



Santiago, 15 de Abril de 2011

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

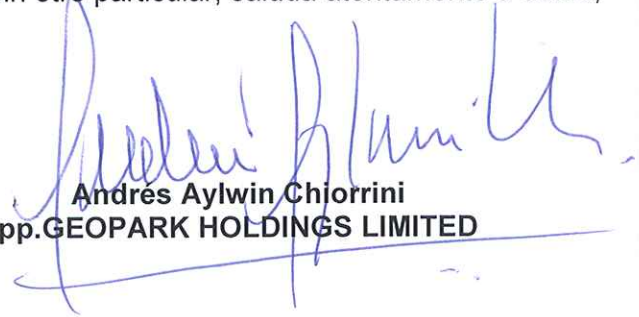
REF.: Adjunta información relevante que se publicó el día de hoy en la AIM del Mercado Bursátil de Londres.

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 la Alternative Investment Market, mercado secundario de la London Stock Exchange, en donde mediante un comunicado se anuncian los resultados de la compañía, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

La información adjunta consiste en un comunicado de prensa de catorce páginas en idioma Inglés, y de la respectiva traducción del mismo al idioma Español, la que está contenida en quince 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 la Alternative Investment Market.

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,


Andrés Aylwin Chiorrini
pp.GEOPARK HOLDINGS LIMITED



Embargoed for release at 7.00 a.m.

15 April 2011

**GEOARK HOLDINGS LIMITED
RESULTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**

GeoPark Holdings Limited ("GeoPark" or the "Company"), the Latin American oil and gas exploration and production company, operating in Chile and Argentina (AIM: GPK), is pleased to announce its results for the year ended 31 December 2010.

Financial Highlights

Total Revenues Up 77%: Total revenues increased to US\$79.6 million (2009: US\$44.8 million), with the increase being driven by a combination of higher sales realisations for both oil and gas and higher oil production. Oil revenues at US\$48.2 million, increased by 118%, and constituted 61% of total revenues in 2010. The rise in oil revenues resulted from a combination of a 59% increase in production volumes to 719,000 barrels and a 35% increase in realisations, which averaged US\$72.12 per barrel in 2010. Gas revenues rose by a more modest 38% to US\$31.4 million. This increase was driven by a 45% increase in average realized sales prices to US\$3.13 per mcf, partially offset by a 2% reduction in gas production volumes to 10.9 bcf.

Net Income of US\$4.2 million: GeoPark returned to a positive net income of US\$4.2 million in 2010, having recorded a loss of US\$8.0 million in 2009. Higher oil production volumes and strategic hires of management and employees were responsible for increasing total costs.

Adjusted EBITDA Up 132%: EBITDA (adjusted for non cash items such as impairment charges, write-offs and share based payments), a key internal performance indicator for GeoPark, rose to US\$41.1 million in 2010 (equivalent to US\$16.30 per barrel of oil equivalent) compared to US\$17.7 million in 2009 (US\$7.70 per barrel of oil equivalent). Cash flow from operating activities increased by 46% year-on-year to US\$30.9 million (2009: US\$21.2 million).

US\$133 million Corporate Bond Issue: On 2 December 2010, GeoPark successfully completed the private placement of US\$133 million of Regulation S notes, which was oversubscribed. From the proceeds of the notes, US\$14.5 million was used to repay the IFC loan and a further US\$14.5 million to repay a loan outstanding with Methanex since October 2009. The balance of the proceeds will be used to support the Company's growth strategy.

Balance Sheet Strengthened: Primarily as a result of the Reg. S notes issue, GeoPark ended 2010 with total debt of US\$169.4 million and cash balances of US\$99.4 million, resulting in a consolidated net debt of US\$70 million including short term working capital loans and overdrafts from local banks. Gearing increased to 43% at the end of 2010, compared to 30% a year earlier.

Capital Expenditure Increase of 44%: Capital expenditure in 2010 increased to US\$58.0 million in 2010 compared to US\$40.4 million in 2009, driven primarily by an increase in drilling activity on the Fell Block.

Operational Highlights

Production Volumes Up 10%: Production averaged 6,947 barrels of oil equivalent per day (boepd) in 2010 compared to 6,320 boepd in 2009. Gas production declined by 2% but oil production rose 59%, resulting from a strategy by GeoPark to produce and develop more valuable oil production.

2P Reserves Up 29%: 2P reserves increased to 49.6 million barrels of oil equivalent between 30 June 2009 and 31 December 2010, the date of the most recent evaluation by DeGolyer and McNaughton (D&M). Allowing for production, 2P reserve additions increased by approximately 29% over this period. These results yield a 2P reserve replacement ratio of 289% for the period in-between both reports. D&M estimated 3P reserves of 156.8 million barrels of oil equivalent. D&M assess the Net Present Value of GeoPark's unrisks 2P and 3P reserves, on a post-tax basis and incorporating a 10% discount rate, to be US\$849 million and US\$2,039 million respectively.

80% Drilling Success: GeoPark drilled, completed and placed into production 12 wells out of 15 wells drilled during 2010 (compared to a record of nine out of nine wells drilled and put on production in 2009). The 2010 drilling programme represented a balance between exploration, appraisal and development prospects and included the oil field discovery at Guanaco.

Tranquilo Block Start-up Drilling: Following the acquisition and interpretation of 2D and 3D seismic surveys on both the Otway and Tranquilo blocks in Chile, drilling will commence on the Tranquilo block during the second quarter of this year. GeoPark will first drill the Renoval exploration well on the Esperanza prospect in Q2 2011, targeting unrisks mean resources of 715 bcf of gas and having a pre-drill chance of success (estimated by GeoPark to be 28%). GeoPark is the operator in both Blocks.

Infrastructure and Facilities Expansion: GeoPark continued to invest in surface facilities on the Fell Block including adding a new gas delivery point with a capacity of 30 million cubic feet per day (mmcfpd) thereby allowing gas production from the north eastern sector to be transported and sold through an alternative delivery system. Coupled with the 47 mmcfpd capacity of the Kimiri Aike dew point plant, total Fell Block gas production delivery capacity was increased to 77 mmcfpd. At the end of 2010, GeoPark took delivery of a new state-of-the-art hydraulic drilling rig from Petreven, the Italian drilling contractor, with a view to accelerating the exploration and development of its Blocks in Chile.

SPEED improvements: During 2010, GeoPark continued to improve its Health, Safety, Environment and Community Development Program ("SPEED") by delivering on a

comprehensive list of objectives, increasing the safety training of all its employees, effective root cause analysis and follow up of all incidents.

Strategic Developments

LGI Partnership: In March 2010, LG International (“LGI”), the Korean conglomerate, and GeoPark entered into a strategic partnership to jointly acquire and develop a portfolio of upstream projects in Latin America, initially in the US\$100- US\$500 million range. The partnership has initiated a review of oil and gas upstream opportunities throughout Latin America.

