



GEOPARK

Santiago, 11 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 de ayer en el Alternative Investment Market, mercado secundario de la London Stock Exchange, en donde mediante un comunicado de prensa se informan los resultados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

La información adjunta consiste en la traducción al idioma español, contenida en ochenta y una páginas, del comunicado de prensa de setenta y ocho páginas en idioma inglés publicado ayer. 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



GEPARK

Para su publicación a las 7:00 am

10 de abril de 2013

GEPARK HOLDINGS LIMITED

RESULTADOS DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

GeoPark Holdings Limited (“GeoPark”, o la “Compañía”), compañía latinoamericana de exploración, operación y consolidación de petróleo y gas, con operaciones y yacimientos productivos en Chile, Colombia y Argentina (AIM: GPK), se complace en anunciar sus resultados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Síntesis

Durante 2012, GeoPark dio continuidad a la ejecución de su plan de negocios y presentó mejoras en sus principales indicadores de desempeño en producción de petróleo y gas, ingresos, EBITDA e ingreso neto. Los resultados alcanzados permitieron a GeoPark registrar su séptimo año consecutivo de crecimiento general en el 2012.

Destacues de 2012

- Los ingresos aumentaron 124% a US\$250 millones en 2012.
- La producción anual subió 49% alcanzando una media de 11.276 boepd.
- Las Reservas 2P aumentaron 15% a 56,9 MMboe.
- El EBITDA ajustado anual se incrementó en 92% a US\$121 millones. El ingreso neto aumentó 264% a US\$18 millones.
- El netback por boe producido ascendió a US\$30,8 por boe en 2012, lo que representa un aumento de 34,5% en relación a 2011.
- La adquisición y consolidación de dos compañías colombianas – Winchester Oil and Gas y Hupecol - por un valor combinado de US\$105 millones.
- Primer descubrimiento de gas en el Bloque Tranquilo (Chile) en 40 años, Palos Quemados (con un ensayo de producción de 4,6 mmcf/día).
- Se dio inicio a las operaciones en Tierra del Fuego, Chile, en los bloques Isla Norte, Campanario y Flamenco.

- Más de US\$195 millones fueron invertidos en CAPEX en 2012, en 44 nuevos pozos. Una inversión total realizada de US\$300 millones incluyendo a las adquisiciones colombianas.
- Emisión de bonos de deuda por el valor de US\$300 millones en febrero de 2013 (144A/RegS): más de 6 veces sobre suscrito, con un rendimiento inicial de 7 5/8%. Los fondos serán utilizados para nuevas inversiones y refinanciamiento.

James Park, Director General Ejecutivo de la Compañía, comentó al respecto: “Nuestros resultados del 2012 representan un significativo avance en nuestro desempeño y reflejan la fuerza de nuestra base de activos para el crecimiento y ejecución histórica. Durante el 2012, GeoPark demostró mejoras en cada una de sus tres capacidades principales como empresa de exploración, operación y consolidación de petróleo y gas – verificando aumentos en producción, reservas y flujos de efectivo, además de avances en proyectos en Colombia y Tierra del Fuego. La habilidad de nuestro equipo en constantemente encontrar y producir petróleo y gas, nuestro sólido balance financiero y confiable generación de flujo de efectivo, sumados a nuestra interesante cartera de oportunidades de nuevos proyectos proporcionan estímulos importantes para nuestras expectativas en relación al año 2013 y más allá. Nos sentimos felices con el hecho de que GeoPark siga alcanzando la escala, el potencial y el equilibrio que aseguran la creación de valor a largo plazo en nuestro negocio.”

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.

Visite GeoPark en www.geo-park.com

Para mayor información, sírvase contactar a:

GeoPark Holdings Limited

Juan Pablo Spoerer

Pablo Ducci (Chile)

+56 (2) 2242 9600

Oriel Securities – Asesor Designado y Agente Conjunto

Michael Shaw (Londres)

Tunga Chigovanyika (Londres)

+44 (0) 20 7710 7600

Macquarie Capital (Europe) Limited – Agente Conjunto

Jeffrey Auld (Londres)

Steve Baldwin (Londres)

+44 (0) 20 3037 2000

GEPARK HOLDINGS LIMITED

**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS**

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Contenido

2	Reseña de la Compañía
6	Gobierno Corporativo
12	Informe de Remuneraciones de Directores
17	Declaración de las Responsabilidades de los Directores
18	Informe de los Auditores Independientes
20	Estado de Resultados consolidado
20	Estado de Resultados Globales consolidado
21	Balance General consolidado
22	Estado de Evolución del Patrimonio Neto consolidado
23	Estado de Flujo de Efectivo consolidado
24	Notas a los estados contables consolidados

Reseña de la Compañía

GeoPark Holdings Limited (“GeoPark” o “la Compañía”) y sus subsidiarias son referidas en el presente documento como el Grupo.

Domicilio

El domicilio registrado es Cumberland House, 9th Floor, 1 Victoria Street, Hamilton HM11, Bermuda. La Compañía tiene una oficina de representación en 35 Piccadilly, Londres, Reino Unido.

Actividad Principal

La actividad principal del Grupo en el período bajo análisis fue producir, desarrollar y explorar reservas de petróleo y gas en Chile, Colombia y Argentina. El Grupo posee una cartera de activos sólida y equilibrada que incluye la participación en diecinueve bloques de hidrocarburos.

Hemos sido fundados en el año 2002. Nuestra primera adquisición de negocios fue la compra de AES Corporation, una compañía dedicada a la extracción de petróleo y gas, con activos en Chile y en Argentina. Tales activos incluían la participación en un bloque no operado: el bloque Fell en Chile (en ese momento, dicho bloque era operado por la Empresa Nacional de Petróleo (“ENAP”), la compañía estatal chilena de hidrocarburos) y participaciones en los siguientes bloques operados: Del Mosquito, Cerro Doña Juana y Loma Cortaderal en Argentina (en conjunto “los bloques en Argentina”). En 2006, obtuvimos de la República de Chile la adjudicación de una participación del 100% para ser operadores en el bloque Fell. En 2008 y 2009, continuamos nuestro crecimiento en Chile a través de la adquisición de participaciones como operadores en los bloques Tranquilo y Otway. En 2011, obtuvimos la adjudicación de participaciones para ser operadores en los bloques Isla Norte, Flamenco y Campanario en Tierra del Fuego, Chile (en conjunto, “los bloques de Tierra del Fuego”); asimismo, en 2012, hemos formalizado dicha adjudicación a través de los Contratos Especiales de Operación para la Exploración y Explotación de Yacimientos de Hidrocarburos (“CEOP”), firmados con el gobierno chileno para la explotación y exploración de dichos bloques. En el primer trimestre del 2012, hemos extendido nuestros intereses a Colombia, mediante la adquisición de tres compañías privadas dedicadas a la exploración y producción: Winchester, La Luna y Cuerva, que incluyen la participación en 10 bloques localizados en las cuencas Llanos, Magdalena y Catatumbo. Somos operadores en cuatro de dichos bloques, manteniendo solamente participaciones económicas en seis.

Combinaciones de negocio

Adquisiciones en Colombia

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

En marzo de 2012, una segunda adquisición se llevó a cabo con la compra de "Hupecol Cuerva LLC" ("Hupecol"), una compañía privada con dos bloques de exploración y producción en Colombia.

Las adquisiciones de Hupecol y Winchester Luna fueron realizadas por un precio total de US\$ 105 millones, ajustado por capital de trabajo. De acuerdo a los términos del acuerdo de compra y venta suscrito en 2012 con relación a la adquisición de Winchester Luna, la Compañía debe realizar ciertos pagos a los anteriores accionistas, en función a la producción y venta de hidrocarburos que hayan sido descubiertos por pozos exploratorios perforados después del 25 de octubre de 2011, según sus participaciones a dicha fecha. Dichos pagos, que implican tanto una medición basada en las ganancias como un ingreso por regalías, equivalen a una participación aproximada del 4% por parte de los anteriores accionistas.

Relación estratégica con LGI

Durante 2011, la Compañía transfirió el 20% de su participación en el negocio de Chile a LGI (ver Nota 35). Consecuentemente, la participación del interés no controlante sobre el resultado del ejercicio corresponde a las ganancias generadas por las operaciones en Chile. Las ganancias generadas por las operaciones en Chile y que son atribuibles a los accionistas controlantes de la Compañía, fueron compensadas por pérdidas incurridas a nivel corporativo y por las operaciones en Argentina.

Durante 2012, la Compañía transfirió el 20% de su participación en el negocio de Colombia a LGI (ver Nota 35). Como dicha transacción ocurrió al cierre del ejercicio, no se generaron resultados atribuibles al interés no controlante.

Adicionalmente, en marzo de 2013, GeoPark y LGI anunciaron el acuerdo alcanzado para extender su alianza estratégica para generar una cartera de activos de petróleo y gas en Latinoamérica en el 2015.

Dividendos

Los Directores no recomiendan el pago de dividendos por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012 (2011: cero). El Grupo está actualmente reinvertiendo todo el efectivo generado por las operaciones e intenta continuar reinvertiendo estos fondos en el futuro cercano. Las pérdidas acumuladas del Grupo ascienden a US\$ 5,9 millones. Las reservas de libre disponibilidad dentro del Patrimonio neto ascienden a US\$ 121,7 millones.

Participaciones de los Directores

Los Directores que prestaron servicios para la Compañía durante el año y subsecuentemente, las participaciones de los mismos y de sus familiares en acciones de la Compañía son las siguientes:

Nombre	Reelegido	Comités			Acciones ordinarias por valor de US\$ 0,001 cada una al 31 de diciembre de 2012
		Auditoría	Nominación	Remuneración	
Gerry O'Shaughnessy					
Presidente Ejecutivo	Agosto 6, 2012 (*)		√		8,172,793
James F. Park					
CEO	Agosto 6, 2012 (*)				6,983,068
Sir Michael Jenkins					
Director No Ejecutivo	Agosto 6, 2012 (*)	√±	√		40,364
Christian M. Weyer					
Director No Ejecutivo	Agosto 6, 2012 (*)		√±		219,844
Peter Ryalls					
Director No Ejecutivo	Agosto 6, 2012 (*)	√		√	39,778
Juan Cristóbal Pavez					
Director No Ejecutivo	Agosto 6, 2012 (*)	√		√±	2,168,457
Carlos Gulisano					
Director No Ejecutivo	Agosto 6, 2012 (*)				1,469 ⁽¹⁾
Steven J. Quamme					
Director No Ejecutivo	Agosto 6, 2012 (*)			√	4,906,488

√: Miembro del Comité ±: Presidente del Comité (*): Fecha de re-elección más reciente.

(1) Carlos Gulisano posee 50.000 opciones sobre acciones del Plan de Oferta Pública Inicial y 100.000 acciones adjudicadas como parte del Plan de Beneficios en acciones.

Auditor

PriceWaterhouseCoopers LLP ha finalizado la auditoría del 2012 de los Estados Financieros, tal como fuera designado por la Asamblea General Anual llevada a cabo en agosto de 2012 y se han postulado para ser reelegidos.

Asesor registrado

Oriel Securities Limited es la Compañía designada como Asesor registrado en cumplimiento con las normas AIM de la Bolsa de Londres.

Asamblea General Anual

En la Asamblea General Anual de la Compañía se resolverán las cuestiones relacionadas con las propuestas para reelegir a los Directores, de acuerdo con los estatutos de la Empresa. Otras resoluciones serán tomadas de acuerdo con el Orden del Día a ser distribuido. Se proporcionarán más detalles en la Convocatoria formal a Asamblea.

Empresa en marcha

Los Directores periódicamente monitorean la posición de efectivo y los riesgos de liquidez del Grupo a lo largo del ejercicio para asegurarse de que haya fondos suficientes para cumplir con los requerimientos previstos de financiamiento para inversiones y operaciones. Se llevan a cabo análisis de sensibilidad para reflejar las expectativas actualizadas de gastos, precios de petróleo y gas, y otros factores que le permiten al Grupo administrar los riesgos que implicarían la insuficiencia de fondos y/o potenciales incumplimientos de cláusulas de contratos de préstamos.

Habiendo considerado las condiciones macroeconómicas, el desempeño de las operaciones, los US\$ 300 millones provenientes de la emisión de títulos de deuda y el resto del efectivo con que cuenta el Grupo, el Directorio estima que a la fecha de aprobación de los estados financieros, existen expectativas razonables de que el Grupo tiene recursos adecuados para continuar con su programa de inversiones de modo de aumentar las reservas de petróleo y gas, así como la producción y los ingresos, y cumplir con todas sus obligaciones en un futuro cercano. Por lo tanto, el Directorio continúa adoptando el criterio de empresa en marcha para la preparación de los estados financieros consolidados.

Gobierno Corporativo

GeoPark asume el compromiso de mantener elevadas normas de conducción empresarial, que se definen como administrar el Grupo de manera eficiente y efectiva, atendiendo a una visión empresarial del negocio de modo de que todos los accionistas se beneficien en el largo plazo. Es la fuerte intención del Directorio, en la medida de lo posible, y en función del tamaño de la Compañía y la conformación del Directorio, cumplir con las normas del Código Combinado de Conducción Empresarial diseñado por la *Quoted Companies Alliance* para todas las compañías AIM.

Los objetivos para un buen gobierno corporativo incluyen:

- **Eficiencia:** crear un órgano de gobierno que tenga el tamaño adecuado como para permitir una toma de decisiones eficiente y transparente para aquellas decisiones importantes, clara definición de responsabilidades y objetivos de desempeño y establecimiento de procedimientos que aseguren la protección de los activos de la Compañía.
- **Efectividad:** armar un gobierno corporativo que tenga las habilidades necesarias, la información adecuada y que colectivamente se involucre en tomar las mejores decisiones para la Compañía.
- **Visión empresarial:** definir la visión de la Compañía teniendo en consideración los plazos, objetivos y recursos necesarios.
- **Bien común de los accionistas:** tomar decisiones atendiendo al bien de todos los accionistas y cuando las decisiones involucren a la gerencia, accionistas importantes y otras partes relacionadas, asegurarse que las mismas sean reportadas de manera transparente.

Competencias del Directorio

El Directorio establece los objetivos estratégicos del Grupo, asegura que estén los recursos necesarios para lograrlos y analiza el desempeño administrativo y financiero. Es responsable frente a los accionistas por la creación y generación de un sólido desempeño financiero sostenible y la creación de valor a largo plazo para los accionistas.

A tales fines, el Directorio dirige y monitorea los asuntos del Grupo en un marco de controles que permite evaluar los riesgos y administrarlos efectivamente a través de procedimientos claros, líneas de responsabilidad y autoridad delegada. Asimismo, el Directorio es responsable por el establecimiento de los valores y normas centrales del Grupo en relación a la conducta en el negocio y por el aseguramiento de que los mismos, junto a las obligaciones del Grupo respecto de sus partes de interés ("stakeholders"), sean ampliamente comprendidas en todo el Grupo.

Miembros del Directorio

La composición del Directorio es un factor clave en el aseguramiento de que existe la combinación correcta de habilidades y experiencia para liderar al Grupo. Las posiciones de Presidente y Director General Ejecutivo no están en cabeza de un mismo individuo y la Compañía tiene al menos dos Directores No Ejecutivos independientes. Anualmente, todos los Directores se postulan para su reelección en la Asamblea Ordinaria, una práctica que el Grupo ha utilizado desde 2006. La nómina de todos los Directores propuestos a los accionistas se acompaña de su biografía y de una descripción de las habilidades y experiencias que el Grupo considera importante.

El Presidente tiene a su cargo el efectivo manejo del Directorio, se asegura que el Directorio tenga un papel constructivo en el desarrollo y la determinación de la estrategia del Grupo y actúe como guardián y facilitador del proceso de toma de decisiones del Directorio.

El Director General Ejecutivo tiene a su cargo la administración de los negocios del Grupo, la propuesta y el desarrollo de la estrategia del Grupo y de los objetivos comerciales generales en consulta con el Directorio. Asimismo, como líder del equipo ejecutivo, implementa las decisiones del Directorio y de sus Comités. Finalmente, el Director General Ejecutivo mantiene un diálogo fluido con sus accionistas como parte del programa general de relaciones con inversionistas del Grupo.

Composición del Directorio:

Directores Ejecutivos:

Gerald E. O'Shaughnessy – Presidente
James F. Park – Director General Ejecutivo

Directores No Ejecutivos:

Sir Michael R. Jenkins (hasta su fallecimiento el 31 de marzo de 2013)
Christian M. Weyer
Peter Ryalls
Juan Cristóbal Pavez
Carlos Gulisano
Steven J. Quamme

Los Directores Ejecutivos y No Ejecutivos aportan al Directorio una amplia gama de experiencia en negocios, temas comerciales y otros temas relevantes, lo que es vital para la administración de una compañía en expansión.

Reuniones del Directorio

El Directorio se reúne al menos una vez cada tres meses y cuando surge algún tema de relevancia, y tiene una lista de cuestiones reservadas para la decisión del Directorio. Además de los asuntos formales para los que las leyes locales exigen el tratamiento por parte del Directorio, este analiza las estrategias y políticas y las propuestas de adquisición y enajenación, aprobación de inversiones importantes de capital, políticas de administración de riesgos, asuntos de financiación significativos y reportes obligatorios para accionistas. El Directorio se reunió en siete oportunidades durante el año 2012 y mantiene una comunicación fluida con la gerencia.

Los Directores también visitan periódicamente el lugar de operaciones de la Compañía. Las visitas de campo brindan una importante perspectiva y expone a los Directores directamente a la calidad y la profundidad de las operaciones y fuerza de trabajo del Grupo. Durante estas visitas, los Directores tienen la posibilidad de efectuar recomendaciones acerca de las mejoras a las operaciones del Grupo.

Independencia

El Directorio analiza anualmente la independencia de todos los Directores No Ejecutivos y ha determinado, con la excepción de Carlos Gulisano, que todos los Directores No Ejecutivos son independientes y no tienen relación inter-directorio o algún otro tipo de relación significativa que pueda interferir materialmente con el ejercicio de su criterio independiente.

Asistencia al Directorio

Pedro Aylwin Chiorrini, Secretario de la Compañía, está a disposición de todos los Directores y asegura que se cumplan todos los procedimientos del Directorio. El Directorio tiene la facultad de designar y remover al Secretario de la Compañía. Existe un procedimiento vigente que permite a los Directores, que así lo deseen, solicitar asesoramiento profesional independiente que correrá por cuenta del Grupo.

Información oportuna

Los Directores tienen acceso a información sobre cuestiones financieras, operativas, estratégicas y regulatorias para poder cumplir con su función. Mucha de esa información se brinda como parte del proceso habitual de reporte de la gerencia. La información al Directorio es enviada de manera oportuna para permitir que los Directores cuenten con la información antes de las reuniones. Además, las reuniones de Directorio por lo general incluyen el análisis histórico, el desempeño y el potencial futuro de un activo individual o unidad de negocio significativa. De esta manera, se asegura que todo activo significativo sea considerado de modo cíclico y permite que los Directores se familiaricen con los activos y operaciones clave del Grupo.

Evaluación de control interno

Los Directores evalúan continuamente, entre otros, asuntos financieros, operacionales y de cumplimiento, analizan la administración de riesgos, aprueban el presupuesto anual y monitorean el desempeño. El Directorio es responsable de establecer y mantener el sistema de control interno del Grupo y evaluar su efectividad. Los procedimientos se evalúan en forma regular.

