

CANACOL ENERGY LTD.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)
TRES MESES TERMINADOS EN SEPTIEMBRE 30 DE 2015**



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	septiembre 30 de 2015	junio 30 de 2015
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 48,493	\$ 45,765
Efectivo restringido	6	11,950	10,903
Cuentas por cobrar, comerciales y otras		13,833	21,770
Gastos y depósitos pagados por anticipado		3,838	4,906
Inversiones	7	2,750	2,700
Inventario de petróleo crudo		682	1,286
		81,546	87,330
Activos no corrientes			
Efectivo restringido	6	49,366	50,869
Activos de exploración y evaluación	4	155,387	152,925
Propiedades, planta y equipo	5	371,115	363,624
Inversión en negocios conjuntos	17	12,775	12,734
Inversiones	7	2,439	2,260
		591,082	582,412
Total activos		\$ 672,628	669,742
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar, comerciales y otras		\$ 16,343	\$ 15,929
Petróleo crudo pagadero en especie		1,237	1,622
Ingreso diferido	16	5,751	-
Derechos de adquisición de acciones	14	2	67
Unidades de acciones restringidas	14	314	340
Impuesto a la riqueza, por pagar		-	630
Impuestos por pagar		7,749	5,926
		31,396	24,514
Pasivos no corrientes			
Deuda con bancos	8	247,639	267,023
Ingreso diferido	16	3,731	3,731
Obligaciones de desmantelamiento		31,541	28,278
Unidades de acciones restringidas	14	24	10
Otras obligaciones de largo plazo		3,102	3,701
Pasivos por impuestos diferidos		4,372	850
Total pasivos		321,805	328,107

A	Nota	septiembre 30 de 2015	junio 30 de 2015
Patrimonio			
Capital social	9	617,755	591,520
Otras reservas		57,723	55,741
Otra pérdida total acumulada		347	347
Déficit		(325,002)	(305,973)
Total patrimonio		350,823	341,635
Total pasivos y patrimonio		\$ 672,628	669,742

Compromisos y contingencias (nota 15)

Eventos subsiguientes (notas 9, 18)

Ver notas anexas a estados financieros intermedios consolidados condensados.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE OPERACIONES E INGRESO (PÉRDIDA) TOTAL

(NO AUDITADOS)

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

Tres meses terminados en septiembre 30 de	Nota	2015	2014
Ingresos			
Ingresos por petróleo y gas natural, netos de regalías	12	\$ 21,958	\$ 58,917
Participación de ganancia (pérdida) de negocios conjuntos	17	(135)	2,327
Gastos			
Gastos de producción y transporte		7,163	20,832
Costos antes de licencia para exploración		52	90
Generales y administrativos		4,850	5,898
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	9, 14	1,632	1,268
Agotamiento y depreciación	5	12,573	19,493
Pérdida en cambio y otros		3,061	2,485
Ganancia en derivados e instrumentos financieros	12	(996)	(5,130)
		28,335	44,936
Gasto financiero neto	10	6,183	3,388
(Pérdida) ingreso antes de impuestos de renta		(12,695)	12,920
Impuestos de renta (recuperación)			
Corrientes		2,812	3,627
Diferidos		3,522	(4,817)
		6,334	(1,190)
Ingreso (pérdida) neto(a) e ingreso (pérdida) total		\$ (19,029)	14,110
(Pérdida) ingreso por acción			
Básico y diluido	11	\$ (0.15)	\$ 0.13

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

(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 2014	107,736	\$ 551,049	\$ 48,842	\$ 347	\$ (199,951)	\$ 400,287
Opciones de compra y derechos de adquisición de acciones ejercidos	78	541	11	-	-	552
Remuneración basada en acciones	-	-	1,831	-	-	1,831
Ingreso neto del período	-	-	-	-	14,110	14,110
Saldo a septiembre 30 de 2014	107,814	551,590	50,684	347	(185,841)	416,780
Saldo a junio 30 de 2015	126,434	\$ 591,520	\$ 55,741	\$ 347	\$ (305,973)	\$ 341,635
Emisión de acciones ordinarias, neta de costos	14,490	26,226	-	-	-	26,226
Opciones de compra y derechos de adquisición de acciones ejercidos	2	9	(6)	-	-	3
Remuneración basada en acciones	-	-	1,988	-	-	1,988
Pérdida neta del período	-	-	-	-	(19,029)	(19,029)
Saldo a septiembre 30 de 2015	140,926	\$ 617,755	\$ 57,723	\$ 347	(325,002)	\$ 350,823

