

GEPARK LIMITED

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y para el año terminado el 31 diciembre de 2013

Contenidos

- 2 Dictamen de la Firma de Auditores Independientes
- 3 Estado de Resultados Consolidado
- 3 Estado de Resultados Integral Consolidado
- 4 Estado Consolidado de Posición Financiera
- 5 Estado Consolidado de Cambios en Patrimonio
- 6 Estado Consolidado de Flujo de Efectivo
- 7 Notas a los Estados Financieros Consolidados

Dictamen de la Firma de Auditores Independientes

Al Directorio y Accionistas de
GeoPark Limited

En nuestra opinión los estados consolidados de posición financiera y los correspondientes estados de resultados consolidados, de resultado integral, cambio en patrimonio y flujo de efectivo presentan de manera adecuada, en todos los aspectos significativos, la posición financier de GeoPark Limited y sus filiales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y sus resultados operacionales y flujos de efectivo para cada uno de los dos años durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 de acuerdo a las Normas Internacionales de Informes Contables emitidas por el Panel de Normas Contables Internacionales. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de ellos sobre la base de nuestras auditorías. Efectuamos la auditoría de estos estados financieros de acuerdo a las normas del Panel Público de Vigilancia Contable de los Estados Unidos. Dichas normas exigen que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener una certeza razonable en cuanto a si los estados financieros se encuentran libres de cualquier declaración errada significativa. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de prueba, las cifras y declaraciones de los estados financieros, evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas de la Administración y evaluar la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por (Socio)

Carlos Martín Barbafina

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina
28 de marzo de 2014

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Cifras en US\$ '000	Nota	2013	2012
INGRESOS NETOS	7	338.353	250.478
Costos de Producción	8	(179.643)	(129.235)
GANANCIA BRUTA		158.710	121.243
Costos de Exploración	11	(16.254)	(27.890)
Costos Administrativos	12	(46.584)	(28.798)
Costo de Explotación	13	(17.252)	(24.631)
Otros Ingresos Operacionales		5.344	823
GANANCIA OPERACIONAL		83.964	40.747
Utilidad Financiera	14	4.893	892
Gasto Financiero	15	(38.769)	(17.200)
Ganancia preferente por adquisición de filiales	34	-	8.401
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		50.088	32.840
Impuesto a la Renta	16	(15.154)	(14.394)
GANANCIA DEL AÑO		34.934	18.446
Atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		22.012	11.879
Participación minoritarios		12.922	6.567
Ganancias por acción (en US\$) para ganancia atribuible a propietarios de la Compañía.	18	0.50	0.28
Ganancias básicas por acción (en US\$) para ganancia atribuible a los propietarios de la Compañía. Diluidas	18	0.47	0.27

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Utilidad del año	34.934	18.446
Otra utilidad integral:		
Ítems que pueden ser posteriormente reclasificados como ganancia		
Diferencia por tipo de cambio	(1.956)	-
Total utilidad integral del año	32.978	18.446
Atribuible a:		
Propietarios de la Compañía	20.056	11.879
Participación Minoritarios	12.922	6.567

Las notas de las páginas 7 a 63 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Cifras en US\$ '000	Nota	2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS NO CIRCULANTES			
Activo fijo	19	595.446	457.837
Impuestos prepagados	21	11.454	10.707
Otros activos financieros	24	5.168	7.791
Impuesto a la renta Diferido	17	13.358	13.591
Prepagos y otros por cobrar	23	6.361	510
TOTAL ACTIVOS NO CIRCULANTES		631.787	490.436
ACTIVOS CIRCULANTES			
Existencias	22	8.122	3.955
Cuentas por cobrar	23	42.628	32.271
Prepagos y otras cuentas por cobrar	23	35.764	49.620
Impuestos prepagados	21	6.979	3.443
Efectivo en el banco y disponible	24	121.135	48.292
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		214.628	137.581
TOTAL ACTIVOS		846.415	628.017
TOTAL PATRIMONIO			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía			
Capital accionario	25	44	43
Prima acciones		120.426	116.817
Reservas		126.465	128.421
Ganancias retenidas (pérdidas acumuladas)		23.906	(5.860)
Atribuible a los propietarios de la Compañía		270.841	239.421
Participación Minoritarios		95.116	72.665
TOTAL PATRIMONIO		365.957	312.086
PASIVOS			
PASIVOS NO CIRCULANTES			
Préstamos	26	290.457	165.046
Provisiones y otros pasivos de largo plazo	27	33.076	25.991
Impuesto a la Renta diferido	17	23.087	17.502
Cuentas y otros por pagar	28	8.344	-
TOTAL PASIVOS NO CIRCULANTES		354.964	208.539
PASIVOS CIRCULANTES			
Créditos	26	26.630	27.986
Impuesto a la Renta circulante		7.231	7.315
Cuentas y otros por pagar	28	91.633	72.091
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		125.494	107.392
TOTAL PASIVOS		480.458	315.931
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		846.415	628.017

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 28 de marzo de 2014.

Las notas de las páginas 7 a 63 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO

Cifras en US\$ '000	Atribuible a los propietarios de la Compañía						Total
	Capital Accionario (1)	Prima Acciones	Otras Reservas	Conversión Reserva	Ganancias Retenidas (pérdidas acumuladas)	Participación Minoritarios	
Patrimonio al 1 de enero 2012	43	112.231	114.270	894	(18.549)	41.763	250.652
Utilidad Integral:							
Ganancias del año	-	-	-	-	11.879	6.567	18.446
Total Utilidad Integral para el año 2012	-	-	-	-	11.879	6.567	18.446
Transacciones con propietarios:							
Fondos obtenidos de transacción con Minoritarios (Notas 25 y 34)	-	-	13.257	-	-	24.335	37.592
Pago sobre base de Acciones (Nota 29)	-	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
Utilidad Integral:							
Ganancias del año	-	-	-	-	22.012	12.922	34.934
Diferencias conversión de moneda	-	-	-	(1.956)	-	-	(1.956)
Total Utilidad Integral para el Año 2013	-	-	-	(1.956)	22.012	12.922	32.978
Transacciones con propietarios:							
Fondos obtenidos de transacción con Minoritarios (Notas 25 y 34)	-	-	-	-	-	9.529	9.529
Pago sobre base de Acciones (Nota 29)	1	4.049	-	-	7.754	-	11.804
Recompra de acciones (Nota 25)	-	(440)	-	-	-	-	(440)
Total 2013	1	3.609	-	-	7.754	9.529	20.893
Saldos al 31 de diciembre de 2013	44	120.426	127.527	(1.062)	23.906	95.116	365.957

(1) Véase Nota 1.

Las notas de las páginas 7 a 63 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Cifras en US\$ '000	Nota	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades operacionales			
Utilidad para el año		34.934	18.446
Ajustes para:			
Impuesto a la renta del año	16	15.154	14.394
Depreciación del año	9	70.200	53.317
Pérdida por desinversión de activo fijo		575	546
Castigo por emprendimientos infructuosos	11	10.962	25.552
Devengo de interés por créditos		22.085	12.513
Amortización de otros pasivos de largo plazo	27	(1.165)	(2.143)
Reverso de pasivos de largo plazo	27	1.523	1.262
Devengo de pago sobre base de acciones	10	9.167	5.396
Ganancia preferente por adquisición de filiales	34	-	(8.401)
Impuesto diferido	27	-	5.550
Impuesto a la renta pagado		(4.040)	(408)
Cambios en el capital de trabajo	5	(19.301)	5.778
Flujos de efectivo de actividades operacionales – neto		140.094	131.802
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de activo fijo		(228.033)	(198.204)
Adquisiciones de compañías, neto de efectivo adquirido	34	-	(105.303)
Cobranzas relativas a arriendos financieros		6.734	-
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión – neto		(221.299)	(303.507)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de préstamos		307.259	37.200
Fondos obtenidos de transacciones con minoritarios ⁽¹⁾		40.667	12.452
Fondos obtenidos de préstamos de relacionadas		8.344	-
Fondos obtenidos por emisión de acciones		3.442	-
Recompra de acciones		(440)	-
Capital pagado		(179.360)	(12.382)
Interés pagado		(15.894)	(10.895)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento - neto		164.018	26.375
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalentes		82.813	(145.330)
Efectivo y equivalentes al 1 de enero		38.292	183.622
Efectivo y equivalentes al término del año		121.105	38.292
El efectivo y efectivo equivalentes finales según el siguiente detalle:			
Efectivo en bancos		121.113	48.268
Efectivo disponible		22	24
Sobregiros bancarios		(30)	(10.000)
Efectivo y efectivo equivalentes		121.105	38.292

Las notas de las páginas 7 a 63 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

⁽¹⁾ Los fondos originados por transacciones con Minoritarios para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 incluyen: US\$ 9.529.000 por aportes de capital recibidos durante el período y US\$ 31.138.000 resultantes de la cobranza de cuentas por cobrar incluidas en Prepago y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012, relativas a transacciones de patrimonio efectuadas en 2012 y 2011.

NOTAS

Nota 1 Información General

GeoPark Limited (la Compañía) es una compañía constituida de acuerdo a las leyes de Bermuda. Su domicilio comercial es Cumberland House, 9th Floor, 1 Victoria Street, Hamilton HM 11, Bermuda.

El 30 de julio de 2013 los accionistas aprobaron el cambio de nombre de la compañía de GeoPark Holdings Limited a GeoPark Limited.

La principal actividad de la Compañía y sus filiales (“el Grupo”) es la exploración, desarrollo y producción de reservas de petróleo y gas en Chile, Colombia, Brasil y Argentina. El Grupo cuenta con participaciones de trabajo y/o económicas en 28 bloques de hidrocarburos.

El Grupo fue fundado en 2002. Su primera adquisición fue la compra de los activos de exploración, desarrollo y producción de petróleo y gas de AES Corporation en Chile y Argentina. Dichos activos incluían una participación de trabajo no operacional en el Bloque Fell en Chile, que en ese momento era operado por Empresa Nacional de Petróleo (“ENAP”), la compañía estatal chilena de hidrocarburos y participaciones de trabajo en Del Mosquito, Cerro Doña Juana y Loma Cortaderal bloques en Argentina. En 2006 el Grupo se adjudicó el 100% de una participación de trabajo operacional en el Bloque Fell de parte de la República de Chile. En 2008 y 2009, el Grupo continuó su crecimiento en Chile mediante la adquisición de participaciones de trabajo operacionales en los bloques Otway y Tranquilo. En 2011 el Grupo se adjudicó participaciones de trabajo operacional en los bloques Isla Norte, Flamenco y Campanario en Tierra del Fuego, Chile y en 2012 el Grupo formalizó y firmó contratos especiales de operación (Contratos Especiales de Operación para la Exploración y Explotación de Yacimientos de Hidrocarburos) (cada uno de ellos un “CEOP”) con el Gobierno de Chile para la explotación y exploración de dichos bloques. El primer trimestre de 2012 GeoPark extendió sus actividades a Colombia mediante la adquisición de tres compañías privadas de Exploración y Producción (“E&P”), Winchester, La Luna y Cuerva, las que incluyen participaciones de trabajo y/o participaciones económicas en 10 bloques ubicados en las cuencas Llanos, Magdalena y Catatumbo.

En mayo de 2013 la Compañía amplió sus actividades a Brasil, ya que obtuvo siete nuevas licencias en la Serie 11 brasilera, dos de las cuales se encuentran en la Cuenca Reconcavo en el Estado de Bahía y cinco en la Cuenca Potiguar, en el Estado de Rio Grande do Norte. Además, en noviembre de 2013 la Compañía también se adjudicó dos nuevas concesiones en una nueva licitación internacional, Serie 12, en la Cuenca Parnaíba en el Estado de Maranhão y en la Cuenca Sergipe Alagoas en el Estado de Alagoas (véase Nota 34).

El 7 de febrero de 2014, la Securities and Exchange Commission (“SEC”) declaró vigente la declaración de registro de la Compañía mediante la cual se emitieron 13.999.700 acciones a un precio de US\$ 7 por acción, incluyendo la opción de sobre-adjudicación. Los fondos brutos resultantes de la oferta ascendieron a US\$ 98 millones. Como resultado de lo anterior, la Compañía comenzó a transar sus

acciones en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE") bajo el símbolo GPRK. Sus acciones también están autorizadas para la venta en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Posteriormente, la cancelación del registro de la Compañía en la Bolsa de Valores de Londres AIM se hizo efectiva a contar del 19 de febrero de 2014.

La emisión de estos estados financieros consolidados fue autorizada por el Directorio el 28 de marzo de 2014.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas en forma consecuente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados de GeoPark Limited han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Contable (“IFRS”, por su nombre en inglés) emitidas por el Panel Internacional de Normas Contables (“IASB”, por su nombre en inglés).

Los estados financieros consolidados se presentan en miles (US\$ '000) de dólares de los Estados Unidos y todos los valores se redondean a los siguientes miles (US\$'000), a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre una base de costos histórica.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las IFRS requiere el uso de determinadas estimaciones contables críticas. También requiere que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en esta nota bajo el título “Estimaciones y supuestos contables”.

2.1.1 Cambios en política contable y revelación

Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo

Las siguientes normas han sido adoptadas por el Grupo por primera vez para el año financiero que se inicia el o después del 1 de enero de 2013 y no tienen un impacto significativo sobre el Grupo:

Modificación a IAS 1, “Presentación de los Estados Financieros” respecto de Otra utilidad integral. El principal cambio resultante de estas modificaciones es un requerimiento a las entidades de agrupar ítems presentados en “Otra utilidad integral” (OCI, por su nombre en inglés) sobre la base de si podrían o no ser reclasificados en ganancias o pérdidas posteriormente (ajustes de reclasificación).

IFRS 10, “Estados financieros consolidados” es un aporte a los principios existentes, mediante la identificación del concepto de control como el factor determinante de si una entidad debiera o no ser incluida dentro de los estados financieros consolidados de la matriz. La norma provee lineamientos adicionales para ayudar a la determinación de control cuando sea difícil de evaluar.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.1 Base de preparación (continuación)

2.1.1 Cambios en política contable y revelación (continuación)

IFRS 11, “Acuerdos conjuntos” se concentra en los derechos y obligaciones de las partes con el acuerdo más que con su aspecto legal. Existen dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas y empresas conjuntas. Las operaciones conjuntas surgen cuando los inversionistas tienen derechos sobre los activos y obligaciones respecto de los pasivos de un acuerdo. Un operador conjunto contabiliza su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las empresas conjuntas surgen cuando los inversionistas tienen derechos sobre los activos netos del acuerdo; las empresas conjuntas son contabilizadas bajo el método de patrimonio. La consolidación proporcional de los acuerdos conjuntos ya no está permitida.

IFRS 12, “Revelaciones de participaciones en otras entidades” incluye los requerimientos de revelación para todas las formas de participaciones en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, entidades estructuradas y otros vehículos fuera del balance.

IFRS 13, “Medición del valor justo” apunta a mejorar la consecuencia y reducir la complejidad presentando una definición precisa de valor justo y una única fuente de medición de valor justo y requerimientos de revelación para su uso en las IFRSs. Los requerimientos, que son en gran medida cubiertos por las IFRSs y US GAAP, no amplían el uso de la contabilización del valor justo, sino que proporcionan lineamientos en cuanto a cómo debiera aplicarse cuando su uso ya es exigido o permitido por otras normas dentro de las IFRSs.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas, pero no efectivas para el año financiero iniciado el 1 de enero de 2013 y no adoptadas en forma temprana

IFRS 9, “Instrumentos Financieros” aborda la clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros. IFRS 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las partes de IAS 39 que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. IFRS 9 exige que los activos financieros sean clasificados en dos categorías de emisión: los que son medidos al valor justo y los que son medidos al costo amortizado, determinación que se lleva a cabo en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para administrar sus financieros y en el flujo de caja contractual característico del instrumento. Para pasivos financieros, la norma conserva la mayoría de los requerimientos de IAS 39.