El Grupo mantiene un procedimiento de aprobación para desembolsos de capital y gastos. Este procedimiento incluye distintos niveles de autorización en base a las funciones y a las posiciones jerárquicas de los involucrados. El Directorio aprobó el presupuesto anual. La relación desempeño real versus presupuesto se monitorea e informa al Directorio.

El sistema de control interno sólo puede proporcionar seguridad razonable y no absoluta respecto de errores materiales y pérdidas. El Directorio consideró la necesidad de tener una función de auditoría interna, pero decidió que por el momento no resulta necesaria.

Durante 2012, la Compañía implementó una Línea Ética para brindar a sus empleados un canal para reportar cualquier irregularidad o preocupación relacionadas con el ambiente laboral, a través de un servicio que garantiza el anonimato de la persona que denuncia y que es provisto por una compañía independiente. Un comité de ética interno está a cargo de la revisión de los reportes recibidos, como así también de la realización de recomendaciones correspondientes, en caso de que lo considere necesario.

Seguros

La Compañía mantiene un seguro de responsabilidad de Directores y funcionarios cuyo nivel de cobertura se examina anualmente.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría está compuesto por tres Directores No Ejecutivos independientes (actualmente, Sir Michael Jenkins, hasta su fallecimiento el 31 de marzo de 2013, Peter Ryalls y Juan Cristóbal Pavez). Durante el año, el Comité estuvo presidido por Sir Michael Jenkins y se reunió para aprobar los estados financieros y cuando resulta necesario.

De manera específica, las responsabilidades del Comité frente al Directorio incluyen:

- Revisar los estados financieros y los anuncios formales relacionados con el desempeño del Grupo;
- Evaluar la independencia, objetividad y efectividad de los auditores externos;
- Efectuar recomendaciones para la designación, reelección y remoción de los auditores externos y aprobar su remuneración y términos de contratación;
- Implementar y monitorear la política sobre contratación de auditores externos que presten al Grupo servicios distintos de los de auditoría.

Comité de Designaciones

El Comité de Designaciones está compuesto por tres Directores (actualmente, Christian Weyer, Sir Michael Jenkins, hasta su fallecimiento el 31 de marzo de 2013, y Gerald O'Shaughnessy), la mayoría de los cuales son Directores No Ejecutivos independientes. El Comité está presidido por Christian Weyer y se reúne cuando resulta necesario.

Específicamente, las responsabilidades del Comité frente al Directorio incluyen:

- Revisar la estructura, el tamaño y la composición del Directorio y hacer recomendaciones al Directorio sobre los cambios que sean necesarios;
- Identificar y nominar, sujeto a aprobación del Directorio, candidatos para ocupar los puestos vacantes del Directorio, cuando los hubiera;
- Efectuar recomendaciones al Directorio en relación a la incorporación a los comités de Auditoría y Remuneraciones, con la aprobación del Presidente de cada Comité;
- Revisar la dirección/compromisos externos de los Directores No Ejecutivos;
- Planear los reemplazos de Directores y otros ejecutivos senior.

Comité de Remuneraciones

El Comité de Remuneraciones está integrado por tres Directores No Ejecutivos independientes (actualmente Juan Cristóbal Pavez, Steven J. Quamme y Peter Ryalls). El Comité está presidido por Juan Cristóbal Pavez y se reúne cuando resulta necesario.

Las responsabilidades específicas del Comité son:

- Determinar y acordar con el Directorio la política de remuneraciones para el Director General Ejecutivo, el Presidente, los Directores Ejecutivos y otros miembros de la gerencia ejecutiva;
- Revisar el desempeño de los Directores Ejecutivos y otros miembros de la gerencia ejecutiva;
- Revisar el diseño de los planes de incentivos en acciones para la aprobación del Directorio y los accionistas.

Relación con los accionistas

La comunicación con los accionistas tiene una alta prioridad y existe un diálogo fluido con los inversores institucionales, así como existen presentaciones generales a analistas al tiempo de emitir los estados anuales e intermedios. A lo largo del 2012, los Directores Ejecutivos y la alta gerencia se reunieron con inversores institucionales en Europa, América del Norte y América del Sur y realizaron viajes de campo a las operaciones del Grupo.

La Compañía mantiene contacto periódico con los analistas para asegurarse que la información relacionada con el estado del negocio y estrategia sea comunicada a los accionistas. Los analistas también visitan los campos de operaciones de la Compañía y tienen acceso a la gerencia y al personal técnico para hacerles preguntas.

Se emitieron comunicados de prensa durante todo el año y la Compañía mantiene un sitio web (www.geo-park.com) en el que se publican todos los comunicados de prensa, las presentaciones importantes y los estados financieros. También se incluyen en el sitio web las actualizaciones periódicas de noticias relacionadas con el Grupo y del estado de los programas de exploración y desarrollo. Además, la presente Memoria, que se envía a todos los accionistas registrados, contiene amplia información acerca de las actividades del Grupo. Las consultas de accionistas individuales sobre su tenencia accionaria y el negocio del Grupo son bienvenidas. También se alienta a los accionistas a que asistan a las Asambleas Generales Anuales para discutir el avance del Grupo. La notificación de la Asamblea General Anual se envía a los accionistas con al menos 20 días hábiles de antelación a la fecha de la asamblea e incluye información adicional sobre cómo votar mediante un poder.

Estados Financieros

Las declaraciones sobre las responsabilidades de los Directores en relación a los estados financieros se incluyen en la página 17.

Informe de Remuneraciones de Directores

La información que sigue a continuación no está sujeta a auditoría.

Comité de Remuneraciones

La Compañía tiene un Comité de Remuneraciones. Los miembros del Comité durante 2012 fueron los Directores No Ejecutivos Juan Cristóbal Pavez, Presidente, Peter Ryalls y Steven J. Quamme.

Este Comité acuerda con el Directorio el marco de remuneraciones para el Director General Ejecutivo, el Presidente de la Compañía y demás miembros de la gerencia ejecutiva que sea necesario establecer.

Ningún Director participa en discusiones sobre su propia remuneración.

Los paquetes de remuneración para ejecutivos están diseñados para atraer, motivar y retener Directores del calibre necesario para hacer crecer el negocio y aumentar el valor para los accionistas. El Comité se ocupa de la evaluación del desempeño de los Directores Ejecutivos y la determinación de su paquete de remuneración anual. La política de la Compañía es que una porción sustancial de la remuneración de los Directores Ejecutivos esté ligada a su desempeño.

Programa de incentivo a largo plazo con base en el desempeño – Términos y condiciones principales

Programa de adjudicación de Oferta Pública Inicial y Plan de opción sobre acciones para Directores ejecutivos:

Al ingresar en el AIM, los Directores Ejecutivos, la gerencia y los empleados clave de la compañía recibieron las siguientes opciones sobre acciones ordinarias de la Compañía, conferidas en virtud de Plan de Opción sobre acciones para Directores Ejecutivos.

Opciones sobre acciones del Plan de Oferta Pública Inicial para la Gerencia y empleados clave:

N° de acciones ordinarias subyacentes	% de acciones ordinarias emitidas	Fecha de otorgamiento	Precio de ejercicio (£)	Fecha de ejercicio temprano	Fecha de vencimiento
545.000	Aproximadamente 1,3%	15 de mayo de 2006	4,00	15 de mayo de 2008	15 de mayo de 2013

Carlos Gulisano posee 50.000 de estas Opciones sobre acciones del Plan de Oferta Pública Inicial.

Opciones sobre acciones del Plan de Oferta Pública Inicial para Directores Ejecutivos

Nombre	N° de acciones		Precio de ejercicio (£)	Fecha de ejercicio temprano	Fecha de vencimiento
	ordinarias	subya-centes			
Gerald O'Shaughnessy	153.345		3,20	15 de mayo de 2008	15 de mayo de 2013
	306.690		4,00	15 de mayo de 2008	15 de mayo de 2013
James F. Park	153.345		3,20	15 de mayo de 2008	15 de mayo de 2013
	306.690		4,00	15 de mayo de 2008	15 de mayo de 2013

De acuerdo con el programa, 601.235 acciones ordinarias se emitieron al Fideicomiso de Beneficios para Empleados de GeoPark, para su uso en la liquidación del ejercicio de opciones sobre acciones concedidas a los Directores Ejecutivos y ciertos empleados en el momento de la Oferta Pública Inicial de la Compañía.

Otorgamiento de acciones a la Gerencia, Empleados y Directores Ejecutivos

A los fines de alinear los intereses de la gerencia, de los empleados y de los consultores clave con los de la Compañía y los accionistas, los Directores implementaron un nuevo Programa de incentivo a largo plazo con base en el desempeño ("el Plan"). En la Asamblea Ordinaria de fecha 19 de noviembre de 2007, los accionistas votaron a favor de autorizar al Directorio a destinar hasta el 12% del capital accionario emitido de la Compañía al Programa de incentivo a largo plazo. Los accionistas de GeoPark autorizaron al Directorio a implementar este plan y determinar las condiciones específicas de cada programa en el marco de algunas pautas generales.

Durante 2012, el Comité de Remuneraciones y el Directorio aprobaron el otorgamiento de 500.000 acciones en concepto de beneficios para los empleados y la gerencia de acuerdo con el Plan de Beneficios en acciones. Los beneficios del 2012 también alcanzan a los nuevos empleados de la Compañía que se han incorporado desde el otorgamiento de beneficios en 2011. Los beneficios serán ejercibles a partir del cuarto aniversario desde la fecha de otorgamiento, y estarán sujetos a que el beneficiario permanezca en su condición de empleado durante dicho periodo (siguiendo las reglas definidas en el Plan).

Otorgamiento de acciones a la Gerencia y empleados

N° de acciones					
ordinarias subyacentes	% de acciones ordinarias emitidas	Fecha de otorgamiento	Precio de ejercicio (£)	Fecha de ejercicio temprano	Fecha de vencimiento
976.211 ⁽¹⁾	Aproximadamente 2,2%	15 de diciembre de 2008	0,001	15 de diciembre de 2012	15 de diciembre de 2018
852.100	Aproximadamente 2,0%	15 de diciembre de 2010	0,001	15 de diciembre de 2014	15 de diciembre de 2020
500.000	Aproximadamente 1,1%	15 de diciembre de 2011	0,001	15 de diciembre de 2015	15 de diciembre de 2021
500.000	Aproximadamente 1,1%	15 de diciembre de 2012	0,001	15 de diciembre de 2016	15 de diciembre de 2022

⁽¹⁾ Carlos Gulisano posee 100.000 acciones adjudicadas. De acuerdo con el programa, 976.211 acciones ordinarias se emitieron al Fideicomiso de Beneficios para Empleados de GeoPark, para su uso en la liquidación del ejercicio de los beneficios sobre acciones.

Otorgamiento de acciones a Directores Ejecutivos

Nombre	N° de acciones ordinarias subyacentes	% de acciones ordinarias emitidas	Fecha de otorgamiento	Precio de ejercicio (£)	Fecha de ejercicio temprano
Gerald O'Shaughnessy	270.000	Aproximadamente 0,6%	23 de noviembre de 2012	0,001	23 de noviembre de 2015
James F. Park	450.000	Aproximadamente 1,0%	23 de noviembre de 2012	0,001	23 de noviembre de 2015

Considerando los otorgamientos de Oferta Pública Inicial, más el límite del 12% establecido por el Plan, el capital accionario total otorgado y a ser otorgado a los empleados, a la Gerencia y a Directores Ejecutivos representa aproximadamente 13,4 % de las acciones emitidas.

Contratos de Directores Ejecutivos

Como parte de las políticas del Grupo, los Directores Ejecutivos deben tener contratos por tiempo indefinido, con un máximo de un año de antelación de notificación para la rescisión. A continuación se detalla información sobre los contratos de los Directores:

Gerald O'Shaughnessy

Gerald O'Shaughnessy tiene un contrato de servicios con la Compañía para actuar como Presidente Ejecutivo de la Compañía con un salario anual de US\$ 250.000. El contrato es por tiempo indeterminado

y cualquier parte podrá rescindirlo mediante notificación escrita a la otra parte con al menos 12 meses de antelación. El pago de cualquier gratificación al Sr. O'Shaughnessy queda sujeto a la discreción de la Compañía. El contrato de servicios del Sr. O'Shaughnessy contiene cláusulas restrictivas que le prohíben solicitar los servicios de empleados senior de la Compañía por un plazo de 12 meses siguientes a la extinción de la relación laboral y participar de actividades que compitan con las de la Compañía por un plazo de 6 meses. Durante 2012, una gratificación por un monto total de US\$ 150.000 fue otorgada a Gerald O'Shaughnessy (no hubo gratificación en 2011).

James F. Park

James Park tiene un contrato de servicios con la Compañía para actuar como Director General Ejecutivo de la Compañía con un salario anual de US\$ 500.000. El contrato es por tiempo indeterminado y cualquier parte podrá rescindirlo mediante notificación escrita a la otra parte con al menos 12 meses de antelación. El pago de cualquier bonus al Sr. Park queda sujeto a la discreción de la Compañía. El contrato de servicios del Sr. Park contiene cláusulas restrictivas que le prohíben solicitar los servicios de empleados senior de la Compañía por un plazo de 12 meses siguientes a la extinción de la relación laboral y participar de actividades que compitan con las de la Compañía por un plazo de 6 meses. Durante 2012, una gratificación por un monto total de US\$ 300.000 fue otorgada a James F. Park (no hubo gratificación en 2011).

Contratos de Directores No Ejecutivos

En agosto de 2012, la Asamblea General Anual reeligió a los Directores No Ejecutivos.

El paquete de remuneración aprobado para los Directores No Ejecutivos, que se detalla en los contratos de servicio correspondientes, incluye:

- a) Salario anual de £ 35.000. La Compañía podrá pagar los honorarios con una emisión de acciones nuevas en la Compañía de conformidad con lo que determine el Directorio y/o en efectivo mediante pagos trimestrales por período vencido. El precio de las acciones para determinar la cantidad de tenencias accionarias es el promedio del precio de cierre de las acciones en el trimestre anterior a la fecha de pago.
- b) Honorarios del Presidente del Comité: remuneración anual de £ 5.750 en efectivo mediante pagos trimestrales por periodo vencido.
- c) Notificación de la rescisión del contrato: 2 meses.

La siguiente tabla resume el detalle de pagos realizados en 2012 a Directores No Ejecutivos:

	Pagos en efectivo	Pagos en acciones
Honorarios Directores No	Honorarios Presidente del Comité	Honorarios de Directores pagados en acciones

	Ejecutivos		Cantidad de acciones
Sir Michael Jenkins (1)	£17.500	£5.750	3.020
Peter Ryalls (2)	£17.500	£5.750	3.020
Christian Weyer (3)	£17.500	£5.750	3.020
Juan Cristóbal Pavez	£17.500	-	3.020
Carlos Gulisano	£35.000	-	-
Steven J. Quamme	£17.500	-	3.020

Asimismo, el Dr. Carlos Gulisano recibió US\$ 250.000 por consultoría técnica durante el 2012 (US\$ 138.000 en 2011).

(1) Presidente del Comité de Auditoría

(2) Presidente del Comité de Remuneraciones hasta que la Asamblea General Anual del 2012 designara a Juan Cristóbal Pavez.

(3) Presidente del Comité de Designaciones

Aprobación

El presente informe fue aprobado por el Directorio el 9 de abril de 2013 y firmado en su representación por:

Juan Cristóbal Pavez
Presidente, Comité de Remuneraciones
9 de abril de 2013

Declaración de las responsabilidades de los Directores

Los Directores son responsables de preparar los estados financieros del ejercicio de conformidad con las leyes y regulaciones de Bermuda. Los Directores han elegido preparar los estados financieros del Grupo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.

La Norma Contable Internacional 1 exige que los estados financieros presenten razonablemente la posición financiera de la Compañía y del Grupo, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en cada ejercicio. Esto exige que se realicen declaraciones certeras del efecto de las transacciones, otros hechos y condiciones de conformidad con las definiciones y el criterio de reconocimiento para activos, pasivos, ingresos y egresos establecidos por la "Guía para la preparación y presentación de Estados Financieros" del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC). En prácticamente todas las circunstancias se logrará una presentación razonable mediante el cumplimiento de todas las normas NIIF aplicables.

Los Directores también deberán:

- Seleccionar las políticas contables adecuadas y aplicarlas de manera consistente;
- Adoptar criterios y hacer estimaciones razonables y prudentes;
- Presentar la información, incluidas las políticas contables, de manera que brinden datos importantes y confiables, comprensibles y comparables;
- Revelar información adicional cuando los requisitos específicos de normas IFRS resulten insuficientes para que los usuarios comprendan el impacto de transacciones específicas y otros hechos y circunstancias de la Compañía, la posición financiera del Grupo y el desempeño financiero; y
- Preparar los estados financieros en base a un criterio de empresa en marcha a menos que sea inadecuado inferir que el Grupo continuará operando.

Los Directores son responsables por llevar adecuadamente los registros contables correctos, salvaguardar los activos del Grupo y tomar las medidas necesarias para la prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.

Los Directores son responsables del mantenimiento y la integridad de la información corporativa y financiera incluida en el sitio web de la Compañía.

En base al conocimiento que tienen los Directores:

- No existe información relevante sobre auditoría que los auditores del Grupo desconozcan, y
- Han tomado todas las medidas que debían haber tomado para conocer toda información relevante sobre auditoría y establecer que los auditores conocen esa información.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de Geopark Holdings Limited

Hemos auditado los estados financieros ("Estados Financieros") de GeoPark Holdings Limited al 31 de diciembre de 2012, los cuales comprenden los correspondientes estados de resultados consolidados, de resultados integrales consolidados, de posición financiera consolidada, de evolución del patrimonio neto consolidado y de flujo de efectivo consolidado así como de las correspondientes notas. Para la preparación de los mismos se utilizó el marco de presentación de información financiera que es la ley aplicable en Bermuda y las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS") adoptadas en la Unión Europea.

Responsabilidad de los Directores y Auditores

Como se explica con mayor detalle en la Declaración de las Responsabilidades de los Directores en la página 17, los Directores son responsables por la preparación de los estados financieros y de que éstos provean una visión razonable y verdadera. Nuestra responsabilidad consiste en auditar y expresar una opinión sobre los estados financieros de conformidad con las leyes aplicables en Bermuda y las Normas Internacionales de Auditoría (Reino Unido e Irlanda). Estas normas requieren que nosotros cumplamos con las Normas Éticas para Auditores del Consejo de Prácticas de Auditoría del Reino Unido.

Este informe, incluida la opinión, ha sido preparado exclusivamente para los accionistas de la Sociedad de conformidad con el artículo 90 de la Ley de Sociedades de 1981 (Bermuda) y para ningún otro fin.

Al emitir nuestra opinión no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna respecto de cualquier otro fin que se le haya dado ni respecto de cualquier otra persona que haya tenido acceso al presente salvo cuando medie previo consentimiento por escrito de nuestra parte.

Alcance de la auditoría de los estados financieros

Una auditoría comprende el examen de evidencias que respaldan los importes y las informaciones expuestas en los estados financieros con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos, ya sea por fraude o por error. Esto incluye una evaluación acerca de si las políticas contables reflejan correctamente la situación del Grupo, se aplicaron consistentemente y se presentaron adecuadamente; la razonabilidad de las estimaciones significativas hechas por los Directores; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Asimismo, hemos leído toda la información financiera y no financiera incluida en el reporte anual para identificar inconsistencias materiales relacionadas con los estados financieros auditados. Las consecuencias de cualquier error significativo o inconsistencia aparentes de los que tomáramos conocimiento, si los hubiera, los incluiríamos en nuestro informe.