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE FLUJOS DE CAJA

(NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Tres meses terminados en septiembre 30 de	Nota	2015	2014
Actividades de operación			
(Pérdida) ingreso neta(o) del período		\$ (19,029)	\$ 14,110
Ajustes:			
Gasto de financiación neto	10	6,183	3,388
Pérdida (ganancia) de participación de empresa conjunta	17	135	(2,327)
Remuneración basada en acciones	9	1,632	1,268
Agotamiento y depreciación	5	12,573	19,493
Ganancia no realizada en derivados e instrumentos financieros	12	(996)	(5,130)
Pérdida no realizada en cambio y otros		3,257	3,383
Impuesto de renta diferido		3,522	(4,817)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	12	7,025	16,250
		14,302	45,618
Actividades de inversión			
Gastos en activos de exploración y evaluación		(2,080)	(26,541)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(17,032)	(20,420)
Inversiones		(492)	207
Cambio en efectivo restringido		456	(36,891)
Otros pasivos de largo plazo		(599)	-
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	12	7,043	13,434
		(12,704)	(70,211)
Actividades de financiación			
Pago de deuda con bancos	8	(20,000)	-
Gasto de financiación neto pagado	10	(5,099)	(2,144)
Emisión de acciones ordinarias, neta de costos	9	26,229	434
		1,130	(1,710)
Cambio en efectivo y equivalentes a efectivo		2,728	(26,303)
Efectivo y equivalentes a efectivo, inicio del período		45,765	163,729
Efectivo y equivalentes a efectivo, final del período		\$ 48,493	\$ 137,426
Efectivo y equivalentes a efectivo consisten en:			
Efectivo		\$ 48,493	\$ 137,426
Equivalentes a efectivo		-	-
Efectivo y equivalentes a efectivo, final del período		\$ 48,493	\$ 137,426

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Canacol Energy Ltd. y sus subsidiarias (“Canacol” o la “Compañía”) están dedicadas principalmente a actividades de exploración y producción de petróleo y gas natural en Colombia y Ecuador, con actividades secundarias en 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 (la “TSX”) bajo el símbolo CNE, la OTCQX en Estados Unidos de América bajo el símbolo CNNEF y 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 expedición en noviembre 9 de 2015.

NOTA 2 - BASE DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con el Estándar Contable Internacional 34, “Estados financieros intermedios”. Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales consolidados completos y deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales consolidados de la Compañía para el año terminado en junio 30 de 2015.

Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por el efectivo y los equivalentes a efectivo, el efectivo restringido, el crudo pagadero en especie, las inversiones, los derechos de adquisición de acciones y las unidades de acciones restringidas, 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”) y la deuda con bancos, la cual se mide a costo amortizado.

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

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos, los cuales constituyen tanto la moneda funcional como la de presentación.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Recientes pronunciamientos contables

Los siguientes son nuevos pronunciamientos sobre NIIF que han sido emitidas. Aunque no están aún en efecto y no han sido adoptadas anticipadamente, pueden tener un impacto futuro en la Compañía, según se explica a continuación. La Compañía actualmente está en proceso de evaluar el impacto en los estados financieros.

(i) Reforma a la NIC 1

En enero 1 de 2016 la Compañía deberá adoptar las reformas a NIC 1, las cuales involucran la aplicación de criterio profesional en la determinación de cuál información revelar en los estados financieros. Además, las reformas establecen que se debe usar criterio profesional para determinar dónde y en qué orden debe ser presentada la información en las revelaciones de los estados financieros.

(ii) Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (reformas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)

En enero 1 de 2016 la Compañía deberá adoptar las reformas a la NIIF 10, “Estados financieros consolidados”, la NIIF 12, “Revelaciones sobre participaciones en otras entidades”, y la NIC 28, “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, la cual introduce aclaraciones a los requisitos al realizar registros contables para entidades de inversión. Las reformas también proveen alivio en circunstancias específicas al aplicar los requisitos de consolidación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

(iii) NIC 16, “Propiedades, planta y equipo”, y NIC 38, “Activos intangibles”

En enero 1 de 2016 la Compañía deberá adoptar la definición aclarada de “Método aceptable de depreciación y amortización”, para excluir un método de depreciación que se basa en el ingreso que se genera por una actividad que incluye el uso de un activo.

(iv) NIIF 11, “Acuerdos conjuntos”

En enero 1 de 2016 la Compañía deberá adoptar la reforma a la NIIF 11, “Acuerdos conjuntos”, para la contabilidad de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. La reforma exige que el adquirente de una participación en una operación conjunta, en la cual la actividad constituya un negocio, aplique todos los principios contables de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, salvo aquellos principios que estén en conflicto con la directriz de la NIIF 11, y que revelen la información exigida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

(v) NIC 27, “Estados financieros separados”

En enero 1 de 2016 la Compañía deberá adoptar la reforma a la NIIF 27, “Estados financieros separados”, para la aplicación del método de participación en estados financieros separados.

(vi) Ingreso por contratos con clientes

En enero 1 de 2018 la Compañía deberá adoptar la NIIF 15, “Ingreso de contratos con clientes”. La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y reemplazará la NIC 11, “Contratos de construcción”, la NIC 18, “Reconocimiento de ingresos”, la CINIIF 13, “Programas de fidelización de clientes”, la CINIIF 15, “Acuerdos para la construcción de inmuebles”, la CINIIF 18, “Transferencias de activos por parte de clientes”, y la SIC 31, “Ingreso – transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad”. La NIIF 15 ofrece un modelo sencillo de cinco pasos, basado en principios contables, el cual será aplicado a todos los contratos con clientes, con limitadas excepciones las cuales incluyen, entre otras, los arrendamientos dentro del alcance de la NIC 17 y los instrumentos financieros y otros derechos u obligaciones contractuales dentro del alcance de la NIIF 9, “Instrumentos financieros”, la NIIF 10, “Estados financieros consolidados”, y la NIIF 11, “Acuerdos conjuntos”. Además del modelo de cinco pasos, la norma especifica cómo contabilizar los costos incrementales de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Los requisitos de la norma también se aplicarán al reconocimiento y la medición de ganancias y pérdidas en la venta de algunos activos no financieros que no sean un producto de las actividades ordinarias de la Compañía.

