

CANACOL ENERGY LTD.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (NO
AUDITADOS)
TRES MESES TERMINADOS EN MARZO 31 DE 2018**



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(NO AUDITADOS)

(en miles de dólares de Estados Unidos)

A	Nota	Marzo 31 de 2018	Diciembre 31 de 2017
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo		\$ 61,022	\$ 39,071
Efectivo restringido	6	6,733	16,399
Cuentas por cobrar, comerciales y otras		53,838	50,411
Gastos y depósitos pagados por anticipado		3,710	1,562
Inversiones	7	10,800	16,601
Inventario de petróleo crudo		372	642
Contrato de cobertura		247	35
Activos mantenidos para la venta		43,853	71,960
		180,575	196,681
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar	15	6,000	—
Efectivo restringido	6	6,610	11,520
Gastos y depósitos pagados por anticipado		2,979	2,680
Activos de exploración y evaluación	4	54,162	43,867
Propiedades, planta y equipo	5	403,305	383,356
Inversiones	7	2,160	2,028
Activos de impuestos diferidos		61,906	56,311
		537,122	499,762
Total activos		\$ 717,697	\$ 696,443
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Deuda con bancos	8	22,736	—
Cuentas por pagar, comerciales y otras		50,608	59,739
Petróleo crudo pagadero en especie		777	748
Ingreso diferido		7,764	4,805
Obligaciones de arrendamiento financiero	9	7,900	6,500
Unidades de acciones restringidas	15	2,149	1,971
Impuestos por pagar		13,051	8,663
Pasivos mantenidos para la venta		3,854	3,854
		108,839	86,280
Pasivos no corrientes			
Deuda con bancos	8	272,828	294,590
Obligaciones de arrendamiento financiero	9	40,165	29,358
Obligaciones de desmantelamiento		19,831	19,223
Unidades de acciones restringidas	15	32	32
Otras obligaciones de largo plazo		2,069	1,903
Pasivos por impuestos diferidos		22,421	25,915
Total pasivos		466,185	457,301
Patrimonio			
Capital accionario	10	710,141	707,125
Otras reservas		66,623	65,547
Otro ingreso total acumulado		335	335
Déficit		(525,569)	(533,847)
Participación no controlante		(18)	(18)
Total patrimonio		251,512	239,142
Total pasivos y patrimonio		\$ 717,697	\$ 696,443

Compromisos y contingencias (nota 16).

Evento subsiguiente (nota 17).

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE OPERACIONES E INGRESO (PÉRDIDA) TOTAL

(NO AUDITADO)

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2018	2017
Ingresos			
Ingresos de petróleo y gas natural, netos de regalías	13	\$ 51,387	\$ 38,604
Gas natural en firme		369	2,979
Ingresos totales de petróleo y gas natural, netos de regalías		51,756	41,583
Ingreso por dividendos		356	—
Ingreso de capital		—	286
Gastos			
Producción y de transporte		10,890	6,390
Costos previos a la licencia y deterioro de E&E		595	23
Generales y administrativos		6,113	6,520
Donaciones		286	—
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	10, 15	4,473	7,156
Agotamiento y depreciación	5	10,131	9,797
Pérdida (ganancia) en cambio		(1,520)	1,687
Otro gasto (ingreso)		847	1,222
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros	13	4,273	1,971
Otros gastos de impuestos		591	550
		36,679	35,316
Gasto financiero neto	11	9,050	10,777
Ingreso (pérdida) antes de impuestos de renta		6,383	(4,224)
Impuestos de renta (recuperación)			
Corrientes		7,194	9,355
Diferidos		(9,089)	(5,578)
		(1,895)	3,777
Participación no controlante		—	59
Ingreso (pérdida) neto e ingreso (pérdida) total		8,278	(7,942)
Ingreso (pérdida) neto por acción			
Básico y diluido	12	\$ 0.05	\$ (0.05)

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(NO AUDITADO)

(en miles de dólares de Estados Unidos, y los números de acciones en miles)

	Capital accionario	Otras reservas	Otro ingreso total acumulado	Déficit	Participación no controlante	Total patrimonio
Saldo a diciembre 31 de 2016	\$ 700,528	\$ 60,567	\$ 335	\$ (385,818)	\$ 774	\$ 376,386
Opciones de compra de acciones ejercidas	239	(115)	—	—	—	124
Remuneración basada en acciones	—	3,310	—	—	—	3,310
Pérdida neta	—	—	—	(7,942)	—	(7,942)
Pérdida neta de participación no controlante	—	—	—	—	(59)	(59)
Saldo a marzo 31 de 2017	\$ 700,767	\$ 63,762	\$ 335	\$ (393,760)	\$ 715	\$ 371,819
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 707,125	\$ 65,547	\$ 335	\$ (533,847)	\$ (18)	\$ 239,142
Opciones de compra de acciones ejercidas	3,016	(1,144)	—	—	—	1,872
Remuneración basada en acciones	—	2,220	—	—	—	2,220
Ingreso neto	—	—	—	8,278	—	8,278
Saldo a marzo 31 de 2018	\$ 710,141	\$ 66,623	\$ 335	\$ (525,569)	\$ (18)	\$ 251,512

