



Santiago, 26 de Septiembre de 2012

Geopark Holdings Limited
Inscrito en el Registro de Valores Extranjeros bajo N° 045

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

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

Señor Superintendente:

En virtud de lo establecido en la Norma de Carácter General N°217 sección II, por medio de la presente, adjunto información considerada como relevante para la empresa, que ha sido entregada el día de hoy en el Alternative Investment Market, mercado secundario de la London Stock Exchange, en donde mediante un comunicado se informa sobre los resultados del período de seis meses, finalizado el 30 de junio de 2012.

La información adjunta consiste en un comunicado de prensa de veinte páginas en idioma inglés, y de la respectiva traducción del mismo al idioma español, la que también está contenida en veinte páginas. Con respecto a la traducción del comunicado al idioma español, declaro bajo juramento que la información contenida en este documento es una traducción fiel a su original en inglés que contiene la información que ha sido entregada en el Alternative Investment Market.

Sin otro particular, saluda atentamente a Usted,



Pedro Aylwin Chiorrini
pp.GEOPARK HOLDINGS LIMITED



Embargoed for release at 7:00 am

26 September 2012

GEOPARK HOLDINGS LIMITED

RESULTS FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2012

GeoPark Holdings Limited ("GeoPark" or the "Company"), the Latin American oil and gas exploration and production company with operations and producing properties in Chile, Colombia and Argentina (AIM: GPK), is pleased to announce its interim results for the six months ended 30 June 2012.

Summary

During the first half of 2012, GeoPark achieved record growth in key performance measures of oil and gas production, revenues, EBITDA and net income. Continuous organic expansion, bolstered by new project acquisitions in Colombia and Chile, are leading GeoPark in 2012 to a projected seventh consecutive year of overall growth.

New Project Acquisitions Highlights

GeoPark's 1H2012 results have been complemented by key strategic developments including:

- **Colombian Platform Acquisition:** GeoPark acquired a solid growth platform in Colombia consisting of interests in 10 blocks with a balanced mix of production, development and exploration opportunities, through two acquisitions closed during 1Q2012, for a total consideration of US\$105 million plus possible contingent payments and working capital adjustments.
- **Tierra del Fuego Operations Start-Up:** GeoPark initiated works in the recently acquired Tierra del Fuego Blocks in Chile (consisting of the Isla Norte, Campanario and Flamenco blocks), through the registration of 289 sq km of 3D seismic in the Flamenco Block. Preliminary interpretation of processed data suggests hydrocarbon prospects that could allow drilling to begin in 1Q2013.
- **Business Development:** Along with its strategic partner, LG International, GeoPark is continuing its efforts to build a risk-balanced oil and gas asset portfolio throughout Latin America by acquiring oil and gas properties and interests in Colombia, Brazil, Argentina, Peru, and Chile.

Operational Highlights

- **87% Oil and Gas Production Increase:** Total oil and gas production increased 87% to 11,930 barrels of oil equivalent per day (boepd) in 1H2012 compared to 6,369 boepd in 1H2011. Crude oil production increased 377% to 7,473 barrels per day (bopd) in 1H2012 compared to 1,566 bopd in 1H2011, which reflects an improvement in GeoPark's production balance towards oil, as well as the incorporation of new production from Colombia. Total production for 2012 is now expected to average approximately 11 - 12,000 boepd, representing an approximate 50% increase compared to 2011 total production. This revised forecast represents a decrease from previous production estimates in April 2012 and is the result of issues integrating new acquisitions, tie-in delays and flow rates from discoveries in Colombia being below initial expectations, as well as lower than expected results from drilling activities in Chile.
- **Drilling of 27 Wells:** As described in GeoPark's Quarterly Operations Updates, GeoPark drilled and/or participated in twenty seven new wells in 1H2012, including ten wells in Chile and seventeen wells in Colombia. Currently, two wells are being drilled in Chile and one well being drilled in Colombia. GeoPark's 2012 revised work program encompasses drilling 42-46 new wells (gross) with a capital expenditure budget of approximately US\$200-210 million.
- **New Oil and Gas Discoveries in Colombia and Chile:** From its exploration drilling program in Colombia and in Chile, GeoPark made the following new discoveries during 1H2012:
 1. Max Oil Field / Block 34, Colombia (45% WI, GeoPark operated): Max 1 well was GeoPark's first oil discovery in Colombia, and is currently on production by electrical submersible pump (ESP) from the Guadalupe formation. An appraisal well on Max will spud during 4Q2012.
 2. Tua Oil Field / Block 34, Colombia (45% WI, GeoPark operated): Tua 1 well was GeoPark's second discovery in Colombia, and is currently on production by ESP from the Mirador formation. The Tua 2 appraisal well finished drilling during September and is currently under completion. The Tua 3 development well is expected to spud in 4Q2012.
 3. Maniceño Oil Field / Block 32, Colombia (10% WI, GeoPark non-operated): Maniceño was tested and put into production from the Mirador formation.
 4. Azor Oil Field / Arrendajo Block, Colombia (10% WI, GeoPark non-operated): Azor was tested and put into production from the Carbonera C5 formation.
 5. Kosten Gas Field / Fell Block (100% WI, GeoPark operated), Chile: Kosten 1 was tested and put into production from the Springhill formation by natural flow.
 6. Kiuaku Gas Field / Fell Block, Chile (100% WI, GeoPark operated): Kiuaku 1 was tested and put into production from the Springhill formation by natural flow.
- **Seismic Surveys:** In Chile, GeoPark carried out 67 km of 2D seismic in the Otway and Tranquilo Blocks and 289 km² of 3D seismic in the Flamenco Block in Tierra del Fuego. In Colombia, GeoPark carried out 111 km² of 3D seismic work in the Llanos 62 Block.

- **Unconventional Resource Potential Assessment:** In Chile, GeoPark's acreage position in the Magallanes Basin contains the Estratos con Favrella shale formation which has previously tested and produced oil. GeoPark initiated a program of diagnostic fracture injection tests (DFITs) on a selection of six to eight wells on the Fell Block to determine the fracability and reservoir properties of the shale. Preliminary results of this program are expected in 4Q2012.

Financial Highlights

- **Revenues Up 194%:** Total revenues increased to US\$122.7 million in 1H2012 from US\$41.8 million in 1H2011, mainly as a result of a significant increase in oil production. Oil revenues from Chilean and Argentinean operations increased by 179% to US\$68.9 million and Colombian operations incorporated additional oil revenues for US\$36.7 million. Oil revenues represented 86% of total revenues.
- **Adjusted EBITDA Up 241%:** Adjusted EBITDA (adjusted earnings before interest, tax, depreciation, amortization and certain non-cash items such as write offs and share based payments) increased to US\$72.6 million in 1H2012 compared to US\$21.3 million in 1H2011. In addition, cash flow from operating activities in 1H2012 increased by 329% to US\$71.6 million from US\$16.7 million in 1H2011.
- **Netbacks Up 113%:** Netback per boe produced increased to US\$37.2 per boe in 1H2012 compared to US\$17.5 per boe in 1H2011 reflecting a higher weighting of oil in GeoPark's production mix, as well as the incorporation of Colombian operations into the portfolio.
- **Net Income Up Significantly:** Net income for 1H2012 increased to US\$16.6 million, compared to nil reported for the 1H2011. The increase in net results arose from an improvement in operating results which increased to US\$38.9 million in 1H2012 (including US\$8.3 million from our new Colombian operations) compared to US\$8.8 million in 1H2011.
- **Total Equity Up 57%:** Total Equity attributable to shareholders increased to US\$242.3 million in 1H2012 compared to US\$153.8 million at the end of 1H2011.
- **Cash Availability:** GeoPark had US\$66.3 million in cash and cash equivalents at the end of 1H2012, with a liquidity ratio of 1.7x (current assets divided by current liabilities), and total financial debt of US\$154.9 million.

Outlook

GeoPark's active 2012 work and investment program of US\$200-210 million in Chile, Colombia and Argentina includes drilling 42-48 wells, with 15 - 21 wells planned for 2H2012 and producing 11,000-12,000 boepd.

Commenting, James F. Park, CEO of GeoPark, said: "GeoPark is on track for a year of record growth -- both from existing assets and newly acquired projects. Despite taking over the new Colombian properties within the first semester, our team has been able to integrate the new companies, rapidly initiate drilling and production operations and contribute important results to our bottom-line already in the first half of 2012. We are encouraged by our new projects and results in Colombia and look forward to further

growth and expansion. Drilling results in Chile did not match our historical track record and consequently our growth rate in Chile was lower than expected. However, we are looking forward to further exploration and development drilling results during 2H2012 – as well as soon being able to begin operations on our new high potential blocks in Tierra del Fuego”.

In accordance with the AIM Rules, the information in this report has been reviewed by Salvador Minniti, a geologist with 32 years of oil and gas experience and Director of Exploration of GeoPark.