El principal cambio consiste en que, en los casos en que la opción del valor justo se elige para pasivos financieros, la parte de un cambio en el valor justo en vez de en el estado de resultados, a menos que ello provoque un desfase contable. El Grupo aún debe evaluar el impacto total de IFRS 9 y es su intención adoptarla a más tardar en el período contable que se inicia el o después del 1 de enero de 2015.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.1 Base de preparación (continuación)

2.1.1 Cambios en política contable y revelación (continuación)

Modificación a IAS 32, "Instrumentos Financieros: Presentación" sobre compensación de activos y pasivos. Estas modificaciones corresponden a los lineamientos de aplicación de IAS 32, "Instrumentos Financieros: Presentación" y clarifican algunos de los requerimientos para compensar los activos y pasivos financieros en el balance general. La Compañía ha evaluado el impacto de IAS 32 y ha concluido que no tendrá un impacto significativo para el Grupo.

Modificación a IAS 36, "Deterioro de Activos" montos recuperables. Esta modificación aborda la revelación de información sobre el monto recuperable de activos deteriorados si dicho monto se basa en el valor justo menos los costos de desinversión. La Compañía ha evaluado el impacto de IAS 36 y ha concluido que no tendrá un impacto significativo para el Grupo.

IFRIC 21, "Gravámenes", es una interpretación de IAS 37, "Provisiones, pasivos y activos contingentes". IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requerimiento de que la entidad tenga una obligación actual como resultado de un evento pasado (conocido como un evento obligatorio). La interpretación clarifica que el evento obligatorio que origina un pasivo sujeto a pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación correspondiente que origina el pago del gravamen. La Compañía ha evaluado el impacto de IFRIC 21 y ha concluido que no tendrá un impacto significativo para el Grupo.

No existen otras interpretaciones de IFRSs o IFRIC que no estén aún vigentes y que se espere pudieran tener un impacto significativo para el Grupo.

La Administración evaluó la pertinencia de otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones aún no vigentes y concluyó que no son pertinentes para el Grupo.

2.2 Empresa solvente

Los Directores controlan regularmente la posición de efectivo y riesgos de liquidez del Grupo durante el año para asegurarse que cuenta con suficientes fondos para cumplir con los requerimientos de financiamiento operacional y de inversiones. Se revisan las materias sensibles para reflejar las expectativas recientes de gastos, los precios del petróleo y el gas y otros factores que permitan al Grupo administrar el riesgo de cualquier falta de financiamiento y/o posibles incumplimientos de convenios de crédito.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.1 Base de preparación (continuación)

Considerando las condiciones macroeconómicas vigentes; el desempeño de las operaciones; la recolección de fondos por US\$ 300 millones finalizada en febrero de 2013; los fondos originados por la declaración de registro en la SEC (véase Nota 1) y la posición de efectivo del Grupo, en el momento de la aprobación de los estados financieros los Directores se han formado un juicio en cuanto a que existe una razonable posibilidad de que el Grupo cuente con los recursos adecuados para continuar con su programa de inversiones para aumentar las reservas, producción e ingresos de petróleo y gas y cumplir con todas sus obligaciones en el futuro cercano. Por esta razón, los Directores han continuado adoptando la base de empresa solvente al preparar los estados financieros consolidados.

2.3 Consolidación

Las filiales son todas las entidades (incluyendo entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto a, o tiene derechos sobre los retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos retornos a través de su poder sobre la entidad. Las filiales son totalmente consolidadas a contar de la fecha en que el control es transferido al Grupo. Se dejan de consolidar en la fecha en que cesa el control.

El Grupo aplica el método de adquisición para contabilizar combinaciones de negocios. El pago transferido por la adquisición de una filial es el valor justo de los activos transferidos, los pasivos incurridos con los anteriores propietarios de lo adquirido y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. El pago transferido incluye el valor justo de cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de pago contingente. Los activos y pasivos adquiridos identificables asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores justos en la fecha de adquisición.

Los costos relativos a la adquisición se contabilizan cuando se incurren.

El pago transferido en exceso, el monto de cualquier participación minoritaria en lo adquirido y el valor justo a la fecha de adquisición de cualquier participación anterior en el patrimonio de lo adquirido por encima del valor justo de los activos netos identificables se registra como mayor valor de inversión. Si el total del pago transferido, la participación no controladora reconocida y la participación mantenida previamente medida son inferiores al valor justo de los activos netos de la filial adquirida en el caso de una compra preferente, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Las transacciones entre relacionadas, los balances y las ganancias no realizados sobre transacciones entre el Grupo y sus filiales se eliminan. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción entregue evidencias de un deterioro del activo transferido. Las cifras presentadas en los estados financieros de las filiales han sido ajustadas en las partes pertinentes para asegurar la consecuencia con las políticas contables adoptadas por el Grupo.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.4 Información de Segmentos

Los segmentos operacionales son informados de manera consecuente con los informes internos entregados al ejecutivo a cargo de las decisiones operacionales, quien es responsable de asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operacionales. Dicho ejecutivo ha sido individualizado frente al comité de planificación que toma las decisiones estratégicas. Este comité está formado por el Gerente General, el Gerente de Operaciones, el Gerente de Finanzas y los gerentes a cargo de la Exploración, Desarrollo, Operaciones, SPEED y Finanzas. Este comité revisa los informes internos del Grupo a fin de evaluar el desempeño y asignar recursos. La Administración ha determinado los segmentos operacionales sobre la base de estos informes.

2.5 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos, que es la moneda de presentación del Grupo.

Los ítems incluido en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se miden usando la moneda del ambiente económico primario en que opera la entidad (la "moneda funcional"). La moneda funcional de las compañías del Grupo constituidas en Chile, Colombia y Argentina es el dólar de los Estados Unidos, mientras que para la compañía brasilera del Grupo la moneda funcional es la moneda local, el Real brasilero.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de transacción. Las ganancias y pérdidas por tipo de cambio resultantes del cierre de dichas transacciones y desde la conversión al término del período los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados.

2.6 Acuerdos conjuntos

La Compañía ha aplicado IFRS 11 a todos los acuerdos conjuntos al 1 de enero de 2013. Según IFRS 11, las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o empresas conjuntas, dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista.

La Compañía ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y ha determinado que se trata de operaciones conjuntas. La Compañía combina su participación en los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo individuales de las operaciones conjuntas sobre una base línea a línea con ítems similares en sus estados financieros.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.7 Reconocimiento de utilidad

La utilidad por la venta de crudo y gas se reconoce en el Estado de Resultados cuando el riesgo se transfiere al comprador, la utilidad puede medirse de manera fiable y se espera que sea recibida. La utilidad se muestra neta de IVA, los descuentos relativos a la venta y royalties primordiales adeudados a los ex-propietarios de petróleo y gas en que los acuerdos de royalty representen una participación de trabajo retenida de la propiedad.

2.8 Costos de producción

Los costos de producción incluyen salarios y remuneraciones incurridos para alcanzar la utilidad neta del año. Los costos directos e indirectos de las materias primas y productos, depreciación de rentas y arriendos, de activos fijos y royalties también se incluyen en este ítem.

2.9 Costos financieros

Los costos financieros incluyen pagos de intereses, ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas surgidas de transacciones en moneda extranjera y la amortización de activos y pasivos financieros. La Compañía ha capitalizado el costo de los créditos para pozos e instalaciones iniciados después del 1 de enero de 2009. Los montos capitalizados durante el año ascendieron a US\$ 1.312.953 (US\$ 1.368.952 en 2012).

2.10 Activo fijo

El activo fijo se declara a costo histórico menos depreciación y deterioro, si corresponde. El costo histórico incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición de los ítems, incluyendo las provisiones para la obligación de retiro de activos.

Las actividades de exploración y producción son contabilizadas de acuerdo al método de emprendimientos exitosos sobre una base de área por área. El Grupo contabiliza las actividades de exploración y evaluación de acuerdo a la IFRS 6, Exploración y Evaluación de Recursos Minerales, capitalizando los costos de exploración y evaluación hasta el momento en que se determina la factibilidad económica de producir los recursos subyacentes. Los costos incurridos antes de obtener los derechos legales a explorar se cargan inmediatamente al Estado de Resultados Consolidado.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.10 Activo fijo (continuación)

Los costos de exploración y evaluación pueden incluir: adquisición de licencias, estudios geológicos y geofísicos (es decir, sísmica), costo de mano de obra directo y costos de perforación de pozos exploratorios. No se carga ninguna depreciación y/o amortización durante la fase de exploración y evaluación. Una vez completada la fase de evaluación, los prospectos son transferidos ya sea a las propiedades de petróleo y gas o cargados a gastos (costos de exploración) en el período en que se hace la determinación, dependiendo si se han encontrado o no reservas. Si no se han desarrollado, los activos de exploración y evaluación se castigan después de tres años, a menos que se pueda demostrar claramente que el valor contable de la inversión es recuperable.

Un cargo de US\$ 10.962.000 ha sido reconocido en el Estado de Resultados Consolidado dentro de los costos de Exploración (US\$ 25.552.000 en 2012) para castigos en Argentina, Colombia y Chile (véase Nota 11).

Todos los campos en desarrollo son considerados construcción en curso hasta que se terminan, son capitalizados dentro de las propiedades de petróleo y gas y están sujetos a depreciación una vez terminados. Dichos costos pueden incluir la adquisición e implementación de instalaciones de producción, desarrollo de costos de perforación (incluyendo pozos secos, pozos de servicio y sondeos sísmicos con propósitos de desarrollo), ingeniería relativa al proyecto y los costos de adquisición de derechos y concesiones relativos a propiedades probadas.

El reacondicionamiento de pozos efectuado para desarrollar reservas y/o aumentar la producción es capitalizado como costos de desarrollo. Los costos de mantenimiento son cargados a utilidad cuando se incurren.

Los costos capitalizados de propiedades probadas de petróleo y gas y las instalaciones de producción y maquinaria son depreciados en un área licenciada sobre la base de dicha área, usando el método de unidad de producción sobre la base de reservas comerciales probadas y por probar. El cálculo de la depreciación de la "unidad de producción" considera estimaciones de futuros hallazgos y costos de desarrollo y se basa en los niveles de precio no inflados al término del año en curso. Los cambios en las reservas y estimaciones de costos se reconocen en el futuro. Las reservas son convertidas a unidades equivalentes sobre la base de contenido aproximado de energía relativa.

La depreciación de los activos restantes del activo fijo (es decir, muebles y vehículos) no directamente asociados a actividades de petróleo y gas se ha calculado mediante el método de línea recta aplicando las tasas anuales requeridas para castigar su valor al término de sus vidas útiles estimadas, las que fluctúan entre 3 y 10 años.

La depreciación se asigna en el Estado de Resultados Consolidado como gastos de producción, exploración y administrativos, sobre la base de la naturaleza del activo asociado.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.10 Activo fijo (continuación)

El monto contable de un activo es castigado inmediatamente a su monto recuperable si el monto contable del activo es mayor a su monto recuperable estimado (véase Deterioro de activos no financieros en la Nota 2.12).

2.11 Provisiones y otros pasivos de largo plazo

Las provisiones para obligaciones de retiro de activos, utilidad diferida, obligaciones de restructuración y demandas legales se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación actual legal o constructiva como resultado de eventos pasados; es probable que se requiera un flujo de recursos para liquidar la obligación y el monto ha sido estimado de manera fiable. Las provisiones de restructuración incluyen las multas por término de arriendos y pagos por finiquito de empleados.

Las provisiones se miden al valor actual de los gastos esperados para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje la actual evaluación de mercado del valor monetario y los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como gasto financiero.

2.11.1 Obligación de Retiro de Activos

El Grupo registra el valor justo del pasivo por obligaciones de retiro de activos durante el período en que los pozos son perforados. Cuando el pasivo es inicialmente registrado, el Grupo capitaliza el costo aumentando el valor contable del activo de larga vida relacionado. En el transcurso del tiempo, el pasivo aumenta a su valor actual en cada período de informe y el costo capitalizado es depreciado durante la vida útil estimada del activo relacionado. De acuerdo a las interpretaciones y aplicación de la actual legislación y sobre la base de los cambios de tecnología y las variaciones en los costos de restauración necesarios para proteger el medio ambiente, el Grupo ha considerado apropiado reevaluar periódicamente los futuros costos de sellado de pozos. Los efectos de este re-cálculo se incluyen en los estados financieros durante el período en que éste es determinado y se reflejan como un ajuste a la provisión y a los correspondientes activos fijos.

2.11.2 Utilidad diferida

Se refiere a los aportes recibidos en efectivo de los clientes del Grupo para mejorar la economía de los proyectos de pozos de gas. Los montos recolectados se reflejan como una utilidad diferida en el balance general y son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado durante la vida productiva de los pozos relacionados. La depreciación de los pozos de gas que generaron la utilidad diferida se cargan al Estado de Resultados Consolidado junto con la amortización de la utilidad diferida.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.12 Deterioro de activos no financieros

Los activos que no están sujetos a depreciación y/o amortización (es decir: activos de exploración y evaluación) son sometidos a prueba de deterioro en forma anual. Los activos sujetos a depreciación y/o amortización son revisados en lo que respecta a deterioro cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el monto contable podría no ser recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida como el monto en el cual el valor contable del activo excede su monto recuperable. El monto recuperable es el mayor valor justo de un activo menos los costos de venta y el valor en uso. Para los propósitos de evaluar deterioro, los activos son agrupados en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo separadamente identificables (unidades generadoras de efectivo), por lo general un área licenciada. Los activos no financieros distintos del mayor valor de inversión que hayan experimentado deterioro son revisados por un posible reverso del deterioro en cada fecha de informe.

Ningún activo debiera ser conservado como activo de exploración y evaluación por un período superior a tres años, excepto si se puede demostrar claramente que el valor contable de la inversión será recuperable.

No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro durante 2013; sólo castigos (véase Nota 11).

2.13 Contratos de arriendo

Todos los contratos de arriendo vigentes se consideran arriendos operacionales sobre la base de que el arrendador conserva esencialmente todos los riesgos y recompensas relativos a la propiedad del activo arrendado. Los pagos relativos a los arriendos operacionales y otros contratos de arriendo son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado sobre una base de línea recta durante la duración del contrato. El compromiso total del Grupo relativo a pérdidas operacionales y contratos de arriendo se muestra en la Nota 31.

Los arriendos en que prácticamente todos los riesgos y recompensas de la propiedad son transferidos al arrendatario se clasifican como arriendos financieros. Según lo estipulan los arriendos financieros, la Compañía como arrendador debe reconocer un monto por cobrar igual a la suma de los pagos de arriendo mínimos más cualquier valor residual no garantizado devengado en su favor, descontado a la tasa de interés implícita en el arriendo.

2.14 Inventarios

Los inventarios incluyen el crudo y materiales.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.14 Inventarios (continuación)

El crudo se mide al menor entre el costo y el valor neto realizable. Los materiales se miden al menor entre el costo y el valor recuperable. El costo de los materiales y productos se calcula al precio de adquisición más transporte y costos similares. El costo se determina usando el método primero en entrar, primero en salir (FIFO, por su nombre en inglés).

2.15 Impuesto a la renta circulante y diferido

El gasto tributario para el año incluye el impuesto circulante y diferido. El impuesto se reconoce en el Estado de Resultados Consolidado.

El cargo por impuesto a la renta circulante se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o en gran medida promulgadas a la fecha del balance general en los países en que las filiales de la Compañía operan y generan utilidad tributable. El cálculo del gasto por impuesto a la renta involucra la interpretación de leyes y reglamentaciones vigentes en distintas jurisdicciones. La resolución de las posiciones tributarias tomadas por el Grupo a través de negociaciones con las autoridades tributarias correspondientes, o a través de litigios puede tomar varios años y, en algunos casos, es difícil predecir el resultado final.

El impuesto a la renta diferido se reconoce usando el método de pasivos, sobre diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus montos contables en los estados financieros consolidados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas (y leyes) tributarias que han sido promulgadas o en gran medida promulgadas en la fecha del balance general y se espera apliquen cuando el activo tributario a la renta diferido se realice, o el pasivo tributario diferido se liquide.

Además, el Grupo ha trasladado pérdidas tributarias en determinadas jurisdicciones, las que se encuentran disponibles para compensar futuras ganancias tributarias. No obstante, los activos tributarios diferidos son reconocidos sólo en la medida que existan probabilidades de que se encuentre disponible la ganancia tributaria contra la cual se pueden utilizar las pérdidas tributarias no usadas. La Administración debe emitir un juicio para dictaminar si se trata del caso.