In March 2011, GeoPark and LGI further cemented their relationship by entering into an in-principle agreement for LGI to acquire a 10% equity interest in GeoPark’s Chile business for US\$70 million. This development, which is expected to close during Q2 2011, both strengthens each company’s commitment for a long term acquisition partnership and shows the underlying value of the business GeoPark has built in Chile. In a related but separate transaction, GeoPark also agreed to invest up to US\$10 million in LGI’s Block 8 in Kazakhstan (subject to regulatory approvals) to participate in the drilling of a large pre-salt oil prospect.

Key Management and Board Additions: During 2010, GeoPark continued to strengthen its management and operational team. Key hires include Carlos Portela, a recognised Colombian petroleum engineer and executive (formerly with BP) who assumed the role of Managing Director, Dr. Carlos Gulisano, formerly Managing Director, joined GeoPark’s Board of Directors.

New Methanex Agreement: In March 2011, GeoPark signed a new commercial agreement with Methanex designed to increase gas production volumes by improving the relative economics of gas exploration and development. The agreement encompasses the drilling of 12 gas wells during 2011.

Current Activities and Outlook

GeoPark entered 2011 with a strong asset base, strengthened management team and a robust financial position. Management looks forward with confidence, believing that the Company is at an inflexion point, being poised to enter a period of accelerating growth driven by a combination of organic initiatives on its existing large land position in Chile plus acquisitions in tandem with its strategic partner, LGI.

Following commissioning of the new Petreven drilling rig in February, GeoPark now has two drilling rigs active in Chile in addition to a work-over and completion rig now operating under a new contract with Petreven. Management has approved a revised capital expenditure programme of US\$80-90 million for 2011 that envisages the drilling of up to 30 wells, including approximately US\$15 million on additional surface facilities, principally on the Fell Block. In 2011, average oil and gas production is forecasted to grow by approximately 10-15% in boe terms, with oil production currently forecasted to grow by 40-50%.

In the year to date, GeoPark has initiated drilling four wells; Monte Aymond 35 (successfully tested gas and now hooked-up and producing), Nika Sur 2 (unsuccessful), Copihue 1 (about to test) and Williche 1 (drilling ahead). The Williche well is being drilled on the Santiago Norte

field and could be important in establishing the commerciality of the field's extensive P3 reserves and contingent resources. GeoPark will initiate the drilling activity on the Tranquilo Block, during the second quarter of 2011. The first well, Renoval, will be drilled on the Esperanza prospect and target unrisked mean resources of 715 bcf of gas.

Commenting, James Park, Chief Executive Officer, said, "GeoPark's bold founding objective was to build the leading Latin American oil and gas finder and operator. We saw Latin America as an area of attractive hydrocarbon potential with immense opportunity for a technically-focused and agile independent company. Although we are still only at an early stage of development, we believe our results in 2010 – within a consistent trend of growth since our founding – positions us closer to the achievement of what is still our ambitious goal."

In accordance with the AIM Rules, the information in this report has been reviewed and signed off by Mr. Carlos Portela, MSc, Petroleum Engineer, (30 years of oil and gas experience) and Managing Director of GeoPark.

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

For further information please contact:

GeoPark Holdings

Martin Perez de Solay (Buenos Aires)

+54 11 4312 9400

Nick Clayton (London)

+44 (0)20 7734 9922

Oriel Securities – Nominated Adviser and Joint Broker

Michael Shaw (London)

+44 (0)20 7710 7600

Brendan Wilders (London)

Macquarie Capital (Europe) Limited – Joint Broker

Paul Connolly (London)

+44 (0)20 3037 2000

Ben Colegrave (London)

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

Amounts in US\$ '000	Note	2010	2009
NET REVENUE	2	79,550	44,847
Production costs	3	(43,551)	(29,582)
GROSS PROFIT		35,999	15,265
Exploration costs	4	(5,183)	(6,714)
Administrative costs	5	(14,435)	(8,450)
Selling expenses		(2,027)	(1,345)
Other operating costs		(1,130)	(2,524)
OPERATING (LOSS) / PROFIT		13,224	(3,768)
Financial income	6	239	64
Financial expenses	7	(4,427)	(3,765)
(LOSS) / PROFIT BEFORE INCOME TAX		9,036	(7,469)
Income Tax		(4,856)	(520)
(LOSS) / PROFIT FOR THE YEAR		4,180	(7,989)
Attributable to:			
Owners of the Company		4,180	(7,989)
(Loss) / Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Basic		0.10	(0.22)
(Loss) / Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Diluted		0.09	(0.22)

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Amounts in US\$ '000	Note	2010	2009
ASSETS			
NON CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	8	156,497	122,447
Prepaid taxes		2,655	2,965
Other financial assets		5,601	2,214
Deferred income tax asset		374	302
Prepayments and other receivables		183	-
TOTAL NON CURRENT ASSETS		165,310	127,928
CURRENT ASSETS			
Inventories		3,472	2,258
Trade receivables		13,071	5,908
Prepayments and other receivables		3,158	1,763
Prepaid taxes		1,341	668
Cash and cash equivalents		99,411	23,760
TOTAL CURRENT ASSETS		120,453	34,357
TOTAL ASSETS		285,763	162,285
TOTAL EQUITY			
Equity attributable to owners of the Company			
Share capital	10	42	42
Share premium		107,858	107,524
Reserves		3,919	3,950
Retained losses		(19,527)	(26,034)
TOTAL EQUITY		92,292	85,482
LIABILITIES			
NON CURRENT LIABILITIES			
Borrowings	11	143,824	52,174
Provisions for other long-term liabilities		3,153	1,021
Deferred income tax liability		6,014	1,086
TOTAL NON CURRENT LIABILITIES		152,991	54,281
CURRENT LIABILITIES			
Borrowings	11	25,564	8,236
Trade and other payable		12,710	12,923
Provisions for other liabilities		2,206	1,363
TOTAL CURRENT LIABILITIES		40,480	22,522
TOTAL LIABILITIES		193,471	76,803
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		285,763	162,285

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Attributable to owners of the Company					
Amount in US\$ '000	Share Capital	Share Premium	Other Reserve	Translation Reserve	Retained Losses	Total
Equity at 1 January 2009	34	75,575	3,175	920	(19,207)	60,497
Comprehensive income:						
Loss for the year	-	-	-	-	(7,989)	(7,989)
Other comprehensive income:						
Currency translation differences	-	-	-	(26)	-	(26)
Total Comprehensive Income for the Year 2009	-	-	-	(26)	(7,989)	(8,015)
Transactions with owners:						
Proceeds from issue of shares	8	31,680	-	-	-	31,688
Share based payment	-	269	(119)	-	1,162	1,312
Total 2009	8	31,949	(119)	-	1,162	33,000
Balances at 31 December 2009	42	107,524	3,056	894	(26,034)	85,482
Comprehensive income:						
Profit for the year	-	-	-	-	4,180	4,180
Other comprehensive income:						
Currency translation differences	-	-	-	-	-	-
Total Comprehensive Income for the Year 2010	-	-	-	-	4,180	4,180
Transactions with owners:						
Proceeds from issue of shares	-	-	-	-	-	-
Share based payment	-	334	(31)	-	2,327	2,630
Total 2010	-	334	(31)	-	2,327	2,630
Balances at 31 December 2010	42	107,858	3,025	894	(19,527)	92,292

