

CANACOL ENERGY LTD.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO
AUDITADOS) PARA LOS TRES Y SEIS MESES TERMINADOS EN JUNIO 30 DE 2017**



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Junio 30 de 2017	Diciembre 31 de 2016
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo		\$ 25,582	\$ 66,283
Efectivo restringido	6	18,565	10,203
Cuentas por cobrar, comerciales y otras		36,340	34,617
Gastos y depósitos pagados por anticipado		4,134	8,897
Inversiones	7	12,504	2,700
Inventario de petróleo crudo		597	790
		97,722	123,490
Activos no corrientes			
Efectivo restringido	6	44,326	51,870
Gastos y depósitos pagados por anticipado		8,631	—
Activos de exploración y evaluación	4	165,930	144,328
Propiedades, planta y equipo	5	378,476	364,319
Inversión en capital		15,471	15,414
Inversiones	7	15,052	14,907
Activos de impuestos diferidos		69,459	73,180
		697,345	664,018
Total activos		\$ 795,067	\$ 787,508
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Deuda con bancos	8	—	22,193
Cuentas por pagar, comerciales y otras		18,356	32,438
Petróleo crudo pagadero en especie		536	646
Ingreso diferido		3,316	3,991
Obligación de arrendamiento financiero		4,694	4,140
Unidades de acciones restringidas	14	4,085	2,181
Impuesto a la riqueza por pagar		221	—
Impuestos por pagar		11,795	15,195
		43,003	80,784
Pasivos no corrientes			
Deuda con bancos	8	273,940	228,445
Ingreso diferido		3,731	3,731
Obligación de arrendamiento financiero		26,065	28,622
Obligaciones de desmantelamiento		25,319	29,964
Unidades de acciones restringidas	14	102	56
Otras obligaciones de largo plazo		2,913	3,328
Pasivos por impuestos diferidos		34,384	36,192
Total pasivos		409,457	411,122
Patrimonio			
Capital accionario	9	702,356	700,528
Otras reservas		64,306	60,567
Otro ingreso total acumulado		335	335
Déficit		(381,990)	(385,818)
Participación no controlante		603	774
Total patrimonio		385,610	376,386
Total pasivos y patrimonio		\$ 795,067	\$ 787,508

Compromisos y contingencias (nota 15)

Ver 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 junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
		2017	2016	2017	2016
Ingresos					
Ingresos de petróleo crudo y gas natural, netos de regalías	12	\$ 36,954	\$ 37,135	\$ 75,558	\$ 58,897
Ingreso de gas natural en firme		329	1,791	3,308	2,729
Ingresos totales de petróleo y gas natural, netos de regalías		37,283	38,926	78,866	61,626
Otro ingreso		129	—	129	187
Ingreso de capital		493	718	779	1,012
Gastos					
Gastos de producción y de transporte		6,346	5,175	12,736	9,257
Gasto previo a la licencia y de exploración	4	23	99	46	139
Generales y administrativos		6,103	4,203	12,623	7,965
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	9, 14	1,080	860	8,236	4,908
Agotamiento y depreciación	5	5,539	3,671	15,336	9,505
Pérdida (ganancia) en cambio y otras		2,127	(324)	4,907	(915)
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros	12	(13,257)	1,020	(11,286)	1,137
Gasto de impuesto a la riqueza		24	285	474	1,135
Pérdida en venta de activos		33	11	262	11
		8,018	15,000	43,334	33,142
Gasto financiero neto	10	6,950	5,737	17,727	11,060
Ingreso antes de impuestos de renta		22,937	18,907	18,713	18,623
Impuestos de renta (recuperación)					
Corrientes		3,788	7,579	13,143	14,161
Diferidos		7,491	83	1,913	(7,244)
		11,279	7,662	15,056	6,917
Participación no controlante		112	—	171	—
Ingreso neto e ingreso total		11,770	11,245	3,828	11,706
Ingreso neto por acción					
Básico(a) y diluido(a)	11	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.02	\$ 0.07

Ver 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)

