

# CANACOL ENERGY LTD.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017

*Claudia Victoria Salgado R.*



---

TRADUCTORA OFICIAL  
Cert. # 0249 U. Nat.

## Informe de la Administración

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

Los auditores externos de la Compañía, Deloitte LLP, han auditado los estados financieros consolidados. Su auditoría incluyó las pruebas y los procedimientos que consideraron necesarios para brindar una razonable seguridad de que los estados financieros se presentan correctamente de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

*(firmado) "Charle Gamba"*

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

*(firmado) "Jason Bednar"*

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

Marzo 23 de 2018

*Claudia Victoria Salgado R.*

*CSM*

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

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	diciembre 31 de 2017	diciembre 31 de 2016
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo		\$ 39,071	\$ 66,283
Efectivo restringido	6	16,399	10,203
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	27	50,411	46,616
Gastos y depósitos pagados por anticipado	27	1,562	6,818
Inversiones	7	16,601	2,700
Inventario de petróleo crudo		642	790
Contrato de cobertura		35	-
Activos mantenidos para la venta	26	71,960	-
		<b>196,681</b>	<b>133,410</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Efectivo restringido	6	11,520	51,870
Gastos y depósitos pagados por anticipado		2,680	-
Activos de exploración y evaluación	4, 27	43,867	151,078
Propiedades, planta y equipo	5	383,356	364,319
Inversión en acciones	25	-	15,414
Inversiones	7	2,028	14,907
Activos de impuestos diferidos	14	56,311	73,180
		<b>499,762</b>	<b>670,768</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 696,443</b>	<b>\$ 804,178</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deuda con bancos	8	-	22,193
Cuentas por pagar, comerciales y otras	27	59,739	49,108
Petróleo crudo pagadero en especie		748	646
Ingreso diferido	20	4,805	3,991
Obligaciones de arrendamiento financiero	9	6,500	4,140
Unidades de acciones restringidas	18	1,971	2,181
Impuestos por pagar		8,663	15,195
Pasivos mantenidos para la venta	26	3,854	-
		<b>86,280</b>	<b>97,454</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deuda con bancos	8	294,590	228,445
Ingreso diferido	20	-	3,731
Obligaciones de arrendamiento financiero	9	29,358	28,622
Obligaciones de desmantelamiento	10	19,223	29,964
Unidades de acciones restringidas	18	32	56
Otras obligaciones de largo plazo		1,903	3,328
Pasivos por impuestos diferidos	14	25,915	36,192
<b>Total pasivos</b>		<b>457,301</b>	<b>427,792</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital accionario	11	707,125	700,528
Otras reservas		65,547	60,567
Otro ingreso total acumulado		335	335
Déficit		(533,847)	(385,818)
Participación no controlante		(18)	774
<b>Total patrimonio</b>		<b>239,142</b>	<b>376,386</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>\$ 696,443</b>	<b>\$ 804,178</b>

Compromisos y contingencias (nota 19).

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

Aprobado por la Junta Directiva

(firmado) "Michael Hibberd"

Miembro de Junta Directiva

(firmado) "Francisco Díaz"

Miembro de Junta Directiva

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE OPERACIONES Y GANANCIA (PÉRDIDA) TOTAL

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

Año terminado en diciembre 31 de	Nota	2017	2016
<b>Ingresos</b>			
Ingresos de petróleo y gas natural, netos de regalías	16	\$ 153,946	\$ 141,905
Ingreso en firme de gas natural	21	4,962	6,080
<b>Total Ingresos de petróleo y gas natural, netos de regalías</b>		<b>158,908</b>	<b>147,985</b>
Ingreso por dividendos	21	447	719
Ganancia (pérdida) en acciones	24, 25	2,522	(380)
<b>Gastos</b>			
Producción y transporte		30,283	21,376
Costos previos a la licencia y deterioro de E&E	4	27,132	17,530
Generales y administrativos		26,507	21,560
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	11, 18	11,586	9,647
Agotamiento y depreciación	5	35,776	26,512
Pérdida (ganancia) en cambio		174	(161)
Otros gastos (ingresos)		1,870	(3,946)
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros	16	(6,204)	1,793
Reducción de inversión crediticia		-	1,594
Otros gastos de impuestos	22	2,861	3,095
Deterioro en activos de D&P	5	-	37,318
Deterioro en activos de petróleo mantenidos para la venta	26	117,576	-
		<b>247,561</b>	<b>136,318</b>
Gasto financiero neto	12	30,690	22,669
<b>Pérdida antes de impuestos de renta</b>		<b>(116,374)</b>	<b>(10,663)</b>
<b>Impuestos de renta (recuperación)</b>			
Corriente	14	25,857	16,079
Diferido	14	6,590	(50,162)
		<b>32,447</b>	<b>(34,083)</b>
Participación no controlante		792	226
<b>Ingreso (pérdida) neto(a)</b>		<b>(148,029)</b>	<b>23,646</b>
Otro(a) ingreso (pérdida) total	24	-	(8)
<b>Ingreso (pérdida) total</b>		<b>(148,029)</b>	<b>23,638</b>
<b>Ingreso (pérdida) neto(a) por acción</b>			
Básico(a) y diluido(a)	13	\$ (0.85)	\$ 0.14

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Capital accionario	Otras reservas	Otro ingreso total acumulado	Déficit	Participación no controlante	Total Patrimonio
Saldo diciembre 31 de 2015	\$ 652,202	\$ 60,206	\$ 343	\$ (409,464)	\$ -	\$ 303,287
Emisión de acciones ordinarias, neta de costos	35,535	-	-	-	-	35,535
Opciones de compra de acciones ejercidas	12,791	(6,096)	-	-	-	6,695
Remuneración basada en acciones	-	6,457	-	-	-	6,457
Otra pérdida total	-	-	(8)	-	-	(8)
Ingreso neto	-	-	-	23,646	-	23,646
Aporte de capital de participación no controlante	-	-	-	-	1,000	1,000
Pérdida neta de participación no controlante para el año	-	-	-	-	(226)	(226)
<b>Saldo a diciembre 31 de 2016</b>	<b>\$ 700,528</b>	<b>\$ 60,567</b>	<b>\$ 335</b>	<b>\$ (385,818)</b>	<b>\$ 774</b>	<b>\$ 376,386</b>
Saldo a diciembre 31 de 2016	700,528	60,567	335	(385,818)	774	376,386
Opciones de compra de acciones ejercidas	6,597	(2,693)	-	-	-	3,904
Remuneración basada en acciones	-	7,673	-	-	-	7,673
Pérdida neta	-	-	-	(148,029)	-	(148,029)
Pérdida neta de participación no controlante	-	-	-	-	(792)	(792)
<b>Saldo a diciembre 31 de 2017</b>	<b>\$ 707,125</b>	<b>65,547</b>	<b>335</b>	<b>(533,847)</b>	<b>(18)</b>	<b>239,142</b>

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE CAJA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Año terminado en diciembre 31 de	Nota	2017	2016
<b>Actividades de operación</b>			
Ganancia (pérdida) total		\$ (148,029) \$	\$ 23,638
Ajustes:			
Otra pérdida total		-	8
Pérdida neta de participación no controlante		(792)	(226)
Gasto de financiación neto	12	30,690	22,669
(Ganancia) pérdida en acciones		(2,522)	380
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	11, 18	11,586	9,647
Agotamiento y depreciación	5	35,776	26,512
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	16	(3,613)	1,268
Pérdida (ganancia) no realizada en cambio y otras		617	(122)
Ganancia realizada en inversión	16	(2,352)	-
Liquidación de pasivo de unidades de acciones restringidas	18	(4,283)	(2,043)
Impuesto de renta diferido	14	6,590	(50,162)
Reducción de inversión crediticia		-	1,594
Costos de exploración y previos a la licencia distintos a efectivo	4	23,652	17,339
Deterioro de activos de D&P	5	-	37,318
Deterioro en activos de petróleo mantenidos para la venta	26	117,576	-
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	16	450	(14,243)
		<b>65,346</b>	<b>73,577</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adquisiciones de propiedades		-	(11,483)
Gastos en activos de exploración y evaluación		(51,919)	(36,510)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(62,057)	(38,552)
Recursos por disposiciones de activos		107	34
Recursos por inversiones		5,413	-
Inversiones	7	(225)	(1,658)
Inversiones en capital		700	-
Cambio en efectivo restringido		3,435	(262)
Cambio en depósitos y gastos pagados por anticipado no corrientes		(2,680)	-
Otros pasivos de largo plazo		(233)	(84)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	16	1,475	12,319
		<b>(105,984)</b>	<b>(76,196)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Giro contra deuda con bancos	8	305,000	-
Cargos por financiación	8	(13,428)	-
Pago de deuda con bancos	8	(255,000)	-
Gasto de financiación neto pagado	12	(21,216)	(17,354)
Pagos de capital de arrendamiento financiero	9	(5,834)	(238)
Emisión de acciones ordinarias	11	3,904	42,237
Aporte de capital de participación no controlante		-	1,000
		<b>13,426</b>	<b>25,645</b>
Cambio en efectivo		(27,212)	23,026
Efectivo, inicio del período		66,283	43,257
Efectivo, final del período		\$ 39,071 \$	\$ 66,283

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(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. La sede principal de la Compañía está ubicada en 2650, 585 – 8<sup>th</sup> Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 1G1, Canadá. Las acciones de la Compañía se negocian en la Bolsa de Valores de Toronto bajo el símbolo CNE, en la OTCQX en Estados Unidos de América bajo el símbolo CNNEF, en la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNEC, y en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo CNEN.

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros consolidados (los “estados financieros”) para expedición en marzo 23 de 2018.

### NOTA 2 - BASE DE PRESENTACIÓN

Estos estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

#### 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, el petróleo crudo pagadero en especie, y el contrato de cobertura, 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”), la deuda con bancos y las obligaciones financieras, las cuales se miden a costo amortizado, y las obligaciones de desmantelamiento, las cuales se miden a valor presente (“VP”) del mejor estimado de la administración del gasto requerido para liquidar las obligaciones presentes a la fecha de terminación del período. Las obligaciones y los activos de arrendamiento financiero eran inicialmente medidos al menor entre el VP de los pagos mínimos de arrendamiento y el valor razonable de mercado. Posteriormente pasaron a medirse a costos amortizados y costo, respectivamente.

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

Durante el cuatro trimestre de 2017, la Compañía hizo ajustes por un error no en efectivo relacionado con la compensación de algunos montos de situación financiera. De acuerdo con ello, este ajuste ha ido corregido en forma retrospectiva con algunas cifras comparativas del período previo reclasificadas (nota 27). El impacto acumulado de este error a enero 1 de 2016 también ha sido revelado en la nota 27.

#### Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos, los cuales también constituyen la moneda funcional de la Compañía.

#### Estimados y criterios importantes de la administración

La preparación oportuna de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración haga estimados y supuestos y emplee criterio en relación con las cantidades medidas de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período que se reporta. Tales estimados se relacionan principalmente con transacciones no canceladas y eventos a partir de la fecha de los estados financieros. De esta forma, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados en la medida en que ocurran los eventos confirmatorios futuros. La siguiente discusión se refiere a montos determinados por la administración los cuales requirieron estimación y/o criterio.