(vii) Instrumentos financieros

En enero 1 de 2018 la Compañía deberá adoptar la NIIF 9, “Instrumentos financieros”, la cual es el resultado de la primera fase del proyecto de la Junta Internacional de Normas Contables (“IASB”) para reemplazar la NIC 39, “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”, y la CINIIF 9, “Nueva evaluación de derivados incorporados”. La nueva norma reemplaza la clasificación y los modelos de medición múltiples actuales para activos y pasivos financieros con un solo modelo que solamente tiene dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable. Las reformas a la NIIF 7, “Instrumentos financieros: revelaciones” también deberán ser adoptadas por la Compañía simultáneamente con la NIIF 9.

Partes de la norma siguen en desarrollo y el impacto total de la norma en los estados financieros consolidados no se conocerá hasta que el proyecto esté completo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a junio 30 de 2014	\$	133,510
Adiciones		73,183
Adquisiciones de propiedades		75,609
Disposiciones y acuerdos de cesión de participación		(19,963)
Transferido a activos de D&P (nota 5)		(107,284)
Transferido a gastos de exploración		(2,130)
Saldo a junio 30 de 2015		152,925
Adiciones		2,462
Saldo a septiembre 30 de 2015	\$	155,387

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Activos de petróleo y gas natural		Activos corporativos y otros		Total
Costo					
Saldo a junio 30 de 2014	\$	583,043	\$	8,704	\$ 591,747
Adiciones		89,437		767	90,204
Disposiciones		(1,691)		-	(1,691)
Transferido de activos de E&E (nota 4)		107,284		-	107,284
Desreconocimiento y otros		(252)		(31)	(283)
Saldo a junio 30 de 2015		777,821		9,440	787,261
Adiciones		19,802		35	19,837
Desreconocimiento y otros		-		(87)	(87)
Saldo a septiembre 30 de 2015	\$	797,623	\$	9,388	\$ 807,011
Depreciación y agotamiento acumulados					
Saldo a junio 30 de 2014	\$	(285,729)	\$	(4,620)	\$ (290,349)
Agotamiento y depreciación		(60,643)		(619)	(61,262)
Deterioro		(72,057)		-	(72,057)
Desreconocimientos y ajustes de inventario		98		(67)	31
Saldo a junio 30 de 2015		(418,331)		(5,306)	(423,637)
Agotamiento y depreciación		(12,415)		(158)	(12,573)
Desreconocimiento y ajustes de inventario		267		47	314
Saldo a septiembre 30 de 2015	\$	(430,479)	\$	(5,417)	\$ (435,896)
Valores en libros					
A junio 30 de 2014	\$	297,314	\$	4,084	\$ 301,398
A junio 30 de 2015	\$	359,490	\$	4,134	\$ 363,624
A septiembre 30 de 2015	\$	367,144	\$	3,971	\$ 371,115

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

NOTA 6 – EFECTIVO RESTRINGIDO

	Septiembre 30 de 2015		Junio 30 de 2015	
Efectivo restringido – corriente	\$	11,950	\$	10,903
Efectivo restringido – no corriente		49,366		50,869
	\$	61,316	\$	61,772

A septiembre 30 de 2015, el efectivo restringido consistía en \$48.6 millones de depósitos a término usados como garantía para respaldar los préstamos del CPI de Ecuador (\$7.7 millones clasificados como corrientes y \$40.9 millones clasificados como no corrientes), \$7.9 millones para compromisos de trabajo y otros compromisos de capital (\$4.3 millones clasificados como corrientes y \$3.6 millones clasificados como no corrientes), y \$4.8 millones mantenidos en una cuenta de reserva de deudas según lo requerido conforme al préstamo a término preferencial y garantizado (clasificados como no corrientes).

NOTA 7 – INVERSIONES

Saldo a junio 30 de 2014		\$	7,755
Adiciones			2,758
Disposiciones			(2,740)
Pérdida realizada			(5)
Pérdida no realizada			(2,126)
Pérdida en cambio			(682)
Saldo a junio de 2015			4,960
Adiciones			315
Pérdida no realizada			(39)
Pérdida en cambio			(47)
Saldo a septiembre 30 de 2015		\$	5,189

Durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015, la Compañía invirtió \$0.3 millones en acciones de un socio de la industria.

A septiembre 30 de 2015, la inversión en acciones y derechos de adquisición de acciones de \$0.5 millones y la inversión en oleoducto (ver nota 15) de \$1.9 millones se clasificaron como no corrientes pues a septiembre 30 de 2015 no se espera que se liquiden en un año. La inversión en instrumentos convertibles de \$2.8 millones ha sido clasificada como corriente pues a septiembre 15 de 2015 no se espera que se liquiden en un año.

