conjunto las “radicaciones anuales”) de Canacol Energy Ltd. (el “emisor”) para el año contable terminado en junio 30 de 2013.
2. **Ausencia de declaraciones falsas o erróneas:** Con base en mi conocimiento, habiendo ejercido una diligencia razonable, las radicaciones anuales no contienen manifestaciones no ciertas de un hecho importante ni omiten mencionar un hecho importante que se requiera mencionar o que sea necesario para hacer una declaración que no sea engañosa a la luz de las circunstancias en las cuales ha sido hecha, por el periodo cubierto por las radicaciones anuales.
3. **Presentación razonable:** Con base en mi conocimiento, habiendo ejercido una diligencia razonable, los estados financieros anuales, junto con la otra información financiera incluida en las radicaciones anuales, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de caja del emisor, a la fecha y para los periodos presentados en las radicaciones anuales.
4. **Responsabilidad:** El otro directivo certificador del emisor y yo somos responsables de establecer y mantener controles y procedimientos de revelación (C&PR) y control interno sobre la información financiera (CIIF), según tales expresiones están definidas en el Instrumento Nacional 52-109 *Certificación de revelación en las radicaciones anuales e intermedias de los emisores*, para el emisor.
5. **Diseño:** Con sujeción a las limitaciones, si las hubiere, descritas en los párrafos 5.2 y 5.3, el otro directivo certificador del emisor y yo, al final del año contable:
  - (a) hemos diseñado C&PR, o hecho que se diseñen bajo nuestra supervisión, para brindar una seguridad razonable sobre que
    - (i) la información importante relacionada con el emisor es dada a conocer a nosotros por otros, especialmente durante el periodo en el cual las radicaciones anuales están siendo preparadas; y
    - (ii) la información que se requiera revelar por parte del emisor en sus radicaciones anuales, radicaciones intermedias u otros informes radicados o presentados por él conforme a la legislación de valores es registrada, procesada, resumida y reportada dentro de los lapsos especificados en la legislación de valores; y
  - (b) hemos diseñado el CIIF o hecho que sea diseñado bajo nuestra supervisión, para brindar una seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información financiera y la elaboración de los estados financieros para fines externos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados del emisor.
- 5.1 **Marco de control:** El marco de control que el otro directivo certificador del emisor y yo usamos para diseñar el CIIF del emisor es Control Interno – Marco Integrado (Marco COSO de 1992) publicado por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).
- 5.2 N/A

Claudia Victoria Salgado R.

  
\_\_\_\_\_  
TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nat.

5.3 **Limitación al alcance del diseño:** El emisor ha revelado en su informe anual de discusión y análisis de la administración:

- (a) el hecho de que el otro directivo certificador del emisor y yo hemos limitado el alcance de nuestro diseño de C&PR y CIIF para excluir controles, políticas y procedimientos de
  - (i) N/A
  - (ii) N/A
  - (iii) Un negocio que el emisor adquirió no más de 365 días antes del fin del año contable del emisor; y
- (b) la información financiera resumida sobre la entidad proporcionalmente consolidada, la entidad de propósito especial o el negocio adquirido por el emisor que haya sido proporcionalmente consolidado o consolidado en los estados financieros del emisor.

6. **Evaluación:** El otro directivo certificador del emisor y yo

- (a) hemos evaluado o hecho que se evalúe bajo nuestra supervisión la eficacia de los C&PR del emisor al fin del año contable y el emisor ha revelado en su informe anual de discusión y análisis de la administración nuestras conclusiones sobre la eficacia de los C&PR al final del año contable con base en tal evaluación; y
- (b) hemos evaluado o hecho que se evalúe bajo nuestra supervisión la eficacia del CIIF del emisor al final del año contable y el emisor ha revelado en su informe anual de discusión y análisis de la administración
  - (i) nuestras conclusiones sobre la eficacia del CIIF al final del año contable con base en tal evaluación; y
  - (ii) N/A.

7. **Reporte de cambios en CIIF:** El emisor ha revelado en su informe anual de discusión y análisis de la administración todo cambio en el CIIF del emisor ocurrido durante el período iniciado en abril 1 de 2013 y terminado en junio 30 de 2013 que haya afectado en forma significativa o que sea razonablemente probable que afecte significativamente el CIIF del emisor.

8. **Reporte a los auditores del emisor y la junta directiva o el comité de auditoría:** El otro directivo certificador del emisor y yo, basados en nuestra evaluación más reciente del CIIF, hemos revelado a los auditores del emisor y la junta directiva o el comité de auditoría de la junta directiva todo fraude que involucre a la administración o a otros empleados que tengan un papel significativo en el CIIF del emisor.

Fecha: Septiembre 25 de 2013

(firmado) "George Gramatke"

**George Gramatke**  
Vicepresidente Financiero

*Claudia Victoria Salgado R.*

  
TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.

EXTRACTO CERTIFICADO DEL ACTA DE UNA REUNIÓN DE LA JUNTA  
DIRECTIVA DE CANACOL ENERGY LTD.

Yo, Anthony Zaidi, Secretario Corporativo y Vicepresidente de Desarrollo de Negocios y Asesor Legal de Canacol Energy Ltd. (la “Compañía”) por el presente certifico a septiembre 24 de 2013 que la siguiente es una copia fiel de un extracto del acta de la reunión de la Junta Directiva de la Compañía realizada en septiembre 23 de 2013, y que la resolución mencionada no ha sido rescindida o modificada y que aún está en pleno vigor y efecto.

“**CONSIDERANDO** que el Comité de Auditoría ha revisado y recomienda a la Junta que apruebe los estados financieros anuales consolidados y auditados para el año terminado en junio 30 de 2013, junto con las notas a los mismos (los “Estados Financieros”) y el correspondiente informe de discusión y análisis de la administración (el “MD&A”) y el comunicado de prensa;

**ANTE LA MOCIÓN** hecha, secundada y unánimemente aprobada, **SE RESOLVIÓ** lo siguiente:

1. Los Estados Financieros, el MD&A y el comunicado de prensa son aprobados por medio de la presente, con las adiciones, eliminaciones y modificaciones menores finales a los mismos que sean aprobadas por el Presidente del Comité de Auditoría y el Vicepresidente Financiero.
2. Cualquier Directivo de la Compañía está y por el presente queda autorizado e instruido para radicar o hacer que se radique una copia firmada de los Estados Financieros, el MD&A y el comunicado de prensa ante todas las comisiones de valores y autoridades reguladoras correspondientes.
3. La Compañía enviará o hará que se envíe una copia de los Estados Financieros y el MD&A a los auditores de la Compañía, los Miembros de Junta Directiva de la Compañía, y todos los accionistas que respondieron al formulario de solicitud conforme al Instrumento Nacional 51-102; y
4. Uno cualquiera o más de los Directivos de la Compañía están y por el presente quedan autorizados e instruidos para realizar todos los actos y cosas y para firmar u entregar, sea con el sello corporativo de la Compañía o de otra forma, todos los documentos e instrumentos por escrito que en su opinión sean necesarios o aconsejables para dar pleno vigor y efecto a lo precedente.”


**FECHADO** efectivamente en la fecha indicada inicialmente arriba.

[Firma]

---

Anthony Zaidi  
Secretario Corporativo y Vicepresidente de Desarrollo de Negocios y Asesor Legal

Claudia Victoria Salgado R.

  
TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.

## **INFORME INDEPENDIENTE DEL AUDITOR**

A los accionistas de Canacol Energy Ltd.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Canacol Energy Ltd., los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012, y los estados consolidados de resultados, de utilidad (pérdida) integral, de cambios en el capital contable y de flujos de caja para los ejercicios terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable de la elaboración y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera, y por el control interno que la Administración estime necesario para permitir la elaboración de estados financieros consolidados que estén exentos de inexactitudes significativas, sean debidas a fraude o a error.

### **Responsabilidad del auditor**

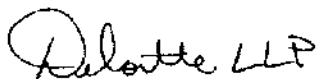
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Hemos realizado nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas de Canadá. Estas normas requieren que cumplamos con las exigencias éticas y planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una seguridad razonable sobre que los estados financieros consolidados están exentos de inexactitudes significativas.

Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y demás información que aparecen en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de que los estados financieros consolidados contengan inexactitudes significativas, sean debidas a fraude o a error. En la realización de esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante en la elaboración y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros consolidados para establecer procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad aplicadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías es suficiente y adecuada para brindar una base para nuestra opinión como auditores.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Canacol Energy Ltd. al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de caja para los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Contadores Públicos  
23 de septiembre de 2013

# CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AÑO TERMINADO EN JUNIO 30 DE 2013

*Claudia Victoria Salgado R.*



---

TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.





## INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

La administración es responsable de la exactitud, integridad y objetividad de los estados financieros consolidados de Canacol Energy Ltd. (la "Compañía"), dentro de límites razonables de importancia. Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados por la administración de conformidad con los Estándares Internacionales de Reporte Financiero y, cuando es apropiado, reflejan los mejores estimados y juicios de la administración. Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados con el uso de políticas y procedimientos establecidos por la administración y reflejan razonablemente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de caja, conforme a los Estándares Internacionales de Reporte Financiero. La administración ha establecido y mantiene un sistema de controles internos el cual está diseñado para ofrecer una seguridad razonable sobre que los activos están protegidos contra pérdida o uso no autorizado y que la información financiera es confiable y exacta.

Los auditores externos de la Compañía, Deloitte LLP, han auditado los estados financieros consolidados. Su auditoría provee una visión independiente sobre el cumplimiento por parte de la administración de sus responsabilidades en cuanto se refieren a la razonabilidad de los resultados financieros reportados y el desempeño financiero de la Compañía.

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

(firmado) "Charle Gamba"

\_\_\_\_\_  
Presidente de la Junta Directiva y Presidente Ejecutivo

(firmado) "George Gramatke"

\_\_\_\_\_  
Vicepresidente Financiero

Septiembre 23 de 2013

Claudia Victoria Salgado R.



\_\_\_\_\_  
TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A:	Nota	Junio 30 de 2013	Junio 30 de 2012
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 52,290	\$ 30,789
Efectivo restringido	7	7,127	6,072
Cuentas por cobrar, comerciales y otras		41,957	32,801
Gastos y depósitos pagados por anticipado		11,331	4,630
Activo por derivados incorporados	20	1,875	3,156
Inventario de petróleo crudo		3,261	8,136
		<b>117,841</b>	<b>85,584</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Efectivo restringido	7	4,849	483
Activo por derivados incorporados	20	839	3,942
Activos de exploración y evaluación	5	92,753	126,295
Propiedades, planta y equipo	6	257,586	187,208
Inversión en oleoducto	8	2,467	2,690
Activos por impuesto diferido	16	-	626
		<b>358,494</b>	<b>321,244</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 476,335</b>	<b>\$ 406,828</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deuda con bancos	9	\$ -	\$ 12,000
Cuentas por pagar, comerciales y otras		37,219	47,602
Contratos de productos básicos	20	280	303
Derechos de adquisición de acciones	12	37	-
Unidades de acciones restringidas	20	3,914	-
Impuesto al patrimonio, por pagar	24	1,294	1,236
Impuestos por pagar		575	3,893
		<b>43,319</b>	<b>65,034</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deuda con bancos	9	134,316	15,986
Ingreso diferido	22	3,731	-
Contratos de productos básicos	20	-	124
Obligaciones de desmantelamiento	10	7,995	6,642
Deuda convertible en acciones	11	22,091	25,381
Derechos de adquisición de acciones	12	1,834	896
Derechos fantasma de adquisición de acciones	9,20	1,866	-
Impuesto al patrimonio, por pagar	24	512	1,671
Otras obligaciones de largo plazo		10,764	-
Pasivos por impuestos diferidos	16	3,409	-
<b>Total pasivos</b>		<b>\$ 229,837</b>	<b>\$ 115,734</b>

Claudia Victoria Salgado R.

A:	Nota		Junio 30 de 2013	Junio 30 de 2012
<b>Patrimonio</b>				
Capital accionario	13	\$	408,770	\$ 340,775
Otras reservas			40,074	32,053
Otra pérdida total acumulada			347	347
Déficit			(202,693)	(82,081)
<b>Total patrimonio</b>			<b>246,498</b>	<b>291,094</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		\$	<b>476,335</b>	\$ <b>406,828</b>

Compromisos y contingencias (nota 21).  
Ver notas anexas a estados financieros consolidados.

**Aprobado por la Junta Directiva**

(firmado) "Jason Bednar"  
Miembro de Junta Directiva

(firmado) "Michael Hibberd"  
Miembro de Junta Directiva

Claudia Victoria Salgado R.



TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.

## ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO DE OPERACIONES E INGRESO (PÉRDIDA) TOTAL

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

Año terminado en junio 30 de	Nota	2013	2012
<b>Ingresos</b>			
Ingresos de petróleo y gas natural, netos de regalías	18	\$ 147,666	\$ 184,904
<b>Gastos</b>			
Gastos de producción y de transporte		75,628	75,986
Costos de exploración antes de licencia	5	50,798	3,506
Generales y administrativos		22,236	17,925
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	13,20	8,041	7,114
Agotamiento y depreciación	6	48,240	63,848
Ganancia en deuda convertible en acciones y derechos de adquisición de acciones	11,12	(3,699)	(4,268)
Ganancia en volúmenes tomados en exceso por pagar	23	-	(7,088)
Ganancia en cambio y otras		523	(2,770)
Pérdida (ganancia) en derivados e instrumentos financieros	18	6,517	(7,248)
Ganancia en adquisición de negocio	4	(18,759)	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos		(1,654)	3,750
Deterioro de activos de desarrollo	6	106,755	
Transacción de reclamación legal	21	-	1,625
		294,626	152,380
Gasto financiero neto	14	16,211	3,119
<b>Ingreso (pérdida) antes de impuestos de renta</b>		<b>(163,171)</b>	<b>29,405</b>
<b>Impuesto de renta (recuperación)</b>			
Corriente	16	2,033	15,206
Diferido	16	(44,592)	(4,420)
		(42,559)	10,786
Participación no controlante		-	63
<b>Ingreso (pérdida) neto e ingreso (pérdida) total del año</b>		<b>(120,612)</b>	<b>\$ 18,556</b>
<b>Ingreso (pérdida) por acción</b>			
Básico y diluido	15	\$ (1.61)	\$ 0.32

Con efecto a partir de diciembre 20 de 2012, la Compañía terminó una consolidación de 10:1 de sus acciones ordinarias. En consecuencia, toda la información de ganancias por acción presentada anteriormente fue reexpresada de acuerdo con los datos posteriores a la consolidación para hacerla comparable.

Ver las notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Claudia Victoria Salgado R.



## ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(en miles de dólares de Estados Unidos, y los números de acciones en miles)

	Número de acciones ordinarias	Capital accionario	Otras reservas	Otro ingreso total acumulado	Déficit	Total Patrimonio
Saldo a junio 30 de 2011	51,164	\$269,732	\$21,286	\$347	\$(100,637)	\$190,728
Emisión de acciones ordinarias, neta de costos	10,525	69,450	(491)	-	-	68,959
Conversión de deuda convertible	84	774	-	-	-	774
Opciones de compra de acciones ejercidas	125	819	(284)	-	-	535
Remuneración basada en acciones	-	-	11,542	-	-	11,542
Ingreso neto del año	-	-	-	-	18,556	18,556
Saldo a junio 30 de 2012	61,898	\$340,775	\$32,053	\$347	\$(82,081)	\$291,094
Emisión de acciones ordinarias, neta de costos	24,601	67,985	-	-	-	67,985
Opciones de compra de acciones, ejercidas	7	10	(3)	-	-	7
Remuneración basada en acciones	-	-	8,024	-	-	8,024
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(120,612)	(120,612)
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>86,506</b>	<b>\$408,770</b>	<b>\$40,074</b>	<b>\$347</b>	<b>(202,693)</b>	<b>246,498</b>

Con efecto a partir de diciembre 20 de 2012, la Compañía terminó una consolidación de 10:1 de sus acciones ordinarias. En consecuencia, toda la información de acciones presentada anteriormente fue reexpresada de acuerdo con los datos posteriores a la consolidación para hacerla comparable.

Ver las notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Claudia Victoria Salgado R.



PRODUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nat.

## ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE CAJA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Año terminado en junio 30 de	Nota	2013	2012 (reexpresado) (nota 27)
<b>Actividades de operación</b>			
Ingreso neto (pérdida) del año		\$ (120,612)	\$ 18,556
Ajustes en rubros que no son efectivo:			
Costos de financiación		16,211	3,119
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	13,20	8,041	7,114
Agotamiento y depreciación		48,240	63,848
Ganancia en deuda convertible en acciones y derechos de adquisición de acciones		(3,699)	(4,268)
Ganancia en volúmenes tomados en exceso por pagar	23	-	(7,088)
Deterioro en préstamo		687	529
Pérdida en venta de activos		313	3,750
Pérdida (ganancia) no realizada en derivados	18	4,883	(7,248)
Ganancia no realizada en cambio y otras		(295)	(2,105)
Ingreso diferido		3,731	-
Impuesto de renta diferido		(44,592)	(4,420)
Costos de exploración		50,252	-
Deterioro de activos de desarrollo	6	106,755	-
Ganancia en adquisición de negocio	4	(18,759)	-
Fondos de las operaciones		51,156	71,787
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	18	(21,611)	(32,392)
		<b>29,545</b>	<b>39,395</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Gastos en activos de exploración y evaluación		(24,813)	(18,577)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(49,267)	(156,116)
Disposición de activos de exploración y evaluación	5	5,443	-
Efectivo pagado por adquisición de negocio	4	(40,224)	-
Efectivo adquirido en adquisición de negocio	4	8,300	8,419
Cambio en inversión en oleoducto		-	(1,922)
Recursos por venta de activos brasileiros		-	3,152
Cambio en activo restringido		(3,159)	10,847
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	18	2,861	18,032
		<b>(100,859)</b>	<b>(136,165)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Costos de financiación pagados		(8,874)	(2,654)
Emisión de acciones ordinarias		7	727
Costos de emisión de acciones		(361)	(127)
Giro contra deuda con bancos		210,840	27,986
Pago de deuda con bancos		(108,797)	-
		<b>92,815</b>	<b>25,932</b>
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		21,501	(70,838)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del año		30,789	101,627
Efectivo y equivalentes de efectivo, final del año		\$ 52,290	\$ 30,789

Claudia Victoria Salgado R.

Año terminado en junio 30 de	Nota	2013	2012
<b>Efectivo y equivalentes a efectivo consisten en:</b>			
Efectivo		\$ 52,270	\$ 27,315
Equivalentes a efectivo		20	3,474
<b>Efectivo y equivalentes a efectivo, final del año</b>		<b>\$ 52,290</b>	<b>\$ 30,789</b>

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

*Claudia Victoria Salgado R.*



TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nat.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

### NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Canacol Energy Ltd. (“Canacol” o la “Compañía”) y sus subsidiarias están dedicadas principalmente a actividades de exploración y producción de petróleo y gas natural en Colombia, Ecuador, Brasil, Guyana y Perú. La sede principal de la Compañía está ubicada en 4500, 525 – 8<sup>th</sup> Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 1G1, Canadá. Las acciones de la Compañía se negocian en la Bolsa de Valores de Toronto bajo el símbolo CNE y en la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNEC.

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros consolidados (los “estados financieros”) para expedición en septiembre 23 de 2013.

### NOTA 2 - BASE DE PRESENTACIÓN

Estos estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con los Estándares Internacionales de Reporte Financiero (“IFRS” [por sus siglas en inglés]).

#### Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por los contratos de productos básicos, la deuda convertible en acciones, los derivados incorporados, la inversión en oleoducto, los derechos de adquisición de acciones, los derechos fantasma de adquisición de acciones, las unidades de acciones restringidas y los volúmenes tomados en exceso por pagar, los cuales son medidos a valor razonable y los cambios en su valor razonable son registrados en ganancia o pérdida (“valor razonable a través de ganancia o pérdida”).

Estos estados 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, los cuales constituyen tanto la moneda funcional como de presentación.

#### Estimados y criterios importantes de la administración

La preparación oportuna de los estados financieros de acuerdo con los IFRS requiere que la administración haga estimados y supuestos y emplee criterio en relación con las cantidades medidas de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período que se reporta. Tales estimados se relacionan principalmente con transacciones no canceladas 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.

Los montos contabilizados por agotamiento, depreciación, amortización, incremento, provisiones por obligaciones de desmantelamiento, la valoración de la deuda convertible en acciones, la valoración de derechos de adquisición de acciones, la valoración de derechos fantasma de adquisición de acciones, la valoración de derivados incorporados, la valoración de la inversión en oleoducto, la valoración de unidades de acciones restringidas y la valoración de opciones de compra de acciones se basan en sus vidas esperadas y otros supuestos pertinentes.

Se requiere muy buen criterio de la administración para determinar la provisión de impuestos de renta. Hay varias transacciones y cálculos para los cuales la determinación definitiva del impuesto es incierta. La Compañía no ha reconocido un beneficio por el activo por impuesto diferido neto creado por pérdidas canadienses, guyanesas, peruanas y brasileras que no son de capital, llevadas al siguiente período debido a la incertidumbre de realización de tales montos.

El cálculo de la remuneración con base en acciones está sujeto a incertidumbre pues refleja el mejor estimado de la Compañía sobre si se cumplirá o no el desempeño previsto y se asumirán o no obligaciones. Además, los supuestos usados en el cálculo de la remuneración con base en acciones se basan en la volatilidad estimada y las tasas de pérdida estimadas para opciones de compra de acciones que no madurarán, según lo requerido por IFRS 2.

*Claudia Victoria Salgado R.*





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

Los activos de petróleo y gas natural se agrupan en unidades generadoras de efectivo (“UGE”) identificadas como unidades que tienen flujos de caja bastante independientes y son geográficamente integradas. La determinación de las UGE se basó en la interpretación y el criterio 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 determinación de qué constituye una UGE está sujeta al juicio de la administración. La composición de activos de una UGE puede impactar directamente la posibilidad de recuperación de los activos incluidos en ella. Al evaluar la posibilidad de recuperación de propiedades de petróleo y gas, cada valor en libros de la UGE se compara con su monto recuperable, definido como el mayor entre su valor razonable menos costo de venta y el valor en uso.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. El valor en uso generalmente se calcula por referencia al valor presente de los flujos de caja futuros que se espera que se deriven de la producción de reservas probadas y probables.

Los estimados claves usados en la determinación de flujos de caja futuros de reservas de petróleo y gas incluyen lo siguiente:

- a) Reservas – Los supuestos que son válidos al momento de la estimación de la reserva pueden cambiar significativamente cuando se hace 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 puede en últimas llevar a que las reservas sean reexpresadas.
- b) Precios de petróleo y gas natural – Los precios futuros estimados de los precios de petróleo y gas natural se usan en el modelo de flujos de caja. Los precios de productos básicos han fluctuado ampliamente en años recientes debido a factores globales y regionales, incluidos los fundamentos de oferta y demanda, los niveles de inventario, las tasas de cambio, el clima, y factores económicos y geopolíticos.
- c) Tasa de descuento – La tasa de descuento usada para calcular el valor presente neto de los flujos de caja se basa en estimados del costo de capital promedio ponderado de un grupo similar de colegas de la industria. Los cambios en el ambiente económico general pueden tener como consecuencia cambios significativos de este estimado.

### NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### Principios de consolidación

**Subsidiarias** – Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía tiene el poder de determinar las políticas financieras y operativas de una entidad de modo que obtenga beneficios por sus actividades. Al evaluar el control, se toman en cuenta los potenciales derechos de voto que pueden ser ejercidos en el momento. 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 ese control cesa.

El método contable de compra es usado para contabilizar las adquisiciones de subsidiarias y activos que cumplen con la definición de negocio conforme a los IFRS. 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 menor que el 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 ganancia o pérdida.

**Operaciones conjuntamente controladas y activos conjuntamente controlados** – Varias de las actividades de la Compañía relativas a petróleo y gas natural involucran activos conjuntamente controlados. Los estados financieros

Claudia Victoria Salgado R.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

incluyen la porción de la Compañía en estos activos conjuntamente controlados y una porción proporcional del respectivo ingreso y los costos relacionados.

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

### Moneda extranjera

El dólar de Estados Unidos es la moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias importantes. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a dólares de Estados Unidos a la tasa de cambio del final del período. Los activos, pasivos, ingresos y gastos no monetarios se convierten a las tasas de cambio de la fecha de la transacción. Las ganancias o pérdidas en cambio se incluyen en la determinación de ganancia o pérdida en el estado de las operaciones.

### Instrumentos financieros

**Instrumentos financieros no derivados** – Los instrumentos financieros no derivados incluyen el efectivo y los equivalentes a efectivo, el efectivo restringido, las cuentas por cobrar, comerciales y otras, la deuda con bancos, la inversión en oleoducto, las unidades de acciones restringidas y las cuentas por pagar, comerciales y otras. Los instrumentos financieros no derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable más todo costo de la 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 al ser contraído. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son medidos según se describe abajo.

**Efectivo y equivalentes a efectivo** – El efectivo y los equivalentes a efectivo comprenden el efectivo en depósito en bancos e inversiones de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos, y se miden en forma similar a otros instrumentos financieros no derivados.

**Efectivo restringido** – El efectivo restringido se refiere a efectivo puesto en fiducia para asegurar el pago de las obligaciones derivadas de contratos de exploración.

**Inversión en oleoducto** – La inversión en oleoducto se registra a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero es medido a valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en ganancia o pérdida.

