ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Estados consolidados de situación financiera (no auditados)

Al (miles de dólares estadounidenses)	NOTA		30 de septiembre 2026		31 de diciembre 2025
ACTIVOS					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	**23**	**$**	**142.725**	$	58.328
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	**23**		**6.418**		5.424
Cuentas por cobrar	**5**		**228.893**		78.329
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes			**20.355**		13.357
Valores negociables	**6**		**63.590**		45.090
Instrumentos financieros derivados	**25**		**4.441**		776
Activo por impuesto sobre la renta corriente			**160.424**		68.363
Inventario a corto plazo	**7**		**62.830**		4.327
			689.676		273.994
Exploración y evaluación	**10**		**302.539**		161.125
Propiedades, planta y equipo	**11**		**2.694.049**		1.500.213
Inventario a largo plazo	**12**		**166.075**		175.426
Otros activos a largo plazo	**23**		**55.513**		14.629
Activo por impuesto diferido			**472.708**		142.253
Plusvalía			**73.452**		73.452
		$	**4.454.012**	$	2.341.092
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar y pasivos acumulados		**$**	**616.785**		235.809
Porción corriente de los anticipos de clientes	**13**	**$**	**75.553**		—
Porción corriente de la contraprestación diferida	**8**		**14.344**		—
Porción corriente de los pasivos por desmantelamiento y ambientales	**16**		**18.970**		10.158
			725.652		245.967
Deuda	**14**		**875.388**		33.000
Obligaciones por arrendamiento	**15**		**16.792**		7.814
Pasivos por desmantelamiento y ambientales	**16**		**340.226**		79.007
Pasivos por compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo	**17**		**17.676**		15.228
Otros pasivos a largo plazo			**31.479**		7.143
Contraprestación diferida	**8**		**40.828**		—
Pasivo por impuesto diferido			**5.439**		—
			2.053.480		388.159
Patrimonio de los accionistas					
Capital social	**18**		**624.984**		621.062
Superávit contribuido			**20.665**		20.738
Otras reservas			**(198)**		—
Ganancias retenidas			**1.755.081**		1.311.133
			2.400.532		1.952.933
		$	**4.454.012**	$	2.341.092

Compromisos y contingencias (Nota 27)
Véanse las Notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntas

Aprobado por la Junta:

"firmado"
Sigmund Cornelius
Director

"firmado"
Bob MacDougall
Director

Estados consolidados de resultado neto y resultado integral (no auditados)

(miles de dólares estadounidenses, excepto los importes por acción)	NOTA	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025	Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026	Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025
Ventas de petróleo y gas natural	19	$ 633.549	$ 252.424	$ 1.370.942	$ 757.129
Regalías		(86.452)	(30.785)	(196.201)	(98.103)
Ingresos netos		547.097	221.639	1.174.741	659.026
Otros ingresos	19	1.971	2.168	6.635	6.999
Pérdida en contratos de cobertura de materias primas	25	—	(3.021)	(31.665)	(2.054)
Ingresos		549.068	220.786	1.149.711	663.971
Gastos					
Producción		165.039	62.120	313.121	168.470
Transporte		53.667	19.124	107.943	53.363
Petróleo crudo adquirido		50.712	—	87.468	162
Generales y administrativos		35.790	19.214	81.629	53.669
Ganancia no realizada en valores negociables	6	(8.215)	—	(18.500)	—
Costos de transacción	8	—	—	29.000	—
Pérdida (ganancia) por adquisición	8	4.873	—	(297.610)	—
Agotamiento, depreciación y amortización	11	100.551	47.767	214.222	146.135
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo	17	15.322	11.733	33.209	19.939
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio	18	273	169	712	531
Otros gastos	20	1.777	3.815	28.104	17.415
Ganancia cambiaria		(10.981)	(5.222)	(13.230)	(8.843)
		408.808	158.720	566.068	450.841
Ingresos financieros	21	(1.781)	(1.306)	(7.925)	(3.215)
Gastos financieros	21	36.281	5.796	60.265	16.326
Gastos financieros netos		34.500	4.490	52.340	13.111
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		105.760	57.576	531.303	200.019
Gasto (recuperación) por impuesto sobre la renta					
Gasto por impuesto corriente		16.607	11.135	34.567	32.267
Gasto (recuperación) por impuesto diferido		13.898	(4.035)	(27.404)	(12.466)
		30.505	7.100	7.163	19.801
Utilidad neta del período		$ 75.255	$ 50.476	$ 524.140	$ 180.218
Otro resultado integral					
Conversión de moneda extranjera		(198)	—	(198)	—
Resultado neto y resultado integral totales del período		$ 75.057	$ 50.476	$ 523.942	$ 180.218
Utilidad neta básica por acción ordinaria	22	$ 0,78	$ 0,52	$ 5,45	$ 1,85
Utilidad neta diluida por acción ordinaria	22	$ 0,78	$ 0,52	$ 5,44	$ 1,85

Véanse las Notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntas

Estados consolidados de cambios en el patrimonio (no auditados)

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de (miles de dólares estadounidenses)		**2026**		2025
Capital social				
Saldo al inicio del período	**$**	**621.062**	$	632.899
Emisión de acciones ordinarias en virtud de planes liquidados con instrumentos de patrimonio		**3.922**		—
Recompra de acciones		**—**		(8.891)
Saldo al final del período	**$**	**624.984**	$	624.008
Superávit contribuido				
Saldo al inicio del período	**$**	**20.738**	$	20.024
Compensaciones basadas en acciones		**712**		531
Opciones ejercidas		**(785)**		—
Saldo al final del período	**$**	**20.665**	$	20.555
Otras reservas				
Saldo al inicio del período	**$**	**—**	$	—
Otro resultado integral		**(198)**		—
Saldo al final del período	**$**	**(198)**	$	—
Ganancias retenidas				
Saldo al inicio del período	**$**	**1.311.133**	$	1.178.398
Utilidad neta del período		**524.140**		180.218
Dividendos		**(80.192)**		(80.818)
Recompra de acciones		**—**		(9.979)
Saldo al final del período	**$**	**1.755.081**	$	1.267.819
	$	**2.400.532**	$	1.912.382

Véanse las Notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntas

Estados consolidados de flujos de efectivo (no auditados)

(miles de dólares estadounidenses)	NOTA	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre **de 2026**	de 2025	Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre **de 2026**	de 2025
Actividades de operación					
Utilidad neta		**$ 75.255**	$ 50.476	**$ 524.140**	$ 180.218
Sumar (deducir) partidas no monetarias					
Ganancia no realizada en valores negociables	**6**	**(8.215)**	—	**(18.500)**	—
Pérdida (ganancia) por adquisición	**8**	**4.873**	—	**(297.610)**	—
Ajuste no monetario al valor razonable de los inventarios	**8**	**–**	—	**9.365**	—
Agotamiento, depreciación y amortización	**11**	**100.551**	47.767	**214.222**	146.135
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo	**17**	**15.322**	11.733	**33.209**	19.939
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio	**18**	**273**	169	**712**	531
Otros gastos (ingresos) no monetarios	**20**	**(1.397)**	40	**3.857**	620
Gastos financieros no monetarios	**21**	**12.598**	3.566	**19.480**	9.952
Gasto (recuperación) por impuesto diferido		**13.898**	(4.035)	**(27.404)**	(12.466)
Ganancia cambiaria no realizada		**(16.817)**	(4.246)	**(18.093)**	(11.534)
Ganancia no realizada en contratos de cobertura de materias primas	**25**	**—**	(172)	**(1.281)**	(1.332)
Variación neta en activos y pasivos	**23**	**(58.113)**	(18.306)	**(80.548)**	(15.051)
Efectivo proporcionado por actividades de operación		**138.228**	86.992	**361.549**	317.012
Actividades de inversión					
Gastos de exploración y evaluación	**10**	**(40.091)**	(20.959)	**(147.414)**	(72.685)
Gastos de propiedades, planta y equipo	**11**	**(121.679)**	(59.002)	**(239.092)**	(153.020)
Gastos de inventario a largo plazo, netos de transferencias y ventas	**12**	**1.291**	1.585	**9.351**	9.900
Adquisición de empresas, neto de efectivo adquirido	**8**	**—**	—	**(307.179)**	—
Adquisición de propiedades	**9**	**—**	—	**—**	(15.968)
Cambio neto en el capital de trabajo no monetario	**23**	**(53.449)**	3.959	**(38.904)**	35.203
Efectivo (utilizado en) actividades de inversión		**(213.928)**	(74.417)	**(723.238)**	(196.570)
Actividades de financiamiento					
Emisión de bonos no garantizados, fondos obtenidos	**14**	**—**	—	**500.000**	—
Costos de emisión de bonos no garantizados	**14**	**—**	—	**(15.380)**	—
Utilización (pago) de deuda bancaria	**14**	**82.499**	(8.000)	**49.499**	(50.000)
Pagos de obligaciones por arrendamiento	**15**	**(2.434)**	(175)	**(4.748)**	(393)
Dividendos	**18**	**(26.772)**	(26.892)	**(80.192)**	(80.818)
Emisión de acciones ordinarias en virtud de planes liquidados con instrumentos de patrimonio	**18**	**250**	—	**3.137**	—
Acciones ordinarias recompradas	**18**	**—**	(7.606)	**—**	(18.870)
Cambio neto en el capital de trabajo no monetario	**23**	**—**	146	**—**	(1.082)
Efectivo proporcionado por (utilizado en) actividades de financiamiento		**53.543**	(42.527)	**452.316**	(151.163)

(miles de dólares estadounidenses)	NOTA	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026	de 2025	Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026	de 2025
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo y de efectivo y equivalentes de efectivo restringidos durante el período		**(22.157)**	(29.952)	**90.627**	(30.721)
Impacto de la tasa de cambio en los saldos de efectivo denominados en moneda extranjera		**1.568**	1.227	**7.093**	3.709
Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo y equivalentes de efectivo restringidos al comienzo del período	**23**	**182.252**	103.500	**63.943**	101.787
Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo y equivalentes de efectivo restringidos al final del período	**23**	**$ 161.663**	$ 74.775	**$ 161.663**	$ 74.775

Información complementaria sobre flujos de efectivo (Nota 23)

Véanse las Notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntas

1. Información corporativa

Parex Resources Inc. y sus subsidiarias ("Parex" o "la Compañía") se dedican al negocio de la exploración, el desarrollo, la producción y la comercialización de petróleo y gas natural en Colombia.

Parex Resources Inc. es una sociedad inscrita en bolsa de valores, constituida y domiciliada en Canadá. Su domicilio social se encuentra en 2400, 525-8th Avenue S.W., Calgary, Alberta T2P 1G1. La Compañía se constituyó el 17 de agosto de 2009, de conformidad con la *Business Corporations Act* (Alberta) (Ley de Sociedades Comerciales de Alberta).

Los estados financieros consolidados intermedios condensados fueron aprobados por la Junta Directiva el 5 de noviembre de 2026.

2. Base de presentación y políticas contables materiales

a) Declaración de conformidad

Los estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes a los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 se han preparado de conformidad con la NIC 34, "Información financiera intermedia". Los estados financieros consolidados intermedios condensados deben leerse en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2025, los cuales han sido preparados por la Administración de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB) (las "Normas Contables NIIF").

Las políticas aplicadas en estos estados financieros consolidados intermedios condensados se basan en las Normas Contables NIIF emitidas y vigentes al 5 de noviembre de 2026, fecha en que la Junta Directiva aprobó los estados financieros consolidados intermedios condensados.

b) Base de medición

Los estados financieros consolidados intermedios condensados se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto por aquellas partidas que se miden al valor razonable, según se analiza en la Nota 4: Determinación de los valores razonables.

c) Uso de juicios y estimaciones de la Administración e incertidumbre en la medición

La preparación oportuna de los estados financieros consolidados intermedios condensados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice su juicio respecto a los importes reportados de los activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios condensados, así como los importes reportados de los ingresos y gastos durante el período. Dichas estimaciones se refieren principalmente a transacciones y eventos no liquidados a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios condensados. En consecuencia, los resultados reales podrían diferir de los importes estimados a medida que ocurran eventos confirmatorios futuros.

Al elaborar estos estados financieros consolidados intermedios condensados, los juicios significativos realizados por la Administración al aplicar las políticas contables del grupo y las principales fuentes de incertidumbre en la estimación fueron los mismos que los aplicados a los estados financieros consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2025.

