



# GEOPARK

Santiago, 16 de abril de 2013

**Geopark Holdings 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 10 de abril del presente año, en el Alternative Investment Market, mercado secundario de la London Stock Exchange, en donde mediante un comunicado de prensa se informan las ganancias de la Compañía correspondientes al año 2012.

La información adjunta consiste en la traducción al idioma español, contenida en dieciocho páginas, del comunicado de prensa de diecinueve páginas en idioma inglés publicado el día 10 del presente mes. Con respecto a la traducción del comunicado, declaro bajo juramento que la información contenida en este documento es una traducción fiel a su original en inglés que contiene la información que ha sido entregada en el Alternative Investment Market.

Sin otro particular, saluda atentamente a Usted,

**Pedro Aylwin Chiorrini**  
**pp. GEOPARK HOLDINGS LIMITED**



# GEOPARK

## Resultados del 2012

### GEOPARK HOLDINGS LIMITED

- Los ingresos aumentaron un 124%, alcanzando los US\$250 millones en el 2012.
- La producción anual aumentó un 49%, promediando 11.276 barriles de petróleo equivalentes por día ["boepd"].
- Las reservas 2P aumentaron un 15% a 56,9 millones de barriles de petróleo equivalente ["MMboe"].
- Las Ganancias Antes de Calcular Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización [EBITDA] totales anuales ajustadas aumentaron un 92% a US\$121 millones. Los ingresos netos aumentaron un 264% a US\$18 millones.
- El netback por barril de petróleo equivalente ["boe"] producido alcanzó los US\$30,8 por boe en el 2012; 34,5% por encima al 2011.
- Adquisición y consolidación de dos compañías colombianas – "Winchester Oil and Gas" y "Hupecol" – por una contraprestación combinada de US\$105 millones.
- Primer descubrimiento de gas en el bloque Tranquilo (Chile) en 40 años, Palos Quemados (prueba de producción de 4,6 mmcf/día).
- Comenzaron las operaciones en Tierra del Fuego, Chile, en los bloques Isla Norte, Flamenco y Campanario.
- Más de US\$195 millones invertidos en gastos de capital en 2012 con 44 pozos nuevos. La inversión total asciende a US\$300 millones incluyendo las adquisiciones en Colombia.
- Emisión de un bono de US\$300 millones en febrero del 2013 (144A/RegS): sobre suscrito más de 6 veces, rendimiento inicial de 7 5/8%. Los fondos serán empleados para nuevas inversiones y refinanciamiento.

Contactos:

**Juan Pablo Spoerer**  
CFO

**Pablo Ducci**  
Gerente de Financiamiento &  
Inversión

Tel: (562) 22429600  
Email: [ir@geo-park.com](mailto:ir@geo-park.com)

# 2012 – Reporte de Resultados

## INDICE

1. Destacados Financieros y Operativos	3
2. Resumen de Resultados Financieros	5
3. Activos	6
4. Análisis de resultados consolidados	7
5. Actualización operativa del cuarto trimestre del 2012 [“4Q2012”]	8
6. Desarrollos Estratégicos	11
7. Reservas de Petróleo y Gas	13
8. Perspectiva 2013	14
9. Estado de Resultados Consolidados	15
10. Glosario	18

# 2012 – Reporte de Resultados

## 1. Destacados financieros y operativos

(\$ millones)	4Q12	4Q11	% Var.	2012	2011	% Var.
Ingresos	68,3	37,7	81%	250,5	111,6	124%
Petróleo	63,3	28,0	126%	221,6	73,5	201%
Gas	5,1	9,7	-47%	28,9	38,1	-24%
Chile	32,7	37,4	-13%	149,9	110,1	36%
Colombia	35,6	-		99,5	-	
Argentina	0,1	0,3	-77%	1,1	1,5	-29%
EBITDA Ajustado	26,6	22,2	20%	121,4	63,4	92%
Chile	17,2	26,1	-34%	93,9	70,4	33%
Colombia	10,2	-		34,5	-	
Argentina, Corporativo & Otros	-0,8	-3,9	79%	-7,0	-7,0	0%
Margen EBITDA ajustado (%)	38,9%	58,7%		48,5%	56,8%	
Ingreso neto	-6,0	3,7	-263%	18,4	5,1	264%
Margen ingreso neto (%)	-8,7%	9,7%		7,4%	4,5%	
Flujo de Caja Neto de Operaciones	30,6	18,9	62%	131,8	68,8	92%
Media Ponderada de las acciones (millones)				42,7	41,9	
Ganancias por Acción Diluidas ["EPS"] (\$)				0,269	0,001	
Precio de la acción (en £ a diciembre)				647,5	440,0	
Volumen promedio comercializado a diario (\$ '000)				89,9	196,1	
Producción (promedio en boepd)	10.627	8.710		11.276	7.593	49%
Chile	6.558	8.637		7.802	7.511	4%
Colombia	4.027	-		3.411	-	N/A
Argentina	42	73		63	82	-23%
Reservas P1 (MMBOE)				18,7	16,5	13%
Reservas P1 + P2				56,9	49,5	15%
Reservas P1 + P2 + P3				114,4	106,9	7%
% Petróleo / Ingresos	92,6%	74,4%		88,5%	65,9%	34%
% Gas / Ingresos	7,4%	25,6%		11,5%	34,1%	-66%
Ratio de Reservas 2P/Producción (Años)				14,4	17,9	-19%

- Los ingresos aumentaron un 124%:** El total de los ingresos aumentaron a US\$250 millones en el 2012, desde US\$112 millones en el 2011; principalmente, debido a un aumento en la producción de petróleo en Chile y la incorporación de la nueva producción de Colombia, parcialmente compensado por los menores ingresos correspondientes al gas. Los ingresos de petróleo de las operaciones chilenas aumentaron en un 68% a US\$121 millones. Las operaciones colombianas incorporaron ingresos de petróleo adicionales de US\$99 millones. Los ingresos del petróleo representaron 88% de los ingresos totales. Los ingresos de las operaciones colombianas se registran desde la fecha de la adquisición, y por ende no representan la producción total del 2012 de los activos relevantes.

