

CANACOL ENERGY LTD.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)
TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS EN MARZO 31 DE 2013**



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Marzo 31 de 2013	Junio 30 de 2012
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 11,124	\$ 30,789
Efectivo restringido	7	15,158	6,072
Cuentas por cobrar, comerciales y otras		39,815	32,801
Gastos y depósitos pagados por anticipado		6,605	4,630
Activo de derivados incorporados		3,141	3,156
Inventario de petróleo crudo		3,518	8,136
		79,361	85,584
Activos no corrientes			
Efectivo restringido	7	2,274	483
Activo de derivados incorporados		2,070	3,942
Activos de exploración y evaluación	5	125,083	126,295
Propiedades, planta y equipo	6	373,978	187,208
Inversión en oleoducto		2,558	2,690
Activos por impuesto diferido		-	626
		505,963	321,244
Total activos		\$ 585,324	\$ 406,828
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Deuda con bancos	8	\$ 78,602	\$ 12,000
Cuentas por pagar, comerciales y otras		18,485	47,602
Ingreso diferido	18	2,500	-
Contratos de productos básicos	16	1,417	303
Derechos de adquisición de acciones	10	361	-
Impuesto al patrimonio, por pagar		1,847	1,236
Impuestos por pagar		5,258	3,893
		108,470	65,034

Pasivos no corrientes			
Deuda con bancos	8	11,403	15,986
Contratos de productos básicos	16	-	124
Obligaciones de desmantelamiento		10,961	6,642
Deuda convertible en acciones	9	23,618	25,381
Derechos de adquisición de acciones	10	3,314	896
Derechos fantasma de adquisición de acciones	8, 16	3,153	-
Impuesto al patrimonio, por pagar		1,120	1,671
Otras obligaciones de largo plazo		10,764	-
Pasivos por impuestos diferidos		51,028	-
Total pasivos		223,831	115,734
Patrimonio			
Capital accionario	11	\$ 408,760	340,775
Otras reservas		38,178	32,053
Otra pérdida total acumulada		347	347
Déficit		(85,792)	(82,081)
Total patrimonio		361,493	291,094
Total pasivos y patrimonio		\$ 585,324	\$ 406,828

Compromisos y contingencias (nota 17); evento subsecuente (nota 19)

Ver las notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE OPERACIONES E INGRESO (PÉRDIDA) TOTAL (NO AUDITADO)

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

	Nota	Tres meses terminados en marzo 31 de		Nueve meses terminados en marzo 31 de	
		2013	2012	2013	2012
Ingresos					
Ingresos por petróleo y gas natural, netos de regalías	14	\$ 36,725	\$ 48,632	\$ 105,870	\$ 139,203
Gastos					
Gastos de producción y transporte		13,970	19,249	58,066	56,091
Costos de exploración y prelicencia	5	95	41	14,449	3,196
Generales y administrativos		6,044	3,608	16,677	10,838
Remuneración basada en acciones	11	1,435	1,773	3,475	5,841
Agotamiento y depreciación	6	12,026	18,088	35,520	41,127
(Ganancia) pérdida en deuda convertible en acciones y derechos de adquisición de acciones	10,16	109	2,144	(1,291)	(1,835)
Ganancia en volúmenes tomados en exceso por pagar		-	-	-	(7,088)
(Ganancia) pérdida en cambio y otros		(316)	1,401	257	(3,241)
Pérdida no realizada en derivados incorporados		978	-	1,886	-
Pérdida no realizada en derechos fantasma de adquisición de acciones	16	678	-	1,301	-
(Ganancia) pérdida en contratos de productos básicos	16	(435)	17	2,624	(359)
(Ganancia) pérdida en adquisición de negocio	4	1,240	-	(26,907)	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos		(1,359)	-	(1,359)	4,170
Transacción de reclamación legal		-	1,625	-	1,625
		34,465	47,946	104,698	110,365
Gasto financiero neto	12	2,607	3	5,227	647
Ingreso (pérdida) antes de impuestos de renta		(347)	683	(4,055)	28,191
Impuestos de renta (recuperación)					
Corrientes		2,470	4,589	826	8,939
Diferidos		(2,189)	(7,569)	(1,170)	4,463
		281	(2,980)	(344)	13,402
Participación no controlante		-	-	-	63

Ingreso neto (pérdida) e ingreso (pérdida) total							
			(628)	3,663	(3,711)		14,726
Ingreso (pérdida) por acción							
Básico	13	\$	(0.01)	\$	0.06	\$	(0.05)
Diluido	13	\$	(0.01)	\$	0.06	\$	(0.05)

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 intermedios consolidados condensados.

ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(NO AUDITADO)

(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	11,012	72,322	-	-	-	72,322
Conversión de deuda convertible	84	774	-	-	-	774
Opciones de compra de acciones ejercidas	96	269	(437)	-	-	(168)
Remuneración basada en acciones	-	-	9,344	-	-	9,344
Ingreso neto del período	-	-	-	-	14,726	14,726
Saldo a marzo 31 de 2012	62,356	\$343,097	\$30,193	\$ 347	\$(85,911)	\$ 287,726
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
Remuneración basada en acciones	-	-	6,125	-	-	6,125
Pérdida neta del período	-	-	-	-	(3,711)	(3,711)
Saldo a marzo 31 de 2013	86,499	\$408,760	\$38,178	\$347	\$(85,792)	361,493

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 previa sobre acciones fue reexpresada de acuerdo con los datos posteriores a la consolidación.

Ver las notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE CAJA

(NO AUDITADO)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Nota	Tres meses terminados en marzo 31 de		Nueve meses terminados en marzo 31 de	
		2013	2012	2013	2012
Actividades de operación					
Ingreso neto (pérdida) del período		\$ (628)	\$ 3,663	\$ (3,711)	\$ 14,726
Ajustes en rubros que no son efectivo:					
Remuneración basada en acciones		1,435	1,773	3,475	5,841
Agotamiento y depreciación		12,026	18,088	35,520	41,127
Incremento de obligaciones de desmantelamiento (Ganancia) pérdida en deuda convertible en acciones y derechos de adquisición de acciones	12	105	382	245	799
Ganancia en volúmenes tomados en exceso por pagar		-	-	-	(7,088)
Pérdida neta en venta de activos (Ganancia) pérdida no realizada en contratos de productos básicos	16	(1,158)	16	990	(438)
(Ganancia) pérdida no realizada en cambio y otros		(320)	1,545	223	(2,445)
Pérdida no realizada en derivados incorporados		978	-	1,886	-
Pérdida no realizada en derechos fantasma de adquisición de acciones		678	-	1,301	-
Costo financiero distinto a efectivo	12	-	-	1,906	-
Amortización de anticipos	12	802	-	1,136	-
Ingreso diferido		-	-	2,500	-
Impuesto de renta diferido		(2,189)	(7,569)	(1,170)	4,463
Costos de exploración		-	-	14,011	-
(Ganancia) pérdida en adquisición de negocio	4	1,240	-	(26,907)	-
Fondos provenientes de las operaciones		13,078	20,042	30,114	59,320
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(14,232)	(380)	(16,246)	23,273
		(1,154)	19,662	13,868	82,593
Actividades de inversión					
Gastos en activos de exploración y evaluación		(1,423)	(3,009)	(19,058)	(20,673)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(11,755)	(40,198)	(33,361)	(116,315)
Disposición de activos de exploración y evaluación	4	5,391	-	5,391	-
Efectivo pagado para adquisición de negocio	4	-	-	(40,224)	-
Efectivo adquirido en adquisición de negocio	4	-	-	8,300	8,419
Cambio en inversión en oleoducto		-	401	-	(612)
Producto de venta de activos brasileiros		-	-	-	3,152
Cambio en activo restringido		1,800	540	(8,615)	8,299
		(5,987)	(42,266)	(87,567)	(117,730)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	14	(5,076)	(587)	(6,728)	(21,971)
		(11,063)	(42,853)	(94,295)	(139,701)