3. Resumen de las políticas contables materiales

Las políticas contables adoptadas son coherentes con las del año financiero anterior, tal como se describe en la Nota 3 de los estados financieros consolidados de la Compañía correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2025, con la adición de las siguientes modificaciones a la NIIF 9 *Instrumentos financieros* y a la NIIF 7 *Instrumentos financieros: Información a revelar.*

El 1 de enero de 2026, la Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 *Instrumentos financieros* y a la NIIF 7 *Instrumentos financieros: Información a revelar* en el período intermedio terminado el 31 de marzo de 2026. Las modificaciones relativas a la revelación de información se refieren a la liquidación de pasivos financieros mediante un sistema de pago electrónico y a la evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. No hubo un efecto material en los estados financieros consolidados intermedios condensados de la Compañía. La Compañía ha optado por considerar que los pasivos financieros liquidados en efectivo mediante un sistema de pago electrónico se cancelan antes de la fecha de liquidación. Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva sin reexpresar la información comparativa, de conformidad con los requisitos de transición para la aplicación inicial de la NIIF 9. No se realiza ningún ajuste al saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo en los estados consolidados de flujos de efectivo.

Además, debido a la adquisición de Sabana Petroleum International Holdings B.V. (anteriormente Frontera Petroleum International Holdings B.V.) (véase la Nota 8: Combinaciones de negocios), se han actualizado las siguientes políticas contables adicionales:

Subsidiarias:
Sabana Resources Corp. (anteriormente Frontera Energy Colombia Corp.) ha sido identificada como una subsidiaria operativa principal adicional constituida en Suiza y su actividad comercial principal es la exploración y el desarrollo de petróleo y gas natural en Colombia. Parex posee el 100% de esta subsidiaria.

Anticipos de clientes:
La Compañía reconoce cada contrato en el estado de situación financiera como un activo por contrato o un pasivo por contrato, basándose en la relación entre el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía en virtud del contrato y la contraprestación recibida del cliente. Además, cuando un cliente pague la contraprestación, o cuando la Compañía tenga un derecho incondicional a la contraprestación (es decir, una cuenta por cobrar) antes de transferir los bienes o servicios, la entidad presentará el importe como un pasivo por contrato o un anticipo de cliente en el estado de situación financiera (véase la Nota 13: Anticipos de clientes). Esta clasificación se aplica en la fecha que ocurra primero: la fecha de pago o la fecha de vencimiento del pago. Los componentes de financiamiento implícitos en los acuerdos de pago anticipado de los clientes se reconocen utilizando el método de interés efectivo durante la vigencia del acuerdo cuando existan componentes de financiamiento significativos.

Otro resultado integral:
Otro resultado integral ("ORI") comprende las partidas de ingresos y gastos que, de conformidad con las Normas Contables NIIF, se reconocen fuera del resultado neto. El ORI incluye diferencias de conversión de moneda extranjera derivadas de la conversión de negocios en el extranjero, las cuales pueden reclasificarse al resultado neto al momento de la enajenación del negocio en el extranjero correspondiente. Los efectos del impuesto sobre la renta de las partidas reconocidas en el ORI se reconocen también en el ORI, cuando corresponda.

Además, debido al cierre de la Alianza Estratégica con Ecopetrol (véase la Nota 8: Combinaciones de negocios), se ha actualizado la siguiente política contable:

Contraprestación diferida:
Se entiende por *contraprestación diferida* la obligación de la Compañía de financiar inversiones de capital futuras en virtud de un acuerdo de adquisición, en la medida en que dichas inversiones relacionadas con la participación adquirida. En la fecha de adquisición, se reconoce a su valor razonable, determinado como el valor presente de los pagos futuros previstos. Tras su reconocimiento inicial, se mide al costo amortizado mediante el método del interés efectivo, y la reversión del descuento se reconoce como gasto financiero. El pasivo se reduce a medida que se incurre en los gastos correspondientes. Los cambios en el importe estimado o en las fechas previstas de dichos gastos se reconocen en el resultado neto. Los gastos que otorguen a la Compañía una participación adicional no forman parte de la contraprestación diferida. Se capitalizan como propiedades, planta y equipo cuando se incurre en ellos.

Además, debido al reconocimiento del impuesto al patrimonio en el período actual, se ha actualizado la siguiente política contable adicional:

Impuesto al patrimonio:
El impuesto al patrimonio representa un impuesto que impone el Gobierno colombiano a las entidades cuyo patrimonio líquido exceda un umbral prescrito a una fecha de medición específica. El impuesto se reconoce como un gasto cuando ocurre el hecho imponible y el monto puede estimarse de manera fiable. El pasivo relacionado se mide sobre la base de la tasa impositiva aplicable al patrimonio líquido gravable, considerando la legislación fiscal aprobada o prácticamente aprobada a la fecha sobre la que se informa. El impuesto al patrimonio se reconoce en resultados y no se incluye en el gasto por impuesto sobre la renta, a menos que así lo requiera la legislación fiscal aplicable (véase la Nota 20: Otros gastos).

Normas emitidas pero aún no vigentes

i) NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros
En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros ("NIIF 18"), la cual sustituirá a la NIC 1 e incluye requisitos para todas las entidades que apliquen las NIIF para la presentación y revelación de información en los estados financieros. La NIIF 18 introducirá nuevos totales, subtotales y categorías para los ingresos y gastos en el estado de resultados, además de requerir la revelación de información sobre las medidas de rendimiento definidas por la Administración y requisitos adicionales relativos a la agregación y desagregación de cierta información. Se espera que la nueva guía mejore la utilidad de la información presentada y revelada en los estados financieros de las empresas. La NIIF 18 entrará en vigencia para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su adopción anticipada, y deberá adoptarse de forma retroactiva.

Parex se encuentra evaluando actualmente el impacto de esta nueva norma contable de las NIIF en sus estados financieros consolidados. A lo largo de 2026, Parex evaluará los cambios en los sistemas, redactará y finalizará los estados financieros para cuantificar el impacto de los cambios, las medidas de rendimiento definidas por la Administración y la información conexa a revelar antes de su entrada en vigencia en 2027.

4. Determinación de los valores razonables

Los métodos utilizados en la determinación del valor razonable para activos y pasivos financieros y no financieros no han cambiado respecto al año financiero anterior. Véase la Nota 4 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 para obtener detalles sobre la determinación de los valores razonables.

5. Cuentas por cobrar

		30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025
Cuentas por cobrar comerciales	**$**	**158.142**	$	72.317
Cuentas por cobrar a socios		**37.231**		—
Impuesto al valor agregado (IVA)		**33.520**		6.012
	$	**228.893**	$	78.329

Las cuentas por cobrar comerciales consisten principalmente en cuentas por cobrar por ventas de petróleo relacionadas con las ventas de petróleo de la Compañía. Las cuentas por cobrar a socios se refieren principalmente a los importes recuperables de los socios en operaciones conjuntas por su parte proporcional de los costos incurridos en operaciones conjuntas. El IVA por cobrar corresponde al impuesto al valor agregado pagado por gastos operativos, de capital y administrativos de petróleo y gas en Colombia que es recuperable ante las autoridades fiscales colombianas. Se espera que todas las cuentas por cobrar se cobren en el transcurso de doce meses y, por lo tanto, se reconocen como activos corrientes.

6. Valores negociables

		30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025
Valores negociables	**$**	**63.590**	$	45.090

En 2025, la Compañía adquirió 6.084.986 acciones ordinarias de GeoPark Ltd (NYSE: GPRK) por una contraprestación total de $40,5 millones ($6,65 por acción). El valor razonable de estas acciones al 30 de septiembre de 2026 era de $63,6 millones, lo que dio como resultado una ganancia no realizada de $18,5 millones, la cual se registra en los estados consolidados de resultado neto y resultado integral.

7. Inventario a corto plazo

		30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025
Inventario de petróleo crudo	**$**	**51.176**	$	4.327
Inventario de materiales		**11.654**		—
Total	**$**	**62.830**	$	4.327

El inventario de petróleo crudo comprende el petróleo crudo producido y adquirido que ha sido inyectado en los oleoductos y almacenado en tanques a la fecha del estado de situación financiera. Se mide al costo o al valor neto realizable, según cuál sea menor, y el costo se determina mediante el método del costo medio ponderado. El costo abarca el costo del petróleo crudo adquirido y los gastos directos e indirectos incurridos para llevarlo a su ubicación y condición actuales, incluidos los costos de producción, ciertos costos de transporte, el gasto por agotamiento y el

gasto por regalías. Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía contaba con un inventario de petróleo crudo de 805,6 mbbls (116,9 mbbls al 31 de diciembre de 2025), registrados a un valor de $63,53/bbl al 30 de septiembre de 2026 ($37,05/bbl al 31 de diciembre de 2025).

El inventario de materiales consiste en los materiales utilizados en las operaciones y se registra al costo o al valor neto realizable, según cuál sea menor.

8. Combinaciones de negocios

Operación Frontera

El 1 de junio de 2026, la Compañía cerró la adquisición previamente anunciada de todos los activos de exploración y producción colombianos de Frontera Energy Corporation ("Frontera"), en virtud de la cual la Compañía, a través de una subsidiaria de propiedad exclusiva, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Sabana Petroleum International Holdings B.V (anteriormente Frontera Petroleum International Holdings B.V.) ("Sabana"), la cual posee todos los activos de exploración y producción de Frontera en Colombia, por una contraprestación en efectivo de $500 millones, más la asunción de deuda, además de un pago contingente de $25 millones (la "Operación Frontera"). La Operación Frontera se financió con los fondos provenientes de la emisión de bonos sénior no garantizados de la Compañía; véase la Nota 14: Deuda para obtener más detalles.

La contraprestación contingente será pagadera a Frontera si, en el transcurso de los 12 meses posteriores al cierre de la Operación Frontera, la Compañía obtiene una modificación contractual u otro acuerdo vinculante que prorrogue la vigencia del Contrato de Asociación Quifa. En la fecha de la adquisición, la contraprestación contingente se reconoció a su valor razonable estimado de $12,5 millones, lo que refleja la evaluación de la Administración, ponderada según su probabilidad, de que se cumpla la condición de pago. Dado que cualquier pago, en caso de realizarse, se espera que se efectúe en el transcurso de los 12 meses posteriores a la fecha de adquisición, el efecto del descuento no fue material.

La medición del valor razonable de la contraprestación contingente se clasifica dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable debido a que utiliza variables no observables significativas, principalmente la probabilidad de obtener la prórroga contractual requerida. La contraprestación contingente se volvió a medir al 30 de septiembre de 2026, sin que se reconociera ningún cambio en su valor razonable durante el período.

La NIIF 3 requiere que los importes a registrar por los activos y pasivos subyacentes adquiridos se determinen a la fecha de cierre (la "fecha de adquisición"), mientras que la contraprestación por la empresa fue negociada previamente y votada por los accionistas de Frontera el 30 de abril de 2026. Además, los activos por impuestos diferidos se registran con importes no descontados basados en las diferencias temporarias existentes a la fecha de la adquisición y, por lo tanto, no se registran a valor razonable en virtud de las NIIF. La base fiscal de los activos subyacentes adquiridos está expresada en pesos colombianos, una moneda distinta de la moneda funcional de la Compañía. Debido a la volatilidad de las tasas de cambio, el valor equivalente en dólares estadounidenses de los saldos fiscales a la fecha de la adquisición también aumentó significativamente respecto al momento en que se negoció la compra. Como resultado, la Compañía ha estimado que los activos por impuestos diferidos contribuyeron al reconocimiento de una ganancia por compra en condiciones muy ventajosas por un importe aproximadamente equivalente al de los activos por impuestos diferidos reconocidos.

Los estados consolidados de resultado neto y resultado integral incluyen los resultados de las operaciones de la Operación Frontera desde la fecha de cierre del 1 de junio de 2026. La Compañía incurrió en costos de transacción relacionados con la Operación Frontera por $29,0 millones para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, los cuales se registran como gastos en el momento de incurrirse y se presentan en los estados consolidados de resultado neto y resultado integral.

Los importes a continuación son estimaciones realizadas por la Administración en el momento de la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados, basándose en la información disponible en ese momento. Se podrán realizar modificaciones a estos importes a medida que se definan los valores sujetos a estimación por un período de hasta un año. La información pro forma revelada a continuación se presenta únicamente con fines informativos y no es necesariamente indicativa de los resultados que se habrían logrado si la Operación Frontera hubiera ocurrido el 1 de enero de 2026, ni es indicativa de resultados futuros.

Los supuestos clave utilizados en la combinación de negocios para calcular la asignación del precio de compra incluyen estimaciones de las reservas probadas más las reservas probables adquiridas que se basan en previsiones de producción, precios futuros de las materias primas, costos futuros de desarrollo y costos futuros de producción.

Durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026, la Compañía continuó ajustando la asignación provisional del precio de compra correspondiente a la Operación Frontera, a medida que obtuvo información adicional sobre hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición. Como resultado, la Compañía reconoció una provisión adicional de $11,0 millones al 1 de junio de 2026, con el correspondiente incremento en propiedades, planta y equipo, así como una disminución de $4,9 millones en el activo por impuestos diferidos y de la correspondiente ganancia por compra en condiciones muy ventajosas. Dado que este ajuste se basa en información obtenida durante el período

de medición sobre circunstancias existentes en la fecha de adquisición, se ha reflejado retroactivamente en la contabilización provisional de la adquisición.