Ver notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

(en miles de dólares de Estados Unidos)

Tres meses terminados en marzo 31 de	Nota	2018	2017
Actividades de operación			
Ingreso (pérdida) neto e ingreso (pérdida) total		\$ 8,278	\$ (7,942)
Ajustes:			
Pérdida neta de participación no controlante		—	(59)
Gasto financiero neto	11	9,050	10,777
Ingreso de capital		—	(286)
Remuneración basada en acciones y unidades de acciones restringidas	10, 15	4,473	7,156
Agotamiento y depreciación	5	10,131	9,797
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros	13	6,026	2,310
Pérdida (ganancia) no realizada en cambio y otros		(3,335)	1,787
Pérdida (ganancia) realizada en inversión	13	(1,856)	—
Liquidación de pasivo de unidades de acciones restringidas	15	(2,097)	(2,052)
Impuesto de renta diferido		(9,089)	(5,578)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	13	(1,713)	1,629
		19,868	17,539
Actividades de inversión			
Gastos en activos de exploración y evaluación		(15,131)	(15,104)
Gastos en propiedades, planta y equipo		(10,943)	(7,820)
Producto de disposición de activos		—	107
Producto de inversiones	7	1,925	24
Producto de activos mantenidos para la venta	15	22,107	—
Cambio en efectivo restringido		14,577	(445)
Cambio en gastos y depósitos pagados por anticipado no corrientes		(299)	—
Otros pasivos de largo plazo		—	(82)
Cambios en capital de trabajo distinto a efectivo	13	(2,814)	(8,478)
		9,422	(31,798)
Actividades de financiación			
Giro contra deuda con bancos		—	265,000
Cargos de financiación		—	(10,870)
Pago de deuda con bancos		—	(255,000)
Gasto de financiación neto pagado	11	(7,657)	(5,515)
Pagos de capital de arrendamiento financiero		(1,554)	(985)
Emisión de acciones ordinarias	10	1,872	124
		(7,339)	(7,246)
Cambio en efectivo		21,951	(21,505)
Efectivo, inicio del año		39,071	66,283
Efectivo, fin del año		\$ 61,022	\$ 44,778

Ver notas anexas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Canacol Energy Ltd. y sus subsidiarias (“Canacol” o la “Compañía”) están dedicadas principalmente a actividades de exploración y producción de petróleo y gas natural en Colombia. La sede principal de la Compañía está ubicada en 2650, 585 - 8th Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 1G1, Canadá. Las acciones de la Compañía se negocian en la Bolsa de Valores de Toronto bajo el símbolo CNE, la OTCQX en Estados Unidos de América bajo el símbolo CNEF, la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo CNEC y la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo CNEN.

La Junta Directiva aprobó estos estados financieros intermedios consolidados condensados (los “estados financieros”) para su emisión en mayo 11 de 2018.

NOTA 2 - BASE DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros han sido preparados por la administración de acuerdo con el Estándar Contable Internacional 34, “Informes financieros intermedios”. Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales consolidados completos y deben ser leídos junto con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía correspondientes al año terminado en diciembre 31 de 2017.

Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por el efectivo, el efectivo restringido, las inversiones, las unidades de acciones restringidas, el petróleo crudo pagadero en especie y el contrato de cobertura, los cuales son medidos a valor razonable con los cambios en su valor razonable registrados en ganancia o pérdida (“valor razonable a través de ganancia o pérdida”), la deuda con bancos y las obligaciones financieras, las cuales se miden a costo amortizado, y las obligaciones de desmantelamiento, las cuales se miden a valor presente (“VP”) del mejor estimado de la administración del gasto requerido para liquidar las obligaciones presentes a la fecha de terminación del período. Las obligaciones y los activos de arrendamiento financiero fueron inicialmente medidos al más bajo entre el VP de los pagos mínimos de arrendamiento y el valor razonable de mercado. Posteriormente, se han medido a costo amortizado y costo, respectivamente.

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, moneda que también es la moneda funcional de la Compañía.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Recientes pronunciamientos contables

En enero 1 de 2018, la Compañía adoptó nuevos pronunciamientos sobre las NIIF, los cuales tienen el impacto en los estados financieros que se indica a continuación.