Se requiere criterio de la administración para determinar la moneda funcional que representa el efecto económico de las transacciones, los eventos y las condiciones subyacentes. El dólar de Estados Unidos se selecciona como la moneda funcional de la Compañía pues es la moneda del ambiente económico principal en que opera la Compañía; la Compañía principalmente genera y gasta efectivo en dólares de Estados Unidos.

La Compañía tiene el 25% de los derechos de voto de su acuerdo conjunto en Ecuador y clasificó el acuerdo conjunto como un negocio conjunto antes de que fuera reclasificado como activo mantenido para la venta a diciembre 31 de 2017 (nota 25). La Compañía tiene control conjunto sobre este acuerdo en tanto, conforme a los pactos contractuales, se requiere consentimiento unánime de todas las partes para los acuerdos sobre todas las actividades relevantes. El

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

acuerdo conjunto de la Compañía está estructurado como una entidad controlada conjuntamente y otorga a la Compañía y a las partes en el acuerdo derechos sobre los activos netos de la entidad conjuntamente controlada conforme a los acuerdos. A diciembre 31 de 2017, el negocio conjunto ha sido clasificado como activo mantenido para la venta (nota 26).

La Compañía tiene una inversión en una compañía privada, Interamerican Energy Corp. ("IEC"), previamente llamada Pacific Power Generation Corporation, la cual ha sido avaluada a valor razonable a diciembre 31 de 2017 con el uso de estimados de la administración pues los insumos para avalúo no están basados en datos observables de mercado (nota 7 y nota 18).

Se requiere muy buen criterio de la administración para determinar la provisión de impuestos de renta diferidos. Hay varias transacciones y cálculos para los cuales la determinación definitiva del impuesto es incierta. La Compañía no ha reconocido un beneficio por el activo por impuesto diferido neto creado por una porción de sus pérdidas que no son de capital, llevadas al siguiente período debido a la incertidumbre de realización de tales montos. El cálculo de la remuneración con base en acciones está sujeto a incertidumbre pues refleja el mejor estimado de la Compañía sobre si se cumplirá o no el desempeño previsto y se asumirán o no obligaciones. Además, los supuestos claves usados en el cálculo de la remuneración con base en acciones se basan en la volatilidad estimada y las tasas de pérdida estimadas para opciones de compra de acciones que no madurarán.

Los activos de petróleo y gas natural se agrupan en unidades generadoras de efectivo ("UGE") identificadas como unidades que tienen flujos de caja bastante independientes y son geográficamente integradas. La determinación de las UGE se basó en la interpretación y el criterio de la administración.

Los montos registrados para agotamiento, depreciación, amortización, aumento y provisiones por obligaciones de desmantelamiento se basan en sus vidas esperadas y otros supuestos pertinentes.

La posibilidad de recuperación de los valores en libros de activos de desarrollo y producción se evalúa a nivel de la UGE. La determinación de qué constituye una UGE está sujeta al juicio de la administración. La composición de activos de una UGE puede impactar directamente la posibilidad de recuperación de los activos incluidos en ella. Al evaluar la posibilidad de recuperación de propiedades de petróleo y gas, cada valor en libros de la UGE se compara con su monto recuperable, definido como el mayor entre su valor razonable menos costo de venta y el valor en uso.

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

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

- a) Reservas – Los supuestos que son válidos al momento de la estimación de la reserva pueden cambiar significativamente cuando se hace disponible nueva información. Los cambios en los precios futuros estimados, los costos de producción o las tasas de recuperación pueden cambiar el estatus económico de las reservas y puede en últimas llevar a que las reservas sean reexpresadas.
- b) Precios de petróleo y gas natural – Los precios futuros estimados de los precios de petróleo y gas natural se usan en el modelo de flujos de caja. Los precios de productos básicos han fluctuado en años recientes debido a factores globales y regionales, incluidos los fundamentos de oferta y demanda, los niveles de inventario, las tasas de cambio, el clima, y factores económicos y geopolíticos.
- c) Tasa de descuento – La tasa de descuento usada para calcular el valor presente neto de los flujos de caja se basa en estimados de un costo de capital promedio ponderado aproximado. Los cambios en el ambiente económico general pueden tener como consecuencia cambios significativos de este estimado.
- d) Obligación de desmantelamiento – La obligación de desmantelamiento se determina con base en el mejor estimado de la administración para costos futuros por actividades de desmantelamiento al final de la vida útil



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

del activo. La oportunidad y el monto de los costos están sujetos a cambio con base en los requerimientos legales y regulatorios locales así como las condiciones de mercado.

Algunos activos y pasivos de la Compañía han sido clasificados como mantenidos para la venta debido a la intención de la administración de vender los activos netos, lo cual se espera que culmine en 2018. Los activos y pasivos mantenidos para la venta han sido reconocidos al más bajo entre su valor en libros y valor razonable de mercado menos el costo de venta con base en los mejores estimados de la administración.

### NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### Principios de consolidación

**Subsidiarias** – Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía está expuesta a, o tiene derecho sobre, retornos variables por estar involucrada con la subsidiaria, y tiene la capacidad de afectar tales retornos a través de su poder sobre la subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros desde la fecha en que el control empieza hasta la fecha en que ese control cesa.

El método contable de compra es usado para contabilizar las adquisiciones de subsidiarias y activos que cumplen con la definición de negocio conforme a las NIIF. El costo de una adquisición se mide como el valor razonable de los activos dados, los instrumentos de capital emitidos, y los pasivos contraídos o asumidos a la fecha del intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición. El exceso del costo de la adquisición sobre el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos se registra como crédito mercantil. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia es reconocida inmediatamente en ganancia o pérdida como una ganancia en la adquisición. Los costos relacionados con la adquisición, distintos a los costos de emisión de acciones, se registran como costos del periodo en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

**Operaciones conjuntamente controladas y activos conjuntamente controlados** – Varias de las actividades de la Compañía relativas a petróleo y gas natural involucran activos conjuntamente controlados. Los estados financieros incluyen la porción de la Compañía en estos activos conjuntamente controlados y una porción proporcional del respectivo ingreso y los costos operativos relacionados.

**Negocios conjuntos** – La inversión de la Compañía en el CPI de Ecuador se contabilizó usando el método de participación por el cual la inversión es originalmente reconocida a costo y la participación de la Compañía en el ingreso neto o la pérdida neta del CPI de Ecuador se incluye en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total. A diciembre 31 de 2017, el negocio conjunto ha sido clasificado como un activo mantenido para la venta (ver la nota 26).

**Participación no controlante** – La firma por parte de la Compañía del contrato de licencia para la extracción de hidrocarburos en el Bloque Moloacán en México está inicialmente contabilizada como una combinación de negocios y está incluida en los estados financieros de la Compañía usando el método de consolidación con la parte del socio del 25% de la participación en la explotación registrada como participación no controlante.

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

#### Moneda extranjera

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

---

### Instrumentos financieros

*Instrumentos financieros no derivados* – Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar, comerciales y otras, deuda con bancos, inversiones, unidades de acciones restringidas, obligaciones de arrendamiento financiero, cuentas por pagar, comerciales y otras, y otras obligaciones a largo plazo. Los instrumentos financieros no derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable más todo costo de la transacción directamente atribuible, salvo por los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdida para los cuales todo costo de transacción directamente atribuible se registra al ser contraído. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son medidos según se describe abajo.

*Efectivo* – El efectivo se mide en forma similar a otros instrumentos financieros no derivados. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero se mide a valor razonable y los cambios se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

*Efectivo restringido* – El efectivo restringido se refiere al efectivo puesto en fiducia para asegurar el pago de obligaciones conforme a convenios de exploración y crédito. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero se mide a valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

*Inversiones* – Las inversiones se registran a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero es medido a valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

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

*Deuda con bancos* – La deuda bancaria se registra al costo amortizado, neta de costos de transacción directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, los costos de transacción directamente atribuibles se amortizan en el valor en libros según el método de interés efectivo por el término de la línea de crédito, a través de los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

*Obligaciones de arrendamiento financiero* – Las obligaciones de arrendamiento financiero son obligaciones del arrendatario de hacer los pagos del arrendamiento los cuales constan de componentes de capital e intereses según el contrato de arrendamiento. Las obligaciones de arrendamiento financiero se miden al que sea más bajo entre el valor razonable de la propiedad arrendada y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento según lo determinado al comienzo del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, las obligaciones de arrendamiento financiero se incrementan usando la tasa de interés efectiva y se registra como gasto financiero en el estado de operaciones e ingreso (pérdida) total.

*Petróleo crudo pagadero en especie* – El petróleo crudo pagadero en especie se registra a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Después del reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros se miden a valor razonable y los cambios en los mismos se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

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

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

#### Reconocimiento y medición

*Activos de exploración y evaluación (“E&E”)* – Los costos de E&E, incluidos los costos de adquisición de licencias, obtención de cesiones de participación o adquisición de derechos a la participación en la explotación, y los costos generales y administrativos directamente atribuibles, son capitalizados inicialmente como activos de E&E tangibles o intangibles, de acuerdo con la naturaleza del activo adquirido. Los costos se acumulan en centros de costos por pozo, campo o área de exploración, a la espera de la determinación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

---

Cuando se determina que los activos de E&E son técnicamente factibles y comercialmente viables (asignación de reservas probadas y probables), los costos acumulados se transfieren a propiedades, planta y equipo. Cuando se determina que los activos de E&E no son técnicamente factibles ni comercialmente viables, o la Compañía decide no continuar con su actividad, los costos irrecuperables son cargados en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total como costos de exploración.

Los activos de E&E son asignados a las UGE y evaluados para establecer su deterioro cuando son transferidos a propiedades, planta y equipo o en cualquier circunstancia en que existan datos suficientes para determinar la factibilidad técnica y viabilidad comercial, y los hechos y circunstancias sugieran que el valor en libros excede el monto recuperable.

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

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

Las ganancias y pérdidas en la disposición de un ítem de propiedades, planta y equipo, incluidas las participaciones en petróleo y gas natural, se determinan mediante la comparación de los recursos provenientes de la disposición con el valor en libros de propiedades, planta y equipo, y se reconocen netos en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

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

*Agotamiento y depreciación* – El valor neto en libros de los activos de D&P se agota según el método de unidades de producción por referencia a la razón de producción en el período a reservas probadas más probables relacionadas, tomando en consideración los costos de desarrollo futuros estimados necesarios para llevar tales reservas a producción. Los costos de desarrollo futuros se estiman tomando en consideración el nivel de desarrollo requerido para producir las reservas.

Las reservas probadas y probables se estiman con base en informes de ingenieros de reservas independientes y representan las cantidades estimadas de petróleo crudo, gas natural y líquidos de gas natural con respecto a las cuales los datos geológicos, geofísicos y de ingeniería demuestran con un grado específico de certeza que pueden obtenerse en años futuros de yacimientos conocidos, y las cuales son consideradas como susceptibles de ser producidas comercialmente.

