



GEOPARK

Santiago, 10 de diciembre de 2013

Geopark Limited

Inscrito en el Registro de Valores Extranjeros bajo N° 045

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins N° 1449, piso 1
PRESENTE

REF.: Adjunta información relevante que se publicó el día de hoy en el AIM del Mercado Bursátil de Londres.

Señor Superintendente:

En virtud de lo establecido en la Norma de Carácter General N°217 sección II, por medio de la presente adjunto información considerada como relevante para la empresa, que ha sido entregada el día 29 de noviembre de 2013, en el Alternative Investment Market, mercado secundario de la London Stock Exchange, en donde mediante un comunicado de prensa se informa sobre los estados financieros del período de nueve meses, finalizado el 30 de septiembre de 2013.

La información adjunta consiste en la traducción al idioma español, contenida en veinticinco páginas, del comunicado de prensa de veinticinco páginas en idioma inglés publicado el día 29 de noviembre del presente año en esta Superintendencia. Con respecto a la traducción del comunicado al idioma español, se informa que la misma será publicada en esta Superintendencia dentro de los próximos días.

Sin otro particular, saluda atentamente a Usted,



Pedro Aylwin Chiorrini
pp. GEOPARK LIMITED



Para publicación a las 7 a.m.

29 de noviembre de 2013

GEPARK LIMITED

RESULTADOS PARA EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

GeoPark Limited (en adelante, "GeoPark"), la empresa latinoamericana de exploración, operación y consolidación de petróleo y gas con operaciones y producción en Chile, Colombia, Brasil y Argentina (AIM: GPK), se complace en anunciar sus resultados trimestrales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013.

Resumen operativo*

- La producción de petróleo aumentó un 57% a 11.7163 bopd (barriles de petróleo por día) en el 3T 2013 en comparación con el 3T 2012.
- La producción total de petróleo y gas aumentó un 21% a 12.992 boepd (barriles de petróleo equivalente por día) en el 3T 2013 con respecto al 3T 2012.
- Nuevos descubrimientos de gas: Yacimiento de gas Cerro Sutlej en el Bloque Fell, Chile
- Pozo de exploración perforado Tigana 1 en Llanos 34, Colombia para ser probado en el 4T 2013.

Resumen financiero*

- Los ingresos aumentaron un 49% a US\$89,7 millones en el 3T 2013 en comparación con el 3T 2012.
- Las ganancias brutas aumentaron un 57% a US\$41,0 millones en el 3T 2013 con respecto al 3T 2012.
- Aumento del EBITDA ajustado: 33% a US\$125,9 millones (al 30 de septiembre de 2013).
- Situación de liquidez de US\$104,8 millones.

* Las cifras operativas y financieras no incluyen los resultados de la nueva adquisición brasileña, lo que se estima completar en el 4T 2013 o 1T 2014.

Resumen estratégico

- Alianza estratégica con Tecpetrol para identificar, estudiar y adquirir potencialmente oportunidades de petróleo y gas upstream en Brasil.
 - Inscripción en proceso ante la Comisión de Valores y la Bolsa de los Estados Unidos [*SEC en inglés*] para considerar un mercado público alternativo a fin de obtener capital adicional y una mayor flexibilidad financiera.

De acuerdo con las Normas AIM, la información contenida en este anuncio ha sido revisada por Salvador Minniti, un geólogo con 32 años de experiencia en petróleo y gas y Director de Exploración de GeoPark.

Para conocer más sobre GeoPark, visite el sitio www.geo-park.com

Para mayor información, contáctese con:

GeoPark Limited
Pablo Ducci (Chile)

+56 2 2242 9600

Oriel Securities – Asesor Designado y Operador Bursátil Conjunto
Michael Shaw (Londres)
Tunga Chigovanyika (Londres)

+44 (0)20 7710 7600

Macquarie Capital (Europe) Limited – Operador Bursátil Conjunto
Steve Baldwin (Londres)

+44 (0)20 3037 2000



GEPARK LIMITED

**ESTADOS CONTABLES
CONDENSADOS CONSOLIDADOS INTERINOS**

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 y 2013

CONTENIDOS

Página

5	Estado de Resultados Consolidado y Estado de Resultados Integrales Consolidado
6	Estado Patrimonial Consolidado
7	Estado de Evolución del Patrimonio Neto Consolidado
8	Estado Consolidado de Flujo de Caja
9	Notas aclaratorias seleccionadas

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Nota	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2013 (sin auditar)	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2012 ⁽¹⁾ (sin auditar)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
INGRESOS NETOS	2	250.530	182.139	250.478
Costos de producción	4	(129.834)	(88.656)	(129.235)
GANANCIA BRUTA		120.696	93.483	121.243
Costos de exploración	5	(16.012)	(21.742)	(27.890)
Gastos administrativos	6	(32.050)	(20.910)	(28.798)
Gastos de comercialización		(12.526)	(15.650)	(24.631)
Otros ingresos operativos		4.555	681	823
GANANCIA OPERATIVA		64.663	35.862	40.747
Ingresos financieros	7	1.562	364	892
Gastos financieros	8	(28.762)	(13.962)	(17.200)
Ganancia por compra en condiciones muy ventajosas en la adquisición de subsidiarias	14	-	8.401	8.401
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		37.463	30.665	32.840
Impuesto a las ganancias		(12.260)	(6.266)	(14.394)
GANANCIA PARA EL PERÍODO/EJERCICIO		25.203	24.399	18.446
Atribuible a:				
Propietarios de la controlante		15.767	17.833	11.879
Participación no controlante		9.436	6.566	6.567
Ganancias por acción (en US\$) atribuibles a los propietarios de la Compañía. Básica		0,36	0,42	0,28
Ganancias por acción (en US\$) atribuibles a los propietarios de la Compañía. Diluida		0,34	0,40	0,27

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2013 (sin auditar)	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2012 ⁽¹⁾ (sin auditar)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
Ganancias del período/ejercicio	25,203	24,399	18,446
Otros ingresos integrales consolidados			
Diferencias en la conversión de moneda	(573)	-	-
Total de ingresos integrales consolidados para el período/ejercicio	24,630	24,399	18,446
Atribuible a:			
Propietarios de la controlante	15,194	17,833	11,879
Participación no controlante	9,436	6,566	6,567

(1) La información comparativa del 30 de septiembre 2012 se ha repetido para reflejar la finalización de la asignación del precio de compra (ver Nota 1).