	Capital accionario	Otras reservas	Otro ingreso total acumulado	Déficit	Participación no controlante	Total patrimonio
Saldo a diciembre 31 de 2015	\$ 652,202	\$ 60,206	\$ 343	\$ (409,464)	\$ —	\$ 303,287
Opciones de compra de acciones ejercidas	6,183	(2,858)	—	—	—	3,325
Remuneración basada en acciones	—	1,879	—	—	—	1,879
Ingreso neto	—	—	—	11,706	—	11,706
Saldo a junio 30 de 2016	\$ 658,385	\$ 59,227	\$ 343	\$ (397,758)	\$ —	\$ 320,197
Saldo a diciembre 31 de 2016	\$ 700,528	\$ 60,567	\$ 335	\$ (385,818)	\$ 774	\$ 376,386
Opciones de compra de acciones ejercidas	1,828	(651)	—	—	—	1,177
Remuneración basada en acciones	—	4,390	—	—	—	4,390
Ingreso neto	—	—	—	3,828	—	3,828
Pérdida neta de participación controlante neta	—	—	—	—	(171)	(171)
Saldo a junio 30 de 2017	\$ 702,356	\$ 64,306	\$ 335	\$ (381,990)	\$ 603	\$ 385,610

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE FLUJOS DE CAJA (NO AUDITADO)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Nota	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2017	2016	2017	2016
Actividades de operación				
Ingreso (pérdida) neto(a) e ingreso (pérdida) total	\$ 11,770	\$ 11,245	\$ 3,828	\$ 11,706
Ajustes:				
Participación no controlante	(112)	—	(171)	—
Gasto financiero neto	10 6,950	5,737	17,727	11,060
Ingreso de capital	(493)	(718)	(779)	(1,012)
Gasto por remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	9, 14 1,080	860	8,236	4,908
Agotamiento y depreciación	5 5,539	3,671	15,336	9,505
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	12 (13,103)	1,018	(10,793)	1,137
(Ganancia) pérdida no realizada en cambio y otros	(420)	(651)	1,266	(1,409)
Liquidación de pasivo de unidades de acciones restringidas	14 (48)	(26)	(2,100)	(61)
Impuesto de renta diferido	7,491	83	1,913	(7,244)
Liquidación de obligación de desmantelamiento	(43)	(470)	(171)	(470)
Pérdida en venta de activos	33	11	262	11
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	12 (7,514)	(6,996)	(5,885)	(7,118)
	11,130	13,764	28,669	21,013
Actividades de inversión				
Adquisiciones de propiedad	—	—	—	(3,665)
Gastos en activos de exploración y evaluación	(17,703)	(3,655)	(32,807)	(11,983)
Gastos en propiedades, planta y equipo	(16,423)	(6,257)	(24,243)	(12,121)
Recursos de disposición de activos	—	9	107	9
Recursos provenientes de inversión en capital	1,614	—	1,614	—
Inversiones	7 (107)	(1,225)	(83)	(1,236)
Cambio en efectivo restringido	(373)	(430)	(818)	(742)
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado	(8,631)	—	(8,631)	—
Otros pasivos de largo plazo	(115)	—	(197)	—
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	12 (1,722)	(6,058)	(10,200)	(4,173)
	(43,460)	(17,616)	(75,258)	(33,911)
Actividades de financiación				
Giro sobre deuda con bancos	8 20,000	—	285,000	—
Cargos de financiación	8 (1,378)	—	(12,248)	—
Pago de deuda con bancos	8 —	—	(255,000)	—
Gasto financiero neto pagado	10 (5,524)	(4,228)	(11,039)	(8,340)
Pagos de capital de arrendamiento financiero	(1,017)	—	(2,002)	—
Emisión de acciones ordinarias	9 1,053	3,101	1,177	3,325
	13,134	(1,127)	5,888	(5,015)
Cambio en efectivo	(19,196)	(4,979)	(40,701)	(17,913)
Efectivo, inicio del período	44,778	30,315	66,283	43,257
Efectivo, final del período	\$ 25,582	\$ 25,336	\$ 25,582	\$ 25,344

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Canacol Energy Ltd. y sus subsidiarias (“Canacol” o la “Compañía”) están dedicadas principalmente a actividades de exploración y producción de petróleo y gas natural en Colombia, Ecuador y México. 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, la OTCQX en Estados Unidos de América bajo el símbolo CNNEF, la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNEC y la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo CNEN.

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en agosto 9 de 2017.

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 auditados consolidados de la Compañía correspondientes al año terminado en diciembre 31 de 2016.

Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por el efectivo, el efectivo restringido, las inversiones, las unidades de acciones restringidas y el crudo pagadero en especie, 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”), deuda con bancos y obligación financiera, las cuales son medidas a costo amortizado, y obligación de desmantelamiento, la cual es medida al valor presente (“VP”) del mejor estimado de la administración del gasto requerido para liquidar la obligación presente a la fecha del período.

