

Santiago, 25 de enero de 2013

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

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

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

Señor Superintendente:

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

La información adjunta consiste en un comunicado de prensa de veintiuna páginas en idioma inglés, y de la respectiva traducción del mismo al idioma español, la que está contenida en veintitrés 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

25 January 2013

## GEPARK HOLDINGS LIMITED

### RESULTS FOR THE NINE MONTHS ENDED 30 SEPTEMBER 2012

GeoPark Holdings Limited ("GeoPark" or the "Company"), the Latin American oil and gas explorer, operator and consolidator with operations and producing properties in Chile, Colombia and Argentina (AIM: GPK), is pleased to announce its third quarter results for the nine months ended 30 September 2012. This represents the first set of quarterly results to be released by GeoPark. The intention is to issue unaudited quarterly results from now on.

#### Summary

During the first nine months of 2012, GeoPark continued to execute its business plan and grow its key performance measures of oil and gas production, revenues, EBITDA and net income. The results achieved are leading GeoPark to register its seventh consecutive year of overall growth in 2012.

#### Operational Highlights

- **49.8% increase in Oil and Gas Production:** Total oil and gas production increased 49.8% to 10,806 barrels of oil equivalent per day ("boepd") in 9M2012 compared to 7,216 boepd in 9M2011. Total crude oil production increased 214% to 6,532 barrels per day ("bopd") in 9M2012, (or 4,123 bopd in 9M 2012 excluding the contribution of 2079 bopd from the new blocks acquired in Colombia) as compared to 2,079 bopd in 9M2011. The like-for-like increase in production from Chile reflects an improvement in GeoPark's production balance towards oil. Current oil and gas production is 13,200 boepd.
- **Drilling of 34 Wells:** In line with the guidance and description of results provided in GeoPark's Quarterly Operations Update, GeoPark drilled and/or participated in 34 new wells in 9M2012 (on a proforma basis), including 15 wells in Chile and 19 wells in Colombia. GeoPark has now completed its 2012 work program of drilling 44 new wells (gross).
- **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 9M2012:
  1. Max Oil Field / Block 34, Colombia (45% WI, GeoPark operated): The 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 Max 2 is currently being drilled.

2. Tua Oil Field / Block 34, Colombia (45% WI, GeoPark operated): The Tua 1 well was GeoPark's second discovery in Colombia and is currently on production by ESP from the Mirador formation. Two additional appraisal wells, Tua 2 and Tua 3, have been drilled and are now on production from the Guadalupe and Mirador formations respectively.
  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 km<sup>2</sup> of 3D seismic in the Flamenco Block – one of GeoPark's newly acquired blocks in Tierra del Fuego. In Colombia, GeoPark carried out 111 km<sup>2</sup> 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.

### **Financial Highlights**

- **Revenues Up 147%:** Total revenues increased to US\$182.1 million in 9M2012 from US\$73.9 million in 9M2011, mainly as a result of a significant increase in oil production and the incorporation of new production from Colombia. Oil revenues from Chilean operations increased by 111% to US\$93.4 million and Colombian operations incorporated additional oil revenues for US\$63.9 million. Oil revenues represented 86.9% of total revenues.
- **Adjusted EBITDA Up 130%:** 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\$94.8 million in 9M2012 compared to US\$41.2 million in 9M2011. In addition, cash flow from operating activities in 9M2012 increased by 103% to US\$101.2 million from US\$49.9 million in 9M2011.
- **Netbacks Up 54%:** Netback per boe produced increased to US\$32.1 per boe in 9M2012 compared to US\$20.9 per boe in 9M2011 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 9M2012 increased to US\$24.4 million, compared to US\$1.4 million reported in 9M2011. The growth in net results is mainly associated with an improvement in operating results which increased to US\$35.9 million in 9M2012 (including US\$5.2 million from our new Colombian operations) compared to US\$14.6 million in 9M2011. In addition, a gain of US\$8.6 million was recognized related to the acquisition of the Colombian subsidiaries.

- **Total Equity Up 57%:** Total Equity attributable to shareholders increased to US\$244.9 million as of 30/09/12 compared to US\$156.2 million as of 30/09/11.
- **Available Cash Resources:** GeoPark had US\$75.5 million in cash and cash equivalents at the end of 9M2012 (US\$64.9 million net of overdrafts), with a liquidity ratio of 1.55x (current assets divided by current liabilities), and total financial debt of US\$195.8 million.

### **Strategic and New Project Highlights**

- **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.
- **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. GeoPark will initiate its drilling campaign in Tierra del Fuego during the first half of 2013.
- **Business Development:** Along with its strategic partner, LG International Corporation ("LGI"), GeoPark is continuing its efforts to build a risk-balanced oil and gas asset portfolio throughout Latin America by acquiring upstream properties and interests in Colombia, Brazil, Argentina, Peru, and Chile. As part of this alliance, in December 2012 LGI has joined GeoPark's operations in Colombia through the acquisition of a 20% interest in the Colombian business.

Commenting, James F. Park, CEO of GeoPark, said: "As evidenced by our positive results for the first nine months of 2012, GeoPark is continuing its steady upward growth. Our combined businesses, consisting of Chile and Colombia, are now providing robust cash flows, allowing us to continue to invest in and create value from our assets – as well as to help support new projects. As we continue to invest in our team, capabilities and properties, and to undertake new operations, funding and strategic initiatives, we look forward to accelerating the growth of our business in the coming years - both organically by our success in developing new oil and gas reserves on our current properties and through the acquisition of new projects which we can convert into value-adding assets."