GeoPark can be visited online at www.geo-park.com

For further information please contact:

GeoPark Holdings Limited	
Andres Ocampo (Buenos Aires)	+54 11 4312 9400
Pablo Ducci (Chile)	+56 2 242 9600
Oriel Securities – Nominated Adviser and Joint Broker	
Michael Shaw (London)	+44 (0)20 7710 7600
Tunga Chigovanyika (London)	
Macquarie Capital (Europe) Limited – Joint Broker	
Jeffrey Auld (London)	+44 (0)20 3037 2000
Steve Baldwin (London)	



GEPARK HOLDINGS LIMITED

FIRST HALF 2012

INTERIM REPORT

**INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2012**

CONTENTS

Page

3	Consolidated Statement of Income and Statement of Comprehensive Income
4	Consolidated Statement of Financial Position
5	Consolidated Statement of Changes in Equity
6	Consolidated Statement of Cash Flow
7	Selected explanatory notes

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

Amounts in US\$ '000	Note	Six-months period ended 30 June 2012	Six-months period ended 30 June 2011	Year ended 31 December 2011
NET REVENUE	2	122,688	41,765	111,580
Production costs		(51,670)	(22,294)	(54,513)
GROSS PROFIT		71,018	19,471	57,067
Exploration costs		(10,199)	(1,872)	(10,066)
Administrative costs		(13,562)	(7,816)	(18,169)
Selling expenses		(7,981)	(848)	(2,546)
Other operating loss		(413)	(165)	(502)
OPERATING PROFIT		38,863	8,770	25,784
Financial income	4	318	84	162
Financial expenses	5	(7,662)	(6,727)	(13,678)
PROFIT BEFORE TAX		31,519	2,127	12,268
Income tax		(9,487)	(1,749)	(7,206)
PROFIT FOR THE PERIOD/YEAR		22,032	378	5,062
Attributable to:				
Owners of the parent		16,574	10	54
Non-controlling interest		5,458	368	5,008
Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Basic		0.3902	0.0002	0.0013
Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Diluted		0.3669	0.0002	0.0012

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Amounts in US\$ '000	Six-months period ended 30 June 2012	Six-months period ended 30 June 2011	Year ended 31 December 2011
Profit for the period / year	22,032	378	5,062
Other comprehensive income	-	-	-
Total comprehensive Income for the period / year	22,032	378	5,062
Attributable to:			
Owners of the parent	16,574	10	54
Non-controlling interest	5,458	368	5,008

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Amounts in US\$ '000	Note	At 30 June 2012	At 30 June 2011	Year ended 31 December 2011
ASSETS				
NON CURRENT ASSETS				
Property, plant and equipment	6	381,334	184,249	224,635
Prepaid taxes		5,504	2,922	2,957
Other financial assets		6,738	5,287	5,226
Deferred income tax		6,932	394	450
Prepayments and other receivables		609	544	707
TOTAL NON CURRENT ASSETS		401,117	193,396	233,975
CURRENT ASSETS				
Other financial assets		-	-	3,000
Inventories		11,134	2,656	584
Trade receivables		22,569	15,898	15,929
Prepayments and other receivables		41,244	6,286	24,984
Prepaid taxes		5,466	3,683	147
Cash and cash equivalents		66,347	143,961	193,650
TOTAL CURRENT ASSETS		146,760	172,484	238,294
TOTAL ASSETS		547,877	365,880	472,269
EQUITY				
Equity attributable to owners of the Company				
Share capital	7	43	42	43
Share premium	7	118,821	108,554	112,231
Reserves		123,006	62,416	115,164
Retained earnings (losses)		440	(17,153)	(18,549)
Non-controlling interest		54,355	11,625	41,763
TOTAL EQUITY		296,665	165,484	250,652
LIABILITIES				
NON CURRENT LIABILITIES				
Borrowings	8	127,404	134,725	134,643
Provisions for other long-term liabilities		14,994	6,795	9,412
Trade and other payables		1,018	-	-
Deferred income tax		19,726	7,783	13,109
TOTAL NON CURRENT LIABILITIES		163,142	149,303	157,164
CURRENT LIABILITIES				
Borrowings	8	27,488	31,435	30,613
Current income tax		3,419	-	187
Trade and other payables		49,961	17,482	28,535
Provisions for other liabilities		7,202	2,176	5,118
TOTAL CURRENT LIABILITIES		88,070	51,093	64,453
TOTAL LIABILITIES		251,212	200,396	221,617
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		547,877	365,880	472,269

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Amount in US\$ '000	Attributable to owners of the Company					Non - controlling Interest	Total
	Share Capital	Share Premium	Other Reserve	Translation Reserve	Retained Earnings (Losses)		
Equity at 1 January 2011	42	107,858	3,025	894	(19,527)	-	92,292
Profit for the first half of the year	-	-	-	-	10	368	378
Total comprehensive income for the period ended 30 June 2011	-	-	-	-	10	368	378
Proceeds from transaction with Non- controlling interest	-	-	58,497	-	-	11,257	69,754
Shared-based payment	-	696	-	-	2,364	-	3,060
Balance at 30 June 2011	42	108,554	61,522	894	(17,153)	11,625	165,484
Profit for the second half of the year	-	-	-	-	44	4,640	4,684
Total comprehensive income for the second half of the year 2011	-	-	-	-	44	4,640	4,684
Proceeds from transaction with Non- controlling interest	-	-	52,748	-	-	25,498	78,246
Share-based payment	1	3,677	-	-	(1,440)	-	2,238
Balance at 31 December 2011	43	112,231	114,270	894	(18,549)	41,763	250,652
Profit for the first half of the year	-	-	-	-	16,574	5,458	22,032
Total comprehensive income for the period ended 30 June 2012	-	-	-	-	16,574	5,458	22,032
Proceeds from transaction with Non- controlling interest	-	-	14,432	-	-	7,134	21,566
Share-based payment	-	-	-	-	2,415	-	2,415
Balance at 30 June 2012	43	112,231	128,702	894	440	54,355	296,665

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW

	Six-months period ended 30 June 2012	Six-months period ended 30 June 2011	Year ended 31 December, 2011
Amounts in US\$ '000			
Cash flows from operating activities			
Profit for the period/year	22,032	378	5,062
Adjustments for:			
Income tax for the period/year	9,487	1,749	7,206
Depreciation of the period/year	22,013	10,040	26,408
Loss on disposal of property, plant and equipment	125	414	2,010
Write-off of unsuccessful efforts	8,564	-	5,919
Impairment loss	-	-	1,344
Accrual of borrowing's interests	5,796	5,465	11,130
Unwinding of discount	298	166	350
Accrual of stock awards	2,415	3,060	5,298
Exchange difference generated by borrowings	20	24	(15)
Changes in working capital	795	(4,615)	89
Cash flows from operating activities - net	71,545	16,681	63,763
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment	(88,056)	(33,728)	(98,651)
Acquisitions of subsidiaries, net of cash acquired (Note 9)	(104,965)	-	-
Purchase of financial assets	-	-	(2,625)
Deferred income	2,850	-	5,000
Sale of financial assets	-	314	-
Cash flows used in investing activities - net	(190,171)	(33,414)	(96,276)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowings	3,923	1,237	9,668
Proceeds from transaction with Non-controlling interest	8,869	70,000	142,000
Principal paid	(16,297)	(8,850)	(9,150)
Interest paid	(5,259)	(5,575)	(10,779)
Cash flows (used in) from financing activities - net	(8,764)	56,812	131,739
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	(127,390)	40,079	99,226
Cash and cash equivalents at 1 January	183,622	84,396	84,396
Cash and cash equivalents at the end of the period/year	56,232	124,475	183,622
Ending Cash and cash equivalents are specified as follows:			
Cash in banks	66,324	143,958	193,642
Cash in hand	22	3	8
Bank overdrafts	(10,114)	(19,486)	(10,028)
Cash and cash equivalents	56,232	124,475	183,622

SELECTED EXPLANATORY NOTES

Note 1

General information

GeoPark Holdings Limited (the Company) is a company incorporated under the law of Bermuda. The Registered Office address is Cumberland House, 9th Floor, 1 Victoria Street, Hamilton HM11, Bermuda. The Company is quoted on the AIM market of London Stock Exchange plc.