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, que constituyen tanto la moneda funcional como de presentación.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Recientes pronunciamientos contables

Los siguientes son nuevos pronunciamientos sobre las NIIF que han sido emitidos pero que aún no están en efecto y no han sido adoptados anticipadamente, y que pueden tener un impacto futuro en los estados financieros, según se explica a continuación.

- (i) NIIF 15: Ingreso de contratos con clientes

En enero 1 de 2018 la Compañía deberá adoptar la NIIF 15 “Ingreso de contratos con clientes” (“NIIF 15”). 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

permuta que involucran servicios de publicidad”. La NIIF 15 ofrece un modelo sencillo de cinco pasos, basado en principios, 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 de proveer un nuevo modelo de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos, 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 ciertos activos no financieros que no sean parte de las actividades ordinarias de la Compañía.

(ii) NIIF 9: 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 sólo 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.

(iii) CINIIF 22: Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

En enero 1 de 2018, la Compañía deberá adoptar la CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”. La CINIIF se refiere a cómo determinar la fecha de la transacción para efectos de definir la tasa de cambio por usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado en la eliminación de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o recibo de contraprestaciones anticipadas en una moneda extranjera.

(iv) NIIF 16: Arrendamientos

En enero 1 de 2019, la Compañía deberá adoptar la NIIF 16 “Arrendamientos”, para reemplazar la directriz existente de la NIC 17 “Arrendamientos”. La norma establece los principios y las revelaciones relacionados con el monto, la oportunidad y la incertidumbre de los flujos de caja derivados de un acuerdo de arrendamiento.

La interpretación de las nuevas normas y reformas de las NIIF está actualmente en curso. El impacto total en los estados financieros será determinado a la terminación de la evaluación de la administración.

Reforma a normas existentes

En enero 1 de 2017, la Compañía adoptó las reformas hechas a normas existentes. La NIC 7 “Estado de flujos de caja” aclaró el requerimiento para cambios de efectivo y distintos a efectivo en pasivos derivados de actividades de financiación por revelar separadamente en la sección de actividades de financiación del estado de flujos de caja; actualmente solamente se reportan los movimientos de efectivo totales de los pasivos. Otras reformas se hicieron a la NIC 12 “Impuestos de renta”, para aclarar los requisitos para el reconocimiento de activos de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda que se tienen a valor razonable de mercado; la NIC 2 “Pago basado en acciones”, reformada para la clasificación y medición de transacciones de pago basado en acciones; la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, para la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada. Estas reformas no tuvieron un impacto sustancial en las políticas contables o revelaciones de la Compañía.

NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2016	\$	144,328
Adiciones		32,807
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(11,205)
Saldo a junio 30 de 2017	\$	165,930

Durante los tres meses terminados en junio 30 de 2017, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Toronja-1 en su bloque VIM-21 y Cañahuat-1 en su bloque Esperanza y, en consecuencia, \$11,2 millones de costos de exploración relacionados con estos bloques han sido transferidos a activos de D&P.

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Costo		
Saldo a diciembre 31 de 2016	\$	922,348
Adiciones		22,531
Disposiciones		(766)
Transferencia de activo de E&E (nota 4)		11,205
Saldo a junio 30 de 2017		955,318
Agotamiento y depreciación acumulados		
Saldo a diciembre 31 de 2016	\$	(558,029)
Agotamiento y depreciación		(19,236)
Eliminación y ajustes de inventario		423
Saldo a junio 30 de 2017	\$	(576,842)
Valor en libros		
A diciembre 31 de 2016	\$	364,319
A junio 30 de 2017	\$	378,476

Durante los tres meses terminados en junio 30 de 2017, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Toronja-1 en su bloque VIM-21 y Cañahuat-1 en su bloque Esperanza y, en consecuencia, \$11,2 millones de costos de exploración relacionados con estos bloques han sido transferidos a activos de D&P.

Durante los tres meses terminados en junio 30 de 2017, el gasto por agotamiento y depreciación de \$9,4 millones se redujo por un ajuste de cambio en el estimado de pasivo por desmantelamiento de \$3,9 millones, lo cual resultó en un gasto neto de \$5,5 millones registrados en el estado consolidado condensado de operaciones e ingreso (pérdida) total.