Como resultado de la adquisición, la Compañía reconoció una ganancia por compra en condiciones muy ventajosas de $297,6 millones, que representa el excedente del valor razonable de los activos netos identificables adquiridos sobre la contraprestación transferida. La ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoció en los estados consolidados de resultado neto y resultado integral.

Antes de reconocer la ganancia por compra en condiciones muy ventajosas, la Compañía evaluó la integridad y exactitud de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y la contraprestación transferida, incluidas las metodologías de valoración y los supuestos clave aplicados para determinar los valores razonables en la fecha de adquisición, de conformidad con la NIIF 3.
El siguiente cuadro resume los activos reconocibles adquiridos, los pasivos asumidos y la contraprestación pagada en virtud de la Operación Frontera:

Activos adquiridos y pasivos asumidos		
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	165.859
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos		10.657
Cuentas por cobrar		84.094
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes		11.181
Inventario a corto plazo		67.569
Activo por impuesto sobre la renta corriente		61.927
Activos de exploración y evaluación		11.089
Propiedades, planta y equipo		997.507
Activo por derecho de uso		16.003
Otros activos a largo plazo		18.198
Activo por impuesto diferido		297.610
Pasivos		
Cuentas por pagar y pasivos acumulados		(354.981)
Instrumentos financieros derivados		(1.282)
Deuda a largo plazo: bonos no garantizados		(307.311)
Anticipos de clientes		(80.300)
Obligaciones por arrendamiento		(16.003)
Pasivos por desmantelamiento y ambientales		(179.999)
Otros pasivos a largo plazo		(8.013)
Activos netos adquiridos	**$**	**793.805**
Contraprestación transferida		(496.195)
Ganancia por compra en condiciones muy ventajosas	**$**	**297.610**

Contraprestación por la adquisición		
Precio de compra base	$	500.000
Ajustes del precio de compra		(16.305)
Contraprestación en efectivo pagada al cierre		483.695
Valor razonable de la contraprestación contingente		12.500
Contraprestación total	**$**	**496.195**
Efectivo pagado	$	483.695
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos		(176.516)
Salida neta de efectivo por adquisición	**$**	**307.179**

Los resultados pro forma para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026 se muestran a continuación, como si la Operación Frontera hubiera ocurrido el 1 de enero de 2026. Los resultados pro forma no son indicativos de los resultados reales ni del rendimiento futuro.

Ventas de petróleo y gas natural	$	1.839.106
Ingresos netos menos costos directos	$	847.210

Se considera que el cálculo de la utilidad neta pro forma y de la utilidad neta por acción pro forma (básico y diluido) es impracticable y, por lo tanto, no se incluyen. El estado consolidado de resultado neto y resultado integral para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 incluye $437,9 millones de ventas de petróleo y gas natural atribuibles a los activos adquiridos mediante la Operación Frontera. Los ingresos menos los costos directos para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 atribuibles a los activos adquiridos mediante la Operación Frontera son $138,6 millones.

Alianza Estratégica con Ecopetrol

El 29 de julio de 2026, la Compañía anunció que había cerrado el acuerdo suscrito previamente con su socio estratégico Ecopetrol S.A. ("Ecopetrol"), tras obtener las aprobaciones regulatorias requeridas. En virtud del acuerdo, la Compañía obtendrá una participación del 50% en los bloques Casabe y Llanito, ubicados en la cuenca del Magdalena de Colombia, una vez que se inicie la perforación del primer pozo en cada bloque, a cambio del compromiso de ejecutar un programa de inversiones de capital brutas de $250 millones durante cinco años, de los cuales $125 millones corresponden al compromiso de financiar la participación de Ecopetrol.

La transacción se contabilizó como una combinación de negocios bajo la NIIF 3, ya que la participación inicial adquirida por la Compañía incluía participaciones en reservas probadas desarrolladas y en producción existentes y la producción actual, junto con las actividades y obligaciones operativas relacionadas, que colectivamente constituían un negocio. La contraprestación a la fecha de adquisición se determinó con base en el valor presente del compromiso de inversión futura de la Compañía atribuible a la participación adquirida a la fecha de adquisición.

La adquisición inicial refleja la participación mínima en las propiedades productoras existentes a la que la Compañía tiene derecho en virtud del acuerdo. La Compañía adquirirá la participación adicional restante mediante las futuras actividades de inversión previstas en el acuerdo, por lo que dicha participación no se incluye en la asignación inicial del precio de compra.

Los importes a continuación son estimaciones realizadas por la Administración en el momento de la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados, basándose en la información disponible en ese momento. Se podrán realizar modificaciones a estos importes a medida que se definan los valores sujetos a estimación por un período de hasta un año.

Los supuestos clave utilizados en la combinación de negocios para calcular la asignación del precio de compra incluyen estimaciones de las reservas probadas desarrolladas y en producción adquiridas, que se basan en previsiones de producción, precios futuros de las materias primas, costos futuros de desarrollo y costos futuros de producción, así como supuestos relacionados con el compromiso de financiación asumido por la Compañía.

El siguiente cuadro resume los activos reconocibles adquiridos, los pasivos asumidos y la contraprestación en virtud del acuerdo:

Activos adquiridos y pasivos asumidos		
Activos		
Propiedades, planta y equipo	**$**	**56.447**
Pasivos		
Pasivos por desmantelamiento y ambientales		**(1.275)**
Activos netos adquiridos	**$**	**55.172**
Contraprestación diferida		
Obligación corriente	**$**	**14.344**
Obligación a largo plazo		**40.828**
Contraprestación diferida total	**$**	**55.172**

La contraprestación diferida representa el valor presente de la parte del compromiso de inversión futura de la Compañía atribuible a la participación inicial adquirida. El valor del pasivo aumentará progresivamente a lo largo del período de inversión previsto como consecuencia de la reversión

del descuento, que se reconocerá como gasto financiero. A medida que se incurra en los gastos previstos en el compromiso de inversión, se liquidará la parte correspondiente del pasivo por contraprestación diferida.

9. Adquisición de propiedades

El 14 de marzo de 2025, Parex, a través de una subsidiaria extranjera, adquirió una participación (*working interest*) adicional del 25% en el campo Azogue en el Bloque LLA-32 y una participación del 12,5% en el resto del Bloque LLA-32 (la "Adquisición de LLA-32"), lo que dio como resultado una participación del 100% en el Bloque para la Compañía. La Compañía pagó una contraprestación neta total de $16,0 millones.

Los estados consolidados de resultado neto y resultado integral incluyen los resultados de las operaciones de la Adquisición de LLA-32 desde la fecha de cierre del 14 de marzo de 2025. No hubo costos de transacción asociados con la Adquisición de LLA-32.

Esta transacción se ha contabilizado utilizando el método de adquisición, por el cual los activos adquiridos y los pasivos asumidos se registran a sus valores razonables. Dado que se determinó que el valor razonable de los activos identificables era igual al precio de compra, no surgió ninguna plusvalía en la transacción. El siguiente cuadro resume los activos identificables adquiridos y la contraprestación pagada en virtud de la adquisición:

Activos adquiridos y pasivos asumidos		
Propiedades, planta y equipo	$	16.788
Pasivos por desmantelamiento		(820)
	$	15.968

Contraprestación por la adquisición		
Precio de compra	$	19.000
Ajustes del precio de compra		(3.032)
Contraprestación neta	$	15.968
Efectivo pagado	$	14.970
Ajustes del capital de trabajo		998
Contraprestación total pagada	**$**	**15.968**

No se incluyó capital de trabajo en los activos adquiridos.

Los resultados pro forma para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 se muestran a continuación, como si la Adquisición de LLA-32 hubiera ocurrido el 1 de enero de 2025. Los resultados pro forma no son indicativos de los resultados reales ni del rendimiento futuro.

Ventas de petróleo y gas natural	$	760.892
Ingresos netos menos costos directos	$	440.210

Se considera que el cálculo de la utilidad neta pro forma y de la utilidad neta por acción pro forma (básico y diluido) es impracticable y, por lo tanto, no se incluyen. El estado consolidado de resultado neto y resultado integral para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 incluye $18,8 millones de ventas de petróleo atribuibles a los activos adquiridos mediante la Adquisición de LLA-32. Los ingresos menos los costos directos para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 atribuibles a los activos adquiridos mediante la Adquisición de LLA-32 son de $12,6 millones.

10. Activos de exploración y evaluación

Costo		
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$**	**116.928**
Adiciones y transferencias de inventario a largo plazo		109.730
Transferencias a propiedades, planta y equipo		(60.020)
Cambios en el pasivo por desmantelamiento		5.627
Deterioro de activos de exploración y evaluación		(11.140)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$**	**161.125**
Adiciones y transferencias de inventario a largo plazo		147.414
Obligaciones adquiridas al cierre de la combinación de negocios: Nota 8		11.089
Transferencias a propiedades, planta y equipo		(28.961)
Cambios en el pasivo por desmantelamiento		11.872
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$**	**302.539**

Los activos de exploración y evaluación consisten en los proyectos de exploración de la Compañía que están pendientes, ya sea de la determinación de las reservas probadas o probables, o de la determinación de su deterioro. Las adiciones y transferencias por $147,4 millones para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 representan la parte proporcional de la Compañía en los costos incurridos en activos de exploración y evaluación durante el período. Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, se transfirieron $29,0 millones de activos de exploración y evaluación a propiedades, planta y equipo en relación con el Bloque LLA-111.

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, se han capitalizado $2,1 millones de costos generales y administrativos (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: $1,8 millones) en relación con las actividades de exploración y evaluación durante el período actual.

Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no tenía activos de exploración y evaluación en Canadá.

Al 30 de septiembre de 2026, no se observaron indicadores de deterioro.

11. Propiedades, planta y equipo

		Canadá		Colombia		Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$**	**21.432**	**$**	**3.756.897**	**$**	**3.778.329**
Adiciones y transferencias de inventario a largo plazo		1.340		199.255		200.595
Adición no monetaria de activos por derecho de uso		—		4.338		4.338
Transferencias de activos de exploración y evaluación		—		60.020		60.020
Adiciones relacionadas con la adquisición de propiedades: Nota 9		—		16.788		16.788
Cambios en el pasivo por desmantelamiento y ambiental		—		372		372
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$**	**22.772**	**$**	**4.037.670**	**$**	**4.060.442**
Adiciones y transferencias de inventario a largo plazo		415		238.677		239.092
Adición no monetaria de activos por derecho de uso: Nota 8		—		16.003		16.003
Transferencias de activos de exploración y evaluación		—		28.961		28.961
Obligaciones adquiridas al cierre de combinaciones de negocios: Nota 8		—		1.053.954		1.053.954
Cambios en el pasivo por desmantelamiento y ambiental		—		69.761		69.761
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$**	**23.187**	**$**	**5.445.026**	**$**	**5.468.213**
Depreciación, agotamiento y amortización acumulados						
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$**	**12.513**	**$**	**2.346.515**	**$**	**2.359.028**
Agotamiento y depreciación del año		2.312		196.701		199.013
Depreciación: activo por derecho de uso		740		652		1.392
Depreciación, agotamiento y amortización incluidos en el cálculo del costo del inventario de petróleo crudo		—		796		796
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$**	**15.565**	**$**	**2.544.664**	**$**	**2.560.229**
Agotamiento y depreciación del período		1.541		210.762		212.303
Depreciación: activo por derecho de uso		562		1.357		1.919
Depreciación, agotamiento y amortización incluidos en el cálculo del costo del inventario de petróleo crudo		—		(287)		(287)
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$**	**17.668**	**$**	**2.756.496**	**$**	**2.774.164**
Valor neto en libros:						
Al 31 de diciembre de 2024	$	8.919	$	1.410.382	$	1.419.301
Al 31 de diciembre de 2025	$	7.207	$	1.493.006	$	1.500.213
Al 30 de septiembre de 2026	**$**	**5.519**	**$**	**2.688.530**	**$**	**2.694.049**

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, las adiciones de propiedades, planta y equipo por $239,1 millones se relacionan principalmente con costos de perforación e instalaciones en Colombia. Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, se transfirieron $29,0 millones de activos de exploración y evaluación a propiedades, planta y equipo en relación con el Bloque LLA-111.

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, se incluyeron costos de desarrollo futuro por $800,0 millones (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: $346,4 millones) en el cálculo de agotamiento para los activos de desarrollo y producción. Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, se han capitalizado $8,1 millones de costos generales y administrativos (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: $5,0 millones) en relación con las actividades de desarrollo y producción durante el período actual.

Al 30 de septiembre de 2026, no se observaron indicadores de deterioro, ni indicadores que requirieran la reversión de deterioros registrados previamente.

12. Inventario a largo plazo

La Compañía cuenta con un inventario de materiales con plazos de entrega largos, como tuberías de revestimiento para perforación, compresores de gas natural y otros equipos importantes.