# 2012 – Reporte de Resultados

- **EBITDA ajustado aumentó un 92%:** El EBITDA ajustado (ganancias ajustadas antes de calcular intereses, impuestos, depreciación, amortización y determinados ítems que no son en efectivo, como descuentos y pagos basados en la participación en el capital social) aumentó a US\$121 millones en el 2012 en comparación con los US\$63 millones del 2011. Además, el flujo de caja de las actividades operativas en el 2012 aumentó en un 91% a US\$132 millones desde US\$69 millones en el 2011.
- **Los netbacks aumentaron un 35%:** los netbacks por boe aumentaron a US\$30,8 en el 2012 en comparación con los US\$22,9 por boe en el 2011, reflejando una mayor participación del petróleo en el *mix* de producción de GeoPark así como también la incorporación de las operaciones colombianas en la cartera.
- **Aumento significativo en el ingreso neto:** el ingreso neto aumentó a US\$18 millones en el 2012 en comparación con los US\$5 millones registrados en el 2011. El crecimiento en resultados netos se relaciona principalmente con una mejora en los resultados operativos que aumentaron a US\$41 millones en el 2012 (incluyendo US\$8,5 millones provenientes de las nuevas operaciones colombianas) en comparación con los US\$26 millones en el 2011, a pesar del incremento en los costos de *write offs* en el valor de US\$ 25,6 millones en 2012, en comparación a US\$ 5,9 millones en 2011. Además, se reconoció una ganancia de US\$8,4 millones relacionada con la adquisición de las subsidiarias colombianas.
- **Aumento de un 25% del total del capital:** el total del capital aumentó a US\$312 millones a diciembre del 2012, en comparación con los US\$251 millones a diciembre del 2011. Además del ingreso neto generado durante el año, el capital neto aumentó debido a aportes de capital realizados por LGI en Chile.
- **Recursos de caja disponibles:** GeoPark tenía US\$48 millones en caja y equivalentes de caja hacia finales del 2012 (US\$38 millones netos de descubiertos) con un ratio de liquidez de 1,28x (los activos actuales divididos por los pasivos actuales) y una deuda financiera total de US\$193 millones. A 31 de marzo del 2013, posterior a la emisión de US\$300 millones en títulos de deuda, el total de caja aumentó a US\$179 millones.
- **La producción total aumentó un 49%:** La media de la producción fue de 11.276 “boepd” en el 2012 en comparación con los 7.593 boepd en el 2011, como resultado del aumento de 291 boepd en la producción en Chile (incluyendo el aumento de 65% de la producción de petróleo parcialmente compensado por la disminución de la producción de gas) y de la adición de 3.411 bopd en Colombia.
- **El éxito en la perforación fue del 57%:** el programa de GeoPark de perforación de 44 pozos en el 2012 representó el balance entre la exploración, evaluación y desarrollo. 36 pozos (operados por GeoPark) fueron perforados logrando una tasa de éxito del 57%.
- **Aumento del 15% en las reservas 2P:** Las reservas 2P aumentaron un 15% en comparación al 2011, alcanzando 56,9 Mmboe.
- **El CAPEX anual alcanzó los US\$198 millones:** GeoPark invirtió US\$ 198 millones durante el año de 2012. Además, se invirtieron US\$105 millones en la adquisición de las operaciones colombianas.

# 2012 – Reporte de Resultados

## 2. Resumen de Resultados Financieros

### Declaración de Ingresos

<i>(millones USD)</i>	4T12	4T11	% Camb.	2012	2011	% Camb.
Ingresos	68,3	37,7	81,2%	250,5	111,6	124,5%
Costos de producción	(40,6)	(17,8)	128,1%	(129,2)	(54,5)	137,1%
Ganancia Bruta	27,8	19,9	39,3%	121,2	57,1	112,5%
Ganancia de operación	4,9	11,2	-56,4%	40,7	25,8	58,0%
Ingresos financieros	0,5	(0,2)	-364,0%	0,9	0,2	350,0%
Gastos financieros	(3,0)	(2,7)	9,9%	(17,2)	(13,7)	25,7%
Ganancia en adquisición	(0,2)	-		8,4	-	
Ganancia antes de imp. a las ganancias	2,2	8,3	-73,7%	32,8	12,3	167,7%
Impuesto a las ganancias	(8,1)	(4,6)	76,4%	(14,4)	(7,2)	99,8%
Ganancias	(6,0)	3,7	-262,7%	18,4	5,1	264,4%
Atribuibles a:						
Dueños de la compañía	(6,0)	0,4	-1548,7%	11,9	0,5	2099,8%
Participación no mayoritaria	0,0	3,7	-100,0%	6,6	5,0	31,1%