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Para otras propiedades, planta y equipo, la depreciación es reconocida en ganancia o pérdida según el método de línea recta por la vida útil estimada de cada parte de un ítem del activo. La tierra no se deprecia.

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

Línea de flujo	Por la vida estimada de la reserva del bloque
Equipo y otros	2 - 5 años
Arrendamiento financiero – Estación de compresión	Por el término del contrato de arrendamiento

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

### Activos arrendados

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se reconocen como activos por el valor más bajo entre el valor razonable de la propiedad arrendada y el valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos según lo determinado al comienzo del arrendamiento. Todo costo directo inicial se suma al monto reconocido como un activo. Los arrendamientos financieros relacionados con activos de D&P se agotan usando el método de unidades de producción por referencia a la razón de producción a las reservas probadas más probables relacionadas de los activos de D&P relacionados.

Los demás arrendamientos son arrendamientos operativos, los cuales no son reconocidos en los estados consolidados de situación financiera. Los pagos hechos conforme a arrendamientos operativos son reconocidos en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total por el término del arrendamiento.

### Activos y pasivos mantenidos para la venta

Los activos y pasivos mantenidos para la venta se reconocen si el valor en libros será recuperado principalmente a través de una transacción de venta en vez del uso continuado. Los activos y pasivos serán revaluados al más bajo entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta y toda pérdida por deterioro o recuperación se reconoce en los estados consolidados de operaciones y ganancia (pérdida) total.

### Deterioro

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

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

Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

Toda pérdida por deterioro es reversada si la reversión puede ser relacionada objetivamente con un evento que ocurra después de que la pérdida por deterioro haya sido reconocida. Para activos financieros medidos a costo amortizado, la reversión se reconoce en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

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

**Activos no financieros** – Los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a activos de E&E y activos por impuestos de renta diferidos, se revisan en cada fecha de reporte para determinar si hay alguna indicación de deterioro. Si tal indicación existe, entonces se estima el monto recuperable del activo. Los activos de E&E se evalúan para identificar deterioro cuando son reclasificados a propiedades, planta y equipo como participaciones en petróleo y gas natural, y también si los hechos y circunstancias sugieren que su valor en libros excede el monto

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

---

recuperable. Los activos por impuestos de renta diferidos se revisan para cada fecha de reporte y se reducen en la medida en que ya no sea probable que se realice el beneficio tributario respectivo.

Para fines de la prueba de deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generen entradas de efectivo provenientes del uso continuado que sean en buena medida independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos. El monto recuperable de un activo o una UGE es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta.

Los activos de E&E se asignan a las UGE relacionadas cuando son evaluados para determinar deterioro, tanto al momento en que se dan hechos y circunstancias generadores, como cuando se reclasifican como activos productivos (participaciones en petróleo y gas natural en propiedades, planta y equipo).

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

Con respecto a los activos distintos al crédito mercantil, las pérdidas por deterioro reconocidas en años anteriores se evalúan en cada fecha de reporte en busca de cualquier indicación de que la pérdida haya disminuido o ya no exista. La pérdida por deterioro se reversa si ha habido un cambio en los estimados usados para determinar el monto recuperable. La pérdida por deterioro se reversa solo en la medida en que el valor en libros del activo no exceda del valor en libros que podría haber sido determinado, neto de agotamiento y depreciación o amortización, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro.

### Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal presente o inferida que puede ser estimada en forma confiable, y es probable que sea necesaria una salida de recursos económicos para saldar la obligación. Las provisiones se determinan mediante el descuento de los flujos de caja futuros esperados a una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones corrientes de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. No se reconocen provisiones por pérdidas operacionales futuras.

*Obligaciones de desmantelamiento* – Las actividades de la Compañía dan lugar a actividades de desmantelamiento, retiro y recuperación de sitios. Se hace la provisión por el costo estimado de restauración del sitio y se capitaliza en la respectiva categoría del activo.

Las obligaciones de desmantelamiento se miden al valor presente del mejor estimado de la administración sobre los gastos requeridos para atender la obligación presente en la fecha de finalización del período. Después de la medición inicial, la obligación se ajusta al final de cada período para reflejar el transcurso del tiempo y los cambios en los flujos de caja futuros estimados subyacentes a la obligación. El aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como costos financieros mientras que los aumentos o disminuciones debidos a cambios en los flujos de caja futuros estimados se capitalizan. Los costos reales contraídos al pagar las obligaciones de desmantelamiento se cargan contra la provisión en la medida en que la provisión haya sido establecida.

### Inventario

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

### Ingreso

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

---

El ingreso por la venta de petróleo y gas natural se registra cuando los riesgos significativos y las recompensas de la propiedad del producto se transfieren al comprador, es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan hacia la Compañía, y la Compañía no tenga intervención gerencial continua o control sobre el producto, lo cual usualmente ocurre cuando el título legal pasa a un tercero.

La Compañía reconoce ingreso en firme relacionado con la porción de nominaciones de ventas de gas natural por parte de compradores de la Compañía que no obtienen la entrega, normalmente debido a la incapacidad de los compradores de aceptar dicho gas cuando no tienen recurso o derecho legal de entrega a una fecha posterior. Algunos contratos en firme otorgan a los compradores el derecho legal de obtener la entrega en una fecha posterior, por un período fijo de tiempo ("derecho de compensación"). Estas nominaciones se pagan en el momento y se registran como ingreso diferido. La Compañía reconoce el ingreso asociado con tales derechos de compensación al ocurrir lo primero entre: a) que el volumen de compensación sea entregado; b) los derechos de compensación expiren; o c) cuando se determine que la probabilidad de que el comprador utilice el derecho de compensación es remota.

El ingreso se registra neto de cualquier regalía cuando el monto del ingreso puede ser confiablemente medido y los costos generados con respecto a la transacción pueden ser confiablemente medidos.

### Remuneración con base en acciones

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones de compra de acciones otorgadas a directivos, empleados y miembros de junta se reconoce como un gasto de remuneración con base en acciones con el aumento correspondiente en superávit aportado por el período de vencimiento. Se estima una tasa de pérdida en la fecha de otorgamiento y la misma se ajusta para reflejar el número real de opciones que vencen. El valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas se estima con el uso del modelo de fijación de precios de opciones de Black-Scholes.

### Unidades de acciones restringidas

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las unidades de acciones restringidas otorgadas a directivos, empleados y miembros de junta directiva se reconoce como gasto de unidades de acciones restringidas con el aumento correspondiente en el pasivo de unidades de acciones restringidas. Después del reconocimiento inicial, el pasivo de unidades de acciones restringidas se mide a valor razonable y los cambios al mismo se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

### Ingreso y gasto financiero

El ingreso o gasto financiero neto está compuesto por ingreso por intereses, gasto de intereses en préstamos y arrendamientos financieros, amortización de cargos por adelantado y aumento del descuento en obligaciones de desmantelamiento.

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

### Impuestos de renta

Los gastos por impuestos de renta comprenden los impuestos de renta corrientes y diferidos. El gasto por impuestos de renta se reconoce en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total excepto en la medida en que se relacione con ítems reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto de renta corriente es el impuesto esperado por pagar sobre el ingreso gravable del período, con el uso de tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha de reporte, así como todo ajuste al impuesto por pagar con respecto a períodos previos.

El impuesto de renta diferido es reconocido con el método del pasivo, teniendo en cuenta las diferencias temporales entre los valores en libros de activos y pasivos para fines de reporte financiero y los montos usados para fines tributarios. El impuesto de renta diferido no se reconoce en el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

transacción que no sea una combinación de negocios. Además, el impuesto de renta diferido no es reconocible por diferencias tributarias temporales derivadas del reconocimiento inicial de crédito mercantil. El impuesto de renta diferido se mide a las tasas de impuesto que se espera que se apliquen a las diferencias temporales cuando ellas se reversen, con base en las leyes que hayan sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos de impuesto de renta diferido se compensan si hay un derecho de compensación legalmente exigible, y se relacionan con impuestos de renta fijados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad gravada, o sobre diferentes entidades gravadas, pero con la intención de saldar pasivos y activos de impuesto corriente sobre una base neta, o si sus activos y pasivos serán realizados simultáneamente.

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

### Ganancia (pérdida) neta por acción

La ganancia (pérdida) neta básica por acción se calcula mediante la división de la ganancia (pérdida) neta atribuible a los titulares de acciones ordinarias de la Compañía por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. La ganancia neta por acción diluida se determina mediante el ajuste del número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación para los efectos de instrumentos dilusivos tales como opciones de compra de acciones.

La Compañía ha reclasificado algunas cifras del año previo en los estados consolidados de operaciones y ganancia (pérdida) total y los estados consolidados de flujos de caja para fines comparativos.

### Pronunciamientos contables recientes

Los siguientes son pronunciamientos nuevos sobre las NIIF que han sido emitidos pero que aún no están en vigencia y no han sido adoptados anticipadamente, y que pueden tener un impacto en los estados financieros en el futuro, 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 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 de proveer un nuevo modelo de cinco pasos de 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 algunos activos no financieros que no sean un parte de las actividades ordinarias de la Compañía.

La Compañía ha evaluado el impacto potencial de la nueva norma mediante la revisión de todos los contratos con clientes y ha concluido que la adopción de la norma no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros. Las revelaciones adicionales requeridas por la norma serán incluidas en las notas a los estados financieros incluyendo la revelación de ingreso por tipo de producto.

#### (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,

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

“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.

Porciones de la norma se mantienen en desarrollo y el impacto total de la misma en los estados financieros consolidados no será conocido hasta que el proyecto esté completo.

La Compañía ha evaluado el impacto potencial de la nueva norma con base en todos los instrumentos financieros que actualmente tiene la Compañía y ha concluido que la adopción de la norma no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros. La revelación de instrumentos financieros en las notas a los estados financieros reflejará los requerimientos y clasificación de instrumentos financieros de la nueva norma.

### (iii) NIIF 16: Arrendamientos

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

La evaluación por parte de la Compañía de la nueva norma actualmente está en curso; el impacto total en los estados financieros será determinado a la adopción de la nueva norma.

### Reforma a normas existentes

En enero 1 de 2017, la Compañía adoptó las reformas hechas a las normas existentes. La NIC 7 “Estado de flujos de caja” aclaró el requisito para cambios en efectivo y no en efectivo en pasivos surgidos de actividades de financiación por revelar separadamente en la sección de actividades de financiación del estado de flujos de caja; solamente los movimientos totales en efectivo de pasivos estaban siendo reportados. Se hicieron otras reformas a la NIC 12 “Impuestos de renta” para aclarar los requisitos para el reconocimiento del impuesto diferido activo resultante de pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda que se tienen a valor razonable de mercado. La NIIF 2 “Pago basado en acciones” fue reformada para la clasificación y medición de transacciones de pago basadas en acciones, la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” para la venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada. Estas reformas no tuvieron un impacto significativo en las políticas o las revelaciones contables de la Compañía.