En la medida que los resultados reales difieran de las estimaciones de la administración, en futuros períodos podrían surgir cargos o créditos tributarios.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

Se producen pasivos tributarios a la renta diferidos sobre diferencias temporales tributables que surgen de inversiones en filiales y acuerdos conjuntos, a excepción del pasivo tributario a la renta cuando la temporalidad del reverso de la diferencia temporal es controlado por el Grupo y es probable que la diferencia temporal no se reverse en un futuro cercano. El Grupo es capaz de controlar la temporalidad de los dividendos de sus filiales y, por lo tanto, no espera una ganancia tributable. De ahí que el impuesto sea reconocido respecto de las ganancias retenidas de las filiales de ultramar sólo si a la fecha de los estados de posición financiera los dividendos se han devengado como cuentas por cobrar, o un acuerdo obligatorio para distribuir ganancias pasadas en el futuro ha sido firmado por la filial.

Los pasivos tributarios diferidos se generan completos, sin descuento.

2.16 Activos financieros

Los activos financieros se dividen en las siguientes categorías: créditos y cuentas por cobrar; activos financieros al valor justo a través de ganancia o pérdida; activos financieros disponibles para su venta; e inversiones conservadas hasta su vencimiento. Los activos financieros son asignados a las distintas categorías por la Administración en un reconocimiento inicial, dependiendo del propósito para el cual son adquiridas las inversiones. La designación de activos financieros es re-evaluada en cada fecha de informe en que se encuentra disponible la opción de clasificación o tratamiento contable.

Todos los activos financieros son reconocidos cuando el Grupo se hace parte de las provisiones contractuales del instrumento. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo, más costos de transacción.

La eliminación de activos financieros ocurre cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o son transferidos y esencialmente todos los riesgos y recompensas de la propiedad han sido transferidos. Una evaluación de deterioro se lleva a cabo en cada fecha del balance general.

El interés y otros flujos de efectivo resultantes de la tenencia de activos financieros son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado cuando constituyen cuentas por cobrar, sin importar como se mida el monto contable de los activos financieros.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.16 Activos financieros (continuación)

Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos circulantes, a excepción de los vencimientos superiores a doce meses después de la fecha del balance general, los que son clasificados como activos no circulantes. Los créditos y cuentas por cobrar del Grupo incluyen cuentas comerciales por cobrar, prepagos y otras cuentas por cobrar, junto con efectivo en bancos y disponible en el balance general. Estos surgen cuando el Grupo proporciona dinero, especies o servicios directamente a un deudor sin intenciones de transar las cuentas por cobrar. Los créditos y cuentas por cobrar se miden luego al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión para deterioro. Cualquier cambio en su valor debido a deterioro o reverso de deterioro se reconoce en el Estado de Resultados Consolidado. Todos los activos financieros del Grupo se clasifican como créditos y cuentas por cobrar.

2.17 Otros activos financieros

Otros activos financieros no circulantes incluyen los aportes por obligaciones ambientales efectuados a solicitud del gobierno de Colombia. Para el año 2012 los Otros activos financieros no circulantes también se refieren a la cuenta de garantía en efectivo requerida de acuerdo a los términos del Bono emitido en 2010. Esta inversión tenía por objeto garantizar los pagos de interés y fue recuperada en la fecha de pago total (véase Nota 26).

2.18 Deterioro de activos financieros

Se establece una provisión contra cuentas comerciales por cobrar cuando se cuenta con evidencia objetiva de que el Grupo no podrá recolectar todos los montos que le son adeudados de acuerdo a los términos originales de dichas cuentas por cobrar. La cantidad de castigos es determinada por la diferencia entre el monto contable del activo y el valor actual de futuros flujos de efectivo estimados.

2.19 Efectivo y efectivo equivalentes

El efectivo y efectivo equivalentes incluye efectivo disponible, depósitos canjeables en bancos, otras inversiones de corto plazo y alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Estos últimos, de haberlos, se presentan dentro de los créditos en la sección de pasivos circulantes del Estado de Posición Financiera Consolidado.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.20 Cuentas comerciales y otras por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pagar por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por cobrar se clasifican como pasivos circulantes si el pago es adeudado a un año o menos de plazo (o en el ciclo operacional normal del negocio, si el plazo es mayor). En caso contrario se presentan como pasivos no circulantes.

Las cuentas comerciales por pagar son reconocidas inicialmente al valor justo y posteriormente medidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.21 Créditos

Los créditos son obligaciones de pagar efectivo y son reconocidos cuando el Grupo se hace parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Los créditos son reconocidos inicialmente al valor justo, neto de los costos de transacción incurridos. Los créditos son posteriormente expresados al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos (netos de costos de transacción) y el valor de rescate es reconocido en el Estado de Resultados Consolidado durante la duración de los créditos usando el método de interés efectivo.

Los costos de emisión directos son cargados al Estado de Resultados Consolidado sobre una base de devengos usando el método de interés efectivo.

2.22 Capital accionario

Patrimonio incluye lo siguiente:

- "Capital accionario" representa el valor nominal de acciones del patrimonio.
- "Prima de Acciones" representa el excedente sobre el valor nominal del valor justo en el pago recibido por acciones del patrimonio, neto de gastos por la emisión de acciones.
- "Otras reservas" representan:
 - El elemento de patrimonio atribuible a acciones otorgadas de acuerdo a IFRS 2, pero no emitido al término del año, o
 - La diferencia entre los fondos de transacción con participaciones minoritarias recibidas contra el valor en libros de las acciones adquiridas en las filiales GeoPark Chile S.A. y GeoPark Colombia S.A. (véase Nota 34).
- "Reserva de Conversión" representa las diferencias que surgen de la conversión de inversiones en filiales de ultramar.
- "Ganancias Retenidas (pérdidas acumuladas)" representan las ganancias y pérdidas acumuladas.

Nota 2 Resumen de políticas contables significativas (continuación)

2.23 Pago sobre la base de acciones

El Grupo opera con diversos planes de compensación sobre la base de patrimonio, efectivo y acciones para determinados empleados y algunos terceros contratistas.

Los pagos sobre la base de acciones se miden de acuerdo a IFRS 2.

El valor justo del plan de opciones de acciones para empleados o contratistas de servicios recibidos a cambio del otorgamiento de las opciones se reconoce como gasto. El monto total a gastar durante el período de otorgamiento se determina por referencia al valor justo de las opciones otorgadas calculadas usando el modelo de Black-Scholes.

Las condiciones de otorgamiento no de mercado se incluyen en los supuestos acerca de la cantidad de opciones que se espera otorgar. En cada fecha del balance general, la entidad revisa sus estimaciones de la cantidad de opciones que se espera otorgar. Reconoce el impacto de la revisión de las estimaciones originales, si lo hay, en los Estados de Resultados Consolidados con un correspondiente ajuste a patrimonio.

El valor justo de los pagos en acciones se determina en la fecha de otorgamiento por referencia al valor de mercado de las acciones y se reconoce como gasto durante el período de otorgamiento.

Cuando las opciones son ejercidas, la Compañía emite nuevas acciones. Los fondos recibidos netos de costos de transacción directamente atribuibles son acreditados al capital accionario (valor nominal) y la prima de acciones cuando las opciones son ejercidas.

Para transacciones de pago en efectivo sobre la base de acciones, la Compañía mide los servicios adquiridos para montos que se basan en el precio de las acciones de la Compañía. El valor justo del pasivo incurrido se mide usando el método de Movimiento Browniano. Hasta que el pasivo es liquidado la Compañía debe volver a medir el valor justo del pasivo en cada fecha de informe y a la fecha de liquidación, con los cambios en el valor reconocidos en ganancia o pérdida para el período.

Nota 3 Instrumentos Financieros – administración del riesgo

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

- Riesgo por tipo de cambio
- Riesgo por precio
- Riesgo por crédito – concentración
- Riesgo por financiamiento y liquidez
- Riesgo por tasa de interés
- Administración del riesgo por capital

La política para administrar estos riesgos es fijada por el Directorio. Algunos riesgos son administrados en forma centralizada, mientras que otros lo son en forma local de acuerdo a lineamientos comunicados por la oficina corporativa. La política para cada uno de los riesgos anteriores se describe en mayor detalle a continuación.

Riesgo por tipo de cambio

En Argentina, Colombia y Chile la moneda funcional es el dólar. La fluctuación de las monedas locales en comparación al dólar no impacta los créditos, costos e ingresos mantenidos en dólares; pero sí impacta los saldos denominados en monedas locales, como es el caso de los impuestos pre-pagados.

En las filiales de Chile, Colombia y Argentina la mayoría de los balances está expresada en dólares y como ésta es la moneda funcional de las filiales, no existe exposición a fluctuaciones de moneda excepto en las cuentas por cobrar o pagar originadas en moneda local, que corresponden principalmente a IVA. Los saldos al 31 de diciembre de 2013 de IVA correspondían a créditos por US\$3.177.000 (US\$3.624.000 en 2012) en Argentina, créditos por US\$ 5.288.000 (US\$221.000 en 2012) en Chile e IVA por pagar por US\$ 5.870.000 (US\$ 2.418.000 en 2012) en Colombia.

El Grupo minimiza las posiciones en moneda local en Argentina, Colombia y Chile buscando equilibrar los activos y pasivos en moneda local y extranjera. No obstante, los impuestos por cobrar (IVA) son muy difíciles de calzar con pasivos en moneda local. Por lo tanto, el Grupo mantiene una exposición neta a ellos.

La mayor parte de los activos del Grupo mantenidos en esos países están asociados a activos productivos de petróleo y gas. Dichos activos en la industria del petróleo y gas, incluso en los mercados locales normalmente son pactados en equivalentes a dólares.

Durante 2013 el peso argentino se debilitó en un 33% (en un 16% en 2012) en comparación al dólar; el peso chileno se debilitó en un 10% (se fortaleció en un 8% en 2012) y el peso colombiano se debilitó en un 9% (se fortaleció en un 9% en 2012). Si el peso argentino, el peso chileno y el peso colombiano se hubieran debilitado un 5% adicional cada uno en comparación al dólar y todas las demás variables se hubieran mantenido constantes, la ganancia después de impuestos para el año habría sido mayor en US\$ 139.500 (inferior en US\$ 45.500 en 2012).

Nota 3 Instrumentos Financieros – administración del riesgo (continuación)

Riesgo por tipo de cambio (continuación)

Durante 2014 el peso argentino se debilitó en aproximadamente un 22% en comparación al dólar. La Compañía estima que esta devaluación no impactará de manera significativa los resultados de la Compañía.

En Brasil la moneda funcional es la moneda local, el Real Brasileiro. La fluctuación del dólar en comparación al Real Brasileiro no impacta los créditos, costos e ingresos mantenidos en Reales Brasileiros, pero sí impacta los saldos denominados en dólares. Tal es el caso del efectivo y el disponible en bancos. La mayoría de los saldos están expresados en Reales Brasileiros y como es la moneda funcional de la filial brasilera, no existe exposición a fluctuaciones de moneda excepto el efectivo mantenido en el banco en dólares.

Durante 2013 el Real Brasileiro se debilitó en un 6% en comparación al dólar. Si el Real Brasileiro se hubiera debilitado un 5% adicional en comparación al dólar y las demás variables constantes, la ganancia después de impuestos para el año habría sido mayor en US\$1.826.000.

Como el tipo de moneda cambia entre el dólar y las monedas locales, el Grupo reconoce ganancias y pérdidas en el Estado de Resultados Consolidado.

Riesgo por Precio

El precio obtenido por el petróleo producido por el Grupo está relacionado con el WTI (West Texas Intermediate) y Brent, los que se fijan en los mercados internacionales en dólares. El precio de mercado de estos productos está sujeto a una importante fluctuación, pero el Directorio no considera adecuado administrar el riesgo del Grupo debido a dicha fluctuación a través de contratos de futuros o similares, ya que esa no habría sido una opción económicamente eficiente a los niveles de producción alcanzados.

En Chile el precio del petróleo se basa en WTI menos determinados descuentos de comercialización y calidad como, entre otros, API de calidad y contenido de mercurio; la fórmula del precio también incluye ajustes por diferencias entre WTI y Brent a determinados niveles de precios. En Argentina, el precio del petróleo también está sujeto al impacto del impuesto de retención sobre exportaciones de petróleo definidas por el gobierno argentino que limitan la correlación directa con WTI.

La Compañía firmó un Contrato de Suministro de Gas de largo plazo con Methanex en Chile. El precio del gas de acuerdo al contrato está indexado al precio internacional de metanol.

Si los precios de mercado de WTI, Brent y metanol hubieran caído en un 10% en comparación a los precios reales durante el año, con todas las demás variables constantes, la ganancia después de impuestos para el año habría sido inferior en US\$ 27.179.000 (US\$ 18.784.000 en 2012).

Nota 3 Instrumentos Financieros – administración del riesgo (continuación)

Riesgo por Precio (continuación)

El Directorio evaluará adoptar una política de protección contra el riesgo por precio cuando lo considere apropiado, de acuerdo al tamaño del negocio y a la volatilidad implícita del mercado.

Riesgo por Crédito – concentración

El riesgo por crédito del Grupo se refiere principalmente a cuentas por cobrar en que los riesgos del crédito corresponden a los valores reconocidos. No se considera que existan riesgos importantes respect de los principales clientes del Grupo.

En Chile, la mayor parte de la producción de gas se vende a la filial local de Methanex Corporation, una compañía canadiense (7% del total de ingresos, 12% en 2012). La totalidad del petróleo producido en Chile se vende a ENAP (40% del total de ingresos, 48% en 2012), la compañía estatal de petróleo y gas. En Colombia, el 21% del petróleo que produjimos se vendió a Hocol, una filial de Ecopetrol, la compañía petrolera estatal de Colombia (11% del total de ingresos, 31% en 2012). Las compañías mencionadas cuentan con una buena posición crediticia y a pesar del riesgo por concentración del crédito, los Directores no consideran que exista un significativo riesgo de cobranza.

Véase revelación en Nota 24.

Riesgo por Financiamiento y Liquidez

El Grupo cuenta con un sólido respaldo de sus socios financieros y es flexible en ajustar el programa a fin de asegurar el desarrollo de las propiedades clave.

Durante 2012 LGI efectuó una suscripción de capital en GeoPark Colombia S.A. en un monto de US\$ 14.920.000 por el 20% del negocio en Colombia. Además, como parte de la transacción US\$ 5.000.000 fueron transferidos directamente a la filial colombiana como crédito (véase la Nota 34).

Además, durante 2013 la Compañía colocó US\$ 300 millones en bonos (véase la Nota 26) y en febrero de 2014 recolectó US\$ 98 millones por la declaración de registro en la SEC (véase la Nota 1).

Riesgo por tasa de interés

Las ganancias y los flujos de efectivo operacionales del Grupo son esencialmente independientes de las tasas de interés del mercado. El riesgo por tasa de interés del Grupo surge de los créditos de largo plazo otorgados a tasas variables, que exponen al Grupo a riesgo por tasa de interés.

El Grupo no se enfrenta a un riesgo por tasa de interés sobre sus bonos por US\$ 300.000.000 que tienen una tasa fija de 7,50% anual.

Nota 3 Instrumentos Financieros – administración del riesgo (continuación)

Riesgo por tasa de interés (continuación)

El Grupo analiza su exposición a la tasa de interés sobre una base dinámica. Se simulan distintos escenarios tomando en cuenta el refinanciamiento, la renovación de posiciones existentes, financiamiento alternativo y protección. Sobre la base de dichos escenarios el Grupo calcula el impacto sobre la ganancia y pérdida de un cambio de tasa de interés definido. Para cada simulación se usa el mismo cambio de tasa de interés para todas las monedas. Los escenarios son simulados solo para pasivos que representen las principales posiciones sujetas a interés.

Al 31 de diciembre de 2012, si las tasas de interés sobre los créditos expresados en moneda extranjera hubieran sido un 1% superiores y todas las demás variables se hubieran mantenido constantes, la ganancia después de impuestos para el año habría sido inferior en US\$ 160.866.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo no tiene exposición a las fluctuaciones de tasa de interés, ya que sus créditos de largo plazo se emitieron a tasa fija.

Administración del riesgo por capital

Los objetivos del Grupo al administrar capital son salvaguardar su capacidad de continuar siendo una empresa solvente a fin de proporcionar retornos a los accionistas y beneficios para los demás agentes de interés y mantener una óptima estructura de capital para reducir el costo.