### Balance general

<i>(millones USD)</i>	Dic-12	Dic-11	Dic-12	Dic-11	
Activos no corrientes	490	234	Pasivos no corrientes	209	157
Prop. Planta y Equip.	458	225	Préstamos	165	135
Otros no corrientes	33	9	Otros pasivos no corrientes	43	23
Activos corrientes	138	238	Pasivos corrientes	107	64
Efect. y equiv. en efect.	48	194	Préstamos	28	31
Prepagos y otras cuentas a cobrar	50	25	Cuentas comerciales y otras cuentas a pagar	55	29
Activos disponibles para la venta	-	-	Otros pasivos corrientes	25	5
Cuentas comerciales por cobrar	32	16	PASIVOS TOTALES	316	222
Inventarios	4	1	Dueños de la compañía	239	209
Otros activos corrientes	3	3	Participación no mayoritaria	73	42
			PATRIMONIO TOTAL	312	251
ACTIVOS TOTALES	628	472	PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES	628	472

# 2012 – Reporte de Resultados

	Unidades	Dic-12	Dic-11	Límite de Covenant
Deuda financiera bruta	millones USD	193,0	165,3	
Deuda financiera neta	millones USD	144,7	(28,4)	
Deuda/Patrimonio financieros netos	veces	0,46x	nd	
Deuda bruta/EBITDA ajustada	veces	1,59x	2,61x	2,75x
Índice de cobertura	veces	7,06x	4,63x	3,50x
Pasivos/Patrimonio	veces	1,01x	0,88x	
Deuda financiera neta/EBITDA ajustada	veces	1,19x	nd	
Pasivos corrientes	%	34,0%	29,1%	
Pasivos no corrientes	%	66,0%	70,9%	
Efect. y equiv. en efect.	millones USD	48,3	193,7	
Patrimonio	millones USD	312,1	250,7	

## 3. Activos

País	Bloque	Operador	Part. efect. explot. (1)	Cuenca	Área Bruta (mil acres)	Reservas 2P netas (mmboe) <sup>(2)</sup>	Producción neta (boepd) <sup>(3)</sup>	% petróleo	Fecha de fin de la concesión
Chile	Fell	GeoPark	100%	Magallanes	368	45.4	7.802	52%	2032
Chile	Tranquilo	GeoPark	29%	Magallanes	1.232	-	-	-	2013/2043
Chile	Otway	GeoPark	25%	Magallanes	1.474	-	-	-	2017/2044
Chile	Isia Norte	GeoPark	60%	Magallanes	130	-	-	-	2019/2044
Chile	Campanario	GeoPark	50%	Magallanes	192	-	-	-	2020/2045
Chile	Flamenco	GeoPark	50%	Magallanes	141	-	-	-	2019/2044
Colombia	La Cueva	GeoPark	100%	Llanos	47	3.8	2.071	100%	2014/2038
Colombia	Llanos 34	GeoPark	45%	Llanos	82	6.5	413	100%	2015/2039
Colombia	Llanos 62	GeoPark	100%	Llanos	44	-	-	-	2017/2041
Colombia	Yamú	GeoPark	54.5/75%	Llanos	11	0.8	602	100%	2013/2036
Colombia	Llanos 17	Ramshorn	36.80%	Llanos	109	-	-	-	2015/2039
Colombia	Llanos 32	P1 Energy	10%	Llanos	100	0.3	116	100%	2015/2039
Colombia	Jagueyes	Columbus	5%	Llanos	61	-	-	-	2014/2038
Colombia	Arrendajo	Pacific	10%	Llanos	78	-	96	100%	2017/2041
Colombia	Abanico	Pacific	10%	Magdalena	32	-	112	100%	2022*
Colombia	Cerrito	Pacific	10%	Catatumbo	10	-	1	0%	2028*
Argentina	Del Mosquito	GeoPark	100%	Austral	17.3 (5)	-	63	76%	2016
Argentina	C. Doña Juana	GeoPark	100%	Neuquén	28	-	-	-	2017
Argentina	Loma Cortaderal	GeoPark	100%	Neuquén	20	-	-	-	2017

1. Participación.
2. Millones de barriles de petróleo equivalente.
3. Barriles de petróleo equivalente por día.
4. La fase de exploración ha terminado. Actualmente está en fase de producción.
5. En noviembre de 2012, devolvimos aprox. 85,6% de la concesión Del Mosquito a la Provincia de Santa Cruz; lo que resulta en un área restante de explotación de 17.300 acres.

# 2012 – Reporte de Resultados

## 4. Análisis de Resultados Consolidados

En el 2012 los **ingresos** fueron de US\$250 millones, mostrando un aumento del 124% en comparación con el 2011. Esto se debió principalmente a la adquisición colombiana y al cambio en el *mix* en relación al petróleo en las operaciones chilenas. En Chile, la producción total del petróleo aumentó un 65%, logrando así un promedio de 4.024 bopd. La adquisición de dos compañías en Colombia aumentó la producción en 3.408 bopd. Los ingresos del negocio colombiano alcanzaron los US\$99 millones. Los ingresos de las subsidiarias colombianas fueron representados desde la fecha de adquisición (febrero y marzo de 2012, respectivamente).