Actividades de financiación				
Emisión de acciones ordinarias	-	121	-	461
Costos de emisión de acciones	-	-	(361)	(127)
Giro contra deuda con bancos	-	1,016	77,035	14,116
Pago de deuda con bancos	(9,912)	-	(15,912)	-
	(9,912)	1,137	60,762	14,450
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	(22,129)	(22,054)	(19,665)	(42,658)
Efectivo y equivalentes de efectivo, inicio del período	33,253	81,023	30,789	101,627
Efectivo y equivalentes de efectivo, final del período	\$ 11,124	\$ 58,969	\$ 11,124	\$ 58,969
Efectivo y equivalentes a efectivo consisten en:				
Efectivo			\$ 10,964	\$ 36,396
Equivalentes a efectivo			160	22,573
Efectivo y equivalentes a efectivo, final del período			\$ 11,124	\$ 58,969

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 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 – 8th 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 intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en mayo 13 de 2013.

NOTA 2 - BASE DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con el Estándar Contable Internacional 34, “Informes financieros intermedios”. Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales consolidados completos y deben ser leídos junto con los estados financieros anuales consolidados de la Compañía correspondientes al año terminado en junio 30 de 2012.

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, los derechos de adquisición de acciones, los derechos fantasma de adquisición de acciones 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 intermedios 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, que constituyen tanto la moneda funcional como de presentación.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros han sido elaborados con el uso de las mismas políticas contables y métodos de cálculo revelados en la nota 4 de los estados financieros anuales consolidados a y para el año terminado en junio 30 de 2012.

NOTA 4 - ADQUISICIÓN DE NEGOCIO

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 de 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

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 intermedio consolidado condensado para los nueve meses terminados en marzo 31 de 2013.

Del período de diciembre 21 de 2012 a marzo 31 de 2013, el negocio adquirido aportó ingresos, netos de regalías, de \$8.1 millones, e ingresos operacionales de \$6.4 millones a las operaciones de Canacol. Si la adquisición hubiera ocurrido en julio 1 de 2012, la administración estima que sus ingresos pro forma para Shona, netos de regalías, e ingresos operacionales habrían sido de aproximadamente \$21.8 millones y \$10.0 millones, respectivamente, para los nueve meses terminados en marzo 31 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. La asignación de activos netos adquiridos se basó en la mejor información disponible al momento y está sujeta a cambios futuros. La asignación del precio de compra con base en valores razonables estimados fue como se indica a continuación:

Contraprestación:	
Emisión de acciones ordinarias	\$ 68,346
Emisión de derechos de adquisición de acciones	2,231
Efectivo pagado a titulares de acciones ordinarias y preferenciales	40,224
	\$ 110,801
Activos netos adquiridos:	
Efectivo	8,300
Efectivo restringido	2,262
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	4,883
Otros activos corrientes	1,632
Activos de exploración y evaluación	\$ 6,523
Propiedades, planta y equipo	174,408
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(3,915)
Otros pasivos corrientes	(670)
Obligaciones de desmantelamiento	(2,628)
Pasivo por impuesto diferido	(52,826)
Otros pasivos de largo plazo	(261)
	\$ 137,708
Ganancia en adquisición de negocio	(26,907)
	\$ 110,801

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 y el cierre de la adquisición.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

NOTA 5 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a junio 30 de 2012	\$	126,295
Adquisición de Shona (nota 4)		6,523
Adiciones		19,058
Disposiciones		(5,391)
Transferidos a propiedades, planta y equipo		(7,391)
Transferidos a gastos de exploración		(14,011)
Saldo a marzo 31 de 2013	\$	125,083

Durante los nueve meses terminados en marzo 31 de 2013, la Compañía devolvió uno de sus bloques de exploración y, en consecuencia, todos los costos y participaciones capitalizadas relacionados con el bloque han sido transferidos a gastos de exploración. Además de los \$14.0 millones de costos transferidos a gastos de exploración, \$0.1 millones y \$0.4 millones de costos de prelicencia también fueron incluidos en costos de prelicencia y exploración para los tres y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013, respectivamente.