A junio 30 de 2017, \$9,3 millones de activos en construcción están siendo reconocidos a costo y no están siendo agotados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

NOTA 6 – EFECTIVO RESTRINGIDO

	Junio 30 de 2017		Diciembre 31 de 2016	
Efectivo restringido – corriente	\$	18,565	\$	10,203
Efectivo restringido – no corriente		44,326		51,870
	\$	62,891	\$	62,073

A junio 30 de 2017, el efectivo restringido consistió en \$49,5 millones de depósitos a término usados como garantía para respaldar los préstamos del CPI de Ecuador (\$16,7 millones clasificados como corrientes y \$32,8 millones clasificados como no corrientes), \$8,5 millones para compromisos de trabajo y otros compromisos de capital (\$1,9 millones clasificados como corrientes y \$6,6 millones clasificados como no corrientes), y \$4,9 millones mantenidos en una cuenta de reserva de deuda según lo requerido conforme a su deuda con bancos (clasificados como no corrientes).

NOTA 7 – INVERSIONES

	Inversión en compañía de oleoducto	Inversiones en compañía de petróleo y gas	Inversión en compañía de generación de energía	Inversión en Interoil	Total inversiones
Saldo a diciembre 31 de 2016	\$ 1,575	\$ 2,723	\$ 13,309	\$ —	\$ 17,607
Disposiciones	—	(24)	—	(890)	(914)
Ganancia realizada	—	—	—	107	107
Ganancia (pérdida) no realizada	188	(2,700)	—	13,287	10,775
Ganancia (pérdida) en cambio	(20)	1	—	—	(19)
Saldo a junio 30 de 2017	\$ 1,743	\$ —	\$ 13,309	\$ 12,504	\$ 27,556

En octubre 28 de 2015, la Compañía invirtió \$3,2 millones en Andes InterOil Limited (“Andes”) para adquirir el 49% de las acciones en circulación de Andes. Andes tenía el 51% de InterOil Exploration and Production ASA (“InterOil”), una compañía inscrita en la Bolsa de Valores de Oslo en Noruega, al tiempo de la transacción. Debido a la propiedad y la participación en el gobierno de Andes por parte de la Compañía, esta consideró tener influencia significativa en Andes e InterOil y por lo tanto la inversión fue contabilizada usando el método de participación. Durante los tres meses terminados en junio 30 de 2017, la Compañía intercambió todas sus acciones en Andes por 16.172.052 acciones en InterOil. Como resultado, la Compañía reclasificó su inversión en InterOil como un activo financiero, el cual fue medido a valor razonable con los cambios en valor razonable registrados en ganancia o pérdida.

NOTA 8 – DEUDA CON BANCOS

Saldo a diciembre 31 de 2016	\$ 250,638
Giro, neto de costos de transacción	272,752
Pago	(255,000)
Amortización de costos de transacción	5,550
Saldo a junio 30 de 2017	\$ 273,940

En febrero 14 de 2017, la Compañía celebró un convenio de crédito para un préstamo a término, preferencial y garantizado de \$265 millones con un sindicato de bancos liderado por Credit Suisse (el “Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017”). El Préstamo a Término Preferencial y

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

Garantizado de 2017 vencerá en marzo 20 de 2022, y tiene interés pagadero trimestralmente y capital pagadero en trece cuotas trimestrales iguales a partir de marzo 20 de 2019, después de más de dos años de un período de gracia inicial. El Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 tiene un interés de LIBOR más 5,5% y está garantizado con todos los activos significativos de la Compañía. Los recursos del Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 se usaron para el pago de capital por el monto de \$255 millones incluidos \$180 millones del Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de BNP y \$75 millones de Títulos Preferenciales, más interés causado y costos de la transacción. El valor en libros del Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de BNP y los Títulos Preferenciales incluyó \$4,4 millones de costos de transacción compensados contra los montos de capital, los cuales fueron totalmente llevados a gasto al momento de la cancelación. El valor en libros del Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 incluyó \$11,1 millones de costos de transacción compensados contra los montos de capital a junio 30 de 2017. El Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 también permite que \$40 millones adicionales disponibles de fondos “greenhoe” sean girados en cualquier momento dentro de los doce meses siguientes a la financiación a la sola discreción de la Compañía, con sujeción a ciertas condiciones. De los \$40 millones de fondos “greenhoe”, \$20 millones fueron girados durante los tres meses terminados en junio 30 de 2017, y los restantes \$20 millones fueron girados posteriormente a junio 30 de 2017.

El Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 incluye varios compromisos no financieros y compromisos financieros, incluyendo una razón máxima de apalancamiento consolidado (“Razón de Apalancamiento Consolidado”) de 3,00:1,00, una razón mínima de cobertura de interés consolidado (“Razón de Cobertura de Interés Consolidado”) de 3,50:1,00, una razón mínima de activos corrientes consolidados a pasivos corrientes consolidados (“Razón de Activos Corrientes Consolidados a Pasivos Corrientes Consolidados”) de 1,00:1,00, una razón mínima de VP10 de 1,30:1,00 y una razón mínima de cobertura de servicio de deuda de 1,50:1,00.