La **Ganancia Bruta** para el año fue de US\$121,2 millones produciendo un aumento interanual del 113% y un margen bruto del 48,4%. El margen bruto disminuyó levemente desde el 51% del 2011 debido a la consolidación de las adquisiciones colombianas, mayores regalías de Colombia y la depreciación acelerada de los activos del bloque Del Mosquito.

**Los costos de exploración** aumentaron principalmente por dos factores: la devolución de parte del bloque Del Mosquito y las deducciones relacionadas con los pozos exploratorios que no obtuvieron éxito (cinco en Chile y tres en Colombia) comparado con tres pozos sin éxito en el 2011.

**Los gastos administrativos** aumentaron un 58,5% debido a la incorporación de las operaciones colombianas por la suma de \$8,1 millones y mayores costos asociados a desarrollos de nuevos negocios.

**Los gastos de venta** alcanzaron los US\$24,6 millones, reflejando un aumento debido a costos de transporte más altos en nuestras operaciones colombianas.

La Compañía registró en 2012 un **EBITDA ajustado** histórico de US\$121 millones, un aumento del 92% en comparación al 2011. El EBITDA ajustado de 2012 representa el EBITDA generado por el negocio en Colombia desde la fecha de adquisición. El EBITDA ajustado, calculado en una base pro forma considerando el EBITDA ajustado del negocio colombiano como si estas operaciones hubiesen sido adquiridas al 01 de enero de 2012, hubiese alcanzado US\$132 millones. Chile representó US\$93,9 millones, un aumento del 33%. Colombia representó US\$34,5 millones y la diferencia corresponde a resultados de las operaciones argentinas y de gastos corporativos.

**La Depreciación y la Amortización** aumentaron principalmente debido a la incorporación de las operaciones colombianas. En Chile, en el Bloque Fell, el costo de depreciación representa aproximadamente US\$9 por boe producido. En Colombia, el costo de depreciación varía entre US\$13 y US\$16 por boe en los distintos yacimientos operados.

**Los gastos financieros** aumentaron principalmente debido a intereses más altos resultantes del acuerdo de financiamiento por US\$37,5 millones cerrado con el Banco Itaú BBA y una pérdida de US\$2,5 millones que resultan de diferencias cambiarias.

# 2012 – Reporte de Resultados

**Ganancia en la adquisición de compañías subsidiarias.** Tomando por base el método contable de adquisiciones, el costo de la adquisición de las dos compañías colombianas se asignó a los activos subyacentes adquiridos y los pasivos fueron asumidos principalmente en base al valor estimado el día de la compra. Un enfoque de renta (el valor neto actual de flujos de caja esperados a futuro) fue adoptado para determinar los valores razonables del interés mineral. Bajo esa metodología, se reconoció una ganancia de US\$8,4 millones.

**El ingreso neto** aumentó un 264% alcanzando los US\$18,4 millones. El ingreso neto total atribuible a los dueños de la Compañía alcanzó los US\$11,9 millones, que se traduce en un “EPS” diluido de US\$0,2693 contra US\$0,0012 en el 2011. El margen neto consolidado aumentó a 7,4% contra el 4,5% obtenido en el 2011.

## 5. Actualización operativa del cuarto trimestre del 2012 [“4T2012”]

Los logros clave alcanzados durante el 4T (“cuarto trimestre”) del año 2012 incluyen:

### **Aumento de la producción de Petróleo y Gas**

La producción de petróleo y gas aumentó un 22% a 10.627 barriles de petróleo equivalente por día (“boepd”) en el 4T 2012 comparado con 8.710 boepd en el 4T 2011. La producción de petróleo crudo aumentó un 110% a 7.939 barriles de petróleo por día (“bopd”) en el 4T 2012 comparado con 3.783 bopd en el 4T 2011. La producción promedio del 1T 2013 fue de aproximadamente 13.500 boepd.

### **Éxito de perforación en Chile y Colombia**

Los pozos clave perforados y puestos en producción en el Bloque Fell en Chile durante el cuarto trimestre de 2012 incluyen:

- Yagan 2 (en la actualidad produciendo aproximadamente 610 bopd)
- Konawentru 4 (en la actualidad produciendo aproximadamente 900 bopd)
- Yagan 4 (en la actualidad produciendo aproximadamente 600 bopd)

Los pozos clave perforados y puestos en producción en el Bloque Llanos 34 en Colombia incluyen:

- Tua 3 (en la actualidad produciendo aproximadamente 1.100 bopd)
- Tua 2 (en la actualidad produciendo aproximadamente 1.700 bopd)

Programa de perforación y trabajo del cuarto trimestre de 2012

El programa de trabajo de GeoPark para el 2012 incluyó la perforación de 44 nuevos pozos (bruto) con una inversión de capital de más de US\$ 195 millones. El programa de perforación en el 4T 2012 se centró principalmente en la evaluación de reservas y desarrollo en Chile y Colombia. Los resultados son los siguientes:

