

CANACOL ENERGY LTD.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2019**

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 materialidad. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido elaborados por la administración de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y, en su caso, reflejan los mejores estimados y juicios de la administración. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido elaborados usando políticas y procedimientos establecidos por la administración y reflejan razonablemente la situación financiera, los resultados financieros y los flujos de caja de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Administración ha establecido y mantiene un sistema de controles internos que está diseñado para dar seguridad razonable de que los activos están protegidos contra la pérdida o el uso no autorizado y que la información financiera es confiable y exacta.

Los auditores externos de la Compañía, KPMG LLP, han auditado los estados financieros consolidados. Su auditoría incluyó las pruebas y los procedimientos que ellos consideraron necesarios para dar seguridad razonable de que los estados financieros se presentan adecuadamente de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros consolidados para el año terminado en diciembre 31 de 2018 fueron auditados por los auditores externos previos de la Compañía, Deloitte LLP.

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

(firmado) "Charle Gamba"
Charle Gamba
Presidente y Director Ejecutivo

(firmado) "Jason Bednar"
Jason Bednar
Vicepresidente Financiero

Marzo 17 de 2020

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	diciembre 31 de 2019		diciembre 31 de 2018	
ACTIVOS					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$	41,239	\$	51,632
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	23		69,608		62,244
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar			9,533		5,966
Activos mantenidos para la venta	6		7,960		—
Otros activos corrientes	7		4,930		4,897
			133,270		124,739
Activos no corrientes					
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	23		5,629		—
Activos de exploración y evaluación	4		53,867		39,555
Propiedades, planta y equipo	5		506,097		480,428
Activos por impuestos diferidos	17		49,176		55,335
Otros activos no corrientes	7		6,023		4,946
			620,792		580,264
Total activos		\$	754,062	\$	705,003
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Pasivos corrientes					
Porción corriente de deuda de largo plazo	10	\$	8,182	\$	—
Cuentas por pagar, comerciales y otras			52,591		49,279
Obligaciones de arrendamiento	12		4,731		1,701
Impuestos por pagar			6,043		6,313
Pasivos mantenidos para la venta	6		10,591		—
Obligaciones de desmantelamiento	11		—		840
Otros pasivos corrientes	8		15,675		11,125
			97,813		69,258
Pasivos no corrientes					
Deuda de largo plazo	10		333,403		339,684
Obligaciones de arrendamiento	12		22,367		19,772
Obligaciones de desmantelamiento	11		16,398		22,850
Pasivos por impuestos diferidos	17		24,559		32,289
Otros pasivos no corrientes	8		16,776		15,713
Total pasivos			511,316		499,566
Patrimonio					
Capital accionario	9		169,459		159,116
Otras reservas			68,067		67,821
Otro ingreso total acumulado			335		335
Utilidad acumulada (déficit)	9		4,885		(21,835)
Total patrimonio			242,746		205,437
Total pasivos y patrimonio		\$	754,062	\$	705,003

Compromisos y contingencias (nota 24).

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

Aprobado por la Junta Directiva

(firmado) "Michel Hibberd"

Miembro de Junta Directiva

(firmado) "Francisco Díaz"

Miembro de Junta Directiva

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OPERACIONES E INGRESO (PÉRDIDA) TOTAL

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

Año terminado al 31 de diciembre de	Nota	2019	2018
Ingresos			
Ingresos de gas natural y petróleo crudo, netos de regalías	19	\$ 240,841	\$ 219,419
Ingreso de gas natural en firme	19	1,238	2,994
Total ingresos de gas natural y petróleo crudo, netos de regalías		242,079	222,413
Gastos			
Gastos operativos		17,138	28,896
Gastos de transporte		22,557	18,262
Costos previos a la licencia y gasto de exploración	4	2,973	13,674
Generales y administrativos		28,973	28,195
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	8, 9	7,921	8,476
Agotamiento y depreciación	5	54,283	44,246
Otros gastos	13	10,598	21,474
Pérdida en liquidación de deuda de largo plazo	10	—	14,417
Recuperación de deterioro		—	(19,126)
Gasto de liquidación	8	—	20,258
		144,443	178,772
Gasto financiero neto	14	32,902	34,539
Ingreso (pérdida) antes de impuestos sobre la renta		64,734	9,102
Impuestos sobre la renta			
Corrientes	17	32,058	23,587
Diferidos	17	(1,571)	7,350
		30,487	30,937
Ingreso (pérdida) neto(a) e ingreso (pérdida) total		\$ 34,247	\$ (21,835)
Ingreso (pérdida) neto(a) por acción			
Básico(a) y diluido(a)	15	\$ 0.19	\$ (0.12)

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(en miles de dólares de Estados Unidos)

	Capital accionario	Otras reservas	Otro ingreso total acumulado	Utilidad retenida (Déficit)	Participación no controlante	Total Patrimonio
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 707,125	\$ 65,547	\$ 335	\$ (533,847)	\$ (18)	\$ 239,142
Transferencia de déficit a capital accionario (nota 9)	(533,847)	—	—	533,847	—	—
Distribución de capital accionario	(20,000)	—	—	—	—	(20,000)
Recompras de acciones ordinarias	(1,037)	—	—	—	—	(1,037)
Opciones de compra de acciones ejercidas	6,875	(2,660)	—	—	—	4,215
Remuneración basada en acciones	—	4,394	—	—	—	4,934
Venta de participación no controlante	—	—	—	—	18	18
Pérdida neta	—	—	—	(21,835)	—	(21,835)
Saldo a diciembre 31 de 2018	\$ 159,116	\$ 67,821	\$ 335	\$ (21,835)	\$ —	\$ 205,437
Saldo a diciembre 31 de 2017 (nota 3)	\$ 159,116	\$ 67,821	\$ 335	\$ (22,264)	\$ —	\$ 205,008
Recompras de acciones ordinarias	(1,443)	—	—	—	—	(1,443)
Opciones de compra de acciones ejercidas	11,786	(3,152)	—	—	—	8,634
Remuneración basada en acciones	—	3,398	—	—	—	3,398
Dividendos pagados (nota 16)	—	—	—	(7,098)	—	(7,098)
Ganancia neta	—	—	—	34,247	—	34,247
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 169,459	\$ 68,067	\$ 335	\$ 4,885	\$ —	\$ 242,746

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE CAJA

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Año terminado al 31 de diciembre de	Nota	2019	2018
Actividades de operación			
Ingreso (pérdida) neto(a) e ingreso (pérdida) total		\$ 34,247	\$ (21,835)
Ajustes distintos a efectivo:			
Agotamiento y depreciación	5	54,283	44,246
Gasto en remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	8, 9	7,921	8,476
Gastos financieros netos	14	32,902	34,539
Pérdida no realizada en cambio y otros gastos		735	2,630
Impuesto sobre la renta diferido	17	(1,571)	7,350
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos financieros	13	—	1,645
Pérdida no realizada en instrumentos financieros	13	78	7,086
Deterioro de exploración	4	—	9,865
Pérdida en la liquidación de deuda a largo plazo	10	—	14,417
Recuperación de deterioro	6	—	(19,126)
Gasto de liquidación	8	—	20,258
Otras actividades de operación	18	(6,421)	(6,887)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	18	(13,824)	(8,653)
		108,350	94,011
Actividades de inversión			
Gastos en activos de exploración y evaluación	4	(36,778)	(42,534)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(66,282)	(68,569)
Recursos netos provenientes de disposición de propiedades, planta y equipo	5	12,379	3,000
Recursos provenientes de activos y pasivos mantenidos para la venta	6	—	47,349
Liquidación de obligación de arrendamiento financiero	12	—	(21,262)
Otras actividades de inversión	18	(390)	32,895
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	18	6,807	(26,400)
		(84,264)	(75,521)
Actividades de financiación			
Gasto de financiación neto pagado	14	(29,505)	(30,982)
Pagos de capital de arrendamiento	12	(5,067)	(6,885)
Dividendos pagados	16	(7,098)	—
Recompras de acciones ordinarias	9	(1,443)	(1,037)
Emisión de acciones ordinarias	9	8,634	4,215
Giro sobre deuda de largo plazo	10	—	350,000
Cargos de financiación	10	—	(11,260)
Pago de deuda de largo plazo	10	—	(305,000)
Penalidad por pago anticipado en liquidación de deuda de largo plazo	10	—	(4,980)
		(34,479)	(5,929)
Cambio en efectivo y equivalentes a efectivo		(10,393)	12,561
Efectivo y equivalentes a efectivo, inicio del período		51,632	39,071
Efectivo y equivalentes a efectivo, fin del período		\$ 41,329	\$ 51,632

Ver notas anexas a los estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A y para los años terminados en diciembre 31 2019 y 2018

(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 gas natural en Colombia. La sede principal de la Compañía está ubicada en 2650, 585 – 8th Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 1G1, Canadá. Las acciones de la Compañía se negocian en la Bolsa de Valores de Toronto (“TSX”) 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 17 de 2020.

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 ciertos instrumentos financieros, las unidades de acciones restringidas 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”).

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

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos, los cuales son tanto la moneda funcional como de presentación de la Compañía, con la excepción de precios unitarios en dólares canadienses (“C\$”) donde sea indicado.

Estimados y criterios importantes de la administración

La preparación oportuna de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración haga supuestos de estimados 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 significativos.