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW

Amounts in US\$ '000	2010	2009
Cash flows from operating activities		
Income / (Loss) for the year	4,180	(7,989)
Adjustments for:		
Income tax for the year	4,856	520
Depreciation of the year	22,700	14,922
Loss on disposal of property, plant and equipment	115	-
Write off of unsuccessful efforts	3,033	4,345
Impairment loss	-	1,490
Accrual of borrowing's interests	2,758	880
Unwinding of discount	259	165
Accrual of stock options and stock awards	2,630	1,312
Exchange difference generated by borrowings	55	504
Changes in working capital	(9,688)	5,018
Cash flows from operating activities - net	30,898	21,167
Cash flows from investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(58,025)	(40,440)
Purchase of financial assets	(3,387)	(65)
Cash flows used in investing activities - net	(61,412)	(40,505)
Cash flows from financing activities		
Proceeds from borrowings	1,853	15,000
Proceeds from the issue of bond	130,296	-
Bond emission expenditures	(3,162)	-
Proceeds from issue of common shares	-	31,688
Principal paid	(36,171)	(8,092)
Interest paid	(1,666)	(1,191)
Cash flows from financing activities - net	91,150	37,405
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	60,636	18,067
Cash and cash equivalents at 1 January	23,760	5,710
Currency translation differences relating to cash and cash equivalents	-	(17)
Cash and cash equivalents at the end of the year	84,396	23,760
Ending Cash and cash equivalents are specified as follows:		
Cash in bank	99,408	23,757
Cash in hand	3	3
Bank overdrafts	(15,015)	-
Cash and cash equivalents	84,396	23,760

NOTES

Note

1 Summary of significant accounting policies

Basis of preparation

The consolidated financial statements of GeoPark Holdings Limited have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

However, this announcement of preliminary results does not itself contain sufficient information to comply with IFRS and does not constitute the Group's full consolidated financial statements for the years ended 31 December 2010 and 2009. The Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2010 and 2009, the Consolidated Statement of Income, the Consolidated Statement of Changes in Equity, the Consolidated Statement of Cash Flow and associated notes for the year ended 31 December 2010 and 2009 have been extracted from the Group's full consolidated financial statements for the year ended 31 December 2010 and 2009 upon which the Auditor's opinion is unqualified. The Group expects to publish full consolidated financial statements in May 2011. The preliminary results are presented in United States Dollars and all values are rounded to the nearest thousand (US\$'000), except where otherwise indicated. The principal accounting policies of the group have remained unchanged from those set out in the group's 2009 consolidated financial statements.

Note

2 Net Revenue

Amounts in US\$ '000	2010	2009
Sale of crude oil	48,186	22,064
Sale of gas	31,364	22,783
	79,550	44,847

Note

3 Production costs

Amounts in US\$ '000	2009	2008
Depreciation	22,301	14,682
Gas plant costs	3,067	2,901
Royalties	3,940	2,126
Staff costs	2,936	2,098
Facilities maintenance	2,206	1,503
Transportation costs	1,876	1,144
Well maintenance	1,293	1,115
Consumables	1,319	888
Pulling costs	614	602
Vehicle rental and personnel transportation	870	503
Insurance costs	312	375
Landowners	239	253
Other costs	2,578	1,392
	43,551	29,582

Note**4 Exploration costs**

Amounts in US\$ '000	2010	2009
Staff costs	1,749	1,660
Write off of unsuccessful efforts (a)	3,033	4,345
Other services	401	709
	5,183	6,714

(a) The 2010 charge corresponds to the write off of exploration and evaluation assets amounting to US\$2,793,000 and US\$240,000 in the Fell Block and Del Mosquito Block, respectively. These assets have been kept for more than three years, so in accordance with the Group's accounting policy and considering that no additional work will be performed, these assets have been written off.

Note**5 Administrative costs**

Amounts in US\$ '000	2010	2009
Staff costs	4,426	2,704
Consultant fees	2,499	1,470
Share-based payments	2,630	1,312
Office expenses	696	646
Travel expenses	1,026	506
Communication and IT costs	454	317
Depreciation	290	240
Other administrative expenses	2,414	1,255
	14,435	8,450

Note**6 Financial income**

Amounts in US\$ '000	2010	2009
Exchange difference	237	49
Interest received	2	15
	239	64

Note**7 Financial expenses**

Amounts in US\$ '000	2010	2009
Bank charges and other financial costs	534	277
Tax credits: discount to present value	-	429
Exchange difference	921	1,793
Unwinding of long-term liabilities	259	165
Interest and amortization of debt issue costs	3,110	1,323
Less: amounts capitalised on qualifying assets	(397)	(222)
	4,427	3,765

Note
8 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 31 December 2009	82,906	989	29,970	1,803	11,255	21,074	147,997
Additions	2,129	418	379	199	32,344	24,429	59,898
Disposals	(141)	(43)	-	-	-	-	(184)
Write off / Impairment	-	-	-	-	-	(3,033)	(3,033)
Transfers	41,732	81	7,793	74	(30,622)	(19,058)	-
Cost at 31 December 2010	126,626	1,445	38,142	2,076	12,977	23,412	204,678
Depreciation and write-down at 31 December 2009	(17,382)	(690)	(7,099)	(379)	-	-	(25,550)
Depreciation	(16,171)	(185)	(6,209)	(135)	-	-	(22,700)
Disposals	45	24	-	-	-	-	69
Depreciation and write-down at 31 December 2010	(33,508)	(851)	(13,308)	(514)	-	-	(48,181)
Carrying amount at 31 December 2010	93,118	594	24,834	1,562	12,977	23,412	156,497

Note
9 Segment Information

The basis of the segmentation is geographical.

Amounts in US\$ '000	Argentina	Chile	Corporate	Total
2010				
Net revenue	1,119	78,431	-	79,550
Gross profit	367	35,632	-	35,999
Adjusted EBITDA	(905)	49,973	(7,976)	41,092
Depreciation	(798)	(21,900)	(2)	(22,700)
Impairment and write off	(240)	(2,793)	-	(3,033)
Total assets	10,806	273,450	1,507	285,763
Employees (average)	70	111	1	182

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

Amounts in US\$ '000	2010
Adjusted EBITDA for reportable segments	41,092
Depreciation	(22,700)
Accrual of stock options and stock awards	(2,630)
Impairment and write off of unsuccessful efforts	(3,033)
Others	495
Operating profit	13,224
Financial results	(4,188)
Profit before tax	9,036

Note

10 Share capital

Details regarding the share capital of the Company are set out below:

GeoPark common shares history	Date	Shares issued (millions)	Shares closing (millions)	US\$('000) Closing
Shares outstanding at the end of 2008			34.4	34
Issue of shares to non-Executive Directors	2009	0.05	34.5	35
Placing	May 2009	3.44	37.9	38
Placing	Nov 2009	3.78	41.7	42
Shares outstanding at the end of 2009			41.7	42
Issue of shares to non-Executive Directors	2010	0.02	41.7	42
Stock awards	Dec 2010	0.02	41.7	42
Shares outstanding at the end of 2010			41.7	42

During 2010, the Company issued 14,704 (46,121 in 2009) shares to Non-Executive Directors in accordance with contracts as compensation. On 20 December 2010 22,000 new common shares were issued, pursuant to a consulting agreement for services rendered to GeoPark Holdings Limited generating a shared premium of US\$243,000.