Costo		
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$**	**199.474**
Adiciones		10.441
Transferencias a activos de exploración y evaluación y a propiedades, planta y equipo		(25.045)
Transferencia a costos de producción		(1.787)
Venta de inventario		(1.187)
Deterioro		(6.470)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$**	**175.426**
Adiciones		10.698
Transferencias a activos de exploración y evaluación y a propiedades, planta y equipo		(17.636)
Venta de inventario		(2.413)
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$**	**166.075**

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, las adiciones de inventario a largo plazo fueron por $10,7 millones, se incorporaron $17,6 millones de inventario a largo plazo a los costos de los proyectos de exploración y evaluación y de propiedades, planta y equipo, y se vendieron $2,4 millones de inventario. Al 30 de septiembre de 2026, no se observaron indicadores de deterioro.

13. Anticipos de clientes

		30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025
Porción corriente de los anticipos de clientes	**$**	**75.553**	$	—
Total de anticipos de clientes	**$**	**75.553**	$	—

En el marco de la Operación Frontera, la Compañía asumió todas las obligaciones de Sabana (anteriormente Frontera) derivadas de los anticipos de sus clientes. En diciembre de 2025, Sabana celebró un acuerdo de 24 meses con Chevron Products Company ("Chevron") para el suministro de 500.000 barriles de petróleo crudo por mes. Se recibió un anticipo de $80 millones, que se registró como un anticipo de cliente y se reconocerá como ingreso a medida que se efectúen las entregas mensuales. Conforme al acuerdo, los importes de los anticipos estarán sujetos a un descuento financiero calculado a la tasa SOFR más el 4,25% anual.

Al 30 de septiembre de 2026, los anticipos de clientes son atribuibles principalmente al pago anticipado recibido en virtud del contrato de suministro de petróleo crudo descrito anteriormente. Al 30 de septiembre de 2026, el valor en libros de los anticipos de clientes era de $75,6 millones. La Compañía ejerció la cláusula de terminación anticipada prevista en el acuerdo mediante la notificación a Chevron de su decisión de darlo por terminado, con efectos a partir del 29 de diciembre de 2026 (la "Fecha de Terminación"). De conformidad con la disposición de terminación anticipada, en el transcurso de los quince (15) días siguientes a la Fecha de terminación (es decir, a más tardar el 13 de enero de 2027), la Compañía pagará a Chevron todos los costos, honorarios y cualquier otro monto adeudado y pagadero en virtud del contrato. En consecuencia, de conformidad con el párrafo 69(c) de la NIC 1, la Compañía clasificó la totalidad del saldo pendiente de $75,6 millones como un pasivo corriente al 30 de septiembre de 2026. Esta clasificación refleja el período de liquidación contractual derivado de la terminación anticipada del acuerdo.

14. Deuda

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bonos no garantizados 2031	**$ 485.578**	$ —
Bonos no garantizados 2028	**307.311**	—
Total de bonos no garantizados	**792.889**	—
Línea de crédito	**82.499**	33.000
Deuda total	**$ 875.388**	$ 33.000

Bonos no garantizados

Bonos no garantizados 2031

El 11 de mayo de 2026, en el marco de la Operación Frontera, la Compañía completó una oferta de colocación privada de bonos sénior no garantizados por un importe de $500,0 millones con vencimiento en 2031 ("Bonos no garantizados 2031") para financiar la adquisición y para fines corporativos generales. Los bonos se emitieron a la par, devengan intereses a una tasa del 8,50% anual y vencen el 11 de mayo de 2031, a menos que sean redimidos o recomprados previamente. Los intereses se pagan a semestre vencido el 11 de noviembre y el 11 de mayo de cada año, comenzando el 11 de noviembre de 2026.
El valor en libros de los Bonos no garantizados 2031 al 30 de septiembre de 2026 era de $485,6 millones, en comparación con el valor razonable de $501,3 millones (datos de entrada de Nivel 2).

Los fondos netos obtenidos de la venta de los Bonos fueron de $484,6 millones, después de deducir los gastos iniciales de la oferta pagaderos por la Compañía de $15,4 millones.

Entre las cláusulas restrictivas clave se incluyen un índice de cobertura de cargos fijos no inferior a 2,25:1 y una relación de deuda neta sobre EBITDA ajustado de 3,50:1, así como otras cláusulas operativas estándar para cada período sobre el que se informa. La Compañía cumplía con todas las cláusulas restrictivas clave al 30 de septiembre de 2026.

Bonos no garantizados 2028

En el marco de la Operación Frontera, la Compañía asumió todas las obligaciones de Frontera en virtud de sus bonos sénior no garantizados por un importe principal total de $310,0 millones, a una tasa del 7,875%, con vencimiento en 2028 ("Bonos no garantizados 2028") emitidos el 21 de junio de 2021. Los intereses son pagaderos a semestre vencido el 21 de junio y el 21 de diciembre de cada año, comenzando el 21 de diciembre de 2021. Los Bonos no garantizados 2028 vencerán el 21 de junio de 2028, a menos que sean redimidos o recomprados previamente.
El valor en libros de los Bonos no garantizados 2028 al 30 de septiembre de 2026 era de $307,3 millones, en comparación con el valor razonable de $308,9 millones (datos de entrada de Nivel 2).

Entre las cláusulas restrictivas clave se incluyen un índice de cobertura de cargos fijos no inferior a 2,25:1 y una relación de deuda neta sobre EBITDA ajustado de 3,25:1, así como otras cláusulas operativas estándar para cada período sobre el que se informe. La Compañía cumplía con todas las cláusulas restrictivas clave al 30 de septiembre de 2026.

Los Bonos no garantizados 2028 y 2031 están subordinados a la deuda garantizada en la medida del valor de los activos que garantizan dicha deuda.

Línea de crédito

La Compañía cuenta con una línea de crédito sénior garantizada con un sindicato de bancos que al 30 de septiembre de 2026 tenía una base de endeudamiento de $240,0 millones (31 de diciembre de 2025: $240,0 millones). La línea de crédito tiene como objetivo servir como un medio para aumentar la liquidez y financiar las necesidades de efectivo o de cartas de crédito a medida que surjan. Al 30 de septiembre de 2026, se habían utilizado $82,5 millones de la línea de crédito (al 31 de diciembre de 2025, se habían utilizado $33,0 millones). La capacidad no utilizada de la línea de crédito al 30 de septiembre de 2026 fue de $157,5 millones (al 31 de diciembre de 2025: $207,0 millones).

La línea de crédito devenga intereses y comisiones de la siguiente manera:
(i) los desembolsos de la línea de crédito renovable devengan intereses a tasas anuales iguales a la tasa base de EE.UU. o la tasa SOFR más los márgenes aplicables;
(ii) los desembolsos de la línea operativa devengan intereses a tasas anuales iguales a la tasa preferencial canadiense más los márgenes aplicables; y
(iii) los montos no utilizados devengan una comisión por compromiso.

La línea de crédito está garantizada por los activos de la Compañía en Colombia y tiene como fecha de vencimiento final el 31 de mayo de 2028. La próxima revisión anual está prevista para Mayo de 2027.

Entre las cláusulas restrictivas clave se incluyen una relación máxima de deuda total financiada sobre EBITDA ajustado, calculada sobre los últimos cuatro trimestres, de 3,50:1, una relación de deuda sénior garantizada sobre EBITDA ajustado de 3,00:1 y otras cláusulas restrictivas operativas estándar para cada período sobre el que se informa. La Compañía cumplía con todas las cláusulas restrictivas clave al 30 de septiembre de 2026.

Véase la Nota 27: Compromisos y contingencias para obtener detalles sobre las garantías de cumplimiento vigentes con la Agencia Nacional de Hidrocarburos de Colombia ("ANH") y la Empresa Colombiana de Petróleos S.A. ("Ecopetrol") con respecto a los compromisos de trabajos de exploración en las concesiones colombianas de la Compañía. Estas garantías se han otorgado en forma de cartas de crédito no garantizadas emitidas por bancos latinoamericanos seleccionados con distintas condiciones, y se reducen periódicamente para reflejar el trabajo realizado en los diversos bloques.

15. Obligaciones por arrendamiento

		Canadá		Colombia		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$**	**4.071**	**$**	**1.132**	**$**	**5.203**
Adiciones		—		4.338		4.338
Gastos por intereses		34		331		365
Pagos por arrendamiento		(586)		(531)		(1.117)
Pérdida cambiaria		159		197		356
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$**	**3.678**	**$**	**5.467**	**$**	**9.145**
Obligaciones adquiridas al cierre de la combinación de negocios: Nota 8		—		16.003		16.003
Gastos por intereses		23		1.148		1.171
Pagos por arrendamiento		(539)		(5.380)		(5.919)
Pérdida (ganancia) cambiaria		(133)		701		568
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$**	**3.029**	**$**	**17.939**	**$**	**20.968**
Obligación corriente		(763)		(3.413)		(4.176)
Obligación a largo plazo	**$**	**2.266**	**$**	**14.526**	**$**	**16.792**

En relación con la Operación Frontera, la Compañía asumió las obligaciones de Frontera en virtud de sus contratos de arrendamiento existentes. Los arrendamientos corresponden a diversas propiedades, vehículos, suministro de generación de energía —incluidos los acuerdos asociados a la Planta Solar CPE-6 y al Sistema de Almacenamiento de Energía en Baterías CPE-6— y otros activos.

16. Pasivos por desmantelamiento y ambientales

	Desmantelamiento	Ambientales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2024	$ 68.469	$ 9.206	$ 77.675
Adiciones	6.407	3.275	9.682
Adquisiciones de propiedades: Nota 9	702	118	820
Liquidaciones de obligaciones durante el año	(5.877)	(3.635)	(9.512)
Pérdida (ganancia) por liquidación de obligaciones	596	(449)	147
Gasto por reversión del descuento	8.160	962	9.122
Cambio en la estimación: tasas de descuento e inflación	(6.197)	(1.192)	(7.389)
Cambio en la estimación: costos y plazos de liquidación	2.216	1.490	3.706
Pérdida cambiaria	3.087	1.827	4.914
Saldo al 31 de diciembre de 2025	$ 77.563	$ 11.602	$ 89.165
Adiciones	17.030	2.827	19.857
Obligaciones adquiridas al cierre de combinaciones de negocios: Nota 8	157.524	23.750	181.274
Ajuste de la tasa de descuento sobre las obligaciones adquiridas	32.355	5.894	38.249
Liquidaciones de obligaciones durante el período	(18.866)	(4.802)	(23.668)
Pérdida por liquidación de obligaciones	104	—	104
Gasto por reversión del descuento	14.935	1.841	16.776
Cambio en la estimación: tasas de descuento e inflación	2.053	1.672	3.725
Cambio en la estimación: costos y plazos de liquidación	17.567	2.235	19.802
Pérdida cambiaria	9.879	4.033	13.912
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$ 310.144**	**$ 49.052**	**$ 359.196**
Obligación corriente	(11.130)	(7.840)	(18.970)
Obligación a largo plazo	**$ 299.014**	**$ 41.212**	**$ 340.226**

El total de los pasivos ambientales, de desmantelamiento y de restauración fue determinado por la Administración sobre la base de los costos estimados para liquidar las obligaciones contraídas por impactos ambientales y para restaurar y abandonar los pozos y sus emplazamientos de conformidad con los requisitos contractuales. Se prevé que las obligaciones se financien con los recursos internos de la Compañía disponibles en el momento de su liquidación.

Los pasivos totales por desmantelamiento y ambientales se estiman sobre la base de la participación neta de la Compañía en los pozos perforados al 30 de septiembre de 2026, los costos estimados para el abandono y la restauración de los pozos, sus emplazamientos y las instalaciones y el calendario estimado de pago de dichos costos en períodos futuros. El monto total no descontado de los flujos de efectivo requeridos para liquidar el pasivo por desmantelamiento de la Compañía es de aproximadamente $711,7 millones al 30 de septiembre de 2026 (al 31 de diciembre de 2025: $244,5 millones), previéndose que la mayoría de estos costos ocurran en 2033 o posteriormente en Colombia. Se utilizó una tasa de descuento libre de riesgo del 12,4% y una tasa de inflación del 4,0% en la valoración de los pasivos (al 31 de diciembre de 2025: tasa de descuento libre de riesgo del 12,5% y una tasa de inflación del 4,0%). La tasa de descuento libre de riesgo y la tasa de inflación que se utilizaron se basan en las tasas previstas para Colombia.

El pasivo por desmantelamiento incluye $11,1 millones (al 31 de diciembre de 2025: $7,3 millones) clasificados como obligación corriente.

El monto total no descontado de los flujos de efectivo requeridos para liquidar el pasivo ambiental de la Compañía es de aproximadamente $106,1 millones al 30 de septiembre de 2026 (al 31 de diciembre de 2025: $29,7 millones), previéndose que la mayoría de estos costos ocurran en 2033 o posteriormente en Colombia. Se utilizó una tasa de descuento libre de riesgo del 12,4% y una tasa de inflación del 4,0% en la valoración de los pasivos (al 31 de diciembre de 2025: tasa de descuento libre de riesgo del 12,5% y una tasa de inflación del 4,0%). La tasa de descuento libre de riesgo y la tasa de inflación que se utilizaron se basan en las tasas previstas para Colombia.