Opinión sobre los estados financieros

En nuestra opinión los estados financieros:

- Presentan razonablemente y verdaderamente el estado de los negocios del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y los resultados y flujo de efectivo del Grupo por el ejercicio finalizado a esa fecha.
- Han sido preparados de acuerdo con IFRS adoptadas por la Unión Europea; y
- Han sido preparados de conformidad con los requerimientos de la Ley de Sociedades de 1981 (Bermuda).

Otras cuestiones

- a) El mantenimiento e integridad del sitio web de GeoPark Holdings Limited es responsabilidad de los Directores; el trabajo realizado como auditores no implica la consideración de estas cuestiones y consecuentemente, los auditores no asumen responsabilidad alguna por los cambios que se introduzcan en los estados financieros desde que fueron inicialmente presentados en el sitio web.
- b) Las leyes de Bermuda y el Reino Unido que rigen la preparación y difusión de estados financieros puede diferir de la legislación de otras jurisdicciones.

PricewaterhouseCoopers LLP

Contadores Públicos
Londres, Reino Unido
9 de abril de 2013

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Nota	2012	2011
Ingresos netos	7	250.478	111.580
Costos de producción	8	(129.235)	(54.513)
Ganancia bruta		121.243	57.067
Costos de exploración	11	(27.890)	(10.066)
Gastos administrativos	12	(28.798)	(18.169)
Gastos de comercialización	13	(24.631)	(2.546)
Otros ingresos (gastos) operativos		823	(502)
Ganancia operativa		40.747	25.784
Ingresos financieros	14	892	162
Gastos financieros	15	(17.200)	(13.678)
Ganancia en la adquisición de sociedades	35	8.401	-
Ganancia antes del impuesto a las ganancias		32.840	12.268
Impuesto a las ganancias	16	(14.394)	(7.206)
Ganancia del ejercicio		18.446	5.062
Atribuible a:			
Accionistas de la Compañía		11.879	54
Interés no controlante		6.567	5.008
Ganancia básica por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía	18	0,2784	0,0013
Ganancia diluida por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía	18	0,2693	0,0012

ESTADO DE RESULTADOS GLOBALES CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Ganancia del ejercicio	18.446	5.062
Otros resultados globales	-	-
Total resultados globales del ejercicio	18.446	5.062
Atribuible a:		
Accionistas de la Compañía	11.879	54
Interés no controlante	6.567	5.008

Las notas incluidas en las páginas 24 a 78 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Nota	2012	2011
Activo			
Activo no corriente			
Bienes de uso	19	457.837	224.635
Impuestos pagados por adelantado	21	10.707	2.957
Otros activos financieros	24	7.791	5.226
Activo por impuesto diferido	17	13.591	450
Anticipos y otros créditos	23	510	707
Total del activo no corriente		490.436	233.975
Activo corriente			
Otros activos financieros	24	-	3.000
Bienes de cambio	22	3.955	584
Créditos por ventas	23	32.271	15.929
Anticipos y otros créditos	23	49.620	24.984
Impuestos pagados por adelantado	21	3.443	147
Efectivo y equivalentes de efectivo	24	48.292	193.650
Total del activo corriente		137.581	238.294
Total del activo		628.017	472.269
Patrimonio neto			
Capital atribuible a los accionistas de la Compañía			
Capital accionario	25	43	43
Prima de emisión		116.817	112.231
Reservas		128.421	115.164
Resultados no asignados		(5.860)	(18.549)
Atribuible a accionistas de la Compañía		239.421	208.889
Interés no controlante		72.665	41.763
Total del patrimonio neto		312.086	250.652
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Préstamos	26	165.046	134.643
Provisiones por otros pasivos	27	25.991	9.412
Pasivo por impuesto diferido	17	17.502	13.109
Total del pasivo no corriente		208.539	157.164
Pasivo corriente			
Préstamos	26	27.986	30.613
Pasivo por impuesto a las ganancias		7.315	187
Deudas comerciales y otras deudas	28	54.890	28.535
Provisiones por otros pasivos	29	17.201	5.118
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

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 9 abril de 2013.

Las notas incluidas en las páginas 24 a 78 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Atribuible a los accionistas de la Compañía						
	Capital accionario	Prima de emisión	Otras reservas	Reserva por conversión	Resultados no asignados	Interés no controlante	Total
Patrimonio neto al 1 de enero de 2011	42	107.858	3.025	894	(19.527)	-	92.292
Resultados globales:							
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	54	5.008	5.062
Total Resultados Globales del ejercicio 2011	-	-	-	-	54	5.008	5.062
Transacciones con los accionistas:							
Ingresos por transacciones con el Interés no controlante (Notas 25 y 35)	-	-	111.245	-	-	36.755	148.000
Pagos basados en acciones (Nota 30)	1	4.373	-	-	924	-	5.298
Total 2011	1	4.373	111.245	-	924	36.755	153.298
Saldos al 31 de diciembre de 2011	43	112.231	114.270	894	(18.549)	41.763	250.652
Resultados globales:							
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	11.879	6.567	18.446
Total Resultados Globales del ejercicio 2012	-	-	-	-	11.879	6.567	18.446
Transacciones con los accionistas:							
Ingresos por transacciones con el Interés no controlante (Notas 25 y 35)	-	-	13.257	-	-	24.335	37.592
Pagos basados en acciones (Nota 30)	-	4.586	-	-	810	-	5.396
Total 2012	-	4.586	13.257	-	810	24.335	42.988
Saldos al 31 de diciembre de 2012	43	116.817	127.527	894	(5.860)	72.665	312.086

Las notas incluidas en las páginas 24 a 78 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operativas			
Ganancia del ejercicio		18.446	5.062
Ajustes por:			
Impuesto a las ganancias del ejercicio	16	14.394	7.206
Depreciación del ejercicio	9	53.317	26.408
Resultado por venta de bienes de uso		546	2.010
Baja por esfuerzos no exitosos	11	25.552	5.919
Pérdida por desvalorización	11	-	1.344
Intereses devengados por préstamos		12.478	11.130
Amortización de otros pasivos no corrientes	27	(2.143)	(1.038)
Descuento del pasivo por remediación ambiental	27	1.262	350
Devengamiento de pagos basados en acciones	10	5.396	5.298
Diferencia de cambio generada por préstamos		35	(15)
Ganancia en la adquisición de sociedades		(8.401)	-
Ingresos diferidos	27	5.550	5.000
Pago de Impuesto a las ganancias		(408)	-
Variación en el capital de trabajo	5	5.778	89
Flujo de efectivo generado por las actividades operativas		131.802	68.763
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Pago por adquisición de bienes de uso		(198.204)	(98.651)
Adquisición de sociedades, neto del efectivo incorporado	35	(105.303)	-
Compra de activos financieros		-	(2.625)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(303.507)	(101.276)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
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)
Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación		26.375	131.739
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(145.330)	99.226
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero		183.622	84.396
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio		38.292	183.622
El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio se compone de la siguiente manera:			
Efectivo en bancos		48.268	193.642
Efectivo disponible		24	8
Descubiertos bancarios		(10.000)	(10.028)
Efectivo y equivalentes de efectivo		38.292	183.622

Las notas incluidas en las páginas 24 a 78 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

NOTAS

Nota

1 Información general

GeoPark Holdings Limited (la Compañía) es una sociedad constituida conforme a las leyes de Bermuda. Las direcciones de sus oficinas registradas y de los principales establecimientos comerciales se detallan en la Reseña de la Compañía. Las actividades principales de la Compañía y sus subsidiarias (el Grupo) se describen en la Reseña de la Compañía.

La Compañía cotiza en el AIM de la Bolsa de Valores de Londres. Sus acciones también están autorizadas para cotizar en la Bolsa de Valores Off-Shore de Santiago en US\$ bajo el símbolo de "GPK".

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por el Directorio el 9 de abril de 2013.

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes

A continuación se detallan las políticas contables más relevantes utilizadas para la preparación de los presentes estados financieros consolidados. Las políticas detalladas a continuación han sido aplicadas de manera consistente con los ejercicios presentados, salvo indicación en contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de GeoPark Holdings Limited han sido preparados conforme a las NIIF como fueron adoptadas en la Unión Europea.

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses y todos los valores son redondeados al millar más cercano (miles de US\$), salvo indicación en contrario.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia utilice su criterio al momento de aplicar las políticas contables del Grupo. Las áreas que requieren mayor análisis o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se exponen en esta Nota bajo el título "Estimaciones y supuestos contables".

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

2.1.1 Cambios en las políticas y exposiciones contables

Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2012 que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Grupo.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2012 y no han sido adoptadas anticipadamente

NIIF 9 “Instrumentos financieros” aborda la clasificación, valuación y reconocimiento de los activos y de los pasivos financieros. La NIIF 9 se publicó en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Sustituye las partes de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de valuación: aquellos valuados a valor razonable y los valuados a costo amortizado. La determinación se hace en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo del negocio de la entidad para gestionar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Para los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable para los pasivos financieros, la parte del cambio en el valor razonable que sea consecuencia del riesgo de crédito propio de la entidad se registra en otro resultado integral en vez de en la cuenta de resultados, a menos que surja una falta de correlación contable. El Grupo todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 9 y pretende adoptar la NIIF 9 no más tarde del período contable que comienza a partir del 1 de enero de 2015.

NIIF 10 “Estados financieros consolidados” se elabora sobre principios existentes identificando el concepto de control como el factor determinante de si una entidad debería incluirse en los estados financieros consolidados de la dominante. La norma proporciona una guía adicional para ayudar en la determinación del control cuando es difícil de evaluar. El Grupo todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 10 y pretende adoptar la NIIF 10 no más tarde del período contable que comienza a partir del 1 de enero de 2014.

NIIF 11, Negocios conjuntos, establece principios para el reporte financiero de entidades que tengan una participación en negocios controlados conjuntamente. NIIF 11 define control conjunto y requiere que una entidad que es parte de un negocio conjunto, evalúe sus derechos y obligaciones para determinar el tipo de negocio conjunto en el que está involucrada y de acuerdo a ello haga las contabilizaciones correspondientes. El Grupo todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 11 y pretende adoptar la NIIF 11 no más tarde del período contable que comienza a partir del 1 de enero de 2014.

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

2.1.1 Cambios en las políticas y exposiciones contables (continuación)

NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” incluye los requerimientos de información para todas las formas de participación en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos con cometido especial y otros vehículos fuera de balance. El Grupo todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 12 y pretende adoptar la NIIF 12 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2014.

NIIF 13, “Determinación del valor razonable”, pretende mejorar la uniformidad y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa del valor razonable y una fuente única para su determinación, así como requerimientos de información para su uso en las NIIF. Los requerimientos, que están alineados en su mayoría con US GAAP, no amplía el uso de la contabilización a valor razonable, pero proporciona una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso sea requerido o permitido por otras normas dentro de las NIIFs. No se espera que la NIIF 13 tenga un impacto significativo en los saldos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012, pero podría requerir la aplicación de técnicas de valuación diferentes para ciertas partidas (por ejemplo: para el caso de una deuda adquirida como parte de una combinación de negocios) reconocidas a valor razonable cuando se produzcan en el futuro. El Grupo adoptará la NIIF 13 a partir del 1 de enero de 2013.

No existen otras normas que aún no sean de aplicación efectiva que pudieran tener un impacto material sobre la Compañía.

2.2 Empresa en marcha

Los Directores periódicamente monitorean la posición de efectivo y los riesgos de liquidez del Grupo a lo largo del ejercicio para asegurarse de que haya fondos suficientes para cumplir con los requerimientos previstos de financiamiento para inversiones y operaciones. Se llevan a cabo análisis de sensibilidad para reflejar las expectativas actualizadas de gastos, precios de petróleo y gas, y otros factores que le permiten al Grupo administrar los riesgos que implicarían la insuficiencia de fondos y/o potenciales incumplimientos de cláusulas de contratos de préstamos.

Habiendo considerado las condiciones macroeconómicas, el desempeño de las operaciones, los US\$ 300 millones provenientes de la emisión de títulos de deuda y el resto del efectivo con que cuenta el Grupo, el Directorio estima que a la fecha de aprobación de los estados financieros, existen expectativas razonables de que el Grupo tiene recursos adecuados para continuar con su programa de inversiones de modo de aumentar las reservas de petróleo y gas, así como la producción y los ingresos, y cumplir con todas sus obligaciones en un futuro cercano. Por lo tanto, el Directorio continúa adoptando el criterio de empresa en marcha para la preparación de los estados financieros consolidados.

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.3 Consolidación

Los estados financieros consolidados consolidan los de la Compañía y los de sus subsidiarias, preparados a la fecha del Balance General. Las subsidiarias son entidades sobre las cuáles el Grupo tiene el poder de controlar las políticas financieras y operativas para obtener beneficios de sus actividades, generalmente con una participación de más de la mitad de los derechos a voto. Las subsidiarias están completamente consolidadas desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo.

El Grupo aplica el método de la adquisición para contabilizar las combinaciones de negocio. El precio pagado por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos asumidos con la parte vendedora y las acciones emitidas por parte del Grupo en dación de pago. El precio pagado incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que surja de un acuerdo de pago contingente. Los activos netos adquiridos que se identifiquen, junto con los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios, son medidos inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición son cargados a resultados en el ejercicio en que se incurren.

La llave de negocio es medida inicialmente como el exceso del precio pagado y del valor razonable del Interés no controlante por sobre el valor de los activos netos adquiridos identificados. Si el precio pagado es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia es reconocida con impacto a resultados.

Las transacciones entre compañías, los saldos y las ganancias no realizadas de transacciones entre el Grupo y sus subsidiarias son eliminadas. Las pérdidas no realizadas también son eliminadas a menos que la transacción confirme una desvalorización del activo transferido. Los montos informados en los estados financieros de las subsidiarias han sido ajustados, de corresponder, para garantizar consistencia con las políticas contables adoptadas por el Grupo.

2.4 Información por segmentos

Los segmentos operativos son informados consistentemente con la información interna que se entrega al comité ejecutivo de toma de decisiones operativas. Este comité, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado con el nombre de comité directivo estratégico que toma decisiones estratégicas. Este comité está integrado por el CEO, el Gerente General, el Director Financiero y los gerentes responsables de los departamentos de Geociencias, Perforación, Operaciones y SPEED. El comité revisa los informes internos del Grupo para evaluar el rendimiento y asignar los recursos. La Gerencia determinó los segmentos operativos en base a estos informes.

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.5 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados son presentados en dólares estadounidenses, la moneda de presentación del Grupo.

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo son calculadas utilizando la moneda del contexto económico primario en el que opera la entidad ("moneda funcional"). La moneda funcional de las compañías del Grupo en Chile, en Colombia y en Argentina es el dólar estadounidense.

b) Operaciones y saldos

Las operaciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigentes a las fechas de dichas operaciones. Las diferencias de cambio que resulten de la liquidación de dichas operaciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son reconocidas en el Estado de Resultados consolidado.

2.6 Operaciones conjuntas

Las participaciones de la Compañía en operaciones conjuntas relacionadas con actividades de petróleo y gas y en otros contratos para la exploración y producción de petróleo y gas han sido consolidadas línea por línea, sobre la base de la participación proporcional de la Compañía en sus activos, pasivos, ingresos, costos y gastos.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la venta de petróleo crudo y gas son contabilizados en el Estado de Resultados una vez que la entrega se ha realizado y el riesgo se ha transferido al comprador, y si se esperan recibir ingresos que puedan ser calculados de manera confiable. Los ingresos son expuestos netos de IVA, de los descuentos relacionados con la venta y de las regalías pagaderas a los anteriores propietarios de activos de petróleo y de gas, en los casos en que los acuerdos de regalías impliquen que la parte vendedora retenga una participación sobre los activos.

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.8 Costos de producción

Los costos de producción incluyen los sueldos y jornales incurridos para lograr el ingreso neto del ejercicio. También se incluyen en esta cuenta los costos directos e indirectos de las materias primas y bienes consumibles, alquileres, depreciación de bienes de uso y regalías.

2.9 Costos financieros

Los costos financieros incluyen gastos por intereses, resultados realizados y no realizados que surgen de las operaciones en moneda extranjera y de la amortización de activos y pasivos financieros. La Compañía ha capitalizado los costos por préstamos relacionados con la perforación de pozos y la construcción de instalaciones iniciadas con posterioridad al 1 de enero de 2009. Los montos activados totalizaron US\$ 1.368.952 (US\$ 597.127 en 2011).

2.10 Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo histórico menos depreciaciones y desvalorizaciones, en caso de corresponder. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de bienes, incluyendo las provisiones por abandono de pozos.

Las actividades de exploración y producción de petróleo y gas son contabilizadas de manera similar al método de los esfuerzos exitosos sobre la base de yacimiento por yacimiento. El Grupo contabiliza las actividades de exploración y evaluación conforme a la NIIF 6, Exploración y Evaluación de Recursos Minerales, y capitaliza los costos de exploración y evaluación hasta la fecha en que se determina la viabilidad económica de los recursos subyacentes. Los costos incurridos antes de obtener los derechos legales de exploración son inmediatamente cargados a resultados.

Los costos de exploración y evaluación pueden incluir: adquisición de concesiones, estudios geológicos y geofísicos (por ejemplo, sísmica), costos laborales directos y costos de perforación de pozos exploratorios. No se cargan amortizaciones y/o depreciaciones durante la fase de exploración y evaluación. Una vez completada la fase de evaluación, los prospectos son transferidos a las cuentas de activo o son cargados a resultados (costos de exploración) en el período en el que se realiza la determinación, dependiendo de si se encontraron reservas o no. Los activos de exploración y evaluación son dados de baja después de tres años a menos que se pueda demostrar fehacientemente que el valor contable de la inversión es recuperable.

Un cargo de US\$ 25.552.000 ha sido reconocido en el Estado de Resultados consolidado dentro de costos de exploración (US\$ 5.919.000 en 2011) relacionados con bajas de activos en Argentina, Colombia y Chile (ver Nota 11).

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.10 Bienes de uso (continuación)

Todos los costos de desarrollo de yacimientos son activados dentro de activos de petróleo y gas y están sujetos a depreciación una vez terminados. Dichos gastos pueden incluir la adquisición de instalaciones de producción, costos de perforación y desarrollo (incluyendo pozos secos, pozos de servicios y estudios sísmicos con fines de desarrollo), ingeniería relacionada con proyectos y los costos de adquisición de derechos y concesiones relacionados con reservas probadas.

Los trabajos de workover con el objetivo de desarrollar reservas y/o aumentar la producción son activados como costos de desarrollo. Los costos de mantenimiento son cargados a resultados una vez incurridos.

Los costos capitalizados relacionados con activos de petróleo y gas son depreciados en función de cada yacimiento, aplicando el método de unidades de producción en base a las reservas comerciales probadas y probables. El cálculo de la depreciación por "unidades de producción" considera los costos futuros estimados de descubrimientos y desarrollo y se basa en los niveles de precios no incrementados del ejercicio actual. Los cambios en las reservas y estimaciones de costos son contabilizados prospectivamente. Las reservas son convertidas en unidades equivalentes sobre la base de un valor energético relativo y aproximado.