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

La NIIF 15 “Ingreso de contratos con clientes” reemplaza la NIC 11 “Contratos de construcción”, la NIC 18 “Reconocimiento de ingresos”, la CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes”, la CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”, la CINIIF 18 “Transferencias de activos

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

por parte de clientes”, y la SIC-31 “Ingreso – transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad”. La norma establece un modelo sencillo de cinco pasos, basado en principios, el cual se aplica a todos los contratos con clientes, con limitadas excepciones, incluyendo, sin limitación, los arrendamientos dentro del alcance de la NIC 17 y los instrumentos financieros y otros derechos u obligaciones contractuales dentro del alcance de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, y la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”. Además de establecer el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos de cinco pasos, la norma especifica cómo contabilizar los costos incrementales de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Los requisitos de la norma también se aplican al reconocimiento y la medición de ganancias y pérdidas en la venta de algunos activos no financieros que no sean un parte de las actividades ordinarias de la Compañía. La adopción del nuevo estándar no tiene un impacto importante en los estados financieros. Sin embargo, las revelaciones requeridas han sido incluidas en las notas a los estados financieros (nota 13).

La Compañía también ha revisado su política contable de reconocimiento de ingresos como resultado del nuevo estándar, según se indica a continuación:

Los ingresos de la Compañía derivan principalmente de la producción de petróleo y gas natural. El ingreso proveniente de contratos con clientes se reconoce cuando la Compañía cumple una obligación de producción mediante la transferencia física del producto y el control a un cliente. La Compañía satisface sus obligaciones de producción en el punto de entrega del producto y no en un período de tiempo. El ingreso se mide con base en la contraprestación especificada en los contratos con los clientes.

La Compañía reconoce el ingreso en firme relacionado con la porción de las nominaciones de ventas de gas natural por parte de los compradores de la Compañía las cuales no se entregan, normalmente debido a la incapacidad de los compradores de aceptar tal gas y para las cuales no tienen recurso o derecho legal de entrega en 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 (“derechos de reposición”). Estas nominaciones se pagan en el momento y son registradas como ingreso diferido. La Compañía reconoce el ingreso asociado con tales derechos de reposición en la fecha más pronta entre: a) cuando se entrega el volumen de reposición; b) cuando expiran los derechos de reposición; y c) cuando se determina que la probabilidad de que el comprador haga uso de los derechos de reposición es remota. El ingreso se registra neto de cualquier regalía cuando el monto del ingreso puede ser medido en forma fiable y los costos en que se incurre con respecto a la transacción pueden ser medidos en forma fiable.

(ii) NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la cual es el resultado de la primera fase del proyecto de la Junta Internacional de Normas Contables (“IASB”) para reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”, y la CINIIF 9 “Nueva evaluación de derivados incorporados”. La nueva norma reemplaza la clasificación y los modelos de medición múltiples actuales para activos y pasivos financieros con un modelo único que tiene dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable. La norma también exige que las entidades reconozcan una provisión de pérdida para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros con el objeto de reconocer las pérdidas crediticias esperadas en la vida del activo para todos los instrumentos financieros. Las reformas a la NIIF 7 “Instrumentos financieros: revelaciones” también se adoptaron simultáneamente con la NIIF 9. No hay un impacto significativo en los estados financieros debido a la adopción de estas nuevas normas.

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

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

La evaluación por parte de la Compañía de la nueva norma está actualmente en curso. El impacto total en los estados financieros se determinará con la adopción de la nueva norma.

NOTA 4 – ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	43,867
Adiciones		15,131
Transferidos a activos de D&P (nota 5)		(4,836)
Saldo a marzo 31 de 2018	\$	54,162

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2018, la Compañía hizo un descubrimiento de gas natural, Pandereta-3 en su bloque VIM-5 y, de acuerdo con ello, \$4,8 millones de costos de exploración asociados con el bloque han sido transferidos a activos de D&P.

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Costo		
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	874,656
Adiciones		25,063
Transferidos de activos de E&E (nota 4)		4,836
Saldo a marzo 31 de 2018		904,555
Agotamiento y depreciación acumulados		
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$	(491,300)
Agotamiento y depreciación		(10,131)
Eliminación y ajustes de inventario		181
Saldo a marzo 31 de 2018	\$	(501,250)
Valores en libros		
A diciembre 31 de 2017	\$	383,356
A marzo 31 de 2018	\$	403,305

A marzo 31 de 2018, un activo está reconocido a su costo de \$18,3 millones y aún no está siendo agotado pues continúa bajo construcción.

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2018, la segunda estación de compresión de gas natural arrendada de la Compañía entró en operación y, en esa medida, fue reconocida como un activo de arrendamiento financiero valorado a \$13,9 millones (nota 9).

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

NOTA 6 – EFECTIVO RESTRINGIDO

	Marzo 31 de 2018		Diciembre 31 de 2017	
Efectivo restringido – corriente	\$	6,733	\$	16,399
Efectivo restringido – no corriente		6,610		11,520
	\$	13,343	\$	27,919

A marzo 31 de 2018, el efectivo restringido consistió en \$8 millones para compromisos de trabajo y otros compromisos de capital (\$1,4 millones clasificados como corrientes y \$6,6 millones clasificados como no corrientes), y \$5.3 millones mantenidos en una cuenta de reserva de deuda según lo requerido conforme a su deuda con bancos (clasificados como no corrientes). Después de marzo 31 de 2018, con el cierre del acuerdo de bonos y el pago de la deuda bancaria existente (nota 17), los \$5,3 millones mantenidos en la cuenta de reserva de deuda dejaron de estar restringidos y han sido clasificados como efectivo.