Note

11 Borrowings

Amounts in US\$ '000	2010	2009
Outstanding amounts as of 31 December		
International Finance Corporation (a)	-	13,901
Methanex Corporation (b)	25,848	45,935
Banco de Crédito e Inversiones (c)	541	574
Overdrafts (d)	15,015	-
Bond (e)	127,984	-
	169,388	60,410
Classified as follows:		
Non current	143,824	52,174
Current	25,564	8,236

(a) On 12 December 2006, the Group entered into a loan agreement for an amount of US\$ 20,000,000 with the International Finance Corporation ("IFC"), the private sector arm of the World Bank Group, to partially finance the 2007 Group investment program. The IFC is also a shareholder in the Group.

In November 2009, the Company successfully agreed with IFC to reschedule the outstanding amount of US\$ 14,000,000. In December 2010 the outstanding amount was fully cancelled (see point (e) below).

(b) In 2007, the Group, through its subsidiary GeoPark Chile Limited, entered into an agreement with Methanex Corporation (the worlds largest methanol producer), for a US\$ 40,000,000 financing facility for development and investing activities on the Fell Block.

The financing 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.

On 16 October 2009 GeoPark Chile Limited entered into a new financing agreement with Methanex Corporation for a further US\$ 15,000,000 financing facility. In December 2010 the outstanding amount was fully cancelled (see point (e) below)

In addition on 30 October 2009 another financing agreement was signed with Methanex Corporation. Methanex shall fund GeoPark's portions of cash calls for the Otway Joint Venture up to US\$ 3.3 million until 30 June 2011 (or earlier). Loan shall be repaid by GeoPark funding Methanex's portion of cash calls made between 30 June 2011 (or final funding date) and 11 May 2012 (or earlier). If any amount of loan remains outstanding on 11 May 2012, it will be repaid in a lump sum on that date. The purpose is to finance the exploration, development and production of natural gas from the Otway Block. This financing does not bear interests.

(c) Additionally, GeoPark Chile Limited acquired a facility to establish its operational base in the Fell Block. This facility was acquired though 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%.

(d) The Group has been granted with credit lines for approximately US\$ 15,000,000.

(e) Geopark Chile Limited has successfully completed the private placement of US\$133 million of Reg S Notes announced on 2 December 2010.

The Notes will carry a coupon of 7.75% per annum and mature on 15 December 2015. The Notes are guaranteed by GeoPark and secured with the pledge of 51% of the shares of GeoPark Chile. In addition, the Note agreement allows for the placement of up to an additional US\$ 27 million of Notes under the same indenture, subject to the maintenance of certain financial ratios. The net proceeds of the Notes will be used to support the Company's growth strategy and improve the Company's financial flexibility. Also, US\$ 14.5 million was used to repay the IFC loan and US\$ 14.5 million was used to repay the loan held with Methanex since 16 October 2009 with the balance to be used to fund GeoPark's strategic growth plans which include a combination of acquisition led growth and the exploration and development of its assets in Chile.

Note

12 Subsequent Events

Strategic partnership with LGI

In 2010, GeoPark and LGI entered into a strategic partnership to acquire a portfolio of oil and gas upstream assets in Latin America. As a first step to cement this long-term growth partnership, GeoPark has reached an in-principle agreement to sell to LGI a 10% interest in the Chilean business (participation in Fell, Otway and Tranquilo) for US\$70 million. The transaction is expected to close in 2Q 2011.

In addition, in a separate transaction, and subject to obtaining regulatory approvals, GeoPark has reached an in-principle agreement to invest up to US\$10 million in the drilling of an exploration well on the Sholkara prospect in the LGI-operated Block 8 in Kazakhstan, which would give GeoPark effectively a 25% participating interest in Block 8. The Sholkara prospect has an unrisked mean oil resource estimate of 100-400 million barrels and represents an exciting opportunity for GeoPark outside its historical and principal area of focus.

Both transactions are subject to the signing of definitive legal agreements and final approval of the GeoPark and LGI Boards of Directors.

Agreement with Methanex

In March 2011, GeoPark signed a new commercial agreement with Methanex designed to increase gas production volumes by improving the relative economics of gas exploration and development. The agreement encompasses the drilling of 12 gas wells during 2011.



15 de abril de 2011

**GEOPARK HOLDINGS LIMITED
RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

GeoPark Holdings Limited ("GeoPark", o la "Compañía"), la empresa latinoamericana dedicada a la exploración y producción de petróleo y gas, con operaciones en Chile y Argentina (AIM: GPK), se complace en anunciar sus resultados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

Resultados financieros

Aumento de ingresos totales 77%: Los ingresos totales aumentaron a US\$79.6 millones (2009: US\$44.9 millones). Este incremento obedece al mayor volumen de ventas realizadas, tanto de petróleo como de gas, y a la expansión de la producción de petróleo. Los ingresos por petróleo, que alcanzaron los US\$48.2 millones, registraron un incremento de 118% y aportaron el 61% de los ingresos totales durante el ejercicio 2010. El aumento de los ingresos por petróleo obedeció a la combinación de un incremento de 59% en los volúmenes de producción, a 719,000 barriles y un aumento de 35% en los precios obtenidos, que promediaron un valor de US\$72.12 el barril en 2010. Los ingresos por gas registraron un incremento más moderado de 38%, a US\$31.4 millones. Este incremento se sostuvo en un alza de 45% en los valores promedio de los precios de venta, alcanzando los US\$3.13 el mpc, compensado parcialmente por una reducción de 2% en los volúmenes de producción de gas, a 10.9 millones de pies cúbicos.

Resultado neto positivo de US\$4.2 millones. En 2010, GeoPark obtuvo una ganancia neta de US\$4.2 millones, tras registrar una pérdida de US\$8.0 millones en 2009. Mayores volúmenes de producción de petróleo y contrataciones de personal clave fueron la causa del incremento general de costos.

Incremento de 132% del EBITDA ajustado. El valor de EBITDA (ajustado por cargos no monetarios tales como desvalorización, bajas y pagos basados en acciones), un indicador interno clave del desempeño de la Compañía, se elevó a US\$41.1 millones en 2010 (lo cual equivale a US\$16.30 el barril de petróleo equivalente), frente a US\$17.7 millones en 2009 (US\$7.70 el barril de petróleo equivalente). El flujo de efectivo proveniente de actividades operativas registró un incremento interanual de 46%, a US\$30.9 millones (US\$21.2 millones en 2009).