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; los ingresos de la Compañía, los fondos de financiación y la mayoría de sus gastos están denominados en dólares de Estados Unidos.

La Compañía tiene una inversión en una compañía que cotiza en bolsa, Arrow Exploration Corp. (“Arrow”). Dos de los miembros de la junta directiva de Arrow son también miembros claves de la administración de la Compañía. La administración ha usado criterio en la determinación de que la Compañía no tiene influencia significativa sobre Arrow mediante la consideración de los derechos de voto y el derecho de propiedad de la Compañía sobre Arrow (nota 7).

Se requiere muy buen criterio de la administración para determinar la provisión de impuestos sobre la 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 y de sus pérdidas de capital, llevadas al siguiente período debido a la incertidumbre de realización de tales montos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 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 gas natural y petróleo crudo se agrupan en unidades generadoras de efectivo (“UGE”) identificadas como unidades que tienen flujos de caja bastante independientes y son geográficamente integradas. La determinación de las UGE se basó en la interpretación y el criterio de la administración. La posibilidad de recuperación de los valores en libros de activos de desarrollo y producción se evalúa a nivel de la UGE. La composición de los activos de una UGE puede impactar directamente la posibilidad de recuperación de los activos incluidos en la misma.

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

Los indicadores de deterioro o recuperación de deterioro son evaluados por la administración usando criterio con la consideración de las condiciones de mercado y los precios de productos básicos. 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 monto recuperable, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. El monto recuperable 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 gas natural incluyen lo siguiente:

- i) 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 revisadas.
- ii) Precios de productos básicos – Los precios futuros estimados de los precios de 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. Sin embargo, una porción significativa de la producción de gas natural de la Compañía es vendida con base en contratos con precios en firme, los cuales no están sujetos a estimados de la administración.
- iii) 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.
- iv) 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 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 método contable de adquisición 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 período en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

Operaciones conjuntamente controladas y activos conjuntamente controlados – Las actividades operativas de la Compañía 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. Durante el año terminado diciembre 31 de 2018, la Compañía vendió su inversión de capital en el CPI de Ecuador (nota 6).

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. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a dólares de Estados Unidos a la tasa de cambio del final del período. Los activos, pasivos, ingresos y gastos no monetarios se convierten a las tasas de cambio de la fecha de la transacción. Las ganancias o pérdidas en divisas se reconocen en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados – Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes a efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar, comerciales y otras, inversiones, unidades de acciones restringidas, deuda de largo plazo, pasivo de liquidación, cuentas por pagar, comerciales y otras, y otras obligaciones de 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 y equivalentes a efectivo – El efectivo y los equivalentes a efectivo se miden en forma similar a otros instrumentos financieros no derivados. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero se mide a costo amortizado.

Efectivo restringido – El efectivo restringido se refiere al efectivo puesto en fiducia para asegurar el pago de obligaciones conforme a convenios de exploración, abandono y crédito y como tal es clasificado separadamente de efectivo y equivalentes a efectivo debido a su uso restringido. Después del reconocimiento inicial, este instrumento financiero se mide a costo amortizado.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Deuda de largo plazo – La deuda de largo plazo se registra a 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 préstamo, a través de los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

Pasivo de liquidación – El pasivo de liquidación es una obligación legal presente de la Compañía la cual se mide al monto de liquidación estimado y está sujeta a interés causado del 8,74% anual. El interés y el pasivo de liquidación se cancelan en forma mensual.

Obligaciones de arrendamiento – Las obligaciones de arrendamiento son obligaciones del arrendatario de hacer los pagos del arrendamiento los cuales constan de componentes de capital e intereses según el contrato de arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, las obligaciones de arrendamiento se incrementan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar fácilmente, o, si no, la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía, y se registran como gasto financiero en el estado de operaciones e ingreso (pérdida) total.

Petróleo crudo pagadero en especie – El petróleo crudo pagadero en especie fue registrado a valor razonable a través de ganancia o pérdida. Después del reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros fueron medidos a valor razonable y los cambios en los mismos fueron reconocidos en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, la Compañía vendió su participación en algunos activos de petróleo y los correspondientes pasivos, lo cual resultó en la eliminación de su petróleo crudo pagadero en especie.

Otros – Otros instrumentos financieros no derivados, como cuentas por cobrar, comerciales y otras, gastos pagados por anticipado, impuestos por cobrar, cuentas por pagar, comerciales y otras, impuestos por pagar y otras obligaciones de 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.

Cuando se determina que los activos de E&E son técnicamente factibles y comercialmente viables (generalmente a la asignación de reservas probadas y probables), los costos acumulados se transfieren a propiedades, planta y equipo (“PP&E”). Cuando se determina que los activos de E&E no son técnicamente factibles ni comercialmente viables, o la Compañía decide no continuar con su actividad, los costos irre recuperables son cargados 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 PP&E 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.

Activos de desarrollo y producción (“D&P”) – Los rubros de propiedades, planta y equipo, los cuales incluyen activos de desarrollo y producción de gas natural y petróleo crudo, 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 PP&E, incluidas las participaciones en gas natural y petróleo crudo, tienen vidas útiles diferentes, se contabilizan como ítems separados (componentes importantes).

Las ganancias y pérdidas en la disposición de un ítem de PP&E se determinan mediante la comparación de los recursos provenientes de la disposición, netos de costos de transacción, con el valor en libros de PP&E, y se reconocen netos en los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

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 PP&E solamente 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 PP&E capitalizados generalmente representan costos contraídos para desarrollar reservas probadas y/o probables y obtener o aumentar la producción de tales reservas. El valor en libros de todo componente reemplazado o vendido es dado de baja. Los costos del mantenimiento cotidiano de PP&E 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 gas natural, petróleo crudo 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:

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

Para otras PP&E, 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:

Equipo y otros	2 - 5 años
activos de derecho de uso	Por el término de los contratos de arrendamiento

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

Obligaciones de arrendamiento y activos de derecho de uso

La Compañía tiene arrendamientos relacionados con el arrendamiento de oficinas, compresores y equipo informático. Los acuerdos de arrendamiento se evalúan con base si cumplen con la siguiente definición de arrendamiento bajo la NIIF 16:

- i) Activo identificado – La Compañía tiene acceso al uso de un activo físicamente diferenciado y la contraparte no tiene el derecho de sustituirlo por un activo alternativo para uso.
- ii) Derecho a dirigir el uso de un activo – La Compañía tiene el derecho de tomar decisiones operacionales relevantes para el uso y propósito del activo subyacente; y
- iii) Sustancialmente todos los derechos y beneficios económicos – La Compañía obtiene el beneficio único y exclusivo del uso del activo por la duración del plazo del arrendamiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 acuerdos de arrendamiento que cumplen con los criterios de un arrendamiento son reconocidos como activos de derecho de uso y obligaciones de arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo de derecho de uso es medido inicialmente a costo. Posteriormente es medido a costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro y es ajustado por algunas remediciones de la obligación de arrendamiento. La obligación de arrendamiento es medida al valor presente de los pagos de arrendamiento pendientes a la fecha de inicio del arrendamiento, descontados usando la tasa implícita y, cuando no sea determinable, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía.

La obligación de arrendamiento es remeida cuando hay un cambio en los pagos futuros estimados, derivado de un cambio en un término, el índice o la tasa, la garantía residual o la opción de compra del arrendamiento.

La Compañía ha aplicado juicio y estimaciones al determinar los pagos de arrendamiento estimados, incluyendo el término del arrendamiento. La evaluación de si es razonablemente cierto el ejercicio de una renovación, prórroga, terminación u opción de compra fue considerado, con base en hechos y circunstancias, y tiene el potencial de impactar significativamente el monto del activo de derecho de uso y la obligación de arrendamiento reconocidos.

La Compañía tiene un arrendamiento principal para un arrendamiento de oficina, el cual es subarrendado a un tercero contra un ingreso de arrendamiento mensual. La Compañía contabiliza los acuerdos de arrendamiento principal y de subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendamiento principal es reconocido como una obligación de arrendamiento y la participación del subarrendatario en el arrendamiento principal es reconocida como una inversión neta. La Compañía reconoce el ingreso de interés recibido bajo arrendamientos financieros por el término del arrendamiento en los estados consolidados de operaciones usando el método de tasa de interés efectivo.

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 reconocidos 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 e ingreso (pérdida) total.

Pérdida y recuperación de deterioro

Activos financieros – El activo financiero es evaluado a cada fecha de reporte para determinar si tiene deterioro de crédito o si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial; si así se determina, se mide una asignación de pérdida estimada a un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) por toda la vida del activo. Las PCE por toda la vida son una estimación ponderada por la probabilidad de pérdidas crediticias por todos los posibles eventos de incumplimiento por la vida esperada de un activo financiero. Las pérdidas crediticias se miden como el VP de todos los déficits de efectivo esperados relacionados con el valor en libros del activo financiero. Las PCE se descuentan a la tasa de interés efectiva.

Para la determinación del deterioro de crédito, el riesgo de crédito significativamente aumentado y cualquier PCE resultante, la Compañía considera información razonable y con soporte que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo indebido. El activo financiero es dado de baja cuando la Compañía determina que el mismo tiene deterioro de crédito sin expectativas razonables de recuperación del activo financiero en su totalidad o en parte.

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 sobre la 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 en PP&E, y también si los hechos y circunstancias sugieren que su valor en libros excede el monto recuperable. Los activos por impuestos sobre la 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

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 da su eventual reclasificación como activos de D&P.