Las reservas comerciales son las probadas y probables según la definición en el capítulo 19 de las normas para cotizar en bolsa de la Autoridad de Cotizaciones del Reino Unido (UKLA, por sus siglas en inglés). Las reservas de petróleo y gas para este fin son determinadas conforme a las definiciones de la Sociedad de Ingenieros Petroleros y fueron estimadas por DeGolyer y MacNaughton, los ingenieros reservoristas independientes del Grupo.

La depreciación de los restantes bienes de uso (por ejemplo, muebles y útiles y vehículos) que no están directamente relacionados con las actividades de petróleo y gas ha sido calculada siguiendo el método de la línea recta, aplicando las tasas anuales suficientes para darlos de baja al final de sus respectivas vidas útiles estimadas. Las vidas útiles de dichos bienes de uso oscilan entre 3 y 10 años.

El cargo por depreciación se incluye en el Estado de Resultados consolidado bajo Gastos administrativos, Costos de producción y Costos de exploración en base a la naturaleza del bien asociado.

El valor contable de un activo es dado de baja inmediatamente hasta alcanzar el valor de su monto recuperable, si su importe en libros es mayor que su valor recuperable estimado (ver Desvalorización de activos no financieros en la Nota 2.12).

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.11 Provisiones y otros pasivos a largo plazo

Provisiones por abandono de pozos, ingresos diferidos, restructuración de obligaciones y reclamos legales son reconocidas cuando: el Grupo afronte una obligación legal o contractual como resultados de hechos pasados; sea probable que ocurra un egreso de recursos para cancelar dicha obligación; y el monto de la misma pueda ser estimado de manera confiable. Las provisiones por restructuración comprenden las penalidades como consecuencia de la terminación de contratos de alquiler y los pagos relacionados con la desvinculación de empleados. No se reconocen provisiones por pérdidas operativas futuras.

Las provisiones son calculadas al valor actual de los pagos que se espera se necesiten para cancelar las obligaciones, aplicando una tasa antes de impuestos que refleje las valuaciones de mercado actuales del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento de la provisión debido al paso del tiempo se contabiliza como gasto.

2.11.1 Obligaciones por abandono de pozos

El Grupo registra el valor razonable del pasivo por las obligaciones por abandono de pozos en el período en que los pozos son perforados. Cuando el pasivo es reconocido inicialmente, el Grupo activa el costo y aumenta el importe en libros del activo relacionado. A lo largo del tiempo, el pasivo se incrementa a su valor actual a cada período de presentación de información financiera y el costo activado se deprecia a lo largo de la vida útil estimada del activo relacionado. Según las interpretaciones y las regulaciones actuales aplicables y en base a los cambios tecnológicos y a las variaciones en los costos de restauración necesarios para proteger el medio ambiente, el Grupo ha considerado conveniente reevaluar regularmente los costos futuros de taponamiento de pozos. Los efectos de este recálculo se incluyen en los estados financieros en los que dicho recálculo fue determinado y se muestran como un ajuste a la provisión y a los correspondientes bienes de uso.

2.11.2 Ingresos diferidos

Se refiere a contribuciones en efectivo recibidas por parte de clientes del Grupo para mejorar la ecuación económica de proyectos de pozos de gas. Las sumas cobradas son reflejadas como ingresos diferidos y reconocidas en el Estado de Resultados consolidado a través de su amortización. La depreciación de los pozos de gas que generan los ingresos diferidos se imputan al Estado de Resultados consolidado simultáneamente con la amortización de dichos ingresos.

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.12 Desvalorización de activos no financieros

Los activos que no están sujetos a amortizaciones y/o depreciaciones (es decir, activos de exploración y evaluación) son testeados anualmente a los fines de evaluar una posible desvalorización. Los activos que sí están sujetos a amortizaciones y/o depreciaciones son examinados a los fines de una posible desvalorización, toda vez que hechos o cambios en las circunstancias indiquen que el importe en libros pueda no ser recuperable.

Una pérdida por desvalorización es contabilizada por el monto por el cual el importe en libros del activo exceda a su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y el valor de uso. A los fines de evaluar la desvalorización, los activos son agrupados a los niveles más reducidos para los cuáles existen flujos de fondo identificables y separados (unidades generadoras de efectivo), generalmente un área concesionada. Los activos no financieros distintos al valor llave que han sufrido alguna desvalorización son examinados para una posible reversión de la desvalorización a cada fecha de presentación de información.

Ningún activo deberá mantenerse como un activo de Exploración y Evaluación por un período mayor a tres años, excepto que pueda demostrarse claramente que el importe en libros de la inversión sea recuperable.

En 2012, ningún cargo (US\$ 1.344.000 en 2011) ha sido reconocido dentro de los costos de exploración como resultado del test de desvalorización realizado sobre las áreas operativas en Argentina (ver Nota 11).

2.13 Contratos de alquiler

Todos los contratos de alquiler vigentes son considerados alquileres operativos considerando que el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionadas con la titularidad del bien arrendado. Los pagos relacionados con los alquileres operativos y otros contratos de alquiler son contabilizados en el Estado de Resultados consolidado sobre la base de la línea recta a lo largo de la vigencia del contrato. Todos los compromisos del grupo relacionados con los alquileres operativos y los contratos de alquiler son expuestos en la Nota 32.

2.14 Bienes de cambio

Los bienes de cambio incluyen petróleo crudo y materiales. El petróleo crudo es reconocido al monto que resulte menor entre el costo y el valor neto de realización. Los materiales son valuados al monto que resulte menor entre el costo y el valor recuperable. El costo es determinado aplicando el método de primera entrada, primera salida (PEPS). El costo de los materiales y de los bienes consumibles es calculado al precio de adquisición más los costos de transporte y costos asociados.

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.15 Impuesto a las ganancias corriente y diferido

El cargo por el impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a las ganancias es contabilizado en el Estado de Resultados consolidado.

El cargo por el impuesto a las ganancias corriente es calculado sobre la base de las leyes impositivas promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance en los países en dónde las subsidiarias de la Compañía operan y generan ganancia imponible.

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases imponibles de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. El impuesto a las ganancias diferido es determinado aplicando tasas impositivas (y leyes) que fueron promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance y se espera sean aplicables cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado sea realizado y el pasivo por impuesto a las ganancias diferido sea cancelado.

Además, los quebrantos impositivos a ser utilizados en el futuro y otros créditos por impuesto a las ganancias del Grupo son evaluados para su reconocimiento como activo por impuesto diferido.

El pasivo por impuesto diferido es provisionado en su totalidad sin descuentos. El activo por impuesto diferido es reconocido sólo cuando existe la probabilidad de que las diferencias temporarias subyacentes sean compensadas con ganancia imponible futura.

2.16 Activos financieros

Los activos financieros son divididos en las siguientes categorías: préstamos y créditos; activo financiero a su valor razonable con cambios en resultados; activo financiero disponible para la venta; e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Los activos financieros son asignados a las distintas categorías por la gerencia al ser reconocidos inicialmente, dependiendo del propósito con el que las inversiones fueron adquiridas. La designación de los activos financieros es reevaluada a cada fecha de presentación de información financiera en la cual exista una elección de clasificación o tratamiento contable disponible.

Todos los activos financieros son reconocidos cuando el Grupo se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción.

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.16 Activos financieros (continuación)

La baja de los activos financieros sucede cuando los derechos a recibir flujos de efectivo provenientes de las inversiones caducan o son transferidos, y también se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas por la titularidad. Se realiza una evaluación por desvalorización a la fecha de cada balance.

Los intereses y otros flujos de efectivo que resulten de la tenencia de activos financieros son reconocidos en el Estado de Resultados consolidado, independientemente de cómo se calcule el importe en libros de los activos financieros.

Los préstamos y créditos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Están incluidos en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses con posterioridad a la fecha del balance. Estos son clasificados como activo no corriente. Los préstamos y créditos del Grupo incluyen créditos por ventas, pagos anticipados y otros créditos y efectivo y equivalentes de efectivo en el balance. Estos surgen cuando el Grupo otorga dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de comercializar los créditos. Los préstamos y créditos son posteriormente calculados al costo amortizado, aplicando el método del interés efectivo, menos la previsión por desvalorización. Cualquier cambio en sus valores debido a la desvalorización o reversión de la desvalorización es reconocido en el Estado de Resultados consolidado. Todos los activos financieros del Grupo son clasificados como préstamos y créditos.

2.17 Otros activos financieros

Los activos financieros no corrientes están relacionados principalmente con el efectivo depositado como garantía real requerida bajo los términos del Bono emitido (ver Nota 26). Esta inversión estaba destinada a garantizar los pagos de intereses y fue recuperada al momento de repago del préstamo (ver Nota 37). Dichos activos no corrientes también incluyen contribuciones hechas como consecuencia de obligaciones medioambientales requeridas por el gobierno colombiano.

Los activos financieros corrientes están relacionados exclusivamente con un depósito en garantía que ha sido liberado después del cierre de ejercicio, con motivo de la adquisición de activos en Colombia (ver Notas 24 y 35).

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.18 Desvalorización de activos financieros

Las provisiones contra créditos por ventas se constituyen cuando existen pruebas objetivas de que el Grupo no podrá cobrar todos los montos adeudados conforme a los términos originales de dichos créditos por ventas. El monto del castigo se determina como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados futuros.

2.19 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menores y adelantos en cuenta corriente. Los adelantos en cuenta corriente, de existir, son expuestos dentro de préstamos en el pasivo corriente en el Balance General consolidado.

2.20 Deudas comerciales y otras deudas

Las deudas comerciales son obligaciones a pagar por bienes o servicios que han sido adquiridos a proveedores durante el curso ordinario del negocio. Las deudas comerciales son clasificadas como pasivo corriente si el pago vence dentro del año o en un plazo menor (o durante el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor). De lo contrario, son expuestos como pasivo no corriente.

Las deudas comerciales son registradas inicialmente a su valor razonable y posteriormente son calculadas a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo.

2.21 Préstamos

Los préstamos son obligaciones de pago en efectivo y son contabilizados cuando el Grupo se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los préstamos son reconocidos inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la operación. Los préstamos son posteriormente valuados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los resultados (neto de los costos de la operación) y el valor de rescate es reconocida en el Estado de Resultados consolidado durante el término de los préstamos, aplicando el método del interés efectivo.

Los costos directos de emisión son cargados a resultados sobre la base de lo devengado, aplicando el método del interés efectivo.

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.22 Capital accionario

El patrimonio neto incluye:

- “Capital accionario” representa el valor nominal de las acciones.
- “Prima de emisión” representa el exceso sobre el valor nominal del valor razonable de la contraprestación recibida por las acciones, neto de los gastos de emisión.
- "Otras Reservas" representa:
 - la participación atribuible a las acciones otorgadas conforme a la NIIF 2 pero no emitidas al cierre del ejercicio, o
 - el exceso de los fondos recaudados en las transacciones con el Interés no controlante, por encima del valor de libros de las acciones adquiridas por dicho Interés, en las subsidiarias GeoPark Chile S.A. y GeoPark Colombia S.A. (ver Nota 35).
- “Reserva por conversión” representa la diferencia de la conversión de las inversiones en las subsidiarias del extranjero.
- “Resultados no asignados” representa las pérdidas y las ganancias no asignadas.

2.23 Pagos basado en acciones

El Grupo opera una serie de planes de compensaciones basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio que incluyen pagos de recompensas en acciones y planes de opciones sobre acciones otorgados a determinados empleados y a otros contratistas independientes.

El valor razonable de los servicios de los empleados o contratistas recibidos a cambio del otorgamiento de opciones se reconoce como un gasto. El monto total a cargar a resultados durante el período para la obtención irrevocable del derecho se determina en relación al valor razonable de las opciones otorgadas, calculado aplicando el modelo Black-Scholes.

Las condiciones de adjudicación que no son de mercado son parte de los supuestos sobre la cantidad de opciones que se esperan sean adquiridas. A la fecha de cada balance, la entidad revisa sus estimaciones sobre la cantidad de opciones que se esperan sean adquiridas y reconoce el impacto de la revisión de las estimaciones originales, de corresponder, en el Estado de Resultados consolidado con un ajuste en el patrimonio neto.

El valor razonable de los pagos de recompensas en acciones es determinado a la fecha de otorgamiento en referencia al valor de mercado de las acciones y cargado a resultados durante el período para la obtención irrevocable del derecho.

Nota

2 Resumen de las políticas contables más relevantes (continuación)

2.23 Pagos basados en acciones (continuación)

Cuando las opciones son ejercidas, la Compañía emite nuevas acciones. Los fondos recaudados, netos de cualquier costo de la operación directamente atribuible, son acreditados al capital accionario (valor nominal) y a la prima de emisión cuando se ejercen las opciones.

Nota

3 Administración de riesgos - Instrumentos Financieros

El Grupo está expuesto por sus operaciones a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de precios
- Riesgo crediticio - concentración
- Riesgo de financiación y liquidez
- Riesgo de tasa de interés
- Administración de riesgos de capital

La política para administrar estos riesgos es establecida por el Directorio. Determinados riesgos son administrados centralmente, mientras que otros son administrados localmente aplicando los lineamientos comunicados por la oficina corporativa. La política para cada uno de estos riesgos se describe en detalle a continuación.

Riesgo de tipo de cambio

La moneda funcional de Argentina, Colombia y Chile es el dólar estadounidense. Las fluctuaciones de las monedas locales de dichos países no tienen impacto sobre los préstamos, costos e ingresos mantenidos en dólares estadounidenses, pero sí impactan sobre los saldos expresados en tales monedas. Este es el caso de los impuestos pagados por adelantado. Como los tipos de cambio varían entre el dólar estadounidense y las monedas locales, el Grupo reconoce dichas variaciones como ganancias o pérdidas en el Estado de Resultados consolidado, según sea el caso.

Tanto en Chile, Colombia y Argentina la mayoría de los saldos son expresados en dólares estadounidenses, y como es la moneda funcional de las subsidiarias, no hay exposición a la fluctuación en el tipo de cambio, excepto por los créditos originados en moneda local, especialmente aquellos que corresponden a los créditos de IVA. Los saldos al 31 de diciembre de 2012 de IVA fueron crédito por US\$ 3.624.000 (US\$ 3.630.000 en 2011) en Argentina, crédito por US\$ 221.000 (pasivo por US\$ 955.000 en 2011) en Chile y pasivo por US\$ 2.418.000 en Colombia.

Nota

3 Administración de riesgos - Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de tipo de cambio (continuación)

El Grupo minimiza las posiciones en moneda local en Argentina y Chile al intentar equilibrar el activo y pasivo en moneda local y extranjera. Sin embargo, los créditos impositivos (IVA) son muy difíciles de aparear con el pasivo en moneda local. Por lo tanto, el Grupo mantiene una exposición hacia los mismos.

La mayoría de los activos del Grupo están relacionados con activos productivos de petróleo y gas. Dichos activos en la industria del petróleo y del gas, y aún en los mercados locales, son generalmente cancelados en valores equivalentes al dólar estadounidense.

Durante 2012, el peso argentino se devaluó un 16% (8% en 2011) con respecto al dólar estadounidense, mientras que el peso chileno se apreció un 8% (se devaluó un 11% en 2011) y el peso colombiano se apreció un 9%. Si el peso argentino, el peso chileno y el peso colombiano se hubieran devaluado un 5% adicional con respecto al dólar estadounidense, con todas las demás variables constantes, la ganancia del ejercicio después de impuestos hubiera sido menor por US\$ 45.500 (US\$ 41.000 en 2011).

Riesgo de precios

El precio cobrado por el petróleo producido por el Grupo depende del WTI que se determina en los mercados internacionales en dólares estadounidenses. El precio de mercado de estos *commodities* está sujeto a variaciones significativas pero el Grupo no consideró adecuado manejar el riesgo del Grupo frente a tal fluctuación a través de contratos a futuro o similares ya que no hubiese sido económicamente viable con los niveles de producción alcanzados.

En Chile, el precio del petróleo se basa en el WTI menos ciertos descuentos de mercado y calidad como, entre otros, calidad API y contenido de mercurio. En Argentina, el precio del petróleo está sujeto al impacto de la retención impositiva sobre exportaciones de petróleo definidas por el Gobierno argentino que limita la correlación directa con el WTI.

La Compañía ha firmado un Contrato de Provisión de Gas a largo plazo con Methanex en Chile. El precio del gas bajo el contrato se indexa con el precio internacional del metanol.

Si los precios de mercado del WTI, Brent y del metanol hubieran caído un 10% comparado con los precios reales durante el ejercicio, con todas las demás variables constantes, el resultado del ejercicio después de impuestos hubiera sido menor por US\$ 18.784.000 (US\$ 9.501.000 en 2011).

El Directorio adoptará una política de cobertura cuando lo considere apropiado de acuerdo con el volumen del negocio y la volatilidad implícita del Mercado.

Nota

3 Administración de riesgos - Instrumentos Financieros (continuación)

Riego crediticio – concentración

El riego crediticio del Grupo se relaciona mayormente con las cuentas a cobrar donde los riesgos crediticios corresponden a los valores reconocidos. No se considera que haya riesgo significativo en relación con los grandes clientes del Grupo. La mayor parte de la producción de petróleo en Argentina es vendida a Oil Combustibles.

En Chile, toda la producción de gas se vende a la subsidiaria local de Methanex Corporation, una empresa pública de Canadá (12% de los ingresos totales, 34% en 2011). Toda la producción de petróleo de Chile se vende a ENAP (48% de los ingresos totales, 65% en 2011), la empresa estatal chilena de hidrocarburos. En Colombia, 78% del petróleo producido allí por GeoPark fue vendido a Hocol, una subsidiaria de Ecopetrol, la empresa estatal colombiana de hidrocarburos (31% de los ingresos totales). Las compañías mencionadas tienen muy buenos antecedentes de pago y a pesar de la concentración del riesgo crediticio, los Directores no consideran que exista un riesgo de incobrabilidad significativo.

Ver exposición en Nota 24.

Riesgo de financiación y liquidez

Luego de los éxitos alcanzados en 2012 y 2011, el Grupo está en la ventajosa posición de contar con una producción y un flujo de fondos asegurado, en conjunto con una sólida posición de caja, que lo habilita a cumplir en forma cabal con los trabajos comprometidos en los nuevos bloques. Los bloques productivos combinan bajos costos operativos y la flexibilidad de un programa de inversión discrecional que puede ser mantenido, reducido o incrementado en el corto plazo, dependiendo del contexto económico.

El Grupo tiene un gran apoyo de sus socios financieros y una flexibilidad importante para ajustar el programa y asegurar el desarrollo de las propiedades clave.

Adicionalmente, en 2011, el Grupo obtuvo US\$ 148.000.000 por la transferencia del 20% de su negocio en Chile; y, durante 2012, obtuvo US\$ 14.920.000 por la transferencia del 20% de su negocio en Colombia a través de la suscripción de capital que LGI efectuara en GeoPark Colombia S.A. Adicionalmente, como parte de esta última transacción, LGI transfirió directamente a la subsidiaria colombiana US\$ 5.000.000 en concepto de préstamo.

Ver exposición en Nota 35.

Nota

3 Administración de riesgos - Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de tasa de interés

Como el Grupo no tiene activos importantes que devenguen interés, las ganancias y el flujo de fondos operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado. El riesgo de tasa de interés del Grupo surge de préstamos a largo plazo emitidos con tasas variables, que exponen el flujo de fondos del Grupo al riesgo de tasa de interés.

El Grupo no afronta riesgo de tasa de interés por el Bono de US\$ 133.000.000 que devenga una tasa de interés fija anual de 7,75%.