Emisión de US\$133 millones de obligaciones negociables. El 2 de diciembre de 2010, GeoPark llevó a cabo de forma exitosa la colocación privada de US\$133 millones en obligaciones negociables del tipo *Regulation S*, que fue sobresuscripto. De lo obtenido a través de esta emisión, US\$14.5 millones se utilizaron para cancelar el préstamo otorgado por la CFI y

otros US\$14.5 millones se destinaron a cancelar un préstamo pendiente con Methanex obtenido en octubre de 2009. El resto de los fondos se utilizará para respaldar la estrategia de crecimiento del Grupo.

Fortalecimiento de la situación patrimonial. Principalmente a raíz de la emisión de las obligaciones negociables *Regulation S*, GeoPark finalizó 2010 con una deuda total de US\$169.4 millones y saldos de efectivo por US\$99.4 millones; lo cual da como resultado una deuda consolidada neta de US\$70 millones, incluidos préstamos a corto plazo destinados a capital de trabajo y giros en descubierto de bancos locales. La relación de endeudamiento se elevó a 43% a fines de 2010, frente a una relación de 30% durante el ejercicio anterior.

44% de aumento en inversiones en activo fijo. En 2010, las inversiones en activo fijo aumentaron a US\$58.0 millones, en comparación con US\$40.4 millones en 2009. Este incremento obedeció principalmente a la intensificación de las actividades de perforación en el Bloque Fell.

Resultados operativos

Incremento del 10% en los volúmenes de producción. En 2010, la producción promedió los 6,947 barriles de petróleo equivalente diarios (bped), frente a 6,320 bped en 2009. La producción de gas cayó un 2%, pero la de petróleo aumentó un 59%, lo cual demuestra una estrategia de GeoPark tendiente a desarrollar la más valiosa producción de petróleo.

Las reservas 2P se incrementaron un 29%. Las reservas se incrementaron a 49.6 millones de barriles de petróleo equivalente entre el 30 de junio de 2009 y el 31 de diciembre de 2010, la fecha de la evaluación más reciente realizada por DeGolyer and McNaughton (D&M). Considerando la producción, durante este período las incorporaciones de reservas 2P aumentaron un 29%. Estos resultados revelan una relación de sustitución de reservas 2P de 289% durante el período transcurrido entre ambos informes. D&M estima reservas 3P por 156.8 million barriles de petróleo equivalente. D&M calcula que el Valor Presente Neto de las reservas 2P y 3P no ponderadas por riesgo de GeoPark, considerando una tasa de descuento del 10%, asciende a US\$849 millones y US\$2,039 millones, respectivamente.

80% de éxito en materia de perforaciones. GeoPark perforó, finalizó y puso en producción 12 pozos, de 15 perforados durante 2010 (comparado con 9 pozos, de 9 perforados y puestos en producción durante 2009). El programa de perforaciones de 2010 presentó un equilibrio entre prospectos de exploración, avanzada y desarrollo, e incluyó el descubrimiento de un yacimiento de petróleo en Guanaco.

Preparativos para realizar perforaciones en el Bloque Tranquilo. Luego de la adquisición y la interpretación de estudios sísmicos 2D y 3D realizados en los Bloques Otway y Tranquilo en Chile durante el segundo trimestre del año, se dará inicio a las tareas de perforación en este último bloque. En el segundo trimestre del 2011, GeoPark perforará el pozo exploratorio Renoval en el prospecto Esperanza, cuyos recursos promedio sin ponderación por riesgos se estiman en 715 billones de pies cúbicos de gas, con probabilidades de éxito antes de la perforación estimados por GeoPark en 28%. GeoPark es el operador en ambos bloques.

Expansión de la infraestructura y las instalaciones. GeoPark continuó invirtiendo en instalaciones de superficie en el Bloque Fell, lo cual incluye la adición de un nuevo punto de entrega de gas con una capacidad de 30 millones de pies cúbicos por día (mpc/d) permitiendo

de esta forma que la producción de gas del sector noreste sea transportado y vendido a través de un sistema de entregas alternativo. Junto con los 47 mpc/d de capacidad de la planta de Dew Point de Kimiri Aike, la capacidad total de entregas de producción de gas del Bloque Fell aumentó a 77 millones de mpc/d. A fines de 2010, GeoPark contrató a Petreven, la compañía italiana de servicios de perforación, un nuevo equipo de perforación hidráulica de última generación. Con este equipo la compañía busca acelerar las tareas de exploración y el desarrollo de sus bloques en Chile.

Mejoras en el Programa SPEED. Durante 2010, GeoPark continuó mejorando su programa de desarrollo de la salud, la seguridad, el medio ambiente y la comunidad (conocido como “SPEED” por su sigla en inglés) mediante la elaboración de una amplia lista de objetivos, el aumento de la capacitación en temas de seguridad para todos sus empleados y el control efectivo de todos los incidentes.

Desarrollos estratégicos

Sociedad con LGI. En marzo de 2010, el conglomerado de empresas coreano LG International (“LGI”) y GeoPark conformaron una nueva sociedad estratégica para adquirir y desarrollar de forma conjunta proyectos de exploración y producción (*upstream*) en América Latina, inicialmente del orden de US\$ 100-500 millones. La sociedad ha iniciado un análisis de oportunidades de exploración y producción de petróleo en toda América Latina.

En marzo de 2011, GeoPark y LGI consolidaron su alianza estratégica mediante un acuerdo por el cual LGI adquirirá el 10% de los negocios chilenos de GeoPark por la suma de US\$70 millones. Este acontecimiento, que se espera se finalice durante el segundo trimestre de 2011, fortalece el compromiso de cada compañía en vistas de una relación de largo plazo para adquisiciones y muestra el valor subyacente del negocio que GeoPark ha construido en Chile. En una operación separada pero relacionada, GeoPark ha acordado invertir hasta un máximo de US\$10 millones en el Bloque 8 de LGI en Kazajstán (sujeto a aprobaciones regulatorias) para participar en la perforación de un gran prospecto pre-sal petrolero.

Incorporaciones de directivos clave y en el Directorio. Durante 2010, GeoPark continuó fortaleciendo su equipo directivo y operativo. Entre las contrataciones clave se encuentra la de Carlos Portela, un reconocido ingeniero en petróleo y ejecutivo (anteriormente perteneciente a BP) de origen colombiano, quien ocupa el cargo de gerente general. El Dr. Carlos Gulisano, ex gerente general, se incorporó al directorio de GeoPark.

Nuevo acuerdo con Methanex. En marzo de 2011, GeoPark suscribió un nuevo contrato comercial con Methanex con el propósito de incrementar los volúmenes de producción de gas mediante la mejora de la ecuación económica relativa de este recurso. El contrato prevé la perforación de 12 pozos de gas durante 2011.

Actividades actuales y perspectiva

GeoPark ingresó en 2011 con una sólida base de activos, un equipo directivo fortalecido y una situación de solvencia financiera. La dirección de la Compañía mira hacia el futuro con confianza y considera que ésta ha llegado a un punto de inflexión, encontrándose lista para ingresar en un período de crecimiento acelerado, sostenido en una combinación que incluye iniciativas orgánicas en sus extensos activos existentes en Chile y las adquisiciones a ser realizadas en conjunto con su socio estratégico, LG International.