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 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en años anteriores se evalúan a cada fecha de reporte en busca de cualquier indicación de que la pérdida haya disminuido o ya no exista. La pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en los estimados usados para determinar el monto recuperable. La pérdida por deterioro se revierte solamente 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.

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

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 VP 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 gas natural. El ingreso de contratos con clientes se reconoce cuando la Compañía cumple una obligación de dar o hacer mediante la transferencia física del producto y el control a un cliente. La Compañía cumple sus obligaciones de dar o hacer en el punto de entrega del producto y no durante un período de tiempo. El ingreso se mide con base en la contraprestación especificada en los contratos con los clientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 reconoce ingreso en firme de gas natural 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. Al ejercicio de las opciones de compra de acciones, el valor razonable de las mismas se transfiere del excedente aportado al capital accionario.

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 por el período de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el pasivo de unidades de acciones restringidas y el gasto se miden a valor razonable.

Ingreso y gasto financiero

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

Impuestos sobre la renta

Los gastos por impuestos sobre la renta comprenden los impuestos sobre la renta corrientes y diferidos. El gasto por impuestos sobre la 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 sobre la 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 sobre la 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 sobre la renta diferido no se reconoce en el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no sea una combinación de negocios. Además, el impuesto sobre la renta diferido no es reconocible por diferencias tributarias temporales derivadas del reconocimiento inicial de crédito mercantil. El impuesto sobre la 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 sobre la renta diferido se compensan si hay un derecho de compensación legalmente exigible, y se relacionan con impuestos sobre la renta fijados por la misma autoridad tributaria sobre la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

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 sobre la 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 sobre la 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.

Ingreso (pérdida) neto(a) por acción

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

Reclasificación de cifras del año anterior

La Compañía ha reclasificado algunas cifras de años anteriores en los estados consolidados de situación financiera, los estados consolidados de operaciones e ingreso (pérdida) total y los estados consolidados de flujos de caja, para fines comparativos.

Pronunciamientos contables recientes

Una serie de normas contables entró en efecto en enero 1 de 2019. Sin embargo, ellas no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros, con excepción de la NIIF 16 Arrendamientos (“NIIF 16”), según se describe a continuación.

En enero 1 de 2019, la Compañía adoptó la NIIF 16, para reemplazar la directriz existente de la NIC 17 Arrendamientos (“NIC 17”). La NIIF 16 establece los principios y las revelaciones relacionados con el monto, la oportunidad y la incertidumbre de los flujos de caja derivados de un acuerdo de arrendamiento y establece una definición única de un acuerdo de arrendamiento en vez de distinguir entre arrendamiento operativo y financiero. Bajo la NIIF 16, los acuerdos de arrendamiento, previamente calificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, son potencialmente reconocidos en el estado consolidado de situación financiera como un activo de derecho de uso y la correspondiente obligación de arrendamiento al cumplir los criterios actualizados de la NIIF 16. Los criterios de la NIC 17 reconocían un acuerdo de arrendamiento como un arrendamiento financiero cuando sustancialmente todos los riesgos y retribuciones de la propiedad del activo subyacente se transferían al arrendador, en tanto que la NIIF 16 reconoce un arrendamiento financiero con base en el derecho de controlar el uso de un activo identificado.

La Compañía revisó sus acuerdos de arrendamiento para determinar cuáles de ellos cumplen con la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 y el impacto correspondiente en los estados financieros. Para todos los acuerdos de arrendamiento que se determinaron como arrendamientos bajo la NIIF 16, la Compañía ha reconocido un activo de derecho de uso de \$5,9 millones (nota 5) y una obligación de arrendamiento de \$7,3 millones (nota 12) en los estados consolidados de situación financiera a enero 1 de 2019.

Bajo la NIIF 16, un arrendador intermediario de un arrendamiento de oficina contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermediario debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo de derecho de uso originado en el arrendamiento principal. A la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció \$1,4 millones del total de \$7,3 millones de la obligación de arrendamiento (nota 12) relacionada con un arrendamiento principal de oficina y un subarrendamiento de oficina fue reconocido como una inversión de \$1 millón (nota 7). La diferencia entre el VP de los pagos del arrendamiento principal y los recibos del subarrendamiento fue ajustada al saldo de la ganancia retenida (déficit) inicial a enero 1 de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la adopción inicial es reconocido a enero 1 de 2019 y no impacta las cifras comparativas o la ganancia retenida (déficit), con excepción de la diferencia entre el VP de los pagos del arrendamiento principal y los recibos del

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

subarrendamiento. La Compañía ha optado por no reconocer activos de derecho de uso y obligaciones de arrendamiento para activos de bajo valor o acuerdos de arrendamiento de corto plazo. La Compañía ha reconocido arrendamientos previamente registrados como arrendamientos financieros bajo la NIC 17 al valor en libros del activo de arrendamiento financiero y la obligación de arrendamiento financiero a diciembre 31 de 2018.

Los compromisos contractuales revelados a diciembre 31 de 2018, reconocidos como obligaciones de arrendamiento a enero 1 de 2019, son los siguientes:

Compromisos de arrendamiento de oficina	Diciembre 31 de 2018	
Compromisos de arrendamiento de oficina – revelados a diciembre 31 de 2018	\$	3,104
Ajuste para un arrendamiento principal y un subarrendamiento reportados como contratos separados ⁽¹⁾		1,180
Ajuste para algunos términos de renovación razonablemente ciertos e índice de precios al consumidor		1,381
Compromisos de arrendamiento de oficina ajustados – base sin descuento	\$	5,665

⁽¹⁾A diciembre 31 de 2018, los compromisos de arrendamiento principal de oficina de la Compañía fueron revelados netos de un contrato de subarrendamiento.

Adopción de la IFRS 16	Enero 1 de 2019	
Compromisos de arrendamiento de oficina ajustados – base sin descuento	\$	5,665
Ajuste por descuento de compromisos de arrendamiento de oficina a 6,875%		(576)
Compromisos de arrendamiento de oficina ajustados – base con descuento		5,089
Otras obligaciones de arrendamiento ⁽¹⁾ – base con descuento		2,224
Obligaciones de arrendamiento totales – base con descuento (nota 12)	\$	7,313

⁽¹⁾Otras obligaciones de arrendamiento reconocidas a enero 1 de 2019 se relacionan con equipo operacional e informático.

NOTA 4 - ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	43,867
Adiciones		42,534
Deterioro de exploración		(9,865)
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(36,981)
Saldo a diciembre 31 de 2018		39,555
Adiciones		36,778
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(22,466)
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	53,867

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Brevia-1 en su bloque VIM-21, Pandereta-3 y Chirimía-1 en su bloque VIM-5, y Cañahuatete-2 y Cañahuatete-3 en su bloque Esperanza; y, de acuerdo con ello, \$37 millones de costos de exploración asociados con dichos descubrimientos han sido transferidos a activos de D&P.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, la Compañía evaluó sus bloques de exploración para identificar deterioro y, como resultado del abandono de un bloque, todos los costos asociados con tal bloque han sido dados de baja por deterioro de exploración. Además de los \$9,9 millones de costos relacionados con el abandono, \$3,8 millones de costos previos a la licencia también fueron incluidos en costos previos a la licencia y deterioro de exploración para el año terminado en diciembre 31 de 2018. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, no hubo indicadores de deterioro.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía hizo descubrimientos de gas natural, Acordeón-1 y Ocarina-1 en su bloque VIM-21, y Arándala-1 en su bloque VIM-21; y, de acuerdo con ello, \$22,5 millones de costos de exploración asociados con tales descubrimientos han sido transferidos a activos de D&P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Propiedades, Planta y Equipo		Activos de Derecho de Uso Arrendados ⁽¹⁾		Total
Costo					
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	865,176	\$	8,940	\$ 874,656
Adiciones		74,296		13,761	88,057
Disposiciones		(3,000)		—	(3,000)
Transferidos de activos de E&E (nota 4)		36,981		—	36,981
Saldo a diciembre 31 de 2018		973,993		22,701	996,694
Adopción de la NIIF 16 (nota 3)		—		5,877	5,877
Adiciones		70,088		4,285	74,373
Transferidos a activos mantenidos para la venta (nota 6)		(16,281)		—	(16,281)
Transferidos de activos de E&E (nota 4)		22,466		—	22,466
Disposiciones y eliminaciones		(15,176)		(1,365)	(16,541)
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	1,035,090	\$	31,498	\$ 1,066,588
Agotamiento y depreciación acumulados					
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	(491,226)	\$	(74)	\$ (491,300)
Agotamiento y depreciación		(43,553)		(693)	(44,246)
Recuperación de deterioro		19,126		—	19,126
Eliminación y ajustes de inventario		154		—	154
Saldo a diciembre 31 de 2018		(515,499)		(767)	(516,266)
Disposiciones		1,225		—	1,225
Agotamiento y depreciación		(49,997)		(4,286)	(54,283)
Transferidos a activos mantenidos para la venta (nota 6)		8,321		—	8,321
Eliminación y ajustes de inventario		20		492	512
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	(555,930)	\$	(4,561)	\$ (560,491)
Valor en libros					
A diciembre 31 de 2017	\$	374,490	\$	8,866	\$ 383,356
A diciembre 31 de 2018	\$	458,494	\$	21,934	\$ 480,428
A diciembre 31 de 2019	\$	479,160	\$	26,937	\$ 506,097

(1) Antes de enero 1 de 2019 el Activo de Derecho de Uso relacionado con un arrendamiento de capital bajo la NIC 17 (nota 3).