## NOTA 4 - ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2015 (nota 27)	\$	156,656
Adiciones		36,510
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(24,749)
Gasto de exploración		(17,339)
Saldo a diciembre 31 de 2016 (nota 27)		151,078
Adiciones		51,919
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(23,293)
Deterioro de activos mantenidos para la venta (nota 26)		(102,686)
Transferidos a activos mantenidos para la venta (nota 26)		(9,499)
Deterioro de E&E		(23,652)
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	43,867

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2016, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Oboe-1 en su bloque VIM-5 y Trombón-1, Níspero-1 y Nelson-6 en su bloque Esperanza y, de acuerdo con ello, \$24,7 millones de costos de exploración asociados con estos bloques han sido transferidos a activos de D&P.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Toronja-1 en su bloque VIM-21, Cañahuatate-1 y Cañandong-1 en su bloque Esperanza y Pandereta-1 en su bloque VIM-5 y, de acuerdo con ello, \$23,3 millones de costos de exploración asociados con estos bloques han sido transferidos a activos de D&P.

La Compañía clasificó algunos bloques de exploración de petróleo como un activo corriente mantenido para la venta a diciembre 31 de 2017, con un valor en libros de \$112,2 millones (nota 26). Como resultado de ello, los activos mantenidos para la venta han sido reconocidos al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta de \$9,5 millones y se ha reconocido una pérdida por deterioro de \$102,7 millones durante el año terminado en diciembre 31 de 2017.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía evaluó sus bloques de exploración para identificar deterioro y, como resultado del abandono o abandono planeado de algunos bloques, todos los costos asociados con tales bloques han sido llevados a deterioro de E&E. Además de los \$23,7 millones (\$17,3 millones en 2016) de costos relacionados con abandono, \$3,5 millones (\$0,2 millones en 2016) de costos previos a la licencia también fueron incluidos en costos previos a la licencia y deterioro de E&E para el año terminado en diciembre 31 de 2017.

### NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

<b>Costo</b>		
Saldo a diciembre 31 de 2015	\$	826,179
Adquisición de propiedad		11,483
Adiciones		59,987
Disposiciones		(50)
Transferidos de activos de E&E (nota 4)		24,749
<b>Saldo a diciembre 31 de 2016</b>		<b>922,348</b>
Adiciones		70,049
Disposiciones		(766)
Transferidos a activos mantenidos para la venta (nota 26)		(140,268)
Transferidos de activo de E&E (nota 4)		23,293
<b>Saldo a diciembre 31 de 2017</b>	<b>\$</b>	<b>874,656</b>
<b>Agotamiento y depreciación acumulados</b>		
Saldo a diciembre 31 de 2015	\$	(494,184)
Agotamiento y depreciación		(26,512)
Deterioro		(37,318)
Eliminación y ajustes de inventario		(15)
<b>Saldo a diciembre 31 de 2016</b>		<b>(558,029)</b>
Agotamiento y depreciación		(39,677)
Transferidos a activos mantenidos para la venta (nota 26)		105,914
Eliminación y ajustes de inventario		492
<b>Saldo a diciembre 31 de 2017</b>	<b>\$</b>	<b>(491,300)</b>
<b>Valor en libros</b>		
A diciembre 31 de 2015	\$	331,995
A diciembre 31 de 2016	\$	364,319
<b>A diciembre 31 de 2017</b>	<b>\$</b>	<b>383,356</b>

En relación con la adquisición de los contratos de E&P de VIM-5 y VIM-19, la Compañía pagó \$11,5 millones adicionales en pagos de bonificación relacionados con adición de reservas durante el año terminado en diciembre 31 de 2016.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2016 la Compañía celebró un acuerdo de arrendamiento con Promisol SAS para construir y operar una planta de procesamiento de gas natural. El arrendamiento fue determinado como un arrendamiento financiero valorado en \$33 millones al comienzo, y fue reconocido como un activo al inicio de la operación (nota 9).

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2016, se registró una reducción de \$37,3 millones principalmente con base en el monto recuperable estimado de las UGE de LLA-23 y Capella. Tal reducción fue principalmente el resultado de las menores reservas de petróleo a diciembre 31 de 2016. Las demás UGE de la Compañía no se vieron afectadas.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía celebró un acuerdo de compra de una planta de gas natural licuado por \$18,3 millones. A diciembre 31 de 2017, el activo fue reconocido a costo y actualmente no está siendo agotado pues está en construcción.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía celebró un acuerdo para la construcción, operación y propiedad de la línea de flujo de gas de Sabanas de 82 kilómetros, de su planta de gas de Jobo al punto de conexión con el gasoducto de Promigás S.A. en Bremen, Colombia. Conforme al acuerdo, la financiación del proyecto consiste en \$30,5 millones de inversión de un grupo de inversionistas privados y un aporte de \$10,5 millones de la Compañía, cada uno teniendo su participación en la línea de flujo de gas de Sabanas en compañías separadas, resultando en una operación conjunta. Dos miembros de la junta directiva de la Compañía han participado con el aporte \$9 millones de los \$30,5 millones de inversión privada. A diciembre 31 de 2017, la Compañía tiene una cuenta por cobrar de \$7,6 millones por la inversión privada restante, de los cuales \$2,2 millones son una cuenta por cobrar a los dos miembros de junta. La cuenta por cobrar de \$7,6 millones fue recaudada después de diciembre 31 de 2017.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía celebró un acuerdo de arrendamiento para construir y operar una estación de compresión de gas natural. El arrendamiento fue determinado como un arrendamiento financiero valorado en \$8,9 millones al inicio, y fue reconocido como un activo al comienzo de la operación (nota 9).

La Compañía ha clasificado algunos bloques de D&P de petróleo con un valor en libras de \$34,4 millones como activos mantenidos para la venta a diciembre 31 de 2017 (nota 26).

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, el gasto de agotamiento y depreciación de \$39,7 millones se redujo en \$3,9 millones debido a la revaluación del pasivo por desmantelamiento sobre activos deteriorados, resultando en un gasto neto de \$35,8 millones registrados en el estado consolidado de operaciones e ingreso (pérdida) total.

### NOTA 6 – EFECTIVO RESTRINGIDO

	Diciembre 31 de 2017	Diciembre 31 de 2016
Efectivo restringido – corriente	\$ 16,399	\$ 10,203
Efectivo restringido – no corriente	11,520	51,870
	\$ 27,919	\$ 62,073

A diciembre 31 de 2017, el efectivo restringido consistió en \$8,3 millones de depósitos a término usados como garantía para respaldar los préstamos del CPI de Ecuador (clasificados como corrientes), \$14,3 millones para compromisos de trabajo y otros compromisos de capital (\$8,1 millones clasificados como corrientes; \$6,2 millones clasificados como no corrientes), y \$5,3 millones mantenidos en una cuenta de reserva de deuda según lo requerido conforme a su deuda con bancos (clasificados como no corrientes).

A diciembre 31 de 2017, la Compañía ha clasificado \$30,7 millones de sus depósitos a término relacionados con su inversión en el CPI de Ecuador como un activo mantenido para la venta (nota 26). Como resultado, los activos mantenidos para la venta han sido reconocidos al menor entre su valor en libras y valor razonable menos un costo de

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

venta de \$22,7 millones y se ha reconocido una pérdida por deterioro de \$8,1 millones durante el año terminado en diciembre 31 de 2017.

### NOTA 7 – INVERSIONES

	Inversión en Compañía de Oleoducto	Inversiones en Compañías de Petróleo y Gas	Inversión en Compañía de Generación de Energía	Inversión en Interoil	Total Inversiones
Saldo a diciembre 31 de 2015	\$ 1,489	\$ 3,349	\$ 11,641	-	\$ 16,479
Adiciones	-	-	1,668	-	1,668
Disposiciones	-	(10)	-	-	(10)
Pérdida realizada	-	(541)	-	-	(541)
Ganancia (pérdida) no realizada	12	(75)	-	-	(63)
Ganancia en cambio	74	-	-	-	74
Saldo a diciembre 31 de 2016	\$ 1,575	\$ 2,723	\$ 13,309	\$ -	\$ 17,607
Adiciones	-	225	-	-	225
Disposiciones	-	(24)	-	(5,389)	(5,413)
Ganancia (pérdida) realizada	-	(2,700)	-	5,052	2,352
Ganancia no realizada	216	-	1,776	1,837	3,829
Ganancia en cambio	12	1	-	16	29
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 1,803	\$ 225	\$ 15,085	\$ 1,516	\$ 18,629

#### Inversión en Compañía de Oleoducto

La Compañía tiene una participación del 0,5% en el Oleoducto Bicentenario de Colombia ("OBC"), el cual es dueño de un sistema de oleoducto que conectará la producción de petróleo de la cuenca de los Llanos con el sistema de oleoducto de Caño Limón. La Compañía es elegible para recibir cualquier participación proporcional de dividendos en el proyecto (nota 19).

#### Inversiones en Compañías de Petróleo y Gas

La Compañía invirtió en acciones de compañías de petróleo y gas de las cuales la Compañía reconoció una pérdida realizada de \$0,5 durante el año terminado en diciembre 31 de 2016, como resultado de la estimación del valor de tales acciones en \$0 a diciembre 31 de 2016.

La Compañía tenía títulos convertibles de una compañía involucrada en la exploración y el desarrollo de petróleo y gas en América Latina por un total de \$2,7 millones de monto de capital e interés causado. Un directivo de la Compañía también era miembro de junta directiva de dicha compañía. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía reconoció una pérdida realizada de \$2,7 millones como resultado de la estimación de la posibilidad de recuperación de la inversión como remota. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía invirtió \$0,2 millones en una compañía de petróleo y gas.

#### Inversión en Compañía de Generación de Energía

La Compañía tiene una inversión de \$15,1 millones en Interamerican Energy Corp. ("IEC"), previamente llamada Pacific Power Generation Corporation, consistente en \$12,5 millones para el 15% de las acciones en circulación de IEC; \$0,6

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

millones en aporte de capital adicional, \$0,2 millones en honorarios capitalizados y una ganancia no realizada de \$1,8 millones sobre la revaluación de la inversión a diciembre 31 de 2017 (nota 18).

### Inversión en Interoil

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 por parte de la Compañía y su participación en el gobierno de Andes, se estimó que la Compañía tenía influencia significativa sobre Andes e InterOil y, por lo tanto, la inversión fue contabilizada con el uso del método de participación. La inversión fue reducida a \$0 en mayo de 2017 como resultado de pérdidas de capital registradas desde el inicio.

En mayo 18 de 2017, la Compañía intercambió todas sus acciones en Andes por 16.172.052 acciones en InterOil, como resultado de lo cual, la Compañía reclasificó su inversión en InterOil como un activo financiero, el cual es medido a valor razonable con los cambios en valor razonable registrados en ganancia o pérdida. Al intercambio de las acciones, la Compañía registró una ganancia no realizada ajustada a valor de mercado de \$13,3 millones (siendo el valor total de las acciones de InterOil tenidas en ese momento). Desde el intercambio de acciones, la Compañía ha vendido 11.921.644 de las 16.172.052 acciones y ha obtenido recursos por \$5,4 millones, resultando en una ganancia realizada total, en lo que va corrido del año, de \$5,1 millones, y una ganancia no realizada ajustada a valor de mercado de \$1,8 millones sobre las acciones restantes tenidas a diciembre 31 de 2017 (nota 16). Después de diciembre 31 de 2017, la Compañía ha vendido sus acciones restantes de InterOil obteniendo recursos por \$1,9 millones, resultando en una ganancia realizada total en efectivo de \$3,8 millones sobre la inversión original de \$3,2 millones de la Compañía.