**Unidades de acciones restringidas** – Las unidades de acciones restringidas se registran a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero es medido a valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en ganancia o pérdida.

**Deuda con bancos** – La deuda bancaria se registra al costo amortizado, neta de costos de transacción directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, los costos de transacción directamente atribuibles se amortizan en el saldo de deuda según el método de interés efectivo por el término de la línea de crédito, a través de ganancia o pérdida.

**Volúmenes tomados en exceso por pagar** – Los volúmenes tomados en exceso por pagar se registran a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Después del reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros se miden a valor razonable y los cambios en los mismos se reconocen en ganancia o pérdida.

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

**Instrumentos financieros derivados** – La Compañía ha celebrado ciertos contratos de derivados financieros para administrar su exposición a riesgos de mercado relacionados con las fluctuaciones en precios de productos básicos. Estos instrumentos no son usados para fines de negociación o especulativos. La Compañía no ha designado sus contratos de derivados financieros como coberturas contables efectivas, y por lo tanto no ha aplicado contabilidad de cobertura, aun cuando la Compañía considera que todos los contratos de productos básicos son coberturas económicas. En consecuencia, todos los contratos de derivados de productos básicos están clasificados a valor razonable a través de ganancia o pérdida y se registran en el estado consolidado de situación financiera a valor razonable. Los costos de transacción se registran al ser contraídos.

*Claudia Victoria Salgado R.*

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

**Deuda convertible en acciones** – La deuda convertible en acciones se registra a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Después del reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros se miden a valor razonable y los cambios en los mismos se reconocen en ganancia o pérdida.

**Derivados incorporados** – Los derivados incorporados se separan del contrato principal y son contabilizados separadamente si las características económicas y los riesgos del contrato principal y el derivado incorporado no están estrechamente relacionados, un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado incorporado se ajustaría a la definición de un derivado, y el instrumento combinado no es medido a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Los derivados incorporados se clasifican como valor razonable a través de ganancia o pérdida y se registran en el estado consolidado de situación financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable de derivados incorporados separables se reconocen inmediatamente en ganancia o pérdida.

### Propiedades, planta y equipo y activos de exploración y evaluación

#### Reconocimiento y medición

**Activos de exploración y evaluación (“E&E”)** – Los costos de prelicencia contraídos antes de obtener los derechos de exploración de tierras se reconocen en el estado de operaciones como incurridos.

Los costos de E&E, incluidos los costos de adquisición de licencias y los costos generales y administrativos directamente atribuibles, son capitalizados inicialmente como activos de E&E tangibles o intangibles, de acuerdo con la naturaleza del activo adquirido. 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, los costos acumulados se transfieren a propiedades, planta y equipo. Cuando se determina que los activos de E&E no son técnicamente factibles ni comercialmente viables, o la Compañía decide no continuar con su actividad, los costos irre recuperables son cargados a ganancia o pérdida como gasto de exploración y evaluación.

Los activos de E&E son evaluados para establecer su deterioro 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. Para fines de prueba de deterioro, los activos de E&E son asignados a las UGE.

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

Cuando partes importantes de un ítem de propiedades, planta y equipo, incluidas las participaciones en petróleo y gas natural, tienen vidas útiles diferentes, se contabilizan como ítems separados (componentes importantes).

Las ganancias y pérdidas en la disposición de un ítem de propiedades, planta y equipo, incluidas las participaciones en petróleo y gas natural, se determinan mediante la comparación de los recursos provenientes de la disposición con el valor en libros de propiedades, planta y equipo, y se reconocen netos en ganancia o pérdida.

**Costos posteriores** – Los costos contraídos después de la determinación de la factibilidad técnica y viabilidad comercial y los costos de reemplazo de partes de propiedades, planta y equipo, se reconocen como participaciones en petróleo y gas natural solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico al cual se refieren. Todos los demás gastos se reconocen en ganancia o pérdida al ser incurridos. Tales participaciones capitalizadas en petróleo y gas natural generalmente representan costos contraídos para desarrollar reservas probadas y/o probables y obtener o aumentar la producción de tales reservas, y se acumulan por campo o área geotécnica. El valor en libros de todo componente reemplazado o vendido es dado de baja. Los costos del mantenimiento cotidiano de propiedades, planta y equipo se reconocen en ganancia o pérdida como contraídos.

**Agotamiento y depreciación** – El valor neto en libros de los activos de desarrollo o producción se agota según el método de unidades 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

*Claudia Victoria Salgado R.*

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

tales reservas a producción. Los costos de desarrollo futuros se estiman tomando en consideración el nivel de desarrollo requerido para producir las reservas. Estos estimados son revisados al menos anualmente por ingenieros de reservas independientes.

Las reservas probadas y probables se estiman con base en informes de ingenieros de reservas independientes y representan las cantidades estimadas de petróleo crudo, gas natural 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 como susceptibles de ser producidas comercialmente.

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

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

Para otros activos, 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 de propiedades, planta y equipo. Los activos arrendados se deprecian por el período más corto entre el del arrendamiento y la vida útil, a menos que sea razonablemente cierto que la Compañía obtendrá la propiedad al final del período del arrendamiento. La tierra no se deprecia.

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

Equipo y otros	3-10 años
Mejoras a bienes en arriendo	Por el término del contrato de arrendamiento

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

### Activos arrendados

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros.

Los demás arrendamientos son arrendamientos operativos, los cuales no son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía. Los pagos hechos conforme a arrendamientos operativos son reconocidos en ganancia o pérdida por el método de línea recta y por el término del arrendamiento.

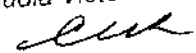
### Deterioro

**Activos financieros** – El activo financiero es evaluado en cada fecha de reporte para determinar si hay evidencia objetiva de su deterioro. Se considera que un activo financiero ha sufrido deterioro cuando la evidencia objetiva indica que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de caja futuros estimados de ese activo.

La pérdida por deterioro con respecto a un activo financiero medido a costo amortizado se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original.

Los activos financieros individualmente significativos se someten a pruebas de deterioro en forma individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que compartan características similares de riesgo de crédito.

Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en ganancia o pérdida.

Claudia Victoria Salgado R.  


## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

Toda pérdida por deterioro es reversada si la reversión puede ser relacionada objetivamente con un evento que ocurra después de que la pérdida por deterioro haya sido reconocida. Para activos financieros medidos a costo amortizado, la reversión se reconoce en ganancia o pérdida.

**Activos no financieros** – Los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a activos de E&E y activos por impuestos diferidos, se revisan en 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 propiedades, planta y equipo como participaciones en petróleo y gas natural, y también si los hechos y circunstancias sugieren que su valor en libros excede el monto recuperable.

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 (UGE). 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.

Las pruebas de deterioro fueron realizadas en junio 30 de 2013 y se basaron en cálculos de valor en uso, usando una tasa de descuento antes de impuesto en un rango del 10% al 25% y los siguientes estimados de precios futuros de productos básicos:

Año	Petróleo WTI (US\$/bbl)	Gas de Guajira (US\$/MMBTU) (Campo Nelson)	Gas de Guajira (US\$/MMBTU) (Campo distinto a Nelson)
2013 (6 meses)	94.00	5.23	4.31
2014	94.35	4.95	4.37
2015	95.72	4.95	4.50
2016	101.88	4.95	4.64
2017	106.62	4.95	4.78
2018	109.30	4.95	4.92
2019	112.62	4.95	4.92
2020	114.87	4.95	4.92
2021	117.17	4.95	4.92
2022	119.51	4.95	4.92
Resto	+2% por año	+0.0% por año	+0.0% por año

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 reclasifican como activos productivos (participaciones en petróleo y gas natural en propiedades, planta y equipo).

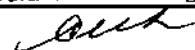
La pérdida por deterioro se reconoce si el valor en libros de un activo o su UGE excede su monto recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro se reconocen en ganancia o pérdida. Las pérdidas por deterioro reconocidas con respecto a las UGE son asignadas primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a las unidades y después para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (o grupo de unidades), a prorrata.

Con respecto a los activos distintos al crédito mercantil, las pérdidas por deterioro reconocidas en años anteriores se evalúan en cada fecha de reporte en busca de cualquier indicación de que la pérdida haya disminuido o ya no exista. La pérdida por deterioro se reversa si ha habido un cambio en los estimados usados para determinar el monto recuperable. La pérdida por deterioro se reversa solo 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.

### Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal presente o inferida que puede ser estimada en forma confiable, y es probable que sea necesaria una salida de recursos económicos para saldar la obligación. Las provisiones se determinan mediante el descuento de los flujos de caja

Claudia Victoria Salgado R.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

---

futuros esperados a una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones corrientes de mercado sobre el 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 Compañía dan lugar a actividades de desmantelamiento, retiro y recuperación de sitios. Se hace la provisión por el costo estimado de restauración del sitio y se capitaliza en la respectiva categoría del activo.

Las obligaciones de desmantelamiento se miden al valor presente del mejor estimado de la administración sobre los gastos requeridos para atender la obligación presente en la fecha de finalización 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 caja 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 caja futuros estimados se capitalizan. Los costos reales contraídos al pagar las obligaciones de desmantelamiento se cargan contra la provisión en la medida en que la provisión haya sido establecida.

### Inventario

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

### Ingreso

Los ingresos de la Compañía se derivan principalmente de la producción de petróleo y gas natural.

El ingreso por la venta de petróleo y gas natural se registra cuando los riesgos significativos y las recompensas de la propiedad del producto se transfieren al comprador, lo cual usualmente ocurre cuando el título legal pasa a un tercero.

El ingreso se registra neto de cualquier regalía.

### Remuneración con base 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 un gasto de remuneración con base en acciones con el aumento correspondiente en superávit aportado por el período de vencimiento. Se estima una tasa de pérdida en la fecha de otorgamiento y la misma se ajusta para reflejar el número real de opciones que vencen.

### Ingreso y gasto financiero

El ingreso o gasto financiero neto está compuesto por ingreso por intereses, gasto de intereses en préstamos, amortización de cargos por adelantado, ajustes de valor razonable en el impuesto al patrimonio y aumento del descuento en obligaciones de desmantelamiento.

Los costos de préstamos que se contraen para la construcción de activos calificados se capitalizan durante el lapso que se requiere para completar y preparar los activos para su uso previsto o su venta. Todos los demás costos de préstamos se reconocen en ganancia o pérdida con el uso del método de interés efectivo.

### Impuestos de renta

Los gastos por impuestos de renta comprenden los impuestos de renta corrientes y diferidos. El gasto por impuestos de renta se reconoce en ganancia o pérdida excepto en la medida en que se relacione con ítems reconocidos directamente en el 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 con 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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

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 es reconocible 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 las diferencias temporales cuando ellas se reversen, 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 de impuesto corriente sobre una base neta, o si sus activos y pasivos serán realizados simultáneamente.

Los activos por impuesto de renta diferido se reconocen en la medida en que sea probable que estén disponibles las ganancias gravables futuras contra las cuales pueda ser utilizada la diferencia temporal. Los activos por impuesto de renta diferido se revisan para cada fecha de reporte y se reducen en la medida en que ya no sea probable que se realice el beneficio tributario relacionado.

### Ganancias por acción

Las ganancias (pérdidas) básicas por acción se calculan mediante la división de la ganancia o pérdida atribuible a los titulares de acciones ordinarias de la Compañía por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. Las ganancias por acción diluidas se determinan mediante el ajuste de la ganancia o pérdida atribuible a los titulares de acciones ordinarias y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación para los efectos de instrumentos dilusivos tales como opciones de compra de acciones, derechos de adquisición de acciones y títulos de deuda convertible en acciones.

### Pronunciamientos contables recientes

Los siguientes son pronunciamientos nuevos sobre los IFRS que han sido emitidos pero que aún no están en vigencia y no han sido adoptados anticipadamente, y que pueden tener un impacto para la Compañía en el futuro, según se explica a continuación.

En enero 1 de 2015 la Compañía deberá adoptar el IFRS 9, "Instrumentos financieros", el cual es el resultado de la primera fase del proyecto de la Junta Internacional de Estándares Contables ("IASB") para reemplazar el IAS 39, "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". El nuevo estándar reemplaza la clasificación y los modelos de medición múltiples actuales para activos y pasivos financieros con un solo modelo que sólo tiene dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable. Partes del estándar siguen en desarrollo y el impacto total del estándar en los estados financieros de la Compañía no se conocerá hasta que el proyecto esté completo.