La Razón de Apalancamiento Consolidado se calcula en forma trimestral como deuda total consolidada (“Deuda Total Consolidada”) dividida por EBITDAX consolidado (“EBITDAX Consolidado”). La Deuda Total Consolidada incluye el monto de capital de todo endeudamiento, lo cual actualmente incluye la deuda con bancos y la obligación de arrendamiento financiero. Adicionalmente, el efectivo restringido mantenido en la cuenta de reserva de servicio de deuda en relación con el Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 es deducible contra la Deuda Total Consolidada. EL EBITDAX Consolidado se calcula para los últimos doce meses y se define como ingreso (pérdida) neto(a) consolidado(a) ajustado(a) por intereses, impuestos de renta, depreciación, agotamiento, amortización, gastos de exploración, ingreso (pérdida) de capital y otros cargos similares no recurrentes o distintos a efectivo. El EBITDAX Consolidado además se ajusta por la porción de ingresos para la Compañía provenientes del CPI de Ecuador, en la medida en que se recauden en efectivo. El propósito de incluir este último monto es capturar los fondos provenientes de las operaciones del negocio conjunto de la Compañía en Ecuador en el cálculo en tanto es contabilizado sobre la base de consolidación de capital en los estados financieros de la Compañía.

La Razón de Cobertura de Interés Consolidado se calcula en forma trimestral como EBITDAX Consolidado dividido por el gasto de interés consolidado (“Gasto de Interés Consolidado”). EL EBITDAX Consolidado se calcula para los últimos doce meses según lo descrito en el párrafo precedente. El Gasto de Interés Consolidado se calcula para los últimos doce meses y excluye cargos de interés distintos a efectivo.

La Razón de Activos Corrientes Consolidados a Pasivos Corrientes Consolidados se calcula en forma trimestral como los activos corrientes consolidados divididos por los pasivos corrientes consolidados,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

excluyendo la porción corriente de todo endeudamiento a largo plazo y todo activo corriente distinto a efectivo y pasivo corriente distinto a efectivo.

La razón de VP10 se calcula semestralmente como el valor presente de los ingresos netos futuros después de impuestos descontados al 10% calculados con base en los informes de reservas de la Compañía divididos por el saldo de capital pendiente del Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017.

La razón de cobertura de servicio de deuda se calcula en forma trimestral como la razón de a) el monto total de efectivo recibido en las cuentas de recaudo de la Compañía durante el trimestre a b) el próximo monto de servicio de deuda.

La Compañía estaba en cumplimiento de sus compromisos a junio 30 de 2017.

NOTA 9 – CAPITAL ACCIONARIO

Autorizado

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

Emitido y en circulación

	Número	Monto
	(000)	
Saldo a diciembre 31 de 2016	174,359	\$ 700,528
Emitido al ejercicio de opciones de compra de acciones	573	1,177
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones	—	651
Saldo a junio 30 de 2017	174,932	\$ 702,356

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 diciembre 31 de 2016	13,116	3.85
Otorgadas	2,786	4.30
Ejercidas	(573)	2.74
Perdidas y canceladas	(1,145)	6.35
Saldo a junio 30 de 2017	14,184	3.78

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

A continuación se presenta la información relativa a las opciones de compra de acciones en circulación a junio 30 de 2017.

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\$)
\$2,21 a \$3,50	6,857	2.8	2.81	5,541	2.84
\$3,60 a \$6,98	7,327	3.7	4.68	4,456	4.95
	14,184	3.3	3.78	9,997	3.78

Se registró un gasto por remuneración basada en acciones de \$1,1 millones y \$4,4 millones (\$0,9 millones y \$1,9 millones en 2016) durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017, respectivamente.