El pasivo ambiental incluye $7,8 millones (al 31 de diciembre de 2025: $2,8 millones) clasificados como obligación corriente.

17. Planes de incentivos liquidados en efectivo

a) Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones por desempeño liquidadas en efectivo o con acciones ("CosRSU y CosPSU")

La Compañía cuenta con un plan de incentivos de RSU/PSU que se liquidan en efectivo o con acciones. Este plan prevé la emisión de RSU y PSU a ciertos empleados de Parex Canadá. El plan otorga a los titulares el derecho a recibir un pago en efectivo equivalente al precio de mercado de

las acciones ordinarias de la Compañía en el momento del ejercicio, o bien, el empleado puede optar por recibir la concesión en acciones ordinarias de Parex. Las CosRSU y las CosPSU se consolidan durante un período de tres años y se ejercen en la fecha de consolidación.

CosRSU:	Número de CosRSU	Precio de ejercicio promedio ponderado CAD/CosRSU
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.162.252	—
Concedidas[(1)]	1.037.144	—
Ejercidas	(569.595)	—
Perdidas	(133.366)	—
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1.496.435	—
Concedidas[(1)]	529.547	—
Ejercidas	(645.956)	—
Perdidas	(113.660)	—
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**1.266.366**	**—**

(1) Las concesiones incluyen unidades relacionadas con equivalentes de dividendos concedidos sobre concesiones vigentes.

CosPSU:	Número de CosPSU	Precio de ejercicio promedio ponderado CAD/CosPSU
Saldo al 31 de diciembre de 2024	682.587	—
Concedidas[(1)]	156.917	—
Concedidas por factor de rendimiento	40.596	—
Ejercidas	(303.208)	—
Perdidas	(28.793)	—
Saldo al 31 de diciembre de 2025	548.099	—
Concedidas[(1)]	72.214	—
Concedidas por factor de rendimiento	235.720	—
Ejercidas	(532.633)	—
Perdidas	(68.555)	—
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**254.845**	**—**

(1) Las concesiones incluyen unidades relacionadas con equivalentes de dividendos concedidos sobre concesiones vigentes.

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025, no se consolidaron CosRSU ni CosPSU.

El valor razonable promedio ponderado a la fecha de concesión para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 fue de CAD 23,14 por CosRSU y CosPSU (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: CAD 14,78 por CosRSU y CosPSU). El precio promedio ponderado de las acciones en la fecha de ejercicio para las CosRSU y CosPSU ejercidas durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 fue de CAD 22,33 (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: CAD 13,65).

De conformidad con el plan de unidades de acciones restringidas y unidades de acciones por desempeño liquidadas en efectivo o con acciones, la Compañía ha concedido unidades de acciones por desempeño liquidadas en efectivo o con acciones a ciertos empleados. Las CosPSU se consolidan tres años después de la fecha de concesión. Se pueden conceder CosPSU con ciertas medidas de rendimiento, especificadas en la fecha de concesión según lo determine la Junta Directiva de la Compañía. Sobre la base del logro de las medidas de rendimiento, se aplica un factor de ajuste predeterminado de entre 0 y 2 veces a las CosPSU que cumplan las condiciones para consolidarse al final del período de rendimiento. En marzo de 2026, la Junta Directiva aprobó que se aplicara un multiplicador de 1,67 veces a la concesión de CosPSU de 2023, lo que dio como resultado la emisión de 235.720 CosPSU. En marzo de 2025, la Junta Directiva aprobó que se aplicara un multiplicador de 1,15 veces a la concesión de CosPSU de 2022, lo que dio como resultado la emisión de 40.596 CosPSU.

Las obligaciones para los pagos en efectivo en virtud de los planes de CosRSU y CosPSU se devengan como gastos por compensaciones a lo largo del período de consolidación, basándose en el valor razonable de las CosRSU y las CosPSU. El valor razonable de las CosRSU y las CosPSU se calcula utilizando el modelo de valoración de Black-Scholes, basado en el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía a la fecha de valoración. Al 30 de septiembre de 2026, el pasivo total devengado por CosRSU y CosPSU es de $14,4 millones (al 31 de diciembre de 2025: $18,8 millones), de los cuales $4,7 millones (al 31 de diciembre de 2025: $4,5 millones) se clasifican como de largo plazo, de acuerdo con el período de consolidación de tres años.

b) Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones por desempeño de larga duración ("LDRSU y LDPSU")

En mayo de 2024, Parex implementó el nuevo plan de incentivos de RSU/PSU de larga duración. Este plan prevé la emisión de LDRSU y LDPSU a ciertos empleados de Parex Canadá. El plan otorga a los titulares el derecho a recibir un pago en efectivo equivalente al precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía en el momento del ejercicio, o bien, el empleado puede optar por recibir la concesión en acciones ordinarias. Las LDRSU se consolidan durante un período de tres años y vencen diez años después de la fecha de concesión. Las LDPSU se consolidan tres años después de la fecha de concesión y vencen diez años después de la fecha de concesión.

LDRSU:	Número de LDRSU	Precio de ejercicio promedio ponderado CAD/LDRSU
Saldo al 31 de diciembre de 2024	102.495	—
Concedidas[1]	208.953	—
Saldo al 31 de diciembre de 2025	311.448	—
Concedidas[1]	110.146	—
Ejercidas	(14.500)	—
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**407.094**	**—**

(1) Las concesiones incluyen unidades relacionadas con equivalentes de dividendos concedidos sobre concesiones vigentes.

LDPSU:	Número de LDPSU	Precio de ejercicio promedio ponderado CAD/LDPSU
Saldo al 31 de diciembre de 2024	208.577	—
Concedidas[1]	414.321	—
Saldo al 31 de diciembre de 2025	622.898	—
Concedidas[1]	221.541	—
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**844.439**	**—**

(1) Las concesiones incluyen unidades relacionadas con equivalentes de dividendos concedidos sobre concesiones vigentes.

Al 30 de septiembre de 2026, se consolidaron 133.242 LDRSU y ninguna LDPSU. Al 30 de septiembre de 2025, se consolidaron 37.626 LDRSU y ninguna LDPSU.

El valor razonable promedio ponderado a la fecha de concesión para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 fue de CAD 26,32 por LDRSU y LDPSU (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: CAD 12,75 por LDRSU y LDPSU). El precio promedio ponderado de las acciones en la fecha de ejercicio de las LDRSU ejercidas durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 fue de CAD 25,30.

De conformidad con el plan de unidades de acciones restringidas y unidades de acciones por desempeño de larga duración, la Compañía ha concedido unidades de acciones por desempeño a ciertos empleados. Las LDPSU se consolidan tres años después de la fecha de concesión y vencen diez años después de la fecha de concesión. Se pueden conceder LDPSU con ciertas medidas de rendimiento, especificadas en la fecha de la concesión según lo determine la Junta Directiva de la Compañía. Sobre la base del logro de las medidas de rendimiento, se aplica un factor de ajuste predeterminado de entre 0 y 2 veces a las LDPSU que cumplan las condiciones para consolidarse al final del período de rendimiento.

Las obligaciones para los pagos en efectivo en virtud de los planes de LDRSU y LDPSU se devengan como gastos por compensaciones a lo largo del período de consolidación, basándose en el valor razonable de las LDRSU y las LDPSU. El valor razonable de las LDRSU y las LDPSU se calcula utilizando el modelo de valoración de Black-Scholes, basado en el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía a la fecha de valoración. Al 30 de septiembre de 2026, el pasivo total devengado por LDRSU y LDPSU es de $10,6 millones (al 31 de diciembre de 2025: $4,0 millones), de los cuales $3,3 millones (al 31 de diciembre de 2025: $2,8 millones) se clasifican como de largo plazo, de acuerdo con el período de consolidación de tres años.

c) Unidades de acciones diferidas ("DSU")

La Compañía cuenta con un plan de unidades de acciones diferidas conforme al cual la Compañía puede conceder acciones diferidas a todos los directores que no sean empleados. Las unidades de acciones diferidas se consolidan inmediatamente y se liquidan en efectivo cuando el director no empleado deja de formar parte de la Junta Directiva de Parex. El valor de las DSU a la fecha de ejercicio es equivalente al precio promedio ponderado de las acciones durante los cinco días en los cuales las acciones ordinarias de la Compañía cotizaron inmediatamente antes de la fecha

de ejercicio. Las DSU solo podrán canjearse después de que el director deje de formar parte de la Junta Directiva de la Compañía, de conformidad con los términos del Plan de DSU. El pasivo por las DSU no puede liquidarse mediante la emisión de acciones ordinarias.

	Número de DSU	Precio de ejercicio promedio ponderado CAD/DSU
Saldo al 31 de diciembre de 2024	348.812	—
Concedidas[1]	128.621	—
Ejercidas	(68.767)	—
Saldo al 31 de diciembre de 2025	408.666	—
Concedidas[1]	46.972	—
Ejercidas	(137.929)	—
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**317.709**	—

(1) Las concesiones incluyen unidades relacionadas con equivalentes de dividendos concedidos sobre concesiones vigentes.

El valor razonable promedio ponderado a la fecha de concesión para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 fue de $27,81 por DSU (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: CAD 10,88 por DSU). El precio promedio ponderado de las acciones en la fecha de ejercicio para las DSU ejercidas durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 fue de CAD 24,87 (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: CAD 17,98).

Dado que las DSU se consolidan inmediatamente, las obligaciones de pagos en efectivo en virtud del plan de DSU se devengan como gastos por compensaciones inmediatamente, basándose en el valor razonable de las DSU.

Al 30 de septiembre de 2026, el pasivo total devengado por DSU es de $6,0 millones (al 31 de diciembre de 2025: $5,5 millones), de los cuales $6,0 millones (al 31 de diciembre de 2025: $4,5 millones) se clasifican como de largo plazo, de acuerdo con los términos del plan de DSU.

d) Unidades de acciones restringidas liquidadas en efectivo ("CRSU")

Parex Colombia cuenta con un plan de CRSU que prevé la emisión de CRSU a ciertos empleados de Parex Colombia. El plan otorga a los titulares el derecho a recibir un pago en efectivo equivalente al precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía en el momento del ejercicio. Las CRSU se consolidan durante un período de tres años y se ejercen en la fecha de consolidación. El pasivo por CRSU no puede liquidarse mediante la emisión de acciones ordinarias.

	Número de CRSU	Precio de ejercicio promedio ponderado CAD/CRSU
Saldo al 31 de diciembre de 2024	810.676	—
Concedidas[1]	1.008.076	—
Ejercidas	(371.742)	—
Perdidas	(88.248)	—
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1.358.762	—
Concedidas[1]	510.323	—
Ejercidas	(552.158)	—
Perdidas	(98.026)	—
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**1.218.901**	**—**

(1) Las concesiones incluyen unidades relacionadas con equivalentes de dividendos concedidos sobre concesiones vigentes.

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025 no había CRSU consolidadas, dado que se ejercen una vez consolidadas. El valor razonable promedio ponderado a la fecha de concesión para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 fue de CAD 23,14 por CRSU (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: CAD 14,79 por CRSU). El precio promedio ponderado de las acciones en la fecha de ejercicio para las CRSU ejercidas durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 fue de CAD 21,90 (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: CAD 13,98).

Las obligaciones para los pagos en efectivo en virtud del plan de CRSU se devengan como gasto por compensaciones a lo largo del período de consolidación, basándose en el valor razonable de las CRSU. El valor razonable de las CRSU se calcula utilizando el modelo de valoración de Black-Scholes, basado en el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía a la fecha de valoración. Al 30 de septiembre de 2026, el pasivo total devengado por CRSU es de $11,5 millones (al 31 de diciembre de 2025: $9,3 millones), de los cuales $3,6 millones (al 31 de diciembre de 2025: $3,4 millones) se clasifican como de largo plazo, de acuerdo con el período de consolidación de tres años.

e) Compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Gasto por CosRSU y CosPSU	**$ 5.630**	$ 5.536	**$ 14.204**	$ 10.165
Gasto por LDRSU y LDPSU	**3.754**	1.446	**6.863**	2.277
Gasto por DSU	**1.360**	1.538	**2.956**	2.681
Gasto por CRSU	**4.578**	3.213	**9.186**	4.816
Gasto total por compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo	**$ 15.322**	$ 11.733	**$ 33.209**	$ 19.939
Pagos en efectivo efectuados en el momento del ejercicio en el período	**$ 858**	$ 1.047	**$ 30.435**	$ 12.279

18. Capital social

a) Acciones ordinarias emitidas y en circulación

	Número de acciones	Monto
Saldo al 31 de diciembre de 2024	98.339.036	$ 632.899
Recompra de acciones	(2.364.900)	(11.837)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	95.974.136	$ 621.062
Emitidas a cambio de efectivo: ejercicio de opciones	221.764	3.137
Asignación de superávit contribuido: ejercicio de opciones	—	785
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**96.195.900**	**$ 624.984**

El capital autorizado de la Compañía contempla un número ilimitado de acciones ordinarias con derecho a voto. Las acciones de esta clase no tienen valor nominal.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, se ejercieron 221.764 opciones por un importe de $3,1 millones (año terminado el 31 de diciembre de 2025: no se ejercieron opciones). Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, la Compañía no recompró ninguna acción ordinaria de conformidad con su programa de recompra de acciones en el curso ordinario (*Normal Course Issuer Bid* - NCIB).