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2018, la Compañía recibió los depósitos a término pendientes de \$8,3 millones como una parte del producto al cierre de la venta de su participación de capital en el CPI de Ecuador.

NOTA 7 – INVERSIONES

	Inversión en compañía de oleoducto	Inversiones en compañía de petróleo y gas	Inversión en compañía de generación de energía	Inversión en Interoil	Total inversiones
Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 1,803	\$ 225	\$ 15,085	\$ 1,516	\$ 18,629
Disposiciones	—	—	—	(1,925)	(1,925)
Ganancia realizada	—	—	—	1,856	1,856
Pérdida no realizada	—	—	(4,285)	(2,025)	(6,310)
Ganancia en cambio	132	—	—	578	710
Saldo a marzo 31 de 2018	\$ 1,935	\$ 225	\$ 10,800	\$ —	\$ 12,960

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2018, la Compañía vendió sus acciones restantes de la Inversión en Interoil obteniendo recursos por \$1,9 millones, lo cual resultó en una ganancia realizada de \$1,9 millones.

NOTA 8 – DEUDA CON BANCOS

Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 294,590
Amortización de costos de transacción	974
Saldo a marzo 31 de 2018	\$ 295,564

Después de marzo 31 de 2018, la Compañía culminó una oferta privada de títulos preferenciales no garantizados por un monto total de capital de \$320 millones (los “Títulos”). Los recursos netos de los Títulos han sido usados para pagar en su totalidad los montos pendientes de lo obtenido en préstamo bajo la línea de crédito existente por el monto de \$305 millones más el interés causado y los costos de transacción. Los Títulos pagaran interés semestralmente a una tasa de \$7,25% anual, y vencerán en mayo de 2025, a menos que sean redimidos antes o sean recomprados de acuerdo con sus términos.

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

A marzo 31 de 2018, el primer pago de capital, neto de costos de transacción no amortizados por el monto de \$22,7 millones, han sido clasificados como corrientes dado que los pagos están programados para comenzar en marzo de 2019.

NOTA 9 – OBLIGACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

A marzo 31 de 2018	Pagos mínimos de arrendamiento	VP de Pagos Mínimos de Arrendamiento
Instalación de procesamiento de gas natural de Jobo		
No más de un año	\$ 7,774	\$ 6,304
Más de un año y no más de cinco años	20,873	19,110
Más de cinco años	—	—
	28,647	25,414
Menos: cargos de financiación futuros	(3,233)	—
VP de pagos mínimos de arrendamiento	\$ 25,414	\$ 25,414
Estaciones de compresión		
No más de un año	\$ 2,742	\$ 1,596
Más de un año y no más de cinco años	11,530	7,888
Más de cinco años	14,929	13,167
	29,201	22,651
Menos: cargos de financiación futuros	(6,550)	—
VP de pagos mínimos de arrendamiento	\$ 22,651	\$ 22,651
Obligaciones de arrendamiento financiero		
A marzo 31 de 2018		
Obligaciones de arrendamiento financiero - corrientes		\$ 7,900
Obligaciones de arrendamiento financiero – no corrientes		40,165
VP de pagos mínimos de arrendamiento		\$ 48,065
A diciembre 31 de 2017		
Obligaciones de arrendamiento financiero - corrientes		\$ 6,500
Obligaciones de arrendamiento financiero – no corrientes		29,358
VP de pagos mínimos de arrendamiento		\$ 35,858

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2018, la segunda estación de compresión de gas natural arrendada por la Compañía entró en operación y fue reconocida como un arrendamiento financiero. El plazo del arrendamiento es diez años y la Compañía tiene la opción de obtener la propiedad al final del plazo. La obligación de arrendamiento financiero fue descontada a la tasa de interés implícita de 5,2% al comienzo, y fue inicialmente reconocida al valor razonable de \$13,9 millones.

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

NOTA 10 – CAPITAL ACCIONARIO

Autorizado

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

Emitido y en circulación	Número	Monto
	(000)	
Saldo a diciembre 31 de 2017	176,109	\$ 707,125
Emitido al ejercicio de opciones de compra de acciones	691	1,872
Transferencia de otras reservas para opciones de compra de acciones	—	1,144
Saldo a marzo 31 de 2018	176,800	\$ 710,141

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	2,774	4.42
Ejercidas	(691)	3.40
Perdidas y canceladas	(89)	4.62
Saldo a marzo 31 de 2018	16,847	3.99

A continuación se presenta la información relativa a las opciones de compra de acciones en circulación a marzo 31 de 2018.