La IASB emitió los siguientes estándares nuevos: IFRS 10, "Estados financieros consolidados", IFRS 11, "Participación en negocios conjuntos", IFRS 12, "Revelaciones de participaciones en otras entidades", e IFRS 13, "Medición del valor razonable". Cada uno de estos estándares debe ser adoptado para los años fiscales que inicien en enero 1 de 2013, y se admite su adopción anticipada. A continuación se hace una breve descripción de cada uno de los nuevos estándares:

#### (i) Estados financieros consolidados

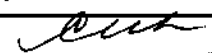
El IFRS 10, "Estados financieros consolidados", reemplaza el IAS 27, "Consolidación y estados financieros separados", y el SIC-12, "Consolidación – Entidades con objeto especial". Este estándar proporciona un solo modelo para aplicar en el análisis de control de todas las entidades en que se tiene participación, incluidas las entidades de objeto especial.

La adopción de este estándar no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

#### (ii) Participación en negocios conjuntos

El IFRS 11, "Participación en negocios conjuntos", divide los arreglos conjuntos en dos tipos: operaciones conjuntas y empresas conjuntas, cada una con su modelo contable. Todos los arreglos conjuntos deben ser evaluados nuevamente en la transición al IFRS 11 para determinar su tipo, de modo que se aplique la contabilidad correcta.

Claudia Victoria Salgado R.

  
TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

La Compañía actualmente está evaluando el impacto de este nuevo estándar. Se espera que la adopción de este estándar tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### (iii) Revelación de participaciones en otras entidades

El IFRS 12, "Revelación de participaciones en otras entidades", combina en un solo estándar las exigencias de revelación para subsidiarias, asociadas y arreglos conjuntos, así como las entidades estructuradas no consolidadas.

La adopción de este estándar no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### (iv) Medición del valor razonable

El IFRS 13, "Medición del valor razonable", define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y señala exigencias de revelación para mediciones de valor razonable. Este estándar define el valor razonable como el precio que sería recibido para vender un activo o que sería pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de la medición.

La adopción de este estándar no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## NOTA 4 - ADQUISICIONES DE NEGOCIOS

### Shona Energy Company, Inc.

En octubre 15 de 2012, la Compañía celebró un contrato (el "Convenio de Arreglo"), por el cual la Compañía acordó adquirir el 100% de las acciones emitidas y en circulación ordinarias de clase "A" ("Acciones Ordinarias de Shona") y preferenciales de serie "A" ("Acciones Preferenciales de Shona") de Shona Energy Company, Inc. ("Shona"), a cambio de acciones ordinarias de la Compañía ("Acciones de Canacol") y efectivo, mediante un plan legal de arreglo (el "Arreglo"). En diciembre 21 de 2012, la fecha de cierre de la transacción, la Compañía adquirió el 100% de las Acciones Ordinarias de Shona emitidas y en circulación a cambio de 0.10573 de Acciones de Canacol y C\$0.0896 en efectivo por cada Acción Ordinaria de Shona (la "Contraprestación"), y el 100% de las Acciones Preferenciales de Shona emitidas y en circulación a cambio de \$100.00 en efectivo por cada Acción Preferencial de Shona. Canacol emitió un total de 24.600.758 Acciones de Canacol para los Titulares de Acciones Ordinarias de Shona en relación con el Arreglo.

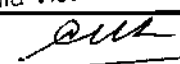
Conforme a los términos del Convenio de Arreglo, todas las opciones de compra de acciones en circulación de Shona fueron desistidas y terminadas antes del cierre del Arreglo. Además, todos los titulares de derechos de adquisición de acciones de Shona tuvieron derecho a recibir, en vez del número de Acciones Ordinarias de Shona que de otro modo se habrían emitido al hacer ejercicio del derecho, el número de Acciones de Canacol ajustado para una razón de intercambio de 0.12587 de una Acción de Canacol por cada Acción de Shona y el precio de ejercicio de los derechos de adquisición de acciones fue reducido con respecto a la razón de intercambio de 0.12587 de modo que los derechos de adquisición de acciones mantuvieron su equivalencia económica.

Los costos relacionados con la adquisición, diferentes de los costos de emisión de acciones, de aproximadamente \$0.6 millones, han sido registrados como costos del período en el estado de operaciones consolidado para el año terminado en junio 30 de 2013.

Del período de diciembre 21 de 2012 a junio 30 de 2013, el negocio adquirido aportó ingresos, netos de regalías, de \$15.2 millones, e ingresos operacionales de \$12.5 millones a las operaciones de Canacol. Si la adquisición hubiera ocurrido en julio 1 de 2012, la administración estima que sus ingresos pro forma, netos de regalías, e ingresos operacionales, habrían sido de aproximadamente \$29.0 millones y \$16.1 millones para Shona, respectivamente, para el año terminado en junio 30 de 2013. El ingreso operacional incluye \$4.9 millones de costos de transacción y otros costos relacionados con la adquisición por parte de Canacol. No es factible derivar todos los montos necesarios para determinar el ingreso neto aportado por el negocio adquirido pues sus operaciones se fusionaron inmediatamente con las de Canacol para realizar sinergias.

La adquisición ha sido contabilizada mediante el uso del método de compra con los resultados de las operaciones de Shona incluidos en los resultados financieros y operacionales de la Compañía a partir de diciembre 21 de 2012.

Claudia Victoria Salgado R.

  
TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

---

### **Carrao Energy Ltd.**

En noviembre de 2011, la Compañía celebró un convenio para adquirir todas las acciones emitidas y en circulación de Carrao Energy Ltd. ("Carrao"), una compañía privada dedicada a la evaluación, la adquisición, la exploración y el desarrollo de propiedades de petróleo y gas en Colombia.

En noviembre 29 de 2011, la fecha de cierre de la transacción, la Compañía adquirió aproximadamente el 96% de los títulos emitidos y en circulación de Carrao a través de la emisión de un total de 9.993.011 acciones ordinarias de la Compañía a previos titulares de acciones, derechos de adquisición de acciones y opciones de compra de acciones de Carrao. El precio de cierre de las acciones ordinarias de la Compañía en la fecha de cierre fue de C\$6.40 por acción. En enero 30 de 2012, la Compañía emitió 480.645 acciones ordinarias adicionales para adquirir la participación restante del 4% de acuerdo con las disposiciones obligatorias de adquisición de la *Ley de Sociedades Anónimas Comerciales* (Columbia Británica).

Los titulares de ciertas opciones de compra de acciones de Carrao decidieron convertir sus opciones de Carrao en opciones para comprar 579.511 acciones ordinarias de la Compañía. Se determinó el valor razonable de las opciones de \$3.90 por opción usando el modelo Black-Scholes. Ciertos derechos de adquisición de acciones que podían ser ejercidos para adquirir acciones de Carrao también fueron intercambiados por derechos de adquisición de acciones que podrían ejercerse para adquirir 328.692 acciones ordinarias de la Compañía. También se determinó un valor razonable de los derechos de adquisición de acciones de \$3.90 por derecho usando el modelo Black-Scholes.


El Sr. Charle Gamba, Presidente, Presidente Ejecutivo y Miembro de Junta Directiva de la Compañía, también fue un miembro independiente de Carrao en el momento de la adquisición. Durante el proceso de adquisición, tanto la Compañía como Carrao conformaron comités especiales de sus respectivas juntas, los cuales excluyeron al Sr. Gamba.

El Sr. Gamba no intervino en la formulación, negociación o aceptación de la oferta para adquirir Carrao, ni en su capacidad de Presidente, Presidente Ejecutivo o Miembro de Junta Directiva de la Compañía, ni como miembro independiente de junta directiva de Carrao.

Los costos relacionados con la adquisición, distintos a los costos de emisión de acciones, de aproximadamente \$0.2 millones, han sido registrados como costos del período en el estado de operaciones durante el año.

La adquisición ha sido registrada usando el método de compra con los resultados de las operaciones de Carrao incluidos en los resultados financieros y operacionales de la Compañía a partir de noviembre 30 de 2011.

Claudia Victoria Salgado R.

  
TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

Las distribuciones de los precios de compra de las adquisiciones de negocios indicadas, basadas en los valores razonables estimadas en el momento, fueron las siguientes:

	Shona		Carrao	
<b>Contraprestación:</b>				
Emisión de acciones ordinarias, neta de costos	\$	68,346	\$	66,916
Emisión de derechos de adquisición de acciones		2,231		1,548
Efectivo pagado a titulares de acciones ordinarias y preferenciales		40,224		-
	\$	<b>110,801</b>	\$	<b>68,464</b>
<b>Activos netos adquiridos:</b>				
Efectivo	\$	8,300	\$	8,419
Efectivo restringido		2,262		4,354
Cuentas por cobrar, comerciales y otras		4,883		-
Otros activos corrientes		1,632		508
Activos de exploración y evaluación		6,523		70,917
Propiedades, planta y equipo		162,063		-
Cuentas por pagar, comerciales y otras		(3,915)		(2,191)
Otros pasivos corrientes		(670)		-
Obligaciones de desmantelamiento		(2,628)		-
Pasivo por impuesto diferido		(48,629)		(13,543)
Otros pasivos de largo plazo		(261)		-
		129,560		68,464
Ganancia en adquisición de negocio		(18,759)		-
	\$	<b>110,801</b>	\$	<b>68,464</b>

La ganancia en la adquisición de negocio fue reconocida como un resultado del cambio en el precio de la acción de la Compañía entre el momento de la firma del Acuerdo de Arreglo con Shona y el cierre de la adquisición.

### NOTA 5 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a junio 30 de 2011	\$	33,603
Adquisición de Carrao (nota 4)		70,917
Adiciones netas		23,469
Transferidos a activos de D&P		(1,694)
Saldo a junio 30 de 2012	\$	126,295
Adquisición de Shona (nota 4)		6,523
Adiciones		24,813
Disposiciones		(6,249)
Transferidos a activos de D&P		(8,377)
Transferidos a gastos de exploración		(50,252)
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>\$</b>	<b>92,753</b>

Durante el año terminado en junio 30 de 2013, la Compañía hizo dos descubrimientos de petróleo ligero en sus bloques LLA-23 y VMM-2 y, en consecuencia, \$8.4 millones de costos de desarrollo relacionados con estos bloques han sido transferidos a activos de D&P.

Durante el año terminado en junio 30 de 2013, la Compañía evaluó sus bloques de exploración para identificar deterioro y, como resultado de la devolución o la devolución planeada de ciertos bloques, todos los costos y participaciones capitalizadas relacionados con tales bloques han sido transferidos a gastos de exploración. Además de

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

los \$50.3 millones (\$0 en 2012) de costos transferidos a gastos de exploración, \$0.5 millones (\$3.5 millones en 2012) de costos previos a la licencia también fueron incluidos en costos previos a la licencia y costos exploración para el año terminado en junio 30 de 2013.

En febrero 27 de 2013, la Compañía celebró un contrato de cesión de participación (*farm-out*) con ConocoPhillips Company ("ConocoPhillips") para la exploración y el potencial desarrollo del contrato de exploración y producción de Santa Isabel, operado por la Compañía, situado en la cuenca del Magdalena Medio en Colombia. En relación con la ejecución del contrato de cesión de participación, ConocoPhillips acordó pagar un bono de \$13.5 millones en dos partes separadas al cumplirse ciertas condiciones descritas en el contrato de cesión de participación. La primera parte del bono, de \$6.8 millones, fue recibida durante el año terminado en junio 30 de 2013, lo cual tuvo como resultado una ganancia de \$1.8 millones en venta de activos de exploración.

En abril de 2012, la Compañía celebró un acuerdo de cesión de participación (*farm-out*) con ExxonMobil Exploration Colombia Limited ("ExxonMobil") para la exploración del contrato de E&P VMM 2 no operado de la Compañía, situado en la Cuenca del Magdalena Medio en Colombia. A la firma del convenio de cesión de participación, ExxonMobil pagó \$2.2 millones por costos anteriores en que incurrió la Compañía, lo cual tuvo como resultado una ganancia en la venta de activos de exploración de \$0.4 millones.

En febrero de 2012 la Compañía adquirió una participación adicional del 9% en el bloque LLA-23 y una participación adicional del 10% en el bloque Santa Isabel por una contraprestación total de \$4.5 millones, pagados en acciones ordinarias de la Compañía.

### NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Activos de petróleo y gas natural	Instalaciones para procesamiento de gas	Activos corporativos y otros	Total
<b>Costo o costo estimado</b>				
Saldo a junio 30 de 2011	\$ 114,730	\$ -	\$ 1,618	\$ 116,348
Adiciones netas	125,158	31,745	3,838	160,741
Transferidos de activos de E&E	1,694	-	-	1,694
Saldo a junio 30 de 2012	\$ 241,582	\$ 31,745	\$ 5,456	\$ 278,783
Adquisición de Shona (nota 4)	162,063	-	-	162,063
Adiciones netas	47,997	(22)	1,272	49,247
Transferidos de activos de E&E	8,377	-	-	8,377
Reclasificaciones	3,860	(1,967)	-	1,893
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>\$ 463,879</b>	<b>\$ 29,756</b>	<b>\$ 6,728</b>	<b>\$ 500,363</b>
<b>Pérdidas acumuladas por agotamiento, depreciación y deterioro</b>				
Saldo a junio 30 de 2011	(27,148)	-	(634)	(27,782)
Agotamiento y depreciación	(61,457)	(847)	(1,544)	(63,848)
Eliminaciones, reclasificaciones y otras	520	-	(465)	55
Saldo inicial a junio 30 de 2012	(88,085)	(847)	(2,643)	(91,575)
Agotamiento y depreciación	(40,182)	(6,547)	(1,511)	(48,240)
Deterioro	(106,755)	-	-	(106,755)
Reclasificaciones	(1,893)	-	-	(1,893)
Eliminación, ajuste de inventario y otros	5,663	-	23	5,686
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>\$ (231,252)</b>	<b>\$ (7,394)</b>	<b>\$ (4,131)</b>	<b>\$ (242,777)</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

	Activos de petróleo y gas natural	Instalaciones para procesamiento de gas	Activos corporativos y otros	Total
<b>Valores en libros</b>				
A junio 30 de 2012	\$ 153,497	\$ 30,898	\$ 2,813	187,208
<b>A junio 30 de 2013</b>	<b>\$ 232,627</b>	<b>\$ 22,362</b>	<b>\$ 2,597</b>	<b>257,586</b>

Durante el año terminado en junio 30 de 2013, se capitalizaron \$5.4 millones (\$8.5 millones en 2012) de remuneración y otros costos, lo cual redujo los gastos generales y administrativos y de remuneración basada en acciones para el año.

A junio 30 de 2013, se registró una reducción de \$106.8 millones con base en el monto recuperable estimado de la UGE de Rancho Hermoso, que representa el valor en uso utilizando un flujo de caja de reservas descontado en un 25% según lo determinado por los evaluadores externos de reservas de la Compañía y los precios proyectados vigentes en el momento para petróleo crudo.

Un aumento del uno por ciento en la tasa de descuento asumida tendría como resultado un deterioro adicional para esta UGE de aproximadamente \$0.8 millones, mientras una disminución del cinco por ciento en el estimado del precio futuro de productos básicos tendría como resultado un deterioro adicional de aproximadamente \$23.3 millones.

### NOTA 7 – EFECTIVO RESTRINGIDO

	Junio 30 de 2013	Junio 30 de 2012
Efectivo restringido – corriente	\$ 7,127	\$ 6,072
Efectivo restringido – a largo plazo	4,849	483
	<b>\$ 11,976</b>	<b>\$ 6,555</b>

A junio 30 de 2013, el efectivo restringido consistía en \$9.0 millones para compromisos de trabajo y otros compromisos de capital, y \$3.0 millones mantenidos en una cuenta de reserva de deudas según lo requerido conforme al Préstamo a Término Preferencial y Garantizado descrito en la nota 9.

### NOTA 8 – INVERSIÓN EN OLEODUCTO

La Compañía tiene una participación del 0.5% en el Oleoducto Bicentenario de Colombia (“OBC”), el cual es dueño de un sistema de oleoducto que conectará la producción de petróleo de la cuenca de los Llanos con el sistema de oleoductos de Caño Limón. A junio 30 de 2013, la Compañía había aportado aproximadamente \$1.9 millones (\$1.9 millones en 2012) del compromiso de capital. Conforme a los términos del convenio del OBC, la Compañía puede ser requerida para otorgar respaldo financiero y garantías por su participación proporcional de capital en cualquier financiación de deuda futura asumida por OBC. Los accionistas de OBC están obligados a suscribir un convenio de transporte a una tasa establecida por barril antes de la finalización de la primera fase del proyecto. La Compañía también estará en posibilidad de recibir dividendos del proyecto.

Además del compromiso de capital indicado anteriormente, a junio 30 de 2012 la Compañía había hecho avances por \$2.6 millones a OBC para la construcción inicial del oleoducto. OBC se ha comprometido a obtener financiación bancaria para cubrir el 70% de los costos del oleoducto, y pagó una porción de los avances hechos por los inversionistas durante el año terminado en junio 30 de 2013. A cambio, los inversionistas de OBC deben celebrar acuerdos de uso o pago (*ship-or-pay*) con OBC para garantizar los ingresos del oleoducto. En consecuencia, la Compañía ha reclasificado \$1.8 millones de los avances en cuentas por cobrar a junio 30 de 2012, los cuales fueron recibidos durante el año terminado en junio 30 de 2013.

Claudia Victoria Salgado R.

TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

Saldo a junio 30 de 2011	2,589
Avances	2,051
Retorno de la inversión	(1,950)
Cambio en valor razonable	-
Saldo a junio 30 de 2012	2,690
Retorno de la inversión	(165)
Cambio en valor razonable	(58)
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>\$ 2,467</b>

### NOTA 9 – DEUDA CON BANCOS

#### Préstamo a término, preferencial y garantizado

En abril 3 de 2013, la Compañía celebró un convenio de crédito para un préstamo a término de \$140 millones, preferencial y garantizado, con un sindicato de bancos. El Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado es por un término de cinco años, con intereses pagaderos trimestralmente y capital pagadero en quince cuotas trimestrales iguales a partir de octubre de 2014, luego de un período de gracia inicial de 18 meses. El Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado tiene un interés de LIBOR más 4.50% y está garantizado con todos los activos importantes de la Compañía. Una parte de los fondos provenientes del Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado fue usada para pagar todo el capital y el interés causado pendiente de la Línea de Crédito Sindicado y el Préstamo a Plazo de Shona de la Compañía existentes en ese momento, descritos a continuación, y para los costos de la transacción. Los fondos restantes del Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado están disponibles para gastos futuros de capital relacionados con actividades de desarrollo en Colombia y Ecuador, y para otros fines corporativos generales. El valor en libros del Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado incluye \$5.7 millones de costos de transacción compensados contra el monto de capital a junio 30 de 2013. A junio 30 de 2013 la Compañía estaba en cumplimiento de los compromisos pactados.

#### Línea de crédito sindicado

La Compañía, a través de la subsidiaria Canacol Energy Colombia S.A., de la cual es propietaria en su totalidad, tenía vigente una línea de crédito sindicado por \$200 millones con una base de préstamo aprobada de \$33.0 millones. La línea de crédito consistía en un crédito de tesorería basado en reservas y una línea a plazo amortizada.

El crédito de tesorería tenía un término de tres años que vencía en junio 29 de 2015, y estaba sujeto a la redeterminación semestral de la base de préstamo, en abril 1 y octubre 1 de cada año. La base de préstamo se determinaba con base, entre otras cosas, en el informe de reservas de la Compañía, los resultados de las operaciones, la visión de la entidad crediticia sobre los precios actuales y proyectados de productos básicos y el ambiente económico del momento. Los avances sobre la línea de crédito de tesorería causaban intereses a tasas que iban de LIBOR más 2.50% al 3.25% anual, dependiendo de la utilización. Los montos no girados contra la línea de crédito de tesorería causaban una comisión de mantenimiento del 0.50% anual.

La línea de crédito a plazo tenía un interés de LIBOR más 2.50% y era pagadera en diez cuotas iguales de capital de \$3.0 millones más intereses causados las cuales vencían al final de cada período de tres meses a partir de septiembre 1 de 2012. Los pagos de esta línea de crédito a plazo generaban el correspondiente incremento en los montos disponibles bajo la línea de crédito de tesorería, de modo que el monto total disponible siempre era igual a la base de préstamo aprobada.

La línea de crédito combinada estaba garantizada con ciertos activos y reservas de petróleo y gas de la Compañía.

En abril 3 de 2013, la Compañía canceló y pago todos los montos pendientes por la Línea de Crédito Sindicado con recursos del Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado descrito anteriormente. Todos los costos de transacción que fueron compensados contra el monto de capital de la línea de crédito sindicado fueron en su totalidad registrados como gasto al hacerse el pago de la línea de crédito combinada.

*Claudia Victoria Salgado R.*

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

A junio 30 de 2012, \$30.0 millones fueron girados bajo la Línea de Crédito Sindicada (valor en libras – \$28.0 millones).

### Préstamo a plazo de Shona

En relación con el cierre de la adquisición del negocio de Shona en diciembre 21 de 2012, la Compañía celebró un convenio de crédito preferencial garantizado por \$45.0 millones. Esta línea de crédito tenía un plazo de un año, era pagadera en su totalidad al vencimiento, causaba un interés del 15% anual pagadero trimestralmente, y estaba garantizada con los activos de Shona. En contraprestación por celebrar el convenio de crédito, la Compañía acordó hacer un “pago de derechos fantasma de adquisición de acciones”, acuerdo según el cual la Compañía pagaría un monto (en efectivo o Acciones de Canacol, a opción de la Compañía) igual al monto *in-the-money* de 2.697.292 derechos de compra de acciones ordinarias de la Compañía a un precio de ejercicio de C\$4.50 por cada Acción de Canacol. El pago de los derechos fantasma de adquisición de acciones puede ser requerido parcial o totalmente en cualquier momento por un período de tres años.

En abril 3 de 2013, la Compañía canceló y pago todos los montos pendientes por el Préstamo a Plazo de Shona con recursos del Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado descrito anteriormente. Todos los costos de transacción restantes no amortizados que fueron compensados contra el monto de capital del Préstamo a Plazo de Shona fueron en su totalidad registrados como gasto al hacerse el pago del préstamo.

### Otras líneas de crédito en Colombia

La Compañía tiene líneas de crédito de tesorería vigentes en Colombia con una base de préstamo total de \$29.0 millones (COP \$55.800 millones). Estas líneas de crédito tienen tasas de interés que van de 6% a 9% y no están garantizadas. Durante el año se giraron \$17.2 millones contra estas líneas de crédito, los cuales estaban pagados en su totalidad a junio 30 de 2013.

### Cartas de crédito

A junio 30 de 2013, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$29.9 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales. El total de estas cartas de crédito, neto de los montos contragarantizados por otras instituciones financieras, reduce las cantidades disponibles bajo las líneas de crédito de tesorería en Colombia en \$8.9 millones.

## NOTA 10 – OBLIGACIONES DE DESMANTELAMIENTO

Saldo a junio 30 de 2011	\$	4,541
Incremento		297
Adiciones		1,804
Cambio en estimado		-
Saldo a junio 30 de 2012		6,642
Incremento		353
Adiciones		800
Disposiciones		(821)
Adquisición de Shona (nota 4)		2,628
Cambio en estimado		(1,607)
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>\$</b>	<b>7,995</b>

Las obligaciones de desmantelamiento de la Compañía resultan de sus participaciones como propietaria en activos de petróleo y gas natural, incluidos los sitios de pozos, las instalaciones y los sistemas de recolección. La obligación total de desmantelamiento se estima con base en la participación neta de la Compañía como propietaria en todos los pozos e instalaciones, los costos estimados para restaurar y abandonar estos pozos e instalaciones y los tiempos estimados de los costos en que se debe incurrir en años futuros. La Compañía ha estimado el valor presente neto de las obligaciones de desmantelamiento en \$8.0 millones a junio 30 de 2013 (\$6.6 millones en 2012) con base en un pasivo futuro total no descontado de \$14.5 millones (\$8.7 millones en 2012). Se espera que estos pagos se hagan en los

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

próximos 17 años y que se incurra en la mayoría de los costos entre 2014 y 2030. El factor promedio de descuento, que es la tasa libre de riesgo relacionada con el pasivo, es 6.8% (5.0% en 2012), y la tasa de inflación promedio es 3.2% (3.2% en 2012).

### NOTA 11 – DEUDA CONVERTIBLE EN ACCIONES

En julio 16 de 2010, la Compañía cerró una financiación con deuda convertible en acciones no garantizada, denominada en dólares canadienses, con la cual se obtuvieron recursos brutos por \$39.4 millones (C\$41.5 millones). La deuda convertible tiene un interés del 8% anual, pagadero semestralmente el último día de junio y diciembre, a partir de diciembre 31 de 2010. La deuda convertible madura en junio 30 de 2015 y es convertible a opción del titular en acciones ordinarias de la Compañía en cualquier momento previo a la fecha más cercana entre la de maduración y el día hábil inmediatamente anterior a la fecha fijada por la Compañía para la redención a un precio de conversión de C\$10,526 por acción ordinaria, con una razón de 95 acciones ordinarias por C\$1,000 de capital de deuda convertible. La deuda convertible no es redimible antes de junio 30 de 2013. Los costos de transacción relacionados con la financiación fueron de \$1.9 millones y fueron reconocidos en ganancia o pérdida.

La deuda convertible fue registrada a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Después del reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros se miden a valor razonable y los cambios a los mismos se reconocen en ganancia o pérdida. A continuación se presenta una conciliación de la deuda convertible.