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. Con la firma del contrato de cesión de participación, ConocoPhillips pagará un bono de \$13.5 millones en dos contados al cumplirse ciertas condiciones descritas en el contrato de cesión de participación. El primer contado del bono, de \$6.8 millones, fue recibido durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2013, lo cual tuvo como resultado una ganancia de \$1.4 millones en venta de activos de exploración.

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Activos de petróleo y gas natural	Instalaciones para procesamiento de gas	Activos corporativos y otros	Total
Costo o costo estimado				
Saldo a junio 30 de 2012	\$ 241,582	31,745	5,456	278,783
Adquisición de Shona (nota 4)	174,408	-	-	174,408
Adiciones netas	37,397	(30)	1,019	38,386
Transferencia de activos de exploración y evaluación	7,391	-	-	7,391
Reclasificaciones	3,860	(1,967)	-	1,893
Saldo a marzo 31 de 2013	\$ 464,638	\$ 29,748	\$ 6,475	\$ 500,861
Pérdidas acumuladas por agotamiento, depreciación y deterioro				
Saldo inicial a junio 30 de 2012	(88,085)	(847)	(2,643)	(91,575)
Agotamiento y depreciación	(29,341)	(5,055)	(1,124)	(35,520)
Reclasificaciones	(1,893)	-	-	(1,893)
Ajuste de inventario y otros	2,082	-	23	2,105
Saldo a marzo 31 de 2013	\$ (117,237)	\$ (5,902)	\$ (3,744)	\$ (126,883)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 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
Valores en libros				
A junio 30 de 2012	\$ 153,497	\$ 30,898	\$ 2,813	187,208
A marzo 31 de 2013	\$ 347,401	\$ 23,846	\$ 2,731	373,978

Durante los tres y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013, se capitalizaron \$1.5 millones y \$4.1 millones (\$2.8 millones y \$8.7 millones en 2012), respectivamente, de remuneración y otros costos, lo cual redujo para los períodos respectivos los gastos generales y administrativos y de remuneración basada en acciones.

NOTA 7 – EFECTIVO RESTRINGIDO

	Marzo 31 de 2013	Junio 30 de 2012
Efectivo restringido – corriente	\$ 15,158	\$ 6,072
Efectivo restringido – a largo plazo	2,274	483
	\$ 17,432	\$ 6,555

A marzo 31 de 2013, el efectivo restringido consistía en: 1) \$14.9 millones para compromisos de trabajo y otros compromisos de capital; 2) \$0.5 millones para obligaciones de desmantelamiento futuras con respecto al campo Entreríos; y 3) \$2.0 millones mantenidos en una cuenta de reserva de deudas según lo requerido conforme al préstamo a término de Shona descrito más adelante.

NOTA 8 – 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 instalamentos 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.

Línea de crédito sindicado

A marzo 31 de 2013, 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

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. A marzo 31 de 2013, \$31.1 millones fueron girados contra la línea de crédito combinada, y un monto adicional de \$5.8 millones fue garantizado con una carta de crédito.

La base de préstamo fue redeterminada a finales de diciembre de 2012 en \$33.0 millones, en comparación con el monto total girado o garantizado bajo la línea de crédito en ese momento, de \$46.8 millones. La Compañía tuvo que subsanar la deficiencia de \$13.8 millones mediante cuotas iguales de \$2.3 millones mensuales. Los pagos fueron reclasificados a pasivos corrientes en el estado financiero intermedio consolidado condensado de situación financiera.

A marzo 31 de 2013, \$1.5 millones de costos de transacción fueron compensados contra el valor en libros de la línea de crédito sindicado y fueron siendo amortizados por el término de la línea de crédito.

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.

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 marzo 31 de 2013, \$1.9 millones de costos de transacción fueron compensados contra el valor en libros del Préstamo a Plazo de Shona y fueron amortizados por el término del mismo.

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.

Otras líneas de crédito en Colombia

La Compañía tiene líneas de crédito de tesorería vigentes en Colombia con una base de préstamo total de \$20.9 millones (COP \$38.100 millones). Estas líneas de crédito tienen tasas de interés que van de 6% a 9% y no están garantizadas. En marzo 31 de 2013, \$17.2 millones fueron girados contra estas líneas de crédito.