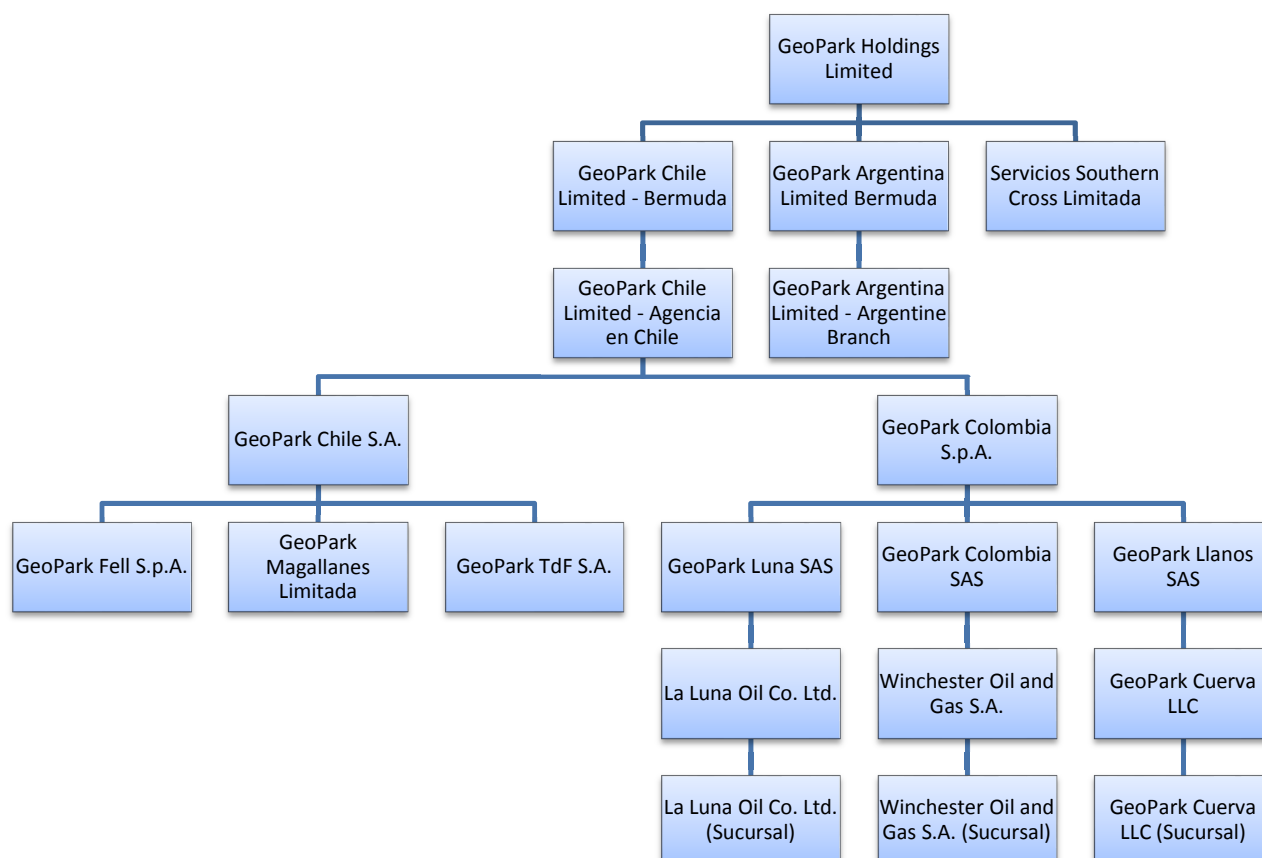
This consolidated interim financial report has neither been audited nor reviewed by the Company's auditors. It was authorised for issue by the Board of Directors on 24 September 2012.

The consolidated interim financial report of GeoPark Holdings Limited is presented in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting". It does not include all of the information required for full annual financial statements, and should be read in conjunction with the annual financial statements as at and for the year ended 31 December 2011, which have been prepared in accordance with IFRSs.

The consolidated interim financial report has been prepared in accordance with the accounting policies applied in the most recent annual financial statements. For further information please refer to GeoPark Holdings Limited's consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011.

Subsidiary undertakings

The following chart illustrates the Group structure:



Details of the subsidiaries and jointly controlled assets of the Company are set out below:

	Name and registered office	Ownership interest
Subsidiaries	GeoPark Argentina Ltd. – Bermuda	100%
	GeoPark Argentina Ltd. – Argentine Branch	100% (a)
	Servicios Southern Cross Limitada (Chile)	100% (b)
	GeoPark Chile Ltd. – Bermuda	100%
	GeoPark Chile Ltd. – Chilean Branch	100% (a)
	GeoPark S.A. (Chile)	100% (a) (b)
	GeoPark Chile S.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Fell S.p.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Magallanes Limitada (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark TdF S.A. (Chile)	69% (a) (d)
	GeoPark Colombia S.p.A. (Chile)	100% (a) (e)
	GeoPark Luna SAS (Colombia)	100% (a) (e)
	GeoPark Colombia SAS (Colombia)	100% (a) (e)
	GeoPark Llanos SAS (Colombia)	100% (a) (e)
	La Luna Oil Co. Ltd. (Panama)	100% (a) (e)
	Winchester Oil and Gas S.A. (Panama)	100% (a) (e)
	GeoPark Cuerva LLC (United States)	100% (a) (e)
	Sucursal La Luna Oil Co. Ltd. (Colombia)	100% (a) (e)
	Sucursal Winchester Oil and Gas S.A. (Colombia)	100% (a) (e)
	Sucursal GeoPark Cuerva LLC (Colombia)	100% (a) (e)
	GeoPark Brazil S.p.A. (Chile)	100% (a) (b)
Jointly controlled assets	Tranquilo Block (Chile)	29% (f)
	Otway Block (Chile)	25%
	Flamenco (Chile)	50% (g)
	Isla Norte (Chile)	60% (g)
	Campanario (Chile)	50% (g)

- (a) Indirectly owned.
- (b) Dormant companies.
- (c) Since 20 May 2011, LG International acquired 20% interest.
- (d) LG International has 20% interest through GeoPark Chile S.A. and a 14% direct interest.
- (e) During the first quarter of 2012, the Company entered into a business combination acquiring 100% interest in each entity (see Note 10).
- (f) On 14 April 2011 following Governmental approval the new ownership of the Tranquilo Block was confirmed. The other partners in the JVs are Pluspetrol (29%), Methanex (17%) and Wintershall (25%).
- (g) After participating in a farm-in process organized by ENAP, GeoPark was awarded 3 blocks in Tierra del Fuego, Chile (Isla Norte Block, Flamenco Block and Campanario Block). GeoPark will be the operator in all blocks with a share of 60% for Isla Norte Block and 50% for the other 2 blocks.

Note 2

Net revenue

	Six-months period ended 30 June 2012	Six-months period ended 30 June 2011	Year ended 31 December 2011
Amounts in US\$ '000			
Sale of crude oil	105,590	24,656	73,508
Sale of gas	17,098	17,109	38,072
	122,688	41,765	111,580

Note 3

Segment Information

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the strategic steering committee. This committee is integrated by the CEO, Managing Director, CFO and managers in charge of the Geoscience, Drilling, Operations and SPEED departments. This committee reviews the Group's internal reporting in order to assess performance and allocate resources. Management has determined the operating segments based on these reports.

The committee considers the business from a geographic perspective.

The strategic steering committee assesses the performance of the operating segments based on a measure of adjusted earnings before interest, tax, depreciation, amortisation and certain non cash items such as write offs and share based payments (Adjusted EBITDA). This measurement basis excludes the effects of non-recurring expenditure from the operating segments, such as impairments when it is result of an isolated, non-recurring event. Interest income and expenditure are not included in the result for each operating segment that is reviewed by the strategic steering committee. Other information provided, except as noted below, to the strategic steering committee is measured in a manner consistent with that in the financial statements.

Six-months period ended 30 June 2012

Amounts in US\$ '000	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporate
NET REVENUE	122,688	664	85,320	36,704	-
GROSS PROFIT	71,018	146	52,135	18,583	154
OPERATING PROFIT / (LOSS)	38,863	(2,714)	36,572	8,320	(3,315)
Adjusted EBITDA	72,586	(808)	59,028	17,622	(3,256)

Note 3 (Continued)

Segment Information (Continued)

Six-months period ended 30 June 2011

Amounts in US\$ '000	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporate
NET REVENUE	41,765	725	41,040	-	-
GROSS PROFIT	19,471	884	18,587	-	-
OPERATING PROFIT / (LOSS)	8,770	(1,991)	14,977	-	(4,216)
Adjusted EBITDA	21,287	(453)	25,580	-	(3,840)

Total Assets	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporate
30 June 2012	547,877	10,448	377,165	157,923	2,341
31 December 2011	472,269	10,895	453,384	-	7,990
30 June 2011	365,880	10,287	351,724	-	3,869

A reconciliation of total Adjusted EBITDA to total profit before income tax is provided as follows:

	Six-months period ended 30 June 2012	Six-months period ended 30 June 2011
Adjusted EBITDA for reportable segments	72,586	21,287
Depreciation	(22,013)	(10,040)
Accrual of stock awards	(2,415)	(3,060)
Write-off of unsuccessful efforts	(8,564)	-
Others	(731)	583
Operating profit	38,863	8,770
Financial results	(7,344)	(6,643)
Profit before tax	31,519	2,127

Note 4

Financial income

Amounts in US\$ '000	Six-months period ended 30 June 2012	Six-months period ended 30 June 2011	Year ended 31 December 2011
Exchange difference	70	-	32
Bank interest	248	84	130
	318	84	162

Note 5

Financial expenses

Amounts in US\$ '000	Six-months period ended 30 June 2012	Six-months period ended 30 June 2011	Year ended 31 December 2011
Bank charges and other financial costs	838	471	1,856
Exchange difference	1,045	280	496
Unwinding of long-term liabilities	298	166	350
Interest and amortisation of debt issue costs	6,132	5,919	11,573
Less: amounts capitalised on qualifying assets	(651)	(109)	(597)
	7,662	6,727	13,678