Luego de la puesta en funcionamiento en febrero del nuevo equipo de perforación provisto por Petreven, GeoPark dispone de dos equipos de perforación activos en Chile, además de otro equipo para tareas de *workover* y finalización de pozos operado por Petreven. La dirección de la Compañía ha aprobado un programa de inversiones por una suma total de US\$80 a 90 millones para el período 2011. Este programa prevé la perforación de hasta 30 pozos, destinándose aproximadamente US\$ 15 millones a la construcción de instalaciones de superficie, principalmente en el Bloque Fell. En 2011, la producción de petróleo y gas promedio está pronosticada que crezca aproximadamente entre un 10 y un 15% en términos de bpe, con una producción de petróleo que actualmente se pronostica crezca entre un 40 y 50%.

En lo que va del año, GeoPark ha iniciado la perforación de 4 pozos; Monte Aymond 35 (en el cual se comprobó la existencia de gas y ahora está conectado y produciendo), Nika Sur 2 (no exitoso), Copihue 1 (en el cual se están por realizar ensayos) y Williche 1 (en proceso de perforación). El pozo Williche se está perforando en el yacimiento Santiago Norte y podría ser importante para determinar la comercialidad de las amplias reservas P3 y los recursos contingentes del yacimiento. GeoPark iniciará las actividades de perforación en el Bloque Tranquilo durante el segundo trimestre de 2011. El primer pozo, Renoval, será perforado en el prospecto Esperanza y su producción se estima en 715 billones de pies cúbicos de gas en recursos no ponderados por riesgo.

James Park, CEO de la Compañía, formulaba los siguientes comentarios: "El objetivo fundacional de GeoPark era convertirse en la compañía líder en materia de exploración y producción de petróleo y gas en América Latina. Vimos a América Latina como un área de un atractivo potencial hidrocarburífero con inmensas oportunidades para una compañía independiente técnicamente focalizada y ágil. Aunque todavía estamos en una etapa temprana de desarrollo, creemos que nuestros resultados en 2010 -dentro de una tendencia consistente de crecimiento desde nuestros inicios- nos posiciona más cerca de alcanzar lo que es todavía nuestra meta ambisiosa."

De conformidad con las normas de AIM, la información contenida en este documento ha sido revisada y firmada por el Sr. Carlos Portela, MSc, ingeniero en petróleo (con 30 años de experiencia en petróleo y gas) y gerente general de GeoPark.

Para acceder a información en línea sobre GeoPark, se puede ingresar en www.geo-park.com

Para mayor información por favor contactar a:

GeoPark Holdings Limited	
Martín Pérez de Solay (Buenos Aires)	+54 11 4312 9400
Nick Clayton (Londres)	+44 (0)20 7734 9922

Oriel Securities - Asesor designado y operador bursátil conjunto	
Michael Shaw (Londres)	+44 (0)20 7710 7600
Brendan Wilders (Londres)	

Macquarie Capital (Europe) Limited - Operador bursátil conjunto	
Paul Connolly (Londres)	+44 (0)20 3037 2000
Ben Colegrave (Londres)	

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Nota	2010	2009
INGRESOS NETOS	2	79,550	44,847
Costos de producción	3	(43,551)	(29,582)
RESULTADO BRUTO		35,999	15,265
Costos de exploración	4	(5,183)	(6,714)
Costos administrativos	5	(14,435)	(8,450)
Costos de comercialización		(2,027)	(1,345)
Otros costos operativos		(1,130)	(2,524)
RESULTADOS OPERATIVOS		13,224	(3,768)
Ingresos financieros	6	239	64
Costos financieros	7	(4,427)	(3,765)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		9,036	(7,469)
Impuesto a las ganancias		(4,856)	(520)
RESULTADO DEL EJERCICIO		4,180	(7,989)
Atribuible a:			
Accionistas de la Compañía		4,180	(7,989)
Utilidad / (Pérdida) por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía. Básica		0.10	(0.22)
Utilidad / (Pérdida) por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía. Diluida		0.09	(0.22)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Nota	2010	2009
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Bienes de uso	8	156,497	122,447
Impuestos pagados por adelantado		2,655	2,965
Otros activos financieros		5,601	2,214
Activo por impuesto a las ganancias diferido		374	302
Anticipos y otros créditos		183	-
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		165,310	127,928
ACTIVO CORRIENTE			
Bienes de cambio		3,472	2,258
Créditos por ventas		13,071	5,908
Anticipos y otros créditos		3,158	1,763
Impuestos pagados por adelantado		1,341	668
Efectivo y equivalentes de efectivo		99,411	23,760
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		120,453	34,357
TOTAL DEL ACTIVO		285,763	162,285
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO			
Capital atribuible a los accionistas de la Compañía			
Capital accionario	10	42	42
Prima de emisión		107,858	107,524
Reservas		3,919	3,950
Resultados no asignados		(19,527)	(26,034)
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		92,292	85,482
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	11	143,824	52,174
Provisiones por otros pasivos no corrientes		3,153	1,021
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido		6,014	1,086
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		152,991	54,281
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos	11	25,564	8,236
Deudas comerciales y otras deudas		12,710	12,923
Provisiones por otros pasivos		2,206	1,363
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		40,480	22,522
TOTAL DEL PASIVO		193,471	76,803
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO Y DEL PASIVO		285,763	162,285

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Atribuible a los accionistas de la Compañía					Total
	Capital accionario	Prima de emisión	Otra Reserva	Reserva por conversión	Resultados no asignados	
Capital al 1 de enero de 2009	34	75,575	3,175	920	(19,207)	60,497
Resultados globales:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(7,989)	(7,989)
Otros resultados globales:						
Diferencias por conversión de moneda	-	-	-	(26)	-	(26)
Total Resultados Globales del ejercicio 2009	-	-	-	(26)	(7,989)	(8,015)
Transacciones con los accionistas:						
Resultado de la emisión de acciones	8	31,680	-	-	-	31,688
Pago basado en acciones	-	269	(119)	-	1,162	1,312
Total 2009	8	31,949	(119)	-	1,162	33,000
Saldos al 31 December 2009	42	107,524	3,056	894	(26,034)	85,482
Resultados globales:						
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	4,180	4,180
Otros resultados globales:						
Diferencias por conversión de moneda	-	-	-	-	-	-
Total Resultados Globales del ejercicio 2010	-	-	-	-	4,180	4,180
Transacciones con accionistas:						
Resultado por emisión de acciones	-	-	-	-	-	-
Pago basado en acciones	-	334	(31)	-	2,327	2,630
Total 2010	-	334	(31)	-	2,327	2,630
Saldos al 31 December 2010	42	107,858	3,025	894	(19,527)	92,292