Cartas de crédito

A marzo 31 de 2013, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$21.9 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales. El total de estas cartas de crédito reduce las cantidades disponibles bajo la línea de crédito sindicado (\$5.8 millones) y las líneas de crédito de tesorería en Colombia (\$16.1 millones netos de montos contragarantizados por otras instituciones financieras), cada una de ellas descrita anteriormente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

NOTA 9 – DEUDA CONVERTIBLE EN ACCIONES

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 2012	\$	25,381
Ganancia no realizada		(1,885)
Pérdida en tasa de cambio		122
Saldo a marzo 31 de 2013	\$	23,618

NOTA 10– DERECHOS DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES

	Número (000)	Monto
Saldo a junio 30 de 2012	329	\$ 896
Emitidos en la adquisición de Shona (nota 4)	5,053	2,231
Pérdida no realizada	-	595
Ganancia en cambio	-	(47)
Saldo a marzo 31 de 2013	5,382	\$ 3,675

Con efecto desde diciembre 20 de 2012, la Compañía terminó una consolidación de 10:1 de sus acciones ordinarias. Como consecuencia, el número de derechos de adquisición de acciones a junio 30 de 2012 ha sido reexpresado 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.

Los derechos de adquisición de acciones emitidos para la adquisición de Shona pueden ser ejercidos para adquirir acciones ordinarias de la Compañía a precios de ejercicio que van de C\$3.97 a C\$5.96 por acción. Del total de 5.053.216 derechos emitidos, 1.126.479 expiran en octubre 19 de 2013, 679.265 expiran en enero 26 de 2015, 1.737.020 expiran en febrero 1 de 2015, y los restantes 1.510.452 expiran en septiembre 2 de 2015.

NOTA 11 – 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 y diciembre 20 de 2012 (antes de la consolidación)	618,982	\$340,775
Número de acciones ordinarias a diciembre 20 de 2012 (después de la consolidación)	61,898	
Emitido en la adquisición de Shona (nota 4)	24,601	68,346
Costos de emisión de acciones	-	(361)
Saldo a marzo 31 de 2013	86,499	\$408,760

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

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.

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 2012	5,498	7.90
Otorgadas	2,267	3.58
Perdidas y canceladas	(149)	8.98
Saldo a marzo 31 de 2013	7,616	6.61

A continuación se presenta la información relativa a las opciones de compra de acciones en circulación a marzo 31 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	2,850	4.61	3.07	1,919	2.92
\$3.60 a \$7.00	1,527	3.99	5.35	1,208	5.53
\$7.10 a \$10.50	2,403	4.12	8.85	1,717	8.82
\$10.60 a \$14.00	152	3.64	12.09	103	12.20
\$14.10 y más	684	3.81	15.04	630	15.05
	7,616	4.24	6.61	5,577	6.85

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:

	Tres meses terminados en marzo 31 de 2013	Año terminado en junio 30 de 2012
Promedio ponderado de valor razonable a la fecha de otorgamiento (C\$)	5.55	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%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

Se usó una tasa de pérdida del derecho del 5% (2012 - 5%) al contabilizar la remuneración basada en acciones para los tres y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013. Durante los tres y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013, se registró un gasto por remuneración basada en acciones, de \$1.4 millones y \$3.5 millones (2012 - \$1.8 millones y \$5.8 millones) y se capitalizó un gasto por remuneración basada en acciones de \$1.0 millones y \$2.6 millones (2012- \$1.3 millones y \$3.5 millones) durante los tres y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013, respectivamente.

NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

	Tres meses terminados en marzo 31 de		Nueve meses terminados en marzo 31 de	
	2013	2012	2013	2012
Ingreso financiero				
Ingreso por intereses y otros	\$ (800)	\$ (718)	\$ (1,499)	\$ (1,922)
Gasto financiero				
Ajuste de valor razonable en impuesto al patrimonio por pagar	30	(39)	92	(7)
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	105	382	245	799
Amortización de cargos anticipados	802	-	1,136	-
Derechos fantasma de adquisición de acciones emitidos al cierre del préstamo a plazo	-	-	1,906	-
Intereses y otros gastos	2,470	378	3,347	1,777
	3,407	721	6,726	2,569
Gasto financiero neto	\$ 2,607	\$ 3	\$ 5,227	\$ 647

NOTA 13 – GANANCIA POR ACCIÓN

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

	Tres meses terminados en marzo 31 de		Nueve meses terminados en marzo 31 de	
	2013	2012	2013	2012
Ingreso neto (pérdida), básico y diluido	\$ (628)	3,663	\$ (3,711)	14,726
Promedio ponderado de ajustes en acciones ordinarias				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	86,499	62,045	70,966	56,001
Efecto de derechos de adquisición de acciones	-	144	-	130
Efecto de opciones de compra de acciones	-	1,294	-	1,130
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido	86,499	63,483	70,966	57,261

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

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.

Para los tres y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012, el efecto de la deuda convertible en acciones fue antidilusivo. Para los tres y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013, todos los rubros fueron antidilusivos debido a la pérdida neta.

NOTA 14 – INFORMACIÓN ADICIONAL

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

	Tres meses terminados en marzo 31 de		Nueve meses terminados en marzo 31 de	
	2013	2012	2013	2012
Regalías de petróleo y gas natural	\$ 3,192	3,419	\$ 8,840	\$ 12,788

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

	Tres meses terminados en marzo 31 de		Nueve meses terminados en marzo 31 de	
	2013	2012	2013	2012
Impuestos de renta pagados	\$ 3,952	\$ 4,781	\$ 3,952	\$ 4,781
Interés pagado	\$ 2,056	\$ 139	\$ 3,716	\$ 1,275

Los cambios en capital de trabajo distinto a efectivo comprendieron:

	Tres meses terminados en marzo 31 de		Nueve meses terminados en marzo 31 de	
	2013	2012	2013	2012
Cambio en:				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (14,835)	\$ (9,142)	\$ (1,999)	\$ (13,447)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	20	(971)	(344)	2,416
Inventario de petróleo crudo	(2,369)	(860)	1,584	4,342
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(4,833)	3,365	(32,577)	29,062
Volúmenes tomados en exceso por pagar	-	-	-	(31,111)
Impuesto al patrimonio por pagar	(48)	248	(580)	(765)
Impuestos por pagar	2,461	6,393	397	10,805
Otras obligaciones de largo plazo	296	-	10,545	-
	(19,308)	(967)	(22,974)	1,302
Atribuible a:				
Actividades operativas	(14,232)	(380)	(16,246)	23,273
Actividades de inversión	(5,076)	(587)	(6,728)	(21,971)
	\$ (19,308)	\$ (967)	\$ (22,974)	\$ 1,302

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

NOTA 15 – 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 la asignación de 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 “Colomba”, “Corporativo” y “Otros” como sus segmentos reportables. Durante los seis meses terminados en diciembre 31 de 2012, “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 los nueve meses terminados en marzo 31 de 2013. 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.

	Colombia	Ecuador	Otros segmentos	Total
Tres meses terminados en marzo 31 de 2013				
Ingresos	\$ 34,602	\$ 2,123	\$ -	\$ 36,725
Gastos, excluidos impuestos de renta	(29,549)	(586)	(6,937)	(37,072)
	5,053	1,537	(6,937)	(347)
Impuestos de renta	281	-	-	281
Ingreso neto (pérdida)	\$ 4,772	\$ 1,537	\$ (6,937)	\$ (628)
Gastos de capital, netos	\$ 2,947	\$ 7,413	\$ 74	\$ 10,434
Tres meses terminados en marzo 31 de 2012				
Ingresos	\$ 48,632	\$ -	\$ -	\$ 48,632
Gastos, excluidos impuestos de renta	(40,253)	-	(7,696)	(47,949)
	8,379	-	(7,696)	683
Impuestos de renta (recuperación)	(2,980)	-	-	(2,980)
Ingreso neto (pérdida)	\$ 11,359	\$ -	\$ (7,696)	\$ 3,663
Gastos de capital, netos	\$ 52,487	\$ -	\$ (63)	\$ 52,424
Nueve meses terminados en marzo 31 de 2013				
Ingresos	\$ 102,394	\$ 3,476	\$ -	\$ 105,870
Gastos, excluidos impuestos de renta	(96,028)	(946)	(12,951)	(109,925)
	6,366	2,530	(12,951)	(4,055)
Impuestos de renta (recuperación)	(753)	-	409	(344)
Ingreso neto (pérdida)	\$ 7,119	\$ 2,530	\$ (13,360)	\$ (3,711)
Gastos de capital, netos	\$ 217,356	\$ 14,609	\$ 1,019	\$ 232,984