Note 6

Property, plant and equipment

Amounts in US\$'000	Oil & gas properties	Furniture, equipment and vehicles	Production facilities and machinery	Buildings and improvements	Construction in progress	Exploration and evaluation assets	TOTAL
Cost at 1 July 2011	140,908	1,600	42,192	2,281	18,622	36,627	242,230
Additions	1,287	648	955	156	43,389	19,178	65,613
Disposals	(227)	(155)	(1,220)	-	(272)	-	(1,874)
Write-off and impairment	-	-	-	-	-	(7,263)	(7,263)
Transfers	29,988	82	5,175	-	(28,843)	(6,402)	-
Cost at 31 December 2011	171,956	2,175	47,102	2,437	32,896	42,140	298,706
Additions	675	548	645	-	31,040	55,556	88,464
Disposals	(48)	(60)	(17)	-	-	-	(125)
Write-off	-	-	-	-	-	(8,564)	(8,564)
Transfers	51,679	-	5,482	466	(35,795)	(21,832)	-
Acquisitions of subsidiaries	62,842	481	15,404	-	6,976	13,234	98,937
Cost at 30 June 2012	287,104	3,144	68,616	2,903	35,117	80,534	477,418
Depreciation and write-down at 1 July 2011	(41,036)	(958)	(15,394)	(593)	-	-	(57,981)
Depreciation	(12,568)	(221)	(3,456)	(123)	-	-	(16,368)
Disposals	-	56	222	-	-	-	278
Depreciation and write-down at 31 December 2011	(53,604)	(1,123)	(18,628)	(716)	-	-	(74,071)
Depreciation	(17,859)	(319)	(3,698)	(137)	-	-	(22,013)
Depreciation and write-down at 30 June 2012	(71,463)	(1,442)	(22,326)	(853)	-	-	(96,084)
Carrying amount at 31 December 2011	118,352	1,052	28,474	1,721	32,896	42,140	224,635
Carrying amount at 30 June 2012	215,641	1,702	46,290	2,050	35,117	80,534	381,334

Note 7

Share capital

	Six-months period ended 30 June 2012	Six-months period ended 30 June 2011	Year ended 31 December 2011
Issued share capital			
Common stock	43	42	43
The share capital is distributed as follows:			
Common shares, of nominal US\$ 0.001	42,474,274	41,765,559	42,474,274
Total common shares in issue	42,474,274	41,765,559	42,474,274
Authorised share capital			
US\$ per share	0.001	0.001	0.001
Number of common shares (US\$ 0.001 each)	5,171,969,000	5,171,969,000	5,171,969,000
Amount in US\$	5,171,969	5,171,969	5,171,969

Note 8

Borrowings

The outstanding amounts are as follows:

	Six-months period ended 30 June 2012	Six-months period ended 30 June 2011	Year ended 31 December 2011
Amounts in US\$ '000			
Bond (a)	128,838	127,859	128,315
Methanex Corporation (b)	8,041	18,316	18,068
Banco de Crédito e Inversiones (c)	7,899	499	8,845
Overdrafts (d)	10,114	19,486	10,028
	154,892	166,160	165,256

Classified as follows:

Current	27,488	31,435	30,613
Non Current	127,404	134,725	134,643

Note 8 (Continued)

Borrowings (Continued)

(a) Private placement of US\$ 133,000,000 of Reg S Notes on 2 December 2010. The Notes carry a coupon of 7.75% per annum and mature on 15 December 2015. The Notes are guaranteed by the Company and secured with the pledge of 51% of the shares of GeoPark Fell. In addition, the Note agreement allows for the placement of up to an additional US\$ 27,000,000 of Notes under the same indenture, subject to the maintenance of certain financial ratios.

(b) The financing obtained in 2007, for development and investing activities on the Fell Block, is structured as a gas pre-sale agreement with a six year pay-back period and an interest rate of LIBOR flat. In each year, the Group will repay principal up to an amount equal to the loan amount multiplied by a specified percentage. Subject to that annual maximum principal repayment amount, the Group will repay principal and interest in an amount equal to the amount of gas specified in the contract at the effective selling price. In addition on 30 October 2009 another financing agreement was signed with Methanex Corporation under which Methanex have funded GeoPark's portions of cash calls for the Otway Joint Venture for US\$ 3,100,000. The loan has been fully repaid during the current period. The purpose was to finance the exploration, development and production of natural gas from the Otway Block. This financing did not bear interest.

(c) Facility to establish the operational base in the Fell Block. This facility was acquired through a mortgage loan granted by the Banco de Crédito e Inversiones (BCI), a Chilean private bank. The loan was granted in Chilean pesos and is repayable over a period of 8 years. The interest rate applicable to this loan is 6.6%. The outstanding amount at 30 June 2012 is US\$ 378,000.

During the last quarter of 2011, GeoPark TdF obtained short-term financing from BCI. This financing is structured as letter of credit with a pledge of the seismic equipment acquired to start the operations in the new blocks. The maturity is May 2013 and the applicable interest rate ranging from 4.45% to 5.45%. The outstanding amount at 30 June 2012 is US\$ 7,521,000.

(d) The Group has been granted with credit lines for approximately US\$ 28,000,000.

Note 9

Acquisitions in Colombia

In February 2012, GeoPark acquired two privately-held exploration and production companies operating in Colombia, Winchester Oil and Gas S.A. and La Luna Oil Company Limited S.A. ("Winchester Luna").

In March 2012, a second acquisition occurred with the purchase of Hupecol Cuerva LLC ("Hupecol"), a privately-held company with two exploration and production blocks in Colombia.

Note 9 (Continued)

Acquisitions in Colombia (Continued)

The combined Hupecol and Winchester Luna purchases (acquired for a total consideration of US\$ 105,000,000, adjusted for working capital, plus certain possible contingent payments) provide GeoPark with the following in Colombia:

- Interests in 10 blocks (ranging from 5% to 100%), with license operations in four of them, located in the Llanos, Magdalena and Catatumbo Basins, covering an area of approximately 220,000 gross acres.
- Risk-balanced asset portfolio of existing reserves, low risk development potential and attractive exploration upside.
- 2P oil reserves of approximately 10 million barrels and prospective oil resources (unrisked) of 25+ million barrels (Company estimates).
- Successful Colombian operating and administrative team to support a smooth transition and start-up in Colombia together with Associations and JVs with principal Colombian operators.

The purchase price allocation performed is preliminary as we have not had sufficient time to complete the valuation process. There will be adjustments to the estimated fair values as the valuation work is finalised, which we expect to complete by the end of 2012.

In accordance with the acquisition method of accounting, the acquisition cost was allocated to the underlying assets acquired and liabilities assumed based primarily upon their estimated fair values at the date of acquisition. We used an income approach (being the net present value of expected future cash flows) to determine the fair values of the mineral interest. Estimates of expected future cash flows reflect estimates of projected future revenues, production costs and capital expenditures based on our business model. The excess of acquisition cost, if any, over the net identifiable assets acquired represents goodwill.

The following table summarises the combined consideration paid for Winchester Luna and Hupecol, the preliminary fair value of assets acquired and liabilities assumed for these transactions:

Note 9 (Continued)

Acquisitions in Colombia (Continued)

Amounts in US\$ '000	Total
Cash (including working capital adjustments)	111,584
Total consideration	111,584
Cash and cash equivalents	6,619
Property, plant and equipment (including mineral interest)	98,872
Trade receivables	9,981
Prepayments and other receivables	10,904
Deferred income tax assets	6,893
Inventories	8,838
Trade payables	(16,003)
Borrowings	(1,368)
Provision for other long-term liabilities	(13,152)
Total identifiable net assets	111,584

Note 10

Agreement with Methanex

In March 2012, the Company and Methanex signed a third addendum and amendment to the Gas Supply Agreement to incentivise the development of gas reserves. Through this new agreement, the Company is undertaking a programme consisting of drilling a minimum of five new gas wells during 2012. Methanex will contribute to the cost of drilling the wells in order to improve the project economics. As of 30 June, the Company has already fulfilled the minimum drilling commitment for 2012.

Nota 11

Subsequent events

GeoPark Holdings Limited has executed a loan agreement with Banco Itaú BBA S.A., Nassau Branch for US\$ 37,500,000. GeoPark will use the proceeds to finance the acquisition and development of the La Cuerva and Llanos 62 blocks. These blocks represent two of the ten production, development and exploration blocks, which GeoPark currently owns in Colombia (see Note 9).

The loan, which will have a maturity of five years, amortising from month 21 in 14 equal quarterly instalments, is ring-fenced by and secured against 100% of the capital of GeoPark Llanos SAS, the owner of the La Cuerva and Llanos 62 blocks. Interest on the loan is accrued at market rates.