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, la Compañía compró la instalación de procesamiento de gas Jobo 2 (“Jobo 2”), la cual tenía un valor en libros de obligación de arrendamiento financiero de \$21,3 millones, por un precio de compra de \$24,2 millones, lo cual resultó en la capitalización de \$3 millones para el valor en libros del activo Jobo 2 (nota 12).

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, se registró una recuperación de deterioro de \$19,1 millones con base el monto recuperable estimado del bloque Rancho Hermoso (UGE) con una obligación de desmantelamiento estimada de \$10,2 millones, resultando en un monto recuperable neto de \$8,9 millones. El estimado de monto recuperable al momento de la revaluación se basó en el valor razonable menos el costo de disposición con el uso de flujos de caja descontados, según lo estimado por la administración, una tasa de descuento después de impuestos del 15% y los siguientes estimados de precios futuros de petróleo crudo West Texas Intermediate por barril de petróleo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

(“bbl”): 2018 - \$67,04/bbl, 2019 - \$65,83/bbl, 2020 - \$67,65/bbl, 2021 - \$69,38/bbl, 2022 - \$71,77/bbl y un aumento del 2% por año de ahí en adelante. El monto recuperable del bloque Rancho Hermoso fue estimado usando el valor razonable menos el costo de disposición y es considerado de Nivel 3, según lo definido en la nota 23. Tal recuperación fue principalmente el resultado de un mayor interés de participantes en el mercado de adquirir el bloque y la recuperación en los precios de referencia del petróleo crudo durante el año terminado en diciembre 31 de 2018. Las demás UGE de la Compañía no se vieron afectadas.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, la Compañía vendió su planta de gas en su bloque de Rancho Hermoso y obtuvo recursos por \$3 millones, lo cual fue igual al valor en libros del activo.

La Compañía inició el agotamiento de su instalación de procesamiento de gas natural Jobo 3 (“Jobo 3”) durante el año terminado en diciembre 31 de 2019. La planta de gas natural licuado aún no ha comenzado su operación a plena capacidad; en consecuencia, el valor en libros de \$20,9 millones aún no está siendo agotado a diciembre 31 de 2019.

Como resultado de la reciente expansión por parte de la Compañía de sus sistemas de procesamiento y transporte de gas natural, incluyendo la culminación de Jobo 3, la Compañía ha revaluado su estructura de UGE durante el año terminado en diciembre 31 de 2019. Dado que los flujos de caja de la Compañía son generados a través de sistemas comunes de procesamiento y transporte más que a nivel del bloque o campo individual, se determinó que una UGE de gas natural total es más apropiada que las UGE a nivel de bloques individuales. La Compañía evaluó sus UGE a nivel de bloque individual para identificar deterioro antes de consolidarlas y determinó que no había deterioro.

Debido a la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció activos de derecho de uso arrendados de \$5,9 millones a enero 1 de 2019, los cuales han sido ajustados por algunos cambios, adiciones y expiración de contratos, y han sido depreciados por los términos de los contratos de arrendamiento.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía vendió su participación en la explotación de la línea de flujo de Sabanas y obtuvo recursos netos por \$12 millones, con un valor en libros de \$13,3 millones y la obligación de desmantelamiento correspondiente de \$0,5 millones, lo cual resultó en una pérdida en venta de activos de \$0,8 millones.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, algunos costos relacionados con el bloque Rancho Hermoso de la Compañía fueron transferidos a activos mantenidos para la venta a sus valores en libros, debido a la intención de la Compañía de vender dichos activos después de diciembre 31 de 2019 (nota 6).

NOTA 6 – ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018 la Compañía culminó la venta de su inversión en el CPI de Ecuador mantenida para venta y recibió \$22,1 millones del total de \$28,1 millones de recursos en efectivo y los \$8,3 millones del depósito a término pendiente, previamente registrados como efectivo restringido. Los restantes \$6 millones de los recursos en efectivo fueron recaudados durante el año terminado en diciembre 31 de 2019. Los recursos recibidos fueron iguales a la cantidad en libros de los activos mantenidos para la venta a la fecha de disposición.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, la Compañía culminó la venta de algunos activos de petróleo mantenidos para la venta y los correspondientes pasivos, por una contraprestación total de \$40 millones, ajustados por ajustes de cierre habituales de \$0,8 millones, resultando en una contraprestación total ajustada de \$39,2 millones. La contraprestación ajustada consistió en \$14,2 millones en pagos en efectivo, \$20 millones a través del recibo de 22.598.870 acciones ordinarias de Arrow (“Acciones de Arrow”) y un pagaré por \$5 millones, con tasa de interés anual del 15% y fecha de vencimiento en abril de 2021. Otros activos adicionales con valores en libros de \$1 millón también fueron transferidos a Arrow, lo que resultó en una pérdida total en activos y pasivos mantenidos para la venta de \$1,8 millones reconocidos durante el año terminado en diciembre 31 de 2018. Posteriormente, las 22.598.870 Acciones de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Arrow fueron distribuidas a los accionistas de la Compañía (los “Accionistas”) como reembolso de capital accionario. Los Accionistas recibieron 0,127 Acciones de Arrow por cada acción ordinaria de Canacol poseída por el accionista.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019 la Compañía clasificó los costos y los pasivos correspondientes relacionados con su bloque Rancho Hermoso como activos y pasivos mantenidos para la venta debido a su intención de vender su participación en la explotación en el año siguiente a diciembre 31 de 2019. A diciembre 31 de 2019, los activos y pasivos mantenidos para la venta fueron reconocidos a sus valores en libros de \$8 millones y \$10,6 millones, respectivamente, los cuales son los más bajos entre sus valores en libros y su precio razonable estimado menos costo para la venta.

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31 de 2019		Diciembre 31 de 2018	
Corrientes				
Efectivo restringido	\$	1,189	\$	1,208
Gastos y depósitos pagados por anticipado		1,634		1,909
Inversiones		1,186		1,466
Inventario de petróleo crudo		277		314
Contrato de cobertura		644		—
	\$	4,930	\$	4,897
No corrientes				
Efectivo restringido	\$	3,335	\$	2,988
Gastos y depósitos pagados por anticipado		2,033		1,608
Inversiones		655		350
	\$	6,023	\$	4,946
Efectivo restringido				
	Diciembre 31 de 2019		Diciembre 31 de 2018	
Efectivo restringido - corriente	\$	1,189	\$	1,208
Efectivo restringido – no corriente		3,335		2,988
	\$	4,524	\$	4,196

A diciembre 31 de 2019, el efectivo restringido consistió en \$4,5 millones (\$4,2 millones en 2018) para compromisos de trabajo y otros compromisos de capital, de los cuales \$1,2 millones (\$1,2 millones en 2018) están clasificados como corrientes y \$3,3 millones (\$3 millones en 2018) están clasificados como no corrientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Inversiones

	Subarrendamiento de Oficina	Inversiones en Acciones	Inversiones Totales
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ —	\$ 18,629	\$ 18,629
Adiciones	—	5,125	5,125
Disposiciones	—	(12,725)	(12,725)
Pérdida realizada	—	(2,489)	(2,489)
Pérdida no realizada	—	(7,076)	(7,076)
Ganancia en cambio	—	352	352
Saldo a diciembre 31 de 2018	\$ —	\$ 1,816	\$ 1,816
Adopción de la NIIF 16	1,007	—	1,007
Recibos de subarrendamiento e ingreso financiero	(363)	—	(363)
Pérdida no realizada	—	(721)	(721)
Ganancia en cambio	39	63	102
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 683	\$ 1,158	\$ 1,841
Inversiones - corrientes	\$ 378	\$ 808	\$ 1,186
Inversiones – no corrientes	305	350	655
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 683	\$ 1,158	\$ 1,841

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018 la Compañía dispuso de ciertas inversiones en acciones, según se indica a continuación: i) acciones de InterOil Exploration and Production ASA, por recursos y una ganancia realizada sobre la inversión de \$1,9 millones; ii) la participación del 0,5% en Oleoducto Bicentenario de Colombia (“OBC”) fue transferida a Arrow sin obtener recursos adicionales, lo que resultó en una pérdida realizada en la inversión de \$1,8 millones; y iii) Interamerican Energy Corp., por recursos de \$12,4 millones, consistentes en \$10,8 millones por su inversión y la liquidación de un préstamo pendiente por cobrar de \$1,6 millones, resultando en una pérdida en la inversión de \$2,5 millones.

La Corporación tiene cinco millones de acciones de Arrow valoradas en \$0,8 millones a diciembre 31 de 2019. Dos miembros claves de la administración de Canacol son también miembros de la junta directiva de Arrow.