NOTA 10 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2017	2016	2017	2016
Ingreso financiero				
Intereses y otro ingreso	\$ 697	\$ 537	\$ 1,587	\$ 1,166
Gasto financiero				
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	593	914	1,138	1,505
Amortización de cargos anticipados	833	595	5,550	1,215
Intereses y otros costos de financiación	6,221	4,765	12,626	9,506
	\$ 7,647	\$ 6,274	\$ 19,314	\$ 12,226
Gasto financiero neto	\$ 6,950	\$ 5,737	\$ 17,727	\$ 11,060

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2017, debido a la liquidación del Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de BNP y los Títulos Preferenciales (ver nota 8), \$4,4 millones de los costos no amortizados de la transacción compensados contra los montos de capital fueron registrados en su totalidad como gasto al tiempo de la liquidación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

NOTA 11 – INGRESO NETO POR ACCIÓN

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

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2017	2016	2017	2016
Ingreso neto	\$ 11,770	\$ 11,245	\$ 3,828	\$ 11,706
Promedio ponderado de ajustes en acciones ordinarias				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	174,668	160,271	174,524	159,791
Efecto de opciones de compra de acciones	2,071	2,669	2,037	1,637
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido	176,739	162,940	176,561	161,428

NOTA 12 – 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 junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2017	2016	2017	2016
Regalías de petróleo y gas natural	\$ 5,191	\$ 5,849	\$ 10,190	\$ 8,078

Los impuestos de renta y los intereses pagados fueron los siguientes:

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2017	2016	2017	2016
Impuestos de renta pagados	\$ 14,442	\$ 8,893	\$ 14,442	\$ 8,893
Intereses pagados	\$ 5,707	\$ 4,496	\$ 11,956	\$ 9,065

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

Pérdida (ganancia) en derivados e instrumentos financieros:

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2017	2016	2017	2016
Petróleo crudo pagadero en especie	\$ (74)	\$ 94	\$ (105)	\$ 64
Unidades de acciones restringidas – no realizadas	446	874	87	903
Unidades de acciones restringidas – realizadas	(47)	2	(386)	—
Inversiones – no realizadas	(13,475)	—	(10,775)	102
Inversiones – realizadas	(107)	—	(107)	—
Contratos de productos básicos	—	50	—	50
	\$ (13,257)	\$ 1,020	\$ (11,286)	\$ 1,137

Los cambios en capital de trabajo distinto a efectivo comprenden:

	Tres meses terminados en junio 30 de		Seis meses terminados en junio 30 de	
	2017	2016	2017	2016
Cambio en:				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ 2,792	\$ (14,217)	\$ (1,723)	\$ (23,138)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	4,993	(2,277)	4,763	(3,231)
Inventario de petróleo crudo	63	(20)	167	(13)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(3,965)	1,747	(15,434)	4,935
Petróleo crudo pagadero en especie	(4)	246	(4)	(134)
Ingreso diferido	525	2,898	(675)	3,956
Impuesto a la riqueza por pagar	(248)	(314)	221	571
Impuestos por pagar	(13,392)	(1,117)	(3,400)	5,763
	\$ (9,236)	\$ (13,054)	\$ (16,085)	\$ (11,291)
Atribuible a:				
Actividades operativas	\$ (7,514)	\$ (6,996)	\$ (5,885)	\$ (7,118)
Actividades de inversión	(1,722)	(6,058)	(10,200)	(4,173)
	\$ (9,236)	\$ (13,054)	\$ (16,085)	\$ (11,291)

NOTA 13 – INFORMACIÓN SEGMENTADA

El único segmento reportable de la Compañía es “Colombia”. El objetivo principal de los “Otros Segmentos” es conciliar el segmento reportable con los resultados combinados de la Compañía. “Otros Segmentos” no es un segmento reportable. Las principales instancias de decisiones de operación en la Compañía son sus directivos ejecutivos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

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

	Colombia		Otros segmentos		Total
	(reportable)		(no reportables)		
Tres meses terminados en junio 30 de 2017					
Ingreso y otras entradas	\$	37,412	\$	—	\$ 37,412
Utilidad del capital		—		493	493
Gastos, excluidos impuestos de renta		(21,660)		6,804	(14,856)
Ingreso (pérdida) neto(a) antes de impuestos		15,752		7,297	23,049
Gasto de impuesto de renta		11,279		—	11,279
Ingreso neto	\$	4,473	\$	7,297	\$ 11,770
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$	30,328	\$	244	\$ 30,572
Tres meses terminados en junio 30 de 2016					
Ingreso y otras entradas	\$	38,926	\$	—	\$ 38,926
Utilidad del capital		—		718	718
Gastos, excluidos impuestos de renta		(7,970)		(12,767)	(20,737)
Ingreso (pérdida) neto(a) antes de impuestos		30,956		(12,049)	18,907
Gasto de impuesto de renta		7,662		—	7,662
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$	23,294	\$	(12,049)	\$ 11,245
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$	4,935	\$	111	\$ 5,046
Seis meses terminados en junio 30 de 2017					
Ingresos y otras entradas	\$	78,995	\$	—	\$ 78,995
Utilidad del capital		—		779	779
Gastos, excluidos impuestos de renta		(50,327)		(10,563)	(60,890)
Ingreso (pérdida) neto(a) antes de impuestos		28,668		(9,784)	18,884
Gasto de impuesto de renta		15,056		—	15,056
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$	13,612	\$	(9,784)	\$ 3,828
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$	54,221	\$	351	\$ 54,572
Seis meses terminados en junio 30 de 2016					
Ingreso y otras entradas	\$	61,813	\$	—	\$ 61,813
Utilidad del capital		—		1,012	1,012
Gastos, excluidos impuestos de renta		(23,403)		(20,799)	(44,202)
Ingreso (pérdida) neto(a) antes de impuestos		38,410		(19,787)	18,623
Gasto de impuesto de renta		6,917		—	6,917
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$	31,493	\$	(19,787)	\$ 11,706
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$	20,368	\$	226	\$ 20,594