ESTADO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Nota	Al 30 de septiembre 2013 (sin auditar)	Al 30 de septiembre 2012 ⁽¹⁾ (sin auditar)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
ACTIVOS				
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Bienes de uso	9	571,394	429,639	457,837
Impuestos pagados por adelantado		17,560	3,208	10,707
Otros activos financieros		3,952	6,813	7,791
Impuesto diferido		21,405	19,451	13,591
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		1,968	556	510
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		616,279	459,667	490,436
ACTIVOS CORRIENTES				
Inventarios		5,825	10,641	3,955
Créditos comerciales		49,729	21,924	32,271
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		42,355	43,120	49,620
Impuestos pagados por adelantado		1,778	11,036	3,443
Caja y bancos		104,797	75,539	48,292
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		204,484	162,260	137,581
TOTAL DE ACTIVOS		820,763	621,927	628,017
PATRIMONIO				
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía.				
Capital accionario	10	43	43	43
Prima de emisión		120,338	112,302	116,817
Reservas		127,848	129,596	128,421
Ganancias acumuladas (pérdidas)		15,593	2,948	(5,860)
Atribuible a los propietarios de la Compañía.		263,822	244,889	239,421
Participación no controlante		88,540	55,463	72,665
TOTAL DEL PATRIMONIO		352,362	300,352	312,086
PASIVO				
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos	11	290,490	164,891	165,046
Provisiones para otras obligaciones a largo plazo	12	26,619	27,697	25,991
Impuesto diferido		23,834	24,218	17,502
Acreedores y otras cuentas a pagar	13	8,344	-	-
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		349,287	216,806	208,539
PASIVO CORRIENTE				
Préstamos	11	5,735	30,873	27,986
Impuesto corriente a las ganancias		13,196	3,054	7,315
Acreedores y otras cuentas a pagar	13	100,183	70,842	72,091
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		119,114	104,769	107,392
TOTAL DEL PASIVO		468,401	321,575	315,931
TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO		820,763	621,927	628,017

(1)La información comparativa del 30 de septiembre 2012 se ha repetido para reflejar la finalización de la asignación del precio de compra (ver Nota 1).

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Atribuible a los propietarios de la Compañía.						Participación no controlante	Total
	Capital accionario	Prima de emisión	Otra reserva	Reserva de conversión	Ganancias acumuladas (pérdidas)			
Patrimonio al 1º de enero de 2012	43	112,231	114,270	894	(18,549)	41,763	250,652	
Ganancia para el período de nueve meses	-	-	-	-	17,833	6,566	24,399	
Total de ingresos integrales consolidados para el período finalizado el 30 de septiembre de 2012	-	-	-	-	17,833	6,566	24,399	
Ingresos por transacciones con participación no controlante	-	-	14,432	-	-	7,134	21,566	
Pago basado en acciones	-	71	-	-	3,664	-	3,735	
	-	71	14,432	-	3,664	7,134	25,301	
Balance al 30 de septiembre 2012⁽¹⁾ (sin auditar)	43	112,302	128,702	894	2,948	55,463	300,352	
Balance al 31 de diciembre de 2012	43	116,817	127,527	894	(5,860)	72,665	312,086	
Ganancia para el período de nueve meses	-	-	-	-	15,767	9,436	25,203	
Diferencias en la conversión de moneda	-	-	-	(573)	-	-	(573)	
Total de ingresos integrales consolidados para el período finalizado el 30 de septiembre de 2013	-	-	-	(573)	15,767	9,436	24,630	
Ingresos por transacciones con participación no controlante	-	-	-	-	-	6,439	6,439	
Pago basado en acciones	-	3,521	-	-	5,686	-	9,207	
	-	3,521	-	-	5,686	6,439	15,646	
Balance al 30 de septiembre 2013 (sin auditar)	43	120,338	127,527	321	15,593	88,540	352,362	

(1) La información comparativa del 30 de septiembre 2012 se ha repetido para reflejar la finalización de la asignación del precio de compra (ver Nota 1).

ESTADO DE FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2013 (sin auditar)	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2012 ⁽¹⁾ (sin auditar)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
Cifras en miles de US\$			
Flujo de caja de actividades operativas			
Ganancias del período/ejercicio	25,203	24,399	18,446
Ajustes por:			
Impuesto a las ganancias del período/ejercicio	12,260	6,266	14,394
Depreciación del período/ejercicio	49,546	36,228	53,317
Pérdida derivada de la cesión de bienes de uso	568	455	546
Cancelaciones de exploración no exitosa y activos de evaluación	11,955	20,298	25,552
Amortización de otras obligaciones a largo plazo	(1,359)	(1,993)	(2,143)
Devengamiento de intereses deudores	17,913	11,471	12,478
Liquidación de obligaciones a largo plazo	1,049	630	1,262
Devengamiento de pagos basados en acciones	5,946	3,664	5,396
Ingresos diferidos	-	5,550	5,550
Pago de impuesto a las ganancias	(4,040)	(408)	(408)
Diferencia de cambio generada por préstamos	(14)	39	35
Ganancia por compra en condiciones muy ventajosas en la adquisición de subsidiarias (Nota 14)	-	(8,401)	(8,401)
Cambios en activos y pasivos operativos	(20,699)	8,542	5,778
Flujo de caja de actividades operativas - netos	98,328	106,740	131,802
Flujo de caja de actividades de inversión			
Compra de bienes de uso	(187,237)	(147,200)	(198,204)
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo incorporado (Nota 14)	-	(105,303)	(105,303)
Cobros relacionados con activos financieros	3,839	-	-
Cobros relacionados con arrendamientos financieros	6,734	-	-
Flujos de caja usados en actividades de inversión - netos	(176,664)	(252,503)	(303,507)
Flujo de caja de actividades de financiación			
Ingresos por préstamos	292,259	38,883	37,200
Ingresos por transacciones con participación no controlante ⁽²⁾	37,577	10,019	12,452
Ingresos por préstamos de partes vinculadas	8,344	-	-
Ingresos por emisión de acciones	3,521	-	-
Pago de capital	(179,359)	(16,297)	(12,382)
Pago de intereses	(17,511)	(5,552)	(10,895)
Flujos de caja de actividades de financiación - neto	144,831	27,053	26,375
(Disminución) aumento neto de caja y equivalentes de caja	66,495	(118,710)	(145,330)
Caja y equivalentes de caja al 1º de enero	38,292	183,622	183,622
Caja y equivalentes de caja al cierre del período/ejercicio	104,787	64,912	38,292
El saldo de caja y equivalentes de caja al cierre del ejercicio se compone de la siguiente manera:			
Efectivo en bancos	104,774	75,515	48,268
Efectivo disponible	23	24	24
Descubiertos bancarios	(10)	(10,627)	(10,000)
	104,787	64,912	38,292

(1) La información comparativa del 30 de septiembre 2012 se ha repetido para reflejar la finalización de la asignación del precio de compra (ver Nota 1).