# 2012 – Reporte de Resultados

Pais	Bloque	Particip.(1)	Pozo	Tipo de pozo	Formación geológica	Profundidad (Mts.)	Hidrocarburo principal	Instancia actual
<b>Pozos perforados en el 4T 2012</b>								
Chile	Fell	100%	Yagán 2	Avanzada	Tobífera	3,126	Petróleo	En producción
Chile	Fell	100%	Konawentru 4	Avanzada	Tobífera	3,102	Petróleo	En producción
Chile	Fell	100%	Yagán Norte 4	Desarrollo	Tobífera	3,105	Petróleo	En producción
Chile	Fell	100%	Manekenk 2	Desarrollo	Tobífera			En perforación
Chile	Fell	100%	Konawentru 3	Desarrollo	Tobífera			A la espera de terminación
Chile	Tranquilo	29%	Marcou Sur 1	Exploración	Loreto Inferior	1,496	Gas	A la espera de terminación
Chile	Tranquilo	29%	Palos Quemados 1	Exploración	Loreto Superior	1,600	Gas	A la espera de terminación
Chile	Tranquilo	29%	Ea Ma Antonieta 1	Exploración	El Salto Inferior	1,191	Gas	A la espera de terminación
Colombia	Llanos 32 (1)	10%	Maniceño 1	Sumiderp	-			Inyectando en C1
Colombia	Llanos 34	45%	Tua 3	Desarrollo	Mirador/Guadalupe	3,276	Petróleo	En producción
Colombia	Arrendajo (1)	10%	Azor 3	Desarrollo	C5	2,033	Petróleo	En producción
<b>Terminaciones/Workovers en el 4T2012</b>								
Chile	Otway	25%	Tatiana 1	Terminación	Agua Fresca	2,202	Gas	Tapado & abandonado
Chile	Fell	100%	Nika Oeste 4	Terminación	Springhill / Tobífera	3,204	Gas	A la espera de fractura
Chile	Fell	100%	Kosten 1	Workover	Springhill		Gas	En producción
Chile	Fell	100%	Ovejero 2	Profundización	Tobífera	3,184	Petróleo	A la espera de fractura
Chile	Fell	100%	Guanaco 10	Workover	Springhill		Petróleo	Convertido en inyector
Chile	Fell	100%	Maku 1	Workover	Springhill		Gas	En producción
Chile	Fell	100%	Guanaco 16	Workover	Springhill		Petróleo	En producción
Chile	Fell	100%	Alakaluf 3	Workover	Springhill		Petróleo	Inyector
Colombia	Llanos 34	45%	Tua 2	Terminación	Guadalupe	3,374	Petróleo	En producción
Colombia	Arrendajo	10%	Azor 2	Terminación	C5	1,947	Petróleo	En producción

## Aspectos destacados de la perforación:

- El pozo de avanzada Yagan 2 en el Bloque Fell en Chile (operado por GeoPark con una participación del 100%) fue puesto en producción desde la formación Tobífera en noviembre de 2012 y actualmente está produciendo aprox. 610 bopd.
- El pozo de avanzada Konawentru 4 en el Bloque Fell en Chile (operado por GeoPark con una participación del 100%) fue puesto en producción desde la formación Tobífera en noviembre de 2012 y actualmente está produciendo aprox. 900 bopd.
- El pozo de avanzada Yagan Norte 4 en el Bloque Fell en Chile (operado por GeoPark con una participación del 100%) fue puesto en producción desde la formación Tobífera en diciembre de 2012 y actualmente está produciendo aprox. 600 bopd.
- El pozo de avanzada Manekenk 2 en el Bloque Fell en Chile (operado por GeoPark con una participación del 100%) fue perforado y está a la espera de terminación y prueba en las formaciones Tobífera y Springhill.
- El pozo de desarrollo Konawentru 3 en el Bloque Fell en Chile (operado por GeoPark con una participación del 100%) fue perforado y está a la espera de terminación y prueba en la formación Tobífera.

# 2012 – Reporte de Resultados

- El pozo de exploración Tatiana 1 en el Bloque Otway en Chile (operado por GeoPark con una participación del 25%) fue perforado y terminado en diciembre de 2012. El pozo encontró gas en el objetivo pero con un ajustado reservorio (baja permeabilidad) y sin producción comercial. Se tapó y se abandonó el pozo.
- El pozo de avanzada Tua 3 en el Bloque Llanos 34 en Colombia (operado por GeoPark con una participación del 45%) fue puesto en producción desde la formación Mirador en diciembre de 2012 y actualmente está produciendo aprox. 1.100 bopd bruto.
- El pozo de avanzada Tua 2 en el Bloque Llanos 34 en Colombia (operado por GeoPark con una participación del 45%) fue puesto en producción desde la formación Guadalupe en diciembre de 2012 y actualmente está produciendo aprox. 1.700 bopd bruto.
- El pozo de avanzada Azor 2 en el Bloque Arrendajo en Colombia (no operado, con una participación del 10%) fue puesto en producción desde la formación C5 en octubre de 2012 y actualmente está produciendo aprox. 580 bopd bruto.
- El pozo de avanzada Azor 3 en el Bloque Arrendajo en Colombia (no operado, con una participación del 10%) fue puesto en producción desde la formación C5 en diciembre de 2012 y actualmente está produciendo aprox. 490 bopd bruto.

## Producción de petróleo y gas

La producción diaria promedio de petróleo y gas de GeoPark aumentó a 10.627 boepd en el 4T 2012 comparado con un promedio de 8.710 boepd en el 4T 2011. Este incremento fue resultado del crecimiento de la producción de petróleo en Chile (de 3.723 bopd a 3.879 bopd) y de la nueva producción en los activos colombianos adquiridos (4.018 bopd). La producción de petróleo representó el 75% de la producción total de petróleo y gas comparada con el 43% del 4T 2011.