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](http://www.geo-park.com)

For further information please contact:

GeoPark Holdings Limited  
Andres Ocampo (Buenos Aires)  
Pablo Ducci (Chile)

+54 11 4312 9400  
+56 2 2242 9600

Oriel Securities – Nominated Adviser and Joint Broker  
Michael Shaw (London)  
Tunga Chigovanyika (London)

+44 (0)20 7710 7600

Macquarie Capital (Europe) Limited – Joint Broker  
Jeffrey Auld (London)  
Steve Baldwin (London)

+44 (0)20 3037 2000



**GEOPARK HOLDINGS LIMITED**

**THIRD QUARTER 2012 and 2011**

**INTERIM REPORT**

**INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT  
FOR THE NINE MONTHS ENDED 30 SEPTEMBER 2011 and 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 | Nine-months<br>period ended<br>30 September<br>2012 | Nine-months<br>period ended<br>30 September<br>2011 | Year ended<br>31 December<br>2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>NET REVENUE</b>                                                                            | 2    | 182,139                                             | 73,867                                              | 111,580                           |
| Production costs                                                                              |      | (88,656)                                            | (36,726)                                            | (54,513)                          |
| <b>GROSS PROFIT</b>                                                                           |      | <b>93,483</b>                                       | <b>37,141</b>                                       | <b>57,067</b>                     |
| Exploration costs                                                                             |      | (21,742)                                            | (7,932)                                             | (10,066)                          |
| Administrative costs                                                                          |      | (20,910)                                            | (13,224)                                            | (18,169)                          |
| Selling expenses                                                                              |      | (15,650)                                            | (1,704)                                             | (2,546)                           |
| Other operating income / (expense)                                                            |      | 681                                                 | 295                                                 | (502)                             |
| <b>OPERATING PROFIT</b>                                                                       |      | <b>35,862</b>                                       | <b>14,576</b>                                       | <b>25,784</b>                     |
| Financial income                                                                              | 4    | 364                                                 | 362                                                 | 162                               |
| Financial expenses                                                                            | 5    | (14,185)                                            | (10,935)                                            | (13,678)                          |
| Gain on acquisition of subsidiaries                                                           | 10   | 8,624                                               | -                                                   | -                                 |
| <b>PROFIT BEFORE TAX</b>                                                                      |      | <b>30,665</b>                                       | <b>4,003</b>                                        | <b>12,268</b>                     |
| Income tax                                                                                    |      | (6,266)                                             | (2,599)                                             | (7,206)                           |
| <b>PROFIT FOR THE PERIOD/YEAR</b>                                                             |      | <b>24,399</b>                                       | <b>1,404</b>                                        | <b>5,062</b>                      |
| <b>Attributable to:</b>                                                                       |      |                                                     |                                                     |                                   |
| Owners of the parent                                                                          |      | 17,833                                              | 129                                                 | 54                                |
| Non-controlling interest                                                                      |      | 6,566                                               | 1,275                                               | 5,008                             |
| <b>Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Basic</b>   |      | <b>0.4198</b>                                       | <b>0.0031</b>                                       | <b>0.0013</b>                     |
| <b>Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Diluted</b> |      | <b>0.3973</b>                                       | <b>0.0024</b>                                       | <b>0.0012</b>                     |

## STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

| Amounts in US\$ '000                                    | Nine-months<br>period ended<br>30 September<br>2012 | Nine-months<br>period ended<br>30 September<br>2011 | Year ended<br>31 December<br>2011 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Profit for the period / year</b>                     | 24,399                                              | 1,404                                               | 5,062                             |
| Other comprehensive income                              | -                                                   | -                                                   | -                                 |
| <b>Total comprehensive Income for the period / year</b> | <b>24,399</b>                                       | <b>1,404</b>                                        | <b>5,062</b>                      |
| <b>Attributable to:</b>                                 |                                                     |                                                     |                                   |
| Owners of the parent                                    | 17,833                                              | 129                                                 | 54                                |
| Non-controlling interest                                | 6,566                                               | 1,275                                               | 5,008                             |

**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

| Amounts in US\$ '000                                | Note | At 30 September<br>2012 | At 30 September<br>2011 | Year ended 31<br>December 2011 |
|-----------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| <b>ASSETS</b>                                       |      |                         |                         |                                |
| <b>NON CURRENT ASSETS</b>                           |      |                         |                         |                                |
| Property, plant and equipment                       | 6    | 429,639                 | 200,680                 | 224,635                        |
| Prepaid taxes                                       |      | 3,208                   | 3,263                   | 2,957                          |
| Other financial assets                              |      | 6,813                   | 5,226                   | 5,226                          |
| Deferred income tax                                 |      | 19,451                  | 488                     | 450                            |
| Prepayments and other receivables                   |      | 556                     | 38                      | 707                            |
| <b>TOTAL NON CURRENT ASSETS</b>                     |      | <b>459,667</b>          | <b>209,695</b>          | <b>233,975</b>                 |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                               |      |                         |                         |                                |
| Other financial assets                              |      | -                       | -                       | 3,000                          |
| Inventories                                         |      | 10,641                  | 660                     | 584                            |
| Trade receivables                                   |      | 21,924                  | 19,367                  | 15,929                         |
| Prepayments and other receivables                   |      | 43,120                  | 3,929                   | 24,984                         |
| Prepaid taxes                                       |      | 11,036                  | 1,967                   | 147                            |
| Cash and cash equivalents                           |      | 75,539                  | 139,616                 | 193,650                        |
| <b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>                         |      | <b>162,260</b>          | <b>165,539</b>          | <b>238,294</b>                 |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                 |      | <b>621,927</b>          | <b>375,234</b>          | <b>472,269</b>                 |
| <b>EQUITY</b>                                       |      |                         |                         |                                |
| <b>Equity attributable to owners of the Company</b> |      |                         |                         |                                |
| Share capital                                       | 7    | 43                      | 42                      | 43                             |
| Share premium                                       |      | 112,302                 | 108,592                 | 112,231                        |
| Reserves                                            |      | 129,596                 | 66,942                  | 115,164                        |
| Retained earnings (losses)                          |      | 2,948                   | (19,398)                | (18,549)                       |
| Non-controlling interest                            |      | 55,463                  | 12,532                  | 41,763                         |
| <b>TOTAL EQUITY</b>                                 |      | <b>300,352</b>          | <b>168,710</b>          | <b>250,652</b>                 |
| <b>LIABILITIES</b>                                  |      |                         |                         |                                |
| <b>NON CURRENT LIABILITIES</b>                      |      |                         |                         |                                |
| Borrowings                                          | 8    | 164,891                 | 134,663                 | 134,643                        |
| Provisions for other long-term liabilities          | 9    | 27,697                  | 8,136                   | 9,412                          |
| Deferred income tax                                 |      | 24,218                  | 8,739                   | 13,109                         |
| <b>TOTAL NON CURRENT LIABILITIES</b>                |      | <b>216,806</b>          | <b>151,538</b>          | <b>157,164</b>                 |
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>                          |      |                         |                         |                                |
| Borrowings                                          | 8    | 30,873                  | 26,088                  | 30,613                         |
| Current income tax                                  |      | 3,054                   | -                       | 187                            |
| Trade and other payables                            |      | 53,291                  | 25,681                  | 28,535                         |
| Provisions for other liabilities                    | 9    | 17,551                  | 3,217                   | 5,118                          |
| <b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>                    |      | <b>104,769</b>          | <b>54,986</b>           | <b>64,453</b>                  |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                            |      | <b>321,575</b>          | <b>206,524</b>          | <b>221,617</b>                 |
| <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>                 |      | <b>621,927</b>          | <b>375,234</b>          | <b>472,269</b>                 |