NOTA 8 – DEUDA CON BANCOS

Saldo a junio 30 de 2014		\$	210,688
Retiro, neto de costos de transacción			265,966
Pago			(220,000)
Amortización de costos de transacción			10,369
Saldo a junio 30 de 2015			267,023
Pago			(20,000)
Amortización de costos de transacción			616
Saldo a septiembre 30 de 2015		\$	247,639

La deuda con bancos de la Compañía a septiembre 30 de 2015 consistió en un préstamo a término, preferencial y garantizado, por un monto de capital de \$180 millones (“Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de BNP”) y títulos preferenciales no garantizados (“Títulos Preferenciales”) con un monto de capital retirado de \$75 millones. El

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

valor en libros del Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado de BNP y los Títulos Preferenciales incluyó \$4.3 millones y 3.1 millones de costos de transacción compensados contra los montos de capital a septiembre 30 de 2015, respectivamente.

Durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015, la Compañía hizo un pago de \$20 millones de capital del Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado de BNP.

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

Autorizado

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

Emitido y en circulación

	Número		Monto
	(000)		
Saldo a junio 30 de 2014	107,736	\$	551,049
Emitido en adquisiciones de propiedades (nota 4)	8,749		18,046
Emitido en liquidación de deuda convertible en acciones	9,757		21,248
Emitido por el ejercicio de opciones de compra y derechos de adquisición de acciones	192		640
Transferencia de otras reservas y derechos de adquisición de acciones para opciones de compra y derechos de adquisición de acciones ejercidos	-		537
Saldo a junio 30 de 2015	126,434	\$	591,520
Emitido en colocación privada, neto de costos	14,490		26,226
Emitido por el ejercicio de opciones de compra y derechos de adquisición de acciones	2		3
Transferencia de otras reservas para opciones de compra y derechos de adquisición de acciones ejercidos	-		6
Saldo a septiembre 30 de 2015	140,926	\$	617,755

En septiembre 3 de 2015, la Compañía completó una colocación privada con Cavengas Holding S.R.L, una compañía de Barbados (“Cavengas”), por el monto de C\$78.975.000, consistente en la emisión de 17.590.000 recibos de suscripción emitidos a \$2.50 por recibo de suscripción de la Compañía (los “Recibos de Suscripción”) y convertibles en 17.590.000 acciones ordinarias de la Compañía (las “Acciones Ordinarias”) conforme a ciertas Condiciones de Emisión (según se define tal expresión más adelante), junto con la emisión de 14.000.000 Acciones Ordinarias de la Compañía a un precio de \$2.50 por Acción Ordinaria. Los C\$35.000.000 relacionados con las 14.000.000 Acciones Ordinarias fueron liberados a la Compañía en septiembre 3 de 2015. El producto bruto de la venta de los Recibos de Suscripción fue mantenido en depósito a través de un agente de depósito e invertido en obligaciones a corto plazo emitidas o garantizadas por el Gobierno de Canadá (u otras inversiones aprobadas) a la espera del satisfactorio cumplimiento de las Condiciones de Emisión. Las Condiciones de Emisión fueron satisfechas en octubre 16 de 2015 y, en esa medida, los 17.590.000 Recibos de Suscripción fueron convertidos en 17.590.000 Acciones Ordinarias y los C\$43.975.000 relacionados fueron liberados del depósito y entregados a la Compañía. La Compañía contrató a un asesor exclusivo para esta transacción, y pagará honorarios de 3.5%, pagaderos en su totalidad en Acciones Ordinarias, por sus servicios.

Bajo los términos del acuerdo de inversión celebrado entre Canacol y Cavengas, Cavengas tiene el derecho de nombrar a dos (2) candidatos a miembros de la junta directiva de la Compañía (los “Candidatos a Miembros de Junta Directiva”) con sujeción al mantenimiento de ciertos umbrales de propiedad. El acuerdo sobre los Recibos de Suscripción celebrado entre Canacol, Cavengas y el agente de depósito establece que los Recibos de Suscripción son convertibles en Acciones Ordinarias sobre la base de un (1) Recibo de Suscripción convertible en una (1) Acción Ordinaria, al exitoso

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

nombramiento de los Candidatos a Miembros de Junta Directiva en la junta directiva de la Compañía, con sujeción a la aprobación de la TSX (las “Condiciones de Emisión”).

Opciones de compra de acciones

El número y el promedio ponderado de los precios de ejercicio de las opciones de compra de acciones fueron los siguientes:

	Número	Promedio ponderado de precio de ejercicio
	(000)	(C\$)
Saldo a junio 30 de 2015	10,282	5.51
Otorgadas	2,766	2.28
Ejercidas	(2)	2.21
Perdidas y canceladas	(802)	8.62
Saldo a septiembre 30 de 2015	12,244	4.58

A continuación se presenta la información relativa a las opciones de compra de acciones en circulación a septiembre 30 de 2015.