La Compañía tiene un arrendamiento principal para un arrendamiento de oficina reconocido como una obligación de arrendamiento financiero, el cual está subarrendado a un tercero contra un ingreso mensual por arrendamiento. El contrato de subarrendamiento se reporta separadamente del arrendamiento principal y está reconocido como una inversión neta a la transición a la NIIF 16 (nota 3). Una porción de la inversión igual a \$0,4 millones ha sido clasificada como corriente pues será recibida dentro de los próximos doce meses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 8 – OTROS PASIVOS

	Diciembre 31 de 2019		Diciembre 31 de 2018	
Corrientes				
Ingreso diferido	\$	11,134	\$	5,413
Unidades de acciones restringidas		2,235		2,112
Pasivo de liquidación		2,306		3,600
	\$	15,675	\$	11,125
No corrientes				
Unidades de acciones restringidas	\$	15	\$	31
Pasivo de liquidación		13,542		13,149
Otras obligaciones de largo plazo		3,219		2,533
	\$	16,776	\$	15,713

Ingreso diferido

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía recibió recursos por gas natural y petróleo crudo por entregar en una fecha posterior (“Nominaciones no Entregadas”). A diciembre 31 de 2019, las Nominaciones no Entregadas resultaron en un saldo de ingreso diferido de \$11,1 millones (\$5,4 millones en 2018), todos relacionados con gas natural (\$5,2 millones por gas y \$0,2 millones por petróleo crudo en 2018), los cuales han sido clasificados como pasivos corrientes pues se espera que se liquiden dentro de los próximos doce meses.

Unidades de Acciones Restringidas

Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	2,003
Otorgadas		3,542
Liquidadas		(3,341)
Pérdida realizada		100
Ganancia no realizada		(169)
Pérdida en cambio		8
Saldo a diciembre 31 de 2018		2,143
Amortizadas		4,523
Liquidadas		(4,532)
Pérdida en cambio		116
Saldo diciembre 31 de 2019	\$	2,250

Las UAR son reconocidas como una obligación y se registran como gasto con base en una adquisición gradual por el término de adquisición de cada otorgamiento. La obligación de las UAR adquiridas a diciembre 31 de 2019 fue de \$2,3 millones (\$2,1 millones en 2018). Las UAR amortizadas de 625.790 del total de 879.586 UAR en circulación han sido reconocidas como una obligación a diciembre 31 de 2019. Las 253.796 UAR restantes serán reconocidas en el período de adquisición restante.

El número de UAR pendientes a diciembre 31 de 2019 se indica a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

	Unidades pendientes (000)
Saldo a diciembre 31 de 2017	617
Otorgadas	1,039
Liquidadas	(932)
Saldo a diciembre 31 de 2018	724
Otorgadas	1,461
Liquidadas	(1,305)
Saldo diciembre 31 de 2019	880

En enero 26 de 2018, agosto 16 de 2018 y octubre 3 de 2018, la Compañía otorgó 631.500, 393.000 y 14.433 UAR con precios de referencia de C\$4,42, C\$4,12 y un rango de C\$4,12 a C\$4,26 por acción, respectivamente. Las UAR se adquirirían en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento, y fueron liquidadas en efectivo. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, 931.886 UAR fueron liquidadas en efectivo a un precio en el rango de C\$4,01 a C\$4,71 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de C\$3,3 millones.

En enero 28 de 2019 y agosto 28 de 2019, la Compañía otorgó 970.500 y 490.000 UAR, respectivamente. Las UAR se adquieren en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento, y se espera que sean liquidadas en efectivo. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, 1.304.711 UAR fueron liquidadas en efectivo a un precio en el rango de C\$4,24 a C\$4,62 por acción, resultando en liquidaciones en efectivo de C\$4,5 millones.

Pasivo de liquidación

Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	—
Gasto de liquidación		20,258
Pagos de liquidación		(1,396)
Ganancia en cambio		(2,113)
Saldo a diciembre 31 de 2018		16,749
Pagos de liquidación, netos de intereses causados		(1,042)
Pérdida en cambio		141
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	15,848

De conformidad con un acuerdo de liquidación entre la Compañía y otra entidad colombiana sobre el pago de ciertos costos operativos relacionados con la producción de petróleo crudo, un pasivo de liquidación y gastos de \$20,3 millones (la “Liquidación”) fue registrado durante el año terminado en diciembre 31 de 2018. La cantidad liquidada está sujeta a una tasa de interés anual del 8,74% sobre el saldo pendiente. De conformidad con los términos del acuerdo de liquidación, pagos en efectivo de aproximadamente \$0,3 millones por mes, incluyendo los intereses causados, serán pagados por la Compañía, por lo que \$2,3 millones han sido clasificados como corrientes.

NOTA 9 – CAPITAL ACCIONARIO

Autorizado

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Emitido y en circulación

	Número (000)	Monto
Saldo a diciembre 31 de 2017	176,109	\$ 707,125
Emitido con el ejercicio de opciones de compra de acciones	1,705	4,215
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones	—	2,660
Recompras de acciones ordinarias	(352)	(1,037)
Transferencia de déficit a capital accionario	—	(533,847)
Reembolso de capital accionario	—	(20,000)
Saldo a diciembre 31 de 2018	177,462	159,116
Emitido con el ejercicio de opciones de compra de acciones	3,048	8,634
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones	—	3,152
Recompras de acciones ordinarias	(435)	(1,443)
Saldo a diciembre 31 de 2019	180,075	\$ 169,459

En julio 3 de 2018, los accionistas de la Compañía (los “Accionistas”) aprobaron una reducción en el capital accionario declarado por el monto del déficit de la Compañía de \$533,8 millones a enero 1 de 2018. Una distribución a los Accionistas, como reembolso de capital accionario, en efectivo, o en propiedades, por un monto de \$20 millones, también fue aprobada por los Accionistas. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, la junta directiva decretó una distribución especial de \$20 millones, a este respecto, por realizar mediante la transferencia de las 22.598.870 Acciones de Arrow recibidas como una parte de los recursos de la venta (nota 6). Los Accionistas recibieron 0,127 Acciones de Arrow por cada acción ordinaria de Canacol poseída por el Accionista.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, la Compañía obtuvo la aprobación necesaria para realizar una oferta de emisor en el curso normal (“NCIB” [por sus siglas en inglés]) a fin de comprar acciones ordinarias en circulación de la Compañía (“Acciones Ordinarias”) en el mercado abierto, de acuerdo con las reglas de la TSX. Según lo aprobado por la TSX, la Compañía tenía autorización para comprar hasta 14.086.746 Acciones Ordinarias, que representan aproximadamente el 10% del capital flotante de Canacol en el momento. El número máximo de Acciones Ordinarias que Canacol podía comprar en un día cualquiera era de 31.126 Acciones Ordinarias, el cual era el 25% del volumen de negociación diario promedio de la Compañía en la TSX para los seis meses terminados en octubre 31 de 2018. Canacol también tenía autorización para hacer una recompra en bloque semanal, lo cual excedía el límite diario sujeto a reglas establecidas. La Compañía tenía autorización para hacer compras durante el período de noviembre 20 de 2018 a noviembre 19 de 2019, o hasta la fecha anterior en que la NCIB fuera completada o terminada a opción de la Compañía. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018 la Compañía compró 351.282 Acciones Ordinarias a un costo de \$1 millón, incluyendo cargos de transacción. Todas las Acciones Ordinarias adquiridas durante la NCIB fueron canceladas.

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía renovó su autorización de la NCIB para comprar hasta 14.276.439 Acciones Ordinarias que representaban aproximadamente el 10% del capital flotante de Canacol en ese momento. El número máximo de Acciones Ordinarias que Canacol puede comprar en un día cualquiera es de 46.189 Acciones Ordinarias, el cual es el 25% del volumen de negociación diario promedio de la Compañía en la TSX para los seis meses terminados en noviembre 30 de 2019. Canacol también puede hacer una recompra en bloque semanal, lo cual excede el límite diario sujeto a reglas establecidas. La Compañía tiene autorización para hacer compras durante el período de diciembre 11 de 2019 a diciembre 10 de 2020, o hasta la fecha anterior en que la NCIB sea completada o terminada a opción de la Compañía. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía recompró 434.608 Acciones Ordinarias a un costo de \$1,4 millones, incluyendo cargos de transacción. Con posterioridad a diciembre 31 de 2019, la Compañía recompró 269.345 acciones a un costo de \$0,9 millones, incluyendo cargos de transacción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

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 2017	14,853	3.89
Otorgadas	3,781	4.34
Ejercidas	(1,705)	3.17
Perdidas y canceladas	(1,247)	4.50
Saldo a diciembre 31 de 2018	15,682	4.02
Otorgadas	3,108	4.51
Ejercidas	(3,048)	3.69
Perdidas y canceladas	(1,508)	5.87
Saldo a diciembre 31 de 2019	14,234	3.92

A continuación se presenta la información relativa a las opciones de compra de acciones en circulación a diciembre 31 de 2019.

Opciones de compra de acciones en circulación				Opciones de compra de acciones que pueden ser ejercidas	
Rango de precios de ejercicio	Número de opciones de compra de acciones	Promedio ponderado de vida contractual restante	Promedio ponderado de precio de ejercicio	Número de opciones de compra de acciones	Promedio ponderado de precio de ejercicio
(C\$)	(000)	(años)	(C\$)	(000)	(C\$)
\$2.13 a \$4.20	7,724	1.5	3.53	7,540	3.52
\$4.21 - \$4.62	6,510	3.3	4.38	4,541	4.34
	14,234	2.3	3.92	12,081	3.83

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	2019	2018
Promedio ponderado de valor razonable a la fecha de otorgamiento (C\$)	1.19	1.51
Precio de la acción (C\$)	4.45 - 4.62	4.34 - 4.42
Precio de ejercicio (C\$)	4.45 - 4.62	4.34 - 4.42
Volatilidad	27% - 34%	42% - 47%
Vida de la opción de compra	5 años	5 años
Dividendos	0	0
Tasa de interés libre de riesgo	1.67% - 1.87%	1.85% - 1.96%

Se usó una tasa de pérdida del derecho del 8% (6% en 2018) al contabilizar la remuneración basada en acciones para el año terminado en diciembre 31 de 2019. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019 se registró un gasto por remuneración basada en acciones de \$3,4 millones (\$4,9 millones en 2018).