	<i>Cuarto Trimestre 2012</i>			<i>Cuarto Trimestre 2011</i>	
	Total (boepd)	Petróleo (l)	Gas (mcfpd)	Total (boepd)	% Camb.
Chile	6.558	3.879	16.080	3.637	-24%
Colombia	4.027	4.018	50	-	N/D
Argentina	42	42	-	73	-42%
<b>TOTAL</b>	<b>10.627</b>	<b>7.939</b>	<b>16.130</b>	<b>8.710</b>	<b>22%</b>

	<i>Año completo 2012</i>			<i>Año completo 2011</i>	
	Total (boepd)	Oil (Bopd)	Gas (mcfpd)	Total (boepd)	% Camb.
Chile	7.802	4.024	22.665	7.511	4%
Colombia	3.411	3.408	50	-	N/D
Argentina	63	48	85	82	-23%
<b>TOTAL</b>	<b>11.276</b>	<b>7.480</b>	<b>22.800</b>	<b>7.593</b>	<b>49%</b>

En conformidad con las reglas del AIM, la información contenida en este comunicado ha sido revisada por Salvador Minniti, geólogo con 32 años de experiencia en petróleo y gas y Director de Exploración de GeoPark.

# 2012 – Reporte de Resultados

## 6. Desarrollos estratégicos

### Alianza con LGI

El 12 de marzo del 2010, LGI y la Compañía acordaron formar una alianza estratégica para adquirir y desarrollar en conjunto proyectos de exploración y producción de petróleo y gas en América Latina.

En el 2011, GeoPark y LGI celebraron los siguientes acuerdos en los cuales LGI adquiere una participación accionaria en el negocio chileno del grupo:

- El 20 de mayo del 2011, la Compañía (a través de sus subsidiarias de propiedad exclusiva GeoPark Chile Agencia en Chile y GeoPark Chile S.A.) y LGI firmaron un acuerdo de suscripción en el cual LGI suscribió 10 millones de acciones ordinarias representando una participación accionaria del 10% en GeoPark Chile S.A., la sociedad propietaria de los activos chilenos, por un monto total de \$70 millones.
- El 4 de octubre del 2011, se firmó un anexo al acuerdo con fecha del 20 de mayo del 2011, en el cual LGI suscribió 12,5 millones de acciones ordinarias en GeoPark Chile S.A por un monto de \$78 millones, que representan un 10% adicional.

Las transacciones mencionadas con anterioridad han sido consideradas como ventas; de acuerdo al IAS 27 se reflejará como una transacción de interés no controlable. Como consecuencia, la ganancia de US\$111,2 millones fue identificada como capital en lugar de ser considerada en la declaración de ingresos anual. Bajo los términos del presente acuerdo, LGI también se comprometió a proveer financiamiento de capital adicional de US\$18 millones a GeoPark Chile S.A. en los próximos tres años, representando la parte de LGI en los compromisos asumidos por GeoPark Chile S.A. bajo el programa de trabajo mínimo de las tres licencias de Tierra del Fuego.

En diciembre del 2012, LGI también se unió a las operaciones de GeoPark en Colombia por medio de la adquisición de una participación de 20% en GeoPark Colombia S.A., una sociedad tenedora de los activos colombianos de GeoPark e incluye participaciones en 10 bloques de hidrocarburos. En el 2013 se realizó un aporte de capital en GeoPark Colombia S.A. por \$14,9 millones. Además, como parte de la transacción, se transfirieron \$5 millones de manera directa a la subsidiaria colombiana a modo de préstamo. En marzo del 2013, GeoPark y LGI anunciaron su acuerdo de extender su alianza estratégica para armar una cartera de activos de exploración y producción de petróleo y gas en toda América Latina hasta el 2015.

### Acuerdo con Methanex

En marzo del 2012, la Compañía y Methanex firmaron un tercer anexo y modificación al Acuerdo de Suministro de Gas para incentivar el desarrollo de reservas de gas. Por medio del nuevo acuerdo, la Compañía completó la perforación de cinco nuevos pozos de gas en el 2012. Methanex contribuyó con el costo de la perforación de los pozos para mejorar la economía del proyecto. Al 31 de diciembre, la Compañía había cumplido todos los compromisos asumidos en este acuerdo.

El Acuerdo también incluía compromisos mensuales de entregar un determinado volumen de gas. En caso de no lograrlo, la Compañía podría cumplir el compromiso a través de entregas futuras sin penalidades por un período de tres meses. En caso contrario, la Compañía tiene que asumir la responsabilidad que le corresponde. Al 31 de diciembre del 2012, la penalidad acumulada asciende a los \$1,7 millones.

# 2012 – Reporte de Resultados

## Mercado del Gas

La Corporación Methanex, la cual compra toda la producción de gas chilena de GeoPark, anunció que espera ralentizar su operación en Chile en marzo del 2013 y retomarla más adelante en el año debido a la prevista insuficiencia en el suministro de gas natural. Se espera la disminución en el suministro de gas natural para la planta durante los meses del invierno del 2013 debido al aumento en la demanda estacional en la ciudad de Punta Arenas, que se encuentra 100% suministrada por la Compañía Estatal de Petróleo ENAP, cuya producción de gas es suplementaria al suministro de gas realizado por GeoPark a la planta de Methanex.