Opciones de compra de acciones en circulación				Opciones de compra de acciones que pueden ser ejercidas	
Rango de precios de ejercicio	Número de opciones de compra de acciones	Promedio ponderado de vida contractual restante	Promedio ponderado de precio de ejercicio	Número de opciones de compra de acciones	Promedio ponderado de precio de ejercicio
(C\$)	(000)	(años)	(C\$)	(000)	(C\$)
\$1.00 a \$3.50	7,827	4.21	2.64	4,375	2.74
\$3.60 a \$7.00	2,519	2.51	6.00	2,101	5.91
\$7.10 a \$10.50	1,297	1.13	8.94	1,297	8.94
\$10.60 a \$14.00	92	0.58	11.76	92	11.76
\$14.10 y más	509	0.32	14.90	509	14.90
	12,244	3.34	4.58	8,374	5.33

Se registró un gasto de remuneración basada en acciones de \$1.6 millones (\$1.3 millones en 2014) y se capitalizaron \$0.4 millones (\$0.6 millones en 2014) durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

NOTA 10 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Tres meses terminados en septiembre 30 de	2015	2014
Ingreso financiero		
Ingreso por intereses y otros	\$ (536)	\$ (1,069)
Gasto financiero		
Ajuste de valor razonable en impuesto a la riqueza por pagar	-	5
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	469	116
Amortización de cargos por adelantado	616	1,124
Intereses y otros gastos de financiación	5,634	3,212
	6,719	4,457
Gasto financiero neto	\$ 6,183	\$ 3,388

NOTA 11 – GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

Las ganancias (pérdidas) básicas y diluidas por acción fueron calculadas como se indica a continuación:

Tres meses terminados en septiembre 30 de	2015	2014
Ganancia (pérdida) neta, básica y diluida	\$ (19,029)	\$ 14,110
Promedio ponderado de ajustes en acciones ordinarias		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	130,846	107,812
Efecto de derechos de adquisición de acciones	-	410
Efecto de opciones de compra de acciones	-	1,053
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido	130,846	109,275

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015, los derechos de adquisición de acciones y las opciones de compra de acciones fueron antidilusivos debido a la pérdida neta.

NOTA 12 – INFORMACIÓN ADICIONAL

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

Tres meses terminados en septiembre 30 de	2015	2014
Regalías de petróleo y gas natural	\$ 2,969	\$ 6,666

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

Tres meses terminados en septiembre 30 de	2015	2014
Impuestos de renta pagados	\$ 1,568	\$ -
Interés pagado	\$ 5,235	\$ 2,657

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

Pérdida (ganancia) en derivados e instrumentos financieros:

Tres meses terminados en septiembre 30 de	Nota	2014	2013
Petróleo crudo pagadero en especie		\$ (959)	\$ -
Deuda convertible en acciones – no realizada		-	(852)
Derechos de adquisición de acciones – no realizada	13	(58)	(2,335)
Derechos de adquisición de acciones – realizada	13	(3)	-
Derechos fantasma de adquisición de acciones – no realizada		-	(3,409)
Unidades de acciones restringidas – no realizada	13	(15)	(93)
Inversiones – no realizada	8	39	1,597
Contratos de productos básicos – no realizada		-	(38)
		\$ (996)	\$ (5,130)

Los cambios en capital de trabajo distinto a efectivo comprenden:

Tres meses terminados en septiembre 30 de	2015	2014
Cambio en:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 7,936	\$ 23,745
Gastos y depósitos pagados por anticipado	1,068	1,408
Inventario de petróleo crudo	367	520
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(2,632)	971
Petróleo crudo pagadero en especie	385	-
Ingreso diferido	5,751	-
Impuesto a la riqueza por pagar	(630)	(587)
Impuestos por pagar	1,823	3,627
	\$ 14,068	\$ 29,684
Atribuible a:		
Actividades operativas	7,025	16,250
Actividades de inversión	7,043	13,434
	\$ 14,068	\$ 29,684

NOTA 13 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El único segmento reportable de la Compañía es “Colombia”. El propósito principal de “Otros Segmentos” es conciliar el segmento reportable con los resultados combinados de la Compañía. “Otros Segmentos” no es un segmento reportable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

Las tablas siguientes muestran información relacionada con los segmentos de la Compañía.

	Colombia		Otros Segmentos		Total
	(reportable)		(no reportables)		
Tres meses terminados en septiembre 30 de 2015					
Ingresos	\$	21,958	\$	-	\$ 21,958
Participación en pérdida de negocio conjunto		-		(135)	(135)
Gastos, excluidos impuestos de renta		(34,201)		(317)	(34,518)
Pérdida neta antes de impuestos		(12,243)		(452)	(12,695)
Gasto de impuesto de renta		6,334		-	6,334
Pérdida neta	\$	(18,577)	\$	(452)	\$ (19,029)
Gastos de capital, netos					
	\$	22,264	\$	35	\$ 22,299
Tres meses terminados en septiembre 30 de 2014					
Ingresos	\$	58,917	\$	-	\$ 58,917
Participación en ganancia de negocio conjunto		-		2,327	2,327
Gastos, excluidos impuestos de renta		(45,370)		(2,954)	(48,324)
Ingreso (pérdida) neto(a) antes de impuestos		13,547		(627)	12,920
Gasto de impuesto de renta (recuperación)		(1,190)		-	(1,190)
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$	14,737	\$	(627)	\$ 14,110
Gastos de capital, netos					
	\$	47,448	\$	74	\$ 47,522
A septiembre 30 de 2015					
Total activos	\$	581,115	\$	91,513	\$ 672,628
Total pasivos	\$	72,551	\$	249,254	\$ 321,805
A junio 30 de 2015					
Total activos	\$	509,868	\$	159,874	\$ 669,742
Total pasivos	\$	48,510	\$	279,597	\$ 328,107