(2) Los ingresos por transacciones con participación no controlante para el período finalizado el 30 de septiembre de 2013 incluyen: US\$ 6.439.000 de contribuciones de capital recibidas en el período; y US\$ 31.138.000 como resultado del cobro de cuentas por cobrar incluidas en el Prepago y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2012 en relación con las transacciones de capital realizadas en 2012 y 2011.

NOTAS ACLARATORIAS SELECCIONADAS

Nota 1

Información general

GeoPark Limited (en adelante, la "Compañía") es una empresa organizada conforme a las leyes de Bermudas. El domicilio comercial registrado es Cumberland House, 9th Floor, 1 Victoria Street, Hamilton HM11, Bermuda. La Compañía cotiza en el mercado AIM de la Bolsa de Valores de Londres.

Las principales actividades de la Compañía y sus empresas subsidiarias (en adelante, el "Grupo") son la exploración, el desarrollo y la producción de reservas de petróleo y gas en Chile, Colombia y Argentina. El grupo posee participaciones en la operación y/o participaciones económicas en los 19 bloques de hidrocarburos.

El 30 de julio de 2013, los accionistas aprobaron el cambio del nombre de la Compañía: de GeoPark Holdings Limited a GeoPark Limited.

El 29 de noviembre de 2013, el Directorio autorizó la publicación del presente informe financiero consolidado parcial.

Bases de la preparación

El informe financiero consolidado parcial de GeoPark Limited se presenta de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 para Informes Financieros Interinos. No incluye toda la información requerida para los estados contables anuales completos y debe leerse junto con los estados contables anuales al 31 de diciembre de 2011 y 2012 que se han confeccionado según las Normas Internacionales de Información Financiera [*IFRS en inglés*].

El informe financiero consolidado interino se ha elaborado conforme a las políticas de contabilidad aplicadas en los estados contables anuales más recientes. Para más información, véanse los estados contables consolidados de GeoPark Limited para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

La información comparativa para el período finalizado el 30 de septiembre de 2012 se ha repetido de los estados contables condensados originales a esa fecha para incluir el cálculo final de la asignación del precio de compra para la combinación de negocios relacionada con la adquisición en Colombia indicada en la Nota 14.

Los impuestos a las ganancias en los períodos interinos son devengados utilizando la tasa impositiva que se aplicaría a las ganancias o pérdidas anuales totales presuntas.

Las actividades de la Compañía no se encuentran sujetas a cambios significativos de temporada.

Los arrendamientos en los que sustancialmente todos los riesgos y las recompensas de propiedad se transfieren al arrendatario se clasifican como arrendamientos financieros. En un arrendamiento financiero, la Compañía como arrendador debe reconocer un monto a cobrar igual al agregado de los pagos de arrendamiento mínimo más cualquier valor residual no garantizado otorgado al arrendador, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento (véase Nota 9).

Nota 1 (continuación)

Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo

A partir del 1º de enero de 2013, la Compañía aplicó las normas IFRS 10, “Estados Contables Consolidados”; IFRS 11, “Acuerdos Conjuntos”; IFRS 12, “Divulgaciones de intereses en otras entidades”. Estas normas no afectaron materialmente a la condición financiera de la Compañía o a los resultados de las operaciones.

También a partir del 1º de enero de 2013, la Compañía aplicó la IFRS 13 “Medida de valor justo”. Esta norma no ha tenido un impacto significativo sobre los balances registrados en los estados contables pero requerían que la Compañía aplicara diferentes técnicas de valuación a ciertos ítems (por ejemplo, deuda adquirida como parte de una combinación de negocios) reconocidas a un valor justo cuando surjan en el futuro.

Cálculos aproximados

La preparación de la información financiera intermedia requiere el uso de ciertos cálculos aproximados críticos de contabilidad. También requiere que la gerencia maneje para ejercer su criterio en el proceso de aplicar las políticas de contabilidad del Grupo. Los resultados reales pueden diferir de los cálculos aproximados.

Al preparar estos estados contables consolidados condensados, los criterios significativos aplicados por la gerencia en aplicar las políticas de contabilidad del grupo y las fuentes clave de la incertidumbre de los cálculos aproximados fueron los mismos que aquellos aplicados a los estados contables consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Gestión del riesgo financiero

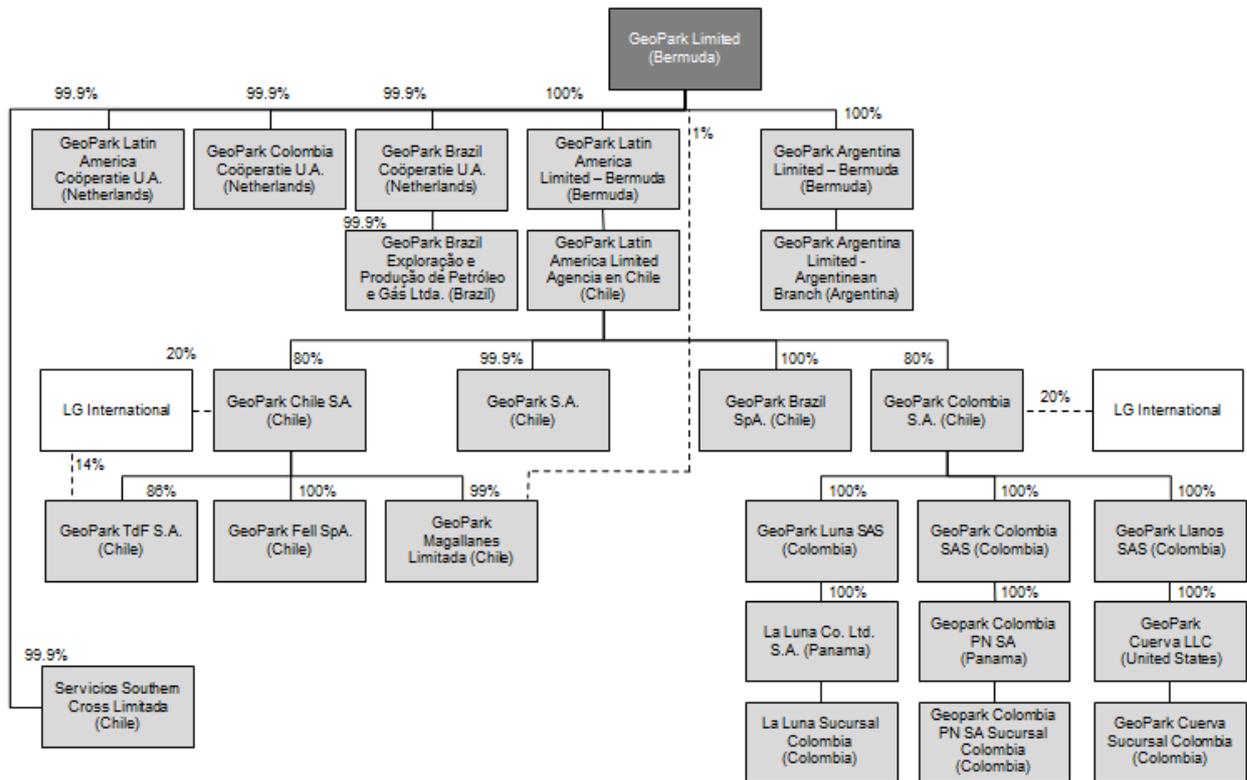
Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo cambiario, riesgo de precios, concentración de riesgo crediticio, riesgo de financiación y liquidez, riesgo sobre los intereses y riesgo de capital. Estos estados contables consolidados interinos no incluyen toda la información de gestión del riesgo financiero y las divulgaciones de información requeridas en estados contables anuales, y deben leerse conjuntamente con los estados contables anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2012.