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, la Compañía recompró 2.364.900 acciones ordinarias conforme a programa de recompra de acciones en el curso ordinario (*Normal Course Issuer Bid* - NCIB) a un costo de $26,5 millones (costo promedio por acción de CAD 15,37). El costo de recompra de acciones ordinarias a un precio superior a su valor medio en libros se ha cargado a las ganancias retenidas.

Los dividendos pagados en 2026 fueron de $80,2 millones o CAD 1,155 por acción (para el año terminado el 31 de diciembre de 2025: $107,7 millones o CAD 1,54 por acción) a los accionistas registrados para cada pago de dividendos.

b) Opciones sobre acciones

La Compañía cuenta con un plan de opciones sobre acciones que prevé la emisión de opciones para que los ejecutivos y ciertos empleados de la Compañía adquieran acciones ordinarias. El número máximo de opciones reservadas para su emisión bajo el plan de opciones sobre acciones no podrá exceder del 5% del número de acciones ordinarias emitidas y en circulación. Las opciones sobre acciones se consolidan a lo largo de un período de tres años y vencen cinco años después de la fecha de concesión.

	Número de opciones sobre acciones	Precio de ejercicio promedio ponderado CAD/opción
Saldo al 31 de diciembre de 2024	899.429	22,78
Concedidas	533.022	12,74
Perdidas	(178.843)	21,52
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1.253.608	18,69
Concedidas	341.386	25,72
Ejercidas	(221.764)	19,51
Perdidas	(168.583)	20,97
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**1.204.647**	**20,21**

Las opciones sobre acciones pendientes y el plazo remanente promedio ponderado de las opciones sobre acciones al 30 de septiembre de 2026 son las siguientes:

	Opciones pendientes			Opciones consolidadas		
Precio de ejercicio CAD	Número de opciones	Plazo remanente promedio ponderado (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado CAD/opción	Número de opciones	Plazo remanente promedio ponderado (años)	Precio de ejercicio promedio ponderado CAD/opción
$12,74 - $16,90	430.057	3,43	$ 12,74	93.774	3,43	$ 12,74
$16,91 - $21,92	191.082	2,43	$ 21,06	113.923	2,43	$ 21,06
$21,93 - $25,60	113.614	1,34	$ 22,81	113.614	1,34	$ 22,81
$25,61 - $26,37	341.386	4,45	$ 25,72	—	—	$ —
$26,38 - $27,02	128.508	0,36	$ 27,02	128.508	0,36	$ 27,02
	1.204.647	**3,04**	**$ 20,21**	**449.819**	**1,77**	**$ 21,47**

El valor razonable de cada opción concedida se estima en la fecha de concesión utilizando el modelo de valoración de opciones Black-Scholes con los siguientes supuestos promedio ponderados:

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	**2026**	2025
Tasa de interés libre de riesgo (%)	**2,94**	2,66
Duración esperada (años)	**4**	4
Volatilidad esperada (%)	**41**	41
Tasa de pérdida de derechos (%)	**3**	3
Rentabilidad por dividendo esperada (%)	**5,77**	8,47

El valor razonable promedio ponderado a la fecha de concesión para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 fue de CAD 5,76 por opción (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: CAD 1,68 por opción). En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, se ejercieron 221.764 opciones. El precio promedio ponderado de las acciones en la fecha de ejercicio para las opciones ejercidas durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 fue de CAD 27,14.

c) Compensaciones basadas en acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Gasto por opciones	**$ 273**	$ 169	**$ 712**	$ 531
Gasto total por compensaciones basadas en acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio	**$ 273**	$ 169	**$ 712**	$ 531

19. Ventas de petróleo y gas natural y otros ingresos

Las ventas de producción de petróleo y gas natural de la Compañía se determinan conforme a los términos de los acuerdos de ingresos. El precio de la transacción del petróleo crudo y el gas natural se basa en el precio de la materia prima en el mes de producción, ajustado por calidad, ubicación, deducciones permitidas, de haberlas, u otros factores. Los precios de las materias primas se basan en índices de mercado que se determinan de forma mensual o diaria.

Las ventas de petróleo y gas natural de la Compañía por producto son las siguientes:

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Petróleo crudo	**$ 616.070**	$ 244.003	**$ 1.333.600**	$ 736.345
Gas natural	**17.479**	8.421	**37.342**	20.784
Ventas de petróleo y gas natural	**$ 633.549**	$ 252.424	**$ 1.370.942**	$ 757.129

Al 30 de septiembre de 2026, las cuentas por cobrar derivadas de contratos con clientes, que están incluidas en las cuentas por cobrar, fueron de $158,1 millones (al 31 de diciembre de 2025: $72,3 millones).

Los otros ingresos de la Compañía incluyen ingresos por transporte por oleoducto e ingresos relacionados con la generación de energía y el uso de infraestructura.

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Otros ingresos	**$ 1.971**	$ 2.168	**$ 6.635**	$ 6.999

20. Otros gastos

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Otros impuestos colombianos	**$ 2.208**	$ 2.772	**$ 4.411**	6.098
Crédito fiscal colombiano adquirido	**—**	—	**—**	8.097
Impuesto al patrimonio	**—**	—	**6.288**	—
Provisiones por asuntos legales	**(1.339)**	—	**180**	—
Pérdida (ganancia) por la liquidación de pasivos por desmantelamiento	**1.325**	(6)	**104**	539
Pérdida (ganancia) por la enajenación de activos tangibles	**(1.645)**	46	**2.726**	81
Costos de restauración del emplazamiento	**2.013**	—	**12.816**	—
Ingresos por reclamaciones de seguros	**(2.000)**	—	**(2.000)**	—
Otros	**1.215**	1.003	**3.579**	2600
Total de otros gastos	**$ 1.777**	$ 3.815	**$ 28.104**	$ 17.415

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Otros gastos (ingresos) no monetarios	**$ (1.397)**	$ 40	**$ 3.857**	$ 620
Otros gastos en efectivo	**3.174**	3.775	**24.247**	16.795
Total de otros gastos	**$ 1.777**	$ 3.815	**$ 28.104**	$ 17.415

El 24 de febrero de 2026, mediante el Decreto Legislativo 0173, el Gobierno de Colombia creó un nuevo impuesto al patrimonio aplicable para la vigencia 2026. El impuesto se aplica a las personas jurídicas y a las sociedades de hecho que sean contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en Colombia. El impuesto se determina y se vuelve exigible sobre el patrimonio poseído al 1 de marzo de 2026 que sea igual o superior a 200.000 unidades de valor tributario (UVT) (aproximadamente COP 10.500 millones o $2,7 millones) a tasas del 0,5% al 1,6%. Este Decreto Legislativo será objeto de revisión por la Corte Constitucional, que podrá declararlo inexequible o mantener su vigencia. Al 30 de junio de 2026, el impuesto al patrimonio por pagar ya había sido pagado.

Se han reconocido provisiones por asuntos legales en relación con multas y sanciones estimadas, derivadas principalmente de disputas regulatorias ambientales. La Administración ha evaluado la probabilidad de resolución de estos asuntos y ha determinado la mejor estimación basándose en la legislación pertinente y en la probabilidad de los resultados de su aplicación. Se espera que los egresos se produzcan dentro de los próximos 10 años. Se requirió un juicio significativo para estimar el rango de posibles resultados, dada la incertidumbre existente.

Se ha reconocido una provisión por los costos estimados requeridos para la restauración del emplazamiento, de acuerdo con las regulaciones aplicables y las obligaciones contractuales. La Administración prevé que una parte de estos costos de restauración será reembolsada mediante coberturas de seguro. Los reembolsos de seguros se reconocen únicamente cuando su recepción es prácticamente segura. Para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, las aseguradoras han aprobado $2,0 millones.

21. Gastos financieros netos

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Comisiones bancarias y cargos de líneas de crédito	**$ 2.546**	$ 1.646	**$ 4.772**	$ 3.837
Intereses sobre la deuda bancaria	**2.206**	431	**7.032**	1.665
Intereses sobre bonos sénior no garantizados	**15.427**	—	**23.280**	—
Amortización de cargos financieros diferidos	**1.256**	—	**1.590**	—
Reversión del descuento de los pasivos por desmantelamiento y ambientales	**10.508**	111	**16.776**	6.649
Intereses y otros ingresos	**(1.781)**	(1.306)	**(7.925)**	(3.215)
Gastos por intereses de obligaciones por arrendamiento	**724**	48	**1.171**	141
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	**501**	3.451	**1.114**	3.302
Otros	**3.113**	109	**4.530**	732
Gastos financieros netos	**$ 34.500**	$ 4.490	**$ 52.340**	$ 13.111

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Gastos financieros no monetarios	**$ 12.598**	$ 3.566	**$ 19.480**	$ 9.952
Gastos financieros en efectivo	**21.902**	924	**32.860**	3.159
Gastos financieros netos	**$ 34.500**	$ 4.490	**$ 52.340**	$ 13.111

22. Utilidad neta por acción

a) Utilidad neta básica por acción

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Utilidad neta				
Utilidad neta a efectos del cálculo de la utilidad básica por acción	**$ 75.255**	$ 50.476	**$ 524.140**	$ 180.218
Número promedio ponderado de acciones para efectos de la utilidad neta básica por acción (000)	**96.185**	96.874	**96.119**	97.492
Utilidad neta básica por acción	**$ 0,78**	$ 0,52	**$ 5,45**	$ 1,85

b) Utilidad neta diluida por acción

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Utilidad neta				
Utilidad neta utilizada para calcular la utilidad diluida por acción	**$ 75.255**	$ 50.476	**$ 524.140**	$ 180.218
Número promedio ponderado de acciones para efectos de la utilidad neta básica por acción (000)	**96.185**	96.874	**96.119**	97.492
Efecto dilutivo de las opciones sobre acciones en las acciones ordinarias potenciales	**255**	82	**233**	9
Número promedio ponderado de acciones para efectos de la utilidad neta diluida por acción (000)	**96.440**	96.956	**96.352**	97.501
Utilidad neta diluida por acción	**$ 0,78**	$ 0,52	**$ 5,44**	$ 1,85

Para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, se excluyeron 469.894 y 471.740 opciones sobre acciones (tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: 749.097 y 872.563 opciones sobre acciones) del cálculo del promedio ponderado diluido de acciones, ya que eran antidilutivas.

23. Información complementaria sobre flujos de efectivo

a) Conciliación de efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo y equivalentes de efectivo restringidos

La siguiente tabla proporciona una conciliación de efectivo y equivalentes de efectivo y de efectivo y equivalentes de efectivo restringidos con los importes presentados en el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Al 30 de septiembre		Al 30 de junio		Al 31 de diciembre	
	de 2026	de 2025	de 2026	de 2025	de 2025	de 2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	**$ 142.725**	$ 69.810	$ 163.286	$ 98.825	$ 58.328	$ 98.022
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos - corrientes	**6.418**	634	6.120	597	5.424	581
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos - a largo plazo[(1)]	**12.520**	4.331	12.846	4.078	191	3.184
	$ 161.663	$ 74.775	$ 182.252	$ 103.500	$ 63.943	$ 101.787

(1) Incluidos en Otros activos a largo plazo en el estado consolidado de situación financiera.

b) Variación neta en activos y pasivos

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Cuentas por cobrar	**$ (77.408)**	$ (17.409)	**$ (66.470)**	$ 503
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes	**15.151**	8.601	**4.183**	10.272
Inventario a corto plazo	**(21.378)**	27	**(299)**	1.835
Activo/pasivo por impuesto sobre la renta corriente	**(15.275)**	(6.370)	**(30.134)**	(16.353)
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	**4.503**	3.307	**1.970**	29.936
Anticipos de clientes	**(4.447)**	—	**(4.747)**	—
Agotamiento relacionado con el inventario de petróleo	**(104)**	(10)	**(287)**	(556)
Pasivos por desmantelamiento y ambientales	**(12.604)**	(2.347)	**(23.668)**	(6.567)
Variación neta en activos y pasivos	**$ (111.562)**	$ (14.201)	**$ (119.452)**	$ 19.070
Actividades de operación	**$ (58.113)**	$ (18.306)	**$ (80.548)**	$ (15.051)
Actividades de inversión	**(53.449)**	3.959	**(38.904)**	35.203
Actividades de financiamiento	**—**	146	**—**	(1.082)
Variación neta en activos y pasivos	**$ (111.562)**	$ (14.201)	**$ (119.452)**	$ 19.070

c) Intereses e impuestos pagados

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Intereses pagados en efectivo	**$ 3.510**	$ 303	**$ 19.171**	$ 1.985
Impuestos sobre la renta pagados en efectivo	**$ —**	$ 650	**$ —**	$ 650

24. Gestión de capital

El objetivo de la Compañía al gestionar el capital es mantener una base de capital sólida que proporcione flexibilidad financiera para financiar las operaciones, ejecutar su estrategia de negocio y mantener la confianza de los inversionistas, prestamistas y otros proveedores de capital.