Saldo a junio 30 de 2011		30,426
Ganancia no realizada		(3,335)
Ganancia en cambio		(1,710)
Saldo a junio 30 de 2012	\$	25,381
Ganancia no realizada		(2,614)
Ganancia en cambio		(676)
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>\$</b>	<b>22,091</b>

### NOTA 12 – DERECHOS DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES

	Número (000)	Monto
Saldo a junio 30 de 2011	-	\$ -
Emitidos en la adquisición de Carrao (nota 4)	329	1,548
Ganancia no realizada	-	(652)
Saldo a junio 30 de 2012	329	\$ 896
Emitidos en la adquisición de Shona (nota 4)	5,053	2,231
Ganancia no realizada	-	(1,085)
Ganancia en cambio	-	(171)
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>5,382</b>	<b>\$ 1,871</b>

Con efecto desde diciembre 20 de 2012, la Compañía terminó una consolidación de 10:1 de sus acciones ordinarias. Como consecuencia, toda la información sobre derechos de adquisición de acciones fue reexpresada para reflejar dicha consolidación. La consolidación de acciones fue realizada antes de la emisión de los derechos de adquisición de acciones para la adquisición de Shona.

Claudia Victoria Salgado R.



TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nal.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

A continuación se presenta la información con respecto a los derechos de adquisición de acciones pendientes a junio 30 de 2013:

Fecha de expiración	Número de derechos de adquisición de acciones (000)	Precio de ejercicio (C\$)
Octubre 19 de 2013	1,126	4.26
Septiembre 8 de 2014	65	5.20
Enero 26 de 2015	679	5.96
Febrero 1 de 2015	1,737	5.96
Septiembre 2 de 2015	1,511	3.97
Febrero 9 de 2016	264	5.20
	<b>5,382</b>	<b>5.00</b>

### NOTA 13 – CAPITAL ACCIONARIO

#### Autorizado

La Compañía está autorizada para emitir un número ilimitado de acciones ordinarias.

#### Emitido y en circulación

	Número (000)	Monto
Saldo a junio 30 de 2011	51,163	269,732
Emitido por ejercicio de opciones de compra de acciones	125	535
Emitido por conversión de deuda convertible	83	767
Emitido por pago de intereses de deuda convertible	1	7
Emitido a empleados	14	130
Emitido por conversión de unidades de acciones restringidas	38	491
Emitido por adquisición de Carrao	10,474	67,414
Emitido por adquisición de propiedades	506	4,468
Cancelación de acciones ordinarias <sup>(1)</sup>	(506)	(2,926)
Costos de emisión de acciones	-	(127)
Transferencia de otras reservas por opciones de compra de acciones ejercidas	-	284
Saldo a junio 30 de 2012	61,898	\$ 340,775
Emitido por adquisición de Shona (nota 4)	24,601	68,346
Emitido con el ejercicio de opciones de compra de acciones	7	7
Transferencia de otras reservas por opciones de compra de acciones ejercidas	-	3
Costos de emisión de acciones	-	(361)
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>86,506</b>	<b>\$ 408,770</b>

(1) Cancelación efectiva ocurrida después de junio 30 de 2012.

Con efecto a partir de diciembre 20 de 2012, la Compañía terminó una consolidación de 10:1 de sus acciones ordinarias. La consolidación de acciones fue realizada antes de la emisión de acciones ordinarias para la adquisición de Shona.

#### Opciones de compra de acciones

Con efecto a partir de diciembre 20 de 2012, la Compañía terminó una consolidación de 10:1 de sus acciones ordinarias. En consecuencia, toda la información de opciones de compra de acciones presentada a continuación fue reexpresada conforme a los datos posteriores a la consolidación.

Claudia Victoria Salgado R.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

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 (C\$)
Saldo a junio 30 de 2011	3,417	8.10
Otorgadas	2,264	7.93
Ejercidas	(125)	2.95
Perdidas y canceladas	(58)	9.78
Saldo a junio 30 de 2012	5,498	7.92
Otorgadas	2,267	3.58
Ejercidas	(7)	1.00
Perdidas y canceladas	(307)	7.74
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>7,451</b>	<b>6.61</b>

A continuación se presenta la información relativa a las opciones de compra de acciones en circulación a junio 30 de 2013.

Opciones de compra de acciones en circulación				Opciones de compra de acciones que pueden ser ejercidas	
Rango de precios de ejercicio (C\$)	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\$)
\$1.00 a \$3.50	2,780	3.34	3.07	1,908	2.92
\$3.60 a 7.00	1,513	2.72	5.36	1,208	5.53
\$7.10 a \$10.50	2,330	2.86	8.85	1,719	8.82
\$10.60 a \$14.00	151	2.39	12.09	127	12.17
\$14.10 y más	677	2.56	15.04	632	15.05
	<b>7,451</b>	<b>2.98</b>	<b>6.61</b>	<b>5,594</b>	<b>6.88</b>

El valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas fue estimado mediante el uso del modelo Black-Scholes de fijación de precios de opciones, con los siguientes promedios ponderados:

Año terminado en junio 30 de	2013	2012
Promedio ponderado de valor razonable a la fecha de otorgamiento (C\$)	4.47	4.80
Precio de la acción (C\$)	3.38 - 15.00	5.20 - 10.60
Precio de ejercicio (C\$)	3.38 - 15.00	5.20 - 10.60
Volatilidad	90% - 126%	55% - 82%
Vida de la opción de compra	5 años	5 años
Dividendos	0	0
Tasa de interés libre de riesgo	1.17% - 2.78%	1.36% - 2.32%

Se usó una tasa de pérdida del derecho del 5% (5% en 2012) al contabilizar la remuneración basada en acciones para el año terminado en junio 30 de 2013. Durante el año terminado en junio 30 de 2013 se registró un gasto por remuneración basada en acciones de \$4.4 millones (\$7.1 millones en 2012), y se capitalizó un gasto por remuneración basada en acciones de \$3.6 millones (\$4.4 en 2012).

*Claudia Victoria Salgado R.*

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

### NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Año terminado en junio 30 de	2013	2012
<b>Ingreso financiero</b>		
Intereses y otros ingresos	\$ (1,722)	\$ (50)
<b>Gasto financiero</b>		
Ajuste de valor razonable en impuesto al patrimonio por pagar	116	168
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	353	297
Amortización de cargos por adelantado	4,962	-
Derechos fantasma de adquisición de acciones emitidos al cierre del préstamo a término	1,906	-
Intereses y otros costos de financiación	10,596	2,704
	<b>17,933</b>	<b>3,169</b>
<b>Gasto financiero neto</b>	<b>\$ 16,211</b>	<b>\$ 3,119</b>

### NOTA 15 – GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

Los ingresos (pérdida) básicos y diluidos por acción fueron calculados como se indica a continuación:

Año terminado en junio 30 de	2013	2012
<b>Ingreso neto (pérdida), básico y diluido</b>	<b>\$ (120,612)</b>	<b>18,556</b>
<b>Promedio ponderado de ajustes en acciones ordinarias</b>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	74,839	57,602
Efecto de derechos de adquisición de acciones	-	113
Efecto de opciones de compra de acciones	-	1,019
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido</b>	<b>74,839</b>	<b>58,734</b>

Con efecto a partir de diciembre 20 de 2012, la Compañía terminó una consolidación de 10:1 de sus acciones ordinarias. En consecuencia, toda la información de ganancia por acción presentada anteriormente fue reexpresada conforme a los datos posteriores a la consolidación, para que sea comparable.

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012, el efecto de la deuda convertible en acciones fue antidilusivo. Para el año terminado en junio 30 de 2013, todos los rubros fueron antidilusivos debido a la pérdida neta.

### NOTA 16 – IMPUESTOS DE RENTA

La siguiente tabla concilia los impuestos de renta calculados a la tasa legal colombiana con los impuestos de renta reales:

Año terminado en junio 30 de	2013	2012
Ingreso neto (pérdida) antes de impuestos	\$ (163,171)	\$ 29,405
Tasas legales	25.00%	25.75%
Impuestos de renta esperados	\$ (40,793)	\$ 7,572
Efecto en impuestos resultante de:		
Pagos basados en acciones, no deducibles	1,112	1,832
	<i>Claudia Victoria Salgado R.</i>	

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

Año terminado en junio 30 de	2013	2012
Diferencial de impuestos en jurisdicciones extranjeras	(15,456)	3,160
Cambio en beneficio tributario no reconocido, cambio de divisas y otros	12,578	(1,778)
<b>Provisión para impuestos de renta</b>	<b>(42,559)</b>	<b>10,786</b>
Corrientes	2,033	15,206
Diferidos	(44,592)	(4,420)
	<b>(42,559)</b>	<b>10,786</b>

El activo por impuesto diferido neto está compuesto por:

	Junio 30 de 2013	Junio 30 de 2012
Base de impuesto sobre valor en libros neto de propiedades, planta y equipo	\$ (8,553)	\$ (11,582)
Pérdidas distintas a capital de ejercicios anteriores	28,325	24,327
Pasivos por demantelamiento	2,718	2,192
Diferencias de tiempos en reconocimiento de ingresos y gastos, y otros	(1,995)	10,247
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>20,495</b>	<b>25,184</b>
Activo por impuesto diferido no reconocido	(23,904)	(24,558)
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido neto</b>	<b>(3,409)</b>	<b>626</b>

A junio 30 de 2013, la Compañía tenía pérdidas distintas a capital de ejercicios anteriores por aproximadamente \$16.6 millones (\$5.3 millones en 2012), disponibles para reducir el ingreso gravable en años futuros. A junio 30 de 2013, la Compañía tenía disponibles activos por impuesto de renta diferido de \$30.8 millones (\$23.8 millones en 2012) relacionados con acumulaciones de deducciones y pérdidas previas por declarar en Canadá, Brasil, Guyana y Perú, los cuales no fueron reconocidos en los estados financieros debido a incertidumbres relacionadas con la capacidad de utilizar estos saldos en el futuro.

### NOTA 17 – REMUNERACIÓN A PERSONAL GERENCIAL CLAVE

La Compañía ha determinado que el personal gerencial clave de la Compañía está conformado por su administración ejecutiva y su Junta Directiva. Además de los salarios y honorarios pagados al personal gerencial clave, la Compañía también paga remuneración a ambos grupos con base en sus planes de remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas. Los gastos de remuneración pagados al personal gerencial clave fueron los siguientes:

Año terminado en junio 30 de	2013	2012
Salarios y honorarios de miembros de junta directiva	\$ 2,966	\$ 3,006
Beneficios por terminación	75	379
Remuneración basada en acciones	1,785	7,137
Unidades de acciones restringidas	2,834	-
<b>Remuneración a personal gerencial clave</b>	<b>\$ 7,660</b>	<b>\$ 10,522</b>

### NOTA 18 – INFORMACIÓN ADICIONAL

La Compañía registra las ventas de petróleo y gas natural netas de regalías. Las regalías que se registraron fueron las siguientes:

Año terminado en junio 30 de	2013	2012
Regalías de petróleo y gas natural	\$ 12,488	\$ 16,196

Claudia Victoria Salgado R.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

Los impuestos de renta y el interés pagado fueron los siguientes:

Año terminado en junio 30 de	2013	2012
Impuestos de renta pagados	\$ 4,292	\$ 22,029
Interés pagado	\$ 5,157	\$ 2,289

Pérdida (ganancia) en derivados e instrumentos financieros:

Año terminado en junio 30 de	2013	2012
Derivados incorporados – no realizados	\$ 4,384	\$ (7,098)
Derechos fantasma de adquisición de acciones – no realizados	120	-
Unidades de acciones restringidas – no realizadas	468	-
Inversión en oleoducto – no realizada	58	-
Contratos de productos básicos – no realizados	(147)	(150)
Contratos de productos básicos – realizados	1,634	-
	\$ 6,517	\$ (7,248)

Los cambios en capital de trabajo distinto a efectivo comprendieron:

Año terminado en junio 30 de	2013	2012
<b>Cambio en:</b>		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (4,795)	\$ 756
Depósitos y gastos pagados por anticipado	(5,070)	2,165
Inventario de petróleo crudo	1,650	4,212
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(4,392)	23,946
Volúmenes tomados en exceso por pagar	-	(31,111)
Impuesto al patrimonio por pagar	(1,857)	(1,215)
Impuestos por pagar	(4,286)	(13,113)
	(18,750)	(14,360)
<b>Atribuible a:</b>		
Actividades operativas	(21,611)	(32,392)
Actividades de inversión	2,861	18,032
	\$ (18,750)	\$ (14,360)

### NOTA 19 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos reportables de la Compañía son Colombia y Ecuador. Las políticas contables usadas para los segmentos reportables son las mismas políticas contables de la Compañía. Con el fin de hacer seguimiento al desempeño de los segmentos y asignar recursos entre los segmentos, los directivos ejecutivos de la Compañía hacen seguimiento a los activos tangibles, intangibles y financieros atribuibles a cada segmento.