No se han producido cambios en la gestión de riesgos desde el cierre del ejercicio ni en ninguna política de gestión de riesgos.

Nota 1 (continuación)

Empresas subsidiarias

El siguiente cuadro ilustra la estructura del Grupo al 30 de septiembre de 2013 (*):



(*) LG International no es una empresa subsidiaria, sino una con participación no controlante.

Durante el año 2013, con el objetivo de llevar a cabo sus actividades en múltiples lugares y de permitir estructuras de futuros negocios, la Compañía, a la fecha de la publicación de estos estados contables interinos, ha incorporado ciertas empresas subsidiarias de su total propiedad, que son compañías inactivas.

Nota 1 (continuación)

Empresas subsidiarias (continuación)

A continuación se muestran los detalles de las empresas subsidiarias y de los activos controlados conjuntamente que posee la Compañía:

	Nombre y oficina inscrita	Participación accionaria	
Empresas subsidiarias	GeoPark Argentina Ltd. – Bermuda	100%	
	GeoPark Argentina Ltd. Sucursal argentina	100% (a)	
	GeoPark Latin America	100%	
	GeoPark Latin America – Agencia en Chile	100% (a)	
	GeoPark S.A. (Chile)	100% (a) (b)	
	GeoPark Brazil Exploracao y Producao de Petróleo e Gas Ltda. (Brasil)	100%	
	GeoPark Chile S.A. (Chile)	80% (a) (c)	
	GeoPark Fell S.p.A. (Chile)	80% (a) (c)	
	GeoPark Magallanes Limitada (Chile)	80% (a) (c)	
	GeoPark TdF S.A. (Chile)	69% (a) (d)	
	GeoPark Colombia S.A. (Chile)	80% (a) (c)	
	GeoPark Luna SAS (Colombia)	100% (a) (e) (f)	
	GeoPark Colombia SAS (Colombia)	100% (a) (e) (f)	
	GeoPark Llanos SAS (Colombia)	100% (a) (e) (f)	
	La Luna Oil Co. Ltd. (Panamá)	100% (a) (e) (f)	
	GeoPark Colombia PN S.A. (Panamá)	100% (a) (e) (f)	
	GeoPark Cuerva LLC (Estados Unidos)	100% (a) (e) (f)	
	Sucursal La Luna Oil Co. Ltd. (Colombia)	100% (a) (e) (f)	
	Sucursal GeoPark Colombia PN S.A. (Colombia)	100% (a) (e) (f)	
	Sucursal GeoPark Cuerva LLC (Colombia)	100% (a) (e) (f)	
	GeoPark Brazil S.p.A. (Chile)	100% (a) (b)	
	Raven Pipeline Company LLC (Estados Unidos)	23,5% (b)	
	GeoPark Colombia Cooperatie U.A. (Países Bajos)	100% (b)	
	GeoPark Brazil Cooperatie U.A. (Países Bajos)	100% (b)	
	Activos controlados conjuntamente	Tranquilo Block (Chile)	29%
		Otway Block (Chile)	100% (g)
		Flamenco Block (Chile)	50% (h)
Isla Norte Block (Chile)		60% (h)	
Campanario Block (Chile)		50% (h)	

(a) De posesión indirecta

(b) Empresas inactivas.

(c) LG International posee una participación del 20%

(d) LG Internatiobnal posee una participación del 20% mediante GeoPark Chile S.A. y una participación directa del 14%

(e) Durante el primer trimestre de 2012, la Compañía firmó un contrato de combinación comercial por el cual adquirió una participación del 100% en cada entidad (véase Nota 14).

(f) Durante el año 2013, la Compañía ha comenzado un proceso de fusión por absorción por el cual una única compañía continuará con las operaciones relacionadas con las compañías referidas. La Compañía estima que el proceso se completará al cierre del ejercicio.

(g) En abril de 2013, el Grupo cedió de manera voluntaria al gobierno chileno todos nuestros acres en el Bloque Otway, excepto 49.421 acres. En mayo 2013, los socios de la Compañía asociados conforme al acuerdo de operación conjunta que rige para el Bloque Otway decidieron desvincularse de tal acuerdo y solicitaron retirarse del CEOP del Bloque Otway de modo que, sujeto a la aprobación del Ministerio de Energía de Chile, el Grupo será el único participante y tendrá una participación en la operación del 100% en las dos áreas restantes en el Bloque Otway.

(h) GeoPark es la empresa que opera en todos los bloques con una participación del 60% en el Bloque Isla Norte y del 50% para los otros 2 bloques (véase Nota 16).

Nota 2

Ingresos netos

Cifras en miles de US\$	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2013	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
	Venta de petróleo crudo	235.225	158.309
Venta de gas	15.305	23.830	28.914
	250.530	182.139	250.478

Nota 3

Información del segmento

Los informes sobre los segmentos operativos concuerdan con los informes internos provistos al principal órgano responsable de la toma de decisiones en cuanto a las operaciones. Este órgano, encargado de asignar los recursos y de evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, se ha identificado como el comité directivo estratégico. Este comité está integrado por el CEO, COO, CFO y los gerentes a cargo de los departamentos de Geociencia, Perforación, Operaciones y SPEED. Revisa los informes internos del Grupo a fin de evaluar el rendimiento y de asignar recursos. La gerencia ha determinado los segmentos operativos según estos informes.

El comité considera a la actividad comercial desde una perspectiva geográfica.

El comité directivo estratégico evalúa el rendimiento de los segmentos operativos según una medición del EBITDA ajustado. El EBITDA ajustado se define como las ganancias para el período antes del costo financiero neto, impuesto a las ganancias, depreciación, amortización y determinadas partidas no monetarias tales como disminuciones y cancelaciones de exploraciones no exitosas y activos e evaluación, devengamiento de opciones sobre acciones y gratificaciones en acciones. Otra información provista al comité directivo estratégico, salvo indicado a continuación, se mide de manera concordante con aquella que figura en los estados contables.

Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2013

Cifras en miles de US\$	Total	Argentina	Chile	Brasil	Colombia	Empresa
INGRESOS NETOS	250.530	1.118	119.359	-	130.053	-
GANANCIA BRUTA	120.696	936	69.546	-	50.214	-
GANANCIA OPERATIVA / (PÉRDIDA)	64.663	(2.643)	47.971	(2.323)	29.390	(7.732)
EBITDA ajustado	125.894	(1.361)	73.570	(2.278)	60.852	(4.889)

Nota 3 (continuación)

Información del segmento (continuación)

Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2012

Cifras en miles de US\$	Total	Argentina	Chile	Brasil	Colombia	Empresa
INGRESOS NETOS	182.139	972	117.244	-	63.923	-
GANANCIA BRUTA	93.483	302	68.314	-	24.867	-
GANANCIA OPERATIVA / (PÉRDIDA)	35.862	(5.628)	41.767	-	5.230	(5.507)
EBITDA ajustado	94.793	(808)	76.721	-	24.265	(5.385)

Total de activos	Total	Argentina	Chile	Brasil	Colombia	Empresa
30 de septiembre de 2013	820.763	4.934	449.695	29.964	270.703	65.467
31 de diciembre 2012	628.017	6.108	405.674	-	213.202	3.033
30 de septiembre de 2012	621.927	8.619	411.354	-	200.567	1.387

A continuación se muestra una conciliación del EBITDA total ajustado a las ganancias totales antes del impuesto a las ganancias:

	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2013	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2012
EBITDA ajustado por segmentos registrables	125.894	94.793
Depreciación	(49.546)	(36.228)
Devengamiento de gratificaciones en acciones	(5.946)	(3.664)
Cancelaciones de exploración no exitosa y activos de evaluación	(11.955)	(20.298)
Otros ^(a)	6.216	1.259
Ganancia operativa	64.663	35.862
Resultados financieros	(27.200)	(13.598)
Ganancia por compra en condiciones muy ventajosas en la adquisición de subsidiarias	-	8.401
Ganancias antes del impuesto	37.463	30.665

^(a) Incluye costos capitalizados internamente, honorarios obtenidos de co-empresarios y otras recuperaciones de costos.

Nota 4

Costos de producción

Cifras en miles de US\$	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2013	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
Depreciación	48.423	35.529	52.307
Regalías	13.010	9.900	11.424
Costos de personal	12.195	6.102	14.171
Costos de transporte	8.494	5.112	7.211
Mantenimiento del pozo y de las instalaciones	13.423	5.749	9.385
Insumos	11.636	7.639	9.884
Alquiler de equipo	5.562	5.504	5.936
Otros costos	17.091	13.121	18.917
	129.834	88.656	129.235

Nota 5

Costos de exploración

Cifras en miles de US\$	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2013	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
Costos de personal	5.681	2.449	4.418
Asignación a proyecto capitalizado	(1.608)	(1.669)	(1.849)
Cancelaciones de exploración no exitosa y activos de evaluación	11.955	20.298	25.552
Amortización del pasivo a largo plazo con relación a esfuerzos no exitosos	(600)	(1.500)	(1.500)
Recuperación de costos de abandonos	(759)	-	-
Otros servicios	1.343	2.164	1.269
	16.012	21.742	27.890

Nota 6

Gastos administrativos

Cifras en miles de US\$	Período de 9	Período de 9	Ejercicio
	meses finalizado el 30 de septiembre 2013	meses finalizado el 30 de septiembre 2012	finalizado el 31 de diciembre 2012
Costos de personal	15.251	9,072	9,575
Honorarios por consultoría	4.396	4,119	5,122
Nuevos proyectos	1.741	710	2,927
Gastos de oficina	1.880	1.196	3.293
honorarios y asignaciones a directores	1.263	1.356	1.516
Viáticos	1.640	973	1.563
Depreciación	1.123	699	1.010
otros gastos administrativos	4.756	2.785	3.792
	32.050	20.910	28.798

Nota 7

Ingresos financieros

Cifras en miles de US\$	Período de 9	Período de 9	Ejercicio
	meses finalizado el 30 de septiembre 2013	meses finalizado el 30 de septiembre 2012	finalizado el 31 de diciembre 2012
Diferencias de cambio	722	17	348
intereses recibidos	840	347	544
	1.562	364	892

Nota 8

Gastos financieros

Cifras en miles de US\$	Período de 9	Período de 9	Ejercicio
	meses finalizado el 30 de septiembre 2013	meses finalizado el 30 de septiembre 2012	finalizado el 31 de diciembre 2012
Gastos bancarios y otros costos financieros	2.774	815	1.764
Costos de cancelación de bonos GeoPark Fell SpA (Nota 11)	8.603	-	-
Diferencias de cambio	870	2.994	2.429
Liquidación de obligaciones a largo plazo	1.049	630	1.262
Intereses y amortización de costos de emisión de deuda	16.774	10.520	13.114
Menos: Montos capitalizados en activos calificados	(1.308)	(997)	(1.369)
	28.762	13.962	17.200

Nota 9

Bienes de uso

Cifras en miles de US\$	Activos de petróleo y gas	Muebles, equipos y vehículos	Instalaciones y maquinaria para producción	Construcciones y mejoras	Construcción en progreso	Activos de exploración y evaluación	TOTAL
Costo al 1º de enero de 2012	171.956	2.175	47.102	2.437	32.896	42.140	298.706
Compras	12.034	627	19.397	-	52.769	62.781	147.608
Ventas	(438)	-	(17)	-	-	-	(455)
Cancelaciones y disminuciones	-	-	-	-	-	(20.298)	(20.298)
Transferencias	73.024	-	7.623	595	(37.266)	(43.976)	-
Adquisiciones de subsidiarias	63.942	482	10.865	-	9.359	29.729	114.377
Costo al 30 de septiembre de 2012	320.518	3.284	84.970	3.032	57.758	70.376	539.938
Costo al 1º de enero de 2013	344.371	3.576	86.949	3.198	54.025	93.106	585.225
Compras	3.313	1.456	273	-	75.167	111.287	191.496
Ventas ⁽²⁾	(546)	(22)	(15.870)	-	-	-	(16.438)
Cancelaciones y disminuciones ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	(11.955)	(11.955)
Transferencias	97.140	117	16.889	4.019	(69.807)	(48.358)	-
Costo al 30 de septiembre de 2013	444.278	5.127	88.241	7.217	59.385	144.080	748.328
Depreciación acumulada al 1º de enero de 2012	(53.604)	(1.123)	(18.628)	(716)	-	-	(74.071)
Depreciación	(29.631)	(495)	(5.866)	(236)	-	-	(36.228)
Depreciación acumulada al 1º de septiembre de 2012	(83.235)	(1.618)	(24.494)	(952)	-	-	(110.299)
Depreciación acumulada al 1º de enero de 2013	(98.156)	(1.836)	(26.336)	(1.060)	-	-	(127.388)
Depreciación	(42.016)	(660)	(6.404)	(466)	-	-	(49.546)
Depreciación acumulada al 1º de septiembre de 2013	(140.172)	(2.496)	(32.740)	(1.526)	-	-	(176.934)
Valor de libros al 30 de septiembre de 2012	237.283	1.666	60.476	2.080	57.758	70.376	429.639
Valor de libros al 30 de septiembre de 2013	304.106	2.631	55.501	5.691	59.385	144.080	571.394

(1)Corresponde a la cancelación de los activos de exploración y evaluación en Colombia US\$3.244.000 (US\$ 4.727.000 en 2012), Chile US\$ 8.711.000 (US\$ 13.627.000 en 2012) y Argentina cero (US\$ 1.944.000 en 2012).