El préstamo contraído con Methanex Corporation devenga una tasa de interés variable que depende de la tasa LIBOR. Para el período cubierto por estos estados financieros, el Grupo decidió no tomar cobertura alguna por este riesgo. Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de préstamos a largo plazo sujetos a tasas variables de interés asciende a US\$ 45.721.000, representando el 24% del total de la deuda financiera a largo plazo.

El Grupo analiza su exposición de las tasas de interés de manera dinámica. Se simulan varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Con base en estos escenarios, el Grupo calcula el impacto en resultados de un cambio de tasas de interés definido. Para cada simulación, el mismo cambio de tasa de interés se utiliza para todas las monedas. Los escenarios se implementan sólo para pasivos que representen aquellas posiciones que devenguen mayores intereses.

Al 31 de diciembre de 2012, si las tasas de interés de préstamos hubieran sido un 1% mayor, con todas las demás variables constantes, la ganancia del ejercicio después de impuestos hubiera sido menor por US\$ 160.866 (US\$ 144.267 en 2011), principalmente como resultado de un mayor gasto de intereses en préstamos a tasa variable.

Administración de riesgos de capital

Los objetivos del Grupo al administrar capital son salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar como una empresa en marcha para proveer retornos a los accionistas y beneficios para las demás partes de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

En línea con otros en la industria, el Grupo monitorea el capital sobre la base del índice de endeudamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida por el capital total. La deuda neta se calcula como la totalidad de los préstamos (incluyendo préstamos corrientes y no corrientes como se exponen en el balance general consolidado) menos efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como "patrimonio neto" tal como se expone en el Balance General consolidado más la deuda neta.

Nota

3 Administración de riesgos - Instrumentos Financieros (continuación)

Administración de riesgos de capital (continuación)

La estrategia del Grupo fue mantener un índice de endeudamiento en un rango entre 30% y 45%.

En 2011, el índice de endeudamiento ha sido afectado por las transacciones con el interés no controlante, por las cuales el Grupo recibió US\$ 142.000.000.

Los índices de endeudamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Deuda neta	144.740	86.768 ^(a)
Total patrimonio neto	312.086	250.652
Total capital	456.826	337.420
Índice de endeudamiento	32%	26%

^(a) Para el cálculo del índice de endeudamiento, el Grupo no considera el efectivo que ha sido alocado para futuras actividades relacionadas con combinaciones de negocios.

Nota

4 Estimaciones y supuestos contables

Se utilizan estimaciones y supuestos contables en la preparación de los estados financieros. A pesar de que estas estimaciones se basan en el buen saber de la gerencia de los eventos y acciones actuales, los resultados reales pueden diferir. Las estimaciones y juicios son evaluados de manera continua y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, que incluyen las expectativas de eventos futuros que se consideran razonables dadas las circunstancias.

Las estimaciones y supuestos clave utilizados en estos estados financieros consolidados se detallan a continuación:

- El Grupo adopta un enfoque similar al del método de contabilidad de esfuerzos exitosos. El Directorio de la Compañía realiza evaluaciones y estimaciones acerca de si un activo de exploración deberá continuar siendo registrado como un activo de exploración y evaluación no determinado aún o cuando exista información insuficiente para que este tipo de costos permanezca como un activo. Al realizar esta evaluación los Directores solicitan el asesoramiento de consultores independientes.

Nota

4 Estimaciones y supuestos contables (continuación)

- Las estimaciones de flujo de fondos en nuestras evaluaciones de desvalorización requieren de supuestos sobre dos elementos principales: precios futuros y reservas. Estimaciones de precios futuros requieren de criterios acerca de eventos futuros muy inciertos. Históricamente, los precios del petróleo y gas han mostrado una importante volatilidad. El pronóstico del Grupo sobre ingresos de petróleo y gas se basan en precios derivados de pronósticos de precios futuros que provienen tanto de analistas de la industria como de nuestros propios pronósticos. Estimaciones de flujos futuros de fondos son generalmente basadas en estimaciones de precios a largo plazo y costos operativos y de desarrollo.

Dados los supuestos relevantes requeridos y la posibilidad de que las condiciones actuales sean diferentes, el Grupo considera que las evaluaciones de desvalorización son una estimación contable crítica.

El proceso de estimar reservas es complejo. Requiere de criterios significativos y decisiones con base en información disponible en materia geológica, geofísica, de ingeniería y económica. Las estimaciones de reservas de petróleo y gas económicamente recuperables y el flujo de efectivo neto futuro se realizaron teniendo en cuenta el Informe de Reservas de diciembre de 2012 preparado por DeGolyer y MacNaughton, una consultora internacional en materia de petróleo y gas con sede en Dallas. Incluye muchos factores y supuestos, tales como:

- Características de los reservorios esperadas basadas en evaluaciones geológicas, geofísicas y de ingeniería;
- Tasas de producción futuras basadas en el desempeño histórico y las actividades operativas y de inversión esperadas futuras;
- Precios futuros del petróleo y gas y diferenciales de calidad;
- Los supuestos efectos de las regulaciones de organismos gubernamentales; y
- Costos operativos y de desarrollo futuros.

La Gerencia cree que estos factores y supuestos son razonables con base en la información disponible al momento que el Grupo prepara sus estimaciones. Sin embargo, estas estimaciones pueden ser sustancialmente alteradas a medida que se disponga de información adicional de actividades de desarrollo continuo y desempeño de la producción y a medida que cambien las condiciones económicas que tienen impacto en los costos y en el precio del petróleo y gas.

Nota

4 Estimaciones y supuestos contables (continuación)

- Los activos de petróleo y gas incluidos en Bienes de uso se deprecian principalmente en base al método de unidad de producción a una tasa calculada en referencia a las reservas probadas y probables e incorporando el costo futuro estimado de desarrollo y extracción de dichas reservas. Los costos futuros de desarrollo son estimados utilizando supuestos sobre la cantidad de pozos necesarios para producir dichas reservas, el costo de los pozos, las instalaciones futuras de producción y los costos operativos junto con los supuestos sobre las realizaciones de petróleo y gas.
- Las obligaciones relacionadas con el taponamiento de pozos una vez terminadas las operaciones implican la contabilización de obligaciones significativas. Estimar los costos futuros de abandono es difícil y exige que la gerencia realice estimaciones y juicios, ya que muchas de las obligaciones se realizarán en muchos años en el futuro. Las tecnologías y costos cambian constantemente como las consideraciones políticas, medioambientales, de seguridad y en materia de relaciones públicas. La Compañía adoptó el siguiente criterio para contabilizar los costos relacionados con el taponamiento y abandono de pozos: el valor presente de los costos futuros necesarios para taponar y abandonar pozos se calcula en base a un flujo de efectivo que es descontado a una tasa de interés promedio aplicable al endeudamiento de la Compañía. El pasivo contabilizado se basa en los costos futuros estimados de abandono de pozos, pozos sujetos a abandono, tiempo de abandono y tasas futuras de inflación.

Nota

5 Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

El Estado de Flujo de Efectivo consolidado muestra el flujo de efectivo del Grupo para el ejercicio, relacionado con las actividades operativas, de inversión y financiación y los cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo durante el ejercicio.

El flujo de efectivo proveniente de actividades operativas se calcula en base a los resultados del ejercicio ajustado por rubros operativos no monetarios, cambios en el capital de trabajo neto e impuestos a las sociedades. Los impuestos pagados se exponen como un rubro separado bajo actividades operativas.

Nota

5 Estado de Flujo de Efectivo Consolidado (continuación)

El siguiente cuadro describe las transacciones no monetarias relacionadas con el Estado de Flujo de Efectivo consolidado:

31 de diciembre de 2012

Rubros del balance general	Movimientos derivados del Balance General consolidado	Saldos incorporados por la adquisición de las subsidiarias colombianas	Otros movimientos no monetarios (*)	Movimientos del Estado de Flujo de Efectivo consolidado
Bienes de uso	233.202	(110.973)	(3.440)	118.789
Impuestos pagados por adelantado	11.046		-	11.046
Bienes de cambio	3.371	(12.208)	-	(8.837)
Créditos por ventas	16.342	(8.500)	-	7.842
Anticipos y otros créditos	24.439	(8.623)	(25.140)	(9.324)
Otros activos financieros	(435)	-	-	(435)
Efectivos y equivalentes de efectivo	(145.358)	(6.570)	-	(151.928)
Préstamos	(27.776)	1.368	-	(26.408)
Deudas comerciales	(26.355)	32.468	-	6.113
Impuesto diferido	8.748	(15.606)	(7.128)	(13.986)
Pasivo por impuesto a las ganancias	(7.128)	-	7.128	-
Otras deudas	(28.662)	8.370	3.440	(16.852)
Patrimonio neto	(61.434)	120.274	25.140	83.980

Nota

5 Estado de Flujo de Efectivo Consolidado (continuación)

31 de diciembre de 2011

Rubros del balance general	Movimientos derivados del Balance General consolidado	Otros movimientos no monetarios (*)	Movimientos del Estado de Flujo de Efectivo consolidado
Bienes de uso	64.918	(1.948)	62.970
Impuestos pagados por adelantado	(892)	-	(892)
Bienes de cambio	332	-	332
Créditos por ventas	2.858	-	2.858
Anticipos y otros créditos	22.350	(6.000)	16.350
Otros activos financieros	2.625	-	2.625
Efectivos y equivalentes de efectivo	99.226	-	99.226
Préstamos	(855)	-	(855)
Deudas comerciales	(15.825)	-	(15.825)
Impuesto diferido	(7.019)	(187)	(7.206)
Pasivo por impuesto a las ganancias	(187)	187	-
Otras deudas	(9.171)	1.948	(7.223)
Patrimonio neto	(158.360)	6.000	(152.360)

(*) Los movimientos no monetarios incluyen el incremento en las obligaciones por abandono de pozos y las variaciones del impuesto diferido. En 2012, el movimiento que asciende a US\$ 14.920.000 refiere a la contribución pagada por LGI relacionada con las transacciones por el negocio colombiano (ver Notas 25 y 35). En 2011, el movimiento que asciende a US\$ 6.000.000 se relaciona con la diferencia entre el efectivo cobrado procedente de las transacciones con el Interés no controlante y el monto total de dichas transacciones (ver Notas 25 y 35).

Los flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión incluyen los pagos en relación con la compraventa de bienes de uso y flujos de efectivo relacionados con la compraventa de empresas a terceros. Los flujos de fondos provenientes de actividades de financiación incluyen la evolución en el Patrimonio Neto y los resultados de los préstamos y cancelaciones de préstamos. El Efectivo y equivalentes de efectivo incluyen descubierto bancario y fondos líquidos con un plazo menor a tres meses.

Nota

5 Estado de Flujo de Efectivo Consolidado (continuación)

Los cambios en el capital del trabajo expuestos en el Estado de Flujo de Efectivo consolidado se muestran a continuación:

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Variación en impuestos pagados por adelantado	(11.046)	892
Variación en bienes de cambio	8.837	(332)
Variación en créditos por ventas	(7.842)	(2.858)
Variación en anticipos y otros créditos y otros activos	9.759	(16.350)
Variación en pasivos corrientes	6.070	18.737
	5.778	89

Nota

6 Información por segmento

La Gerencia ha determinado los segmentos operativos basándose en los reportes revisados por el Comité Directivo Estratégico que son usados para la toma de decisiones estratégicas. El Comité analiza el negocio desde una perspectiva geográfica.

El Comité Directivo Estratégico evalúa el desempeño de los segmentos operativos utilizando como base una medida de EBITDA ajustada (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización) y ciertos rubros no monetarios como bajas, desvalorizaciones y pagos basados en acciones. Esta base de medición excluye los efectos de erogaciones no recurrentes de los segmentos operativos tales como desvalorizaciones cuando resultan de un evento aislado y no recurrente. Los ingresos y egresos por intereses no están incluidos en el resultado de cada segmento operativo que es revisado por el Comité. Toda información, excepto la mencionada a continuación, entregada al Comité se mide de una forma consistente con la de los estados financieros.

Segmentos (segmentos geográficos):

Cifras en miles de US\$	Argentina	Colombia	Chile	Corporate	Total
2012					
Ingresos netos	1.050	99.501	149.927	-	250.478
Ganancia bruta	(2.194)	39.304	84.133	-	121.243
EBITDA ajustado	2.051	34.474	93.908	(9.029)	121.404
Depreciación	(3.408)	(21.050)	(28.734)	(125)	(53.317)
Desvalorización y bajas	(1.915)	(5.147)	(18.490)	-	(25.552)
Total activo	6.108	213.202	405.674	3.033	628.017
Empleados (promedio)	100	80	144	-	324

Nota

6 Información por segmento (continuación)

Cifras en miles de US\$	Argentina	Colombia	Chile	Corporate	Total
2011					
Ingresos netos	1.477	-	110.103	-	111.580
Ganancia bruta	179	-	56.888	-	57.067
EBITDA ajustado	(1.081)	-	70.421	(5.949)	63.391
Depreciación	(1.083)	-	(25.297)	(28)	(26.408)
Desvalorización y bajas	(1.344)	-	(5.919)	-	(7.263)
Total activo	10.895	-	453.384 ⁽¹⁾	7.990	472.269
Empleados (promedio)	83	-	98	1	182

⁽¹⁾ Incluye el efectivo proveniente de la transferencia del 20% de participación en el negocio chileno en 2011.

Aproximadamente el 70% de las inversiones de capital fueron ejecutadas en Chile (95% en 2011), mientras que aproximadamente el 30% fueron ejecutadas en Colombia (0% en 2011).

Una reconciliación del total del EBITDA ajustado y el resultado antes de impuestos se detalla a continuación:

Cifras en miles de US\$	2012	2011
EBITDA ajustado para segmentos que se reportan	121.404	63.391
Depreciación	(53.317)	(26.408)
Pagos basados en acciones	(5.396)	(5.298)
Desvalorización y baja de esfuerzos no exitosos	(25.552)	(7.263)
Otros (a)	3.608	1.362
Ganancia operativa	40.747	25.784
Resultados financieros	(16.308)	(13.516)
Ganancia en la adquisición de sociedades	8.401	-
Ganancia antes de impuestos	32.840	12.268

^(a) Incluye costos internos capitalizados.

Nota

7 Ingresos netos

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Venta de petróleo crudo	221.564	73.508
Venta de gas	28.914	38.072
	250.478	111.580

Nota

8 Costos de producción

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Depreciación	52.307	25.844
Regalías	11.424	4.843
Costos de personal (Nota 10)	12.384	4.568
Costos de la planta de gas	3.371	3.242
Costo de transporte	7.211	2.541
Mantenimiento de las instalaciones	3.277	2.302
Mantenimiento de pozos	3.803	1.692
Consumibles	9.884	1.687
Pagos basados en acciones (Notas 10 y 30)	1.787	1.447
Alquiler de vehículos y transporte de personal	1.680	1.404
Costos de reparación de pozos	2.305	1.086
Costo de campamentos	2.407	1.009
Superficiales	845	344
Costo de seguros	1.428	316
Costos de bloques no operados	1.030	-
Alquiler de equipos	5.936	-
Costo de venta de bienes adquiridos en combinaciones de negocios	3.826	-
Otros costos	4.330	2.188
	129.235	54.513

Nota

9 Depreciación

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Pozos de petróleo y gas	44.552	20.096
Instalaciones y maquinaria de producción	7.708	5.767
Muebles, equipos y rodados	713	343
Edificios y mejoras	344	202
Depreciación de Bienes de uso	53.317	26.408

Registrados de la siguiente manera:

Costos de producción	52.307	25.844
Gastos administrativos	1.010	501
Otros costos operativos	-	63
Depreciación total	53.317	26.408

Nota

10 Costos del personal y remuneración a directores

	2012	2011
Cantidad promedio de empleados	324	182
Cifras en miles de US\$		
Sueldos	19.132	9.914
Pagos basados en acciones	5.396	5.298
Cargas sociales	3.636	2.228
	28.164	17.440
<hr/>		
	2012	2011
Remuneración del Directorio y Gerentes clave		
Sueldos y honorarios	5.711	4.045
Otros beneficios	846	2.257
	6.557	6.302

Remuneración del Directorio

	2012 Pago en efectivo			Pago en acciones	
	Honorarios Directores Ejecutivos	Gratificaciones Directores Ejecutivos	Honorarios Directores No Ejecutivos	Honorarios Directores pagados en acciones Cantidad de acciones	Equivalente en efectivo Remuneración total
Gerald O'Shaughnessy	US\$ 250.000	US\$ 150.000	-	-	US\$ 400.000
James F. Park	US\$ 500.000	US\$ 300.000	-	-	US\$ 800.000
Sir Michael Jenkins ¹	-	-	£23.250	3.020	£40.750
Peter Ryalls ¹	-	-	£23.250	3.020	£40.750
Christian Weyer ¹	-	-	£23.250	3.020	£40.750
Juan Cristóbal Pavez	-	-	£17.500	3.020	£35.000
Carlos Gulisano	-	-	£35.000	-	£35.000
Steven J. Quamme	-	-	£17.500	3.020	£35.000

¹ Los honorarios de los Directores No Ejecutivos incluyen un monto de £5.750 por ocupar la posición de presidente de comité durante el año.

Nota

10 Costos del personal y remuneración a directores (continuación)

Opciones sobre acciones del Plan de Oferta Pública Inicial para Directores Ejecutivos

Las siguientes opciones sobre acciones fueron conferidas a los Directores Ejecutivos durante 2006:

Nombre	N° de acciones		Precio de ejercicio (£)	Fecha de ejercicio temprano	Fecha de vencimiento
	ordinarias	subyacentes			
Gerald O'Shaughnessy	153.345		3,20	15 de mayo de 2008	15 de mayo de 2013
	306.690		4,00	15 de mayo de 2008	15 de mayo de 2013
James F. Park	153.345		3,20	15 de mayo de 2008	15 de mayo de 2013
	306.690		4,00	15 de mayo de 2008	15 de mayo de 2013

Otorgamiento de acciones a Directores Ejecutivos

Las siguientes acciones fueron conferidas a los Directores Ejecutivos durante 2012:

Nombre	N° de acciones		% de acciones	Fecha de otorgamiento	Precio de ejercicio (£)	Fecha de ejercicio temprano
	ordinarias	subyacentes				
Gerald O'Shaughnessy		270.000	Aproximadamente 0,6%	23 de noviembre de 2012	0,001	23 de noviembre de 2015
James F. Park		450.000	Aproximadamente 1,0%	23 de noviembre de 2012	0,001	23 de noviembre de 2015

Adicionalmente, Carlos Gulisano posee las siguientes participaciones en opciones sobre acciones y en beneficios en acciones, como resultado de los servicios que ha prestado previamente a la Compañía:

- 50.000 opciones sobre acciones del Plan de Oferta Pública Inicial emitidas el 15 de mayo de 2008, a un precio de ejercicio de £4,00, y que podrán ser ejercidas entre el 15 de mayo de 2008 y el 15 de mayo de 2013.
- 100.000 acciones adjudicadas el 15 de diciembre de 2008, a un precio de ejercicio de \$0,001, y que podrán ser ejercidas entre el 15 de diciembre de 2012 y el 15 de diciembre de 2018.

Los Directores no hicieron ejercicio de opciones o acciones durante 2012.