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**

| Amount in US\$ '000                                                          | Attributable to owners of the Company |                  |                  |                        |                                  | Non -<br>controlling<br>Interest | Total          |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|                                                                              | Share<br>Capital                      | Share<br>Premium | Other<br>Reserve | Translation<br>Reserve | Retained<br>(Losses)<br>Earnings |                                  |                |
| Equity at 1 January 2011                                                     | 42                                    | 107,858          | 3,025            | 894                    | (19,527)                         | -                                | 92,292         |
| Profit for the nine month period                                             | -                                     | -                | -                | -                      | 129                              | 1,275                            | 1,404          |
| <b>Total comprehensive income for the<br/>period ended 30 September 2011</b> | <b>-</b>                              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>129</b>                       | <b>1,275</b>                     | <b>1,404</b>   |
| Proceeds from transaction with Non-<br>controlling interest                  | -                                     | -                | 58,743           | -                      | -                                | 11,257                           | 70,000         |
| Shared-based payment                                                         | -                                     | 734              | -                | -                      | 4,280                            | -                                | 5,014          |
|                                                                              | -                                     | <b>734</b>       | <b>58,743</b>    | <b>-</b>               | <b>4,280</b>                     | <b>11,257</b>                    | <b>75,014</b>  |
| <b>Balance at 30 September 2011</b>                                          | <b>42</b>                             | <b>108,592</b>   | <b>61,768</b>    | <b>894</b>             | <b>(15,118)</b>                  | <b>12,532</b>                    | <b>168,710</b> |
| <b>Balance at 31 December 2011</b>                                           | <b>43</b>                             | <b>112,231</b>   | <b>114,270</b>   | <b>894</b>             | <b>(18,549)</b>                  | <b>41,763</b>                    | <b>250,652</b> |
| Profit for the nine month period                                             | -                                     | -                | -                | -                      | 17,833                           | 6,566                            | 24,399         |
| <b>Total comprehensive income for the<br/>period ended 30 September 2012</b> | <b>-</b>                              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>17,833</b>                    | <b>6,566</b>                     | <b>24,399</b>  |
| Proceeds from transaction with Non-<br>controlling interest <sup>(1)</sup>   | -                                     | -                | 14,432           | -                      | -                                | 7,134                            | 21,566         |
| Share-based payment                                                          | -                                     | 71               | -                | -                      | 3,664                            | -                                | 3,735          |
|                                                                              | -                                     | <b>71</b>        | <b>14,432</b>    | <b>-</b>               | <b>3,664</b>                     | <b>7,134</b>                     | <b>25,301</b>  |
| <b>Balance at 30 September 2012</b>                                          | <b>43</b>                             | <b>112,302</b>   | <b>128,702</b>   | <b>894</b>             | <b>2,948</b>                     | <b>55,463</b>                    | <b>300,352</b> |

- (1) The proceeds from transactions with Non-controlling interest represent additional consideration receivables in respect of the investment made into GeoPark Chile S.A. in 2011 by LG International. Of the total consideration, US\$ 17.6 million is recognised as a receivable within Prepayments and other receivables as at 30 September 2012.