Consecuente con los demás participantes de la industria, el Grupo controla el capital sobre la base de la razón de endeudamiento. Esta razón se calcula como deuda dividida por capital total. La deuda neta se calcula como total de créditos (incluyendo “créditos circulantes y no circulantes” como se muestra en el balance general consolidado) menos el efectivo en bancos y disponible. El capital se calcula como “patrimonio” como se muestra en el balance general consolidado más deuda neta.

La estrategia del Grupo consiste en mantener la razón de endeudamiento dentro de un rango de 30% a 45%.

Las razones de endeudamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron las siguientes:

Montos en US\$ '000	2013	2012
Deuda Neta	265.952 ^(a)	144.740
Total Patrimonio	365.957	312.086
Total Capital	631.909	456.826
Razón Endeudamiento	42%	32%

^(a) Para el cálculo de la razón de endeudamiento el Grupo no considera el efectivo que ha sido asignado a futuras actividades de M&A. En 2013 el Grupo ha asignado US\$ 70 millones a la adquisición de Río Das Contas (véase Nota 34).

Nota 4 Estimaciones y supuestos contables

Para preparar los estados financieros se utilizan estimaciones y supuestos. Aunque dichas estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los eventos y acciones en curso, los resultados reales pueden diferir de éstas. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones y supuestos clave usados en estos estados financieros consolidados se describen a continuación:

- El Grupo adopta el método contable de emprendimientos exitosos. La Administración de la Compañía efectúa evaluaciones y estimaciones respecto de si un activo de exploración debiera continuar contabilizándose como un activo de exploración y evaluación aún no determinado, o cuando existe información insuficiente para que este tipo de costo continúe siendo un activo. Al efectuar la evaluación la Administración recurre a la asesoría profesional de expertos calificados.
- Las estimaciones de flujo de efectivo para evaluaciones de deterioro requieren de supuestos acerca de dos elementos principales – precios futuros y reservas. Las estimaciones de precios futuros exigen juicios significativos sobre eventos futuros altamente inciertos. Históricamente, los precios del petróleo y el gas han mostrado una significativa volatilidad. Nuestras predicciones sobre los ingresos por petróleo y gas se basan en los precios derivados de predicciones de precios futuros de los analistas de la industria y en nuestras propias evaluaciones. Nuestras estimaciones de flujos de efectivos futuros por lo general se basan en nuestros supuestos de precios de largo plazo y en los costos operacionales y de desarrollo.

Dados los significativos supuestos requeridos y la posibilidad de que las actuales condiciones se difieran, consideramos la evaluación del deterioro una estimación contable crítica.

El proceso para estimar reservas es complejo. Requiere de juicios significativos y decisiones sobre la base de datos geológicos, geofísicos, de ingeniería y económicos disponibles. La estimación de las reservas de petróleo y gas económicamente recuperables y los futuros flujos de caja relacionados se llevó a cabo sobre la base del Informe de Reserva con fecha Diciembre de 2013 preparado por DeGolyer y MacNaughton, una consultora internacional para la industria del petróleo y gas con asiento en Dallas que incorpora muchos factores y supuestos, incluyendo:

- Características esperadas de las reservas sobre la base de evaluaciones geológicas, geofísicas y de ingeniería;
- Futuras tasas de producción sobre la base del desempeño histórico y las futuras actividades operacionales y de inversión;
- Futuros precios del petróleo y gas y diferenciales de calidad;
- Efectos asumidos de regulación por parte de las agencias gubernamentales; y
- Desarrollo futuro y costos operacionales.

Nota 4 Estimaciones y supuestos contables (continuación)

La Administración opina que estos factores y supuestos son razonables sobre la base de la información disponible al momento de preparar nuestras estimaciones. No obstante, dichas estimaciones pueden cambiar de manera sustancial en la medida que surgen datos adicionales sobre actividades de desarrollo en curso y comportamiento de la producción y en la medida que cambian las condiciones económicas que impactan los precios del petróleo y gas.

- Los activos de petróleo y gas mantenidos en el activo fijo son principalmente depreciados sobre una base de unidad de producción a una tasa calculada por referencia para reservas probadas y probables e incorporados a los costos futuros estimados para desarrollar y extraer dichas reservas. Los futuros costos de desarrollo se estiman sobre la base de supuestos tales como la cantidad de pozos requeridos para hacer producir dichas reservas, el costo de los pozos y las futuras instalaciones de producción.
- Las obligaciones relativas al tapado de pozos una vez que las operaciones han terminado puede dar como resultado el reconocimiento de significativas obligaciones. Estimar los futuros costos de abandono resulta difícil y requiere que la Administración haga estimaciones y juicios, ya que la mayoría de las obligaciones permanecen durante muchos años en el futuro. Las tecnologías y costos cambian constantemente, al igual que las consideraciones políticas, ambientales, de seguridad y relaciones públicas. La Compañía ha adoptado los siguientes criterios para reconocer el tapado de pozos los costos relacionados de abandono: El valor actual de los futuros costos necesarios para el tapado de pozos y abandono se calcula para cada área sobre la base de un flujo de efectivo descontado a una tasa de interés promedio aplicable al endeudamiento de la Compañía. Los pasivos reconocidos se basan en la estimación de costos de abandono futuros, pozos sujetos a abandono, período que falta para el abandono y futuras tasas de inflación.

Nota 5 Estado Consolidado de Flujo de Efectivo

El Estado Consolidado de Flujo de Efectivo muestra los flujos de efectivo del Grupo para el año para actividades operacionales, de inversión y financiamiento y el cambio en efectivo y efectivo equivalentes durante el año.

Los flujos de efectivo de las actividades operacionales se calculan a partir de los resultados para el año ajustados para ítems operacionales no en efectivo, cambios en el capital de trabajo neto e impuesto corporativo. El impuesto pagado se presenta como un ítem separado bajo actividades operacionales.

El siguiente cuadro describe las transacciones no en efectivo relativas al Estado Consolidado de Flujo de Efectivo:

Nota 5 Estado Consolidado de Flujo de Efectivo (continuación)

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Aumento en obligación de retiro de activos	7.183	3.440
Arrendos Financieros (Nota 19)	14.133	-

Los flujos de efectivo de las actividades de inversión incluyen pagos relativos a la compra de activo fijo, flujos de efectivo relativos a la compra y venta de empresas a terceros y originados por transacciones de arriendo financiero. Los flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento incluyen cambios en el patrimonio de los accionistas y fondos obtenidos mediante créditos y pago de préstamos. El efectivo y efectivo equivalentes incluye sobregiros bancarios y fondos líquidos con un plazo inferior a tres meses.

Los cambios en el capital de trabajo que se muestran en el Estado Consolidado de Flujo de Efectivo se revelan como sigue:

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Cambio en impuestos prepagados	(4.283)	(11.046)
Cambio en Inventarios	(4.166)	8.837
Cambio en cuentas por cobrar	(10.357)	(7.842)
Cambio en Prepagos, otras cuentas por cobrar y Otros activos	(13.330)	9.759
Cambio en pasivos	12.835	6.070
	(19.301)	5.778

Nota 6 Información de Segmentos

La Administración ha determinado los segmentos operacionales sobre la base de los informes revisados por el comité de planificación estratégica que se utilizan para tomar decisiones estratégicas; el comité considera el negocio desde una perspectiva geográfica.

El comité de planificación estratégica evalúa el desempeño de los segmentos operacionales sobre la base de una medición de las ganancias ajustadas antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y determinados ítems no en efectivo tales como castigos, deterioro y pagos sobre la base de acciones (EBITDA Ajustado). Esta base de medición excluye los efectos de los gastos no recurrentes de los segmentos operacionales, tales como deterioro resultante de un evento aislado, no recurrente. La utilidad y gastos por intereses no están incluidos en los resultados para cada segmento operacional revisado por el comité de planificación estratégica. La demás información proporcionada al comité de planificación estratégica, excepto lo indicado a continuación, se mide en forma consecuente con los estados financieros.

Nota 6 Información de Segmentos (continuación)

Áreas de Segmentos (segmentos geográficos):

Cifras en US\$ '000	Argentina	Brasil	Colombia	Chile	Corporativo	Total
2013						
Ingresos Netos	1.538	-	179.324	157.491	-	338.353
Ganancia Bruta	1.192	-	67.612	89.906	-	158.710
Ganancia (pérdida) Operacional	(1.942)	(3.107)	38.811	63.110	(12.908)	83.964
EBITDA Ajustado	166	(3.037)	82.611	96.348	(8.835)	167.253
Depreciación	(225)	(2)	(39.406)	(30.471)	(96)	(70.200)
Deterioro y castigo	-	-	(3.258)	(7.704)	-	(10.962)
Total activos	7.977	29.222	259.421	477.263	72.532	846.415
Empleados (promedio)	97	3	107	184	-	391

Cifras en US\$ '000	Argentina	Brasil	Colombia	Chile	Corporativo	Total
2012						
Ingresos Netos	1.050	-	99.501	149.927	-	250.478
Ganancia/(pérdida) bruta	(2.194)	-	39.304	84.133	-	121.243
Ganancia/(pérdida) operacional	(6.129)	-	8.500	47.915	(9.539)	40.747
EBITDA Ajustado	2.051	-	34.474	93.908	(9.029)	121.404
Depreciación	(3.408)	-	(21.050)	(28.734)	(125)	(53.317)
Deterioro y castigo	(1.915)	-	(5.147)	(18.490)	-	(25.552)
Total activos	6.108	-	213.202	405.674	3.033	628.017
Empleados (promedio)	100	-	80	144	-	324

Aproximadamente un 63% de la inversión se asignó a Chile (70% en 2012) y un 37% a Colombia (30% en 2012).

Nota 6 Información de Segmentos (continuación)

Una reconciliación del EBITDA total ajustado de acuerdo a la ganancia total antes de impuestos se detalla como sigue:

Cifras en US\$ '000	2013	2012
EBITDA Ajustado para segmentos a informar	167.253	121.404
Depreciación	(70.200)	(53.317)
Pago sobre la base de acciones	(9.167)	(5.396)
Deterioro y castigo por emprendimientos infructuosos	(10.962)	(25.552)
Otros ^(a)	7.040	3.608
Ganancia Operacional	83.964	40.747
Resultados Financieros	(33.876)	(16.308)
Ganancia preferente por adquisición de filiales	-	8.401
Ganancia antes de impuestos	50.088	32.840

^(a) Incluye costos capitalizados en forma interna.

Nota 7 Ingresos Netos

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Venta de crudo	315.435	221.564
Venta de gas	22.918	28.914
	338.353	250.478

Nota 8 Costos de Producción

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Depreciación	68.579	52.307
Mantenimiento de pozos e instalaciones	20.662	9.385
Royalties	17.239	11.424
Productos	14.855	9.884
Remuneraciones (Nota 10)	14.202	14.171
Costos de Transporte	11.392	7.211
Arriendo de Equipos	7.139	5.936
Costos por bloques sin operar	5.635	1.030
Costos de Seguridad y Seguros	4.843	1.428
Campamento en faena	4.805	2.407
Costos planta de Gas	3.217	3.371
Costo del crudo vendido de negocios adquiridos	-	3.826
Otros costos	7.075	6.855
	179.643	129.235

Nota 9 Depreciación

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Propiedades de petróleo y gas	59.234	44.552
Instalaciones y maquinaria de Producción	9.341	7.708
Muebles, equipos y vehículos	964	713
Edificios y mejoras	661	344
Depreciación de activo fijo	70.200	53.317

Reconocida como sigue:

Costos de Producción	68.579	52.307
Costos Administrativos	1.621	1.010
Depreciación total	70.200	53.317

Nota 10 Remuneraciones del Personal y del Directorio

	2013	2012
Cantidad promedio de empleados	391	324
Cifras en US\$ '000		
Sueldos y salarios	29.504	19.132
Pago sobre la base de acciones (Nota 29)	8.362	5.396
Pago sobre la base de acciones – Asignaciones de efectivo	805	-
Cargos por imposiciones	5.291	3.636
	43.962	28.164
	2013	2012
Remuneración del Directorio y ejecutivos clave		
Sueldos y honorarios	7.702	5.711
Pago sobre la base de acciones	2.971	846
Otros beneficios	742	-
	11.415	6.557

Nota 10 Remuneraciones del Personal y del Directorio (continuación)

Remuneración del Directorio

	2013 Pago en efectivo			Pago en Acciones	
	Honorarios Directores Ejecutivos	Bonos Directores Ejecutivos	Honorarios Directores No Ejecutivos	Honorarios Director Pagados en Acciones Cantidad de Acciones	Total Remuneración Equivalente en Efectivo
Gerald O'Shaughnessy	US\$ 250.000	US\$ 150.000	-	-	US\$ 400.000
James F. Park	US\$ 500.000	US\$ 300.000	-	-	US\$ 800.000
Pedro Aylwin ¹	-	-	-	-	-
Sir Michael Jenkins ²	-	-	£5.813	1.712	US\$ 27.234
Peter Ryalls	-	-	£17.500	2.906	US\$ 55.414
Christian Weyer ³	-	-	£18.678	-	US\$ 29.697
Juan Cristóbal Pavez ⁴	-	-	£23.250	2.906	US\$ 64.484
Carlos Gulisano	-	-	£37.875	-	US\$ 59.902
Steven J. Quamme	-	-	£20.375	2.906	US\$ 59.902

¹ Pedro Aylwin tiene un contrato de servicios que le permite actuar como Gerente Legal y de Gobierno Corporativo.

² Presidente del Comité de Auditoría hasta su fallecimiento, el 31 de marzo de 2013. A partir de entonces, el Presidente es Steven J. Quamme.

³ Presidente del Comité de Nominaciones hasta su renuncia el 15 de abril de 2013. A partir de entonces, el Presidente es Carlos Gulisano.

⁴ Presidente del Comité de Remuneraciones.

Los honorarios del director no ejecutivo incluyen un monto de £5.750 por mantenerse en el cargo de presidente de un comité durante el año.

Opciones de Acciones en OPA para Directores Ejecutivos

Las siguiente Opciones de Acciones fueron emitidas a Directores Ejecutivos durante 2006:

Nombre	N° de Acciones	Precio de	Fecha Primer Ejercicio	Fecha Expiración
	Comunes Subyacentes	Ejercicio (£)		
Gerald	153.345	3,20	15 Mayo 2008	15 Mayo 2013
O'Shaughnessy	306.690	4,00	15 Mayo 2008	15 Mayo 2013
	153.345	3,20	15 Mayo 2008	15 Mayo 2013
James F. Park	306.690	4,00	15 Mayo 2008	15 Mayo 2013

Durante 2013 las mencionadas opciones de acciones fueron totalmente ejercidas por dichos Directores.

Nota 10 Remuneraciones del Personal y del Directorio (continuación)

Asignaciones de Acciones a Directores Ejecutivos

Las siguientes Opciones de Acciones fueron emitidas a Directores Ejecutivos durante 2012:

Nombre	N° de Acciones		Precio de	
	Comunes Subyacentes	Fecha Otorgamiento	Ejercicio (US\$)	Primera Fecha de Ejercicio
Gerald				
O'Shaughnessy	270.000	23 Nov 2012	0,001	23 Nov 2015
James F. Park	450.000	23 Nov 2012	0,001	23 Nov 2015

Además, el Dr. Carlos Gulisano tiene las siguientes participaciones en opciones de acciones y asignaciones como resultado de los servicios previamente prestados a la Compañía:

- 50.000 Opciones de Acciones en OPA emitidas el 15 de mayo de 2008 a un precio de ejercicio de £4,00, a ser ejercidas entre el 15 de mayo de 2008 y el 15 de mayo de 2013. Estas fueron ejercidas en su totalidad durante 2013.
- 100.000 Asignaciones de Acciones emitidas el 15 de diciembre de 2008 a un precio de ejercicio de \$0,001 a ser ejercido entre el 15 de diciembre de 2012 y el 15 de diciembre de 2018.