Nota

11 Costos de exploración

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Costos de personal (Nota 10)	3.089	2.292
Alocación a proyectos que se activan	(1.849)	(1.471)
Pagos basados en acciones (Notas 10 y 30)	1.329	985
Baja de esfuerzos no exitosos ^(a)	25.552	5.919
Pérdida por desvalorización ^(b)	-	1.344
Amortización de otros pasivos a largo plazo relacionados con esfuerzos no exitosos	(1.500)	(600)
Otros servicios	1.269	1.597
	27.890	10.066

^(a) El cargo del 2012 corresponde al costo de ocho pozos exploratorios no exitosos: cinco de ellos en Chile (dos en el bloque Fell, dos en el bloque Otway y el restante en el bloque Tranquilo) y tres en Colombia (uno en el bloque Cuerva, uno en el bloque Arrendajo y el restante en el bloque Llanos 17). El cargo del 2012 también incluye la pérdida generada por el abandono de una parte del área del bloque Del Mosquito en Argentina. El cargo del 2011 corresponde a la baja de activos de exploración y evaluación en el Bloque Fell. Dicho cargo incluye el costo de un pozo exploratorio no exitoso por US\$ 2.331.000. De acuerdo con las políticas contables del Grupo, considerando que no se efectuarán trabajos adicionales, pozos correspondientes a perforaciones realizadas en años anteriores han sido dados de baja por US\$ 3.588.000.

^(b) La pérdida por desvalorización del 2011 corresponde a los activos exploratorios en el Bloque Del Mosquito y se basó en el test de recuperabilidad efectuado.

Nota

12 Gastos administrativos

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Costos de personal (Nota 10)	7.295	5.282
Pagos basados en acciones (Notas 10 y 30)	2.280	2.866
Honorarios de consultores	5.122	1.896
Nuevos proyectos	2.927	1.726
Gastos de oficina	3.293	1.172
Honorarios de Directores	1.516	903
Gastos de viajes	1.563	686
Costos de comunicaciones e informática	889	539
Depreciación	1.010	501
Relaciones públicas	919	1.289
Otros gastos administrativos	1.984	1.309
	28.798	18.169

Nota

13 Gastos de comercialización

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Transporte	22.066	1.886
Penalizaciones comerciales	1.718	-
Almacenaje	645	508
Impuestos sobre ventas	202	152
	24.631	2.546

Nota

14 Ingresos financieros

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Diferencia de cambio	348	32
Intereses ganados	544	130
	892	162

Nota

15 Costos financieros

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Cargos bancarios y otros costos financieros	1.764	1.856
Diferencia de cambio	2.429	496
Actualización de deudas a largo plazo	1.262	350
Intereses y amortización de costos de emisión de deuda	13.114	11.573
Menos: montos activados en activos calificados	(1.369)	(597)
	17.200	13.678

Nota

16 Impuesto a las ganancias

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Impuesto corriente	7.536	187
Impuesto diferido (Nota 17)	6.858	7.019
	14.394	7.206

Nota

16 Impuesto a las ganancias (continuación)

El impuesto sobre las ganancias del Grupo antes de impuestos difiere de la cifra teórica que podría surgir del uso de la alícuota promedio ponderada aplicable a las ganancias de las entidades consolidadas, a saber:

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Ganancia antes de impuesto	32.840	12.268
Pérdidas en jurisdicciones donde no se tributa impuesto a las ganancias	8.373	8.565
Ganancia imponible	41.213	20.833
Impuesto a las ganancias calculado a la alícuota legal	6.290	5.473
Quebrantos por los que no se reconoce impuesto a las ganancias diferido	2.864	2.560
Diferencias entre la moneda funcional y moneda fiscal	3.784	(761)
Gastos no deducibles a efectos fiscales	1.903	-
Ganancias no imponibles	(447)	(66)
Impuesto a las ganancias	14.394	7.206

En virtud de la legislación actual de Bermuda, la Compañía no está obligada a pagar impuestos en Bermuda sobre ingresos o ganancias de capital. La Compañía recibió un compromiso del Ministerio de Finanzas de Bermuda en cuanto a que si se le impusieran impuestos a la Compañía, estaría exenta de impuestos en Bermuda hasta marzo de 2016. La tasa del impuesto a las ganancias en los países en los que el Grupo opera (Argentina, Colombia y Chile) varía entre el 15% y el 35%.

El Grupo tiene significativos quebrantos impositivos disponibles que pueden ser utilizados contra ganancias imponibles futuras en tales países como se detalla a continuación:

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Argentina	11.645	18.656
Total de quebrantos impositivos al 31 de diciembre	11.645	18.656

A la fecha de balance, el activo por impuesto diferido con respecto a los quebrantos impositivos en Argentina no ha sido reconocido ya que no hay evidencia suficiente de ganancias imponibles futuras antes de la prescripción de estos quebrantos.

Las fechas de vencimiento de quebrantos impositivos acumulados al 31 de diciembre de 2012 son:

Fecha de vencimiento	Cifras en miles de US\$
2013	3.348
2014	634
2015	5.024
2016	2.639
2017	-

Nota

17 Impuesto diferido

El movimiento bruto de la cuenta de impuesto diferido es la siguiente:

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Impuesto diferido al 1 de enero	(12.659)	(5.640)
Incorporación de saldos por adquisiciones de sociedades	15.606	-
Cargo a resultados	(6.858)	(7.019)
Impuesto diferido al 31 de diciembre	(3.911)	(12.659)

Apertura y movimientos de los saldos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Cifras en miles de US\$	Al inicio del ejercicio	Incorporación de saldos	(Cargo) / abono a resultados	Al cierre del ejercicio
Activo por impuesto diferido				
Diferencia en las tasas de depreciación	(1.426)	11.313	(676)	9.211
Quebrantos impositivos (*)	1.876	4.293	(1.789)	4.380
Total 2012	450	15.606	(2.465)	13.591
Total 2011	374	-	76	450

Cifras en miles de US\$	Al inicio del ejercicio	(Cargo) / abono a resultados	Al cierre del ejercicio
Pasivo por impuesto diferido			
Diferencias en las tasas de depreciación	(12.338)	(4.564)	(16.902)
Préstamos	(771)	171	(600)
Total 2012	(13.109)	(4.393)	(17.502)
Total 2011	(6.014)	(7.095)	(13.109)

(*) En Chile, los quebrantos impositivos no tienen vencimiento.

Nota

18 Ganancia por acción

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Numerador:		
Ganancia del ejercicio	11.879	54
Denominador:		
Acciones promedio ponderada para la ganancia básica por acción	42.673.981	41.912.685
Ganancia básica por acción después de impuestos (US\$)	0,2784	0,0013

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Acciones promedio ponderada para la ganancia por acción básica	42.673.981	41.912.685
Efecto de dilución sobre las acciones ordinarias		
Beneficios en acciones a US\$ 0,001 por acción	1.435.324	2.004.482
Cantidad de acciones promedio ponderada utilizada para el cálculo de la ganancia diluída por acción	44.109.305	43.917.167
Ganancia diluída por acción después de impuestos (US\$)	0,2693	0,0012

Nota

19 Bienes de uso

Cifras en miles de US\$	Pozos de Pe- tróleo & Gas	Muebles, equipos y rodados	Instalacio- nes y ma- quinarias	Edificios y mejoras	Obras en curso y evaluación	Activos de exploración y evaluación	Total
Costo al 1 de enero de 2011	126.626	1.445	38.142	2.076	16.197	23.412	207.898
Altas	2.318	825	1.261	156	56.570	39.469	100.599
Enajenaciones	(227)	(177)	(1.852)	-	(272)	-	(2.528)
Bajas / Desvalorizaciones	-	-	-	-	-	(7.263)	(7.263)
Transferencias	43.239	82	9.551	205	(39.599)	(13.478)	-
Costo al 31 de diciembre de 2011	171.956	2.175	47.102	2.437	32.896	42.140	298.706
Altas	4.071	637	32.335	-	81.241	83.360	201.644
Enajenaciones	(416)	-	(130)	-	-	-	(546)
Bajas / Desvalorizaciones	-	-	-	-	-	(25.552)	(25.552)
Adquisición de sociedades	62.449	389	10.865	-	9.452	27.818	110.973
Transferencias	106.311	375	(3.223)	761	(69.564)	(34.660)	-
Costo al 31 de diciembre de 2012	344.371	3.576	86.949	3.198	54.025	93.106	585.225
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2011	(33.508)	(851)	(13.308)	(514)	-	-	(48.181)
Depreciación	(20.096)	(343)	(5.767)	(202)	-	-	(26.408)
Enajenaciones	-	71	447	-	-	-	518
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2011	(53.604)	(1.123)	(18.628)	(716)	-	-	(74.071)
Depreciación	(44.552)	(713)	(7.708)	(344)	-	-	(53.317)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2012	(98.156)	(1.836)	(26.336)	(1.060)	-	-	(127.388)
Valor residual al 31 de di- ciembre de 2011	118.352	1.052	28.474	1.721	32.896	42.140	224.635
Valor residual al 31 de di- ciembre de 2012	246.215	1.740	60.613	2.138	54.025	93.106	457.837

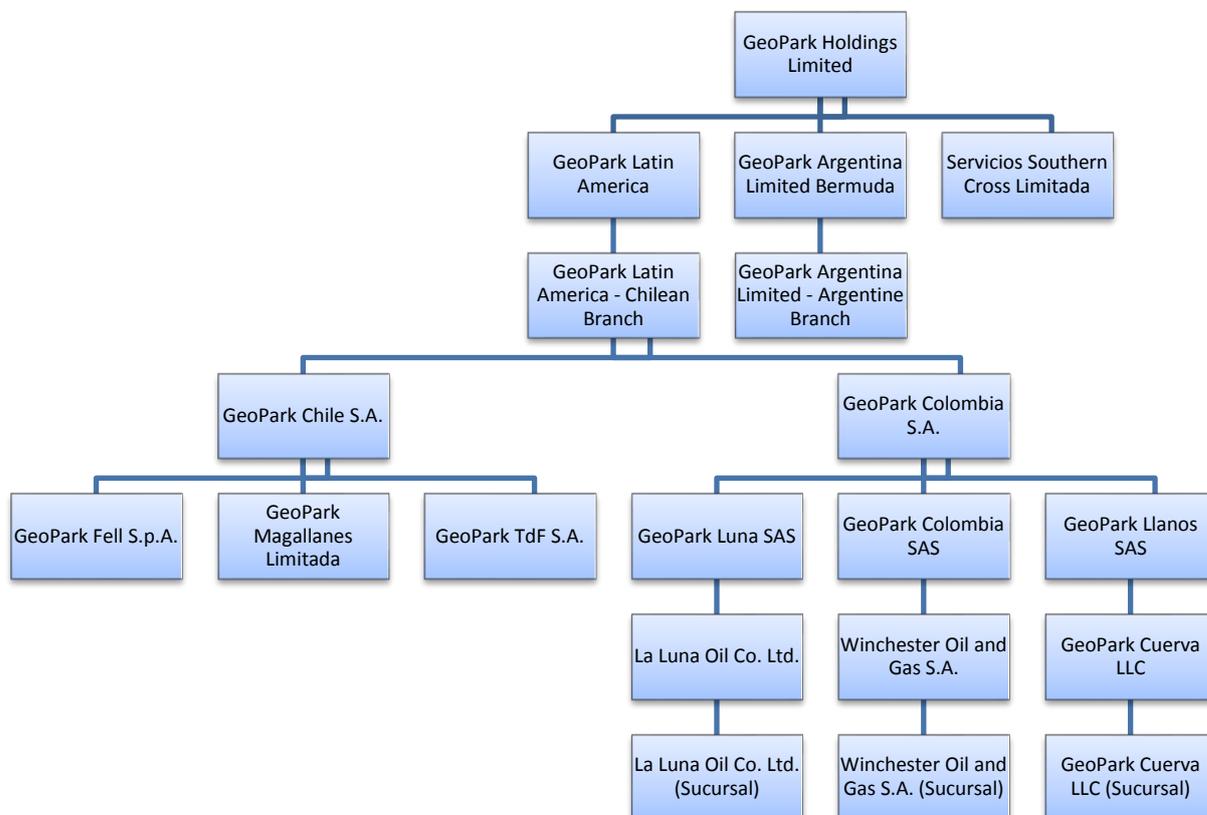
Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha prendado activos por un monto de US\$ 692.000 (US\$ 638.000 en 2011) en garantía sobre el préstamo hipotecario obtenido para la adquisición de la base de operaciones en Chile. Ver Nota 26.

El 25 de agosto de 2011, el período exploratorio en el bloque Fell concluyó. El programa de exploración llevado a cabo habilitó a la Compañía a declarar como comercial aproximadamente el 84% del total del área del bloque. El área remanente no declarada como comercial, fue abandonada, lo cual no generó pérdida alguna para el Grupo.

Nota

20 Participación en Subsidiarias

El siguiente gráfico muestra la estructura del Grupo:



El detalle de las subsidiarias y los activos de la compañía controlados en forma conjunta es el que se indica a continuación:

	Nombre y oficina registrada	Participación
Subsidiarias	GeoPark Argentina Ltd. – Bermuda	100%
	GeoPark Argentina Ltd. – Argentine Branch	100% (a)
	Servicios Southern Cross Limitada (Chile)	100% (b)
	GeoPark Latin America	100% (i)
	GeoPark Latin America – Chilean Branch	100% (a) (i)
	GeoPark S.A. (Chile)	100% (a) (b)
	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) (e)
	GeoPark Luna SAS (Colombia)	100% (a) (e)
	GeoPark Colombia SAS (Colombia)	100% (a) (e)
	GeoPark Llanos SAS (Colombia)	100% (a) (e)
	La Luna Oil Co. Ltd. (Panama)	100% (a) (e)
	Winchester Oil and Gas S.A. (Panama)	100% (a) (e)
	GeoPark Cuerva LLC (United States)	100% (a) (e)
	Sucursal La Luna Oil Co. Ltd. (Colombia)	100% (a) (e)
	Sucursal Winchester Oil and Gas S.A. (Colombia)	100% (a) (e)
	Sucursal GeoPark Cuerva LLC (Colombia)	100% (a) (e)
	GeoPark Brazil S.p.A. (Chile)	100% (a) (b)
	Raven Pipeline Company LLC (United States)	23,5% (h)

Nota

20 Participación en Subsidiarias (continuación)

	Nombre y oficina registrada	Participación
Activos controlados en forma conjunta	Bloque Tranquilo Block (Chile)	29% (f)
	Bloque Otway Block (Chile)	25%
	Bloque Flamenco (Chile)	50% (g)
	Bloque Isla Norte (Chile)	60% (g)
	Bloque Campanario (Chile)	50% (g)

- (a) Participaciones indirectas.
- (b) Compañías sin actividad.
- (c) Desde el 20 de mayo de 2011, LGI adquirió una participación del 20%.
- (d) LGI tiene un 20% de participación a través de GeoPark Chile S.A. y un 14% de participación directa.
- (e) Durante el primer trimestre de 2012, la Compañía formó parte de una combinación de negocios, adquiriendo el 100% de participación de cada entidad. En diciembre de 2012, LG International adquirió el 20% de participación sobre dichas sociedades.
- (f) El 14 de abril de 2011, luego de la respectiva aprobación gubernamental, la nueva titularidad sobre el bloque Tranquilo fue confirmada. Los otros socios en dicho joint venture son Pluspetrol (29%), Methanex (17%) y Wintershall (25%).
- (g) Luego de participar en una licitación organizada por ENAP, GeoPark se adjudicó 3 bloques en Tierra del Fuego, Chile (Isla Norte, Flamenco y Campanario). GeoPark será el operador en dichos bloques, con una participación del 60% en Isla Norte y del 50% en los otros dos bloques.
- (h) Raven Pipeline Company LLC no tuvo movimientos durante 2012.
- (i) Anteriormente denominada GeoPark Chile Limited.

Nota

21 Impuestos pagados por adelantado

Cifras en miles de US\$	2012	2011
IVA – Impuesto al valor agregado	5.962	2.669
Retenciones a beneficiarios del exterior	3.347	-
Créditos por impuesto a las ganancias	4.692	-
Otros créditos fiscales	149	435
Total impuestos pagados por adelantado	14.150	3.104
Clasificados en:		
Corriente	3.443	147
No corriente	10.707	2.957
Total impuestos pagados por adelantado	14.150	3.104

Nota

22 Bienes de cambio

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Petróleo crudo	3.838	499
Materiales y repuestos	117	85
	3.955	584

Nota

23 Créditos por ventas, anticipos y otros créditos

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Créditos por ventas	32.271	15.929
	32.271	15.929
A ser recuperados de los participantes de las operaciones conjuntas	8.773	537
Créditos con partes relacionadas (Nota 33)	31.138	6.000
Anticipos y otros créditos	10.219	19.154
	50.130	25.691
Total	82.401	41.620
Clasificados en:		
Corriente	81.891	40.913
No corriente	510	707
Total	82.401	41.620

Los créditos por ventas con una antigüedad menor a tres meses no se consideran sujetos a previsión. Al 31 de diciembre de 2012, existen créditos por ventas por US\$ 31.984 (US\$ 4.019 en 2011) con una antigüedad mayor a tres meses, los mismos no han sido provisionados. Dichos créditos se relacionan con clientes que no tienen antecedentes recientes de incumplimiento. No hay saldos por créditos entre 31 y 90 días al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Movimientos en la previsión para deudores incobrables del Grupo:

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Al 1 de enero	33	33
Previsión para deudores incobrables	-	-
	33	33

La condición de crédito de los créditos por ventas es 30 días. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de reporte es el valor contable de cada clase de crédito. El Grupo no posee ninguna garantía.

Se considera que el valor contable de los créditos por ventas representa una aproximación de su valor razonable por su naturaleza cortoplacista.

Nota
24 Instrumentos financieros por categoría

Cifras en miles de US\$	Préstamos y créditos	
	2012	2011
Activos según Balance General		
Créditos por ventas	32.271	15.929
A ser recuperados de los participantes de las operaciones conjuntas	8.773	537
Otros activos financieros (*)	7.791	8.226
Efectivo y equivalentes de efectivo	48.292	193.650
	97.127	218.342
<hr/>		
Cifras en miles de US\$	Otros pasivos financieros al costo amortizado	
	2012	2011
Pasivos según Balance General		
Deudas comerciales y otras deudas	50.590	27.580
A ser pagados a los participantes de las operaciones conjuntas	2.007	-
Préstamos	193.032	165.256
	245.629	192.836

(*) Otros activos financieros refieren a la cuenta de garantía en efectivo requerida bajo los términos del Bono emitido en 2010. Dicho activo tenía por finalidad garantizar los pagos de interés y ha sido recuperado al momento de la cancelación de la deuda (ver Nota 37). En 2012, también se incluyen las contribuciones hechas de acuerdo a las obligaciones medioambientales requeridas por el gobierno colombiano. En 2011, los activos financieros incluyen un depósito en garantía que ha sido liberado después del cierre de ejercicio, con motivo de la adquisición de activos en Colombia (ver Nota 35).

Calidad crediticia de activos financieros

La calidad crediticia de activos financieros que no estén vencidos ni provisionados puede medirse a través de evaluaciones crediticias externas (de ser posible) o información histórica de la tasa de riesgo de incumplimiento crediticio:

Nota

24 Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Calidad crediticia de activos financieros (continuación)

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Créditos por ventas		
Contrapartes con evaluación crediticia externa (Moody's)		
A3	-	11.333
Ba1	4.769	4.089
Baa1	13.488	-
Baa2	4.781	-
Partes sin evaluación crediticia externa		
Grupo1 (*)	9.233	507
Total créditos por ventas	32.271	15.929

(*) Clientes existentes (mayor a 6 meses) sin antecedentes de incumplimiento.