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW**

| Amounts in US\$ '000                                              | Nine-months<br>period ended<br>30 September<br>2012 | Nine-months<br>period ended<br>30 September<br>2011 | Year ended<br>31 December,<br>2011 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Cash flows from operating activities</b>                       |                                                     |                                                     |                                    |
| Profit for the period/year                                        | 24,399                                              | 1,404                                               | 5,062                              |
| <b>Adjustments for:</b>                                           |                                                     |                                                     |                                    |
| Income tax for the period/year                                    | 6,266                                               | 2,599                                               | 7,206                              |
| Depreciation of the period/year                                   | 36,228                                              | 16,761                                              | 26,408                             |
| Loss on disposal of property, plant and equipment                 | 455                                                 | 1,040                                               | 2,010                              |
| Write-off of unsuccessful efforts                                 | 20,298                                              | 5,458                                               | 5,919                              |
| Amortisation of other long-term liabilities                       | (1,993)                                             | -                                                   | (1,038)                            |
| Impairment loss                                                   | -                                                   | -                                                   | 1,344                              |
| Accrual of borrowing's interests                                  | 11,471                                              | 8,387                                               | 11,130                             |
| Unwinding of discount                                             | 630                                                 | 484                                                 | 350                                |
| Accrual of stock awards                                           | 3,735                                               | 5,014                                               | 5,298                              |
| Exchange difference generated by borrowings                       | 39                                                  | (48)                                                | (15)                               |
| Gain on acquisition of subsidiaries (Note 10)                     | (8,624)                                             | -                                                   | -                                  |
| Changes in working capital                                        | 8,286                                               | 8,760                                               | 89                                 |
| <b>Cash flows from operating activities - net</b>                 | <b>101,190</b>                                      | <b>49,859</b>                                       | <b>63,763</b>                      |
| <b>Cash flows from investing activities</b>                       |                                                     |                                                     |                                    |
| Purchase of property, plant and equipment                         | (147,200)                                           | (62,679)                                            | (98,651)                           |
| Acquisitions of subsidiaries, net of cash acquired (Note 10)      | (105,303)                                           | -                                                   | -                                  |
| Purchase of financial assets                                      | -                                                   | -                                                   | (2,625)                            |
| Deferred income                                                   | 5,550                                               | -                                                   | 5,000                              |
| <b>Cash flows used in investing activities - net</b>              | <b>(246,953)</b>                                    | <b>(62,679)</b>                                     | <b>(96,276)</b>                    |
| <b>Cash flows from financing activities</b>                       |                                                     |                                                     |                                    |
| Proceeds from borrowings                                          | 38,883                                              | 1,237                                               | 9,668                              |
| Proceeds from transaction with Non-controlling interest           | 10,019                                              | 70,000                                              | 142,000                            |
| Principal paid                                                    | (16,297)                                            | (8,876)                                             | (9,150)                            |
| Interest paid                                                     | (5,552)                                             | (5,598)                                             | (10,779)                           |
| <b>Cash flows from financing activities - net</b>                 | <b>27,053</b>                                       | <b>56,763</b>                                       | <b>131,739</b>                     |
| <b>Net (decrease) increase in cash and cash equivalents</b>       | <b>(118,710)</b>                                    | <b>43,943</b>                                       | <b>99,226</b>                      |
| Cash and cash equivalents at 1 January                            | 183,622                                             | 84,396                                              | 84,396                             |
| <b>Cash and cash equivalents at the end of the period/year</b>    | <b>64,912</b>                                       | <b>128,339</b>                                      | <b>183,622</b>                     |
| <b>Ending Cash and cash equivalents are specified as follows:</b> |                                                     |                                                     |                                    |
| Cash in banks                                                     | 75,515                                              | 139,610                                             | 193,642                            |
| Cash in hand                                                      | 24                                                  | 6                                                   | 8                                  |
| Bank overdrafts                                                   | (10,627)                                            | (11,277)                                            | (10,028)                           |
| <b>Cash and cash equivalents</b>                                  | <b>64,912</b>                                       | <b>128,339</b>                                      | <b>183,622</b>                     |

## 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.

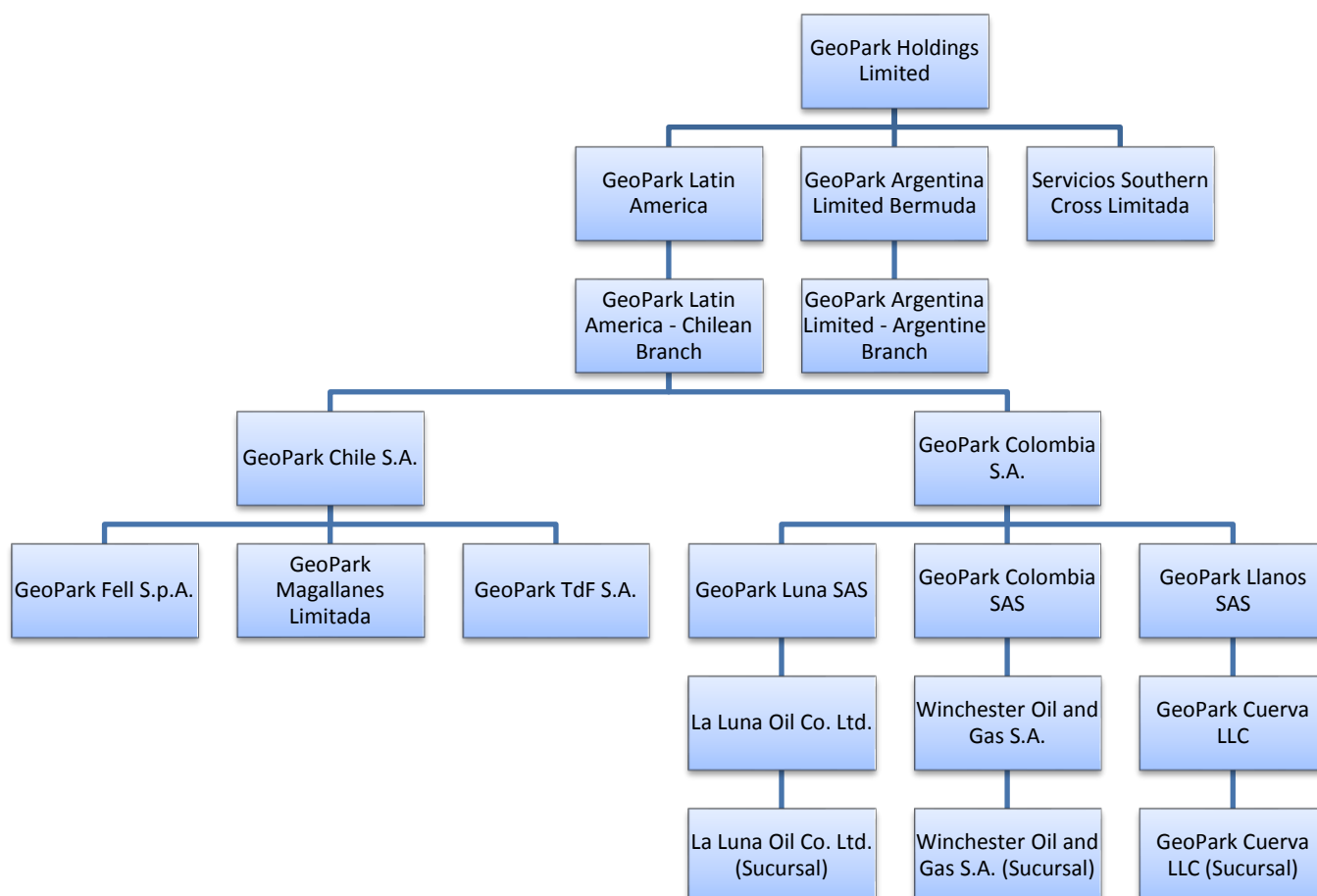
This consolidated interim financial report has been reviewed by the Company's auditors. It was authorised for issue by the Board of Directors on 21 January 2013.