Nota 11 Costos de Exploración

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Castigo de emprendimientos infructuosos ^(a)	10.962	25.552
Costos de Remuneraciones (Nota 10)	7.676	4.418
Otros servicios	1.406	1.269
Asignación al proyecto capitalizado	(2.437)	(1.849)
Amortización de otros pasivos de largo plazo relativos a emprendimientos infructuosos	(600)	(1.500)
Recuperación de costos por abandono	(753)	-
	16.254	27.890

^(a) El cargo en 2013 corresponde al costo de cinco pozos exploratorios infructuosos: dos de ellos en Chile (una en el Bloque Fell Block y otra en el Bloque Tranquilo) y tres de ellos en Colombia (un pozo en el Bloque Cuerva Block, uno en cada uno de los bloques sin operar, Arrendajo y Llanos 32). El cargo en 2012 corresponde a los costos de ocho pozos exploratorios infructuosos: cinco de ellos en Chile (dos en el Bloque Fell, dos en el Bloque Otway y los restantes en el Bloque Tranquilo) y tres de ellos en Colombia (un pozo en el Bloque Cuerva Block, un pozo en el Bloque Arrendajo y los restantes en el Bloque Llanos 17). El cargo en 2012 también incluye la pérdida generada por la renuncia a un área en el Bloque Del Mosquito en Argentina.

Nota 12 Costos Administrativos

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Costos de remuneraciones (Nota 10)	22.084	9.575
Honorarios Consultores	6.424	5.122
Nuevos proyectos	3.720	2.927
Gastos de Oficina	2.652	3.293
Honorarios y asignaciones de Directores	1.426	1.516
Gastos de viaje	1.258	1.563
Depreciación	1.621	1.010
Otros gastos administrativos	7.399	3.792
	46.584	28.798

Nota 13 Costo de Explotación

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Transporte	16.181	22.066
Entrega o pago de multa	-	1.718
Almacenamiento	665	645
Impuesto a la venta	406	202
	17.252	24.631

Nota 14 Utilidad Financiera

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Diferencia por tipo de cambio	1.468	348
Intereses recibidos	3.425	544
	4.893	892

Nota 15 Gastos Financieros

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Cargos bancarios y otros costos financieros	2.519	1.764
Diferencia por tipo de cambio	2.228	2.429
Costos cancelación Bono GeoPark Fell SpA (Nota 26)	8.603	-
Liberación de pasivos de largo plazo	1.523	1.262
Interés y amortización de costos por emisión de deuda	25.209	13.114
Menos: montos capitalizados sobre activos calificados	(1.313)	(1.369)
	38.769	17.200

Nota 16 Impuesto a la Renta

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Impuesto actual	13.337	7.536
Impuesto a la renta diferido (Nota 17)	1.817	6.858
	15.154	14.394

El impuesto sobre las ganancias del Grupo antes de impuestos difiere del monto teórico que surgiría al usar la tasa de impuesto promedio ponderado aplicable a las ganancias de las entidades consolidadas como sigue:

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Ganancia antes de impuestos	50.088	32.840
Pérdidas tributarias de jurisdicciones no tributables	14.348	8.373
Ganancia Tributable	64.436	41.213
Impuesto a la renta calculado a tasas tributarias locales aplicables a ganancias en los países correspondientes	14.011	6.290
Pérdidas tributarias donde no se reconoce el impuesto a la renta diferido	328	2.864
Efecto de conversión de moneda sobre base tributaria	(5.146)	2.436
Expiración de traslados de pérdidas tributarias	1.988	-
Resultados No tributables ⁽¹⁾	3.973	2.804
Impuesto a la Renta	15.154	14.394

⁽¹⁾ Includes non-deductible expenses in each jurisdiction and changes in the estimation of deferred tax assets and liabilities.

De acuerdo a las leyes vigentes de Bermuda, la Compañía no está obligada a pagar impuestos en Bermuda sobre utilidad o ganancias. La Compañía ha recibido un compromiso de parte del Ministro de Hacienda de Bermuda en cuanto a que, en caso de promulgarse algún impuesto, la Compañía quedaría exenta de éste en Bermuda hasta marzo de 2035. Los impuestos a la renta en los países en que el Grupo opera (Argentina, Brasil, Colombia y Chile) fluctúa entre 15% y 35%.

El Grupo tiene significativas pérdidas tributarias disponibles que pueden ser utilizadas contra futuras ganancias tributarias en los siguientes países:

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Argentina	10.259	11.645
Total pérdidas tributarias al 31 de diciembre	10.259	11.645

A la fecha del balance, los activos de impuestos diferidos en comparación a las pérdidas tributarias en Argentina no han sido reconocidos ya que existe evidencia insuficiente de futuras ganancias tributarias antes de que la ley de prescripción de dichas pérdidas tributarias indique su expiración.

Las fechas de expiración para las pérdidas tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2013 son:

Nota 16 Impuesto a la Renta (continuación)

Fecha de Expiración	Cifras en US\$ '000
2014	477
2015	3.778
2016	1.985
2017	2.617
2018	1.402

Nota 17 Impuesto a la Renta Diferido

El movimiento bruto de la cuenta de impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Impuesto diferido al 1 de enero	(3.911)	(12.659)
Adquisición de filiales	-	15.606
Reclasificación ⁽¹⁾	(4.001)	-
Cargo Estado de Resultados	(1.817)	(6.858)
Impuesto Diferido al 31 de diciembre	(9.729)	(3.911)

El detalle y movimiento de los activos y pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

Cifras en US\$ '000	Al inicio del año	Adquisición de filiales	(Cargado)/ abonado a ganancia neta	Al término del año
Activos tributarios diferidos				
Diferencia en tasas de depreciación y otros	9.211	-	(11.788)	(2.577)
Pérdidas Tributables ⁽²⁾	4.380	-	11.555	15.935
Total 2013	13.591	-	(233)	13.358
Total 2012	450	15.606	(2.465)	13.591

Cifras en US\$ '000	Al inicio del año	(Cargado)/ abonado a ganancia neta	Reclasificación (*)	Al término del año
Pasivos tributarios diferidos				
Diferencia en tasas de depreciación y otros	(17.502)	(1.584)	(4.001)	(23.087)
Total 2013	(17.502)	(1.584)	(4.001)	(23.087)
Total 2012	(13.109)	(4.393)	-	(17.502)

⁽¹⁾ Corresponde a la diferencia entre la provisión para impuesto a la renta de 2012 y el formulario final presentado, que dio como resultado un pasivo por impuesto a la renta diferido mayor y un impuesto a la renta por pagar menor.

⁽²⁾ En Chile las pérdidas tributables no tienen fecha de expiración.

Nota 18 Ganancias por acción

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Numerador:		
Ganancia para el año	22.012	11.879
Denominador:		
Cantidad de acciones promedio ponderado usado en EPS básica	43.603.846	42.673.981
Ganancias después de impuestos por acción (US\$) – básicas y diluidas	0,50	0,28

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Cantidad de acciones promedio ponderado usado en EPS básica	43.603.846	42.673.981
Efecto de acciones comunes de posible dilución		
Asignación de acciones a US\$ 0,001	2.928.203	1.435.324
Cantidad de acciones promedio ponderado para los propósitos de ganancias diluidas por acción	46.532.049	44.109.305
Ganancias después de impuestos por acción (US\$) – diluidas	0,47	0,27

Nota 19 Activo Fijo

Cifras en US\$'000	Propiedades de Petróleo & gas	Muebles, equipos y vehículos	Instalaciones de Producción y maquinaria	Edificios y mejoras	Construcción en curso	Activos de Exploración y evaluación ⁽¹⁾	Total
Costo al 1 enero 2012	171.956	2.175	47.102	2.437	32.896	42.140	298.706
Adiciones	4.071	637	32.335	-	81.241	83.360	201.644
Desinversiones	(416)	-	(130)	-	-	-	(546)
Castigo/Deterioro	-	-	-	-	-	(25.552)	(25.552)
Adquisición de filiales	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 diciembre 2012	344.371	3.576	86.949	3.198	54.025	93.106	585.225
Adiciones	9.367	2.060	512	-	89.976	133.301	235.216
Desinversiones	(553)	(22)	(15.870) ^(*)	-	-	-	(16.445)
Castigo/Deterioro	-	-	-	-	-	(10.962)	(10.962)
Transferencias	140.075	117	27.246	3.820	(103.572)	(67.686)	-
Costo al 31 diciembre 2013	493.260	5.731	98.837	7.018	40.429	147.759	793.034
Depreciación y castigo al 1 enero 2012	(53.604)	(1.123)	(18.628)	(716)	-	-	(74.071)
Depreciación	(44.552)	(713)	(7.708)	(344)	-	-	(53.317)
Depreciación y castigo al 31 diciembre 2012	(98.156)	(1.836)	(26.336)	(1.060)	-	-	(127.388)
Depreciación	(59.234)	(964)	(9.341)	(661)	-	-	(70.200)
Depreciación y castigo al 31 diciembre 2013	(157.390)	(2.800)	(35.677)	(1.721)	-	-	(197.588)
Monto contable al 31 diciembre 2012	246.215	1.740	60.613	2.138	54.025	93.106	457.837
Monto contable al 31 diciembre 2013	335.870	2.931	63.160	5.297	40.429	147.759	595.446

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo había prendado activos ascendentes a US\$ 493.000 (US\$ 692.000 in 2012) como garantía de una hipoteca obtenida para la adquisición de la base operativa en Chile; véase Nota 26.

(*) Durante 2013, la Compañía firmó un arriendo financiero a través de cual transfirió parte importante del riesgo y recompensas de algunos activos que tenían un valor en libros de US\$ 14,1 millones. Al 31 de diciembre de 2013, los prepagos y otras cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar bajo arriendos financieros ascendentes a US\$ 8,0 millones, de los cuales US\$ 6,5 millones tienen un vencimiento no mayor a un año y US\$ 1,5 millones entre uno y cinco años. El total de la utilidad financiera no gananda asciende a US\$ 1,2 millones.

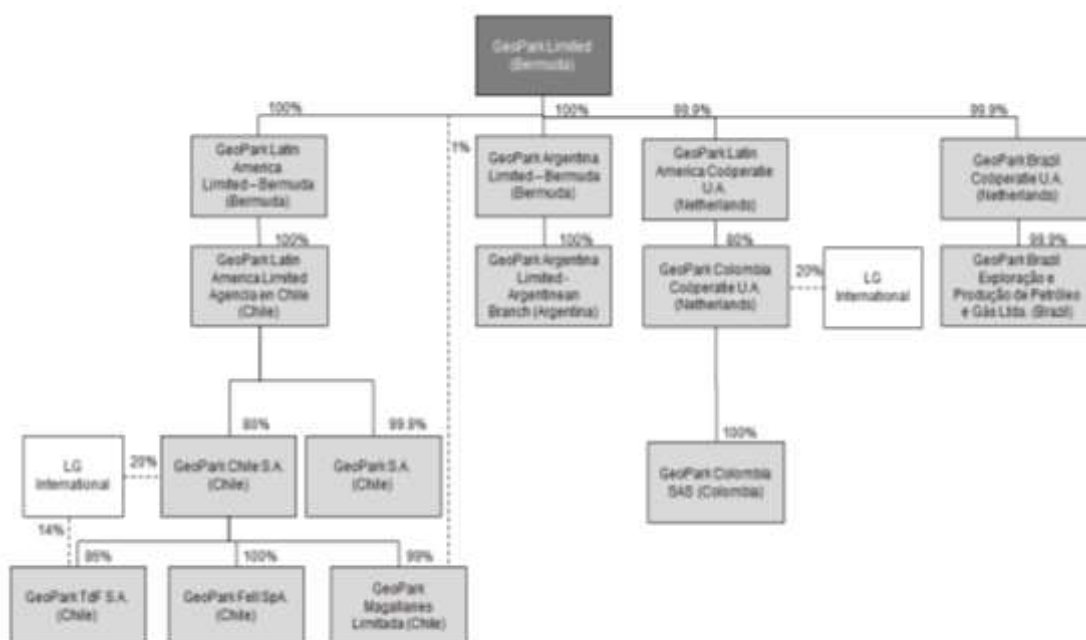
(1) Los movimientos y saldos de los pozos de Exploración se muestran en la tabla a continuación: la sísmica y otros activos exploratorios ascienden a US\$ 117.841.000 (US\$ 65.941.000 en 2012).

Cifras en US\$ '000	Total
Pozos de Exploración al 31 de diciembre 2011	22.241
Adiciones	47.891
Castigos	(21.339)
Transferencias	(23.496)
Adquisición de filiales	1.868
Pozos de Exploración al 31 de diciembre 2012	27.165
Adiciones	77.933
Castigos	(7.934)
Transferencias	(67.246)
Pozos de Exploración al 31 de diciembre 2013	29.918

Al 31 de diciembre de 2013, había cinco pozos exploratorios que han sido capitalizados durante un período superior a un año, ascendentes a US\$ 11.251.000 y seis pozos exploratorios que han sido capitalizados por un período inferior a un año, ascendentes a US\$ 18.668.000.

Nota 20 Gestión de las Filiales

El siguiente cuadro ilustra las principales compañías de la estructura del Grupo al 31 de diciembre de 2013:



Los detalles de las filiales y operaciones conjuntas de la Compañía se muestran a continuación:

	Nombre y oficina registrada	Participación
Filiales	GeoPark Argentina Ltd. – Bermuda	100%
	GeoPark Argentina Ltd. – Sucursal en Argentina	100% (a)
	GeoPark Latin America	100% (h)
	GeoPark Latin America – Agencia en Chile	100% (a) (h)
	GeoPark S.A. (Chile)	100% (a) (b)
	GeoPark Brasil Exploração y Produção de Petróleo e Gas Ltda. (Brasil)	100%
	GeoPark Chile S.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Fell S.p.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Magallanes Limitada (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark TdF S.A. (Chile)	68.8% (a) (d)
	GeoPark Colombia S.A. (Chile)	80% (a) (e)
	GeoPark Colombia SAS (Colombia)	100% (a) (e) (i)
	GeoPark Brasil S.p.A. (Chile)	100% (a) (b)
	GeoPark Latin America Cooperatie U.A. (Países Bajos)	100%(b)
GeoPark Colombia Cooperatie U.A. (Países Bajos)	100%(b)	
GeoPark Brasil Cooperatie U.A. (Países Bajos)	100%(b)	
Associates	Raven Pipeline Company LLC (Estados Unidos)	23.5% (b)
Joint operations	Tranquilo Block (Chile)	29% (j) (g)
	Otway Block (Chile)	25% (f) (g)
	Flamenco Block (Chile)	50% (g)
	Isla Norte Block (Chile)	60% (g)
	Campanario Block (Chile)	50% (g)
	Llanos 17 Block (Colombia)	36.84%
	Yamu/Carupana Block (Colombia)	75%/54.5% (g)
	Llanos 34 Block (Colombia)	45% (g)
Llanos 32 Block (Colombia)	10%	

- (a) Propiedad indirecta.
- (b) Compañías inactivas.
- (c) LG International tiene una participación de un 20%.
- (d) LG International tiene una participación de un 20% a través de GeoPark Chile S.A. y un 14% de participación directa, alcanzando un total de 31,2%.
- (e) Durante el primer trimestre de 2012 la Compañía ingresó a una combinación de negocios adquiriendo el 100% de participación en cada entidad. En diciembre de 2012, LG International adquirió un 20% de participación.
- (f) En abril de 2013 el Grupo voluntariamente renunció frente al Gobierno de Chile a la totalidad de su extensión en el Bloque Otway, a excepción de 49.421 acres. En mayo de 2013 nuestros socios en el acuerdo de operación conjunta que rige al Bloque Otway decidieron retirarse de dicho acuerdo de operación conjunta y solicitar el retiro del CEOP del Bloque Otway, sujeto a la aprobación del Ministerio de Energía chileno, El Grupo será el único participante, con una participación de trabajo de un 100% en las restantes áreas del Bloque Otway.
- (g) GeoPark es el operador en todos los bloques.
- (h) Anteriormente GeoPark Chile Limited.
- (i) Durante 2013 la Compañía concluyó un proceso de fusion mediante el cual GeoPark Colombia SAS continuará con las operaciones relativas a GeoPark Luna SAS (Colombia), GeoPark Llanos SAS (Colombia), La Luna Oil Co. Ltd. (Panama), Winchester Oil and Gas S.A. (Panama), GeoPark Cuerva LLC (United States), Sucursal La Luna Oil Co. Ltd. (Colombia), Sucursal Winchester Oil and Gas S.A. (Colombia) y Sucursal GeoPark Cuerva LLC (Colombia).
- (j) Al 31 de diciembre de 2013, los miembros del Consorcio y su participación eran: GeoPark 29%, Pluspetrol 29%, Wintershall 25% y Methanex 17%. Durante 2014, Methanex anunció su decisión de abandonar el Consorcio. La nueva estructura de propiedad será la siguiente: GeoPark 37,5%, Pluspetrol 34,9% y Wintershall 27,6%.