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	2010	2009
Flujo de efectivo generado por las actividades operativas		
Resultado del ejercicio	4,180	(7,989)
Ajustes por:		
Impuesto a las ganancias del ejercicio	4,856	520
Depreciación del ejercicio	22,700	14,922
Resultado por venta de bienes de uso	115	-
Baja de esfuerzos no exitosos	3,033	4,345
Pérdida por desvalorización	-	1,490
Intereses por préstamos devengados	2,758	880
Descuento pasivo por remediación ambiental	259	165
Opciones sobre acciones y adjudicaciones de acciones devengadas	2,630	1,312
Diferencia de cambio generada por préstamos	55	504
Variación en el capital de trabajo	(9,688)	5,018
Flujo de efectivo neto generado por las actividades operativas	30,898	21,167
Flujo de efectivo generado por las actividades de inversión		
Pago por adquisición de bienes de uso	(58,025)	(40,440)
Compra de activos financieros	(3,387)	(65)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(61,412)	(40,505)
Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación		
Toma de préstamos	1,853	15,000
Ingresos por emisión de bono	130,296	-
Gastos por emisión de bono	(3,162)	-
Emisión de acciones ordinarias	-	31,688
Pago de capital de préstamos	(36,171)	(8,092)
Intereses pagados	(1,666)	(1,191)
Flujo de efectivo neto generado por las actividades de financiación	91,150	37,405
Aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	60,636	18,067
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	23,760	5,710
Diferencia por conversión de moneda relacionada con efectivo y equivalentes de efectivo	-	(17)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	84,396	23,760
El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre se expone de la siguiente manera:		
Efectivo en bancos	99,408	23,757
Efectivo disponible	3	3
Descubiertos bancarios	(15,015)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	84,396	23,760

NOTAS

Nota

1 Resumen de las políticas contables más relevantes

Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de GeoPark Holdings Limited han sido preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Sin embargo, el presente anuncio de resultados no contiene, en sí mismo, información suficiente para cumplir con las NIIF y no constituye los estados financieros consolidados completos del Grupo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009. El Estado de Situación Patrimonial Consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Estado de Resultados Consolidado, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto Consolidado, el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado y las notas relacionadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron extraídos de los estados financieros consolidados completos del Grupo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, con respecto a los cuales existe dictamen del Auditor favorable sin salvedades. El Grupo espera publicar los estados financieros consolidados completos en Mayo 2011. Estos resultados se presentan en dólares estadounidenses y todos los importes han sido redondeados al millar más cercano (US\$'000), excepto en los casos en que se indique lo contrario. Las políticas contables más relevantes del Grupo no han sufrido variaciones con respecto a las utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados del grupo para 2009.

Nota

2 Ingresos netos

Cifras en miles de US\$	2010	2009
Venta de petróleo crudo	48,186	22,064
Venta de gas	31,364	22,783
	79,550	44,847

Nota

3 Costos de producción

Cifras en miles de US\$	2010	2009
Depreciación	22,301	14,682
Costos de la planta de gas	3,067	2,901
Regalías	3,940	2,126
Costos de personal	2,936	2,098
Mantenimiento de las instalaciones	2,206	1,503
Costos de transporte	1,876	1,144
Mantenimiento de pozos	1,293	1,115
Consumibles	1,319	888
Costos de reparación	614	602
Alquiler de vehículos y transporte de personal	870	503
Costo de seguros	312	375
Superficiales	239	253
Otros costos	2,578	1,392
	43,551	29,582

Nota**4 Costos de exploración**

Cifras en miles de US\$	2010	2009
Costos de personal	1,749	1,660
Baja de esfuerzos no exitosos (a)	3,033	4,345
Otros servicios	401	709
	5,183	6,714

(a) El cargo en el 2010 corresponde a la baja de activos de exploración y evaluación por US\$2,793,000 y US\$24,000 en el Bloque Fell y Bloque Del Mosquito respectivamente. Este activo se mantuvo por mas de tres años, por lo cual de acuerdo a las políticas contables del Grupo y considerando que no se realizarán trabajos adicionales, estos activos han sido dados de baja.

Nota**5 Costos administrativos**

Cifras en miles de US\$	2010	2009
Costos de personal	4,426	2,704
Honorarios de consultores	2,499	1,470
Pagos basados en acciones	2,630	1,312
Gastos de oficina	696	646
Gastos de viajes	1,026	506
Costos de comunicaciones e informática	454	317
Depreciación	290	240
Otros gastos administrativos	2,414	1,255
	14,435	8,450

Nota**6 Ingresos financieros**

Cifras en miles de US\$	2010	2009
Diferencia de cambio	237	49
Intereses ganados	2	15
	239	64

Nota

7 Costos financieros

Cifras en miles de US\$	2010	2009
Cargos bancarios y otros costos financieros	534	277
Créditos fiscales: descuento a valores presentes	-	429
Diferencia de cambio	921	1,793
Descuento pasivo por remediación ambiental	259	165
Intereses y amortización de costos de emisión de deuda	3,110	1,323
Menos: montos activados en activos calificados	(397)	(222)
	4,427	3,765

Nota

8 Bienes de uso

Cifras en miles de US\$	Pozos de petróleo y gas	Muebles, equipos y rodados	Instalaciones y maquinaria de producción	Edificios y mejoras	Obras en curso	Activos de exploración y evaluación	Total
Costo al 31 Diciembre 2009	82,906	989	29,970	1,803	11,255	21,074	147,997
Altas	2,129	418	379	199	32,344	24,429	59,898
Bajas	(141)	(43)	-	-	-	-	(184)
Desvalorización	-	-	-	-	-	(3,033)	(3,033)
Transferencias	41,732	81	7,793	74	(30,622)	(19,058)	-
Costo al 31 Diciembre 2010	126,626	1,445	38,142	2,076	12,977	23,412	204,678
Depreciación al 31 Diciembre 2009	(17,382)	(690)	(7,099)	(379)	-	-	(25,550)
Depreciación	(16,171)	(185)	(6,209)	(135)	-	-	(22,700)
Bajas	45	24	-	-	-	-	69
Depreciación al 31 Diciembre 2010	(33,508)	(851)	(13,308)	(514)	-	-	(48,181)
Saldo al 31 Diciembre 2010	93,118	594	24,834	1,562	12,977	23,412	156,497

Nota

9 Información por segmentos

La perspectiva de análisis por segmento es geográfica.