(2)Durante el año 2013, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento financiero por el cual transfirió una porción sustancial del riesgo y de las recompensas de algunos activos que tenían un valor en libros de US\$14,1 millones. Al 30 de septiembre de 2013, los pagos anticipados y otras cuentas a cobrar incluyen cuentas a cobrar conforme a arrendamientos financieros por el monto de US\$7,8 millones, de los cuales US\$6,3 millones vencen a más tardar en un año y US\$1,5 millones vencen entre uno y cinco años. Los ingresos por intereses a devengar ascienden a US\$ 1,5 millones.

Nota 10

Capital accionario

	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2013	Período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
Capital accionario emitido			
Acciones comunes (en miles de US\$)	43	43	43
El capital accionario se distribuye de la siguiente manera:			
Acciones comunes de valor nominal de US\$0,001	43.495.585	42.474.274	43.495.585
Total de acciones comunes en emisión	43.495.585	42.474.274	43.495.585
Capital accionario autorizado			
US\$ por acción	0,001	0,001	0,001
Cantidad de acciones comunes (US\$0,001 cada una)	5.171.949.000	5.171.949.000	5.171.949.000
Cifras en US\$	5.171.949	5.171.949	5.171.949

Nota 11

Préstamos

Los montos pendientes son los siguientes:

Cifras en miles de US\$	Al 30 de septiembre de 2013	Al 30 de septiembre de 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
Bond GeoPark Latin America Agencia en Chile (a)	294.037	-	-
Bond GeoPark Fell SpA (b)	-	131.720	129.452
Methanex Corporation (c)	-	8.036	8.036
Banco de Crédito e Inversiones (d)	2.178	7.881	7.859
Descubiertos (e)	10	10.627	10.000
Banco Itaú (f)	-	37.500	37.685
	296.225	195.764	193.032

Clasificados de la siguiente manera.

Corrientes	5.735	30.873	27.986
No corrientes	290.490	164.891	165.046

Nota 11 (Continuación)

Préstamos (continuación)

(a) Durante febrero de 2013, la Compañía colocó exitosamente US\$300 millones de bonos ofrecidos conforme a la Norma 144A y las exenciones de la Reglamentación S de las leyes sobre títulos valores de los Estados Unidos.

Los Bonos, emitidos por la empresa subsidiaria de entera propiedad de la Compañía, GeoPark Latin America Limited Agencia, en Chile (en adelante, la “emisora”), tuvieron un precio de un 99,332 y llevarán un cupón del 7,50% por año para rendir 7,625% por año. El vencimiento final de los bonos será el 11 de febrero de 2020 y están garantizados por GeoPark y por GeoPark Latin America Chilean Branch y cuentan, además, con una prenda sobre las participaciones que la Emisora posee en GeoPark Chile S.A. y GeoPark Colombia S.A. y con una garantía sobre ciertos préstamos entre partes relacionadas. Los bonos fueron calificados como simples B tanto por las calificadoras Standard & Poor y Fitch.

Los ingresos netos de los pagarés fueron utilizados en parte para pagar una deuda de aproximadamente US\$170 millones, incluidos los Pagarés de la Reglamentación S existentes con vencimiento en el año 2015 y el préstamo de Itaú. El resto de lo recaudado se utilizará para financiar los planes de expansión de la Compañía en la región. La transacción extiende significativamente el vencimiento de la deuda de GeoPark, permitiendo así a la Compañía asignar más recursos a sus programas de inversión y crecimiento inorgánico en los próximos años.

(b) Colocación privada de US\$133.000.000 de bonos Reglamentación S el 2 de diciembre de 2010. Los Bonos llevaban un cupón del 7,75% por año y vencen el 15 de diciembre de 2015. Estos Bonos se pagaron completamente en marzo 2013.

(c) La financiación obtenida en el año 2007 para actividades de desarrollo e inversión en el Bloque Fell se estructuró como un acuerdo de pre-venta de gas con período de recuperación de seis años y una tasa de interés LIBOR fija. El préstamo se pagó por completo durante el año 2013.

Además, el 30 de octubre de 2009, se firmó otro acuerdo de financiación con Methanex Corporation según el cual Methanex ha financiado las porciones de GeoPark de emisiones de acciones para que antiguos inversores aporten el nuevo capital necesario para la Joint Venture Otway por US\$3.100.000. Este financiamiento no tenía intereses. El préstamo se pagó por completo durante el año 2012.

(d) Instalación para establecer la base de operaciones en el Bloque Fell. Esta instalación se adquirió mediante un préstamo hipotecario otorgado por el Banco de Crédito e Inversiones (BCI), un banco privado chileno. El préstamo se otorgó en pesos chilenos y se paga en un período de 8 años. La tasa de interés aplicable a este préstamo es de 6,6%. El monto pendiente al 30 de septiembre de 2013 es de US\$247.000.

Durante el último trimestre de 2011, GeoPark TdF obtuvo financiación a corto plazo del BCI. Esta financiación se estructuró como una carta de crédito con una prenda del equipo sísmico adquirido para

comenzar las operaciones en los nuevos bloques. El vencimiento es en febrero de 2014 y la tasa de interés aplicable varía entre el 4,45% y el 5,45%. El monto pendiente al 30 de septiembre de 2013 es de US\$1.931.000.

(e) Al 30 de septiembre de 2013, el Grupo cuenta con líneas de crédito disponibles con varios bancos por aproximadamente US\$77.000.000.

Nota 11 (continuación)

Préstamos (continuación)

(f) GeoPark Limited firmó un acuerdo de préstamo con el banco Itaú BBA S.A., sucursal de Nassau por US\$37.500.000. GeoPark utilizó estos ingresos para financiar la adquisición y el desarrollo de los bloques La Cuerva y Llanos 62. Este préstamo se pagó por completo en febrero 2013.