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

NOTA 14 – 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 septiembre 30 de 2015 se resumen a continuación:

	Valor en libros	Valor razonable
Valor razonable a través de ganancia o pérdida		
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 48,493	\$ 48,493
Efectivo restringido	61,316	61,316
Derechos de adquisición de acciones	2	2
Unidades de acciones restringidas	338	338
Inversiones	5,189	5,189
Petróleo crudo pagadero en especie	1,237	1,237
Préstamos y cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	13,833	13,833
Otros pasivos		
Deuda con bancos	247,639	255,000
Cuentas por pagar, comerciales y otras	16,343	16,343
Otras obligaciones de largo plazo	3,102	3,102

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 a efectivo, el efectivo restringido, las unidades de acciones restringidas y el petróleo crudo pagadero en especie se clasifican en el Nivel 1. Una porción de las Inversiones está clasificada en el Nivel 1 (\$2.8 millones) y otra porción está clasificada en el Nivel 2 (\$2.4 millones). Los derechos de adquisición de acciones está clasificados en el Nivel 3. Durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 no ha habido reclasificación de instrumentos financieros para su inclusión en alguna de las jerarquías de valor razonable o su exclusión de ella. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

El valor en libros de la deuda con bancos incluye \$7.4 millones de costos de transacción compensados contra el monto de capital a septiembre 30 de 2015, el cual se amortiza por el término de la deuda subyacente con bancos con el uso del método de interés efectivo.

Unidades de acciones restringidas

	Número	Monto
	(000)	
Saldo a junio 30 de 2014	62	\$ 404
Otorgadas	244	1,034
Liquidadas	(148)	(377)
Pérdida realizada	-	25
Ganancia no realizada	-	(625)
Ganancia en cambio	-	(111)
Saldo a junio 30 de 2015	158	350
Otorgadas	15	26
Ganancia no realizada	-	(15)
Ganancia en cambio	-	(23)
Saldo a septiembre 30 de 2015	173	\$ 338

En agosto 18 de 2015, la Compañía otorgó 15.000 unidades de acciones restringidas (“UAR”) con un precio de referencia de C\$2.28 por acción. Las UAR maduran en una mitad en un año y en otra mitad en dos años desde la fecha de otorgamiento, y se liquidarán en efectivo.

Derechos de adquisición de acciones

	Número	Monto
	(000)	
Saldo a junio 30 de 2014	2,492	\$ 4,331
Ejercidos	(75)	(99)
Expirados	(1,638)	(27)
Pérdida no realizada	-	(3,871)
Ganancia en cambio	-	(267)
Saldo a junio 30 de 2015	779	67
Expirados	(515)	(3)
Ganancia no realizada	-	(58)
Ganancia en cambio	-	(4)
Saldo a septiembre 30 de 2015	264	\$ 2

La información con respecto a los derechos de adquisición de acciones en circulación a septiembre 30 de 2015 se presenta a continuación.

Fecha de expiración	Número de derechos de adquisición de acciones	Precio de ejercicio
	(000)	(C\$)
Febrero 9 de 2016	264	5.20

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

En septiembre 2 de 2015 expiraron 514.988 derechos de adquisición de acciones con un precio de ejercicio de C\$3.97.

Riesgo de mercado

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

(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. No hay contratos de productos básicos pendientes a septiembre 30 de 2015.

(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 y dólares canadienses, y en menor medida en soles peruanos. A septiembre 30 de 2015, la tasa de cambio del dólar de Estados Unidos al peso colombiano fue de 3.079:1 (2.559:1 a junio 30 de 2015).

La Compañía no tuvo contratos de futuros sobre monedas extranjeras a septiembre 30 de 2015 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

(iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de interés de mercado. 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. El resto de los activos y pasivos financieros de la Compañía no está expuesto al riesgo de tasa de interés. La Compañía no tuvo contratos de intercambio de tasas de interés ni contratos financieros a septiembre 30 de 2015 ni durante los tres meses terminados en esa fecha.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de 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 corrientes de caja, y la Compañía utiliza autorizaciones para erogaciones en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

(en dólares de Estados Unidos (montos 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 septiembre 30 de 2015:

	Menos de un año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda con bancos - capital	\$ -	-	255,000	\$ 255,000
Cuentas por pagar, comerciales y otras	16,343	-	-	16,343
Petróleo crudo pagadero en especie	1,237	-	-	1,237
Impuestos por pagar	7,749	-	-	7,749
Ingreso diferido	5,751	-	3,731	9,482
Otras obligaciones de largo plazo	-	-	3,102	3,102
Derechos de adquisición de acciones	2	-	-	2
Unidades de acciones restringidas	314	24	-	338
	\$ 31,396	\$ 24	\$ 261,833	\$ 293,253