Rango de precios de ejercicio (C\$)	Opciones de compra de acciones en circulación			Opciones de compra de acciones que pueden ser ejercidas	
	Número de opciones de compra de acciones (000)	Promedio ponderado de vida contractual restante (años)	Promedio ponderado de precio de ejercicio (C\$)	Número de opciones de compra de acciones (000)	Promedio ponderado de precio de ejercicio (C\$)
\$2,21 a \$3,50	5,282	2.2	2.80	5,282	2.80
\$3,60 a \$6,66	11,565	3.8	4.54	7,686	4.65
	16,847	3.3	3.99	12,968	3.89

Se registró un gasto por remuneración basada en acciones de \$2,2 millones (\$3,3 millones en 2017) durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2018.

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017
(en dólares de Estados Unidos (cantidades en tablas en miles) salvo que se indique otra cosa)

NOTA 11 – INGRESO Y GASTO FINANCIERO

Tres meses terminados en marzo 31 de	2018	2017
Ingreso financiero		
Intereses y otro ingreso	\$ 288	\$ 890
Gasto financiero		
Incremento en obligaciones de desmantelamiento	419	545
Amortización de cargos anticipados	974	4,717
Intereses y otros costos financieros	7,945	6,405
	9,338	11,667
Gasto financiero neto	\$ 9,050	\$ 10,777

NOTA 12 – INGRESO (PÉRDIDA) NETO(A) POR ACCIÓN

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2018	2017
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$ 8,278	\$ (7,942)
Promedio ponderado de ajustes en acciones ordinarias		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, básico	176,572	174,378
Efecto de opciones de compra de acciones	2,187	—
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, diluido	178,759	174,378

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2017, las opciones de compra de acciones fueron antidilutivas debido a una pérdida neta.

NOTA 13 – INFORMACIÓN ADICIONAL

La Compañía registra los ingresos por petróleo y gas natural, netos de regalías, asignados a las siguientes categorías:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2018	2017
Ingresos de gas natural, netos de regalías	\$ 42,526	\$ 31,356
Ingresos de petróleo, netos de regalías	\$ 8,861	\$ 7,248

La compañía registra las ventas de petróleo y gas natural netas de regalías. Las regalías en que se incurrió fueron las siguientes:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2018	2017
Regalías de gas natural	\$ 5,799	\$ 4,185
Regalías de petróleo	\$ 975	\$ 814

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

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

Tres meses terminados en marzo 31 de	2018	2017
Impuestos de renta pagados	\$ 4,120	\$ —
Intereses pagados	\$ 6,572	\$ 6,249

Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2018	2017
Petróleo crudo pagadero en especie – no realizado	\$ 39	\$ (31)
Unidades de acciones restringidas – no realizadas	(111)	(359)
Unidades de acciones restringidas – realizadas	103	(339)
Inversiones – no realizadas	6,310	2,700
Inversiones – realizadas	(1,856)	—
Contrato de cobertura – no realizado	(212)	—
	\$ 4,273	\$ 1,971

Los cambios en capital de trabajo distinto a efectivo comprenden:

Tres meses terminados en marzo 31 de	2018	2017
Cambio en:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	\$ (3,427)	\$ (4,515)
Gastos y depósitos pagados por anticipado	(2,148)	(230)
Inventario de petróleo crudo	86	104
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(6,373)	(11,469)
Petróleo crudo pagadero en especie	(11)	—
Ingreso diferido	2,959	(1,200)
Impuesto a la riqueza por pagar	—	469
Impuestos por pagar	4,387	9,992
	\$ (4,527)	\$ (6,849)
Atribuible a:		
Actividades operativas	(1,713)	1,629
Actividades de inversión	(2,814)	(8,478)
	\$ (4,527)	\$ (6,849)

NOTA 14 – INFORMACIÓN SEGMENTADA

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

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

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

	Colombia	Otros segmentos	Total
Tres meses terminados en marzo 31 de 2018			
Ingreso y otras entradas	\$ 52,112	\$ —	\$ 52,112
Gastos, excluidos impuestos de renta	(29,069)	(16,660)	(45,729)
Ingreso (pérdida) neto(a) antes de impuestos	23,043	(16,660)	6,383
Recuperación de impuesto de renta	(1,895)	—	(1,895)
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$ 24,938	\$ (16,660)	\$ 8,278
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$ 40,063	\$ 131	\$ 40,194
Tres meses terminados en marzo 31 de 2017			
Ingreso y otras entradas	\$ 41,583	\$ —	\$ 41,583
Utilidad del capital	—	286	286
Gastos, excluidos impuestos de renta	(29,432)	(16,602)	(46,034)
Ingreso (pérdida) neto(a) antes de impuestos	12,151	(16,316)	(4,165)
Gasto de impuesto de renta	3,777	—	3,777
Ingreso (pérdida) neto(a)	\$ 8,374	\$ (16,316)	\$ (7,942)
Gastos de capital, netos de disposiciones	\$ 23,893	\$ 107	\$ 24,000
Saldo a marzo 31 de 2018			
Total activos	\$ 644,362	\$ 73,335	\$ 717,697
Total pasivos	\$ 272,001	\$ 194,184	\$ 466,185
Saldo a diciembre 31 de 2017			
Total activos	\$ 619,189	\$ 77,254	\$ 696,443
Total pasivos	\$ 259,544	\$ 197,757	\$ 457,301

NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La clasificación de los instrumentos financieros de la Compañía permanece sin cambios desde diciembre 31 de 2017.

Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores en libros y los correspondientes valores razonables de efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar comerciales y otras, cuentas por pagar comerciales y otras, y obligaciones de arrendamiento financiero se aproximan a sus valores razonables a marzo 31 de 2018. Las Unidades de Acciones Restringidas (“UAR”), las inversiones y los contratos de cobertura se registran a valor razonable. El valor razonable de la deuda con bancos es \$305 millones.

La Compañía clasifica el valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable de acuerdo con la siguiente jerarquía basada en la cantidad de elementos observables usados para valorar el instrumento.

- Nivel 1 - Los precios cotizados están disponibles en mercados activos para activos o pasivos idénticos desde la fecha de reporte. Los mercados activos son aquellos en los cuales las

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

transacciones ocurren con suficiente frecuencia y volumen para brindar información de precios sobre una base constante.

- Nivel 2 - Los elementos para fijar precios son diferentes a los precios cotizados en los mercados activos incluidos en el Nivel 1. Los precios en el Nivel 2 son directa o indirectamente observables desde la fecha de reporte. Las valoraciones de Nivel 2 se basan en elementos que incluyen precios futuros cotizados para productos básicos, valor temporal y factores de volatilidad, los cuales pueden ser sustancialmente observados o corroborados en el mercado.
- Nivel 3 - Las valoraciones en este nivel son aquellas con elementos para el activo o pasivo que no se basan en datos observables de mercado.

Los instrumentos financieros de la Compañía han sido evaluados conforme a la jerarquía de valor razonable descrita arriba. El efectivo, el efectivo restringido y las UAR se clasifican en el Nivel 1. Las inversiones en la compañía del oleoducto y la compañía de petróleo y gas (\$2,1 millones), el petróleo crudo pagadero en especie y el contrato de cobertura se clasifican en el Nivel 2. La inversión en la compañía de generación de energía se clasifica en el Nivel 3 (\$10,8 millones). La evaluación de la importancia de un elemento en particular para la medición del valor razonable requiere criterio y puede afectar la ubicación en el nivel de jerarquía del valor razonable.

Unidades de acciones restringidas

	Número (000)		Monto
Saldo a diciembre 31 de 2017	617	\$	2,003
Otorgadas	632		2,254
Liquidadas	(580)		(2,200)
Pérdida realizada	—		103
Ganancia no realizada	—		(111)
Pérdida en cambio	—		132
Saldo a marzo 31 de 2018	669	\$	2,181

En enero 26 de 2018, la Compañía otorgó 631.500 con un precio de referencia de C\$4.22 por acción. Las UAR maduran en una mitad en seis meses y en otra mitad en un año desde la fecha de otorgamiento, y probablemente se liquidarán en efectivo.

En enero 16 de 2018, se liquidaron 580.250 UAR en efectivo a un precio de C\$4,71 por acción, resultando en un pago de \$2,2 millones.

Riesgo de mercado

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

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

(i) Riesgo de precio de productos básicos

El riesgo de precios de productos básicos es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en precios de productos básicos. Los precios bajos de productos básicos también pueden tener impacto en la capacidad de la Compañía para reunir capital. La mayoría del volumen de producción de la Compañía está sujeta a contratos a largo plazo de precio fijo, lo cual limita su exposición al riesgo de precio de productos básicos. De tiempo en tiempo la Compañía puede procurar mitigar el riesgo de precios de productos básicos mediante el uso de derivados financieros. La política de la Compañía es suscribir solamente los contratos de productos básicos considerados adecuados hasta un máximo del 50% de los volúmenes proyectados de producción. La Compañía no tuvo contratos de productos básicos en vigor durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2018.

(ii) Riesgo de moneda extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de cambio de monedas extranjeras. La Compañía está expuesta a fluctuaciones de monedas extranjeras pues ciertos gastos se denominan en pesos colombianos y dólares canadienses. A marzo 31 de 2018, la tasa de cambio del peso colombiano al dólar de Estados Unidos fue de 2.780:1 (2.984:1 a diciembre 31 de 2017) y la tasa de cambio del dólar canadiense al dólar de Estados Unidos fue de 1,29:1 (1,25:1 a diciembre 31 de 2017).

La Compañía no tuvo contratos de futuros sobre tasa de cambio en vigor en marzo 31 de 2018 o durante los tres meses terminados en esa fecha.

(iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en las tasas de interés de mercado. A marzo 31 de 2018, la Compañía estaba expuesta al riesgo de tasa de interés de ciertos instrumentos de deuda con tasas de interés variable, en la medida en que fueran girados. Después de marzo 31 de 2018, la Compañía culminó una oferta privada de títulos no garantizados que están sujetos a una tasa de interés fija, reduciendo significativamente con ello la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. El resto de los activos y pasivos financieros de la Compañía no está expuesto al riesgo de tasa de interés.

A marzo 31 de 2018, la Compañía tenía un contrato de cobertura bajo los siguientes términos:

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

Después de marzo 31 de 2018, con la culminación de la oferta privada de los Títulos y el pago de la deuda existente, el instrumento financiero de cobertura sobre la tasa LIBOR ha sido liquidado.

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

Riesgo de liquidez

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

La siguiente tabla presenta los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía a marzo 31 de 2018:

	Menos de un año	1-2 años	Más de 2 años	Total
Deuda con bancos - capital	\$ 23,462	93,846	\$ 187,692	\$ 305,000
Obligaciones de arrendamiento financiero - no descontadas	10,517	10,600	36,731	57,848
Cuentas por pagar, comerciales y otras	50,608	—	—	50,608
Petróleo crudo pagadero en especie	777	—	—	777
Impuestos por pagar	13,051	—	—	13,051
Ingreso diferido	7,764	—	—	7,764
Otras obligaciones a largo plazo	—	2,069	—	2,069
Unidades de acciones restringidas	2,149	32	—	2,181
	\$ 108,328	\$ 106,547	\$ 224,423	\$ 439,298

Después de marzo 31 de 2018, la Compañía culminó la oferta privada de los Títulos, lo cual difiere la amortización trimestral de \$23,5 millones de la línea de crédito existente a partir de marzo de 2019, para un vencimiento único en mayo de 2025.

Además de lo anterior, la Compañía ha emitido cartas de crédito por un total de \$89 millones para garantizar algunas obligaciones bajo sus contratos de exploración y para garantizar otros compromisos contractuales, de lo cual \$21,1 millones se relacionan con activos mantenidos para la venta. Tales montos se vuelven exigibles solamente si la Compañía no cumple con tales obligaciones.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito refleja el riesgo de pérdida si las contrapartes no cumplen sus obligaciones contractuales. La mayoría de los saldos comerciales por cobrar de la Compañía se refiere a ventas de petróleo y gas natural. La política de la Compañía es celebrar contratos con clientes que sean entidades bien establecidas y bien financiadas en la industria de petróleo y gas, de modo que el nivel de riesgo se mitigue. A la fecha, la Compañía no ha experimentado pérdidas de crédito importantes en el recaudo de sus cuentas comerciales por cobrar. En Colombia, una porción significativa de las ventas de petróleo y gas natural es a clientes que están directa o indirectamente controlados por el gobierno. La Compañía también ha celebrado contratos de venta con ciertas compañías colombianas del sector privado, en su mayoría con calificaciones crediticias de grado de inversión.

Las cuentas comerciales por cobrar de la Compañía se refieren principalmente a ventas de petróleo y gas natural, las cuales normalmente se recaudan dentro de los 45 días siguientes al mes de producción. La

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

Compañía históricamente no ha experimentado problemas de cartera con sus clientes. El saldo de cuentas comerciales por cobrar relacionadas con contratos con clientes a marzo 31 de 2018 fue de \$35,6 millones (\$24,2 millones en diciembre 31 de 2017).

Administración de capital

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

La compañía hace seguimiento al apalancamiento y ajusta su estructura de capital con base en su nivel de deuda neta. La deuda neta se define como el monto de capital de su deuda pendiente con bancos y obligaciones de arrendamiento financiero menos capital de trabajo, según lo definido anteriormente. Con el fin de facilitar la administración de su deuda neta, la Compañía prepara presupuestos anuales, los cuales se actualizan según sea necesario dependiendo de factores variantes que incluyen los precios actuales y proyectados de petróleo crudo, cambios en la estructura de capital, ejecución del plan de negocios de la Compañía y las condiciones generales de la industria. El presupuesto anual es aprobado por la Junta Directiva y se preparan y revisan actualizaciones según sea necesario.

Durante los tres meses terminados en marzo 31 de 2018, la Compañía vendió sus acciones restantes en Interoil obteniendo recursos por \$1,9 millones, lo cual resultó en una ganancia en efectivo realizada general de \$3,8 millones sobre la inversión original de la Compañía de \$3,2 millones. La Compañía también recibió \$22,1 millones del total de \$28,1 millones de recursos en efectivo y el depósito a término pendiente por \$8,3 millones previamente registrado como efectivo restringido (nota 6) por la venta de su participación de capital en el CPI de Ecuador. El remanente de \$6 millones de recursos restantes en efectivo ha sido clasificado como cuenta por cobrar a largo plazo pues se recibirá en junio de 2019.