Nota 12

Provisiones para otros pasivos a largo plazo

Los montos pendientes son los siguientes:

	Al 30 de septiembre de 2013	Al 30 de septiembre de 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
Cifras en miles de US\$			
Obligación de retiro de activos y otras obligaciones relativas al medioambiente	19.590	14.663	16.213
Ingresos diferidos	6.010	7.518	7.369
Gratificaciones en efectivo (Nota 17)	260	-	-
Otros	759	5.516	2.409
	26.619	27.697	25.991

Nota 13

Acreeedores y otras cuentas a pagar

Los montos pendientes son los siguientes:

	Al 30 de septiembre de 2013	Al 30 de septiembre de 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012
Cifras en miles de US\$			
Cuentas a pagar	78.736	53.291	54.890
Cuentas a pagar a partes relacionadas ⁽¹⁾	8.516	-	-
Costos de personal a pagar	6.038	4.716	5.867
Regalías a pagar	4.892	4.553	3.909
Impuestos y otras deudas a pagar	6.812	7.846	5.418
A pagar a co-empresarios	3.533	436	2.007
	108.527	70.842	72.091

Clasificados de la siguiente manera:

Corrientes	100,183	70,842	72,091
No corrientes	8,344	-	-

(1) En diciembre 2012, LGI entró en las operaciones de GeoPark en Colombia mediante la adquisición de una participación del 20% en GeoPark Colombia S.A. Como parte de la transacción, LGI se comprometió a financiar las operaciones en Colombia por medio de préstamos (véase la Nota 35 de los Estados Contables Consolidados al 30 de diciembre de 2012). El vencimiento de estos préstamos es en diciembre 2015 y la tasa de interés aplicable es del 8% anual.

Nota 14

Adquisiciones en Colombia

En febrero 2012, GeoPark adquirió dos compañías privadas de exploración y producción que opera en Colombia, Winchester Oil and Gas S.A. y La Luna Oil Company Limited S.A. (en adelante, "Winchester Luna").

En marzo 2012, se realizó una segunda adquisición con la compra de Hupecol Cuerva LLCC (en adelante, "Hupecol"), una empresa privada con dos bloques de exploración y producción en Colombia.

La siguiente tabla resume la cantidad combinada pagada por Winchester Luna y Hupecol, el valor justo de los activos adquiridos y las obligaciones asumidas por estas transacciones.

Cifras en miles de US\$	Hupecol	Winchester Luna	Total
Efectivo (incluidos los ajustes de capital de trabajo)	79.630	32.243	111.873
Suma total	79.630	32.243	111.873
Caja y equivalentes de caja	976	5.594	6.570
Bienes de uso (incluida participación mineral)	73.791	37.182	110.973
Créditos comerciales	4.402	4.098	8.500
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	5.640	2.983	8.623
Activos impuesto diferido	10.344	5.262	15.606
Inventarios	10.596	1.612	12.208
Deudas comerciales y otras deudas	(20.487)	(11.981)	(32.468)
Préstamos	-	(1.368)	(1.368)
Provisiones para otros pasivos a largo plazo	(5.632)	(2.738)	(8.370)
Total de activos netos identificables	79.630	40.644	120.274
Ganancia por compra en condiciones muy ventajosas en la adquisición de subsidiarias	-	8.401	8.401

En el año 2012, los resultados de las operaciones correspondientes a Winchester Luna y Hupecol fueron consolidados desde la fecha de adquisición, febrero y abril, respectivamente.

Véase Nota 35 de los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2012.

Nota 15

Entrada en Brasil

Adquisición propuesta en Brasil

GeoPark ingresó en Brasil con la adquisición propuesta de una participación en la operación del 10% en el yacimiento de gas Manatí en alta mar (en adelante, "Yacimiento Manatí"), el mayor yacimiento productor de gas natural en Brasil. El 14 de mayo de 2013, GeoPark firmó un acuerdo de compra de acciones [*SPA en inglés*] con Panoro Energy do Brazil Ltda., la empresa subsidiaria de Panoro Energy ASA (en adelante, "Panoro"), una empresa noruega que cotiza en Bolsa con activos en Brasil y África, para adquirir todas las acciones emitidas y en circulación de su empresa subsidiaria brasileña de entera propiedad, Rio das Contas Produtora de Petróleo Ltda (en adelante, "Rio das Contas"), el dueño directo del 10% del bloque BCMA-40 (en adelante, el "Bloque2) que incluye el Yacimiento Manatí de aguas poco profundas en altamar en la cuenca Camamu-Almada.

El Yacimiento Manatí es un activo upstream estratégicamente importante, rentable en Brasil y actualmente provee alrededor del 50% del gas provisto a la región nordeste de Brasil y más del 75% de gas provisto a Salvador, la ciudad más grande y capital del estado de Bahía al nordeste. El yacimiento se encuentra muy desarrollado con pozos de producción existentes y un tratamiento y gasoducto extensivos e infraestructura de entrega y no se espera que se requieran inversiones de capital futuras significativas para cumplir con los cálculos aproximados de producción actuales. Es posible un desarrollo de reservas adicional.

El Yacimiento Manatí es operado por Petrobras (con una participación en la operación del 35%), la compañía nacional brasileña, la mayor empresa operadora de petróleo y gas en Brasil, y el operador de alta mar con respeto internacional. Como socios en el bloque también se puede mencionar a Queiroz Galvao Exploracao e Producao (con una participación en la operación del 45%) y Brasoil Manati Exploracao Petrolifera S.A. (con una participación del 10%).

GeoPark ha acordado pagar un monto en efectivo de US\$140 millones al cierre, que será ajustado por capital de trabajo con una fecha de entrada en vigencia del 30 de abril de 2013. El acuerdo también incluye estipulaciones para posibles futuros pagos contingentes realizados por GeoPark en los próximos cinco años, dependiendo del rendimiento económico y la generación de efectivo del Bloque. El cierre de la adquisición está sujeto a ciertas condiciones, incluida la aprobación de la Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles ("ANP"), y de las autoridades antimonopolios brasileñas.

El Yacimiento Manatí provee a GeoPark de:

- Una sólida plataforma de base en Brasil para soportar el crecimiento y la expansión en Brasil en el futuro – una de las regiones más atractivas del mundo en cuanto a hidrocarburos.
- Participación en un activos económicamente atractivo y estratégico representando el yacimiento de producción de gas no asociada más grande en Brasil, con una producción bruta de más de 200 millones de pies cúbicos de gas por día y un contrato seguro de compraventa, atractivo en cuanto al precio y a largo plazo que cubre el 75% de las reservas probadas (100% de las reservas probadas desarrolladas).