26 de Septiembre de 2012

GEOPARK HOLDINGS LIMITED

**RESULTADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012**

GeoPark Holdings Limited ("GeoPark" o la "Sociedad"), empresa latinoamericana de exploración y producción de petróleo y gas con operaciones y yacimientos productivos en Chile, Colombia y Argentina (AIM: GPK), se complace en anunciar sus resultados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012.

Resumen

Durante la primera mitad del año 2012, GeoPark alcanzó un crecimiento récord en los indicadores clave de desempeño en lo que refiere a producción de petróleo y gas, resultados, EBITDA ajustado e ingresos netos. El crecimiento continuo orgánico, reforzado por las adquisiciones de nuevos proyectos en Colombia y Chile, conducen al séptimo año consecutivo de crecimiento total de GeoPark en este 2012.

Adquisiciones de nuevos proyectos

Los resultados de GeoPark del 1er semestre del 2012 [1S2012] han sido complementados por desarrollos estratégicos claves que incluyen:

- **Adquisición de Plataforma en Colombia:** GeoPark adquirió una plataforma de crecimiento sólida en Colombia que consiste en la participación en 10 bloques con una combinación equilibrada de producción, desarrollo y oportunidades de exploración, a través de dos adquisiciones realizadas durante el 1er trimestre de 2012 for un total de US\$ 105 millones más posibles pagos contingentes y ajustes al capital de trabajo.
- **Puesta en marcha de operaciones en Tierra del Fuego:** GeoPark dio inicio a trabajos en los bloques recientemente adquiridos en Tierra del Fuego, Chile (Bloques Isla Norte, Campanario y Flamenco), mediante el registro de 289 km2 de sísmica 3D en el Bloque Flamenco. La interpretación preliminar de la información procesada sugiere prospectos de hidrocarburos que podrían permitir el inicio de perforación en el 1er trimestre de 2013.

- **Desarrollo de Negocios:** Junto a su socio estratégico, LG International, GeoPark continúa en sus esfuerzos por construir una cartera de activos de petróleo y gas de riesgo balanceado en toda América Latina mediante la adquisición de yacimientos y participaciones en Colombia, Brasil, Argentina, Perú y Chile.

Resultados Operativos

- **Incremento del 87% en la Producción de Petróleo y Gas:** La producción total de petróleo y gas aumentó un 87% a 11.930 barriles de petróleo equivalente por día (boepd) en 1S2012 comparado con 6.369 boepd en el 1S2011. La producción de petróleo crudo aumentó un 377% a 7.473 barriles por día (bopd) en 1S 2012 comparado con 1.566 bopd en el 1S 2011, lo que refleja una mejora en el balance de producción de GeoPark hacia el petróleo, así como la incorporación de nueva producción en Colombia. Se espera que la producción total para el 2012 promedie aproximadamente 11 - 12.000 boepd, representando un incremento aproximado del 50% con respecto a la producción total de 2011. Este pronóstico revisado representa una disminución de las estimaciones de producción efectuadas en Abril de 2012 y es el resultado de la integración de las nuevas adquisiciones, demoras en la puesta en producción y caudales de producción de nuevos descubrimientos en Colombia menores a las expectativas iniciales, como así también de las actividades de perforación en Chile con resultados por debajo de lo esperado.
- **Perforación de 27 pozos:** Tal como se describió en los Informes de Actualizaciones de Operaciones Trimestrales de GeoPark, GeoPark ha perforado y/o participado en veintisiete nuevos pozos en 1S 2012, incluyendo diez pozos en Chile y diecisiete pozos en Colombia. Actualmente, dos pozos se están perforando en Chile y uno en Colombia. El programa de trabajo de GeoPark para el 2012 abarca la perforación de 42-46 nuevos pozos (bruto) con un presupuesto de inversiones de aproximadamente US\$ 200-210 millones.
- **Nuevos descubrimientos de Petróleo y Gas en Colombia y Chile:** A partir de su programa exploratorio de perforación en Colombia y en Chile, GeoPark ha realizado los siguientes descubrimientos en el 1S 2012:
 1. Yacimiento Max / Bloque 34, Colombia (participación del 45%, operado por GeoPark): el pozo Max 1 fue el primer descubrimiento de petróleo en Colombia y actualmente se encuentra en producción por bomba electro sumergible (ESP) desde la formación Guadalupe. Durante el 4T 2012, se estima el inicio de perforación de un nuevo pozo de avanzada en Max.
 2. Yacimiento Tua / Bloque 34, Colombia (participación del 45%, operado por GeoPark): el pozo Tua 1 fue el segundo descubrimiento de GeoPark en Colombia y se encuentra en producción por ESP desde la formación Mirador. Se finalizó la perforación del pozo de avanzada Tua 2 durante septiembre y se esta realizando actualmente la terminación. Se espera que la perforación del pozo Tua 3 se inicie en el 4T 2012
 3. Yacimiento Maniceño / Bloque 32, Colombia (participación del 10%, no operado por GeoPark) Maniceño fue ensayado con petróleo y puesto en producción a partir de la formación Mirador.

4. Yacimiento Azor / Bloque Arrendajo, Colombia (participación del 10%, no operado por GeoPark) Azor fue ensayado con petróleo y puesto en producción a partir de la formación Carbonera C5.
 5. Yacimiento Kosten / Bloque Fell (participación del 100%, operado por GeoPark), Chile: Kosten 1 fue ensayado y puesto en producción como pozo gasífero a partir de la formación Springhill por flujo natural.
 6. Yacimiento Kiuaku / Bloque Fell (participación del 100%, operado por GeoPark), Kiuaku 1 fue ensayado y puesto en producción como pozo gasífero a partir de la formación Springhill por flujo natural.
- **Exploraciones sísmicas:** En Chile, GeoPark llevó a cabo 67km de sísmica 3D en los Bloques Otway y Tranquilo y 289km2 de sísmica 3D en el Bloque Flamenco en Tierra del Fuego. En Colombia, GeoPark llevó a cabo 111 km2 de trabajos sísmicos 3D en el Bloque Llanos 62.
 - **Evaluación del potencial de recursos no convencionales:** En Chile, las amplias extensiones que GeoPark opera en la Cuenca Magallanes contienen la roca madre (*shale*) Estratos con Favrella que ha sido previamente probada y ha producido petróleo. GeoPark inició un programa diagnóstico de ensayos de inyección para fractura (DFIT) sobre una selección de seis a ocho pozos en el Bloque Fell para determinar la fracturabilidad y propiedades de reservorio del shale. Se esperan los resultados preliminares de este programa para el 4T 2012.

Resultados Financieros

- **Incremento del 194% en los Ingresos:** Los ingresos totales aumentaron a US\$122,7 millones en el primer semestre de 2012, comparado con los US\$41,8 millones de igual período de 2011, principalmente como resultado de un incremento significativo en la producción de petróleo. Los ingresos por ventas de petróleo en Chile y Argentina aumentaron 179% con relación al primer semestre de 2011, ascendiendo a US\$68,9 millones, mientras que las operaciones en Colombia aportaron ingresos adicionales por ventas de petróleo por US\$36,7 millones. Los ingresos por ventas de petróleo representan el 86% del total de los ingresos.
- **Incremento del 241% del EBITDA ajustado:** El EBITDA ajustado (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y ciertos rubros no monetarios tales como bajas y desvalorizaciones de activos fijos y pagos basados en acciones) aumentó a US\$72,6 millones en el primer semestre de 2012, comparado con los US\$21,3 millones de igual período de 2011. Adicionalmente, el flujo de efectivo de las actividades operativas se incrementó 329%, alcanzando los US\$71,6 millones, comparado con los US\$16,7 millones del primer semestre de 2011.
- **Incremento del 113% en los Netbacks:** Los netbacks aumentaron a \$37,2 por boe producido en el primer semestre de 2012 comparado con los US\$17,5 de igual período de 2011, reflejando tanto una mayor participación del petróleo en la producción total de GeoPark como así también la incorporación de las operaciones de Colombia.
- **Incremento significativo del Resultado Neto:** El Resultado Neto del primer semestre de 2012 ascendió a US\$16,6 millones, comparado con un resultado

cercano a cero de igual período de 2011. El incremento del Resultado Neto proviene de una mejora en los resultados operativos que aumentaron a US\$38,9 millones (incluyendo US\$8,3 millones provenientes de las nuevas operaciones en Colombia), comparado con los US\$8,8 millones del primer semestre de 2011.

- **Incremento del 57% del Patrimonio Neto:** El Patrimonio Neto atribuible a los accionistas aumentó a US\$242,3 millones al cierre del primer semestre de 2012 comparado con los US\$153,8 millones al 30 de junio de 2011.
- **Posición de Liquidez:** GeoPark poseía US\$66,3 millones como Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del primer semestre de 2012, con un índice de liquidez de 1,7x (activo corriente sobre pasivo corriente) y una deuda financiera total de US\$154,9 millones.

Perspectivas

El activo programa de trabajo e inversión de GeoPark para el 2012 de US\$ 200-210 millones en Chile, Colombia y Argentina incluye la perforación de 42-48 pozos, con 15-21 pozos planeados para el 2S2012 y producción de 11 – 12.000 boepd.