NOTA 10 – DEUDA DE LARGO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

		Títulos Preferenciales	Deuda con Bancos	Total
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	—	\$ 294,590	\$ 294,590
Retiro, neto de costos de transacción		310,135	28,601	338,736
Pago		—	(305,000)	(305,000)
Pérdida en liquidación de deuda de largo plazo		—	9,426	9,426
Amortización de costos de transacción		920	1,012	1,932
Saldo a diciembre 31 de 2018		311,055	28,629	339,684
Amortización de costos de transacción		1,393	508	1,901
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	312,448	\$ 29,137	\$ 341,585

En mayo 3 de 2018, la Compañía culminó una oferta privada de títulos preferenciales no garantizados (“Títulos Preferenciales”) por un monto de capital total de \$320 millones. Los recursos netos fueron usados para pagar en su totalidad los montos pendientes obtenidos en préstamo bajo su línea de crédito existente por el monto de \$305 millones más intereses causados y costos de transacción. Como resultado del pago de la línea de crédito existente, se reconoció una pérdida en la liquidación de obligaciones de largo plazo por un total de \$14,4 millones, consistentes en \$9,4 millones de cargos de financiación no amortizados al momento de la liquidación y una sanción por pago anticipado de \$5 millones. Los Títulos Preferenciales pagan intereses semestrales a una tasa fija de 7,25% anual, y vencerán en mayo de 2025, a menos que sean redimidos o recomprados con anterioridad de acuerdo con sus términos.

En diciembre 6 de 2018, la Compañía celebró un contrato de crédito por un monto de \$30 millones con Credit Suisse (la “Deuda con Bancos”). La Deuda con Bancos vencerá en diciembre 11 de 2022, con intereses pagaderos trimestralmente y capital pagadero en 11 cuotas trimestrales iguales a partir de junio 11 de 2020, después de más de un año de período de gracia inicial. La Deuda con Bancos causa intereses a una tasa fija de 6,875% anual y está garantizada con Jobo 2. Una parte de los recursos de la Deuda con Bancos por un total de \$24,2 millones se usó para comprar Jobo 2, que previamente se tenía bajo un acuerdo de arrendamiento financiero (nota 12.)

La deuda de largo plazo incluye varios pactos financieros y no financieros relacionados con endeudamiento, operaciones, inversiones, ventas de activos, gastos de capital y otros pactos estándares operativos del negocio. La Deuda con Bancos también está sujeta a varios pactos financieros, incluyendo una razón máxima de apalancamiento consolidado de 3,50:1,00 y una razón mínima de EBITDAX consolidado a gasto de interés, excluyendo gastos de interés distintos a efectivo, de 2,50:1,00. A diciembre 31 de 2019, la Compañía estaba cumpliendo con los pactos.

Una parte de la Deuda con Bancos, neta de costos de transacción no amortizados iguales a \$8,2 millones, ha sido clasificada como corriente debido a la primera de once cuotas trimestrales que empiezan en junio 11 de 2020. A diciembre 31 de 2019, los costos de transacción no amortizados de \$7,6 millones (\$8,9 millones en 2018) y \$0,9 millones (\$1,4 millones en 2018) se compensan contra los montos de capital de los Títulos Preferenciales y la Deuda con Bancos, resultando en valores en libros de \$312,4 millones (\$311,1 millones en 2018) y \$29,1 millones (\$28,6 millones en 2018), respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 11 – OBLIGACIÓN DE DESMANTELAMIENTO

Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	19,223
Incremento		1,625
Adiciones		5,219
Liquidaciones		(2,250)
Cambio en estimados		(127)
Saldo a diciembre 31 de 2018		23,690
Incremento		1,496
Adiciones		2,594
Disposición (nota 5)		(499)
Liquidaciones		(847)
Transferido a activos mantenidos para la venta (nota 6)		(10,591)
Cambio en estimados		555
Saldo a diciembre 31 de 2019	\$	16,398

Las obligaciones de desmantelamiento de la Compañía resultan de sus participaciones como propietaria en activos de gas natural y petróleo, incluyendo sitios de pozos, instalaciones y 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 \$16,4 millones a diciembre 31 de 2019 (\$23,7 millones en 2018) con base en un pasivo futuro total no descontado de \$34,7 millones (\$35 millones en 2018). Se espera que estos pagos se hagan en los próximos 14 años. El factor promedio de descuento, que es la tasa libre de riesgo relacionada con el pasivo, es 6,4% (6,1% en 2018), y la tasa de inflación promedio es 3,3% (3,3% en 2018).

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía vendió su participación en la explotación en la línea de flujo Sabanas y obtuvo recursos netos de \$12 millones, con un valor en libros de \$13,3 millones y la correspondiente obligación de desmantelamiento de \$0,5 millones, resultando en una pérdida en venta de activos de \$0,8 millones (nota 5).

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Corporación clasificó \$10,6 millones de obligaciones de desmantelamiento relacionadas con el bloque Rancho Hermoso de la Compañía como pasivos mantenidos para la venta (nota 6).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 12 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO

A diciembre 31 de 2019	Pagos mínimos de arrendamiento	VP de pagos mínimos de arrendamiento
Adopción de la NIIF 16		
No después de un año	\$ 3,243	\$ 2,882
Después de un año y no después de cinco años	4,612	4,444
Después de cinco años	—	—
	7,855	7,326
Menos: cargos de financiación futuros	(529)	—
VP de pagos mínimos de arrendamiento	\$ 7,326	\$ 7,326
Estaciones de compresión		
No después de un año	\$ 2,839	\$ 1,849
Después de un año y no después de cinco años	11,936	9,067
Después de cinco años	9,596	8,856
	24,371	19,772
Menos: cargos de financiación futuros	(4,599)	—
VP de pagos mínimos de arrendamiento	\$ 19,772	\$ 19,772
Obligaciones de arrendamiento – corrientes		\$ 4,731
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes		22,367
VP de pagos mínimos de arrendamiento		\$ 27,098
<hr/>		
A diciembre 31, 2018	Pagos mínimos de arrendamiento	VP de pagos mínimos de arrendamiento
Estaciones de compresión		
No después de un año	\$ 2,783	\$ 1,701
Después de un año y no después de cinco años	11,702	8,378
Después de cinco años	12,669	11,394
	27,154	21,473
Menos: cargos de financiación futuros	(5,681)	—
VP de pagos mínimos de arrendamiento	\$ 21,473	\$ 21,473
Obligaciones de arrendamiento – corrientes		\$ 1,701
Obligaciones de arrendamiento – no corrientes		19,772
VP de pagos mínimos de arrendamiento		\$ 21,473

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, la Compañía compró Jobo 2, que tenía un valor en libros como obligación de arrendamiento financiero de \$21,3 millones, por un precio de compra de \$24,2 millones, lo cual resultó en la capitalización de \$3 millones para el valor en libros del activo Jobo 2 (nota 5).

A enero 1 de 2019, la Compañía adoptó la NIIF 16, resultando en el reconocimiento de \$7,3 millones de obligaciones de arrendamiento, previamente reconocidas como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 (nota 3). Las obligaciones de arrendamiento fueron descontadas a la tasa incremental de préstamos de 6,875% al inicio y fueron inicialmente reconocidas como el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los plazos de los arrendamientos van de uno a cuatro años. El valor en libros amortizado de arrendamientos a diciembre 31 de 2019 fue de \$7,3 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 utilizó algunas excepciones de la NIIF 16 para excluir activos de derechos de uso de valor bajo y acuerdos de arrendamiento de corto plazo de los arrendamientos. Los acuerdos de arrendamiento con pagos variables también fueron excluidos de ser reconocidos como obligación de arrendamiento y activo de derecho de uso. Los activos de derecho de uso de valor bajo fueron reconocidos como gastos operativos en los estados consolidados de operaciones durante el año terminado en diciembre 31 de 2019. Una porción de los acuerdos de arrendamiento de corto plazo fue capitalizada en activos E&E y D&P (nota 4 y nota 5) y una porción fue reconocida como gastos operativos en los estados consolidados de operaciones durante el año terminado en diciembre 31 de 2019. Los pagos de arrendamiento variables fueron reconocidos como gastos de transporte en los estados consolidados de operaciones durante el año terminado en diciembre 31 de 2019.