A junio 30 de 2012, la Compañía identificó “Colombia”, “Corporativo” y “Otros” como sus segmentos reportables. Durante el año terminado en junio 30 de 2013, “Ecuador” se adicionó a la composición de los segmentos reportables de la Compañía pues las operaciones en Ecuador se volvieron cada vez más importantes para el negocio de la Compañía y fueron controladas separadamente por los directivos ejecutivos de la Compañía. Además, “Corporativo” y “Otros” se combinaron y fueron renombrados como “Otros Segmentos” durante el año. El propósito principal de “Otros Segmentos” es conciliar los segmentos reportables con los resultados combinados de la Compañía. “Otros Segmentos” no es un segmento reportable. Los principales responsables de las decisiones operativas en la Compañía son sus directivos ejecutivos.

Claudia Victoria Salgado R.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

	Colombia	Ecuador	Otros segmentos	Total
<b>Año terminado en junio 30 de 2013</b>				
Ingresos	\$ 141,354	\$ 6,312	\$ -	\$ 147,666
Gastos, excluidos impuestos de renta	(266,516)	(1,370)	(42,951)	(310,837)
	(125,162)	4,942	(42,951)	(163,171)
Impuestos de renta (recuperación)	(43,164)	-	605	(42,559)
Ingreso neto (pérdida)	\$ (81,998)	\$ 4,942	\$ (43,556)	\$ (120,612)
<b>Gastos de capital, netos</b>				
	\$ 49,271	\$ 17,268	\$ 1,272	\$ 67,811
<b>Año terminado en junio 30 de 2012</b>				
Ingresos	\$ 184,904	\$ -	\$ -	\$ 184,904
Gastos, excluidos impuestos de renta	(136,613)	-	(18,949)	(155,562)
	48,291	-	(18,949)	29,342
Impuestos de renta	10,786	-	-	10,786
Ingreso neto (pérdida)	\$ 37,505	\$ -	\$ (18,949)	\$ 18,556
<b>Gastos de capital, netos</b>				
	\$ 176,706	\$ -	\$ 9,426	\$ 186,132
<b>A junio 30 de 2013</b>				
Total activos	\$ 383,651	\$ 37,536	\$ 55,148	\$ 476,435
Total pasivos	\$ 123,625	\$ 14,418	\$ 91,794	\$ 229,837
<b>A junio 30 de 2012</b>				
Total activos	\$ 314,394	\$ 4,357	\$ 88,077	\$ 406,828
Total pasivos	\$ 64,658	\$ -	\$ 51,076	\$ 115,734

Los clientes grandes son clientes que representan más del 10% del ingreso total de un período dado. Para el año terminado en junio 30 de 2013, tres clientes grandes representaron el 54%, el 23% y el 10% del ingreso total, respectivamente. Para el año terminado en junio 30 de 2012, tres clientes grandes representaron el 48%, el 26% y el 18% del ingreso total, respectivamente.

### NOTA 20 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores en libros y los correspondientes valores razonables de activos y pasivos financieros a junio 30 de 2013 se resumen a continuación:

	Valor en libros	Valor razonable
<b>Valor razonable a través de ganancia o pérdida</b>		
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 52,290	\$ 52,290
Efectivo restringido	11,976	11,976
Deuda convertible en acciones	22,091	22,091
Pasivos de contratos de productos básicos	280	280
Activos de derivados incorporados	2,714	2,714
Derechos fantasma de adquisición de acciones	1,866	1,866
Derechos de adquisición de acciones	1,871	1,871
Unidades de acciones restringidas	3,914	3,914
Inversión en oleoducto	2,467	2,467

Claudia Victoria Salgado R.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

	Valor en libros	Valor razonable
<b>Préstamos y cuentas por cobrar</b>		
Deuda con bancos	134,316	140,059
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	41,957	41,957
<b>Otros pasivos</b>		
Cuentas por pagar, comerciales y otras	37,219	37,219
Impuesto al patrimonio, por pagar	1,806	1,806
Otras obligaciones de largo plazo	10,764	10,764
Ingreso diferido	3,731	3,731

La Compañía 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.

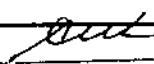
Los instrumentos financieros de la Compañía han sido evaluados conforme a la jerarquía de valor razonable descrita arriba. El efectivo y los equivalentes de efectivo, las unidades de acciones restringidas y la deuda convertible en acciones se clasifican en el Nivel 1. Los contratos de productos básicos por pagar y la inversión en oleoducto se clasifican en el Nivel 2. Los derechos de adquisición de acciones y los activos de derivados incorporados se clasifican en el Nivel 3. La evaluación de la importancia de un elemento específico para la medición del valor razonable requiere criterio y puede afectar la ubicación en el nivel de jerarquía del valor razonable.

### Unidades de acciones restringidas

En mayo 2 de 2013 la Compañía otorgó 1.404.138 unidades de acciones restringidas ("UAR") a algunos miembros de junta directiva, directivos y empleados, con un precio de referencia de C\$2.58 por acción. Las UAR maduran en una tercera parte en tres meses y en dos terceras partes en doce meses desde la fecha de otorgamiento, y se pagan en efectivo.

	Número (000)	Monto
Saldo a junio 30 de 2012	-	\$ -
Otorgadas	1,404	3,592
Pérdida no realizada	-	468
Ganancia en cambio	-	(146)
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>1,404</b>	<b>3,914</b>

Claudia Victoria Salgado R.

  
 TRADUCTORA OFICIAL  
 Cert. # 0249 U. Nal.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

### Derechos fantasma de adquisición de acciones

	Número (000)	Monto
Saldo a junio 30 de 2012	-	\$ -
Emitidos al cierre del Préstamo a Término de Shona (nota 9)	2,697	1,906
Pérdida no realizada	-	120
Ganancia en cambio	-	(160)
<b>Saldo a junio 30 de 2013</b>	<b>2,697</b>	<b>1,866</b>

El valor razonable de los derechos fantasma de adquisición de acciones fue estimado usando el modelo de fijación de precios de opciones de Black-Scholes con los siguientes datos:

Año terminado en junio 30 de	2013
Valor razonable a la fecha de otorgamiento (C\$)	0.70
Precio de la acción (C\$)	2.93
Precio de ejercicio (C\$)	4.50
Volatilidad	60.76%
Vida del derecho de adquisición de acciones	3 años
Dividendos	0
Tasa de interés libre de riesgo	1.22%

### 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, el ingreso neto o la pérdida neta, la liquidez o el valor de los instrumentos financieros de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es mitigar las exposiciones a riesgos de mercado cuando ello se considere adecuado y maximizar los rendimientos.

#### (i) Riesgo de precio de productos básicos

El riesgo de precios de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en los precios de productos básicos. Los precios bajos de productos básicos también pueden tener impacto en la capacidad de la Compañía para reunir capital. Los precios de productos básicos para petróleo crudo se ven impactados por los eventos económicos mundiales que dictan los niveles de oferta y demanda. De tiempo en tiempo la Compañía puede procurar mitigar el riesgo de precios de productos básicos mediante el uso de derivados financieros. La política de la Compañía es suscribir sólo los contratos de productos básicos considerados adecuados hasta un máximo del 50% de los volúmenes proyectados de producción.

A junio 30 de 2013, la Compañía tenía celebrados dos instrumentos financieros de cobertura sobre precio de petróleo pendientes de pago, en los siguientes términos:

Período	Volumen	Tipo	Rango de precio
Jul. de 2013 – dic. de 2013	500 bbls/día	Instrumento financiero de cobertura sobre precio de petróleo Brent	\$85.00 – \$107.50
Jul. de 2013 – dic. de 2013	500 bbls/día	Instrumento financiero de cobertura sobre precio de petróleo Brent	\$85.00 – \$106.80

Claudia Victoria Salgado R.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

Para el año terminado en junio 30 de 2013, se estima que un aumento/disminución de \$1.00/boe en el precio de un barril de petróleo equivalente aumentará/disminuirá los ingresos de la Compañía en \$1.228.000 (\$971.000 en 2012), asumiendo que todas las otras variables se mantengan constantes.

### (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 ciertos gastos se denominan en pesos colombianos, reales brasileños, soles peruanos y dólares canadienses.

La Compañía no tuvo contratos de futuros sobre monedas extranjeras durante el año terminado en junio 30 de 2013.

Para el año terminado en junio 30 de 2013, se estima que un aumento/disminución de 1% en el dólar de EEUU frente al peso colombiano y el dólar canadiense aumentará/disminuirá los ingresos de la Compañía en \$464.000 y \$81.000 (\$251.000 y \$99.000 en 2012) respectivamente, asumiendo que todas las demás variables se mantengan constantes.

La sensibilidad de la Compañía al real brasileño y al sol peruano en los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012 fue irrelevante.

### (iii) Riesgo de tasa de interés

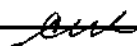
El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés de ciertos instrumentos de deuda con tasas de interés variable, en la medida en que sean girados. Los demás activos y pasivos financieros de la Compañía no están expuestos al riesgo de tasa de interés. La Compañía no tuvo contratos de intercambio de tasas de interés ni contratos financieros durante el año terminado en junio 30 de 2013.

Para el año terminado en junio 30 de 2013, se estima que un aumento/disminución de 1% en la tasa de interés aumentará/disminuirá los ingresos de la Compañía en \$389.000 (\$101.000 en 2012), asumiendo que todas las demás variables se mantengan constantes.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de cumplir sus obligaciones financieras en la medida en que venzan. El enfoque de la Compañía al administrar 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 Compañía. La Compañía prepara presupuestos anuales de gastos de capital los cuales son revisados y actualizados regularmente según se estime necesario. Se le hace seguimiento diario a la producción de petróleo y gas natural para obtener estimados de flujos de caja corrientes, y la Compañía utiliza autorizaciones para erogaciones en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

Claudia Victoria Salgado R.





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

Con el fin de facilitar la administración de esta razón, la Compañía prepara presupuestos anuales, los cuales se actualizan según sea necesario dependiendo de factores variantes que incluyen los precios actuales y proyectados de petróleo crudo, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de la Compañía y las condiciones generales de la industria. El presupuesto anual es aprobado por la Junta Directiva y se preparan y revisan actualizaciones según sea necesario.

	Junio 30 de 2013
Deuda con bancos (corriente y a largo plazo) – capital	\$ 140,059
Superávit de capital de trabajo con exclusión de la porción corriente de deuda con bancos, derechos de adquisición de acciones y derivados	(72,964)
<b>Deuda neta</b>	<b>67,095</b>
Fondos anualizados provenientes de las operaciones <sup>(1)</sup>	\$ 76,408
<b>Deuda neta a fondos provenientes de las operaciones</b>	<b>0.9</b>

(1) Fondos provenientes de las operaciones para los tres meses terminados en junio 30 de 2013, anualizados.

### NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a junio 30 de 2013:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	28,633	10,952	-	39,585
Contrato de producción incremental (Ecuador)	24,808	34,076	-	58,884
Arrendamiento de oficina	1,221	1,735	5,018	7,974
	54,662	46,763	5,018	106,443

#### Contrato de transporte

Durante el año terminado en junio 30 de 2012, la Compañía firmó un acuerdo con una compañía transportadora colombiana para el uso exclusivo de 100 camiones para el transporte de petróleo crudo proveniente de las operaciones de la Compañía en Colombia, por un período de tres años. La Compañía pagará el cargo de transporte más un cargo adicional de 7.5% por costos administrativos. Todo exceso o insuficiencia de los cargos aplicados frente a los costos operativos reales será compartido a partes iguales por la Corporación y la compañía transportadora al final de cada año. La Compañía tiene la opción de comprar hasta 50 camiones al final del acuerdo de tres años.


A junio 30 de 2013, la participación de la Compañía en los cargos en exceso estimados que fueron aplicados durante el término del contrato fue descontada y reconocida como activo de derivados incorporados de \$2.7 millones (\$7.1 millones en 2012).

#### Contingencias

En el curso normal de las operaciones, la Compañía tiene discusiones con actores de la industria, de las cuales no puede determinar su resultado final. 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.

Durante el año terminado en junio 30 de 2012, la Compañía transigió un reclamo legal relacionado con invasión de terrenos. La Compañía pagó una liquidación total de \$1.8 millones, de los cuales \$0.2 millones estaban relacionados con la compra de la propiedad del demandante.

Claudia Victoria Salgado R.