James F. Park, Director General Ejecutivo de GeoPark, comentó: “GeoPark se encuentra encaminado hacia un año de crecimiento récord, tanto a partir de los activos existentes como de los nuevos proyectos adquiridos. A pesar de haber adquirido nuevos proyectos en Colombia en el primer semestre, nuestro equipo ha podido integrar las nuevas compañías, iniciar en forma rápida las operaciones de perforación y producción y contribuir con resultados importantes a nuestros resultados netos ya en el primer semestre del 2012. Estamos motivados con nuestros nuevos proyectos y resultados en Colombia y esperamos un mayor crecimiento y una mayor expansión. Los resultados de la campaña de perforación en Chile no se condicen con nuestra performance histórica y por ello nuestra tasa de crecimiento en Chile fue menor a la esperada. No obstante, esperamos mayores resultados provenientes de la campaña de exploración y desarrollo a llevarse a cabo durante el 2S 2012, y poder iniciar operaciones en nuestros nuevos bloques de alto potencial en Tierra del Fuego.”

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

Para visitas online a GeoPark, dirigirse a www.geo-park.com

Para mayor información sírvase comunicarse con:

GeoPark Holdings Limited	
Andrés Ocampo (Buenos Aires)	+54 11 4312 9400
Pablo Ducci (Chile)	+56 2 242 9600
Oriel Securities – Nominated Adviser and Joint Broker	
Michael Shaw (London)	+44 (0)20 7710 7600
Tunga Chigovanyika (London)	
Macquarie Capital (Europe) Limited – Joint Broker	
Paul Connolly (London)	+44 (0)20 3037 2000
Steve Baldwin (London)	



GEOPARK HOLDINGS LIMITED

ESTADOS CONTABLES SEMESTRALES

POR EL PERIODO DE SEIS MESES

FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

CONTENIDO

Página

3	Estado de Resultados Consolidado y Estado de Resultados Globales Consolidado
4	Balance General Consolidado
5	Estado de Evolución del Patrimonio Neto Consolidado
6	Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
7	Notas Explicativas Seleccionadas

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Nota	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
Ingresos netos	2	122.688	41.765	111.580
Costos de producción		(51.670)	(22.294)	(54.513)
Ganancia bruta		71.018	19.471	57.067
Costos de exploración		(10.199)	(1.872)	(10.066)
Gastos administrativos		(13.562)	(7.816)	(18.169)
Gastos de comercialización		(7.982)	(848)	(2.546)
Otros gastos operativos		(413)	(165)	(502)
Ganancia operativa		38.863	8.770	25.784
Ingresos financieros	4	318	84	162
Gastos financieros	5	(7.662)	(6.727)	(13.678)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias		31.519	2.127	12.268
Impuesto a las ganancias		(9.487)	(1.749)	(7.206)
Ganancia del período / ejercicio		22.032	378	5.062
Atribuible a:				
Accionistas de la Compañía		16.574	10	54
Interés no controlante		5.458	368	5.008
Ganancia por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía. Básica		0,3902	0,0002	0,0013
Ganancia por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía. Diluida		0,3669	0,0002	0,0012

ESTADO DE RESULTADOS GLOBALES CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
Ganancia del período / ejercicio	22.032	378	5.062
Otros resultados globales	-	-	-
Total resultados globales del período / ejercicio	22.032	378	5.062
Atribuible a:			
Accionistas de la Compañía	16.574	10	54
Interés no controlante	5.458	368	5.008

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

				Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de
Cifras en miles de US\$	Nota	Al 30 de junio de 2012	Al 30 de junio de 2011	2011
Activo				
Activo no corriente				
Bienes de uso	6	381.334	184.249	224.635
Impuestos pagados por adelantado		5.504	2.922	2.957
Otros activos financieros		6.738	5.287	5.226
Activo por impuesto diferido		6.932	394	450
Anticipos y otros créditos		609	544	707
Total del activo no corriente		401.117	193.396	233.975
Activo corriente				
Otros activos financieros		-	-	3.000
Bienes de cambio		11.134	2.656	584
Créditos por ventas		22.569	15.898	15.929
Anticipos y otros créditos		41.244	6.286	24.984
Impuestos pagados por adelantado		5.466	3.683	147
Efectivo y equivalentes de efectivo		66.347	143.961	193.650
Total del activo corriente		146.760	172.484	238.294
Total del activo		547.877	365.880	472.269
Total del patrimonio neto				
Capital atribuible a los accionistas de la Compañía				
Capital accionario	7	43	42	43
Prima de emisión	7	118.821	108.554	112.231
Reservas		123.006	62.416	115.164
Resultados no asignados		440	(17.153)	(18.549)
Interés no controlante		54.355	11.625	41.763
Total del patrimonio neto		296.665	165.484	250.652
Pasivo				
Pasivo no corriente				
Préstamos	8	127.404	134.725	134.643
Provisiones y otros pasivos		14.994	6.795	9.412
Deudas comerciales y otras deudas		1.018	-	-
Pasivo por impuesto diferido		19.726	7.783	13.109
Total del pasivo no corriente		163.142	149.303	157.164
Pasivo corriente				
Préstamos	8	27.488	31.435	30.613
Pasivo por impuesto a las ganancias		3.419	-	187
Deudas comerciales y otras deudas		49.961	17.482	28.535
Provisiones por otros pasivos		7.202	2.176	5.118
Total del pasivo corriente		88.070	51.093	64.453
Total del pasivo		251.212	200.396	221.617
Total del patrimonio neto y del pasivo		547.877	365.880	472.269

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIOMNIO NETO CONSOLIDADO

	Atribuible a los accionistas de la Compañía						
Cifras en miles de US\$	Capital accionario	Prima de emisión	Otras reservas	Reserva por conversión	Resultados no asignados	Interés no controlante	Total
Patrimonio neto al 1 de enero de 2011	42	107.858	3.025	894	(19.527)	-	92.292
Ganancia del primer semestre	-	-	-	-	10	368	378
Total resultados globales del período finalizado el 30 de junio de 2011	-	-	-	-	10	368	378
Ingresos por transacciones con el Interés no controlante	-	-	58.497	-	-	11.257	69.754
Pagos basados en acciones	-	696	-	-	2.364	-	3.060
	-	696	58.497	-	2.364	11.257	72.814
Saldos al 30 de junio de 2011	42	108.554	61.522	894	(17.153)	11.625	165.484
Ganancia del segundo semestre	-	-	-	-	44	4.640	4.684
Total resultados globales por la segunda mitad del ejercicio 2011	-	-	-	-	44	4.640	4.684
Ingresos por transacciones con el Interés no controlante	-	-	52.748	-	-	25.498	78.246
Pagos basados en acciones	1	3.677	-	-	(1.440)	-	2.238
	1	3.677	52.748	-	(1.440)	25.498	80.484
Saldos al 31 de diciembre de 2011	43	112.231	114.270	894	(18.549)	41.763	250.652
Ganancia del primer semestre	-	-	-	-	16.574	5.458	22.032
Total resultados globales del período finalizado el 30 de junio de 2012	-	-	-	-	16.574	5.458	22.032
Ingresos por transacciones con el Interés no controlante	-	-	14.432	-	-	7.134	21.566
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	2.415	-	2.415
	-	-	14.432	-	2.415	7.134	23.981
Saldos al 30 de junio de 2012	43	112.231	128.702	894	440	54.355	296.665

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
Cifras en miles de US\$			
Flujo de efectivo de las actividades operativas			
Ganancia del período / ejercicio	22.032	378	5.062
Ajustes por:			
Impuesto a las ganancias del período / ejercicio	9.487	1.749	7.206
Depreciación del período / ejercicio	22.013	10.040	26.408
Resultado por venta de bienes de uso	125	414	2.010
Baja por esfuerzos no exitosos	8.564	-	5.919
Pérdida por desvalorización	-	-	1.344
Intereses devengados por préstamos	5.796	5.465	11.130
Descuento pasivo por remediación ambiental	298	166	350
Devengamiento de pagos basados en acciones	2.415	3.060	5.298
Diferencia de cambio generada por préstamos	20	24	(15)
Variación en el capital de trabajo	795	(4.615)	89
Flujo de efectivo generado por las actividades operativas	71.545	16.681	63.763
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Pago por adquisición de bienes de uso	(88.056)	(33.728)	(98.651)
Adquisición de sociedades, neto del efectivo incorporado (Nota 9)	(104.965)	-	-
Compra de activos financieros	-	-	(2.625)
Ingresos diferidos	2.850	-	5.000
Venta de activos financieros	-	314	-
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(190.171)	(33.414)	(96.276)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Toma de préstamos	3.923	1.237	9.668
Ingresos por transacciones con el Interés no controlante	8.869	70.000	142.000
Pago de capital de préstamos	(16.297)	(8.850)	(9.150)
Pago de intereses	(5.258)	(5.575)	(10.779)
Flujo de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	(8.764)	56.812	131.739
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(127.390)	40.079	99.226
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	183.622	84.396	84.396
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período / ejercicio	56.232	124.475	183.622
El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período / ejercicio se compone de la siguiente manera:			
Efectivo en bancos	66.324	143.958	193.642
Efectivo disponible	22	3	8
Descubiertos bancarios	(10.114)	(19.486)	(10.028)
Efectivo y equivalentes de efectivo	56.232	124.475	183.622

NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS

Nota 1

Información general

GeoPark Holdings Limited (la Compañía) es una sociedad constituida conforme a las leyes de Bermuda. El domicilio registrado es Cumberland House, 9th Floor, 1 Victoria Street, Hamilton HM11, Bermuda. La Compañía cotiza en el AIM de la Bolsa de Valores de Londres.