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 years ended 31 December 2010 and 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 as at 30 September 2012:



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

|                           | <b>Name and registered office</b>               | <b>Ownership interest</b> |
|---------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|
| Subsidiaries              | GeoPark Argentina Ltd. – Bermuda                | 100%                      |
|                           | GeoPark Argentina Ltd. – Argentine Branch       | 100% (a)                  |
|                           | Servicios Southern Cross Limitada (Chile)       | 100% (b)                  |
|                           | GeoPark Latin America                           | 100%                      |
|                           | GeoPark Latin America – 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)              |
|                           | Raven Pipeline Company LLC (United States)      | 23.5% (h)                 |
| 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 (See Note 12).
- (h) Raven Pipeline Company LLC had no movements during 2012.

## Note 2

### Net revenue

| <b>Amounts in US\$ '000</b> | <b>Nine-months<br/>period ended 30<br/>September 2012</b> | <b>Nine-months<br/>period ended 30<br/>September 2011</b> | <b>Year ended<br/>31 December<br/>2011</b> |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Sale of crude oil           | 158,309                                                   | 45,464                                                    | 73,508                                     |
| Sale of gas                 | 23,830                                                    | 28,403                                                    | 38,072                                     |
|                             | <b>182,139</b>                                            | <b>73,867</b>                                             | <b>111,580</b>                             |

### 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.

#### Nine-months period ended 30 September 2012

| Amounts in US\$ '000      | Total   | Argentina | Chile   | Colombia | Corporate |
|---------------------------|---------|-----------|---------|----------|-----------|
| NET REVENUE               | 182,139 | 972       | 117,244 | 63,923   | -         |
| GROSS PROFIT              | 93,483  | 302       | 68,314  | 24,867   | -         |
| OPERATING PROFIT / (LOSS) | 35,862  | (5,628)   | 41,767  | 5,230    | (5,507)   |
| Adjusted EBITDA           | 94,793  | (808)     | 76,721  | 24,265   | (5,385)   |

**Note 3 (Continued)**

**Segment Information (Continued)**

Nine-months period ended 30 September 2011

| Amounts in US\$ '000      | Total  | Argentina | Chile  | Colombia | Corporate |
|---------------------------|--------|-----------|--------|----------|-----------|
| NET REVENUE               | 73,867 | 1,144     | 72,723 | -        | -         |
| GROSS PROFIT              | 37,141 | 516       | 36,625 | -        | -         |
| OPERATING PROFIT / (LOSS) | 14,576 | (3,763)   | 23,244 | -        | (4,905)   |
| Adjusted EBITDA           | 41,239 | 28        | 44,334 | -        | (3,123)   |

| Total Assets      | Total   | Argentina | Chile   | Colombia | Corporate |
|-------------------|---------|-----------|---------|----------|-----------|
| 30 September 2012 | 621,927 | 8,619     | 411,354 | 200,567  | 1,387     |
| 31 December 2011  | 472,269 | 10,895    | 453,384 | -        | 7,990     |
| 30 September 2011 | 375,234 | 9,634     | 363,008 | -        | 2,592     |

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

|                                                | Nine-months period<br>ended 30 September<br>2012 | Nine-months period<br>ended 30 September<br>2011 |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Adjusted EBITDA for reportable segments</b> | <b>94,793</b>                                    | <b>41,239</b>                                    |
| Depreciation                                   | (36,228)                                         | (16,761)                                         |
| Accrual of stock awards                        | (3,664)                                          | (4,280)                                          |
| Write-off of unsuccessful efforts              | (20,298)                                         | (5,458)                                          |
| Others                                         | 1,259                                            | (164)                                            |
| <b>Operating profit</b>                        | <b>35,862</b>                                    | <b>14,576</b>                                    |
| Financial results                              | (13,821)                                         | (10,573)                                         |
| Gain on acquisition of subsidiaries (Note 10)  | 8,624                                            | -                                                |
| <b>Profit before tax</b>                       | <b>30,665</b>                                    | <b>4,003</b>                                     |

#### Note 4

##### Financial income

| Amounts in US\$ '000 | Nine-months<br>period ended 30<br>September 2012 | Nine-months<br>period ended 30<br>September 2011 | Year ended 31<br>December<br>2011 |
|----------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Exchange difference  | 17                                               | 248                                              | 32                                |
| Bank interest        | 347                                              | 114                                              | 130                               |
|                      | <b>364</b>                                       | <b>362</b>                                       | <b>162</b>                        |

#### Note 5

##### Financial expenses

| Amounts in US\$ '000                           | Nine-months<br>period ended<br>30 September<br>2012 | Nine-months<br>period ended<br>30 September<br>2011 | Year ended 31<br>December<br>2011 |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Bank charges and other financial costs         | 1,038                                               | 1,216                                               | 1,856                             |
| Exchange difference                            | 2,994                                               | 716                                                 | 496                               |
| Unwinding of long-term liabilities             | 630                                                 | 484                                                 | 350                               |
| Interest and amortisation of debt issue costs  | 10,520                                              | 8,805                                               | 11,573                            |
| Less: amounts capitalised on qualifying assets | (997)                                               | (286)                                               | (597)                             |
|                                                | <b>14,185</b>                                       | <b>10,935</b>                                       | <b>13,678</b>                     |