Sin embargo, la planta todavía está operativa debido a que, de acuerdo a información pública, Methanex está recibiendo gas desde Argentina bajo condiciones no divulgadas. A pesar de la ralentización temporaria de sus operaciones en Chile, Methanex acordó continuar comprando gas a GeoPark durante 2013, conforme a los volúmenes mínimos de gas a los que se comprometió en el Acuerdo de Venta de Gas.

## Reestructuración de la cartera

En Argentina, en noviembre del 2012, GeoPark entregó aproximadamente el 85,6% de la concesión Del Mosquito a la provincia de Santa Cruz; lo que configura un área de explotación restante de 17.300 acres.

En Chile, en enero del 2013, GeoPark formalmente informó al Ministerio de Energía la decisión de los socios del Joint Venture del Bloque Tranquilo de no proceder con el Segundo Período Exploratorio previsto en el CEOP del mencionado Bloque. GeoPark y sus socios devolverán el Bloque Tranquilo, con excepción de un área de 92.417 acres que está formada por las zonas de explotación protegidas para los prospectos de Cabo Negro, Marcou Sur, María Antonieta y Palos Quemados

## Emisión de bonos

En febrero del 2013, la compañía exitosamente colocó US\$300 millones en bonos que fueron ofrecidos bajo la Norma 144A y exenciones del Reglamento S de las leyes de Valores de los Estados Unidos de América.

Los Bonos, emitidos por la subsidiaria que es propiedad exclusiva de la Compañía, GeoPark Latin America Limited Agencia en Chile (en adelante “la Emisora”) fueron cotizados en 99,332% y llevarán un cupón de 7,50% por año a un rendimiento de 7,625% anual. El vencimiento final de los bonos será el 11 de febrero del 2020.

Los bonos están garantizados por GeoPark y asegurados con una prenda de todas las participaciones de capital del Emisor en GeoPark Chile S.A. y GeoPark Colombia S.A., además de la prenda de determinados préstamos entre sociedades. Los bonos fueron clasificados B por Standard & Poor's como por Fitch Ratings.

Los ingresos netos provenientes de los bonos serán empleados para financiar los planes de expansión de la Compañía en la región y también para pagar la deuda existente de aproximadamente US\$170 millones, incluyendo los actuales bonos Reg S que vencen en el 2015. La transacción extiende significativamente el vencimiento de la deuda de GeoPark, permitiéndole a la Compañía asignar más recursos a sus programas de inversión y crecimiento inorgánico en los próximos años.

# 2012 – Reporte de Resultados

## 7. Reservas de Petróleo y Gas

DeGolyer and McNaughton ("D&M") concluyeron su certificación independiente de reservas de los yacimientos activos de GeoPark en Chile y Colombia con fecha 31 de diciembre del 2012, con reservas 2P estimadas en 56,9 millones de barriles de petróleo equivalente, que contienen 49% petróleo y 51% gas. Estos números consideran una deducción de las reservas argentinas debido a la falta de actividad y proximidad del final de la concesión.

### RESERVAS 2012

País	Tipo de reserva	PETRÓLEO (MMBBL)	Gas (BCF)	BOE (MMBOE)
Chile (Certificado)	P1	5,5	39,4	12,0
	P2	10,9	135,0	33,4
	P3	10,8	253,5	53,1
	<b>P1 + P2</b>	<b>16,3</b>	<b>174,4</b>	<b>45,4</b>
	<b>P1 + P2 + P3</b>	<b>27,2</b>	<b>427,9</b>	<b>98,5</b>
Colombia (Certificado)	P1	6,7	-	6,7
	P2	4,8	-	4,8
	P3	4,5	-	4,5
	<b>P1 + P2</b>	<b>11,4</b>	-	<b>11,4</b>
	<b>P1 + P2 + P3</b>	<b>15,9</b>	-	<b>15,9</b>
Total	P1	12,1	39,4	18,7
	P2	15,7	135,0	38,2
	P3	15,3	253,5	57,5
	<b>P1 + P2</b>	<b>27,8</b>	<b>174,4</b>	<b>56,9</b>
	<b>P1 + P2 + P3</b>	<b>43,1</b>	<b>427,9</b>	<b>114,4</b>

# 2012 – Reporte de Resultados

## 8. Perspectiva para 2013

GeoPark comenzó 2013 en sólidas bases:

- Registro continuo de desempeño relacionado a ejecución y crecimiento,
- Capacidades y organización mejoradas,
- Situación financiera saludable como resultado de significativas reservas de caja y flujos de caja operativos de soporte,
- Cartera mayor de nuevas oportunidades de proyectos.

Durante 2013, la Compañía espera realizar importantes avances en desempeño operacional y financiero siguiendo un fuerte plan de inversiones, que incluye:

- Programas de trabajo de riesgo balanceado en producción, desarrollo y exploración en 16 bloques en 2 países (Chile y Colombia),
- Inversiones de capital de US\$200-230 millones,
- Perforación de 35-45 nuevos pozos – con aproximadamente 40% destinados a exploración de nuevas reservas,
- Proyección del EBITDA para dentro del rango de \$160 MM - \$170 MM,
- Aumento de la producción media anual entre 20% a 25% sobre la producción media del 2012.