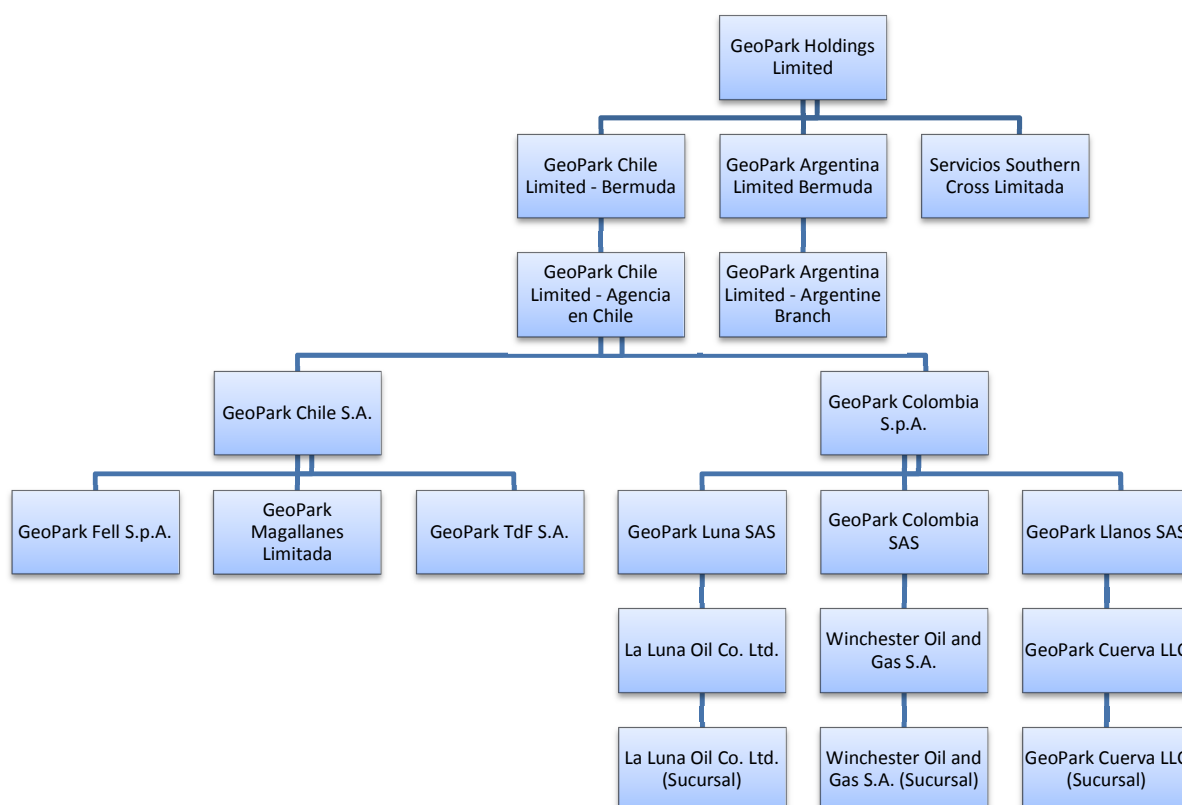
Estos estados contables semestrales consolidados no han sido auditados ni revisados por los auditores de la Sociedad. Su emisión fue autorizada por el Directorio el 24 de septiembre de 2012.

Los estados contables semestrales consolidados de GeoPark Holdings Limited se presentan de conformidad con la NIC 34 "Informes financieros intermedios". Los mismos no incluyen toda la información que se exige en el caso de los estados contables anuales completos, y deben leerse junto con los estados contables anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, que han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados contables han sido elaborados de conformidad con las políticas contables aplicadas en los últimos estados contables anuales. Para obtener más información, remitirse a los estados contables consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Participación en subsidiarias

El siguiente cuadro muestra la estructura del Grupo:



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

	Nombre y oficina registrada	Porcentaje de participación
Subsidiarias	GeoPark Argentina Ltd. – Bermuda	100%
	GeoPark Argentina Ltd. – Argentine Branch	100% (a)
	Servicios Southern Cross Limitada (Chile)	100% (b)
	GeoPark Chile Ltd. – Bermuda	100%
	GeoPark Chile Ltd. – Chilean Branch	100% (a)
	GeoPark S.A. (Chile)	100% (a) (b)
	GeoPark Chile S.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Fell S.p.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Magallanes Limitada (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark TdF S.A. (Chile)	69% (a) (d)
	GeoPark Colombia S.p.A. (Chile)	100% (a) (e)
	GeoPark Luna SAS (Colombia)	100% (a) (e)
	GeoPark Colombia SAS (Colombia)	100% (a) (e)
	GeoPark Llanos SAS (Colombia)	100% (a) (e)
	La Luna Oil Co. Ltd. (Panama)	100% (a) (e)
	Winchester Oil and Gas S.A. (Panama)	100% (a) (e)
	GeoPark Cuerva LLC (United States)	100% (a) (e)
	Sucursal La Luna Oil Co. Ltd. (Colombia)	100% (a) (e)
	Sucursal Winchester Oil and Gas S.A. (Colombia)	100% (a) (e)
	Sucursal GeoPark Cuerva LLC (Colombia)	100% (a) (e)
	GeoPark Brazil S.p.A. (Chile)	100% (a) (b)
Activos controlados en forma conjunta	Tranquilo Block (Chile)	29% (f)
	Otway Block (Chile)	25%
	Flamenco (Chile)	50% (g)
	Isla Norte (Chile)	60% (g)
	Campanario (Chile)	50% (g)

- (a) Participaciones indirectas.
- (b) Compañías sin actividad.
- (c) Desde el 20 de mayo de 2011, LG International adquirió una participación del 20%.
- (d) LG International tiene un 20% de participación a través de GeoPark Chile S.A. y un 14% de participación directa.
- (e) Durante el primer trimestre de 2012, la Compañía formó parte de una combinación de negocios, adquiriendo el 100% de participación de cada entidad (ver Nota 10).
- (f) El 14 de abril de 2011, luego de la respectiva aprobación gubernamental, la nueva titularidad sobre el bloque Tranquilo fue confirmada. Los otros socios en dicho joint venture son Pluspetrol (29%), Methanex (17%) y Wintershall (25%).
- (g) Luego de participar en una licitación organizada por ENAP, GeoPark se adjudicó 3 bloques en Tierra del Fuego, Chile (Isla Norte, Flamenco y Campanario). GeoPark será el operador en dichos bloques, con una participación del 60% en Isla Norte y del 50% en los otros dos bloques.

Nota 2

Ingresos netos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
Amounts in US\$ '000			
Venta de petróleo crudo	105.590	24.656	73.508
Venta de gas	17.098	17.109	38.072
	122.688	41.765	111.580

Nota 3

Información por segmentos

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

El Comité analiza el negocio desde una perspectiva geográfica.

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

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012

Cifras en miles de US\$	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporativo
Ingresos netos	122.688	664	85.320	36.704	-
Ganancia bruta	71.018	146	52.135	18.583	154
Ganancia (Pérdida) operativa	38.863	(2.714)	36.572	8.320	(3.315)
EBITDA ajustado	72.586	(808)	59.028	17.622	(3.256)

Nota 3 (Continuación)

Información por segmentos (Continuación)

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011

Cifras en miles de US\$	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporate
Ingresos netos	41.765	725	41.040	-	-
Ganancia bruta	19.471	884	18.587	-	-
Ganancia (Pérdida) operativa	8.770	(1.991)	14.977	-	(4.216)
EBITDA ajustado	21.287	(453)	25.580	-	(3.840)

Total de activos	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporate
30 de junio de 2012	547.877	10.448	377.165	157.923	2.341
31 de diciembre de 2011	472.269	10.895	453.384	-	7.990
30 de junio de 2011	365.880	10.287	351.724	-	3.869

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011
EBITDA ajustado para segmentos que se reportan	72.586	21.287
Depreciación	(22.013)	(10.040)
Devengamiento de pagos en acciones	(2.415)	(3.060)
Baja de esfuerzos no exitosos	(8.564)	-
Otros	(731)	583
Ganancia operativa	38.863	8.770
Resultados financieros	(7.344)	(6.643)
Ganancia antes de impuestos	31.519	2.127

Nota 4

Ingresos financieros

Cifras en miles de US\$	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
Diferencia de cambio	70	-	32
Intereses ganados	248	84	130
	318	84	162