  
 TRADUCTORA OFICIAL  
 Cert. # 0249 U. Nat.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

La siguiente tabla presenta las maduraciones contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a junio 30 de 2013:

	Menos de un año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda con bancos – capital	-	59	140,000	140,059
Cuentas por pagar, comerciales y otras	37,219	-	-	37,219
Ingreso diferido	-	3,731	-	3,731
Impuesto al patrimonio por pagar – no descontado	1,294	573	-	1,867
Otras obligaciones de largo plazo	-	10,764	-	10,764
Deuda convertible en acciones – capital	-	24,276	-	24,276
Contratos de productos básicos	280	-	-	280
Derechos fantasma de adquisición de acciones	-	-	1,866	1,866
Derechos de adquisición de acciones	37	674	1,160	1,871
Unidades de acciones restringidas	3,914	-	-	3,914
	42,744	40,077	143,026	225,847

Además de lo anterior, la Compañía ha emitido cartas de crédito por un total de \$29.9 millones para garantizar algunas obligaciones derivadas de sus contratos de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales. Tales montos se vuelven exigibles sólo si la Compañía no cumple con tales obligaciones.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito refleja el riesgo de pérdida si las contrapartes no cumplen sus obligaciones contractuales. La mayoría de los saldos comerciales por cobrar de la Compañía se refieren a ventas de petróleo y gas natural. La política de la Compañía es celebrar contratos con clientes que sean entidades bien establecidas y bien financiadas en la industria de petróleo y gas, de modo que el nivel de riesgo se mitigue. A la fecha, la Compañía no ha experimentado ninguna pérdida de crédito importante en el recaudo de saldos comerciales por cobrar. En Colombia, una porción significativa de las ventas de petróleo crudo y del ingreso de petróleo a tarifa se da con clientes directa o indirectamente controlados por el gobierno. La Compañía también ha celebrado contratos de venta con ciertas compañías colombianas del sector privado.

Las cuentas comerciales por cobrar de la Compañía se refieren principalmente a ventas de petróleo y gas natural, las cuales normalmente se recaudan dentro de los 45 días siguientes al mes de producción. La Compañía históricamente no ha experimentado problemas de cartera con sus clientes.

### Administración de capital

La política de la Compañía es mantener una fuerte base de capital para tener flexibilidad en el desarrollo futuro del negocio y mantener la confianza de inversionistas, acreedores y el mercado. La Compañía administra su estructura de capital y hace ajustes en respuesta a cambios en las condiciones económicas y las características de los riesgos de los activos subyacentes. La Compañía considera que su estructura de capital incluye el capital de acciones ordinarias, la deuda convertible en acciones, la deuda con bancos y el capital de trabajo, definida como activos corrientes menos pasivos corrientes, con exclusión de conceptos que no son efectivo tales como la porción corriente de contratos de productos básicos, derechos de adquisición de acciones y todo activo/pasivo de derivados incorporados. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía de tiempo en tiempo puede emitir acciones ordinarias u otros títulos, vender activos o ajustar sus gastos de capital para manejar niveles actuales y proyectados de deuda.

La Compañía hace seguimiento al apalancamiento y ajusta su estructura de capital con base en la razón de deuda neta a fondos provenientes de las operaciones. Esta razón se calcula como deuda neta, definida como el monto de capital de la deuda pendiente con bancos más el monto de capital de su deuda convertible en acciones, a menos que la deuda convertible sea *in-the-money* o de otro modo pueda pagarse en acciones ordinarias a opción de la Compañía, menos capital de trabajo, según lo definido anteriormente, y menos la porción corriente de la deuda con bancos y la deuda convertible que se incluyen arriba, dividido por los fondos anualizados provenientes de las operaciones. La Compañía usa la razón de deuda neta a fondos provenientes de las operaciones como un indicador clave del apalancamiento de la Compañía y para hacer seguimiento a la fortaleza de su situación financiera. *Claudia Victoria Salgado R.*

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

### NOTA 22 – INGRESO DIFERIDO

Pacific Rubiales Energy Corp. (“Pacific Rubiales”) ha suscrito un convenio con la Compañía por el cual, entre otras cosas, la Compañía ha acordado transferir la calidad de operadora del contrato a Pacific Rubiales, con sujeción a la aprobación de la ANH. Conforme a los términos del convenio, Pacific Rubiales se encargará de la operación de los descubrimientos comerciales hechos en el contrato. Como contraprestación por la transferencia de la calidad de operadora, Pacific Rubiales acordó pagar a la Compañía la suma de \$3.731.000 (la “Contraprestación”) y acordó otorgarle a la Compañía la opción de participar a prorrata en su participación en el contrato de Portofino, así como en todos los proyectos de oleoductos e infraestructura de transporte en los cuales participe con respecto a la evacuación de crudo del área. A junio 30 de 2013, la contraprestación había sido recibida y reconocida como ingreso diferido.

### NOTA 23 – VOLÚMENES TOMADOS EN EXCESO

Conforme a sus contratos con Ecopetrol para Rancho Hermoso, la Compañía normalmente entregaría la parte de Ecopetrol de volúmenes de producción de petróleo crudo en especie en un punto de entrega específico. Sin embargo, debido a restricciones de capacidad en este punto de entrega, Ecopetrol usualmente recibe sus volúmenes de producción en el campo Rancho Hermoso. En años pasados, Ecopetrol no siempre estuvo en capacidad de recibir sus volúmenes de producción en especie y la Compañía con frecuencia tuvo que vender tales volúmenes al no haber instalaciones de almacenamiento suficientes disponibles en el sitio. Cuando la Compañía vendía estos volúmenes “tomados en exceso”, se contabilizaba un pasivo por el monto de la venta, y el transporte pagado por anticipado se contabilizaba como costos relacionados de transporte. Dado que los volúmenes tomados en exceso se entregaban a Ecopetrol en períodos futuros, los montos del pasivo y el transporte pagado por anticipado se reducían con el correspondiente reconocimiento de tales montos como ingresos y costos de transporte. Dado que el contrato de participación con Ecopetrol exigía la entrega de los volúmenes de producción en especie, la Compañía revaloraba el pasivo al final de cada período para reflejar el valor razonable del petróleo crudo debido a Ecopetrol en ese momento, y las ganancias y pérdidas relacionadas con ello se reconocían en ganancia o pérdida en el período. Para el año terminado en junio 30 de 2012, la Compañía registró una ganancia en volúmenes tomados en exceso por pagar de \$7.1 millones, derivada de cambios en los precios del petróleo crudo subyacente durante el período. No hubo volúmenes tomados en exceso por pagar durante el año terminado en junio 30 de 2013.

### NOTA 24 – IMPUESTO AL PATRIMONIO

El impuesto al patrimonio representa un impuesto al capital de compañías colombianas y sucursales de compañías extranjeras. El impuesto fue aprobado por el gobierno colombiano en diciembre de 2010 y fue liquidado para los años calendario 2011-2014 con base en un 6% del patrimonio neto de las entidades colombianas de la Compañía a enero 1 de 2011. El valor calculado de \$5.2 millones es pagadero en cuotas semestrales por un período de cuatro años. El valor presente neto del monto calculado, que es \$4.7 millones, fue registrado como gasto en enero 1 de 2011 y fue clasificado como gasto operacional en el estado de operaciones, pues no está basado en el ingreso. La Compañía ha estimado que el valor presente neto del impuesto al patrimonio por pagar es de \$1.8 millones a junio 30 de 2013 (\$2.9 millones en 2012) con base en un pasivo futuro total no descontado de \$1.9 millones (\$3.1 millones en 2012).

### NOTA 25 – PROVISIONES

Hay un desacuerdo en curso entre la Compañía y otra entidad colombiana (la “Contraparte”) sobre el pago de ciertos costos operativos relacionados con producción de petróleo crudo. La Contraparte ha afirmado que Canacol es responsable de ciertos costos operativos en que incurrió la Contraparte. Canacol no está de acuerdo con esta afirmación porque estima que la Contraparte no ha cumplido los términos del contrato que rige estos costos operativos.

El resultado final y la oportunidad del arreglo de este desacuerdo no pueden determinarse; sin embargo, la Compañía cree que el desacuerdo puede concluir con un arreglo de pago en efectivo. La provisión fue registrada con base en el estimado de la administración. La información detallada de la provisión estimada no se revela pues puede perjudicar seriamente la posición de la Compañía en el desacuerdo con la Contraparte. *Claudia Victoria Salgado R.*

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para los años terminados en junio 30 de 2013 y 2012

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

### NOTA 26 – SUBSIDIARIAS IMPORTANTES

La Compañía tiene las siguientes subsidiarias importantes:

	País de constitución	Participación como propietaria	
		Junio 30 de 2013	Junio 30 de 2012
Canacol Energy Inc.	Canadá	100%	100%
Canacol Energy Colombia S.A.	Colombia	100%	100%
Canacol Energy Inc. (Sucursal Colombia)	Colombia	100%	100%
Canacol Energy (Guyana) Inc.	Guyana	100%	100%
Carrao Energy Ltd.	Canadá	100%	100%
Brazalta Brasil Norte Ltda.	Brasil	100%	100%
Ice Peak Investments S.L.	España	100%	100%
Shona Energy (Colombia) Ltd.	Islas Vírgenes Británicas	100%	-
Geoproduction Oil and Gas Company, LLC	Estados Unidos de América	100%	-

### NOTA 27 – CAMBIO DEL ESTADO COMPARATIVO DE FLUJOS DE CAJA

Durante el año terminado en junio 30 de 2013, la Compañía cambió la presentación de sus estados de flujos de caja de modo que el gasto de interés pagado fue reclasificado de actividades operativas a actividades de financiación. La Compañía cree que este enfoque brinda una información más confiable y pertinente sobre sus actividades operacionales y fondos provenientes de las operaciones. Para el año terminado en junio 30 de 2012, el efecto de tal reclasificación fue un aumento en los flujos de caja de actividades operativas, compensado por una disminución en los flujos de caja de actividades de financiación, de \$2.7 millones.

Claudia Victoria Salgado R.



**FORMATO 034**  
**INFORMACIÓN SOBRE LOS 20 PRINCIPALES ACCIONISTAS POR TIPO DE ACCIÓN**  
**CANACOL ENERGY LTD**  
**a 30 de Junio de 2013**

Unidad de Captura	Código Replón	DESCRIPCION RENGLONES	Columna 01	Columna 02	Columna 03
			TIPO	IDENTIFICACION	No. DE ACCIONES POSEIDAS
01	001	CDS & CO , CEDE & CO y relacionados*	N/A	N/A	44.881.564
	002	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION MODERADO	NIT	8.002.297.390	4.095.588
	003	ENCAP ENERGY CAPITAL FUND V LP	N/A	N/A	1.909.418
	004	NABORS GLOBAL HOLDINGS II LIMITED	N/A	N/A	1.873.894
	005	ENCAP ENERGY CAPITAL FUND V-B LP	N/A	N/A	1.507.508
	006	JARA ALBARRACIN MANUEL GUILLERMO	CC	19.354.408	1.212.032
	007	INGALLS & SNYDER LLC	N/A	N/A	1.200.000
	008	GDE INVESTMENTS LA LLC	N/A	N/A	1.175.261
	009	VALLEVALORES S.A.	NIT	8.050.164.304	1.137.018
	010	FRANKS INTERNATIONAL INC	N/A	N/A	1.055.569
	011	FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	NIT	9.004.402.831	861.112
	012	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS MODERADO	NIT	8.002.279.406	850.866
	013	MONTEBAY SAS	NIT	9.004.958.409	750.000
	014	JHON R WOMACK	N/A	N/A	594.895
	015	BTG PACTUAL	NIT	8.909.071.570	553.957
	016	CARLOS ALBERTO RIVEROS TOVAR	CC	79.301.104	453.738
	017	IMPRODEMA LIMITADA	NIT	8.600.424.146	410.467
	018	JOSE BOLIVAR SANCLEMENTE	N/A	N/A	388.523
	019	FONDO DE CESANTIAS PROTECCION DE LARGO PLAZO	NIT	8.001.704.945	332.849
	020	JESUS RINCONES	N/A	N/A	349.158
	021	INVERSIONES PAN DE AZUCAR	NIT	8.000.214.993	297.141
	021	ACCIONES ORDINARIAS READQUIRIDAS			-
	090	Otros accionistas con menor participación			20.615.374
	999	Subtotal Acciones Ordinarias			86.505.932
02	001	Nombre del accionista con dividendo preferencial 1	N/A	N/A	N/A
	021	ACCIONES PREFERENCIALES READQUIRIDAS			N/A
	090	Otros accionistas con menor participación			N/A
	999	Subtotal Acciones Preferenciales Sin Derecho a Voto			N/A
03	001	Accionista con acciones privilegiadas 1	N/A	N/A	N/A
	021	ACCIONES PRIVILEGIADAS READQUIRIDAS			N/A
	090	Otros accionistas con menor participación			N/A
	999	Subtotal Acciones Privilegiadas			N/A
04	999	Total Acciones en Circulación			86.505.932
05	999	Total Acciones Readquiridas			-

\* CDS&CO y CEDE&CO son los depósitos de valores canadienses y estadounidenses, respectivamente. Los títulos a nombre del CDS&CO y CEDE&CO representan las acciones de múltiples titulares, quienes tienen sus posiciones en forma electrónica. Bajo la regulación canadiense, la compañía no tiene acceso a estos nombres. Relacionados incluye aquellas acciones que todavía se encuentran en el proceso para recibir las acciones post-consolidación.