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

	Colombia (reportable)	Otros segmentos (no reportables)	Total
Saldo a junio 30 de 2017			
Total activos	\$ 561,868	\$ 233,199	\$ 795,067
Total pasivos	\$ 245,745	\$ 163,712	\$ 409,457
A diciembre 31 de 2016			
Total activos	\$ 604,640	\$ 182,868	\$ 787,508
Total pasivos ⁽¹⁾	\$ 159,068	\$ 252,054	\$ 411,122

(1) Pasivos totales en “Otros segmentos” a diciembre 31 de 2016 principalmente relacionados con el Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de BNP y los Títulos Preferenciales.

NOTA 14 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Salvo por la reclasificación de la inversión en Interoil mencionada en la nota 7, la clasificación de instrumentos financieros de la Compañía permanece sin cambios desde diciembre 31 de 2016.

Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores en libros y los correspondientes valores razonables de efectivo, efectivo restringido, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se aproximan a sus valores razonables a junio 30 de 2017, dada la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros. Las Unidades de Acciones Restringidas (“UAR”) y las inversiones se registran a valor razonable. El valor razonable de la deuda con bancos es de \$285 millones.

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, el efectivo restringido, las unidades de acciones restringidas, la inversión en Interoil y el petróleo crudo pagadero en especie se clasifican en el Nivel 1. La inversión en la compañía de oleoducto se clasifica en el Nivel 2 (\$1,7 millones). La inversión en la compañía de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

generación de energía se clasifica en el Nivel 3 (\$13,3 millones). No ha habido reclasificación de instrumentos financieros para incluir o sacar de alguna jerarquía de valor razonable durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017. La evaluación de la importancia de un elemento específico para la medición del valor razonable requiere criterio y puede afectar la ubicación en el nivel de jerarquía del valor razonable.

Unidades de acciones restringidas

	Número	Monto
	(000)	
Saldo a diciembre 31 de 2016	655	2,237
Otorgadas	1,183	3,846
Liquidadas	(612)	(1,713)
Ganancia realizada	—	(386)
Pérdida no realizada	—	87
Pérdida en cambio	—	116
Saldo a junio 30 de 2017	1,226	\$ 4,187

En enero 10 de 2017 la Compañía otorgó 1.183.000 UAR con un precio de referencia de C\$4,30. Las UAR maduran en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento, y probablemente se liquidarán en efectivo.

En enero 21 de 2017, febrero 24 de 2017 y marzo 31 de 2017 se liquidaron 4.666, 9.500 y 582.802 UAR a un precio de C\$4,22, C\$3,92 y C\$3,86 por acción, respectivamente.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los factores de mercado, tales como precios de productos básicos, tasas de cambio y tasas de interés afecten los flujos de caja, la ganancia o pérdida, la liquidez o el valor de los instrumentos financieros de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es mitigar las exposiciones a riesgos de mercado cuando ello se considere 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. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos vigentes durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017.

(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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

monedas extranjeras. La Compañía está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues ciertos gastos se denominan en pesos colombianos y dólares canadienses. A junio 30 de 2017, la tasa de cambio del peso colombiano por el dólar de Estados Unidos fue de 3.038:1 (3.000:1 a diciembre 31 de 2016) y la tasa de cambio del dólar canadiense por el dólar de Estados Unidos fue de 1,30:1 (1,34:1 a diciembre 31 de 2016).

La Compañía no tuvo contratos de futuros sobre monedas extranjeras durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017.

(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 durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017.

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.