### NOTA 8 – DEUDA CON BANCOS

Saldo a diciembre 31 de 2015	\$	248,228
Amortización de costos de transacción		2,410
Saldo a diciembre 31 de 2016		250,638
Retiro, neto de costos de transacción		291,572
Pago		(255,000)
Amortización de costos de transacción		7,380
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	294,590

### Préstamo a término, preferencial y garantizado

En febrero 14 de 2017, la Compañía celebró un acuerdo de crédito para un préstamo a término preferencial y garantizado por \$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 Garantizado de 2017 vencerá en marzo 20 de 2022, con intereses pagaderos trimestralmente y capital pagadero en trece cuotas trimestrales iguales a partir de marzo 20 de 2019, después de un período de gracia inicial de más de dos años. El Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 causa intereses a LIBOR más 5,5% y está garantizado con todos los activos importantes de la Compañía. Los recursos del Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 fueron usados para el pago del capital de los préstamos existentes en ese momento por un monto de \$255 millones, más los intereses causados y los costos de la transacción. El valor en libras de los préstamos existentes en ese momento incluyó \$4,4 millones de costos de transacción compensados contra los montos de capital, que fueron llevados en su totalidad al gasto al momento de la liquidación. El valor en libras del Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 incluye \$10,4 millones de costos de transacción compensados contra los montos de capital a diciembre 31 de 2017. El acuerdo del Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 también permitió retirar \$40 millones adicionales de fondos “*greenshoe*” disponibles 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 cuales se retiró la totalidad durante el año

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

terminado en diciembre 31 de 2017, resultando en un saldo de deuda de capital pendiente de \$305 millones a diciembre 31 de 2017.

El Préstamo a Término, Preferencial y Garantizado de 2017 incluye varios pactos no financieros y pactos financieros, incluyendo una razón máxima de apalancamiento consolidado ("Razón de Apalancamiento Consolidado") de 3.00:1.00, una razón mínima de cobertura de interés consolidada ("Razón de Cobertura de Interés Consolidada") de 3.50:1.00, y 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 trimestralmente como la deuda total consolidada ("Deuda Total Consolidada") dividida por el EBITDAX consolidado ("EBITDAX Consolidado"). La Deuda Total Consolidada incluye el monto de capital de todo el endeudamiento, el cual actualmente incluye deuda con bancos y las obligaciones de arrendamiento financiero; adicionalmente, el efectivo restringido mantenido en la cuenta de reserva para 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 sobre el período de los últimos 12 meses y se define como el ingreso (pérdida) neto consolidado ajustado por intereses, impuestos de renta, depreciación, agotamiento, amortización, gastos de exploración, ganancia (pérdida) de acciones y otros cargos similares no recurrentes o distintos a efectivo. El EBITDAX Consolidado además se ajusta por la participación de la Compañía en los ingresos del CPI de Ecuador, en la medida en que ellos se recaudan en efectivo dado que la inversión se contabiliza usando el método de participación en los estados financieros de la Compañía e impacta los fondos consolidados provenientes de las operaciones.

La Razón de Cobertura de Interés Consolidada se calcula trimestralmente como el EBITDAX Consolidado dividido por el gasto de interés consolidado ("Gasto de Interés Consolidado"). EL EBITDAX Consolidado se calcula sobre el período de los últimos 12 meses según lo descrito en el párrafo precedente. El Gasto de Interés Consolidado se calcula sobre los últimos 12 meses y excluye los cargos de interés distinto a efectivo.

La Razón de Activos Corrientes Consolidados a Pasivos Corrientes Consolidados se calcula trimestralmente como los activos corrientes consolidados divididos por los pasivos corrientes consolidados, excluida la porción corriente de todo endeudamiento de largo plazo y todos los activos corrientes distintos a efectivo y los pasivos corrientes distintos 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 a partir de 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 relación con el ingreso durante el trimestre a b) el próximo monto de servicio de deuda.

La Compañía estaba en cumplimiento de sus compromisos a diciembre 31 de 2017.

### Cartas de crédito

A diciembre 31 de 2017, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$81,3 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de los cuales \$21,1 millones se refieren a activos mantenidos para la venta (nota 26).

### NOTA 9 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

La Compañía arrendó una de sus instalaciones de procesamiento de gas natural de Jobo bajo un arrendamiento financiero. El término del arrendamiento es de cinco años. La Compañía tiene la opción de adquirir la propiedad de la instalación de procesamiento de gas natural sin costo al final del término del arrendamiento. La obligación de arrendamiento financiero está descontada a la tasa de interés efectivo de 6,5% anual al comienzo, y fue inicialmente reconocida a valor razonable de mercado de \$33 millones.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

La Compañía también arrendó una estación de compresión de gas natural bajo un arrendamiento financiero. El término del arrendamiento es de diez años y la Compañía tiene la opción de adquirir la propiedad al final del término. La obligación de arrendamiento financiero está descontada a la tasa incremental de préstamos de la Compañía de 15% anual al comienzo, y fue inicialmente reconocida al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento de \$8,9 millones.

A diciembre 31 de 2017	Pagos mínimos de arrendamiento	VP de pagos mínimos de arrendamiento
<b>Instalación de procesamiento de gas natural de Jobo</b>		
No después de un año	\$ 7,767	\$ 6,196
Después de un año y no después de cinco años	22,822	20,730
Después de cinco años	-	-
	\$ 30,589	\$ 26,926
Menos: cargos de financiación futuros	(3,663)	-
<b>VP de pagos mínimos de arrendamiento</b>	<b>\$ 26,926</b>	<b>\$ 26,926</b>
<b>Estación de compresión</b>		
No después de un año	\$ 1,624	\$ 304
Después de un año y no después de cinco años	6,826	2,207
Después de cinco años	9,167	6,421
	17,617	8,932
Menos: cargos de financiación futuros	(8,685)	-
<b>VP de pagos mínimos de arrendamiento</b>	<b>\$ 8,932</b>	<b>\$ 8,932</b>
<b>Obligación de arrendamiento financiero</b>		
Obligación de arrendamiento financiero – corriente		\$ 6,500
Obligación de arrendamiento financiero– no corriente		29,358
<b>VP de pagos mínimos de arrendamiento</b>		<b>\$ 35,858</b>

A diciembre 31 de 2016	Pagos mínimos de arrendamiento	VP de pagos mínimos de arrendamiento
<b>Instalación de procesamiento de gas natural de Jobo</b>		
No después de un año	\$ 7,612	\$ 4,140
Después de un año y no después de cinco años	30,589	28,622
Después de cinco años	-	-
	\$ 38,201	\$ 32,762
Menos: cargos de financiación futuros	(5,439)	-
<b>VP de pagos mínimos de arrendamiento</b>	<b>\$ 32,762</b>	<b>\$ 32,762</b>
<b>Obligación de arrendamiento financiero</b>		
Obligación de arrendamiento financiero – corriente		\$ 4,140
Obligación de arrendamiento financiero– no corriente		28,622
<b>VP de pagos mínimos de arrendamiento</b>		<b>\$ 32,762</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 10 – OBLIGACIONES DE DESMANTELAMIENTO

Saldo a diciembre 31 de 2015	\$	39,989
Incremento		2,912
Adiciones		2,009
Liquidaciones		(617)
Cambio en estimado		(14,329)
Saldo a diciembre 31 de 2016		29,964
Incremento		2,094
Adiciones		2,758
Liquidaciones		(176)
Cambio en estimado		(7,723)
Ganancia de revaluación sobre pasivos tenidos para venta (nota 26)		(4,934)
Transferidos a pasivos tenidos para venta (nota 26)		(2,760)
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	19,223

Las obligaciones de desmantelamiento de la Compañía resultan de sus participaciones como propietaria en activos de petróleo y gas natural, incluidos los sitios de pozos, las instalaciones y los sistemas de recolección. Las obligaciones totales de desmantelamiento se estiman con base en la participación neta de la Compañía como propietaria en todos los pozos e instalaciones, los costos estimados para restaurar y abandonar estos pozos e instalaciones y los tiempos estimados de los costos en que se debe incurrir en años futuros. La Compañía ha estimado el valor presente neto de las obligaciones de desmantelamiento en \$19,2 millones a diciembre 31 de 2017 (\$30 millones en 2016) con base en un pasivo futuro total no descontado de \$27 millones (\$41 millones en 2016). Se espera que estos pagos se hagan en los próximos 16 años. El factor promedio de descuento, que es la tasa libre de riesgo relacionada con el pasivo, es 6,6% (7,7% en 2016), y la tasa de inflación promedio es 3,5% (4,3% en 2016).

La Compañía ha clasificado \$7,7 millones de obligaciones de desmantelamiento relacionadas con algunos activos de petróleo como pasivos mantenidos para la venta a diciembre 31 de 2017. Como resultado, los pasivos mantenidos para la venta han sido reconocidos al menor entre su valor en libros y valor razonable de \$2,8 millones y se ha reconocido una ganancia de revaluación de \$4,9 millones durante el año terminado en diciembre 31 de 2017 (nota 26).

### NOTA 11 – CAPITAL ACCIONARIO

#### Autorizado

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

#### Emitido y en circulación

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2015	159,266	\$ 652,202
Emitido en colocación privada, neto de costos	11,827	35,535
Emitido con el ejercicio de opciones de compra de acciones	3,266	6,702
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones	-	6,089
Saldo a diciembre 31 de 2016	174,359	\$ 700,528
Emitido con el ejercicio de opciones de compra de acciones	1,750	3,904
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones	-	2,693
Saldo a diciembre 31 de 2017	176,109	\$ 707,125

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

En agosto 2 de 2016 y agosto 5 de 2016, la Compañía completó la primera y la segunda parte de las ofertas de colocación privada de 9.687.670 y 1.800.000 acciones ordinarias de la Compañía, respectivamente, emitidas a C\$4,08 por acción ordinaria para un total de C\$46,9 millones, netos de costos de transacción, los cuales fueron pagados a través de la emisión de 339.069 acciones ordinarias de la Compañía.

### 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 2015	15,335	4.26
Otorgadas	3,570	4.23
Ejercidas	(3,266)	2.68
Perdidas y canceladas	(2,523)	8.41
Saldo a diciembre 31 de 2016	13,116	3.85
Otorgadas	5,153	4.28
Ejercidas	(1,750)	2.88
Perdidas y canceladas	(1,666)	5.84
Saldo a diciembre 31 de 2017	14,853	3.89

A continuación se presenta la información relativa a las opciones de compra de acciones en circulación a diciembre 31 de 2017.