Estos pagos de arrendamiento fueron reconocidos en línea recta y se resumen a continuación:

Año terminado en diciembre 31 de	2019	2018
Activos de derechos de uso de valor bajo	\$ 103	\$ —
Acuerdos de arrendamiento de corto plazo	797	—
Pagos de arrendamiento variables	25,637	—
Total de pagos de arrendamientos	\$ 26,537	\$ —

Los pagos de arrendamiento futuros relacionados con estos acuerdos de arrendamiento a diciembre 31 de 2019 son los siguientes:

	Menos de un año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Pagos de arrendamiento futuros	\$ 26,771	\$ 46,799	\$ 32,780	\$ 95,205

NOTA 13 – OTROS GASTOS (INGRESOS)

	Nota	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Donaciones		\$ 1,371	\$ 2,668
Pérdida en cambio		59	3,559
Otros gastos		5,493	2,979
Otros gastos de impuestos		3,666	2,222
Pérdida en instrumentos financieros		9	8,580
Ingreso de dividendo		—	(356)
Pérdida en activos y pasivos mantenidos para la venta	6	—	1,822
		\$ 10,598	\$ 21,474

Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros

Año terminado en diciembre 31 de	2019	2018
Contrato de cobertura - no realizado	\$ (643)	\$ 35
Contrato de cobertura - realizado	(69)	(251)
Inversiones – no realizadas	721	7,076
Inversiones – realizadas	—	2,489
Petróleo crudo pagadero en especie – realizado	—	(844)
Petróleo crudo pagadero en especie – no realizado	—	144
Unidades de acciones restringidas – no realizadas	—	(169)
Unidades de acciones restringidas – realizadas	—	100
	\$ 9	\$ 8,580

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

Ingreso por dividendo

La Compañía fue elegible para recibir dividendos sobre su inversión en OBC, que fueron en total de \$0,4 millones durante el año terminado en diciembre 31 de 2018. La Compañía vendió su inversión en OBC durante el año terminado en diciembre 31 de 2018 (nota 7).

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Año terminado en diciembre 31 de	2019	2018
Ingreso financiero		
Intereses y otros ingresos	\$ 1,283	\$ 865
Gasto financiero		
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	1,496	1,625
Amortización de cargos anticipados	1,901	1,932
Gastos de intereses en obligaciones de arrendamiento	1,531	3,462
Intereses y otros costos de financiación	29,257	28,385
	\$ 34,185	\$ 35,404
Gasto financiero neto	\$ 32,902	\$ 34,539

NOTA 15 – INGRESO (PÉRDIDA) NETO(A) POR ACCIÓN

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

Año terminado en diciembre 31 de	2019	2018
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$ 34,247	\$ (21,835)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	178,266	177,184
Efecto de opciones de compra de acciones	2,129	—
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido	180,395	177,184

Debido a la pérdida neta realizada durante el año terminado en diciembre 31 de 2018, las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas.

NOTA 16 – DIVIDENDO DECRETADO

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía decretó un dividendo de C\$0,052 por acción, por un total de \$7,1 millones pagados en diciembre 30 de 2019, a los accionistas de la Compañía registrados al cierre de negocios de diciembre 16 de 2019. La fecha ex-dividendo para todos los accionistas fue diciembre 13 de 2019. El decreto, la oportunidad, el monto y el pago de dividendos futuros permanecen a discreción de la Junta Directiva.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 17 – IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

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

Año terminado en diciembre 31 de	2019		2018	
Ganancia (pérdida) neta antes de impuestos	\$	64,734	\$	7,348
Tasas legales		27 %		27 %
Impuestos sobre la renta esperados		17,478		1,984
Efecto en impuestos resultante de:				
Pagos basados en acciones, no deducibles, y otras diferencias permanentes		776		5,794
Diferencial de impuestos en jurisdicciones extranjeras		6,324		6,515
Cambio en beneficio tributario no reconocido		6,340		1,803
Provisión para ajuste de declaración		926		(404)
Cambio en tasa de impuesto dictada		1,028		(5,058)
Tasa de cambio y otros		(2,385)		20,303
Provisión para impuestos sobre la renta	\$	30,487	\$	30,937
Corrientes		32,058	\$	23,587
Gasto de impuesto diferido (recuperación)		(1,571)		7,350
	\$	30,487	\$	30,937

El activo por impuesto diferido neto está compuesto por:

Año terminado en diciembre 31 de	2019		2018	
Valor en libros neto de propiedades, planta y equipo en exceso de la base de impuesto del activo	\$	(45,559)	\$	(48,091)
Pérdidas de ejercicios anteriores		59,001		62,415
Pasivos por desmantelamiento y otra provisión		9,274		7,867
Diferencias de tiempos en reconocimiento de ingresos y gastos, y otros		1,901		855
Activo por impuesto diferido	\$	24,617	\$	23,046

A diciembre 31 de 2019, la Compañía tenía pérdidas distintas a capital de ejercicios anteriores por aproximadamente \$184,5 millones (\$195,7 millones en 2018), disponibles para reducir el ingreso gravable en años futuros. A diciembre 31 de 2019, la Compañía tenía activos por impuesto sobre la renta diferido de \$73,5 millones (\$67,2 millones en 2018) relacionados con Canadá 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.

En el cuarto trimestre de 2019, el gobierno colombiano dictó una nueva reforma tributaria para reemplazar la reforma tributaria de 2018, que fue declarada inexecutable por la Corte Constitucional colombiana. Esta nueva reforma tributaria mantiene las mismas tasas tributarias corporativas que fueron aprobadas por el Congreso en 2018. Las tasas tributarias dictadas son de 32% para 2020, 31% para 2021 y 30% para 2022 y años siguientes. Las tasas tributarias aplicadas al cálculo de los impuestos sobre la renta diferidos, antes de provisiones de estimación, se han ajustado para reflejar estos cambios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 18 – OTRAS ACTIVIDADES DE FLUJO DE CAJA

Otras actividades operativas

Año terminado en diciembre 31 de	Nota	2019	2018
Pagos de capital de pasivo de liquidación	8	\$ (1,042)	\$ (1,396)
Liquidación de obligaciones de desmantelamiento	11	(847)	(2,250)
Pasivo de liquidación de unidades de acciones restringidas	8	(4,532)	(3,241)
		\$ (6,421)	\$ (6,887)

Otras actividades de inversión

Año terminado en diciembre 31 de	Nota	2019	2018
Inversiones	7	\$ 363	\$ (5,125)
Cambios en efectivo restringido		(328)	23,723
Cambios en gastos y depósitos pagados por anticipado		(425)	1,072
Recursos de inversión en subsidiaria	7	—	500
Recursos de disposición de inversiones	7	—	12,725
		\$ (390)	\$ 32,895

Capital de trabajo distinto a efectivo

Año terminado en diciembre 31 de	2019	2018
Cambio en:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (12,993)	\$ (12,985)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	275	(347)
Cuotas de impuestos e impuestos por cobrar	(3,567)	(2,396)
Inventario de petróleo crudo	17	(48)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	3,800	(13,917)
Petróleo crudo pagadero en especie	—	(48)
Ingreso diferido	5,721	608
Impuestos por pagar	(270)	(5,920)
	\$ (7,017)	\$ (35,053)
Atribuible a:		
Actividades de operación	\$ (13,824)	\$ (8,653)
Actividades de inversión	6,807	(26,400)
	\$ (7,017)	\$ (35,053)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 19 – INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Recursos de gas natural y petróleo crudo, netos de regalías

La Compañía registra los ingresos de gas natural y petróleo crudo, netos de regalías, sobre una base consolidada, y asignados como se indica a continuación:

Año terminado en diciembre 31 de	2019		2018	
Ingresos de gas natural, netos de regalías	\$	234,629	\$	188,725
Ingresos de petróleo, netos de regalías	\$	6,212	\$	30,694

Las regalías de gas natural y petróleo crudo en que se incurrió fueron distribuidas como se indica a continuación:

Año terminado en diciembre 31 de	2019		2018	
Regalías de gas natural	\$	34,219	\$	24,581
Regalías de petróleo	\$	521	\$	3,200

Ingresos de gas natural en firme

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía realizó ingresos de gas natural en firme de \$1,2 millones (\$3 millones en 2018) relacionados con la porción de nominaciones de ventas de gas natural por los compradores de la Compañía que no fueron entregadas debido a la incapacidad de los compradores de aceptar dicho gas respecto del cual los compradores no tienen recurso o derecho legal para su entrega en una fecha posterior.

Impuestos sobre la renta en efectivo y gastos de intereses

Los pagos en efectivo de impuestos sobre la renta e intereses fueron los siguientes:

Año terminado en diciembre 31 de	2019		2018	
Impuesto sobre la renta pagados	\$	30,336	\$	32,569
Intereses pagados	\$	27,148	\$	23,943

NOTA 20 – PERSONAL DIRECTIVO CLAVE

La Compañía ha determinado que el personal directivo clave de la Compañía está conformado por su administración ejecutiva y su Junta Directiva. Además de los salarios y honorarios pagados al personal directivo 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 pagada al personal directivo clave fueron los siguientes:

Año terminado en diciembre 31 de	2019		2018	
Salarios y honorarios de miembros de junta directiva	\$	4,980	\$	4,412
Indemnización por despido		2,858		—
Beneficios		691		812
Remuneración basada en acciones		—		1,202
Unidades de acciones restringidas		2,098		1,997
Remuneración a personal directivo clave	\$	10,627	\$	8,423

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 21 – SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía tiene las siguientes subsidiarias significativas:

	País de Constitución	Fin de año fiscal	Participación en la propiedad	
			Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Canacol Energy Inc.	Canadá	Diciembre 31	100 %	100 %
Shona Energy L.P.	Canadá	Diciembre 31	100 %	100 %
CNE Oil & Gas S.A.S (Colombia)	Colombia	Diciembre 31	100 %	100 %

NOTA 22 – 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. Las principales instancias de decisiones de operación de la Compañía son sus directivos ejecutivos.