Todos los créditos por ventas están expresados en dólares estadounidenses.

Efectivo en bancos e inversiones (1)

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Contrapartes con evaluación crediticia externa (Moody's)		
A1	7.408	2.139
A3	366	7.631
Aa1	2.131	50.000
Aa2	-	54
Aa3	38.952	139.594
P1	2.537	2.450
Partes sin evaluación crediticia externa		
Total	56.059	201.868

(1) El resto de la cuenta 'Efectivo y equivalentes de efectivo' es efectivo disponible por US\$ 24.000 (US\$ 8.000 en 2011).

Pasivos financieros – flujos de efectivo contractuales no descontados

El cuadro analiza los pasivos financieros del Grupo clasificándolos en función de su antigüedad en base al tiempo existente entre la fecha de vencimiento contractual y la del balance. Los montos expresados en el cuadro corresponden a los flujos de efectivo contractuales no descontados.

Nota

24 Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Pasivos financieros – flujos de efectivo contractuales no descontados (continuación)

Cifras en miles de US\$	Menor a un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
At 31 de diciembre de 2012			
Préstamos	36.031	10.437	181.100
Deudas comerciales	50.590	-	-
	86.621	10.437	181.100
Al 31 de diciembre de 2011			
Préstamos	30.613	8.265	179.489
Deudas comerciales	27.580	-	-
	58.193	8.265	179.489

Nota

25 Capital accionario

Capital accionario emitido	2012	2011
Acciones ordinarias (Cifras en US\$ '000)	43	43
El capital accionario se distribuye de la siguiente manera:		
Acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0,001	43.495.585	42.474.274
Total de acciones ordinarias emitidas	43.495.585	42.474.274
Capital accionario autorizado		
US\$ por acción	0,001	0,001
Cantidad de acciones ordinarias (US\$ 0,001 cada una)	5.171.969.000	5.171.969.000
Total en US\$	5.171.969	5.171.969

A continuación se detalla el capital accionario de la Compañía:

Acciones ordinarias

Al 31 de diciembre de 2012, las acciones ordinarias en circulación confieren a sus tenedores:

- El derecho a un voto por acción;
- En iguales condiciones, el derecho a todo dividendo que sea declarado y pagadero en acciones ordinarias.

Nota
25 Capital accionario (continuación)

Historial de acciones ordinarias de GeoPark	Fecha	Acciones emitidas (millones)	Acciones al cierre (millones)	Miles de US\$ Cierre
Acciones en circulación al final de 2010			41,7	42
Emisión de acciones para Directores No Ejecutivos	2011	0,01	41,7	42
Adjudicación de acciones	Mayo 2011	0,06	41,8	42
Adjudicación de acciones	Octubre 2011	0,10	41,9	42
Opciones de acciones por OPI	Octubre 2011	0,60	42,5	43
Acciones en circulación al final de 2011			42,5	43
Emisión de acciones para Directores No Ejecutivos	2012	0,02	42,5	43
Adjudicación de acciones	Octubre 2012	1,01	43,5	43
Acciones en circulación al final de 2012			43,5	43

Durante 2012, la Compañía emitió 15.100 (12.028 en 2011) acciones a Directores No Ejecutivos como compensación por sus honorarios de acuerdo con los contratos vigentes. Las acciones fueron emitidas al precio promedio del período, generando una prima de emisión de US\$ 142.492 (US\$ 130.733 en 2011).

Durante 2012, 30.000 (158.000 en 2011) nuevas acciones ordinarias fueron emitidas, de conformidad con un acuerdo de consultoría por servicios prestados a GeoPark Holding Limited generando una prima de emisión de US\$ 253.315 (US\$ 1.730.000 in 2011).

El 22 de octubre de 2012, 976.211 acciones ordinarias fueron asignadas al fondo fiduciario de empleados en anticipación del ejercicio del Plan de Recompensas en Acciones del 2008 (ver Nota 30), generando una prima de emisión de US\$ 4.191.000. El 6 de octubre de 2011, 601.235 acciones ordinarias fueron asignadas al fondo fiduciario de empleados en anticipación del ejercicio del Plan de Opciones del 2006 (ver Nota 30).

El tratamiento contable de las acciones se encuentra en línea con la política del Grupo respecto de los pagos basados en acciones.

Otras Reservas

Durante 2011, LGI adquirió un 20% de participación en GeoPark Chile S.A., la subsidiaria dueña de los activos en Chile, por un monto de US\$ 148.000.000. Asimismo, durante 2012 LGI adquirió un 20% de participación en GeoPark Colombia S.A., la subsidiaria dueña de los activos en Colombia, por un monto de US\$ 14.920.000. Adicionalmente, como parte de la misma transacción, LGI transfirió en forma directa US\$ 5.000.000 a la subsidiaria colombiana en concepto de préstamo. Las diferencias entre los montos de las transacciones mencionadas y el valor de libros del patrimonio neto de las subsidiarias respectivas, fueron reconocidas en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto consolidado dentro del rubro Otras Reservas.

Nota

26 Préstamos

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Montos pendientes al 31 de diciembre		
Methanex Corporation (a)	8.036	18.068
Banco de Crédito e Inversiones (b)	7.859	8.845
Descubiertos bancarios (c)	10.000	10.028
Banco Itaú (d)	37.685	-
Bonos (e)	129.452	128.315
	193.032	165.256
Clasificados en:		
No corrientes	165.046	134.643
Corrientes	27.986	30.613

El valor razonable de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 asciende a US\$ 190.188.000 (US\$ 159.602.000 en 2011).

(a) El financiamiento obtenido en 2007, para el desarrollo y las actividades de inversión en el Bloque Fell, está estructurado como un contrato de pre-venta de gas con un período de seis años de amortización y una tasa de interés LIBOR. En cada ejercicio, el Grupo se compromete a devolver el capital hasta un importe equivalente al importe del préstamo multiplicado por un porcentaje específico. Sujeto a ese importe anual máximo de devolución de capital, el Grupo pagará capital e intereses en un importe equivalente a la cantidad de gas especificada en el contrato a su correspondiente precio de venta.

El 30 de octubre de 2009 se celebró un nuevo contrato de préstamo con Methanex Corporation mediante el cual Methanex financió las porciones de solicitud de fondos correspondientes a GeoPark realizadas por la operación conjunta Otway por US\$ 3.100.000. En mayo de 2012, el saldo pendiente fue cancelado en su totalidad.

(b) GeoPark adquirió un establecimiento para que funcione como base operativa del Bloque Fell. El establecimiento se compró en 2007 mediante crédito hipotecario otorgado por el Banco de Crédito e Inversiones (BCI), un banco chileno privado (Nota 20). El crédito se otorgó en pesos chilenos a una tasa de interés del 6,6% y el plazo de cancelación es ocho años. El saldo a pagar al 31 de diciembre de 2012 asciende a US\$ 344.000 (US\$ 410.000 en 2011).

Adicionalmente, durante el primer trimestre de 2011, GeoPark TdF obtuvo financiamiento a corto plazo del BCI para comenzar las operaciones en los nuevos bloques adquiridos. Este financiamiento está estructurado como una línea de crédito con vencimiento menor a un año. El saldo a pagar por dicha deuda al 31 de diciembre de 2012 asciende a US\$ 7.515.000 (US\$ 8.435.000 en 2011).

(c) El Grupo obtuvo líneas de crédito por aproximadamente US\$ 46.000.000.

Nota

26 Préstamos (continuación)

(d) GeoPark Holdings Limited ha recibido un financiamiento del Banco Itaú BBA S.A., Sucursal Nassau por US\$ 37.500.000. GeoPark usará los fondos para financiar la adquisición y el desarrollo de los bloques La Cuerva y Llanos 62. Estos bloques constituyen dos de los diez bloques de producción, desarrollo y exploración que GeoPark actualmente posee en Colombia (ver Nota 35).

El financiamiento tendrá un plazo de cinco años, con amortizaciones a partir del mes 21 en 14 pagos iguales trimestrales. Dicho financiamiento está avalado por el 100% del capital de GeoPark Llanos SAS, compañía propietaria de los bloques La Cuerva y Llanos 62. El financiamiento devenga intereses a LIBOR + 4,55%.

(e) Colocación privada de obligaciones negociables correspondientes a la categoría Reg S por valor de US\$ 133 millones, realizada el 2 de diciembre de 2010. Las obligaciones negociables pagan un cupón anual de 7,75% y su vencimiento tendrá lugar el 15 de diciembre de 2015. Las obligaciones negociables son garantizadas por GeoPark, con una prenda sobre el 51% de las acciones de GeoPark Fell. Asimismo, el contrato de emisión de las obligaciones negociables prevé la colocación, bajo el mismo instrumento de emisión, de obligaciones negociables adicionales por una suma de hasta US\$ 27 millones, con sujeción al mantenimiento de determinados ratios financieros. Los fondos netos obtenidos por la emisión de las obligaciones negociables están siendo utilizados para respaldar la estrategia de crecimiento de la Compañía y mejorar la flexibilidad financiera de ésta. Ver Nota 37 para información adicional.

Nota

27 Provisiones y otros pasivos a largo plazo

	Obligaciones de retiro de acti- vos	Ingresos diferidos	Otros	Total
Cifras en miles de US\$				
Al 1 de enero de 2011	3.153	-	-	3.153
Provisiones adicionales /				
Ingresos anticipados	1.947	5.000	-	6.947
Amortización	-	(1.038)	-	(1.038)
Descuento por valor actual	350	-	-	350
Al 31 de diciembre de 2011	5.450	3.962	-	9.412
Provisiones adicionales /				
Ingresos anticipados	3.440	5.550	100	9.090
Adquisición de sociedades	6.061	-	2.309	8.370
Amortización	-	(2.143)	-	(2.143)
Descuento por valor actual	1.262	-	-	1.262
Al 31 de diciembre de 2012	16.213	7.369	2.409	25.991

Nota

27 Provisiones y otros pasivos a largo plazo (continuación)

La provisión por abandono de pozos corresponde a la estimación de desembolsos futuros para el tapo-namiento y la restauración asociada a pozos de petróleo y gas.

Los ingresos diferidos son fondos recibidos de clientes para mejorar la ecuación económica de los pozos de gas. La amortización está en línea con el activo relacionado.

Nota

28 Deudas comerciales y otras deudas

Cifras en miles de US\$	2012	2011
IVA – Impuesto al valor agregado	4.300	955
Deudas comerciales	50.590	27.580
	54.890	28.535

El período promedio de financiación (expresado como días acreedor) durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 fue de 69 días (en 2011 fueron 74 días).

El valor razonable de estos instrumentos financieros a corto plazo no se determina de manera individual, ya que el valor contable es una aproximación razonable de su valor razonable.

Nota

29 Provisiones por otros pasivos

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Costos al personal a pagar	5.867	3.859
Regalías a pagar	3.909	458
Otros impuestos a pagar	5.418	155
Deudas con los participantes de las operaciones conjuntas	2.007	-
Otros cuentas a pagar	-	646
	17.201	5.118

Nota

30 Pagos basados en acciones

Programa de Beneficios en acciones y Plan de Opciones

El Grupo ha establecido un Programa de Beneficios en acciones y un Plan de Opciones para ejecutivos. Los mismos fueron establecidos para incentivar a los Directores, al nivel gerencial y a los empleados, permitiendo a todos ellos beneficiarse con el incremento del valor bursátil de la Compañía.

Programa de la Beneficios en acciones de la Oferta Pública Inicial

Un total de 613.380 acciones fueron otorgadas a todos los empleados del Grupo y algunos consultores en la fecha de la Oferta Pública Inicial (mayo de 2006). Las acciones se efectivizaron el 15 de mayo de 2008, la fecha del segundo aniversario de ingreso a la Oferta. El 3 de julio de 2008 la Compañía emitió 602.000 acciones de 0,001 cada una de valor nominal por el total de las acciones efectivas de las Oferta, las que son preservadas en un Fideicomiso. Existen 11.380 acciones que no se efectivizaron y se cancelaron ya que correspondían a empleados que abandonaron el Grupo antes de la fecha de efectivización de acciones.

Plan de Opciones de la Oferta Pública Inicial

Al ingresar al AIM (Mercado de Inversiones Alternativas), la Compañía otorgó:

- i) 605.000 opciones sobre acciones a la alta gerencia y algunos empleados que cumplían con los requisitos, de las cuales 60.000 han expirado. El precio de ejercicio de las opciones es de £ 4,00 (125 por ciento del precio de colocación). La fecha de efectivización de las opciones era 15 de mayo de 2008 y vencen a los cinco años contados a partir de esa fecha (15 de mayo de 2013). Las opciones no otorgan ningún derecho a voto a sus tenedores hasta tanto no ejerzan su derecho y las conviertan en acciones ordinarias, momento en que quedarán a la par de todas las acciones ordinarias emitidas.
- ii) 306.690 opciones sobre acciones a los Directores Ejecutivos a un precio de ejercicio de £ 3,20 y 613.380 opciones a un precio de £ 4,00. Las condiciones de efectivización son iguales a las mencionadas en i).

El valor razonable de las opciones conferidas se calculó en base al modelo Black-Scholes. Debido a la corta historia en el mercado de la Compañía, la volatilidad esperada se determinó en función de una muestra de compañías de petróleo y gas que cotizaban en el AIM y tenían una capitalización de mercado similar a la del Grupo pero contaban con una larga historia en el mercado.

Nota

30 Pagos basados en acciones (continuación)

Programa de Beneficios en acciones y otros pagos basados en acciones

Durante 2008, los accionistas de GeoPark autorizaron a la Junta de Directores a destinar hasta el 12% del capital emitido a efectos del Plan de Incentivos a Largo Plazo para Empleados basado en el Desempeño.

Las principales características de los Programas de Beneficios de Acciones son:

- Todos los empleados son elegibles.
- Precio de ejercicio es igual al valor nominal de las acciones.
- Período de adjudicación es de cuatro años.
- Las Recompensas específicas son revisadas y aprobadas por los Directores Ejecutivos y el Comité de Remuneraciones del Directorio.

Detalle de los costos y las características de los diferentes Programas de Beneficios en acciones son descritos en la siguiente tabla:

Año	Beneficios al inicio del ejercicio	Beneficios otorgados en el ejercicio	Beneficios caídos	Beneficios ejercidos	Beneficios al cierre del ejercicio	Imputado a resultados	
						2012	2011
2012	-	500.000	-	-	500.000	55	-
2011	500.000	-	-	-	500.000	926	37
2010	863.100		11.000		852.100	2.929	2.776
2008	976.211		-	976.211	-	1.087	925
Subtotal						4.997	3.738
Beneficios en acciones por contratos de servicios	90.000	-	-	30.000	60.000	-	1.429
Beneficios en opciones sobre acciones a Directores Ejecutivos	-	720.000	-	-	720.000	257	-
Acciones concedidas a Directores No Ejecutivos	-	3.020	-	3.020	-	142	131
						5.396	5.298

Los beneficios caídos son cancelados, puesto que corresponden a empleados que han dejado al Grupo antes de la fecha de adjudicación.

Nota

30 Pagos basados en acciones (continuación)

Adicionalmente, un procedimiento simplificado para el ejercicio de las Opciones fue aprobado por el Directorio. Se trata de un mecanismo de pago a disposición de los tenedores de opciones que permite que hagan ejercicio de las mismas sin erogar efectivo ("cash free payment option"). El mecanismo permite ejercer opciones sobre la totalidad de las acciones emitidas y puestas a disposición por el Fideicomiso ("Employee Beneficiary Trust") de acuerdo a una fórmula ("Stock Option cash-free payment option"). Esto permite a los tenedores ejercer opciones para comprar acciones sin erogar efectivo, y por la misma cantidad que hubieran obtenido de haber contado con financiación y luego haber repagado el préstamo a través de la venta de las acciones necesarias para cancelar el monto adeudado.

El 6 de octubre de 2011, 601.235 acciones ordinarias fueron puestas a disposición y asignadas al Fideicomiso en previsión del ejercicio de las Opciones. El número de acciones puestas a disposición fue estimado asumiendo que todos los beneficiarios adoptarán el mecanismo de efectivo "sin erogar efectivo" a precio de mercado de £ 6,5.

El 22 de octubre de 2012, 976.211 acciones ordinarias fueron asignadas al fondo fiduciario de empleados en anticipación del ejercicio del Plan de Recompensas en Acciones del 2008, generando una prima de emisión de US\$ 4.191.000.

Durante 2012, 21.000 (15.000 en 2011) de dichas acciones fueron vendidas por empleados a un precio promedio ponderado de £6,61 (£7,45 en 2011) por acción. Las acciones mantenidas en el fondo fiduciario de empleados se encuentran a la par de las acciones ordinarias de GeoPark.

El 23 de noviembre de 2012, el Comité de Remuneraciones y el Directorio otorgaron 720.000 opciones sobre acciones a los Directores Ejecutivos, de valor nominal US\$ 0,001 cada una. Las opciones otorgadas podrán ser ejercidas a partir del tercer año, contado desde la fecha de dicho otorgamiento, a un precio de ejercicio de US\$ 0,001 cada una.

Otros pagos basados en acciones

Como se menciona en la Nota 25, la Compañía otorgó 15.100 acciones (12.028 en 2011) a precio promedio por cada periodo de tres meses por los servicios prestados por Directores No Ejecutivos de la Compañía. Los honorarios pagados en acciones se imputaron directamente a Costos administrativos por un monto de US\$ 142.492 (US\$ 130.745 en 2011).

En octubre de 2010 y en agosto de 2011, la Compañía emitió, como pago por ciertos servicios de consultoría, un total de 180.000 opciones sobre acciones de valor nominal US\$ 0,001 cada una, con idéntico precio de ejercicio.

Nota

31 Participación en operaciones conjuntas

El Grupo tiene participación en nueve operaciones conjuntas, relacionadas con la exploración de hidrocarburos en Chile y en Colombia. Tres de las operaciones conjuntas chilenas están relacionadas con los bloques adquiridos en Tierra del Fuego (TdF), Chile. Dichas operaciones conjuntas no tuvieron operaciones significativas durante 2012, razón por la cual no se presenta información financiera separada.

GeoPark es el operador de todos los bloques en los que participa en Chile.

Los siguientes montos representan la participación de la Compañía en el activo, pasivo y resultado de las operaciones conjuntas que fueron consolidados línea por línea en el Balance General consolidado y en el Estado de Resultados consolidado:

Chile

Operación conjunta	Bloque Tranquilo		Bloque Otway	
Subsidiaria	GeoPark Magallanes Ltda.		GeoPark Magallanes Ltda.	
Participación	29%		25%	
	2012	2011	2012	2011
ACTIVO				
Bienes de uso / Evaluación y explotación	13.328	8.438	6.516	2.561
Otros activos	1.467	2.458	1.326	262
Total activo	14.795	10.896	7.842	2.823
PASIVO				
Pasivo corriente	(3.252)	(1.048)	(2.412)	(332)
Total pasivo	(3.252)	(1.048)	(2.412)	(332)
ACTIVO NETO	11.543	9.848	5.430	2.491
Ventas	-	-	-	-
Pérdidas netas	(544)	(569)	(386)	(232)

Nota

31 Participación en operaciones conjuntas (continuación)

Colombia

Operación conjunta	Bloque Llanos 17	Bloque Yamu/Carupana	Bloque Llanos 34	Bloque Llanos 32
Subsidiaria	GeoPark Luna SAS	GeoPark Colom- bia and Luna SAS	GeoPark Colom- bia SAS	GeoPark Luna SAS
Participación	36,84%	75%/54,50%	45%	10%
	2012	2012	2012	2012
ACTIVO				
Bienes de uso / Evaluación y exploración	3.872	12.626	25.178	4.384
Otros activos	144	26	72	1.484
Total activo	4.016	12.652	25.250	5.868
PASIVO				
Pasivo corriente	(224)	-	-	(1.509)
Total pasivo	(224)	-	-	(1.509)
ACTIVO NETO	3.792	12.652	25.250	4.359
Ventas	144	23.283	10.362	2.900
Ganancia neta	144	4.034	3.767	1.207

Los compromisos de capital se incluyen en la Nota 32 (b).