Opciones de compra de acciones en circulación				Opciones de compra de acciones que pueden ser ejercidas	
Rango de precios de ejercicio (C\$)	Número de opciones de compra de acciones (000)	Promedio ponderado de vida contractual restante (años)	Promedio ponderado de precio de ejercicio (C\$)	Número de opciones de compra de acciones (000)	Promedio ponderado de precio de ejercicio (C\$)
\$2.21 a \$3.50	5,812	2.3	2.83	5,800	2.83
\$3.60 a \$6.66	9,041	3.7	4.57	5,879	4.73
	14,853	3.1	3.89	11,679	3.79

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

Año terminado en diciembre 31 de	2017	2016
Promedio ponderado de valor razonable a la fecha de otorgamiento (C\$)	1.97	2.50
Precio de la acción (C\$)	3.86 – 4.30	2.88 – 4.59
Precio de ejercicio (C\$)	3.86 – 4.30	2.88 – 4.59
Volatilidad	47% – 63%	62% – 63%
Vida de la opción de compra	5 años	5 años
Dividendos	0	0
Tasa de interés libre de riesgo	1.09% – 1.67%	0.59% – 0.99%



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Se usó una tasa de pérdida del derecho del 5% al contabilizar la remuneración basada en acciones para el año terminado en diciembre 31 de 2017 y 2016. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017 se registró un gasto por remuneración basada en acciones de \$7,7 millones (\$6,5 millones en 2016).

### NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Año terminado en diciembre 31 de	2017		2016	
<b>Ingreso financiero</b>				
Intereses y otros ingresos	\$	3,101	\$	2,369
<b>Gasto financiero</b>				
Incremento en obligaciones de desmantelamiento		2,094		2,912
Amortización de cargos por adelantado		7,380		2,411
Intereses y otros costos de financiación		24,317		19,715
		33,791		25,038
<b>Gasto financiero neto</b>	\$	30,690	\$	22,669

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, debido a la liquidación del préstamo previo pendiente, \$4,4 millones de los costos de transacción no amortizados compensados contra los montos de capital fueron cargados en su totalidad al momento de la liquidación.

### NOTA 13 – INGRESO (PÉRDIDA) NETO POR ACCIÓN

El ingreso (pérdida) básico y diluido por acción se calcula como se indica a continuación:

Año terminado en diciembre 31 de	2017		2016	
Ingreso (pérdida) neto	\$	(148,029)	\$	23,646
<b>Promedio ponderado de ajustes en acciones ordinarias</b>				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico		175,180		165,640
Efecto de opciones de compra de acciones		-		2,062
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido</b>		175,180		167,702

Para el año terminado en diciembre 31 de 2017, las opciones de compra de acciones fueron antidilusivas debido a una pérdida neta.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 14 – IMPUESTOS DE RENTA

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

Año terminado en diciembre 31 de	2017		2016	
Pérdida neta antes de impuestos	\$	(116,374)	\$	(10,663)
Tasas legales		27%		27%
Impuestos de renta esperados	\$	(31,421)	\$	(2,879)
Efecto en impuestos resultante de:				
Pagos basados en acciones, no deducibles, y otras diferencias permanentes	\$	7,764	\$	2,316
Diferencial de impuestos en jurisdicciones extranjeras		(2,598)		2,376
Cambio en beneficio tributario no reconocido		30,031		(23,436)
Provisión para ajuste de declaración		3,843		(5,306)
Cambio en tasa de impuesto dictada		25,005		(2,633)
Cambio de divisas y otros		(177)		(4,521)
<b>Provisión para impuestos de renta</b>	\$	<b>32,447</b>	\$	<b>(34,083)</b>
Corrientes	\$	25,857	\$	16,079
Diferidos		6,590		(50,162)
	\$	<b>32,447</b>	\$	<b>(34,083)</b>

El activo por impuesto diferido neto está compuesto por:

	Diciembre 31 de 2017		Diciembre 31 de 2016	
Valor en libros neto de propiedades, planta y equipo en exceso de la base de impuesto del activo	\$	(3,388)	\$	(14,805)
Pérdidas distintas a capital de ejercicios anteriores		89,908		74,132
Pasivos por desmantelamiento y otra provisión		8,243		10,914
Diferencias de tiempos en reconocimiento de ingresos y gastos, y otros		995		2,079
<b>Activo por impuesto diferido</b>		<b>95,758</b>		<b>72,320</b>
Activo por impuesto diferido no reconocido		(65,362)		(35,332)
<b>Activo por impuesto diferido neto</b>	\$	<b>30,396</b>	\$	<b>36,988</b>

A diciembre 31 de 2017, la Compañía tenía pérdidas distintas a capital de ejercicios anteriores por aproximadamente \$134,1 millones (\$100 millones en 2016), disponibles para reducir el ingreso gravable en años futuros. A diciembre 31 de 2017, la Compañía tenía activos por impuesto de renta diferido de \$86,3 millones (\$35,3 millones en 2016) relacionados con Canadá, Brasil y Colombia, los cuales no fueron reconocidos en los estados financieros debido a incertidumbres relacionadas con la capacidad de utilizar estos saldos en el futuro.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 15 – REMUNERACIÓN A PERSONAL GERENCIAL CLAVE

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

Año terminado en diciembre 31 de	2017		2016	
Salarios y honorarios de miembros de junta directiva	\$	4,140	\$	5,171
Beneficios		730		645
Remuneración basada en acciones		2,450		2,424
Unidades de acciones restringidas		2,730		2,260
<b>Remuneración a personal gerencial clave</b>	<b>\$</b>	<b>10,050</b>	<b>\$</b>	<b>10,500</b>

### NOTA 16 – INFORMACIÓN ADICIONAL

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

Año terminado en diciembre 31 de	2017		2016	
Regalías de petróleo y gas natural	\$	19,544	\$	21,944

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

Año terminado en diciembre 31 de	2017		2016	
Impuestos de renta pagados	\$	24,156	\$	8,893
Interés pagado	\$	24,426	\$	18,275

Pérdida (ganancia) en derivados e instrumentos financieros:

Año terminado en diciembre 31 de	2017		2016	
Petróleo crudo pagadero en especie – no realizado	\$	121	\$	186
Unidades de acciones restringidas – no realizadas		130		1,019
Unidades de acciones restringidas – realizadas		(395)		(16)
Inversiones – no realizadas		(3,829)		63
Inversiones – realizadas		(2,352)		541
Contrato de cobertura – no realizado		(35)		-
Contrato de cobertura – realizado		156		-
	<b>\$</b>	<b>(6,204)</b>	<b>\$</b>	<b>1,793</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Los cambios en capital de trabajo distinto a efectivo comprenden:

Año terminado en diciembre 31 de	2017		2016	
<b>Cambio en:</b>				
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$	(3,327)	\$	(24,529)
Depósitos y gastos pagados por anticipado		5,257		(4,882)
Inventario de petróleo crudo		52		(298)
Cuentas por pagar, comerciales y otras		9,411		19,308
Petróleo crudo pagadero en especie		(19)		(178)
Ingreso diferido		(2,917)		1,775
Impuesto a la riqueza por pagar		-		-
Impuestos por pagar		(6,532)		6,880
	\$	1,925	\$	(1,924)
<b>Atribuible a:</b>				
Actividades operativas		450		(14,243)
Actividades de inversión		1,475		12,319
	\$	1,925	\$	(1,924)

### NOTA 17 – 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. Los directores operativos que toman las decisiones por la Compañía son sus funcionarios ejecutivos.

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

	Colombia		Otros segmentos		Total	
<b>Año terminado en diciembre 31 de 2017</b>						
Ingresos y otra ganancia	\$	159,355	\$	-	\$	159,355
Ganancia en participación		-		2,522		2,522
Gastos, excluidos impuestos de renta y deterioros		(94,554)		(41,677)		(136,231)
Deterioro en activos de E&E		(23,652)		-		(23,652)
Deterioro en activos mantenidos para la venta		(97,752)		(19,824)		(117,576)
Pérdida neta antes de impuestos		(56,603)		(58,979)		(115,582)
Gasto de impuesto de renta		32,447		-		32,447
Pérdida neta	\$	(89,050)	\$	(58,979)	\$	(148,029)
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$	120,137	\$	1,065	\$	121,202
<b>Año terminado en diciembre 31 de 2016</b>						
Ingresos y otra ganancia	\$	152,155	\$	48	\$	152,203
Pérdida en participación		-		(380)		(380)
Gastos, excluidos impuestos de renta y deterioros		(58,658)		(48,945)		(107,603)
Deterioro en activos de E&E		(17,339)		-		(17,339)
Deterioro en activos de D&P		(37,318)		-		(37,318)
Ganancia (pérdida) neta antes de impuestos		38,840		(49,277)		(10,437)
Gasto de impuesto de renta (recuperación)		(34,083)		-		(34,083)
Ganancia (pérdida) neta	\$	72,923	\$	(49,277)	\$	23,646
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$	106,443	\$	1,487	\$	107,930

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

	Colombia	Otros segmentos	Total
<b>Saldo a diciembre 31 de 2017</b>			
Total activos	\$ 619,189	\$ 77,254	\$ 696,443
Total pasivos	\$ 259,544	\$ 197,757	\$ 457,301
<b>Saldo a diciembre 31 de 2016</b>			
Total activos	\$ 621,310	\$ 182,868	\$ 804,178
Total pasivos <sup>(1)</sup>	\$ 175,738	\$ 252,054	\$ 427,792

(1) Total pasivos en "Otros segmentos" a diciembre 31 de 2016 principalmente en relación con la deuda con bancos de la Compañía en ese momento.

Los grandes clientes son clientes que representan más del 10% del ingreso total para un período dado. Para el año terminado en diciembre 31 de 2017, cuatro grandes clientes representaron el 28%, 25%, 14% y 10% de los ingresos totales del año, respectivamente. Para el año terminado en diciembre 31 de 2016, cuatro grandes clientes representaron el 20%, 19%, 19% y 10% de los ingresos totales en el año, respectivamente.

### NOTA 18 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores en libros y los correspondientes valores razonables de efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar, comerciales y otras, cuentas por pagar, comerciales y otras, y obligaciones de arrendamiento financiero se aproximan a sus valores razonables a diciembre 31 de 2017, dada la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros. Las Unidades de Acciones Restringidas ("UAR"), las inversiones y los contratos de cobertura se registran a valor razonable. El valor razonable de la deuda con bancos es \$305 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 y la inversión en InterOil se clasifican en el Nivel 1. Las inversiones en el oleoducto y la compañía de petróleo y gas, el petróleo crudo pagadero en especie y el contrato de cobertura se clasifican en el Nivel 2 (\$0,2 millones). La inversión en la compañía de generación de energía se clasifica en el Nivel 3 (\$15,1 millones). Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la inversión en capital de InterOil fue reclasificada en el nivel 1 de la jerarquía de instrumentos financieros (nota 7 y nota 24). 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 CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

La inversión en la compañía de generación de energía ha sido estimada según su valor razonable a diciembre 31 de 2017, con el uso de la técnica de valoración de flujo de caja descontado. El modelo de valoración considera el valor presente de los pagos futuros esperados, descontados con el uso de una tasa de descuento ajustada según el riesgo. El pago esperado se determina considerando los posibles escenarios del ingreso proyectado y el EBITDA, el monto por pagar bajo cada escenario y la probabilidad de cada escenario.