La siguiente tabla presenta las maduraciones contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a junio 30 de 2017:

		Menos de un año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda con bancos - capital	\$	—	\$ 43,846	\$ 241,154	\$ 285,000
Obligación de arrendamiento financiero					
– no descontada		8,485	8,989	23,753	41,227
Cuentas por pagar, comerciales y otras		18,356	—	—	18,356
Petróleo crudo pagadero en especie		536	—	—	536
Impuestos por pagar		11,795	—	—	11,795
Impuesto a la riqueza por pagar		221	—	—	221
Ingreso diferido		3,316	3,731	—	7,047
Otras obligaciones a largo plazo		—	—	2,913	2,913
Unidades de acciones restringidas		4,085	102	—	4,187
	\$	46,794	\$ 56,668	\$ 267,820	\$ 371,282

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

Además de lo anterior, la Compañía ha emitido cartas de crédito por un total de \$80 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 cuentas comerciales por cobrar. En Colombia, una porción significativa de las ventas de petróleo crudo y gas natural es a clientes que están 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. 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 su nivel de deuda neta. La deuda neta se define como el monto de capital de su deuda pendiente con bancos menos capital de trabajo, según lo definido anteriormente. Con el fin de facilitar la administración de su deuda neta, la Compañía prepara presupuestos anuales, los cuales se actualizan según sea necesario dependiendo de factores variantes que incluyen 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.

Durante los seis meses terminados en junio 30 de 2017 la Compañía suscribió un nuevo convenio de crédito para refinanciar su Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de BNP, por un total de \$255 millones, con el Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017, de \$265 millones, con los siguientes beneficios: a) una menor tasa de interés promedio y b) prórroga del primer pago de amortización del nuevo préstamo a término hasta 2019. El convenio del Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 también permite que \$40 millones adicionales disponibles de fondos “greenshoe” sean girados en cualquier momento dentro de los doce meses siguientes a la financiación a la sola discreción de la Compañía, con sujeción a ciertas condiciones. De los \$40 millones de fondos “greenshoe”, \$20 millones fueron girados durante los tres meses terminados en junio 30 de 2017, y los restantes \$20 millones fueron girados posteriormente a junio 30 de 2017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

	Junio 30 de 2017	
Deuda con bancos – capital	\$	285,000
Superávit de capital de trabajo		(54,719)
Deuda neta	\$	230,281

NOTA 15 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a junio 30 de 2017:

	Menos de 1		1-3 años		Más de 3		
	año		años		años		Total
Contratos de exploración y producción	\$	54,706	\$	19,569	\$	—	\$ 74,275
Contrato de operación de la instalación de Jobo		3,344		7,275		5,647	16,266
Contrato de procesamiento de gas natural líquido		942		5,654		9,714	16,310
Arrendamientos de oficina		1,075		1,596		888	3,559

Contrato de producción incremental de Ecuador

En adición a los compromisos descritos arriba, la Compañía tiene a una participación patrimonial no operada del 25% en un consorcio en negocio conjunto, al cual en 2012 le fue adjudicado un contrato de producción incremental de los campos petroleros maduros Libertador y Atacapi en Ecuador. El consorcio planea realizar gastos de capital estimados en un total de \$397 millones (\$107,6 millones netos para la Compañía) por el término de 15 años del contrato. A junio 30 de 2017, la Compañía había hecho gastos por \$86,2 millones en relación con su compromiso del CPI de Ecuador y tiene un compromiso restante de \$21,4 millones.

Contratos de pago en firme por uso de oleoducto

La Compañía posee una participación del 0,5% en Oleoducto Bicentenario de Colombia (“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 y Cenit Transporte y Logística de Hidrocarburos S.A. acuerdos de transporte bajo la modalidad de pago en firme independientemente del volumen transportado, para 550 barriles de petróleo por día a una tarifa variable regulada. Las tarifas a junio 30 de 2017 son \$7,56/barril y \$2,97/barril, respectivamente. Los contratos de pago en firme expirarán en noviembre de 2025 y 2028, respectivamente.

Contingencias

En el curso normal de las operaciones, la Compañía tiene disputas con actores de la industria, así como liquidaciones de las autoridades tributarias, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO AUDITADOS)

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2017 y 2016

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

NOTA 16 - EVENTO SUBSIGUIENTE

El convenio de Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 permite que \$40 millones adicionales disponibles de fondos “greenshoe” sean girados en cualquier momento dentro de los doce meses siguientes a la financiación a la sola discreción de la Compañía, con sujeción a ciertas condiciones. En julio 14 de 2017 fueron girados los 20 millones restantes de los \$40 millones de fondos “greenshoe” (nota 8).