**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            |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>Cost at 1 January 2011</b>                           | <b>126,626</b>       | <b>1,445</b>                      | <b>38,142</b>                       | <b>2,076</b>               | <b>16,197</b>            | <b>23,412</b>                     | <b>207,898</b>   |
| Additions                                               | 1,269                | 542                               | 513                                 | -                          | 21,909                   | 39,703                            | 63,936           |
| Disposals                                               | (227)                | (156)                             | (657)                               | -                          | -                        | -                                 | (1,040)          |
| Write-off and impairment                                | -                    | -                                 | -                                   | -                          | -                        | <sup>(1)</sup> (5,458)            | (5,458)          |
| Transfers                                               | 19,354               | 79                                | 5,519                               | 358                        | (5,549)                  | (19,761)                          | -                |
| <b>Cost at 30 September 2011</b>                        | <b>147,022</b>       | <b>1,910</b>                      | <b>43,517</b>                       | <b>2,434</b>               | <b>32,557</b>            | <b>37,896</b>                     | <b>265,336</b>   |
| <b>Cost at 1 January 2012</b>                           | <b>171,956</b>       | <b>2,175</b>                      | <b>47,102</b>                       | <b>2,437</b>               | <b>32,896</b>            | <b>42,140</b>                     | <b>298,706</b>   |
| Additions                                               | 12,034               | 627                               | 19,397                              | -                          | 52,769                   | 62,781                            | 147,608          |
| Disposals                                               | (438)                | -                                 | (17)                                | -                          | -                        | -                                 | (455)            |
| Write-off and impairment                                | -                    | -                                 | -                                   | -                          | -                        | <sup>(1)</sup> (20,298)           | (20,298)         |
| Transfers                                               | 73,024               | -                                 | 7,623                               | 595                        | (37,266)                 | (43,976)                          | -                |
| Acquisitions of subsidiaries (Note 10)                  | 63,942               | 482                               | 10,865                              | -                          | 9,359                    | 29,729                            | 114,377          |
| <b>Cost at 30 September 2012</b>                        | <b>320,518</b>       | <b>3,284</b>                      | <b>84,970</b>                       | <b>3,032</b>               | <b>57,758</b>            | <b>70,376</b>                     | <b>539,938</b>   |
| <b>Depreciation and write-down at 1 January 2011</b>    | <b>(33,508)</b>      | <b>(851)</b>                      | <b>(13,308)</b>                     | <b>(514)</b>               | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          | <b>(48,181)</b>  |
| Depreciation                                            | (12,824)             | (212)                             | (3,590)                             | (135)                      | -                        | -                                 | (16,761)         |
| Disposals                                               | -                    | 61                                | 225                                 | -                          | -                        | -                                 | 286              |
| <b>Depreciation and write-down at 30 September 2011</b> | <b>(46,332)</b>      | <b>(1,002)</b>                    | <b>(16,673)</b>                     | <b>(649)</b>               | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          | <b>(64,656)</b>  |
| <b>Depreciation and write-down at 1 January 2012</b>    | <b>(53,604)</b>      | <b>(1,123)</b>                    | <b>(18,628)</b>                     | <b>(716)</b>               | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          | <b>(74,071)</b>  |
| Depreciation                                            | (29,631)             | (495)                             | (5,866)                             | (236)                      | -                        | -                                 | (36,228)         |
| <b>Depreciation and write-down at 30 September 2012</b> | <b>(83,235)</b>      | <b>(1,618)</b>                    | <b>(24,494)</b>                     | <b>(952)</b>               | <b>-</b>                 | <b>-</b>                          | <b>(110,299)</b> |
| <b>Carrying amount at 30 September 2011</b>             | <b>100,690</b>       | <b>908</b>                        | <b>26,844</b>                       | <b>1,785</b>               | <b>32,557</b>            | <b>37,896</b>                     | <b>200,680</b>   |
| <b>Carrying amount at 30 September 2012</b>             | <b>237,283</b>       | <b>1,666</b>                      | <b>60,476</b>                       | <b>2,080</b>               | <b>57,758</b>            | <b>70,376</b>                     | <b>429,639</b>   |

<sup>(1)</sup> Corresponds to write-off of Exploration and evaluation assets in Colombia US\$ 4,727, Chile US\$ 13,627 (US\$ 5,458 in 2011) and Argentina US\$ 1,944 (nil in 2011).

## Note 7

### Share capital

|                                              | Nine-months<br>period ended 30<br>September 2012 | Nine-months<br>period ended 30<br>September 2011 | Year ended 31<br>December 2011 |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Issued share capital</b>                  |                                                  |                                                  |                                |
| <b>Common stock (US\$ '000)</b>              | <b>43</b>                                        | <b>42</b>                                        | <b>43</b>                      |
| The share capital is distributed as follows: |                                                  |                                                  |                                |
| Common shares, of nominal US\$ 0.001         | 42,476,576                                       | 42,474,274                                       | 42,474,274                     |
| <b>Total common shares in issue</b>          | <b>42,476,576</b>                                | <b>42,474,274</b>                                | <b>42,474,274</b>              |
| <b>Authorised share capital</b>              |                                                  |                                                  |                                |
| 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:

| <b>Amounts in US\$ '000</b>        | <b>At<br/>30 September<br/>2012</b> | <b>At<br/>30 September<br/>2011</b> | <b>Year ended<br/>31 December<br/>2011</b> |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|
| Bond (a)                           | 131,720                             | 130,768                             | 128,315                                    |
| Methanex Corporation (b)           | 8,036                               | 18,280                              | 18,068                                     |
| Banco de Crédito e Inversiones (c) | 7,881                               | 426                                 | 8,845                                      |
| Overdrafts (d)                     | 10,627                              | 11,277                              | 10,028                                     |
| Banco Itaú (e)                     | 37,500                              | -                                   | -                                          |
|                                    | <b>195,764</b>                      | <b>160,751</b>                      | <b>165,256</b>                             |

Classified as follows:

|             |         |         |         |
|-------------|---------|---------|---------|
| Current     | 30,873  | 26,088  | 30,613  |
| Non-Current | 164,891 | 134,663 | 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 2012. The purpose was to finance the exploration 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 September 2012 is US\$ 372,000.

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 September 2012 is US\$ 7,509,000.

(d) The Group has been granted with credit lines for approximately US\$ 46,000,000.

(e) 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 10).

The loan, which has 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 LIBOR + 4.55%.