Nota 21 Impuestos Prepagados

Cifras en US\$ '000	2013	2012
IVA	10.635	5.962
Impuesto de retención	4.601	3.347
Créditos por impuesto a la renta	344	4.692
Otros impuestos prepagados	2.853	149
Total impuestos prepagados	18.433	14.150
Clasificados como sigue:		
Circulante	6.979	3.443
No circulante	11.454	10.707
Total impuestos prepagados	18.433	14.150

Nota 22 Inventarios

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Crudo	4.464	3.838
Materiales y repuestos	3.658	117
	8.122	3.955

Nota 23 Cuentas comerciales por cobrar y Prepagos, otras cuentas por cobrar

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Cuentas comerciales por cobrar	42.628	32.271
	42.628	32.271
Por recuperar de empresas conjuntas	15.508	8.773
Por cobrar de relacionadas (Nota 32)	-	31.138
Prepagos y otra cuentas por cobrar	26.617	10.219
	42.125	50.130
Total	84.753	82.401
Clasificadas como sigue:		
Circulante	78.392	81.891
No circulante	6.361	510
Total	84.753	82.401

Las cuentas comerciales por cobrar con una antigüedad inferior a tres meses no se consideran como deterioro. Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas comerciales por cobrar de US\$ 1.143.393 (US\$31.984 en 2012) tenían una antigüedad superior a 3 meses, pero sin deterioro, las que se relacionan con clientes para los que no existe una historia reciente de incumplimiento. No hay saldos adeudados entre los 31 días y los 90 días anteriores al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo no tenía cuentas por cobrar con indicadores de deterioro. Por lo tanto, el Grupo no reconoció ninguna provisión por deterioro de cuantas por cobrar.

El plazo del crédito para las cuentas comerciales por cobrar es de 30 días. La exposición máxima al riesgo por crédito en la fecha de informe es el valor contable de cada tipo de cuenta por cobrar. El Grupo no mantiene ninguna garantía en relación a cuentas comerciales por cobrar.

Se considera que el valor contable de las cuentas comerciales por cobrar representa una aproximación razonable de su valor justo debido a su naturaleza de costo plazo.

Nota 24 Instrumentos Financieros por categoría

Cifras en US\$ '000	Créditos y cuentas por cobrar	
	2013	2012
Activos según el estado de posición financiera		
Cuentas comerciales por cobrar	42.628	32.271
Por recuperar de empresas conjuntas	15.508	8.773
Otros activos financieros ⁽¹⁾	5.168	7.791
Efectivo en el banco y disponible	121.135	48.292
	184.439	97.127

Nota 24 Instrumentos Financieros por categoría (continuación)

(*) Otros activos financieros se refieren a los aportes efectuados para obligaciones ambientales de acuerdo a las reglamentaciones del Gobierno colombiano. Para 2012, también incluyen la cuenta de garantía en efectivo requerida según los términos del Bono emitido en 2010. El objetivo de esta inversión era garantizar el pago de intereses y fue recuperada en la fecha de pago (véase Nota 26).

Cifras en US\$ '000	Otros pasivos financieros al costo amortizado	
	2013	2012
Pasivos según el estado de posición financiera		
Cuentas comerciales por pagar	61.130	50.590
Por pagar a empresas conjuntas	1.201	2.007
Créditos	317.087	193.032
	379.418	245.629

Calidad del crédito de activos financieros

La calidad del crédito de los activos financieros que no están vencidos ni experimentan deterioro puede ser evaluada en referencia a clasificaciones externas del crédito (si se encuentran disponibles) o a información histórica sobre tasas de incumplimiento de las contrapartes:

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Cuentas comerciales por cobrar		
Contrapartes con clasificación externa de crédito (Moody's)		
Ba1	-	4.769
Baa1	-	13.488
Baa2	2.048	4.781
Baa3	17.321	-
Contrapartes sin clasificación externa de crédito		
Grupo1 (*)	23.259	9.233
Total comerciales por cobrar	42.628	32.271

(*) Grupo 1 – clientes existentes (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.

Todas las cuentas comerciales por cobrar están expresadas en dólares.

Efectivo en el banco y otros activos financieros ⁽¹⁾

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Contrapartes con clasificación externa de crédito (Moody's, Fitch, BRC Investor Services)		
A1	4,812	7,408
A3	-	366
Aa1	-	2,131
Aa3	11	38,952
P1	102,390	2,537
P2	460	-
P3	3,789	-
AA+	2,643	-
BRC 1+	3,546	-
Contrapartes sin clasificación externa de crédito		
	8,631	4,665
Total	126,282	56,059

(1) El resto del ítem "efectivo en el banco y disponible" del balance general es efectivo disponible ascendente a US\$ 21.000 (US\$ 24.000 en 2012).

Nota 24 Instrumentos Financieros por categoría (continuación)

Pasivos Financieros – flujos de efectivo contractuales no descontados

La tabla a continuación analiza los pasivos financieros del Grupo por agrupaciones de vencimiento pertinentes, sobre la base del período restante en el balance general hasta la fecha de vencimiento contractual. Los montos revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

Cifras en US\$ '000	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre 2013				
Créditos	39.585	22.600	67.500	345.000
Cuentas comerciales p/pagar	61.130	-	-	-
	100.715	22.600	67.500	345.000
Al 31 de diciembre 2012				
Créditos	36.031	10.437	181.100	-
Cuentas comerciales p/pagar	50.590	-	-	-
	86.621	10.437	181.100	-

Nota 25 Capital accionario

Capital accionario emitido	2013	2012
Acciones comunes (cifras en US\$ '000)	44	43
El capital accionario de distribuye como sigue:		
Acciones comunes, de US\$ 0,001 nominales	43.861.614	43.495.585
Total acciones comunes emitidas	43.861.614	43.495.585
Capital accionario autorizado		
US\$ por acción	0,001	0,001
Cantidad de acciones comunes (US\$ 0,001 cada una)	5.171.949.000	5.171.969.000
Cantidad en US\$	5.171.949	5.171.969

Los detalles respecto del capital accionario de la Compañía son como sigue:

Acciones Comunes

Al 31 de diciembre de 2013 las acciones comunes en circulación otorgan los siguientes derechos a su tenedor:

- El derecho a un voto por acción;
- Clasificar *pari passu*, el derecho a cualquier dividendo declarado y pagadero sobre las acciones comunes;

Historia acciones comunes GeoPark	Fecha	Acciones emitidas (millones)	Cierre Acciones (millones)	US\$('000) Cierre
Acciones en circulación a fines de 2011				42,5
Emisión de acciones a Directores No Ejecutivos	2012	0,02	42,5	43
Asignaciones de Acciones	Oct 2012	1,01	43,5	43
Acciones en circulación a fines de 2012				43,5
Emisión de acciones a Directores No Ejecutivos	2013	0,01	43,5	43
Asignaciones de Acciones	Sept 2013	0,36	43,9	44
Acciones en circulación a fines de 2013				44

Nota 25 Capital accionario (continuación)

Durante 2013 la Compañía emitió 10.430 (15.100 en 2012) acciones a Directores No Ejecutivos de acuerdo a los contratos a modo de compensación, generando una prima de acciones de US\$ 100.988 (US\$ 142.492 en 2012). La cantidad de acciones emitidas se determina considerando la compensación contractual y el valor justo de las acciones para cada período correspondiente.

Según los programas de asignación de acciones y otros pagos sobre la base de acciones, durante 2013 60.000 (30.000 en 2012) nuevas acciones comunes fueron emitidas de acuerdo a un contrato de consultoría por servicios prestados a GeoPark Limited, lo que generó una prima en acciones de US\$506.630 (US\$ 253.315 en 2012).

El 17 de septiembre de 2013, 295.599 acciones comunes fueron asignadas al administrador del Fondo de Beneficios para los Empleados ("EBT", por su nombre en inglés), generando una prima de acciones de US\$ 3.441.689. El 22 de octubre de 2012, 976.211 acciones comunes fueron asignadas al administrador del EBT, generando una prima de acciones de US\$ 4.191.000.

El 29 de octubre de 2013 la Compañía implementó un programa de compra de acciones, irrevocable e ilimitado, para la compra de acciones por cuenta del EBT; dicho Programa expiró el 31 de diciembre de 2013. Las acciones comunes adquiridas según el programa serán utilizadas para satisfacer futuras asignaciones de acuerdo a los esquemas de incentivos. Durante 2013 la Compañía adquirió 50.000 acciones comunes por un monto total de US\$ 440.000.

El tratamiento contable de las acciones concuerda con la política del Grupo de pagos sobre la base de acciones.

Otras Reservas

Durante 2012 LGI adquirió una participación del 20% en GeoPark Colombia S.A., la filial dueña de los activos en Colombia, mediante un aporte de capital a GeoPark Colombia S.A. por un monto de US\$ 14.920.000. Además, como parte de la transacción, US\$ 5.000.000 fueron transferidos en préstamo directamente a la filial colombiana. Las diferencias entre el pago total y el patrimonio neto de las Compañías según el valor en libros fueron registradas como Otras Reservas en el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.

Nota 26 Créditos

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Montos pendientes al 31 de diciembre		
Bono GeoPark Latin America Agencia en Chile (a)	299.912	-
Methanex Corporation (b)	-	8.036
Banco de Crédito e Inversiones (c)	2.143	7.859
Banco de Chile (d)	15.002	-
Sobregiros (e)	30	10.000
Banco Itaú (f)	-	37.685
Bono GeoPark Fell SpA (g)	-	129.452
	317.087	193.032
Clasificados como sigue:		
No circulantes	290.457	165.046
Circulantes	26.630	27.986

El valor justo de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 asciende a US\$ 312.208.000 (US\$ 190.188.000 en 2012). Los valores justos se basan en flujos de efectivo descontados usando una razón sobre la base de la tasa de crédito de un 7,81% (2012: 9,63%) y se encuentran dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor justo.

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

Los Bonos, emitidos por la filial de propiedad total de la Compañía, GeoPark Latin America Limited Agencia en Chile ("el Emisor") fueron valorados en 99,332% y tienen un cupón de 7,50% al año para producir 7,625% al año. El vencimiento final de los bonos será el 11 de febrero de 2020. Los bonos son garantizados por GeoPark Limited y GeoPark Latin America Cooperatie U.A. y están asegurados por una prenda sobre la participación en el patrimonio del Emisor en GeoPark Chile S.A. y GeoPark Colombia S.A. y una prenda sobre determinados créditos entre compañías. Los bonos fueron clasificados como "B" tanto por Standard & Poor's y Fitch Ratings. El costo de la emisión de deuda para esta transacción ascendió a US\$ 7.637.000.

Los fondos netos resultantes de los bonos fueron utilizados parcialmente para pagar deuda de aproximadamente US\$ 170 millones, incluyendo los bonos Reg S existentes con vencimiento en 2015 y el crédito Itaú. Los fondos restantes serán utilizados para financiar los planes de expansión de la Compañía en la región. La transacción prolongó el vencimiento de la deuda de GeoPark de manera significativa, permitiendo a la Compañía asignar más recursos a su inversión y programas de crecimiento inorgánico en los próximos años.

(b) El financiamiento obtenido en 2007 para actividades de desarrollo e inversión en el Bloque Fell fue estructurado como un contrato de preventa de gas con un período de pago de seis años y una tasa de interés LIBOR plana. El crédito fue totalmente pagado durante 2013.

Nota 26 Créditos (continuación)

Nota 26 Créditos (continuación)

(c) Instrumento para establecer la base operacional en el Bloque Fell. Este instrumento fue adquirido a través de un crédito hipotecario otorgado por el Banco de Crédito e Inversiones (BCI), un banco privado chileno (Note 19). El crédito fue otorgado en pesos chilenos y tiene un plazo de pago de 8 años. La tasa de interés aplicable a este crédito es de 6,6%. El monto vigente al 31 de diciembre de 2013 es de US\$212.000 (US\$ 344.000 en 2012). Además, durante 2011, GeoPark TdF obtuvo financiamiento de BCI para iniciar las operaciones en los bloques recientemente adquiridos. El monto vigente al 31 de diciembre de 2013 es de US\$ 1.931.000 (US\$ 7.515.000 en 2012). Este financiamiento fue estructurado como una carta de crédito y fue totalmente pagado en febrero de 2014.

(d) Financiamiento de corto plazo obtenido en diciembre de 2013 y totalmente pagado en enero de 2014. La tasa de interés aplicable a este crédito fue de 0,71% al año.

(e) El Grupo cuenta con líneas de crédito por más de US\$ 76.000.000.

(f) GeoPark Limited firmó un contrato de crédito con Banco Itaú BBA S.A., Sucursal Nassau por US\$37.500.000. GeoPark usó los fondos para financiar la adquisición y desarrollo de los bloques La Cuerva y Llanos 62 en Colombia. Este crédito fue totalmente pagado en febrero de 2013.

(g) Colocación privada de Bonos Reg S por US\$ 133.000.000 el 2 de diciembre 2010. Los Bonos tenían un cupón de 7,75% al año y vencían el 15 de diciembre de 2015. Estos Bonos fueron totalmente pagados en marzo de 2013.

Nota 27 Provisiones y otros pasivos de largo plazo

	Obligación Retiro de Activos	Utilidad Diferida	Otros	Total
Cifras en US\$ '000				
Al 1 de enero de 2012	5.450	3.962	-	9.412
Adición a provisión/Aportes recibidos	3.440	5.550	100	9.090
Adquisición de filiales	6.061	-	2.309	8.370
Amortización	-	(2.143)	-	(2.143)
Reverso de descuento	1.262	-	-	1.262
Al 31 de diciembre de 2012	16.213	7.369	2.409	25.991
Adición a provisión/Aportes recibidos	7.183	-	297	7.480
Recuperación de costos abandono	(753)	-	-	(753)
Amortización	-	(1.165)	-	(1.165)
Reverso de descuento	1.523	-	-	1.523
Al 31 de diciembre de 2013	24.166	6.204	2.706	33.076

Nota 27 Provisiones y otros pasivos de largo plazo (continuación)

La provisión para la obligación de retiro de activos se refiere a la estimación de futuros desembolsos relativos al abandono y desmantelamiento de pozos de petróleo y gas.

La utilidad diferida y otros se refiere a los aportes recibidos para mejorar la economía del proyecto de los pozos de gas; la amortización concuerda con el activo relacionado.

Nota 28 Cuentas comerciales y otras por pagar

Cifras en US\$ '000	2013	2012
IVA	8.074	4.300
Cuentas comerciales por pagar	61.130	50.590
Cuentas por pagar a relacionadas ⁽¹⁾	8.456	-
Remuneraciones por pagar	8.551	5.867
Royalties por pagar	3.375	3.909
Impuestos y otras deudas por pagar	9.190	5.418
Por pagar a empresas conjuntas	1.201	2.007
	99.977	72.091
Clasificadas como sigue:		
No circulantes	8.344	-
Circulantes	91.633	72.091

⁽¹⁾ En diciembre de 2012 LGI ingresó a las operaciones de GeoPark en Colombia a través de la adquisición de un 20% de participación en el negocio de Colombia. Como parte de la transacción, LGI se comprometió a financiar las operaciones en Colombia a través de créditos (véase Nota 34). El vencimiento de estos créditos es diciembre de 2015 y la tasa de interés aplicable es de un 8% al año.

El plazo de crédito promedio (expresado como días de acreencia) durante el año terminó el 31 de diciembre de 2013 y fue de 58 días (2012: 69 días)

El valor justo de estos instrumentos financieros de corto plazo no se determina en forma individual ya que el valor contable es una aproximación razonable del valor justo.

Nota 29 Pagos sobre la base de acciones

Programa OPA y plan de Opción de Acciones para Ejecutivos

El Grupo ha establecido distintos programas de asignación de acciones y otros planes de pago sobre la base de acciones para incentivar a los Directores, administración superior y empleados, permitiéndoles beneficiarse de la mayor capitalización de mercado de la Compañía.

Programas de Asignación de Acciones y Otros Pagos sobre la Base de Acciones

Durante 2008 los accionistas de GeoPark votaron para autorizar al Directorio a usar hasta el 12% del capital accionario emitido de la Compañía en el momento correspondiente para los fines del Plan de Incentivos de Largo Plazo para los Empleados sobre la base del Desempeño.