Además de lo anterior, la Compañía ha emitido cartas de crédito por un total de \$65.8 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 pérdidas de crédito importantes en el recaudo de sus cuentas comerciales por cobrar. En Colombia, una porción significativa de las ventas de petróleo crudo se da con clientes que son 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 accionario, la deuda con bancos y el capital de trabajo, definido como activos corrientes menos pasivos corrientes, con exclusión de conceptos que no son efectivo tales como la porción corriente de derechos de adquisición de acciones. 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 ajustados provenientes de las operaciones. Esta razón se calcula como deuda neta, definida como el monto de capital de la deuda pendiente con bancos menos capital de trabajo, según lo definido anteriormente, dividida por los fondos ajustados provenientes de las operaciones. La Compañía usa la razón de deuda neta a fondos ajustados provenientes 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

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

Debido a la debilidad en los precios de petróleo crudo en meses recientes y el consecuente impacto en los flujos de caja, la razón de apalancamiento de deuda neta de la Compañía ha aumentado. La Compañía ha tomado medidas para reducir el gasto de capital y preservar la liquidez, las cuales, a septiembre 30 de 2015, dejaron a la Compañía con \$48.5 millones en efectivo y equivalentes a efectivo y \$61.3 millones en efectivo restringido. Después de septiembre 30 de 2015, la Compañía recibió C\$44 millones adicionales, según lo descrito en la nota 9 precedente. Además, a septiembre 30 de 2015 la Compañía tenía disponibles \$25 millones adicionales en facilidades de deuda comprometidas que puede utilizar en cualquier momento hasta abril de 2016 a la sola discreción de la Compañía, con sujeción a algunas condiciones. Adicionalmente, para aumentar su flexibilidad financiera, en abril de 2015 la Compañía culminó la refinanciación de su Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado de CS con el Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado de BNP, el cual llevó los pagos de amortización a diciembre 31 de 2017. En tanto se espera que los precios de petróleo crudo permanezcan débiles en lo que resta de 2015, la razón de apalancamiento más alta que lo histórico se considera temporal pues se espera que en poco tiempo comiencen nuevas entregas significativas de gas contratadas, con lo cual se aumentarán sustancialmente los ingresos y fondos provenientes de las operaciones a finales del año calendario 2015, y se reducirá significativamente la razón de apalancamiento de deuda neta. Entre tanto, la Compañía planea mantener un programa de prudente gasto de capital y enfocarse en reducciones de costos para maximizar la rentabilidad de los activos productivos existentes.

	Septiembre 30 de 2015	
Deuda con bancos – capital	\$	255,000
Superávit de capital de trabajo		(50,152)
Deuda neta	\$	204,848
Fondos ajustados provenientes de las operaciones, de los últimos 12 meses ⁽¹⁾	\$	65,450
Deuda neta a fondos ajustados provenientes de las operaciones de los últimos 12 meses		3.1

(1) Medida que no es de las NIIF – incluye montos relacionados con CPI de Ecuador.

NOTA 15 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a septiembre 30 de 2015:

	Menos de 1 año		1-3 años		Más de 3 años		Total	
Contratos de exploración y producción	\$	55,773	\$	29,579	\$	-	\$	85,352
Arrendamientos de oficinas	\$	828	\$	1,406	\$	2,203	\$	4,437

Contrato de producción incremental de Ecuador

En adición a los compromisos descritos anteriormente, la Compañía tiene a una participación no operada como titular del 25% (participación en el capital del 27.9%) en un consorcio (negocio conjunto), al cual en 2012 le fue adjudicado un contrato de producción incremental de los campos maduros Libertador y Atacapi en Ecuador. El consorcio planea realizar gastos estimados del proyecto por un total de \$397 millones (\$107.6 millones netos para la Compañía) por el término de 15 años del contrato. A septiembre 30 de 2015, la Compañía había hecho gastos por \$82.6 millones en relación con su compromiso del CPI de Ecuador.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

Oleoducto Bicentenario de Colombia (“OBC”)

La Compañía posee una participación del 0.5% en OBC, entidad que posee un sistema de oleoducto que conectará la producción de petróleo de la cuenca de los Llanos con el sistema de oleoducto de Caño Limón. Conforme a los términos del acuerdo con OBC, a la Compañía se le puede exigir que otorgue respaldo financiero o garantías por su participación proporcional de capital en cualquier financiación futura de deuda que asuma OBC. La Compañía también ha celebrado con OBC acuerdos de transporte bajo la modalidad de pago en firme independientemente del volumen transportado, con el fin de garantizar los ingresos del oleoducto.

Contingencias

En el curso normal de las operaciones, la Compañía tiene controversias con participantes en la industria de las cuales actualmente no puede determinar el resultado final. La Compañía tiene la política de registrar los pasivos contingentes en cuanto se vuelvan determinables y la probabilidad de pérdida sea mayor que la de que no haya pérdida.