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

Nueve meses terminados en marzo 31 de 2012						
Ingresos	\$	139,203	\$	-	\$	139,203
Gastos, excluidos impuestos de renta		(94,163)		-	(16,849)	(111,012)
		45,040		-	(16,849)	28,191
Impuestos de renta		13,402		-	-	13,402
Participación no controlante		-		-	63	63
Ingreso neto (pérdida)	\$	31,638	\$	-	\$	(16,912)
						\$
Gastos de capital, netos	\$	143,276	\$	-	\$	2,929
						\$
						146,205

	Colombia	Ecuador	Otros segmentos	Total				
A marzo 31 de 2013								
Total activos	\$	481,931	\$	35,756	\$	67,637	\$	585,324
Total pasivos	\$	136,013	\$	14,418	\$	73,400	\$	223,831
A junio 30 de 2012								
Total activos	\$	314,394	\$	4,357	\$	88,077	\$	406,828
Total pasivos	\$	64,658	\$	-	\$	51,076	\$	115,734

NOTA 16 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores en libros y los correspondientes valores razonables de activos y pasivos financieros a marzo 31 de 2013 se resumen a continuación:

	Valor en libros	Valor razonable
Valor razonable a través de ganancia o pérdida		
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$	11,124
Efectivo restringido		17,432
Deuda convertible en acciones		23,618
Pasivos de contratos de productos básicos		1,417
Activo de derivados incorporados		5,211
Derechos fantasma de adquisición de acciones		3,153
Derechos de adquisición de acciones		3,675
Préstamos y cuentas por cobrar		
Deuda con bancos		90,005
Cuentas por cobrar, comerciales y otras		39,815
Otros pasivos		
Cuentas por pagar, comerciales y otras		18,485
Impuesto al patrimonio, por pagar		2,967
Otras obligaciones de largo plazo		10,764
Ingreso diferido		2,500

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 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
Emitidos al cierre del Préstamo a Largo Plazo de Shona (nota 8)	2,697	\$	1,906
pérdida no realizada	-		1,301
Ganancia en cambio	-		(54)
Saldo a marzo 31 de 2013	2,697	\$	3,153

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

	Tres meses terminados en marzo 31 de 2013
Valor razonable a la fecha de otorgamiento (C\$)	0.70
Precio de la acción (C\$)	3.33
Precio de ejercicio (C\$)	4.50
Volatilidad	69%
Vida del derecho de adquisición de acciones	3 años
Dividendos	0
Tasa de interés libre de riesgo	1.10%

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

(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 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 marzo 31 de 2013, la Compañía tenía cuatro instrumentos financieros de cobertura sobre precio de petróleo Brent pendientes de pago, en los siguientes términos:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

Período	Volumen	Tipo	Rango de precio
Jul. de 2012 – jun. de 2013	750 barriles/día	Instrumento financiero de cobertura sobre precio de petróleo Brent	\$85.00 – \$107.50
Jul. de 2012 – jun. de 2013	750 barriles/día	Instrumento financiero de cobertura sobre precio de petróleo Brent	\$85.00 – \$106.80
Jul. de 2013 – dic. de 2013	500 barriles/día	Instrumento financiero de cobertura sobre precio de petróleo Brent	\$85.00 – \$107.50
Jul. de 2013 – dic. de 2013	500 barriles/día	Instrumento financiero de cobertura sobre precio de petróleo Brent	\$85.00 – \$106.80

Abajo se resumen las ganancias y pérdidas en contratos de productos básicos reconocidas en ganancias o pérdidas durante el período:

	Tres meses terminados en marzo 31 de		Nueve meses terminados en marzo 31 de	
	2013	2012	2013	2012
Cambio no realizado en valor razonable	\$ (1,158)	\$ 16	\$ 990	\$ (438)
Liquidación realizada de efectivo	723	1	1,634	79
Total (ganancia) pérdida	\$ (435)	\$ 17	\$ 2,624	\$ (359)

(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 brasileros, soles peruanos y dólares canadienses.