Los siguientes supuestos significativos han sido usados para determinar el valor razonable de mercado:

- Tasa de descuento ajustada según el riesgo: El modelo de Fijación de Precios de Activos de Capital fue usado para calcular el costo del capital usando la tasa libre de riesgo ajustada para una prima de riesgo, resultando en una tasa de descuento que va de 8,6% a 11,2% para calcular los flujos de caja descontados.
- Supuestos de crecimiento de ingreso: La fijación de precio y el volumen de ingreso se basan en contratos con clientes que tiene la entidad, resultando en una tasa de crecimiento de ingreso entre 1,6% y 9,5% anual.
- Margen de EBITDA estimado: El margen de EBITDA estimado se basa en costos presupuestados de la administración de acuerdo con contratos con proveedores y el índice del Programa de Precios Internacionales, resultando en un aumento estimado en el margen de EBITDA de 1,3% a 2,6%.

Un cambio en los supuestos significativos estimados podría tener el siguiente impacto en el valor razonable de mercado de la inversión:

Tasa de descuento + 1%	Tasa de descuento - 1%	Crecimiento de Ingreso + 5%	Crecimiento de Ingreso - 5%	Margen de EBITDA + 5%	Margen de EBITDA - 5%
(1.041)	1.041	645	(645)	429	(429)

### Unidades de acciones restringidas

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2015	78	155
Otorgadas	1,203	3,189
Liquidadas	(626)	(2,027)
Ganancia realizada	-	(16)
Pérdida no realizada	-	1,019
Ganancia en cambio	-	(83)
Saldo a diciembre 31 de 2016	655	\$ 2,237
Otorgadas	1,203	3,913
Liquidadas	(1,218)	(3,819)
Canceladas	(23)	(69)
Ganancia realizada	-	(395)
Pérdida no realizada	-	130
Pérdida en cambio	-	6
Saldo a diciembre 31 de 2017	617	\$ 2,003

En marzo 31 de 2016 y agosto 24 de 2016, la Compañía otorgó 1.150.615 y 52.000 UAR con un precio de referencia de C\$3,41 y C\$4,22 por acción, respectivamente. Las UAR de marzo 31 de 2016 y 33.000 de las UAR de agosto 24 de 2016 maduran en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde fecha de otorgamiento y 19.000 de las UAR de agosto 24 de 2016 maduran en una mitad en un año y en otra mitad en dos años desde la fecha de otorgamiento, y probablemente se liquidarán todas en efectivo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2016, 625.521 UAR fueron liquidadas en efectivo a un precio entre C\$2,16 y C\$4,61 por acción, resultando en un pago de \$2 millones.

En enero 16 de 2017 y agosto 14 de 2017, la Compañía otorgó 1.183.000 y 20.000 UAR con un precio de referencia de C\$4,30 y C\$4,26, respectivamente. Una porción de las UAR vence en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento y una porción vence en una mitad en un año y en otra mitad en dos años desde la fecha de otorgamiento. Las UAR probablemente se liquidarán en efectivo.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, 1.218.218 UAR fueron liquidadas a un precio entre C\$3,86 y C\$4,40 por acción, resultando en un pago de \$3,8 millones. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, 22.500 UAR terminaron y no serán liquidadas en efectivo o acciones.

### 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 los rendimientos.

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

El riesgo de precios de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en los precios de productos básicos. Los precios bajos de productos básicos también pueden tener impacto en la capacidad de la Compañía para reunir capital. Los precios de productos básicos para petróleo crudo se ven impactados por los eventos económicos mundiales que dictan los niveles de oferta y demanda. De tiempo en tiempo la Compañía puede procurar mitigar el riesgo de precios de productos básicos mediante el uso de derivados financieros. La política de la Compañía es suscribir solamente 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 durante el año terminado en diciembre 31 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 monedas extranjeras. La Compañía está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues algunos gastos se denominan en pesos colombianos y dólares canadienses. A diciembre 31 de 2017, la tasa de cambio del peso colombiano al dólar de Estados Unidos fue de 2,984:1 (3,000:1 en 2016) y la tasa de cambio del dólar canadiense al dólar de Estados Unidos fue de 1.25:1 (1.34:1 en 2016).

La Compañía no tuvo contratos de futuros sobre monedas extranjeras a diciembre 31 de 2017 o durante el año terminado 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. Los demás activos y pasivos financieros de la Compañía no están expuestos al riesgo de tasa de interés.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía celebró un contrato de cobertura bajo los siguientes términos:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Término	Capital	Tipo	Rango de tasa de interés
Ago. 2017 – jun. 2019	\$305 millones	Instrumento financiero de cobertura sobre tasa LIBOR	1,4% - 2,5%

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de cumplir sus obligaciones financieras en la medida en que venzan. El enfoque de la Compañía al administrar liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, bajo condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo los objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara presupuestos anuales de gastos de capital los cuales son revisados y actualizados regularmente según se estime necesario. Se le hace seguimiento diario a la producción de petróleo y gas natural para obtener estimados de flujos de caja corrientes, y la Compañía utiliza autorizaciones para erogaciones en proyectos con el fin de administrar los gastos de capital.

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a diciembre 31 de 2017:

	Menos de un año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda con bancos – capital	\$ -	\$ 93,846	\$ 211,154	\$ 305,000
Obligaciones de arrendamiento financiero – no descontadas	9,391	9,452	29,363	48,206
Cuentas por pagar, comerciales y otras	59,739	-	-	59,739
Petróleo crudo pagadero en especie	748	-	-	748
Impuestos por pagar	8,663	-	-	8,663
Ingreso diferido	4,805	-	-	4,805
Otras obligaciones de largo plazo	-	1,903	-	1,903
Unidades de acciones restringidas	1,971	32	-	2,003
	\$ 85,317	\$ 105,233	\$ 240,517	\$ 431,067

Además de lo anterior, la Compañía ha emitido cartas de crédito por un total de \$81,3 millones para garantizar algunas obligaciones derivadas de sus contratos de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de los cuales \$21,1 millones se refieren a activos mantenidos para la venta (nota 26). Tales montos se vuelven exigibles solamente 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 saldos comerciales por cobrar. En Colombia, una porción significativa de las ventas de petróleo crudo y gas natural se da con clientes directa o indirectamente controlados por el gobierno. La Compañía también ha celebrado contratos de venta con ciertas compañías colombianas del sector privado.

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

### Administración de capital

La política de la Compañía es mantener una fuerte base de capital para tener flexibilidad en el desarrollo futuro del negocio y mantener la confianza de inversionistas, acreedores y el mercado. La Compañía administra su estructura de



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

capital y hace ajustes en respuesta a cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos subyacentes. La Compañía considera que su estructura de capital incluye el capital accionario, la deuda con bancos, las obligaciones de arrendamiento financiero 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 la deuda pendiente con bancos, y las obligaciones de arrendamiento financiero, 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 precios actuales y proyectados de petróleo crudo, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de la Compañía y condiciones generales de la industria. El presupuesto anual es aprobado por la Junta Directiva y se preparan y revisan actualizaciones según sea necesario.

Durante el año terminado en diciembre 31 2017, la Compañía vendió 11,9 millones de los 16,2 millones de inversión en acciones de InterOil Exploration and Production ASA ("InterOil") obteniendo recursos por \$5,1 millones. Después de diciembre 31 de 2017, la Compañía ha vendido sus acciones restantes de InterOil obteniendo recursos por \$1,9 millones, resultando en una ganancia realizada total en efectivo de \$3,8 millones sobre la inversión original de la Compañía de 3,2 millones.

Los fondos del Préstamo a Término Preferencial Garantizado de 2017 fueron usados para retirar la deuda con bancos existente por \$255 millones. El Préstamo a Término Preferencial y Garantizado de 2017 también tiene los siguientes beneficios: a) una tasa de interés promedio más baja, y b) prórroga del primer pago de amortización del nuevo préstamo a término hasta 2019.

	Diciembre 31 de 2017	
Deuda con bancos - capital	\$	305,000
Obligaciones de arrendamiento financiero		35,858
Superávit de capital de trabajo		(110,401)
<b>Deuda neta</b>	<b>\$</b>	<b>230,457</b>

### NOTA 19 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a diciembre 31 de 2017:

	Menos de 1 año		1-3 años		Más de 3 años		Total
Contratos de exploración y producción	\$	21,511	\$	49,805	\$	22,016	\$ 93,332
Contrato de operación de instalación de Jobo		2,879		5,757		2,638	11,274
Contrato de arrendamiento de estación de compresión		4,034		7,830		37,799	49,663
Arrendamientos de oficina		1,447		1,403		1,157	4,007

#### Contratos de exploración y producción

La Compañía ha celebrado varios contratos de exploración en Colombia, los cuales exigen que la Compañía cumpla compromisos de programas de trabajo y emita garantías financieras relacionadas con ellos. En total, la Compañía tiene compromisos de exploración pendientes a diciembre 31 de 2017 por \$93,3 millones y ha emitido \$37,3 millones en garantías financieras relacionadas con ellos. La Compañía tiene la intención de vender algunos activos de E&E y D&P de petróleo a diciembre 31 de 2017 y, como resultado, la Compañía dejará de tener \$25,6 millones del total de \$93,3

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

---

millones de compromisos de exploración y \$21,1 millones de los \$37,3 millones de garantías financieras relacionadas con estos activos.

### Contratos de oleoductos en firme

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 celebró con OBC y Cenit Transporte y Logística de Hidrocarburos S.A. acuerdos de pago en firme para 550 barriles de petróleo por día a una tarifa regulada variable. Las tarifas a diciembre 31 de 2017 son \$7,56 / barril y \$2,97 / barril, respectivamente. Los contratos en firme expirarán en noviembre de 2025 y 2028, respectivamente.

### Contingencias

En el curso normal de las operaciones, la Compañía tiene discusiones con actores de la industria y 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.

### NOTA 20 – INGRESO DIFERIDO

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía recibió recursos por petróleo crudo y gas natural por entregar a una fecha posterior ("Nominaciones No Entregadas"). A diciembre 31 de 2017, las Nominaciones No Entregadas resultaron en un saldo de ingreso diferido de \$4,8 millones (\$4 millones en 2016), \$4,4 millones relacionados con gas (\$3,4 millones en 2016) y \$0,4 millones relacionados con petróleo crudo (\$0,6 millones en 2016) que se ha clasificado como pasivo corriente pues se espera que sea liquidado dentro de los próximos doce meses.

### NOTA 21 – INGRESO EN FIRME Y POR DIVIDENDOS

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía realizó un ingreso en firme de \$5 millones (\$6,1 millones en 2016) relacionado con la porción de nominaciones de ventas de gas natural por parte de compradores a los que no se les hizo entrega, normalmente debido a la incapacidad de los compradores de aceptar dicho gas para el cual los compradores no tenían recurso o derecho legal de entrega a una fecha posterior.