## Note 9

### Provision for other liabilities

The outstanding amounts are as follows:

| Amounts in US\$ '000                                             | At<br>30 September<br>2012 | At<br>30 September<br>2011 | Year ended<br>31 December<br>2011 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Assets retirement obligation and other environmental liabilities | 20,039                     | 4,668                      | 5,450                             |
| Royalties and other taxes                                        | 9,146                      | 992                        | 611                               |
| Deferred income                                                  | 7,518                      | 3,468                      | 3,962                             |
| Salaries and payroll taxes                                       | 4,716                      | 2,145                      | 3,858                             |
| Other                                                            | 3,829                      | 80                         | 649                               |
|                                                                  | <b>45,248</b>              | <b>11,353</b>              | <b>14,530</b>                     |

Classified as follows:

|             |        |       |       |
|-------------|--------|-------|-------|
| Current     | 17,551 | 3,217 | 5,118 |
| Non-Current | 27,697 | 8,136 | 9,412 |

## Note 10

### 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.

The combined Hupecol and Winchester Luna purchases (acquired for a total consideration of US\$ 105,000,000, adjusted for working capital) 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.
- 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.

## Note 10 (Continued)

### Acquisitions in Colombia (Continued)

Under the terms of the sale and purchase agreement entered into in 2012 in respect of the acquisition of Winchester Luna, the Company has to make certain payments to the former owners arising from the production and sale of hydrocarbons discovered by exploration wells drilled after 25 October 2011 on the working interests of the companies at that date. These payments which involve both, an earnings based measure and an overriding revenue royalty, equate to an estimated 4% carried interest on the part of the vendor. As at the balance sheet date and based on preliminary internal estimates of additions of 2P reserves since acquisition, the Company's best estimate of the total commitment over the remaining life of the concession is a range of US\$ 35 million - US\$ 42 million (assuming a discount rate of 9.7% and oil price of US\$ 94 pbl).

In Colombia, royalties on production are payable to the Columbian Government and are determined at a rate of 8%.

The purchase price allocation performed is preliminary, since the valuation process is ongoing. This process will be completed during the first quarter of 2013. 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:

| Amounts in US\$ '000                                       | Hupecol       | Winchester<br>Luna | Total          |
|------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| Cash (including working capital adjustments)               | 79,630        | 32,243             | 111,873        |
| <b>Total consideration</b>                                 | <b>79,630</b> | <b>32,243</b>      | <b>111,873</b> |
| Cash and cash equivalents                                  | 976           | 5,594              | 6,570          |
| Property, plant and equipment (including mineral interest) | 76,885        | 37,492             | 114,377        |
| Trade receivables                                          | 4,402         | 4,098              | 8,500          |
| Prepayments and other receivables                          | 7,045         | 5,247              | 12,292         |
| Deferred income tax assets                                 | 12,321        | 7,404              | 19,725         |
| Inventories                                                | 7,586         | 1,680              | 9,266          |
| Trade payables and other debt                              | (20,899)      | (12,380)           | (33,279)       |
| Deferred income tax liabilities                            | (3,467)       | (4,412)            | (7,879)        |
| Borrowings                                                 | -             | (1,368)            | (1,368)        |
| Provision for other long-term liabilities                  | (5,219)       | (2,488)            | (7,707)        |
| <b>Total identifiable net assets</b>                       | <b>79,630</b> | <b>40,867</b>      | <b>120,497</b> |
| <b>Gain on acquisition of subsidiaries</b>                 | <b>-</b>      | <b>8,624</b>       | <b>8,624</b>   |

## Note 10 (Continued)

### Acquisitions in Colombia (Continued)

In accordance with disclosure requirements for business combinations, the Company has calculated its net revenue and profit, considering as if the mentioned acquisitions had occurred at the beginning of the reporting period. The following table summarises both results:

| Amounts in US\$ '000         | Total         |
|------------------------------|---------------|
| Net revenue                  | 206,712       |
| <b>Profit for the period</b> | <b>26,838</b> |

## Note 11

### 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 September, the Company has already fulfilled the minimum drilling commitment for 2012.

The Agreement also includes monthly commitments of delivering certain volume of gas; in case of failure, the Company could make up it with future deliveries without penalties during a period of three months. Otherwise, the Company has to recognise the corresponding liability. As of 30 September 2012, the accrued penalty amounts to US\$ 1.2 million.

## Note 12

### Subsequent events

#### GeoPark TdF S.A. CEOPs signature

On 6 November 2012, the Chilean Government signed the CEOPs related to Flamenco and Isla Norte blocks. Subsequently, on 9 January 2013, the Chilean Government also signed the CEOP for Campanario block.

#### Expansion of LG International – GeoPark partnership into Colombia

LG International, has joined GeoPark's operations in Colombia through the acquisition of a 20% interest in GeoPark Colombia S.A., a company that holds GeoPark's Colombian assets and which includes interests in 10 hydrocarbon blocks. The total consideration for this transaction amount to US\$ 20.1 million in cash.

In addition, GeoPark and LGI announced their agreement to extend, in March 2013, their strategic alliance to build a portfolio of upstream oil and gas assets throughout Latin America through 2015.

## Note 12 (Continued)

### Subsequent events (Continued)

#### Relinquishment Del Mosquito

In Argentina, on 22 November 2012 the Group relinquished 85.57% of the remaining area of the Del Mosquito Block back to the government in accordance with the terms of the Del Mosquito license. The remaining area is 70 sq km. The seismic surveys included in the relinquished area were written-off as of 30 September 2012 for a total amount of US\$ 1.9 million and have not affected the current productive area.

#### Directors' Dealings

On 23 November 2012, the Company granted options over ordinary shares of US\$ 0.001 each to James Park, Chief Executive of the Company, and Gerald O'Shaughnessy, Chairman of the Company, according to the following table:

| Director             | Number of Options Awarded | Option Exercise Price | Vesting date     |
|----------------------|---------------------------|-----------------------|------------------|
| James Park           | 450,000                   | US\$ 0.001            | 23 November 2015 |
| Gerald O'Shaughnessy | 270,000                   | US\$ 0.001            | 23 November 2015 |

The above options were granted pursuant to the GeoPark Group Stock Awards Plan.