Nota 5

Gastos financieros

Cifras en miles de US\$	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
Gastos bancarios y otros gastos financieros	838	471	1.856
Diferencia de cambio	1.045	280	496
Descuento pasivo por remediación ambiental	298	166	350
Intereses perdidos y amortización de gastos de emisión de deuda	6.132	5.919	11.573
Menos: montos activados en activos calificados	(651)	(109)	(597)
	7.662	6.727	13.678

Nota 6

Bienes de uso

Cifras en miles de US\$	Activos de petróleo y gas	Muebles, equipos y rodados	Instalaciones y maquinarias	Edificios y mejoras	Obras en curso	Activos de exploración y evaluación	Total
Costo al 1 de Julio de 2011	140.908	1.600	42.192	2.281	18.622	36.627	242.230
Altas	1.287	648	955	156	43.389	19.178	65.613
Enajenaciones	(227)	(155)	(1.220)	-	(272)	-	(1.874)
Bajas / Desvalorizaciones	-	-	-	-	-	(7.263)	(7.263)
Transferencias	29.988	82	5.175	-	(28.843)	(6.402)	-
Costo al 31 de diciembre de 2011	171.956	2.175	47.102	2.437	32.896	42.140	298.706
Altas	675	548	645	-	31.040	55.556	88.464
Enajenaciones	(48)	(60)	(17)	-	-	-	(125)
Bajas / Desvalorizaciones	-	-	-	-	-	(8.564)	(8.564)
Transferencias	51.679	-	5.482	466	(35.795)	(21.832)	-
Adquisición de subsidiarias	62.842	481	15.404	-	6.976	13.234	98.937
Costo al 30 de junio de 2012	287.104	3.144	68.616	2.903	35.117	80.534	477.418
Depreciación y pasaje parcial a pérdida al 1 de julio de 2011	(41.036)	(958)	(15.394)	(593)	-	-	(57.981)
Depreciación	(12.568)	(221)	(3.456)	(123)	-	-	(16.368)
Enajenaciones	-	56	222	-	-	-	278
Depreciación y pasaje parcial a pérdida al 31 de diciembre de 2011	(53.604)	(1.123)	(18.628)	(716)	-	-	(74.071)
Depreciación	(17.859)	(319)	(3.698)	(137)	-	-	(22.013)
Depreciación y pasaje parcial a pérdida al 30 de junio de 2012	(71.463)	(1.442)	(22.326)	(853)	-	-	(96.084)
Importe en libros al 31 de diciembre de 2011	118.352	1.052	28.474	1.721	32.896	42.140	224.635
Importe en libros al 30 de junio de 2012	215.641	1.702	46.290	2.050	35.117	80.534	381.334

Nota 7

Capital accionario

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
Capital accionario emitido			
Acciones ordinarias	43	42	43
El capital accionario se distribuye de la siguiente manera:			
Acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0,001	42.474.274	41.765.559	42.474.274
Total de acciones ordinarias emitidas	42.474.274	41.765.559	42.474.274
Capital accionario autorizado			
US\$ por acción	0,001	0,001	0,001
Cantidad de acciones ordinarias (US\$ 0,001 cada una)	5.171.969.000	5.171.969.000	5.171.969.000
Total en US\$	5.171.969	5.171.969	5.171.969

Nota 8

Préstamos

Los importes pendientes de cancelación son los siguientes:

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
Amounts in US\$ '000			
Bonos (a)	128.838	127.859	128.315
Methanex Corporation (b)	8.041	18.316	18.068
Banco de Crédito e Inversiones (c)	7.899	499	8.845
Descubiertos bancarios (d)	10.114	19.486	10.028
	154.892	166.160	165.256

Clasificados en:

Corriente	27.488	31.435	30.613
No corriente	127.404	134.725	134.643

Nota 8 (Continuación)

Préstamos (Continuación)

(a) Colocación privada de obligaciones negociables correspondientes a la categoría Reg S por valor de US\$ 133 millones, realizada el 2 de diciembre de 2010. Las obligaciones negociables pagan un cupón anual de 7.75% y su vencimiento tendrá lugar el 15 de diciembre de 2015. Las obligaciones negociables son garantizadas por GeoPark, con una prenda sobre el 51% de las acciones de GeoPark Fell. Asimismo, el contrato de emisión de las obligaciones negociables prevé la colocación, bajo el mismo instrumento de emisión, de obligaciones negociables adicionales por una suma de hasta US\$ 27 millones, con sujeción al mantenimiento de determinados ratios financieros.

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

El 30 de octubre de 2009 se celebró un nuevo contrato de préstamo con Methanex Corporation mediante el cual Methanex financió las porciones de solicitud de fondos correspondientes a GeoPark realizadas por el joint venture Otway por US\$ 3.100.000. Dicho préstamo ha sido totalmente cancelado durante el presente período. El mismo se utilizó para la exploración, el desarrollo y la producción de gas natural desde el Bloque Otway. Este préstamo no devengó intereses.

(c) GeoPark Chile Limited adquirió un establecimiento para que funcione como base operativa del Bloque Fell. El establecimiento se compró mediante crédito hipotecario otorgado por el Banco de Crédito e Inversiones (BCI), un banco chileno privado. El crédito se otorgó en pesos chilenos a una tasa de interés del 6,6% y el plazo de cancelación es ocho años. El saldo a pagar al 30 de junio de 2012 asciende a US\$ 378.000.

Adicionalmente, durante 2011, GeoPark TdF obtuvo financiamiento a corto plazo del BCI para comenzar las operaciones en los nuevos bloques adquiridos. Este financiamiento está estructurado como una línea de crédito con una garantía sobre los equipos adquiridos para comenzar las operaciones en los nuevos bloques. El vencimiento del mismo es mayo del 2013 y la tasa de interés aplicable oscila entre 4,45% y 5,45%. El saldo a pagar al 30 de junio de 2012 asciende a US\$ 7.521.000.

(d) La Compañía obtuvo líneas de crédito por aproximadamente US\$ 28.000.000.

Nota 9

Adquisiciones en Colombia

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

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

Las compras de Hupecol y Winchester Luna (adquiridas por un monto total de US\$ 105.000.000, ajustado por capital de trabajo, más ciertos posibles pagos contingentes) le proporcionan a GeoPark en Colombia lo siguiente:

- Participación en 10 bloques (con rangos de participación del 5% al 100%), con licencia de operaciones en cuatro de ellos, localizados en las cuencas de los Llanos, Magdalena y Catatumbo, cubriendo un área de aproximadamente 220.000 acres.
- Un portfolio de activos de riesgo balanceado con reservas existentes, potencial de desarrollo de bajo riesgo y atractivas posibilidades de exploración.
- Reservas de petróleo 2P que ascienden a aproximadamente 10 millones de barriles netos y recursos exploratorios (no ajustados por riesgo) equivalentes a 25+ millones de barriles para GeoPark (estimación de la Compañía).
- Un experimentado equipo técnico y administrativo colombiano que garantiza y facilita la transición y puesta en funcionamiento de GeoPark en Colombia junto con Asociaciones y Joint Ventures con los principales operadores de Colombia.

La asignación efectuada del precio de compra es provisoria, dado que la Compañía no ha tenido tiempo suficiente para completar el proceso de valuación. Por tal motivo, se realizarán ajustes a los valores razonables estimados una vez que dicho proceso de valuación sea finalizado considerando que, de acuerdo a las expectativas actuales, ello ocurrirá hacia fines del año 2012.

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

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

Nota 9 (Continuación)

Adquisiciones en Colombia (Continuación)

Cifras en miles de US\$	Total
Efectivo (incluyendo ajustes por capital de trabajo)	111.584
Total pagado	111.584
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.619
Bienes de uso (incluyendo propiedad minera)	98.872
Créditos por ventas	9.981
Anticipos y otros créditos	10.904
Activo por impuesto diferido	6.893
Bienes de cambio	8.838
Deudas comerciales	(16.003)
Préstamos	(1.368)
Provisiones por pasivos a largo plazo	(13.152)
Total de activos netos identificables	111.584

Nota 10

Acuerdo con Methanex

En marzo de 2012, la Compañía y Methanex firmaron una nueva enmienda al Acuerdo de Suministro de Gas, para incentivar el desarrollo de reservas. A través del nuevo acuerdo, la Compañía se compromete a cumplir con un programa de perforación de un mínimo de cinco nuevos pozos de gas durante 2012. Methanex soportará parte de los costos de la perforación de los pozos, de manera de mejorar la ecuación económica del proyecto. Al 30 de junio de 2012, la Compañía ya ha cumplido con el compromiso mínimo de perforación para el presente ejercicio.

Nota 11

Hechos posteriores

GeoPark Holdings Limited ha recibido un financiamiento del Banco Itaú BBA S.A., Sucursal Nassau por US\$ 37.500.000. GeoPark usará los fondos para financiar la adquisición y el desarrollo de los bloques La Cuerva y Llanos 62. Estos bloques constituyen dos de los diez bloques de producción, desarrollo y exploración que GeoPark actualmente posee en Colombia (ver Nota 9).

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