# 2012 – Reporte de Resultados

## 9. Estados de Resultados Consolidados

### ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	2012	2011
<b>Ingresos netos</b>	250.478	111.580
Costos de producción	(129.235)	(54.513)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>121.243</b>	<b>57.067</b>
Costos de exploración	(27.890)	(10.066)
Gastos administrativos	(28.798)	(18.169)
Gastos de comercialización	(24.631)	(2.546)
Otros ingresos (gastos) operativos	823	(502)
<b>Ganancia operativa</b>	<b>40.747</b>	<b>25.784</b>
Ingresos financieros	892	162
Gastos financieros	(17.200)	(13.678)
Ganancia en la adquisición de sociedades	8.401	-
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>32.840</b>	<b>12.268</b>
Impuesto a las ganancias	(14.394)	(7.206)
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>18.446</b>	<b>5.062</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Accionistas de la Compañía	11.879	54
Interés no controlante	6.567	5.008
<b>Ganancia básica por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía</b>	<b>0,2784</b>	<b>0,0013</b>
<b>Ganancia diluída por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía</b>	<b>0,2693</b>	<b>0,0012</b>

# 2012 – Reporte de Resultados

## DECLARACION CONSOLIDADA DE LA POSICION FINANCIERA

Cifras en miles de US\$	2012	2011
<b>Activo</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Bienes de uso	457.837	224.635
Impuestos pagados por adelantado	10.707	2.957
Otros activos financieros	7.791	5.226
Activo por impuesto diferido	13.591	450
Anticipos y otros créditos	510	707
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>490.436</b>	<b>233.975</b>
<b>Activo corriente</b>		
Otros activos financieros	-	3.000
Bienes de cambio	3.955	584
Créditos por ventas	32.271	15.929
Anticipos y otros créditos	49.620	24.984
Impuestos pagados por adelantado	3.443	147
Efectivo y equivalentes de efectivo	48.292	193.650
<b>Total del activo corriente</b>	<b>137.581</b>	<b>238.294</b>
<b>Total del activo</b>	<b>628.017</b>	<b>472.269</b>
<b>Patrimonio neto</b>		
<b>Capital atribuible a los accionistas de la Compañía</b>		
Capital accionario	43	43
Prima de emisión	116.817	112.231
Reservas	128.421	115.164
Resultados no asignados	(5.860)	(18.549)
<b>Atribuible a accionistas de la Compañía</b>	<b>239.421</b>	<b>208.889</b>
<b>Interés no controlante</b>	<b>72.665</b>	<b>41.763</b>
<b>Total del patrimonio neto</b>	<b>312.086</b>	<b>250.652</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo no corriente</b>		
Préstamos	165.046	134.643
Provisiones por otros pasivos	25.991	9.412
Pasivo por impuesto diferido	17.502	13.109
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>208.539</b>	<b>157.164</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Préstamos	27.986	30.613
Pasivo por impuesto a las ganancias	7.315	187
Deudas comerciales y otras deudas	54.890	28.535
Provisiones por otros pasivos	17.201	5.118

# 2012 – Reporte de Resultados

Total del pasivo corriente	107.392	64.453
Total del pasivo	315.931	221.617
Total del patrimonio neto y del pasivo	628.017	472.269

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	2012	2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades operativas</b>		
Ganancia del ejercicio	18.446	5.062
<b>Ajustes por:</b>		
Impuesto a las ganancias del ejercicio	14.394	7.206
Depreciación del ejercicio	53.317	26.408
Resultado por venta de bienes de uso, planta y equipos	546	2.010
Baja por esfuerzos no exitosos	25.552	5.919
Pérdida por desvalorización	-	1.344
Intereses devengados por préstamos	12.478	11.130
Amortización de otros pasivos no corrientes	(2.143)	(1.038)
Descuento del pasivo por remediación ambiental	1.262	350
Devengamiento de pagos basados en acciones	5.396	5.298
Diferencia de cambio generada por préstamos	35	(15)
Ganancia en la adquisición de sociedades	(8.401)	-
Ingresos diferidos	5.550	5.000
Pago de Impuesto a las ganancias	(408)	-
Variación en el capital de trabajo	5.778	89
<b>Flujo de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>131.802</b>	<b>68.763</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Pago por adquisición de bienes de uso	(198.204)	(98.651)
Adquisición de sociedades, neto del efectivo incorporado	(105.303)	-
Compra de activos financieros	-	(2.625)
<b>Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(303.507)</b>	<b>(101.276)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Toma de préstamos	37.200	9.668
Ingresos por transacciones con el Interés no controlante	12.452	142.000
Pago de capital de préstamos	(12.382)	(9.150)
Pago de intereses	(10.895)	(10.779)
<b>Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación-neto</b>	<b>26.375</b>	<b>131.739</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(145.330)</b>	<b>99.226</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	183.622	84.396
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio</b>	<b>38.292</b>	<b>183.622</b>

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio se compone de la siguiente manera:

# 2012 – Reporte de Resultados

Efectivo en bancos	48.268	193.642
Efectivo disponible	24	8
Descubiertos bancarios	(10.000)	(10.028)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>38.292</b>	<b>183.622</b>

## 10. Glosario

### Glosario

boe	barriles de petróleo equivalente
boepd	barriles of petróleo equivalente por día
bopd	barriles de petróleo por día
CEOP	Contrato Especial de Operaciones Petroleras
mmboe	millones de barriles de petróleo equivalente
mcfpd	miles de pies cúbicos por día
mm3/día	miles de metros cúbicos por día
EPS	ganancias por acción