La Compañía tiene la capacidad de ajustar su estructura de capital mediante la emisión de nuevos instrumentos de patrimonio o de deuda, así como mediante ajustes a sus inversiones de capital y a sus programas de recompra de acciones y dividendos, en la medida en que dichas inversiones de capital no estén comprometidas. La Compañía considera que su estructura de capital incluye el patrimonio de los accionistas, la línea de crédito, los bonos no garantizados y su capital de trabajo. Al 30 de septiembre de 2026 el patrimonio de los accionistas era de $2.400,5 millones (al 31 de diciembre de 2025: $1.952,9 millones).

La Compañía cuenta con una línea de crédito sénior garantizada con un sindicato de bancos que al 30 de septiembre de 2026 tenía una base de endeudamiento de $240,0 millones (al 31 de diciembre de 2025: $240,0 millones). La línea de crédito tiene como objetivo proporcionar liquidez

adicional y financiar las necesidades de efectivo o cartas de crédito a medida que surjan. Al 30 de septiembre de 2026, se habían utilizado $82,5 millones de la línea de crédito (al 31 de diciembre de 2025, $33,0 millones).

Véase la Nota 14: Deuda para obtener detalles sobre la línea de crédito sénior garantizada y los bonos sénior no garantizados de la Compañía.

Véase la Nota 27: Compromisos y contingencias para obtener detalles sobre las garantías de cumplimiento vigentes con la ANH y Ecopetrol con respecto a los compromisos de trabajos de exploración en las concesiones colombianas de la Compañía. Estas garantías se han otorgado en forma de cartas de crédito no garantizadas emitidas por bancos latinoamericanos seleccionados con distintas condiciones, y se reducen periódicamente para reflejar el trabajo realizado en los diversos bloques.

Al 30 de septiembre de 2026 el déficit de capital de trabajo neto de la Compañía era de $36,0 millones (al 31 de diciembre de 2025, había un superávit de $28,0 millones).

La Compañía está sujeta a cláusulas restrictivas de carácter financiero en virtud de su línea de crédito sénior garantizada y sus bonos sénior no garantizados. Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía cumplía con todos los requisitos de capital impuestos externamente.

25. Instrumentos financieros y gestión de riesgos

Los instrumentos financieros no derivados de la Compañía reconocidos en el estado consolidado de situación financiera consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, valores negociables, cuentas por pagar y pasivos acumulados, anticipos de clientes, la línea de crédito sénior garantizada y bonos sénior no garantizados. Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable. Los valores razonables de los instrumentos financieros corrientes se aproximan a su valor en libros debido a la naturaleza a corto plazo de dichos instrumentos. El valor razonable de la línea de crédito renovable se aproxima a su valor en libros, ya que la línea devenga intereses a tasas flotantes y los diferenciales de crédito de la línea son indicativos de las tasas de mercado. El valor razonable de los bonos sénior no garantizados se determina sobre la base de los precios de mercado cotizados y otras variables de mercado observables, y se clasifica como Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable. Véase la Nota 14: Deuda para conocer los valores en libros y los valores razonables de los bonos sénior no garantizados de la Compañía al 30 de septiembre de 2026.

Al 30 de septiembre de 2026, manteniendo las demás variables sin cambios, el impacto en los instrumentos financieros de la Compañía de un fortalecimiento (debilitamiento) del 10% del dólar canadiense y del COP frente al dólar estadounidense habría disminuido (aumentado) la utilidad neta en aproximadamente $22,8 millones.

a) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si una contraparte de un instrumento financiero incumple sus obligaciones contractuales. La exposición de la Compañía al riesgo crediticio se deriva principalmente del efectivo y los equivalentes de efectivo, así como de las cuentas por cobrar a socios en operaciones conjuntas y contrapartes de comercialización de petróleo.

La Compañía gestiona el riesgo crediticio relacionado con el efectivo y los equivalentes de efectivo manteniendo saldos en instituciones financieras de prestigio, supervisando la solvencia de las contrapartes bancarias y evaluando la exposición de las contrapartes.

La Compañía gestiona el riesgo crediticio asociado con las cuentas por cobrar mediante la evaluación de la solidez financiera y la solvencia de las contrapartes de comercialización de petróleo y de los socios en operaciones conjuntas, el seguimiento de los saldos pendientes y la evaluación de la recuperabilidad de los montos adeudados a la Compañía.

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, la Compañía realizó la mayoría de sus ventas de petróleo con dos contrapartes. El saldo de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2026 está compuesto sustancialmente por cuentas por cobrar a clientes de la industria del petróleo y el gas, y está sujeto a los riesgos crediticios habituales de la industria. Históricamente, la Compañía no ha experimentado ningún problema de cobranza con sus clientes de petróleo crudo. Al 30 de septiembre de 2026, no había cuentas por cobrar vencidas (al 31 de diciembre de 2025: $0). Al 30 de septiembre de 2026, ninguna de las cuentas por cobrar de la Compañía presentaba deterioro. La exposición máxima al riesgo crediticio asociada con las cuentas por cobrar es el valor en libros total.

b) Riesgo de liquidez

El enfoque de la Compañía para gestionar el riesgo de liquidez consiste en mantener saldos de efectivo suficientes, flujos de efectivo provenientes de las operaciones, líneas de crédito disponibles y acceso a deuda para cumplir con sus obligaciones a medida que venzan. La Administración prepara previsiones del flujo de efectivo para un período de 12 a 36 meses a fin de identificar cualquier requisito de financiamiento y supervisar la liquidez. La liquidez se gestiona mediante estrategias diarias y a largo plazo de gestión de efectivo, deuda y capital. Estas incluyen la estimación del flujo de efectivo futuro proveniente de las operaciones basándose en supuestos razonables de producción y precios, la estimación de las inversiones de capital futuras discrecionales y no discrecionales, y la evaluación del monto de financiamiento mediante capital o deuda disponible.

La Compañía está comprometida con mantener un balance sólido y tiene la capacidad de modificar su programa de capital basándose en los flujos de efectivo operativos previstos. Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, la Compañía emitió bonos sénior no garantizados al 8,50% con vencimiento en 2031 por un importe principal total de $500,0 millones. Además, al 30 de septiembre de 2026, se habían utilizado $82,5 millones de la línea de crédito sénior garantizada de la Compañía de $240,0 millones (al 31 de diciembre de 2025, se habían utilizado $33,0 millones).

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 30 de septiembre de 2026:

	Menos de 1 año	1 a 3 años	4 a 5 años	Posteriormente	Total
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	$ 587.846	—	—	31.479	$ 619.325
Deuda bancaria, incluidos los intereses	—	93.543	—	—	93.543
Bonos no garantizados, incluidos intereses	66.913	419.414	585.000	—	1.071.327
Anticipos de clientes	75.553	—	—	—	75.553
Obligaciones por arrendamiento	4.176	16.792	—	—	20.968
Compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo por pagar	24.763	17.676	—	—	42.439
Total	**$ 759.251**	**547.425**	**585.000**	**31.479**	**$ 1.923.155**

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025:

	Menos de 1 año	1 a 3 años	4 a 5 años	Posteriormente	Total
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	$ 212.081	—	—	7.143	$ 219.224
Deuda bancaria, incluidos los intereses	—	36.181	—	—	36.181
Obligaciones por arrendamiento	1.331	7.814	—	—	9.145
Compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo por pagar	22.397	15.228	—	—	37.625
Total	**$ 235.809**	**59.223**	**—**	**7.143**	**$ 302.175**

c) Riesgo de precio de las materias primas

La Compañía está expuesta a los movimientos de los precios de las materias primas como parte de sus operaciones, particularmente en relación con los precios recibidos por su producción de petróleo. El petróleo crudo es sensible a numerosos factores mundiales, muchos de los cuales están fuera del control de la Compañía. Los cambios en los fundamentos globales de la oferta y la demanda en el mercado del petróleo crudo y los acontecimientos geopolíticos pueden afectar significativamente los precios del petróleo crudo. En consecuencia, estos cambios también podrían afectar el valor de las propiedades de la Compañía, el nivel de gasto para exploración y desarrollo y la capacidad de cumplir con las obligaciones a medida que venzan. La producción de petróleo de la Compañía se vende mediante contratos a corto plazo, lo que la expone al riesgo de los movimientos de precios a corto plazo.

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía no tenía contratos de cobertura del precio del petróleo crudo vigentes. La Compañía no cuenta actualmente con coberturas para el resto de 2026, por lo que está plenamente expuesta a los cambios en los precios de las materias primas.

La siguiente tabla resume la pérdida en contratos de cobertura de materias primas que estuvieron vigentes durante los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Pérdida (ganancia) realizada en contratos de cobertura de materias primas	**$ —**	$ —	**$ 32.946**	$ (3.337)
Primas pagadas por contratos de cobertura de materias primas	**—**	3.193	**—**	6.723
Ganancia no realizada en contratos de cobertura de materias primas	**—**	(172)	**(1.281)**	(1.332)
Pérdida total	**$ —**	$ 3.021	**$ 31.665**	$ 2.054

d) Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario, ya que diversas porciones de sus saldos de efectivo se mantienen en dólares canadienses (CAD) y pesos colombianos (COP), mientras que se espera que sus inversiones de capital comprometidas estén denominadas principalmente en dólares estadounidenses.

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía tenía vigentes los siguientes contratos de cobertura del riesgo cambiario:

Período cubierto	Referencia	Tipo de opción de divisa	Monto en USD	Precio de ejercicio en COP	Compensación máxima
15 de septiembre de 2026 al 15 de diciembre de 2026	COP	Collar con compensación limitada	$27.000.000	3.700 a 4.200	800
19 de septiembre de 2026 al 15 de diciembre de 2026	COP	Collar sin costo	$45.000.000	3.400 a 3.663	N/A
15 de octubre de 2026 al 15 de diciembre de 2026	COP	Collar sin costo	$75.000.000	3.200-3.475	N/A
6 de enero de 2027 al 17 de marzo de 2027	COP	Collar sin costo	$45.000.000	3.350-3.539	N/A
7 de abril de 2027 al 23 de junio de 2027	COP	Collar sin costo	$45.000.000	3.350-3.701	N/A
7 de julio de 2027 al 30 de septiembre de 2027	COP	Collar sin costo	$45.000.000	3.350-3.825	N/A
1 de octubre de 2027 al 31 de diciembre de 2027	COP	Collar sin costo	$45.000.000	3.350-4.025	N/A

La siguiente tabla resume la ganancia en contratos de cobertura del riesgo cambiario que estuvieron vigentes durante los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025, la cual se registra en la partida de los estados financieros "Ganancia cambiaria" de los estados consolidados de resultado neto y resultado integral:

	Para los tres meses terminados el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	de 2026	de 2025	**de 2026**	de 2025
Ganancia realizada en contratos de cobertura del riesgo cambiario	**$ (9.248)**	$ (3.193)	**$ (11.025)**	$ (4.418)
(Ganancia) pérdida no realizada en contratos de cobertura del riesgo cambiario	**(334)**	680	**(4.441)**	(3.452)
Ganancia total	**$ (9.582)**	$ (2.513)	**$ (15.466)**	$ (7.870)

26. Información por segmentos

La Compañía cuenta con subsidiarias extranjeras y se proporciona la siguiente información por segmentos:

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026	Canadá	Colombia	Total
Ventas de petróleo y gas natural	$ —	$ 633.549	$ 633.549
Regalías	—	(86.452)	(86.452)
Ingresos netos	—	547.097	547.097
Otros ingresos	—	1.971	1.971
Ingresos	—	549.068	549.068
Gastos			
Producción	—	165.039	165.039
Transporte	—	53.667	53.667
Petróleo crudo adquirido	—	50.712	50.712
Generales y administrativos	12.539	23.251	35.790
Ganancia no realizada en valores negociables	(8.215)	—	(8.215)
Pérdida por adquisición	4.873	—	4.873
Agotamiento, depreciación y amortización	568	99.983	100.551
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo	10.744	4.578	15.322
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio	273	—	273
Otros gastos	—	1.777	1.777
Ganancia cambiaria	(133)	(10.848)	(10.981)
	20.649	388.159	408.808
Ingresos financieros	(204)	(1.577)	(1.781)
Gastos financieros	18.961	17.320	36.281
Gastos financieros netos	18.757	15.743	34.500
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(39.406)	145.166	105.760
Gasto por impuesto corriente	4.245	12.362	16.607
Impuesto diferido (recuperación)	(9.156)	23.054	13.898
Utilidad (pérdida) neta	**$ (34.495)**	**$ 109.750**	**$ 75.255**
Otro resultado integral			
Conversión de moneda extranjera	—	(198)	(198)
Resultado integral total del período	**$ (34.495)**	**$ 109.552**	**$ 75.057**
Activos de capital (fin del período)	$ 5.519	$ 2.991.069	$ 2.996.588
Inversiones de capital	$ 4	$ 161.766	$ 161.770
Activos totales (fin del período)	$ 101.260	$ 4.352.752	$ 4.454.012