Después de marzo 31 de 2018, la Compañía culminó una oferta privada de títulos preferenciales no garantizados por un monto total de capital de \$320 millones y ha usado el producto neto para pagar totalmente los montos pendientes pedidos en préstamo bajo su línea de crédito existente por el monto de \$305 millones más los intereses causados.

Al reemplazar la línea de crédito actual de \$305 millones, la Compañía se beneficia con: (i) reemplazo del préstamo a término actual, el cual causa una tasa de interés fluctuante de Libor +5,5% a tres meses (que actualmente es de un total aproximado del 8%, pues la tasa Libor a tres meses ha estado aumentando sustancialmente durante los últimos 14 meses), por un cupón fijo de 7,25%, el cual brinda tanto una reducción como la certidumbre de los gastos de deuda en un ambiente extremadamente volátil de tasas de interés; (ii) diferimiento de la amortización trimestral de \$23,5 millones de capital de la línea de crédito existente a partir de marzo de 2019, para un vencimiento único en mayo de 2025; (iii) un contrato administrativamente menos gravoso para los títulos, que no requerirá garantía o certificación trimestral de compromisos de mantenimiento (solamente según se incurra en ellos); (iv) ausencia de la necesidad de mantener efectivo en una cuenta de reserva para servicio de deuda, según se exige bajo la línea de crédito actual (se prevé que estos montos sumen en total aproximadamente \$25 millones más adelante en 2018 bajo la línea de crédito actual); y (v) logro de algunas otras flexibilidades operacionales y financieras, incluida la posibilidad para la Compañía de pagar un dividendo.

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

	Marzo 31 de 2018	
Deuda con bancos– capital	\$	305,000
Obligaciones de arrendamientos financieros		48,065
Superávit de capital de trabajo		(94,472)
Deuda neta	\$	258,593

NOTA 16 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A continuación se presentan los compromisos contractuales de la Compañía a marzo 31 de 2018:

	Menos de 1 año		1-3 años		Más de 3 años		Total	
Contratos de exploración y producción	\$	21,511	\$	49,805	\$	22,016	\$	93,332
Contrato de operación de instalación de Jobo		2,879		5,757		1,919		10,555
Contratos de operación de estaciones de compresión		2,470		5,090		18,744		26,304
Arrendamientos de oficina		1,388		1,502		365		3,255

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 pendientes de exploración a marzo 31 de 2018 por \$93,3 millones y ha emitido \$39,6 millones en garantías financieras relacionadas con ellos. En el evento de que la Compañía venda algunos activos de E&E y D&P de petróleo, \$25,6 millones del total de \$93,3 millones de compromisos de exploración y \$21,1 millones de los \$39,6 millones de garantías financieras relacionadas con estos activos ya no serán mantenidos por la Compañía.

Contratos de transporte por oleoducto bajo la modalidad de pago en firme

La Compañía posee una participación del 0,5% en Oleoducto Bicentenario de Colombia (“OBC”), entidad que posee un sistema de oleoducto que conectará la producción de petróleo de la cuenca de los Llanos con el sistema de oleoducto de Caño Limón. Conforme a los términos del acuerdo con OBC, a la Compañía se le puede exigir que otorgue respaldo financiero o garantías por su participación proporcional de capital en cualquier financiación futura de deuda que asuma OBC. La Compañía también ha celebrado acuerdos de transporte bajo la modalidad de pago en firme independientemente del volumen transportado con OBC y Cenit Transporte y Logística de Hidrocarburos S.A. para 550 barriles de petróleo por día a una tarifa variable regulada. Las tarifas a marzo 31 de 2018 son \$7,56/barril y \$2,97/barril, respectivamente. Los contratos bajo la modalidad de pago en firme expirarán en noviembre de 2025 y 2028, respectivamente.

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

Para los tres meses terminados en marzo 31 de 2018 y 2017

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

Contingencias

En el curso normal de las operaciones, la Compañía tiene disputas con participantes en la industria y evaluaciones de las autoridades tributarias, de las cuales actualmente no puede determinar su resultado final. La Compañía tiene la política de registrar los pasivos contingentes al volverse determinables y cuando sea más probable que haya pérdida a que no la haya.

NOTA 16 - EVENTO SUBSIGUIENTE

Después de marzo 31 de 2018, la Compañía culminó una oferta privada de títulos preferenciales no garantizados por un monto total de capital de \$320 millones. Los recursos netos han sido usados para pagar en su totalidad los montos pendientes de lo obtenido en préstamo bajo la línea de crédito existente por el monto de \$305 millones más el interés causado y los costos de transacción. Los Títulos pagaran interés semestralmente a una tasa de \$7,25% anual, y vencerán en mayo de 2025, a menos que sean redimidos antes o sean recomprados de acuerdo con sus términos.