NOTA 16 – INGRESO DIFERIDO

A septiembre 1 de 2015, (la “Fecha del Contrato”), la Compañía recibió \$8.9 millones como producto de contratos de venta de crudo (los “Contratos”) por entregar dentro de los 90 días siguientes a la Fecha del Contrato. Durante el mes de septiembre de 2015, la Compañía entregó \$3.1 millones de acuerdo con los Contratos lo cual resultó en un saldo de ingreso diferido de \$5.8 millones a septiembre 30 de 2015.

Pacific Exploration & Production Corp. (“Pacific”) ha suscrito un convenio con la Compañía por el cual, entre otras cosas, la Compañía ha acordado transferir la calidad de operadora del contrato de Exploración y Producción de Portofino (el “Contrato”) a Pacific, con sujeción a la aprobación de la ANH. Conforme a los términos del convenio, Pacific será operadora de los descubrimientos comerciales hechos en el contrato. Como contraprestación por la transferencia de la calidad de operadora, Pacific ha acordado pagar a la Compañía la suma de \$3.7 millones (la “Contraprestación”) y ha acordado otorgar a la Compañía la opción de participar a prorrata en su participación en el Contrato, así como en todos los proyectos de oleoductos e infraestructura de transporte en los cuales participe Pacific con respecto a la evacuación de crudo del área. A septiembre 30 de 2015, la condición del contrato no se ha cumplido y por tanto la contraprestación sigue siendo reconocida como ingreso diferido y clasificada como pasivo no corriente.

NOTA 17 – INVERSIÓN EN NEGOCIO CONJUNTO Y OPERACIONES CONJUNTAS

Negocio conjunto

La Compañía lleva a cabo sus operaciones en Ecuador mediante una participación como titular del 25% (27.9% de participación en el capital) en el CPI de Ecuador, el cual es reportado en estos estados financieros con el uso del método de participación. Los detalles de activos netos e ingreso neto del CPI de Ecuador se muestran a continuación junto con la participación de la Compañía en la inversión y la ganancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

A	septiembre 30 de 2015		junio 30 de 2015	
Efectivo y equivalentes a efectivo del CPI de Ecuador (brutos)	\$	3,439	\$	7,709
Deuda con bancos del CPI de Ecuador (bruta)		173,988		176,657
Activos corrientes totales del CPI de Ecuador (brutos)	\$	77,293	\$	58,836
Activos no corrientes totales del CPI de Ecuador (brutos)		192,412		203,681
Pasivos corrientes totales del CPI de Ecuador (brutos)		114,937		77,657
Pasivos no corrientes totales del CPI de Ecuador (brutos)		117,834		147,387
Capital del CPI de Ecuador (bruto)		36,934		37,473
Inversión en negocio conjunto	\$	12,775	\$	12,734

Tres meses terminados en septiembre 30 de	2015		2014	
Ingreso de negocio conjunto (bruto)	\$	31,763	\$	33,754
Agotamiento y depreciación de negocio conjunto (bruto)		25,744		13,613
Gasto por interés de negocio conjunto (bruto)		2,090		2,258
Gasto por impuesto de renta de negocio conjunto (recuperación) (bruto)	\$	-		(2,581)

Tres meses terminados en septiembre 30 de	2015		2014	
(Pérdida) ingreso neto y (pérdida) ingreso total de negocio conjunto	\$	(538)	\$	9,307
Participación de la Compañía en (pérdida) ganancia de negocio conjunto		(135)		2,327

Operaciones conjuntas

La Compañía tiene las siguientes operaciones conjuntas significativas:

Operación conjunta ⁽¹⁾	Lugar principal de negocios	Participación en la explotación
LLA-23	Colombia	90%
Santa Isabel	Colombia	30% (profundo); 100% (poco profundo)
VMM-2	Colombia	66.9% (profundo); 40% (poco profundo)
VMM-3	Colombia	20%
Ombú/Capella	Colombia	10%
Coatí	Colombia	20%
Achapo	Colombia	70%
Portofino	Colombia	40%
Los Picachos	Colombia	37.5%
Macaya	Colombia	37.5%
Serranía	Colombia	37.5%

(1) La tabla anterior no incluye propiedades tales como COR-4, COR-12, COR-11, COR-39, Esperanza, VIM-5, VIM-19 y Rancho Hermoso, en las cuales la Compañía tiene una participación en la explotación del 100%, pues no son consideradas operaciones conjuntas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015 y 2014

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

NOTA 18 – EVENTOS SUBSIGUIENTES

Durante los tres meses terminados en septiembre 30 de 2015, Cavengas hizo una inversión estratégica de capital de C\$78.975.000 en la Compañía por una contraprestación que incluía la emisión de 17.590.000 Recibos de Suscripción emitidos a C\$2.50 por Recibo de Suscripción convertibles en 17.590.000 Acciones Ordinarias conforme a ciertas Condiciones de Emisión, junto con la emisión de 14.000.000 Acciones Ordinarias a un precio de C\$2.50 por Acción Ordinaria a septiembre 30 de 2015 (ver la nota 9). Las Condiciones de Emisión fueron satisfechas en octubre 16 de 2015 y, en esa medida, los 17.590.000 Recibos de Suscripción fueron convertidos en 17.590.000 Acciones Ordinarias y los C\$43.975.000 relacionados fueron liberados del depósito y entregados a la Compañía.