Nota

32 Compromisos

(a) Compromisos por regalías

En Argentina, la producción de petróleo crudo genera regalías pagaderas a las provincias de Santa Cruz y Mendoza equivalentes al 12% del valor estimado de boca de pozo de estos productos. Este valor equivale al precio final de venta menos los gastos de transporte, almacenamiento y tratamiento.

En Argentina, las ventas de petróleo crudo devengan regalías privadas pagaderas a EPP Petróleo S.A. (2,5% del monto facturado por el petróleo crudo obtenido de los pozos en "Del Mosquito", provincia de Santa Cruz, Argentina) y a Occidental Petroleum Argentina INC, anteriormente Vintage Argentina Ltd. (8% del monto facturado por el petróleo crudo obtenido de los pozos en "Loma Cortaderal" y "Cerro Doña Juana", provincia de Mendoza, Argentina).

En Chile, las regalías son pagadas al gobierno chileno y equivalen al 5% de la producción de petróleo crudo y 3% de la producción de gas.

Nota

32 Compromisos (continuación)

(a) Compromisos por regalías (continuación)

En Colombia, las regalías sobre la producción son pagaderas al Gobierno de Colombia y son calculadas a una tasa del 8%. Adicionalmente, de acuerdo a los términos del acuerdo de compra y venta suscrito en 2012 con relación a la adquisición de Winchester Luna, la Compañía debe realizar ciertos pagos a los anteriores accionistas, en función a la producción y venta de hidrocarburos que hayan sido descubiertos por pozos exploratorios perforados después del 25 de octubre de 2011, según sus participaciones a dicha fecha. Dichos pagos, que implican tanto una medición basada en las ganancias como un ingreso por regalías, equivalen a una participación aproximada del 4% por parte de los anteriores accionistas. A la fecha de los presentes estados contables y en base a estimaciones internas preliminares relacionadas con las adiciones de reservas 2P desde la adquisición, la Compañía estima que su obligación total en la vida remanente de la concesión y derivada de los descubrimientos mencionados, está en un rango que va desde los US\$ 35 millones a los US\$ 42 millones (asumiendo una tasa de descuento del 9,7% y un precio del crudo de US\$ 94 por barril).

(b) Compromisos de inversión

Chile

El Consorcio del Bloque Tranquilo se comprometió a perforar cuatro pozos exploratorios y a realizar estudios sísmicos 2D y 3D hasta enero de 2013. Se estima que el monto del compromiso remanente asciende a US\$ 5.500.000 a la participación de GeoPark (29%), relacionado con la primera fase exploratoria. En enero de 2013, se le informó al Ministro de Energía, de acuerdo con lo previsto en el artículo 3.3. del Contrato Especial de Operaciones para la Explotación y Exploración (CEOP), que luego de la terminación de la primera fase exploratoria y luego de haber cumplido con los compromisos de inversión mencionados, se ha decidido no continuar con el segundo período de exploración. GeoPark y sus socios han abandonado el Bloque Tranquilo, excepto por un área de 92.417 acres, que se corresponden con las zonas protegidas de explotación de los proyectos de Cabo Negro, Marcou Sur, Maria Antonieta y Palos Quemados.

El Consorcio del Bloque Otway se comprometió a perforar dos pozos exploratorios y a realizar estudios sísmicos 3D hasta mayo de 2013. Se estima que el monto del compromiso remanente asciende a US\$ 2.400.000 a la participación de GeoPark (25%).

Luego de participar en una licitación organizada por ENAP, GeoPark recibió 3 bloques en Tierra del Fuego (Isla Norte, Flamenco y Campanario).

El 6 de noviembre de 2012, el Gobierno de Chile firmó los CEOPs relacionados con los Bloques Flamenco e Isla Norte. Con posterioridad, el 9 de enero de 2013, dicho Gobierno también firmó el CEOP correspondiente al Bloque Campanario.

Nota

32 Compromisos (continuación)

(b) Compromisos de inversión (continuación)

Los compromisos futuros asumidos por GeoPark fueron:

- 3 pozos exploratorios y 350 km² de sísmica en el bloque Isla Norte (US\$ 16.330.000)
- 8 pozos exploratorios y 578 km² de sísmica en el bloque Campanario (US\$ 41.530.000)
- 10 pozos exploratorios y 570 km² de sísmica en el bloque Flamenco (US\$ 43.570.000)

Como parte del acuerdo, las inversiones realizadas en el primer periodo exploratorio serán asumidas 100% por GeoPark.

Colombia

El Consorcio del Bloque Yamu se comprometió a perforar un pozo exploratorio durante 2013.

El Consorcio del Bloque Llanos 34 se comprometió a perforar un pozo exploratorio entre 2013 y 2014. Se estima que el monto del compromiso remanente asciende a US\$ 3.555.000 a la participación de GeoPark (45%). El Consorcio del Bloque Arrendajo (10% de participación) se comprometió a perforar un pozo exploratorio durante 2013.

El Consorcio del Bloque Llanos 32 se comprometió a perforar dos pozos exploratorios entre 2013 y 2014. Se estima que el monto del compromiso remanente asciende a US\$ 750.000 a la participación de GeoPark (10%).

El Consorcio del Bloque Llanos 17 se comprometió a perforar dos pozos exploratorios o bien a perforar solo un pozo exploratorio y a realizar estudios sísmicos 3D entre 2013 y 2014. Se estima que el compromiso remanente asciende a US\$ 2.450.000 a la participación de GeoPark (36,84%).

El Bloque Llanos 62 (100% de participación) se comprometió a perforar dos pozos exploratorios entre 2013 y 2014. El compromiso remanente asciende a US\$ 3.000.000.

El Bloque Cuerva (100% de participación) se comprometió a perforar dos pozos exploratorios entre 2013 y 2014. Dicho compromiso representa aproximadamente una inversión de US\$ 4.800.000.

Nota

32 Compromisos (continuación)

(c) Compromisos de alquiler operativos – Grupo como locatario

El Grupo tiene en locación varias plantas y maquinarias a través de contratos de alquiler operativos no cancelables.

Asimismo, el Grupo alquila oficinas a través de contratos de alquiler operativos no cancelables. El término de estos contratos es de entre dos y tres años y la mayoría de ellos son renovables a su finalización a valor de mercado.

Durante 2012, se cargó a resultados un monto total de US\$ 4.531.000 (US\$ 3.313.000 en 2011), mientras que US\$ 32.706.000 de alquileres operativos fueron activados como Bienes de uso (US\$ 28.132.000 en 2011).

Los futuros pagos mínimos totales en virtud de contratos de alquiler operativos no cancelables son:

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Compromisos por alquileres operativos		
Con vencimiento a un año	26.464	34.126
Con vencimiento entre uno y tres años	3.709	24.797
Con vencimiento entre tres y cinco años	443	222
Con vencimiento superior a cinco años	895	-
Total de pagos mínimos de alquiler	31.511	59.145

Nota

33 Partes relacionadas

Controlante

Los principales accionistas de GeoPark Holdings Limited, sociedad inscrita en Bermuda, al 31 de diciembre de 2012 son:

- a) 18,79 % por ciento del capital accionario en poder de Gerald O'Shaughnessy (fundador).
- b) 16,05 % por ciento del capital accionario en poder de Energy Holdings, LLC controlada por James F. Park (fundador).
- c) 11,44 % por ciento del capital accionario en poder de Cartica Corporate Governance Fund, L.P.
- d) 7,95 % por ciento del capital accionario en poder de IFC (International Finance Corporation).
- e) 4,99 % por ciento del capital accionario en poder de Socoservin Overseas Ltd controlada Juan Cristóbal Pavez (Director No Ejecutivo).
- f) 5,21 % por ciento del capital accionario en poder de MONEDA A.F.I.
- g) 7,60 % por ciento del capital accionario en poder de Pershing Keen, New Jersey (ND).

Nota

33 Partes relacionadas (continuación)

Saldos pendientes y transacciones con partes relacionadas

Cuenta (Cifras en miles de US\$)	Transacción	Saldos	Partes relacionadas	Relación
2012				
A ser recuperados de los participantes de las operaciones conjuntas	-	8.773	Operaciones conjuntas	Operaciones conjuntas
Anticipos y otros créditos	-	31.138	LGI	Socio
A ser pagados a los participantes de las operaciones conjuntas	-	(2.007)	Operaciones conjuntas	Operaciones conjuntas
Costos de exploración	31	-	Carlos Gulisano	Director No Ejecutivo (*)
Gastos administrativos	219	-	Carlos Gulisano	Director No Ejecutivo (*)
2011				
A ser recuperados de los participantes de las operaciones conjuntas	-	537	Operaciones conjuntas	Operaciones conjuntas
Anticipos y otros créditos	-	6.000	LGI	Socio
Costos de exploración	138	-	Carlos Gulisano	Director No Ejecutivo (*)

(*) Corresponde a consultoría de geociencias.

No han habido otras transacciones con los Directores, el Comité Ejecutivo, Funcionarios Ejecutivos, accionistas importantes u otras partes relacionadas durante el ejercicio distintas de las transacciones inter-compañía, que fueron eliminadas de los estados contables consolidados, y la remuneración habitual de los Directores y del Comité Ejecutivo.

Nota

34 Honorarios de los auditores

Cifras en miles de US\$	2012	2011
Honorarios de los auditores del Grupo relacionados a la auditoría de los estados contables consolidados	346	120
Honorarios de los auditores del Grupo relacionados a la revisión de los estados contables intermedios	52	32
Honorarios de los auditores de las subsidiarias del Grupo relacionados a estados contables estatutarios	298	113
Otros servicios (distintos a auditoría)	713	239
Honorarios pagados a los auditores	1.409	504

Los servicios no relacionados con auditoría se refieren a servicios impositivos por US\$ 121.000 (US\$ 123.000 en 2011) y consultoría y otros servicios por US\$ 592.000 (US\$ 116.000 en 2011).

Nota

35 Combinaciones de negocio

Adquisiciones en Colombia

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

En marzo de 2012, una segunda adquisición se llevó a cabo con la compra de "Hupecol Cuerva LLC" ("Hupecol"), una compañía privada con dos bloques de exploración y producción en Colombia.

Las compras de Hupecol y Winchester Luna (adquiridas por un monto total de US\$ 105 millones, ajustado por capital de trabajo) le proporcionan a GeoPark en Colombia lo siguiente:

- Participación en 10 bloques (con rangos de participación del 5% al 100%), con licencia de operaciones en cuatro de ellos, localizados en las cuencas de los Llanos, Magdalena y Catatumbo, cubriendo un área de aproximadamente 220.000 acres.
- Un portfolio de activos de riesgo balanceado con reservas existentes, potencial de desarrollo de bajo riesgo y atractivas posibilidades de exploración.
- Un experimentado equipo técnico y administrativo colombiano que garantiza y facilita la transición y puesta en funcionamiento de GeoPark en Colombia junto con Asociaciones y Joint Ventures con los principales operadores de Colombia.

De acuerdo a los términos del acuerdo de compra y venta suscripto en 2012 con relación a la adquisición de Winchester Luna, la Compañía debe realizar ciertos pagos a los anteriores accionistas, en función a la producción y venta de hidrocarburos que hayan sido descubiertos por pozos exploratorios perforados después del 25 de octubre de 2011, según sus participaciones a dicha fecha. Dichos pagos, que implican tanto una medición basada en las ganancias como un ingreso por regalías, equivalen a una participación aproximada del 4% por parte de los anteriores accionistas.

En Colombia, las regalías sobre la producción son pagaderas al Gobierno de Colombia y son calculadas a una tasa del 8%.

De acuerdo al método contable de compra, el costo de la adquisición fue asignado a los activos adquiridos y a los pasivos asumidos, basando dicha asignación en los valores razonables de tales activos y pasivos a la fecha de adquisición. Se ha usado el enfoque de ingresos (valor presente neto de los flujos futuros de fondos esperados) para determinar el valor razonable de las propiedades mineras. Las estimaciones de los flujos futuros de fondos esperados reflejan estimaciones de ingresos, costos e inversiones de capital futuras basadas en el modelo de negocio de la Compañía.

Nota

35 Combinaciones de negocio (continuación)

La siguiente tabla muestra la suma pagada por Winchester Luna y Hupecol y el valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos por estas transacciones:

Cifras en miles de US\$	Hupecol	Winchester Luna	Total
Efectivo (incluyendo ajustes por capital de trabajo)	79.630	32.243	111.873
Total pagado	79.630	32.243	111.873
Efectivo y equivalentes de efectivo	976	5.594	6.570
Bienes de uso (incluyendo propiedad minera)	73.791	37.182	110.973
Créditos por ventas	4.402	4.098	8.500
Anticipos y otros créditos	5.640	2.983	8.623
Activos por impuesto diferido	10.344	5.262	15.606
Bienes de cambio	10.596	1.612	12.208
Deudas comerciales y otras deudas	(20.487)	(11.981)	(32.468)
Préstamos	-	(1.368)	(1.368)
Provisiones por otros pasivos de largo plazo	(5.632)	(2.738)	(8.370)
Total de activos netos identificables	79.630	40.644	120.274
Ganancia en la adquisición de sociedades	-	8.401	8.401

La asignación del precio de compra detallada es definitiva.

Los costos relacionados con la adquisición han sido cargados a resultados como gastos administrativos con impacto en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo con los requerimientos de revelaciones para las combinaciones de negocios, la Compañía ha calculado sus ingresos netos y ganancia del período, considerando como si las mencionadas adquisiciones hubieran ocurrido al comienzo del período que se reporta. La siguiente tabla muestra ambos resultados:

Cifras en miles de US\$	Total
Ingresos netos	275.051
Ganancia del ejercicio	22.087

Los ingresos incluidos en el Estado de Resultados consolidado desde la fecha de adquisición correspondientes a las compañías adquiridas totalizaron US\$ 99.501.000. Asimismo, en el mismo período dichas compañías aportaron ganancias por US\$ 1.152.000.

Nota

35 Combinaciones de negocio (continuación)

Relación estratégica con LGI

El 12 de marzo de 2010, LGI y la Compañía acordaron formar una asociación estratégica para adquirir y desarrollar conjuntamente proyectos de extracción de petróleo y gas en Latinoamérica.

Durante 2011, GeoPark y LGI suscribieron los siguientes acuerdos, a través de los cuales LGI adquirió una participación del negocio chileno del Grupo:

- El 20 de Mayo de 2011, la Compañía (a través de sus subsidiarias GeoPark Chile Agencia en Chile y GeoPark Chile S.A.) y LGI firmaron un acuerdo de suscripción mediante el cual LGI suscribe 10 millones de acciones ordinarias que representan el 10% del interés accionario en GeoPark Chile S.A, la compañía dueña de los activos Chilenos, por la suma de US\$ 70.000.000.
- El 4 de Octubre de 2011, se firmó una modificación al acuerdo del 20 de Mayo de 2011 mediante el cual 12.5 millones de acciones ordinarias de GeoPark Chile S.A. son suscriptas por LGI, por la suma de US\$ 78.000.000, representando un 10% adicional.

Las transacciones mencionadas anteriormente han sido consideradas como una venta teórica (“deemed disposal”) y, de acuerdo con NIC 27, han sido contabilizadas como una transacción con el interés no controlante. En consecuencia, la ganancia que surge de las transacciones por US\$ 111.245.000 ha sido reconocida a través del patrimonio neto en lugar de a través del estado de resultados del año. Bajo los términos de este acuerdo, LGI también se comprometió a proveer aportes de capital por US\$ 18.000.000 a GeoPark Chile S.A. dentro de los próximos tres años. Dicho monto representa la participación de LGI en los compromisos de aporte según el programa de trabajo mínimo para las tres licencias de Tierra del Fuego (ver Nota 32).

En diciembre de 2012, LGI también se sumó a las operaciones de GeoPark en Colombia, a través de la adquisición de una participación del 20% en GeoPark Colombia S.A., la compañía dueña de los activos colombianos, que incluyen la participación en 10 bloques de hidrocarburos. La contribución de capital relacionada con dicha transacción ascendió a US\$ 14.920.000 y fue realizada en 2013. Adicionalmente, como parte de la misma transacción, LGI transfirió en forma directa US\$ 5.000.000 a la subsidiaria colombiana en concepto de préstamo.

Adicionalmente, GeoPark y LGI anunciaron el acuerdo alcanzado para extender, en marzo de 2013, su alianza estratégica para generar una cartera de activos de petróleo y gas en Latinoamérica en el 2015.

Nota

36 Acuerdo con Methanex

En marzo de 2012, la Compañía y Methanex firmaron una nueva enmienda al Acuerdo de Suministro de Gas, para incentivar el desarrollo de reservas. A través del nuevo acuerdo, la Compañía se comprometió a cumplir con un programa de perforación de un mínimo de cinco nuevos pozos de gas durante 2012. Methanex soportará parte de los costos de la perforación de los pozos, de manera de mejorar la ecuación económica del proyecto. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ya ha cumplido con el compromiso mínimo de perforación para el presente ejercicio.

El acuerdo también incluye compromisos mensuales de entrega de ciertos volúmenes de gas; en caso de incumplimiento, la Compañía puede compensar las entregas faltantes con entregas futuras dentro de un período de tres meses, sin generar penalidad alguna. Caso contrario, la Compañía tiene que reconocer el pasivo correspondiente. Al 31 de diciembre de 2012, el pasivo devengado por dicha penalidad asciende a US\$ 1,7 millones.

Nota

37 Hechos posteriores

Emisión de bonos de deuda

Durante febrero de 2013, la Compañía colocó en forma exitosa US\$ 300 millones en bonos de deuda, que fueron ofrecidos de acuerdo a la Regla 144A y a las exenciones de la Regulación S, conforme a las leyes que regulan los mercados de valores en los Estados Unidos de Norteamérica.

Los bonos, emitidos por la subsidiaria controlada en forma total GeoPark Latin America Limited Agencia en Chile ("la Emisora"), tuvieron un precio de 99,332%, devengando un cupón al 7,50% anual para lograr un rendimiento del 7,625%. El vencimiento de los bonos ocurrirá el 11 de febrero de 2020. Los mismos están garantizados por GeoPark Holdings 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 con una 'B' por Standard & Poor's y por Fitch Ratings.

Los fondos recaudados provenientes de la emisión de bonos, será destinado a financiar los planes de expansión de la Compañía en la región, como así también para repagar deuda existente por aproximadamente US\$ 170 millones, incluyendo el Bono Reg S con vencimiento en 2015 y el préstamo con el Banco Itaú. Dicha transacción extiende los plazos de vencimiento de la deuda de la Compañía en forma significativa, permitiendo alocar más recursos en los programas de inversión y de crecimiento de los próximos años.