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025		Canadá		Colombia		Total
Ventas de petróleo y gas natural	$	—	$	252.424	$	252.424
Regalías		—		(30.785)		(30.785)
Ingresos netos		—		221.639		221.639
Otros ingresos		—		2.168		2.168
Pérdida en contratos de cobertura del riesgo de precio de materias primas		—		(3.021)		(3.021)
Ingresos		—		220.786		220.786
Gastos						
Producción		—		62.120		62.120
Transporte		—		19.124		19.124
Generales y administrativos		8.823		10.391		19.214
Agotamiento, depreciación y amortización		725		47.042		47.767
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo		8.520		3.213		11.733
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio		169		—		169
Otros gastos		—		3.815		3.815
Ganancia cambiaria		(2.004)		(3.218)		(5.222)
		16.233		142.487		158.720
Ingresos financieros		(34)		(1.272)		(1.306)
Gastos financieros		1.517		4.279		5.796
Gastos financieros netos		1.483		3.007		4.490
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		(17.716)		75.292		57.576
Gasto por impuesto corriente		900		10.235		11.135
Recuperación por impuesto diferido		(1.523)		(2.512)		(4.035)
Utilidad (pérdida) neta	**$**	**(17.093)**	**$**	**67.569**	**$**	**50.476**
Activos de capital (fin del período)	$	7.223	$	1.635.042	$	1.642.265
Inversiones de capital	$	315	$	79.646	$	79.961
Activos totales (fin del período)	$	29.140	$	2.231.391	$	2.260.531

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026	Canadá	Colombia	Total
Ventas de petróleo y gas natural	$ —	$ 1.370.942	$ 1.370.942
Regalías	—	(196.201)	(196.201)
Ingresos netos	—	1.174.741	1.174.741
Otros ingresos	—	6.635	6.635
Pérdida en contratos de cobertura de materias primas	—	(31.665)	(31.665)
Ingresos	—	1.149.711	1.149.711
Gastos			
Producción	—	313.121	313.121
Transporte	—	107.943	107.943
Petróleo crudo adquirido	—	87.468	87.468
Generales y administrativos	32.575	49.054	81.629
Ganancia no realizada en valores negociables	(18.500)	—	(18.500)
Costos de transacción	29.000	—	29.000
Ganancia por adquisición	(297.610)	—	(297.610)
Agotamiento, depreciación y amortización	2.103	212.119	214.222
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo	24.023	9.186	33.209
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio	712	—	712
Otros gastos	885	27.219	28.104
Pérdida (ganancia) cambiaria	289	(13.519)	(13.230)
	(226.523)	792.591	566.068
Ingresos financieros	(2.131)	(5.794)	(7.925)
Gastos financieros	32.787	27.478	60.265
Gastos financieros netos	30.656	21.684	52.340
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	195.867	335.436	531.303
Gasto (recuperación) por impuesto corriente	(2.158)	36.725	34.567
Recuperación por impuesto diferido	(8.084)	(19.320)	(27.404)
Utilidad neta	**$ 206.109**	**$ 318.031**	**$ 524.140**
Otro resultado integral			
Conversión de moneda extranjera	—	(198)	(198)
Resultado integral total del período	**$ 206.109**	**$ 317.833**	**$ 523.942**
Activos de capital (fin del período)	$ 5.519	$ 2.991.069	$ 2.996.588
Inversiones de capital	$ 415	$ 386.091	$ 386.506
Activos totales (fin del período)	$ 101.260	$ 4.352.752	$ 4.454.012

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025	Canadá	Colombia	Total
Ventas de petróleo y gas natural	$ —	$ 757.129	$ 757.129
Regalías	—	(98.103)	(98.103)
Ingresos netos	—	659.026	659.026
Otros ingresos	—	6.999	6.999
Pérdida en contratos de cobertura del riesgo de precio de materias primas	—	(2.054)	(2.054)
Ingresos	—	663.971	663.971
Gastos			
Producción	—	168.470	168.470
Transporte	—	53.363	53.363
Petróleo crudo adquirido	—	162	162
Generales y administrativos	24.610	29.059	53.669
Agotamiento, depreciación y amortización	2.235	143.900	146.135
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas en efectivo	15.123	4.816	19.939
Gasto por compensaciones basadas en acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio	531	—	531
Otros gastos	—	17.415	17.415
Ganancia cambiaria	(337)	(8.506)	(8.843)
	42.162	408.679	450.841
Ingresos financieros	(248)	(2.967)	(3.215)
Gastos financieros	4.374	11.952	16.326
Gastos financieros netos	4.126	8.985	13.111
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(46.288)	246.307	200.019
Gasto (recuperación) por impuesto corriente	(239)	32.506	32.267
Recuperación por impuesto diferido	(1.423)	(11.043)	(12.466)
Utilidad (pérdida) neta	**$ (44.626)**	**$ 224.844**	**$ 180.218**
Activos de capital (fin del período)	$ 7.223	$ 1.635.042	$ 1.642.265
Inversiones de capital	$ 539	$ 225.166	$ 225.705
Activos totales (fin del período)	$ 29.140	$ 2.231.391	$ 2.260.531

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026, la Compañía contó con dos clientes externos de la industria del petróleo y el gas (tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025: dos clientes externos), sujetos a los riesgos crediticios habituales de la industria, que representaron más del 10% de las ventas de materias primas provenientes de la producción. Las ventas a estos clientes sumaron $396,9 millones durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y $238,0 millones durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025.

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, la Compañía contó con dos clientes externos de la industria del petróleo y el gas (nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025: dos clientes externos), sujetos a los riesgos crediticios habituales de la industria, que representaron más del 10% de las ventas de materias primas provenientes de la producción. Las ventas a estos clientes sumaron $921,9 millones durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y $573,3 millones durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025.

27. Compromisos y contingencias

El valor de los compromisos de la Compañía al 30 de septiembre de 2026, correspondientes a los contratos vigentes en esa fecha, era el siguiente:

	2026	2027	2028	2029	2030	Posteriormente	Total
Compromisos mínimos de trabajo	$ 38.261	$ 141.777	$ 101.524	$ 78.789	$ —	$ 637.974	$ 998.325
Transporte	7.205	2.554	—	—	—	—	9.759
Arrendamientos operativos	639	2.424	741	—	—	—	3.804
Otros compromisos							
Petróleo comprado	24.738	—	—	—	—	—	24.738
Compromisos de suministro de energía	11.071	12.890	13.512	9.631	9.920	10.206	67.230
Total	**$ 81.914**	**$ 159.645**	**$ 115.777**	**$ 88.420**	**$ 9.920**	**$ 648.180**	**$ 1.103.856**

Compromisos mínimos de trabajo
El valor de los compromisos de trabajo de la Compañía en Colombia al 30 de septiembre de 2026, derivados de contratos de exploración y producción, convenios de incorporación (*farm-in*) en operaciones conjuntas y acuerdos de colaboración empresarial, es el indicado anteriormente. Al 30 de septiembre de 2026, se encontraban vigentes garantías de cumplimiento para respaldar los compromisos de trabajo en las concesiones colombianas de la Compañía con la ANH y los bloques de operación conjunta con Ecopetrol por un monto de $505,0 millones (al 31 de diciembre de 2025: $235,1 millones). Las garantías se han otorgado en forma de cartas de crédito con diversos plazos, proporcionadas principalmente por determinados bancos latinoamericanos sin exigencia de garantías. Las cartas de crédito emitidas a la ANH y Ecopetrol se reducen periódicamente para reflejar el trabajo realizado en los diversos bloques.

El valor de los compromisos de exploración de la Compañía al 30 de septiembre de 2026 en lo que respecta a los compromisos de trabajo en Colombia en virtud de los contratos de exploración y producción y convenios de incorporación (*farm-in*) en operaciones conjuntas es el indicado anteriormente.

Transporte
Incluye contratos de "Transporte o Pague" (*Ship or Pay*) con Bicentenario y Cenit, en los cuales el petróleo crudo del inventario pignorado se almacena en la terminal de Coveñas (TLU-3) de Cenit en lugar de la terminal de Ocensa. Existe un contrato de prenda con Ocensa y Cenit que garantiza las obligaciones de pago de ambos contratos.

Arrendamientos operativos
En el curso normal de sus negocios, Parex ha celebrado acuerdos y contraído obligaciones que afectarán las operaciones y la liquidez futuras de la Compañía. Estos compromisos incluyen contratos de arrendamiento de espacios de oficina y alojamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento existentes para espacios de oficina y alojamientos al 30 de septiembre de 2026 son los revelados anteriormente.

Petróleo comprado
Incluye un acuerdo vigente que cubre las compras de petróleo crudo para 2026.

Suministro de energía
Incluye contratos suscritos para el suministro mediante fuentes conectadas a la red, generación *in situ* y fuentes de energía solar, que garantizan el suministro de electricidad en los bloques operativos, en particular Quifa y CPE-6.

Contingencias
La Compañía se encuentra involucrada en diversos reclamos y procedimientos legales, regulatorios y administrativos derivados del curso normal de sus operaciones. Dado que los resultados de estos asuntos son inciertos, no puede haber ninguna garantía de que dichos asuntos se resuelvan a favor de la Compañía. La Administración ha evaluado la probabilidad de resolución de estos asuntos y ha determinado la mejor estimación basándose en la información pertinente y en la probabilidad de los resultados. Se requirió un juicio significativo para estimar el rango de posibles resultados, dada la incertidumbre existente.

Véase la Nota 8: Combinaciones de negocios con respecto al pago contingente acordado como parte de la contraprestación de la Operación Frontera.

DIRECTORES

Glenn McNamara
Presidente de la Junta Directiva

Lynn Azar

Alberto Consuegra

Sigmund Cornelius

Mona Jasinski

Jeff Lawson

G.R. (Bob) MacDougall

Imad Mohsen

Carmen Sylvain

FUNCIONARIOS Y EJECUTIVOS SÉNIOR

Imad Mohsen
Presidente y Director Ejecutivo

Daniel Ferreiro
Presidente y Gerente de País, Parex Resources (Colombia) AG Sucursal

Cameron Grainger
Director Financiero

Eric Furlan
Director de Operaciones

Mike Kruchten
Vicepresidente Sénior, Mercados de Capital y Planificación Corporativa

Joshua Share
Vicepresidente Sénior, Servicios Corporativos

Katie Bernard
Vicepresidenta, Nuevos Negocios

SEDE CORPORATIVA

Parex Resources Inc.
2700, Eighth Avenue Place, West Tower
585 8 Avenue S.W.,
Calgary, Alberta, Canadá T2P 1G1

Tel.: 403-265-4800
Fax: 403-265-8216

OFICINAS OPERATIVAS

Parex Resources (Colombia) AG Sucursal
Calle 113 No. 7-21, Of. 611,
Edificio Teleport, Torre A
Bogotá, Colombia

Tel.: +57 (601) 841-8457

Sabana Resources Corp. Sucursal Colombia
Calle 110 No. 9-25, piso 15
Bogotá, Colombia

Tel.: +57 (601) 511-2000

AUDITORES

PricewaterhouseCoopers LLP
Calgary, Alberta

ASESORÍA JURÍDICA

Norton Rose Fulbright
Calgary, Alberta

AGENTE DE TRANSFERENCIA Y REGISTRO

Odyssey Trust Company
Calgary, Alberta

EVALUADORES DE RESERVAS

GLJ Ltd.
Calgary, Alberta

RELACIONES CON LOS INVERSIONISTAS

Michael Kruchten
Vicepresidente Sénior, Mercados de Capital y Planificación Corporativa

Tel.: 403-517-1733

Steven Eirich
Asesor Sénior de Relaciones con Inversionistas y Comunicaciones

Tel.: 587-293-3286
Correo electrónico:
investor.relations@parexresources.com

Sitio web: www.parexresources.com

ABREVIATURAS

Petróleo y líquidos del gas natural

bbl(s)	barril(es)
mbbls	mil barriles
bbl(s)/d o bopd	barril(es) de petróleo por día
BOE o boe	barril de petróleo equivalente, utilizando el factor de conversión de 6 Mcf: 1 bbl
boe/d	barriles de petróleo equivalente por día
mcf	mil pies cúbicos
mcf/d	mil pies cúbicos por día

Otros

WTI	West Texas Intermediate
Brent	Brent de ICE
FFO	Fondos provenientes de las operaciones