Las principales características de los Programas de Acciones son:

Nota 29 Pagos sobre la base de acciones (continuación)

Programas de Asignación de Acciones y Otros Pagos sobre la Base de Acciones (continuación)

- Todos los empleados tienen derecho a ellos.
- El precio de ejercicio es igual al valor nominal de las acciones.
- El período de otorgamiento es de cuatro años.
- Los montos de Asignación Específicos son revisados y aprobados por los Directores Ejecutivos y el Comité de Remuneraciones del Directorio.

Además, durante 2013 la Compañía aprobó dos nuevos programas de compensación sobre la base de acciones: i) plan de asignación de acciones orientado a Gerentes (no Administración Superior) y empleados clave que califiquen para un plan sobre una base de patrimonio y ii) plan de asignación de efectivo orientado a empleados no gerentes que califiquen para un plan sobre una base de efectivo.

Las principales características de estos nuevos planes son:

- Precio de Ejercicio: US\$ 0,001
- Fecha otorgamiento: Julio de 2013
- Precio otorgamiento: £ 5,8
- Fecha de ejercicio: 31 de diciembre de 2015
- Condiciones para poder ejercer:
 - Continuar siendo empleado
 - Que la Compañía alcance la producción mínima, EBITDA Ajustado y meta de Reservas para el año de otorgamiento
 - El precio de mercado de las acciones en la fecha de otorgamiento debe ser mayor al precio éstas al momento del ejercicio
- Cantidad de acciones para el plan sobre la base de patrimonio: 500.000
- Cantidad equivalente estimada de acciones para el plan sobre la base de efectivo: 500.000

También durante 2013 la Compañía aprobó un plan denominado plan de creación de valor ("VCP", por su nombre en inglés) orientado a la Administración Superior. El VCP establece premios a pagar en una cantidad variable de acciones con algunas limitaciones, sujeto a determinadas condiciones de mercado, entre otras alcanzar un precio de mercado para las acciones de la Compañía en la fecha de otorgamiento. El VCP ha sido clasificado como un plan sobre la base de patrimonio.

Los detalles de estos costos y las características de los distintos programas de asignación de acciones y otros pagos sobre la base de acciones se describen en la siguiente tabla y explicaciones:

Nota 29 Pagos sobre la base de acciones (continuación)

Programas de Asignación de Acciones y Otros Pagos sobre la Base de Acciones (continuación)

Año	Asignaciones Iniciales	Asignaciones otorgadas en el año	Asignaciones renunciadas	Asignaciones ejercidas	Asignaciones a fin de año	Cargado a ganancia neta	
						2013	2012
2013	-	500.000	-	-	500.000	619	-
2012	-	500.000	-	-	500.000	1.296	55
2011	500.000	-	-	-	500.000	893	926
2010	863.100	-	11.000	-	852.100	2.779	2.929
2008	976.211	-	-	976.211	-	-	1.087
Subtotal						5.587	4.997
Asignaciones por							
contratos de servicio	60.000	-	-	60.000	-	-	-
Opciones de Acciones a							
Directores Ejecutivos	720.000	-	-	-	720.000	2.365	257
Acciones otorgadas a							
Directores No ejecutivos	-	10.430	-	10.430	-	101	142
VCP	-	-	-	-	-	309	-
						8.362	5.396

Las asignaciones renunciadas corresponden a empleados que se habían retirado del Grupo antes de la fecha de ejercicio.

El 23 de noviembre de 2012 el Comité de Remuneraciones y el Directorio aprobaron el otorgamiento de 720.000 opciones sobre acciones ordinarias de US\$0,001 cada una a los Directores Ejecutivos. Las opciones asignadas vencen en el tercer aniversario de la fecha en que fueron otorgadas y tienen un precio de ejercicio de US\$0,001.

Otros pagos sobre la base de acciones

Como se menciona en la Nota 25, la Compañía otorgó 10.430 (15.100 en 2012) acciones por servicios prestados a Directores No Ejecutivos de la Compañía. Los honorarios pagados en acciones fueron cargados directamente en la línea de costos Administrativos, por un monto de US\$100.988 (US\$ 142.492 en 2012).

Nota 30 Participaciones en Operaciones Conjuntas

El Grupo tiene participación en nueve operaciones conjuntas que están involucradas en la exploración de hidrocarburos en Chile y Colombia. GeoPark es el operador de todos los bloques en Chile.

Las siguientes cifras representan la participación de la Compañía en los activos, pasivos y resultados de las operaciones conjuntas que han sido consolidadas línea a línea en los estados consolidados de posición financiera y de resultados:

Chile

Operación conjunta	Bloque Tranquilo		Bloque Otway	
Filial	GeoPark Magallanes Ltda.		GeoPark Magallanes Ltda. (1)	
Participación	29%		100%	25%
	2013	2012	2013	2012
ACTIVOS				
PP&E / E&E	15.255	13.328	6.009	6.516
Otros activos	210	1.467	175	1.326
Total Activos	15.465	14.795	6.184	7.842
PASIVOS				
Pasivos circulantes	(391)	(3.252)	(48)	(2.412)
Total pasivos	(391)	(3.252)	(48)	(2.412)
ACTIVOS/PASIVOS NETOS	15.074	11.543	6.136	5.430
Ventas	-	-	-	-
Pérdida Neta	(275)	(544)	(100)	(386)

(1) Incluido para propósitos comparativos. Véase Nota 20.

Operación conjunta	Bloque Flamenco	Bloque Campanario	Bloque Isla Norte
Filial	GeoPark TdF S.A.		
Participación ^(*)	50%	50%	60%
	2013	2013	2013
ACTIVOS			
PP&E / E&E	42.048	17.172	4.497
Otros activos	-	-	-
Total Activos	42.048	17.172	4.497
PASIVOS			
Pasivos circulantes	(2.537)	(405)	(303)
Total pasivos	(2.537)	(405)	(303)
ACTIVOS/(PASIVOS) NETOS	39.511	16.767	4.194
Ventas	243	-	-
Pérdida Neta	(239)	-	-

(*) Como la actividad en los tres bloques corresponde al primer período exploratorio, los anteriores saldos y operaciones se consolidaron en un 100% (véase Nota 31).

Nota 30 Participaciones en Operaciones Conjuntas (continuación)

Colombia

31 de diciembre de 2013

Operación conjunta	Bloque Llanos 17	Bloque Yamu/Carupana	Bloque Llanos 34	Bloque Llanos 32
	GeoPark	GeoPark	GeoPark	GeoPark
Filial	Colombia SAS	Colombia SAS	Colombia SAS	Colombia SAS
Participación	36,84%	75%/54,50%	45%	10%
ACTIVOS				
PP&E / E&E	6.448	15.476	51.963	4.993
Otros activos	29	482	1.129	-
Total Activos	6.477	15.958	53.092	4.993
PASIVOS				
Pasivos circulantes	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-
ACTIVOS/(PASIVOS) NETOS	6.477	15.958	53.092	4.993
Ventas	1.407	17.727	78.390	5.507
Ganancia/(Pérdida) Neta	(544)	2.127	39.192	1.035

31 de diciembre de 2012

Operación conjunta	Bloque Llanos 17	Bloque Yamu/Carupana	Bloque Llanos 34	Bloque Llanos 32
	GeoPark Luna SAS	GeoPark Colombia and Luna SAS	GeoPark Colombia SAS	GeoPark Luna SAS
Filial	GeoPark Luna SAS	GeoPark Colombia and Luna SAS	GeoPark Colombia SAS	GeoPark Luna SAS
Participación	36,84%	75%/54,50%	45%	10%
ACTIVOS				
PP&E / E&E	3.872	12.626	25.178	4.384
Otros activos	144	26	72	1.484
Total Activos	4.016	12.652	25.250	5.868
PASIVOS				
Pasivos circulantes	(224)	-	-	(1.509)
Total pasivos	(224)	-	-	(1.509)
ACTIVOS/(PASIVOS) NETOS	3.792	12.652	25.250	4.359
Ventas	144	23.283	10.362	2.900
Ganancia/(Pérdida) Neta	144	4.034	3.767	1.207

Los compromisos de inversión se revelan en la Nota 31 (b).

Nota 31 Compromisos

(a) Compromisos de Royalty

En Argentina la producción de crudo origina royalties pagaderos a las Provincias de Santa Cruz y Mendoza, equivalentes a un 12% sobre el valor estimado en el cabezal del pozo de estos productos. Este valor es equivalente al precio final de venta, menos costos de transporte, almacenamiento y tratamiento.

En Argentina las ventas de crudo devengan royalties privados pagaderos a EPP Petróleo S.A. (2.5% sobre el monto facturado de crudo obtenido de pozos en "Del Mosquito", Provincia de Santa Cruz, Argentina) y a Occidental Petroleum Argentina INC, anteriormente Vintage Argentina Ltd. (8% sobre el monto facturado de crudo obtenido de pozos en "Loma Cortaderal" y "Cerro Doña Juana", Provincia de Mendoza, Argentina).

En Chile los royalties se pagan al Gobierno chileno; en el bloque Fell los royalties se calculan al 5% de la producción de crudo y al 3% de la producción de gas. En el bloque Flamenco los royalties se calculan al 5% de la producción de gas.

En Colombia los royalties sobre la producción se pagan al Gobierno de Colombia y se determinan sobre una base individual usando una escala móvil y una tasa que fluctúa entre 6%-8%. La Agencia Nacional de Hidrocarburos ("ANH") de Colombia también tiene un derecho económico adicional equivalente a 1% de la producción, neto de royalties. Además, de acuerdo a los términos del Winchester Stock Purchase Agreement, estamos obligados a efectuar determinados pagos a los dueños anteriores de Winchester sobre la base de la producción y venta de hidrocarburos descubiertos mediante pozos de exploración perforados después del 25 de octubre de 2011. Estos pagos involucran tanto una medición sobre la base de ganancias como un royalty obligatorio igual a un estimado 4% de interés contabilizado por parte del vendedor. A la fecha del balance y sobre la base de estimaciones internas preliminares de adiciones de reservas 2P desde la adquisición, la mejor estimación de la Compañía del compromiso total durante el resto de la vida útil de la concesión es un rango de US\$ 40 - US\$ 50 millones (suponiendo una tasa de descuento de un 10% y un precio del petróleo de US\$ 94 por barril). Durante 2013 la Compañía devengó y pagó US\$ 11,5 millones y US\$ 7,8 millones respectivamente.

(b) Compromisos de Inversión

Chile

Al 31 de diciembre de 2013 los únicos compromisos restantes en Chile se relacionan con los bloques de Tierra del Fuego. Los futuros compromisos de inversión pendientes asumidos por GeoPark son:

- Bloque Flamenco: 6 pozos exploratorios (US\$ 19.440.000)
- Bloque Campanario: 8 pozos exploratorios (US\$ 30.666.000)
- Bloque Isla Norte: 3 pozos exploratorios y 221 km² de sondeos sísmicos (US\$ 13.857.000)

Las inversiones del primer período exploratorio serán asumidas en un 100% por GeoPark.

Nota 31 Compromisos (continuación)

(b) Compromisos de Inversión (continuación)

Colombia

El Consorcio del Bloque Llanos 32 se ha comprometido a perforar dos pozos exploratorios entre 2013 y 2014.

El Consorcio del Bloque Llanos 17 se ha comprometido a perforar ya sea dos pozos exploratorios o un pozo exploratorio y desarrollar sísmica 3D entre 2013 y 2014. La operación conjunta estima que el compromiso restante asciende a US\$ 1.225.000 en la participación de trabajo de GeoPark (36,84%).

El Bloque Llanos 62 (100% participación de trabajo) se ha comprometido a perforar dos pozos exploratorios antes de agosto de 2014. El compromiso restante asciende a US\$ 3.000.000.

Brasil

El 14 de mayo de 2013 la ANP otorgó a GeoPark siete nuevas concesiones en Brasil en una Serie de licitación internacional, Serie 11. Para estas siete concesiones, GeoPark se comprometió a invertir un mínimo de US\$ 15.300.000 (incluyendo bonos y compromiso de programa de trabajo) durante los primeros tres años del período exploratorio de las concesiones.

El 28 de noviembre de 2013 la ANP otorgó a GeoPark dos nuevas concesiones durante una nueva Serie de licitación internacional, Serie 12. Para estas dos concesiones, GeoPark se comprometió a invertir un mínimo de US\$ 4.000.000 (incluyendo bonos y compromiso de programa de trabajo) durante el primer período exploratorio.

(c) Compromisos de arriendo Operacional – Compañías del Grupo como arrendatarias

El Grupo arrienda diversas plantas y maquinaria de acuerdo a contratos operacionales no sujetos a cancelación.

El Grupo también arrienda oficinas de acuerdo a contratos operacionales no sujetos a cancelación. Los plazos de arriendo son entre 2 y 3 años y la mayoría de los contratos de arriendo son renovables al término del período de arriendo a una tarifa de mercado.

Durante 2013 un monto total de US\$ 19.110.000 (US\$ 4.531.000 en 2012) fue cargado al estado de resultados y US\$ 37.263.000 de los arriendos operacionales se capitalizaron como activo fijo (US\$32.706.000 en 2012).

Los futuros pagos de arriendo mínimos totales, bajo arriendos operacionales no sujetos a cancelación son los siguientes:

Nota 31 Compromisos (continuación)

(c) Compromisos de arriendo Operacional – Compañías del Grupo como arrendatarias (continuación)

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Compromisos de arriendo operacional		
Vencimiento a 1 año	68.817	26.464
Vencimiento dentro de 1 – 3 años	56.556	3.709
Vencimiento dentro de 3 – 5 años	31.145	443
Vencimiento en más de 5 años	505	895
Total pagos mínimos arriendo	157.023	31.511

Nota 32 Entidades Relacionadas

Participación Mayoritaria

Los principales accionistas de GeoPark Limited, una compañía constituida en Bermuda, al 31 de diciembre de 2013 son:

Accionista	Acciones comunes	Porcentaje de acciones comunes en circulación
Gerald E. O'Shaughnessy ⁽¹⁾	7.533.907	17,18%
James F. Park ⁽²⁾	7.156.269	16,32%
Steven J. Quamme ⁽³⁾	4.984.394	11,36%
IFC Equity Investments ⁽⁴⁾	3.456.594	7,88%
Moneda A.F.I. ⁽⁵⁾	2.241.650	5,11%
Juan Cristóbal Pavez ⁽⁶⁾	2.171.363	4,95%
BTG Pactual	2.097.257	4,78%
Charles Schwab & Co.	1.393.361	3,18%
Other shareholders	12.826.819	29,24%
	43.861.614	100,00%

⁽¹⁾ De propiedad directa e indirecta a través de GP Investments LLP, Vidacos Nominees Limited y Globe Resources Group Inc., todas ellas controladas por el Sr. O'Shaughnessy.

⁽²⁾ De propiedad de Energy Holdings, LLC, controlada por James F. Park, miembro de nuestro Directorio. La cantidad de acciones comunes de propiedad del Sr. Park no refleja las 782.702 acciones comunes de propiedad al 10 de enero de 2014 del fondo de beneficios para los empleados descrito en "Administración—Compensación—Fondo de Beneficios para Empleados".

⁽³⁾ De propiedad de determinados fondos de inversión privados administrados y controlados por Cartica Management, LLC. Las acciones comunes reflejadas como de propiedad del Sr. Quamme incluyen 7.422 acciones comunes de su propiedad personal. El Sr. Steven Quamme, uno de nuestros principales accionistas y miembros de nuestro Directorio, es el ejecutivo principal de Cartica Management, LLC y, por lo tanto, tiene derecho a voto y de inversión sobre las acciones comunes de GeoPark de propiedad de Cartica Management, LLC.

Nota 32 Entidades Relacionadas (continuación)

Participación Mayoritaria (continuación)

⁽⁴⁾ Las decisiones de voto de IFC Equity Investments son tomadas a través de un proceso de administración de cartera que involucra la consulta con ejecutivos de inversión, ejecutivos de crédito, administradores y funcionarios legales.

⁽⁵⁾ De propiedad a través de diversos fondos administrados por Moneda A.F.I. (Administradora de Fondos de Inversión), una administradora de activos.

⁽⁶⁾ De propiedad a través de Socoservin Overseas Ltd, controlada por Juan Cristóbal Pavez. Las acciones comunes reflejadas como de propiedad del Sr. Pavez incluyen 8.559 acciones comunes de su propiedad personal.