Cifras en miles de US\$	Argentina	Chile	Corporate	Total
2010				
Ingresos netos	1,119	78,431	-	79,550
Ganancia bruta	367	35,632	-	35,999
EBITDA ajustado	(905)	49,973	(7,976)	41,092
Depreciación	(798)	(21,900)	(2)	(22,700)
Desvalorización y bajas	(240)	(2,793)	-	(3,033)
Total activo	10,806	273,450	1,507	285,763
Empleados (promedio)	70	111	1	182

Una conciliación del total del EBITDA ajustado y el total de la ganancia antes de impuestos se detalla a continuación:

Cifras en miles de US\$	2010
EBITDA ajustado para segmentos que se reportan	41,092
Depreciación	(22,700)
Devengamiento de pagos basados en acciones	(2,630)
Desvalorización y baja de esfuerzos no exitosos	(3,033)
Otros	495
Ganancia operativa	13,224
Resultados financieros	(4,188)
Ganancia antes de impuestos	9,036

Nota

10 Capital accionario

A continuación se detalla el capital accionario de la Compañía:

Historial de acciones ordinarias de GeoPark	Fecha	Acciones emitidas (millones)	Acciones al cierre (millones)	miles de US\$ Cierre
Acciones en circulación a final de 2008			34.4	34
Emisión de acciones a Directores no ejecutivos	2009	0.05	34.5	35
Colocación	Mayo 2009	3.44	37.9	38
	Noviembre			
Colocación	2009	3.78	41.7	42
Acciones en circulación a final de 2009			41.7	42
Emisión de acciones a Directores no ejecutivos	2010	0.02	41.7	42
	Diciembre			
Adjudicación de acciones	2010	0.02	41.7	42
Acciones en circulación a final de 2010			41.7	42

Durante el 2010, la Compañía emitió 14,704 (46,121 en 2009) acciones a Directores no ejecutivos como compensación por sus honorarios de conformidad con los contratos vigentes.

El 20 de diciembre de 2010, 22,000 nuevas acciones ordinarias fueron emitidas, de conformidad con un acuerdo de consultoría por servicios prestados a GeoPark Holding Limited generando una prima de emisión de US\$243,000.

Nota

11 Préstamos

Cifras en miles de US\$	2010	2009
Montos pendientes al 31 de diciembre		
Corporación Financiera Internacional (a)	-	13,901
Methanex Corporation (b)	25,848	45,935
Banco de Crédito e Inversiones (c)	541	574
Descubiertos bancarios (d)	15,015	-
Obligaciones negociables (e)	127,984	-
	169,388	60,410
Clasificados en:		
No corrientes	143,824	52,174
Corrientes	25,564	8,236

(a) El 12 de diciembre de 2006 el Grupo celebró un contrato de préstamo por valor de US\$ 20,000,000 con la Corporación Financiera Internacional (CFI), la división del Grupo del Banco Mundial que atiende al sector privado. Estos fondos se destinaron a financiar parte del programa de inversión del Grupo para el año 2007. La CFI es también accionista del Grupo.

En noviembre de 2009 la Compañía acordó exitosamente con la CFI reprogramar el monto pendiente por US\$ 14,000,000. En diciembre de 2010 el monto pendiente fue totalmente cancelada (ver punto (e) debajo).

(b) En 2007, el Grupo, a través de su subsidiaria GeoPark Chile Limited, celebró un contrato con Methanex Corporation (el productor de metanol más grande del mundo), que preveía una línea de crédito de US\$ 40,000,000 para actividades de desarrollo e inversión en el Bloque Fell.

El financiamiento está estructurado como un contrato de preventiva de gas con un período de devolución de seis años y una tasa LIBOR fija. En cada ejercicio, el Grupo se compromete a devolver el capital hasta un importe equivalente al importe del préstamo multiplicado por un porcentaje específico. Sujeto a ese importe anual máximo de devolución de capital, el Grupo pagará capital e intereses en un importe equivalente al importe de gas especificado por el precio pagadero al Gobierno de Chile por dicho gas.

El 16 de octubre de 2009 GeoPark Chile Limited celebró un nuevo contrato de préstamo con Methanex Corporation por un importe de US\$ 15,000,000. En diciembre de 2010 el monto pendiente fue totalmente cancelada (ver punto (e) debajo).

El 30 de octubre de 2009 se celebró un nuevo contrato de préstamo con Methanex Corporation mediante el cual Methanex financiará las porciones de solicitudes de fondos para el joint venture Otway de hasta US\$3.3 millones hasta el 30 junio de 2011 (o con anterioridad a esa fecha). El préstamo se cancelará mediante la financiación por parte de GeoPark de la porción de fondos solicitados por Methanex entre el 30 junio de 2011 (o la última fecha de financiación) y el 11 de mayo de 2012 (o con anterioridad a esa

fecha). Todo monto del préstamo que al 11 de mayo de 2012 se encuentre pendiente deberá cancelarse mediante un pago único realizado en esa fecha. El préstamo se utilizará para la exploración, el desarrollo y la producción de gas natural desde el Bloque Otway. Este préstamo no devenga intereses.

(c) Además, 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.

(d) El Grupo obtuvo líneas de crédito por aproximadamente US\$ 15,000,000.

(e) Geopark Chile Limited ha realizado exitosamente la colocación privada de obligaciones negociables correspondientes a la categoría Reg S por valor de US\$133 millones, la cual se había anunciado el 2 de diciembre de 2010.

Las obligaciones negociables pagarán 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 Chile. Asimismo, el contrato de emisión de las obligaciones negociables prevé la colocación, bajo el mismo instrumento de emisión, de obligaciones negociables adicionales por una suma de hasta US\$27 millones, con sujeción al mantenimiento de determinados ratios financieros.

Los fondos netos obtenidos por la emisión de las obligaciones negociables se utilizarán para respaldar la estrategia de crecimiento de la Compañía y mejorar la flexibilidad financiera de ésta. Adicionalmente, US\$ 14.5 millones se utilizaron para cancelar el préstamo otorgado por la CFI y otros US\$ 14.5 millones se destinaron a cancelar un préstamo pendiente con Methanex desde octubre de 2009. El resto de los fondos se utilizará para respaldar la estrategia de crecimiento del Grupo que incluye la combinación de adquisiciones que lleven al crecimiento y la exploración y desarrollo de los activos en Chile.

Nota

12 Hechos posteriores

Relación estratégica con LGI

En 2010, GeoPark y LGI acordaron la realización de una asociación estratégica para la adquisición de una cartera de activos upstream de petróleo y gas en Latinoamérica. Como paso inicial para consolidar esta relación, en marzo de 2011 GeoPark ha alcanzado un acuerdo preliminar para vender a LGI una participación del 10% en las operaciones chilenas (participación en los bloques Fell, Otway y Tranquilo) por la suma de US\$70 millones. Se estima que la operación se concluirá en el segundo trimestre de 2011.

Asimismo, en una operación separada y con sujeción a la obtención de las aprobaciones otorgadas por las autoridades competentes, GeoPark ha alcanzado un acuerdo preliminar para invertir hasta US\$10 millones en la perforación de un pozo exploratorio en el prospecto Sholkara ubicado en el Bloque 8 de Kazajstán, operado por LGI. A partir de esta operación, GeoPark tendría efectivamente una participación del 25% en dicho bloque. La estimación promedio de recursos petrolíferos sin ponderación por riesgo en dicho prospecto asciende a 100-400 millones de barriles y refleja una interesante oportunidad para GeoPark fuera de su principal área histórica de concentración.

Ambas operaciones se encuentran sujetas a la firma de los contratos definitivos y a la aprobación final de los Directorios tanto de GeoPark como de LGI.

Acuerdo con Methanex

En marzo de 2011, GeoPark suscribió un nuevo contrato comercial con Methanex con el propósito de incrementar los volúmenes de producción de gas mediante la mejora de la ecuación económica relativa de este recurso. El contrato prevé la perforación de 12 pozos de gas durante 2011.