	Colombia (reportable)	Otros Segmentos (no reportables)	Total
Año terminado en diciembre 31 de 2019			
Ingresos y otras entradas	\$ 242,079	\$ —	\$ 242,079
Gastos, excluido el impuesto sobre la renta	(129,070)	(48,275)	(177,345)
Ganancia (pérdida) neta antes de impuestos	113,009	(48,275)	64,734
Gasto de impuesto sobre la renta	29,617	870	30,487
Ganancia (pérdida) neta	\$ 83,392	\$ (49,145)	\$ 34,247
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$ 98,654	\$ 1,833	\$ 100,487
Año terminado en diciembre 31 de 2018			
Ingresos y otras entradas	\$ 222,769	\$ —	\$ 222,769
Gastos, excluidos impuestos sobre la renta y deterioros	(158,266)	(66,416)	(224,682)
Deterioro en activos de E&E	(9,865)	—	(9,865)
Recuperación de deterioro	19,126	—	19,126
Ganancia (pérdida) neta antes de impuestos	73,764	(66,416)	7,348
Gasto de impuesto sobre la renta	29,183	—	29,183
Ganancia (pérdida) neta	\$ 44,581	\$ (66,416)	\$ (21,835)
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$ 127,396	\$ 195	\$ 127,591
Saldo a diciembre 31 de 2019			
Total activos	\$ 697,471	\$ 56,591	\$ 754,062
Total pasivos	\$ 151,253	\$ 360,063	\$ 511,316
Saldo a diciembre 31 de 2018			
Total activos	\$ 471,653	\$ 233,350	\$ 705,003
Total pasivos	\$ 153,789	\$ 345,777	\$ 499,566

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 2019, tres grandes clientes representaron el 32%, 13% y 13% de los ingresos totales en el año, respectivamente. Para el año terminado en diciembre 31 de 2018, tres grandes clientes representaron el 28%, 19% y 10% de los ingresos totales en el año, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores en libros de efectivo y equivalentes a efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar comerciales y otras, cuotas de impuestos e impuestos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras, impuestos por pagar, obligaciones de arrendamiento financiero, y pasivo de liquidación se aproximan a sus valores razonables a diciembre 31 de 2019. Las Unidades de Acciones Restringidas (“UAR”), las inversiones y el contrato de coberturas se registran a valor razonable. Los valores razonables de los Títulos Preferenciales y la Deuda con Bancos son de \$336,4 millones y \$30 millones, respectivamente.

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. Las inversiones, los Títulos Preferenciales y las UAR se clasificaron en el Nivel 1 y el contrato de cobertura, el pasivo de liquidación y la Deuda con Bancos se clasificaron en el Nivel 2 a diciembre 31 de 2019. No ha habido reclasificación de instrumentos financieros en o fuera de cada jerarquía de valor razonable durante el año terminado en diciembre 31 de 2019. 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.

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. La mayoría del volumen de producción de Canacol está sujeta a contratos de largo plazo con precio fijo, lo cual limita su exposición al riesgo de precio de productos básicos. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor a diciembre 31 de 2019 o durante el año terminado en esa fecha.

(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, así como las pérdidas tributarias no usadas de la Compañía, se denominan en pesos colombianos (“COP”) y dólares canadienses

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

(“CAD”). A diciembre 31 de 2019, la tasa de cambio del COP al dólar de Estados Unidos (“USD”) fue de 3,277:1 (3,250:1 a diciembre 31 de 2018) y la tasa de cambio del CAD al USD fue de 1,30:1 (1,36:1 a diciembre 31 de 2018).

Durante el año terminado en diciembre 31 de 2019, la Compañía celebró un contrato de tasa de cambio bajo los siguientes términos:

Plazo	Capital	Clase	Rango de tasa de cambio
Agosto de 2019 – Julio de 2020	\$2,5 millones	Instrumento financiero de cobertura sobre la tasa de cambio de COP a USD	3,383:1 - 3,535:1

(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 en la medida en que se emitan instrumentos de deuda de tasa de interés variable. La Compañía actualmente no está expuesta al riesgo de tasa de interés pues sus préstamos que generan intereses están todos sujetos a tasas de interés fijas. Los demás activos y pasivos financieros de la Compañía no están expuestos al riesgo de tasa de interés. La Compañía no tuvo contratos de tasas de interés en vigor a diciembre 31 de 2019 o durante el año terminado en esa fecha.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no esté en capacidad de cumplir sus obligaciones financieras en la medida en que venzan. El enfoque de la Compañía al administrar liquidez es asegurar, dentro de medios razonables, la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, bajo condiciones tanto normales como inusuales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo los objetivos de negocio de la Compañía. La Compañía prepara un presupuesto anual el cual es monitoreado y actualizado regularmente según se estime necesario. Se hace monitoreo diario a la producción de gas natural y petróleo crudo 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 2019:

	Menos de 1 año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda de largo plazo – capital	\$ 8,182	\$ 10,909	\$ 330,909	\$ 350,000
Obligaciones de arrendamiento – no descontadas	6,082	5,254	20,890	32,226
Cuentas por pagar, comerciales y otras	52,591	—	—	52,591
Impuestos por pagar	6,043	—	—	6,043
Ingreso diferido	11,134	—	—	11,134
Pasivo de liquidación	2,306	2,306	11,236	15,848
Otra obligación de largo plazo	—	3,219	—	3,219
Unidades de acciones restringidas	2,235	15	—	2,250
	\$ 88,573	\$ 21,703	\$ 363,035	\$ 473,311

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 gas natural y petróleo crudo. 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 gas natural y petróleo crudo se da con clientes que están directa o indirectamente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 y para los años terminados en esas fechas
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

controlados por el gobierno. La Compañía también ha celebrado contratos de venta con algunas compañías colombianas del sector privado, en su mayoría con calificaciones crediticias de grado de inversión.

Las cuentas comerciales por cobrar de la Compañía se refieren principalmente a ventas de gas natural y petróleo crudo, 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. El saldo de cuentas comerciales por cobrar, relacionadas con contratos con clientes, a diciembre 31 de 2019, fue de \$56,5 millones (\$41,4 millones en 2018), \$10,8 millones relacionados con la recuperación de costos de transporte transferidos a los clientes (\$4,9 millones en 2018), \$5,7 millones de Arrow relacionados con la venta de ciertos activos de petróleo (\$8,2 millones en 2018) y \$2,2 millones de otras cuentas por cobrar (\$1,1 millones en 2018). Los \$5,7 millones por cobrar a Arrow están programados para ser recaudados en seis pagos mensuales iguales a partir de abril de 2021, por lo que han sido clasificados como no corrientes a diciembre 31 de 2019. Se espera que los restantes saldos de cuentas por cobrar sean recaudados en 2020 y no se esperan pérdidas crediticias según lo evaluado por la Compañía.

Administración de capital

La política de la Compañía es mantener una fuerte base de capital para tener flexibilidad en el desarrollo futuro del negocio y mantener la confianza de inversionistas, acreedores y el mercado. La Compañía administra su estructura de capital y hace ajustes en respuesta a cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos subyacentes. La Compañía considera que su estructura de capital incluye el capital accionario, la deuda de largo plazo, el pasivo de liquidación, las obligaciones de arrendamiento y el capital de trabajo, definido como activos corrientes menos pasivos corrientes excluyendo la porción corriente de las obligaciones a largo plazo. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía de tiempo en tiempo puede emitir o recomprar acciones ordinarias u otros títulos, vender activos o ajustar sus gastos de capital para manejar niveles actuales y proyectados de deuda.

La Compañía monitorea el 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 las obligaciones de largo plazo pendientes 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 productos básicos, 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.

	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Títulos Preferenciales – Capital (7,25%)	\$ 320,000	\$ 320,000
Deuda con bancos – Capital (6,875%)	30,000	30,000
Pasivo de liquidación (8,74%)	15,848	16,749
Obligación de arrendamiento (6,875% en 2019; 5,2% en 2018)	27,098	21,473
Deuda total	392,946	388,222
Superávit de capital de trabajo	(50,676)	(60,782)
Deuda neta	\$ 342,270	\$ 327,440

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018 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 24 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a diciembre 31 de 2019:

	Menos de 1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Contratos de exploración y producción	\$ 17,008	\$ 29,176	\$ 4,781	\$ 50,965
Contratos de operación de estación de compresión	2,558	5,270	14,125	21,953

Cartas de crédito

A diciembre 31 de 2019, la Compañía tenía cartas de crédito pendientes por un total de \$76,2 millones para garantizar compromisos de trabajo en bloques de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de los cuales \$11,3 millones están relacionados con algunos activos previamente vendidos, los cuales serán transferidos a Arrow a más tardar a finales de 2021.

Contratos de exploración y producción

La Compañía ha celebrado una serie de contratos de exploración en Colombia, los cuales exigen que la Compañía cumpla compromisos de programas de trabajo y emita garantías financieras relacionadas con los mismos. En total, la Compañía tiene compromisos de exploración pendientes a diciembre 31 de 2019 por \$51 millones y ha emitido \$38,6 millones en garantías financieras relacionadas con ellos.

Contingencias

En el curso normal de las operaciones, la Compañía tiene disputas con participantes en la industria y liquidaciones de las autoridades de impuestos, de las cuales actualmente no puede determinar los resultados finales. 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.