La Compañía es elegible para recibir dividendos sobre su inversión en OBC (ver nota 7). Durante el año terminado en diciembre 31 de 2017, la Compañía recibió ingreso por dividendos de \$0,4 millones (\$0,7 millones en 2016).

### NOTA 22 – OTROS GASTOS DE IMPUESTOS

El impuesto a la riqueza representa un impuesto sobre el capital de las compañías colombianas y sucursales colombianas de compañías extranjeras. El impuesto fue aprobado por el gobierno colombiano en diciembre de 2014 y fue fijado para los años calendarios 2015 y 2017 a tasas de 1.15%, 1.0% y 0.40%, respectivamente, del patrimonio neto de las entidades colombianas de la Compañía a enero 1 de 2015, enero 1 de 2016 y enero 1 de 2017, resultando en un gasto por impuesto a la riqueza de \$0,5 millones (\$1,1 millones en 2016) para el año terminado en diciembre 31 de 2017. La retención de impuesto sobre gastos durante el año terminado en diciembre 31 de 2017 fue en total de \$2,4 millones (\$2 millones en 2016).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### NOTA 23 – SUBSIDIARIAS IMPORTANTES

La Compañía tiene las siguientes subsidiarias importantes:

	País de constitución	Fín del año fiscal	Participación como propietaria	
			Diciembre 31 de 2017	Diciembre 31 de 2016
Canacol Energy Inc.	Canadá	Diciembre 31	100%	100%
Canacol Energy Ltd. (Columbia Británica)	Canadá	Diciembre 31	100%	100%
Shona Energy Company Inc. (Alberta)	Canadá	Diciembre 31	100%	100%
CNE Oil & Gas S.A.S (Colombia)	Colombia	Diciembre 31	100%	100%
CNE Energy S.A.S (Colombia)	Colombia	Diciembre 31	100%	-

### NOTA 24 – INVERSIÓN EN ANDES INTEROIL LIMITED

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 de la Compañía y su participación en el gobierno corporativo en Andes, se consideró que la Compañía tenía influencia significativa sobre Andes e InterOil y, por tanto, la inversión fue contabilizada mediante el uso del método de participación. La inversión fue reducida a \$0 en mayo de 2017, como resultado de las pérdidas de capital registradas desde el inicio.

En mayo 18 de 2017, la Compañía intercambió todas sus acciones en Andes por 16.172.052 acciones en InterOil. Como resultado de ello, la Compañía reclasificó su inversión en InterOil como un activo financiero, el cual fue medido a valor razonable con cambios en valor razonable registrados en ganancia o pérdida (nota 7). Otra pérdida total de InterOil fue reconocida bajo el método de participación para la propiedad proporcional de la Compañía hasta la fecha de intercambio (“Período proporcional terminado”).

A	Diciembre 31 de 2016	
Efectivo y equivalentes de efectivo (brutos) de InterOil	\$	11,468
Deuda con bancos (bruta) de InterOil		37,863
Activos corrientes totales (brutos) de InterOil		15,117
Activos no corrientes totales (brutos) de InterOil		34,259
Pasivos corrientes totales (brutos) de InterOil		8,850
Pasivos no corrientes totales (brutos) de InterOil		41,491
Patrimonio (bruto) de InterOil		(965)
Inversión en InterOil	\$	758

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

	Período proporcional terminado		Año terminado en diciembre 31 de 2016	
Ingreso (bruto) de Interoil	\$	5,560	\$	15,083
Agotamiento y depreciación (brutos) de Interoil		2,631		6,208
Gasto de intereses (bruto) de Interoil		1,461		5,070
Gasto de impuesto de renta (recuperación) (bruto) de Interoil		563		1,399

	Período proporcional terminado		Año terminado en diciembre 31 de 2016	
Pérdida neta de Interoil	\$	2,940	\$	6,898
Otra pérdida total de Interoil		-		32
Participación de la Compañía en la pérdida neta de Interoil		735		1,725
Participación de la Compañía en otra pérdida total de Interoil		-		8

### NOTA 25 – INVERSIÓN EN ARREGLOS CONJUNTOS

#### Negocio conjunto

La Compañía lleva a cabo sus operaciones en Ecuador mediante una participación patrimonial del 25% en el CPI de Ecuador, el cual era previamente reportado con el uso del método contable de participación. Los detalles de los activos netos y la ganancia neta del CPI de Ecuador se muestran a continuación junto con la participación de la compañía en la inversión y la utilidad. A diciembre 31 de 2017, la Compañía se ha comprometido a vender su participación en el capital del CPI de Ecuador y, como resultado de ello, la inversión ha sido clasificada como activo mantenido para la venta y ha sido reconocido al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta de \$5,4 millones (nota 26). La Compañía ha cerrado la venta después de diciembre 31 de 2017.

A	diciembre 31 de 2017		diciembre 31 de 2016	
Efectivo y equivalentes a efectivo de CPI de Ecuador (brutos)	\$	39,514	\$	9,672
Deuda con bancos de CPI de Ecuador (bruta)		160,372		175,463
Activos corrientes totales de CPI de Ecuador (brutos)		129,834		130,828
Activos no corrientes totales de CPI de Ecuador (brutos)		110,727		123,197
Pasivos corrientes totales de CPI de Ecuador (brutos)		83,455		71,148
Pasivos no corrientes totales de CPI de Ecuador (brutos)		99,516		138,253
Capital de CPI de Ecuador (bruto)		57,590		44,624
Inversión en negocio conjunto, antes de deterioro	\$	17,212	\$	14,656
Pérdida por deterioro	\$	11,772	\$	-
Transferido a activo mantenido para la venta	\$	5,440	\$	-

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Año terminado en diciembre 31 de	2017	2016
Ingreso de negocio conjunto (bruto)	\$ 77,521	\$ 100,797
Agotamiento y depreciación de negocio conjunto (brutas)	37,718	59,094
Gasto de interés de negocio conjunto (bruto)	9,612	9,768
Gasto en impuesto de renta de negocio conjunto (bruto)	3,847	1,845

Año terminado en diciembre 31 de	2017	2016
Ganancia neta y ganancia total de negocio conjunto	\$ 13,026	\$ 5,379
Participación de la Compañía en utilidad de negocio conjunto	3,256	1,345

### Operaciones conjuntas

La Compañía tiene las siguientes operaciones conjuntas significativas:

Operación conjunta	Lugar principal de negocios	Porcentaje de participación en la explotación
Línea de flujo de gas Sabanas	Colombia	25,6%
VMM-2	Colombia	20% (profundo); 40% (poco profundo)
VMM-3	Colombia	20%
Ombú/Capella	Colombia	10%
Coatí	Colombia	40%
Los Picachos	Colombia	37,5%
Macaya	Colombia	37,5%

### NOTA 26 – ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

#### Negocio conjunto del CPI de Ecuador

La Compañía ha clasificado su participación de capital del 25% en el negocio conjunto del CPI de Ecuador (nota 25) y los depósitos a término relacionados usados como garantía para respaldar los préstamos del CPI de Ecuador ("efectivo restringido") como activos mantenidos para la venta a diciembre 31 de 2017, debido a su compromiso de vender su participación en el capital del CPI de Ecuador, el cual se cerró después de diciembre 31 de 2017. Los recursos por la venta son en total de \$36,4 millones, consistentes en \$28,1 millones de recursos en efectivo y \$8,3 millones de retorno de un depósito a término pendiente que ha sido clasificado como efectivo restringido corriente a diciembre 31 de 2017 (nota 6). Una porción de los recursos totales (30,8 millones) ha sido recibida en enero de 2018 y los restantes \$6 millones serán recibidos en junio de 2019. La Compañía también ha recibido un reembolso de \$5,6 millones de solicitud de efectivo pagados al CPI de Ecuador en enero de 2018, registrados como cuenta por cobrar en diciembre 31 de 2017.

Los valores en libros de la inversión en el CPI de Ecuador y el efectivo restringido fueron revaluados al más bajo entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta de \$28,1 millones, resultando en una pérdida por deterioro de \$19,8 millones que se asigna como se indica a continuación:

A diciembre 31 de 2017	Valor en libros	Pérdida por deterioro	Monto recuperable
Activos mantenidos para la venta			
Efectivo restringido	\$ 30,719	\$ 8,052	\$ 22,667
Inversión en capital	17,212	11,772	5,440
	\$ 47,931	\$ 19,824	\$ 28,107

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 y para los años terminados en esas fechas  
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

### Activos y pasivos de petróleo

La Compañía ha clasificado algunos activos de petróleo como mantenidos para la venta a diciembre 31 de 2017, debido a su intención de vender los activos, lo cual se espera que culmine en 2018. A diciembre 31 de 2017, los activos y pasivos fueron revaluados al menor entre sus valores en libros y valores razonables menos el costo de venta, resultando en una pérdida por deterioro neta de \$97,8 millones que se asigna como se indica a continuación:

A diciembre 31 de 2017	Valor en libros	Pérdida por deterioro	Monto recuperable
<b>Activos mantenidos para la venta</b>			
Activos de petróleo	\$ 146,539	\$ 102,686	\$ 43,853
	Valor en libros	Ganancia por revaluación	Monto recuperable
<b>Activos mantenidos para la venta</b>			
Obligaciones de desmantelamiento	\$ 7,694	\$ (4,934)	\$ 2,760
Otras obligaciones a largo plazo	1,094	-	1,094
	\$ 8,788	\$ (4,934)	\$ 3,854

### NOTA 27 – AJUSTES DEL AÑO PREVIO

A la transferencia de algunos activos y pasivos a la categoría de activos y pasivos mantenidos para la venta (Nota 26), la Compañía culminó una revisión de todos los saldos de las cuentas. Como resultado, se identificó que algunos activos y pasivos habían sido indebidamente eliminados en períodos previos. Como resultado de este error, la administración ha ajustado estos saldos en el período comparativo. El ajuste no tiene un impacto significativo en ninguna de las mediciones claves de la Compañía. No hubo impacto en los Estados de Operaciones y Ganancia (Pérdida) o cambios en los Flujos de Caja para el año terminado en diciembre 31 de 2016. El impacto de la reclasificación en los Estados Consolidados de Situación Financiera es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2016 (Según lo previamente reportado)	Ajuste	Diciembre 31 de 2016 (Ajustado)
Cuentas por cobrar	\$ 34,617	\$ 11,999	\$ 46,616
Gastos pagados por anticipado	\$ 8,897	\$ (2,079)	\$ 6,818
Cuentas por pagar	\$ 32,438	\$ 16,670	\$ 49,108
Activos de E&E	\$ 144,328	\$ 6,750	\$ 151,078
	Enero 1 de 2016 (Según lo previamente reportado)	Ajuste	Enero 1 de 2016 (Ajustado)
Cuentas por cobrar	\$ 11,682	\$ 11,999	\$ 23,681
Gastos pagados por anticipado	\$ 4,015	\$ (2,079)	\$ 1,936
Cuentas por pagar	\$ 12,704	\$ 16,670	\$ 29,374
Activos de E&E	\$ 149,906	\$ 6,750	\$ 156,656