Saldos pendientes y transacciones con entidades relacionadas

Cuenta (Cifras en '000)	Transacción en el año	Saldos a fin de año	Entidad Relacionada	Relación
2013				
A recuperar de empresas conjuntas	-	15.508	Operaciones conjuntas	Operaciones conjuntas
Cuenta por pagar	-	(8.456)	LGI	Socio
A pagar a empresas conjuntas	-	(1.201)	Operaciones conjuntas	Operaciones conjuntas
Gasto Financiero	112	-	LGI	Socio
2012				
A recuperar de empresas conjuntas	-	8.773	Operaciones conjuntas	Operaciones conjuntas
Prepago y otras cuentas por cobrar	-	31.138	LGI	Socio
A pagar a empresas conjuntas		(2.007)	Operaciones conjuntas	Operaciones conjuntas
Costos Exploración	31	-	Carlos Gulisano	Director No Ejecutivo ^(*)
Costos Administrativos	219	-	Carlos Gulisano	Director No Ejecutivo ^(*)

^(*) Correspondiente a servicios de consultoría.

No ha habido otras transacciones con el Directorio, Ejecutivos Principales, Gerentes, accionistas significativos u otras entidades relacionadas durante el año aparte de las transacciones entre compañías, las que han sido eliminadas de los estados financieros consolidados, la remuneración habitual del Directorio y Ejecutivos Principales y otros beneficios informados en la Nota 10.

Nota 33 Honorarios pagados a Auditores

Cifras en US\$ '000	2013	2012
Honorarios a pagar a los auditores del Grupo por la auditoría de los estados financieros consolidados ^(*)	668	346
Honorarios a pagar a los auditores del Grupo por la revisión de los resultados financieros provisorios	150	52
Honorarios a pagar por la auditoría de las filiales del Grupo de acuerdo a la legislación	273	298
Servicios no de auditoría	337	713
Honorarios pagados a auditores	1.428	1.409

^(*) Incluye honorarios relativos al proceso de la OPA

Los servicios no de auditoría se refieren a los servicios tributarios por US\$ 292.000 (US\$ 121.000 en 2012) y due diligence y otros servicios por US\$ 45.000 (US\$ 592.000 en 2012).

Nota 34 Transacciones Comerciales

Adquisiciones en Colombia

El 14 de febrero de 2012, GeoPark adquirió dos compañías de exploración y producción privadas que operaban en Colombia, Winchester Oil and Gas S.A. y La Luna Oil Company Limited S.A. ("Winchester Luna"). Para propósitos contables, estas adquisiciones se contabilizaron como si hubieran ocurrido el 1 de febrero de 2012.

El 27 de marzo de 2012, una segunda adquisición se produjo con la compra de Hupecol Cuerva LLC ("Hupecol"), una compañía privada con dos bloques de exploración y producción en Colombia. Para propósitos contables, esta adquisición se contabilizó como si hubiera ocurrido el 1 de abril de 2012.

De acuerdo al método contable de adquisición, el costo de adquisición fue asignado a los activos subyacentes adquiridos y los pasivos asumidos sobre la base principalmente de sus valores justos estimados a la fecha de adquisición. Se adoptó un enfoque de utilidad (siendo el valor actual neto de flujos de caja futuros esperados) para determinar los valores justos de la propiedad minera. Las estimaciones de flujos de caja futuros esperados reflejan estimaciones de ingresos futuros proyectados, costos de producción e inversiones sobre la base de nuestro modelo de negocios.

Según los términos del contrato de compra y venta firmado en 2012 respecto de la adquisición de Winchester Luna, la Compañía debe efectuar determinados pagos a los anteriores dueños surgidos de la producción y venta de hidrocarburos descubiertos a través de pozos de exploración perforadas después del 25 de octubre de 2011 en las participaciones de trabajo de las compañías a esa fecha. Estos pagos, que involucran tanto una medición de ganancias como un royalty obligatorio, equivalen a un estimado 4% de interés contabilizado por parte del vendedor.

Nota 34 Transacciones Comerciales (continuación)

Adquisiciones en Colombia (continuación)

La siguiente tabla resume el total combinado pagado por Winchester Luna y Hupecol, el valor justo de los activos adquiridos y pasivos asumidos por estas transacciones:

Cifras en US\$ '000	Hupecol	Winchester Luna	Total
Efectivo (incluyendo ajustes de capital de trabajo)	79.630	32.243	111.873
Total pagado	79.630	32.243	111.873
Efectivo y efectivo equivalentes	976	5.594	6.570
Activo fijo (incluyendo propiedad minera)	73.791	37.182	110.973
Cuentas comerciales por cobrar	4.402	4.098	8.500
Prepagos y otras cuentas por cobrar	5.640	2.983	8.623
Activos impuesto a la renta diferido	10.344	5.262	15.606
Inventarios	10.596	1.612	12.208
Cuentas comerciales por pagar y otras deudas	(20.487)	(11.981)	(32.468)
Créditos	-	(1.368)	(1.368)
Provisión para otros pasivos de largo plazo	(5.632)	(2.738)	(8.370)
Total activos netos identificables	79.630	40.644	120.274
Ganancia precio preferente por adquisición de filiales ⁽¹⁾	-	8.401	8.401

⁽¹⁾ El precio preferente se refiere al hecho de que la Compañía pago un precio total de mercado por las reservas probadas, pero recibió un descuento por las probables y posibles reservas y base de recursos adquiridos debido a la capacidad limitada del vendedor de financiar el futuro desarrollo de dichos activos.

La anterior asignación del precio es definitiva.

Los costos relativos a la adquisición se cargaron a gastos administrativos en el estado de resultados consolidado para el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Sociedad con LGI

El 12 de marzo de 2010, LGI y la Compañía acordaron formar una nueva sociedad estratégica para adquirir y desarrollar conjuntamente proyectos de exploración, perforación y producción de petróleo y gas en América Latina.

Durante 2011, GeoPark y LGI firmaron varios acuerdos conjuntos a través de los cuales LGI adquiere una participación patrimonial en el negocio chileno del Grupo.

Nota 34 Transacciones Comerciales (continuación)

Sociedad con LGI (continuación)

En diciembre de 2012, LGI también se unió a las operaciones de GeoPark en Colombia mediante la adquisición de un 20% de participación en GeoPark Colombia S.A., compañía propietaria de los activos colombianos de GeoPark y que incluye participaciones en 10 bloques de hidrocarburos. En 2013 se efectuó un aporte de capital a GeoPark Colombia S.A. por un monto de US\$ 14.920.000. Además, como parte de la transacción, US\$ 5.000.000 fueron transferidos directamente a la filial colombiana como crédito.

Además, en marzo de 2013 GeoPark y LGI anunciaron su acuerdo de ampliar su alianza estratégica para construir una cartera de activos de exploración, perforación y producción de petróleo y gas a través de América Latina hasta 2015.

Además, el 8 de enero de 2014, después de una reorganización corporativa interna de nuestras operaciones en Colombia, GeoPark Colombia Coöperatie U.A. y GeoPark Latin America firmaron un nuevo contrato entre miembros con LGI, o el Contrato entre Miembros con LGI Colombia, que establece esencialmente derechos y obligaciones similares para el Pacto de Accionistas de LGI Colombia respecto de nuestro negocio de petróleo y gas en Colombia.

Ingreso a Brasil

Adquisición Propuesta en Brasil

GeoPark ingresó a Brasil con la adquisición propuesta de un diez por ciento de participación de trabajo en el campo de gas costa afuera Manatí ("Campo Manatí"), el mayor campo productor de gas natural de Brasil. El 14 de mayo de 2013 GeoPark firmó un contrato de compra de acciones ("SPA", por su nombre en inglés) con Panoro Energy do Brasil Ltda., la filial de Panoro Energy ASA, ("Panoro"), una compañía noruega registrada con activos en Brasil y África, para adquirir todas las acciones emitidas y en circulación de su filial de propiedad total en Brasil, Rio das Contas Produtora de Petróleo Ltda ("Rio das Contas"), el dueño directo de un 10% del Bloque BCAM-40 (el "Bloque"), que incluye el Campo costa afuera poco profundo Manatí, en la cuenca Camamu-Almada.

El Campo Manatí es un importante, rentable activo de exploración, perforación y producción en Brasil y actualmente provee aproximadamente un 50% del gas suministrado a la región nordeste de Brasil y más del 75% del gas suministrado a Salvador, la principal ciudad y capital del estado del nordeste, Bahía. El campo es ampliamente desarrollado, con pozos productores existentes, un extenso oleoducto e infraestructura de tratamiento y entrega y no se espera que requiera una inversión futura significativa para cumplir con las actuales estimaciones de producción; es posible desarrollar reservas adicionales.

Nota 34 Transacciones Comerciales (continuación)

Ingreso a Brasil (continuación)

Adquisición Propuesta en Brasil (continuación)

El Campo Manatí es operado por Petrobras (35% de participación de trabajo), la compañía nacional brasilera, mayor operador de petróleo y gas en Brasil y operador costa afuera respetado a nivel internacional. Otros socios del bloque incluyen a Queiroz Galvao Exploração e Produção (45% participación de trabajo) y Brasoil Manati Exploração Petrolífera S.A. (10% participación de trabajo).

GeoPark ha acordado efectuar un pago en efectivo de US\$140 millones al cierre, el que será ajustado como capital de trabajo a partir del 30 de abril de 2013. El Contrato también incluye posibles pagos futuros contingentes por parte de GeoPark durante los próximos cinco años, dependiendo del desempeño económico y la generación de efectivo del Bloque. El 26 de marzo de 2014 la Agencia Nacional Brasileira del Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles ("ANP") aprobó la transacción. Se espera que el cierre de la adquisición ocurra en las próximas semanas, una vez formalizado el proceso de adquisición.

La Compañía financiará la adquisición con recursos en efectivo existentes al 31 de diciembre de 2013 (véase Nota 3) y a través de un crédito pre-aprobado en febrero de 2014 por Itaú BBA International por US\$ 70,5 millones. La tasa de interés aplicable a este crédito será LIBOR más 3,9% al año. Los intereses serán pagados en forma semestral; el capital será pagado en forma semestral con un año de gracia.

La adquisición del Campo Manatí otorga a GeoPark:

- Una sólida plataforma para apoyar el futuro crecimiento y expansión en Brasil – una de las regiones de hidrocarburos más atractiva del mundo.
- Participación en un activo económicamente atractivo y estratégico que representa al mayor campo productor de gas no asociado de Brasil, con una producción bruta de más de 200 millones de pies cúbicos diarios de gas y un contrato de entrega seguro, con un precio atractivo y de largo plazo que cubre el 75% de las reservas probadas (100% de las reservas probadas desarrolladas).
- Un campo productor de gas de bajo riesgo y totalmente desarrollado, sin perforaciones o inversiones significativas esperadas.
- Una valiosa sociedad con Petrobras, el mayor operador de Brasil.
- Un equipo de geo-ciencia y administrativo establecidos para administrar los activos – y buscar nuevas oportunidades.

Nota 34 Transacciones Comerciales (continuación)

Ingreso a Brasil (continuación)

Nuevas operaciones en Brasil (continuación)

El 14 de mayo de 2013 se otorgaron siete nuevas licencias a la Compañía, en la Serie 11 de Brasil, las que se ubican en la Cuenca Reconcavo en el Estado de Bahía y cinco en la Cuenca Potiguar en el Estado de Rio Grande do Norte.

La serie de licencias fue organizada por la ANP y todos los procedimientos y licitaciones han sido públicos. El 17 de septiembre de 2013, las licitaciones ganadoras fueron aprobadas por la ANP.

Para sus licitaciones ganadoras en los siete bloques, GeoPark se ha comprometido a invertir un mínimo de US\$ 15,3 millones (incluyendo compromisos de bonos y programa de trabajo) durante los primeros 3 años del período exploratorio; los nuevos bloques cubren una superficie de aproximadamente 54.850 acres.

El 28 de noviembre de 2013, la ANP otorgó a GeoPark dos nuevas concesiones en una nueva serie internacional de licitación, Serie 12, en las siguientes cuencas:

- Cuenca Parnaíba en el Estado de Maranhão: Concesión PN-T-597; y
- Cuenca Sergipe Alagoas, en el Estado de Alagoas: Concesión SEAL-T-268.

Las licitaciones ganadoras de la Compañía están sujetas a confirmación de los requerimientos para calificación. Para sus licitaciones ganadoras en estas concesiones, GeoPark se ha comprometido a invertir un mínimo de US\$ 4,0 millones (incluyendo compromisos de bonos y programa de trabajo) durante el primer período exploratorio. Estas dos nuevas concesiones cubren una superficie de aproximadamente 196.500 acres.

Nota 35 Contrato con Methanex

En marzo de 2012 la Compañía y Methanex firmaron un tercer anexo y modificación al Contrato de Suministro de Gas para incentivar el desarrollo de reservas de gas. A través de este nuevo contrato, la Compañía completó la perforación de cinco nuevos pozos de gas durante 2012. Methanex contribuyó a los costos de perforación de los pozos a fin de mejorar la economía del proyecto. La Compañía cumplió con todos los compromisos según este contrato.

El Contrato también incluye compromisos mensuales de entrega de determinados volúmenes de gas y, en caso de incumplimiento, la Compañía podría satisfacer la obligación con entregas futuras, sin multa, durante un período de tres meses. Al 31 de diciembre de 2012, la multa acumulada por volúmenes de entrega por debajo de lo acordado asciende a US\$ 1,7 millones, la que se encuentra registrada en Provisiones para otros pasivos en el Estado de Posición Financiera.

Nota 35 Contrato con Methanex (continuación)

El 30 de Agosto de 2013, la Compañía firmó una cuarta modificación al Contrato de Suministro de Gas con Methanex según el cual Methanex se ha comprometido, durante un período de seis meses a partir del 15 de septiembre de 2013, a comprar un volumen aumentado en un total de 400.000 SCM/d mensual (sujeto a la disminución de entregas superiores a 200.000 SCM/d a Methanex o ENAP efectuadas entre el 29 de abril y el 15 de septiembre de 2013), a un precio adicional mensual de US\$ 1,50 por mmbtu para los volúmenes superiores a 180.000 SCM/d, o un precio adicional mensual de US\$ 2,00 por mmbtu en cualquier mes en que el compromiso sea entregar al menos 500.000 SCM/d (sujeto a determinadas excepciones sobre la base de los precios del metanol). La modificación también provee umbrales temporales DOP y TOP de 100% y 50%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía ha cumplido con el compromiso de entrega de volúmenes.

Nota 36 Inicio de operaciones de perforación en Tierra del Fuego

En abril de 2013 la Compañía inició la perforación exploratoria en Tierra del Fuego, en Chile, en asociación con Empresa Nacional del Petróleo de Chile ("ENAP") mediante la primera perforación del pozo Chercán 1 en el Bloque Flamenco. Chercán 1 es el primero de 21 pozos exploratorios en los Bloques Flamenco, Campanario e Isla Norte en Tierra del Fuego, como parte de un compromiso de inversión estimado de US\$ 100 millones durante el Primer Período de Exploración.

En marzo de 2014, 8 pozos habían sido perforados y se habían desarrollado 1.500 km² de sísmica 3D en los tres bloques, lo que representa el total de compromiso de sísmica 3D.

Nota 37 Alianza estratégica con Tecpetrol en Brasil

El 30 de septiembre de 2013, la Compañía y Tecpetrol S.A. ("Tecpetrol") anunciaron la formación de una nueva alianza estratégica para identificar, estudiar en forma conjunta y posiblemente adquirir oportunidades de exploración, perforación y producción de petróleo y gas en Brasil, con un enfoque específico en las cuencas de Parnaíba, Sao Francisco, Reconcavo, Potiguar y Sergipe-Alagoas.

Tecpetrol es la filial de petróleo y gas de Techint Group (un conglomerado multinacional de campos petroleros y acero) con una extensa trayectoria como explorador y operador de petróleo y gas, con una cartera de activos actualmente en Argentina, Perú, Colombia, Ecuador, México, Bolivia, Venezuela y los Estados Unidos, con una producción neta actual de más de 85.000 barriles de petróleo equivalente diarios.

Al 31 de diciembre de 2013, no existe un impacto contable como resultado de la creación de la alianza.