La Compañía no tuvo contratos de futuros sobre monedas extranjeras durante los tres y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013.

(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 los tres y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013.

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 vengán. 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

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 corrientes de caja, y la Compañía utiliza autorizaciones para erogaciones en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

La siguiente tabla presenta las maduraciones contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a marzo 31 de 2013:

	Menos de un año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda con bancos - capital	81,136	9,042	3,200	93,378
Cuentas por pagar, comerciales y otras	18,485	-	-	18,485
Ingreso diferido	2,500	-	-	2,500
Impuesto al patrimonio por pagar - no descontado	1,847	1,207	-	3,054
Otras obligaciones de largo plazo	-	10,764	-	10,764
Deuda convertible en acciones – capital	-	-	25,126	25,126
Contratos de productos básicos	1,417	-	-	1,417
Derechos fantasma de adquisición de acciones	-	-	3,153	3,153
Derechos de adquisición de acciones	361	30	3,284	3,675
	105,746	21,043	34,763	161,552

Además de lo anterior, la Compañía ha emitido cartas de crédito por un total de \$21.9 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 cuentas comerciales por cobrar. En Colombia, la mayoría de las ventas de petróleo crudo y del ingreso de petróleo a tarifa es 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, excluyendo la porción corriente de contratos de productos básicos y la porción corriente de 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

La compañía hace seguimiento al apalancamiento y ajusta su estructura de capital con base en la razón de deuda neta a fondos 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 la deuda convertible en acciones, a menos que la deuda convertible sea *in-the-money*, o puede de otro modo ser pagada en acciones ordinarias a opción de la Compañía, menos capital de trabajo, ajustada por la porción corriente de deuda con bancos y deuda convertible en acciones incluida arriba, dividida por los fondos de las operaciones. La Compañía usa la razón de deuda neta a fondos de las operaciones como un indicador clave del apalancamiento de la Compañía y para hacer seguimiento a la fortaleza de su situación financiera.

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.

	Marzo 31 de 2013
Deuda con bancos (corriente y de largo plazo) – capital	\$ 93,378
Superávit de capital de trabajo, excluida la porción corriente de la deuda con bancos y los derivados	(48,130)
Deuda neta	45,248
Fondos anualizados de las operaciones	\$ 52,312
Deuda neta a fondos de las operaciones	0.9

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a marzo 31 de 2013:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	9,161	45,677	-	54,838
Contrato de producción incremental (Ecuador)	23,156	49,735	-	72,891
Arrendamiento de oficina	1,464	1,786	5,204	8,454
	33,781	97,198	5,204	136,183

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.

NOTA 18 – 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, luego del completamiento de los próximos cuatro pozos por perforar en el contrato. Conforme a los términos del convenio, Pacific Rubiales se encargará de la operación de los descubrimientos comerciales hechos en el contrato. Como

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses y nueve meses terminados en marzo 31 de 2013 y 2012

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

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 marzo 31 de 2013, \$2.500.000 de la Contraprestación fueron recibidos y reconocidos como ingreso diferido.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Según se describe en detalle en la nota 8, en abril 3 de 2013 la Compañía celebró un convenio de crédito para un préstamo a término preferencial y garantizado por \$140 millones con un sindicato de bancos. En relación con esta financiación, la Compañía pagó todo el capital y los intereses causados pendientes de la Línea de Crédito Sindicado existente de la Compañía y el Préstamo a Plazo de Shona, y canceló tales líneas de crédito.

En mayo 2 de 2013, la Compañía otorgó 1.404.138 unidades de acciones restringidas (“UAR”) a ciertos 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.