Nota 15 (continuación)

Entrada en Brasil (continuación)

- Un yacimiento productor de gas de bajo riesgo y completamente desarrollado con gastos esperados de inversión o de perforación no significativos.
- Una valiosa sociedad con Petrobras, el operador más grande en Brasil.
- Un equipo administrativo y de geociencia establecido para administra los activos y buscar nuevas oportunidades de crecimiento.

Nuevas operaciones en Brasil

El 14 de mayo de 2013, a la Compañía se le adjudicó siete nuevas licencias en la Ronda 11 de Brasil de las cuales dos se encuentran en la Cuenca Reconcavo en el estado de bahía y cinco están en la Cuenca Potiguar en el estado de Rio Grande do Norte.

La ronda fue organizada por la ANP y todos los procedimientos y las ofertas se han dado a conocer. El 17 de septiembre de 2013, las ofertas ganadoras fueron aprobadas por la ANP.

Para sus ofertas ganadoras en los siete bloques, GeoPark se ha comprometido a invertir un mínimo de US\$15,3 millones (incluyendo bonificaciones y compromiso de programa de trabajo) durante los primeros 3 años del período de exploración. Los nuevos bloques cubren un área de aproximadamente 54.850 acres.

Nota 16

Puesta en marcha de operaciones de perforación en Tierra del Fuego

En abril de 2013, la Compañía comenzó con la perforación de exploración en Tierra del Fuego, en Chile en sociedad con la Empresa Nacional de Petróleo de Chile (en adelante, "ENAP") con el inicio de la perforación del pozo Chercán 1 en el Bloque Flamenco. Chercán 1 es el primero de 21 pozos de exploración en los bloques Flamenco e Isla Norte en Tierra del Fuego como parte de un compromiso de inversión estimado de US\$100 millones durante el primer período de exploración. Al momento de la elaboración de este informe financiero consolidado interino, se han perforado 3 pozos y se han llevado a

cabo más de 1.200 km² de relevamientos sísmicos 3D en los tres bloques, con respecto al programa sísmico 3D de aproximadamente 1.500 km².

Nota 17

Pago basado en acciones

Durante el tercer trimestre del 2013, como parte de este Plan de Incentivo a Largo Plazo, la Compañía aprobó dos nuevos programas de compensación basada en acciones. Un plan de gratificaciones en acciones orientado a gerentes (no la gerencia superior) y empleados clave que califica como un plan establecido según el patrimonio, y ii.) un plan de gratificaciones imaginario, orientado a empleados que no ocupan puestos gerenciales que califican como un plan liquidado en efectivo.

Las principales características de ambos planes son las siguientes:

- Precio para ejercer: US\$ 0,001
- Fecha de ejecución: Julio 2013
- Precio de adjudicación: £ 5,8
- Fecha de adquisición de derechos: el 31 de diciembre 2015
- Condiciones para poder ejercer:
 - Continuar siendo empleado
 - Alcanzar el objetivo mínimo de la Compañía en cuanto a la Producción, al EBITDA Ajustado y a las Reservas para el año de adquisición de derechos.
 - El precio de la Bolsa de Valores a la fecha de adquisición de derechos debe ser mayor que el precio de la acción al precio de la adjudicación.
- La cantidad estimada de acciones para ambos planes es la siguiente: 1.000.000

Además, la Compañía también aprobó un plan denominado Plan de Creación de Valor orientado a la Gerencia Superior. Este plan establece gratificaciones pagaderas en una cantidad variable de acciones con alguna limitación, sujeto a ciertas condiciones del mercado, entre otras, alcanzar cierto precio de la Bolsa de Valores para la acción de la Compañía a la fecha de la adquisición de los derechos. Este plan se ha clasificado como un plan pagadero con acciones.

Para la medición y el reconocimiento de los tres nuevo planes, la Compañía ha aplicado IFRS 2.

Nota 18

Alianza estratégica con Tecpetrol en Brasil

El 30 de septiembre de 2013, la Compañía y Tecpetrol S.A. (en adelante, "Tecpetrol") anunciaron la formación de una nueva alianza estratégica para identificar y estudiar de manera conjunta y adquirir potencialmente oportunidades de petróleo y gas upstream en Brasil centrándose específicamente en las cuencas de Parnaíba, Sao Francisco, Reconcavo, Potiguar y Sergipe-Alagoas.

Tecpetrol es la empresa subsidiaria de petróleo y gas del Grupo Techint (un conglomerado multinacional dedicado a yacimientos petrolíferos y al acero) con mucha trayectoria como empresa de exploración y operación de petróleo y gas con una cartera de activos actualmente en Argentina, Perú, Colombia, Ecuador, México, Bolivia, Venezuela y Estados Unidos, y con una producción neta actual de más de 85.000 boepd.

Al 30 de septiembre de 2013, no existe impacto contable de la creación de la alianza.

Nota 19

Licitación Pública Inicial en Progreso con la Comisión de Valores y la Bolsa de los Estados Unidos

El 10 de septiembre, la Compañía anunció una cotización en la Bolsa de Valores de Nueva York [*NYSE en inglés*] a fin de crear un mercado público para sus acciones comunes en los Estados Unidos y facilitar un acceso futuro a mercados internacionales de valores, como también a fin de obtener capital adicional y flexibilidad financiera.

Se ha presentado ante la SEC una declaración de inscripción relacionada con las acciones comunes pero aún no ha entrado en vigencia. Nuestras acciones comunes no pueden venderse ni tampoco pueden aceptarse en los Estados Unidos con anterioridad a la entrada en vigencia de la declaración de inscripción.

A la fecha de estos estados contables, la Compañía está evaluando el mejor momento para cotizar y para ofrecer las acciones comunes en la NYSE, lo cual se espera que ocurra en la primera mitad del año 2014.

Nota 20

Eventos subsiguientes

El 29 de octubre de 2013, la Compañía implementó un programa de compra de acciones irrevocable y no discrecional para la compra de hasta 400.000 acciones comunes, o el Programa de Compra, para la cuenta del Plan de Beneficios de nuestros Empleados o EBT [*en inglés*].

Este programa durará del 20 de octubre de 2013 al 31 de diciembre de 2013 y será administrado por el Banco BTG Pactual S.A. – sucursal Caimán y Oriel Securities Limited. Las acciones comunes compradas por medio del programa se utilizarán para cumplir con las futuras gratificaciones bajo los esquemas de incentivo. Conforme al programa, la Compañía procurará comprar en cualquier día no más del 25% del promedio diario del volumen transado durante los 20 días bursátiles anteriores.

La Compañía ha realizado las siguientes compras según el programa: i) el 5 de noviembre de 2013, 10.000 acciones comunes al precio de £ 5,45; y ii) el 14 de noviembre de 2013, 10.000 acciones comunes al precio de £ 5,40.