Para su publicación a las 7.00 a.m

25 de enero de 2013

## **GEOPARK HOLDINGS LIMITED**

### **RESULTADOS DEL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**

GeoPark Holdings Limited ("GeoPark" o la "Sociedad"), empresa latinoamericana de exploración, operación y consolidación de petróleo y gas con operaciones y yacimientos productivos en Chile, Colombia y Argentina (AIM: GPK), se complace en anunciar sus resultados del tercer trimestre correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2012. Este anuncio es el primero de resultados trimestrales de la Compañía. La intención es seguir reportando trimestralmente en el futuro.

#### **Resumen**

Durante los primeros nueve meses del 2012, GeoPark continuó ejecutando su plan comercial e incrementó sus medidas de desempeño clave de producción de petróleo y gas, ingresos, EBITDA, e ingresos netos. Los resultados alcanzados llevan a GeoPark a cerrar en 2012 su séptimo año consecutivo de crecimiento total.

#### **Aspectos Operativos Destacados**

- **Incremento de 49,8% en la Producción de Petróleo y Gas:** La producción total de petróleo y gas aumentó un 49,8% a 10.806 barriles de petróleo equivalente por día ("boepd") en el 9M2012 comparado a 7.216 boepd en el 9M2011. La producción de petróleo crudo aumentó un 214% a 6.532 barriles por día ("bopd") en 9M2012 (4.123 bopd en 9M2012 sin considerar los nuevos bloques adquiridos en Colombia) comparado con 2.079 bopd en el 9M2011, lo que refleja una mejora en el balance de producción de GeoPark hacia el petróleo, así como la incorporación de nueva producción en Colombia. La producción actual de petróleo y gas es de 13.200 boepd.
- **Perforación de 34 pozos:** En línea con lo presentado en los Informes de Actualizaciones de Operaciones Trimestrales de GeoPark, GeoPark ha perforado y/o participado en 34 nuevos pozos en el 9M2012 (en base proforma), incluyendo 15 pozos en Chile y 19 pozos en Colombia. Actualmente, dos pozos se están perforando en Chile y uno en Colombia. GeoPark ha completado su programa de trabajo 2012 de perforación de 44 nuevos pozos (bruto).

- **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 durante el 9M2012:
  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. Se está perforando actualmente un nuevo pozo de avanzada Max 2.
  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 han perforado dos pozos de avanzada adicionales, Tua 2 y Tua 3 y se encuentran ahora en producción desde las formaciones Guadalupe y Mirador respectivamente.
  3. Yacimiento Maniceño / Bloque 32, Colombia (participación del 10%, no operado por GeoPark) Maniceño fue ensayado 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 y puesto en producción a partir de la formación Carbonera C5.
  5. Yacimiento de gas Kosten / Bloque Fell (participación del 100%, operado por GeoPark), Chile: Kosten 1 fue ensayado y puesto en producción a partir de la formación Springhill por flujo natural.
  6. Yacimiento de gas Kiuaku / Bloque Fell (participación del 100%, operado por GeoPark), Kiuaku 1 fue ensayado y puesto en producción a partir de la formación Springhill por flujo natural.
- **Exploraciones sísmicas:** En Chile, GeoPark llevó a cabo 67km de sísmica 2D en los Bloques Otway y Tranquilo y 289km<sup>2</sup> de sísmica 3D en el Bloque Flamenco, uno de los nuevos bloques de GeoPark en Tierra del Fuego. En Colombia, GeoPark llevó a cabo 111 km<sup>2</sup> 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 formación 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.

### **Aspectos Financieros Destacados**

- **Incremento del 147% en los Ingresos:** Los ingresos totales aumentaron a US\$182,1 millones en el 9M2012, comparado con los US\$73,9 millones de igual período de 2011, principalmente como resultado de un incremento significativo en la producción de petróleo y la incorporación de nueva producción de Colombia. Los ingresos por ventas de petróleo de operaciones Chilenas aumentaron en un 111% a US\$93,4 millones y las operaciones Colombianas incorporaron ingresos por ventas de petróleo por US\$63,9 millones. Los ingresos por ventas de petróleo representan el 86,9% del total de los ingresos.

- **Incremento del 130% 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\$94,8 millones en el 9M2012, comparado con los US\$41,2 millones de igual período de 2011. Adicionalmente, el flujo de efectivo de las actividades operativas en el 9M2012 se incrementó 103%, alcanzando los US\$101,2 millones, comparado con los US\$49,9 millones de 9M2011.
- **Incremento del 54% en los Netbacks:** Los netbacks aumentaron a \$32,1 por boe en el 9M2012 comparado con los US\$20,9 por boe en 9M2011, reflejando tanto una mayor participación del petróleo en la producción total de GeoPark como así también la incorporación de las operaciones de Colombia en los activos.
- **Incremento significativo del Resultado Neto:** El Resultado Neto del 9M2012 ascendió a US\$24,4 millones, comparado con US\$ 1,4 millones de igual período de 2011. El incremento del Resultado Neto proviene de una mejora en los resultados operativos que aumentaron a US\$35,9 millones en el 9M2012 (incluyendo US\$5,2 millones provenientes de las nuevas operaciones en Colombia), comparado con los US\$14,6 millones en 9M2011. Además, se reconoció una ganancia de US\$ 8,6 millones relativos a la adquisición de subsidiarias Colombianas.
- **Incremento del 57% del Patrimonio Neto:** El Patrimonio Neto atribuible a los accionistas aumentó a US\$244,9 millones en el 9M2012 comparado con los US\$156,2 millones a finales del 9M2011.
- **Posición de Liquidez:** GeoPark poseía US\$75,5 millones como Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del 9M2012 (US\$64,9 neto de líneas de crédito), con un índice de liquidez de 1,55x (activo corriente sobre pasivo corriente) y una deuda financiera total de US\$195,8 millones.

### **Nuevos Proyectos**

- **Adquisición de Colombia:** GeoPark adquirió en Colombia una sólida plataforma que consta de intereses en 10 bloques con un balanceado mix de producción y exploración, a través de dos adquisiciones realizadas durante 1T2012.
- **Inicio de Operaciones en Tierra del Fuego:** GeoPark inicio operaciones en sus recientemente adquiridos bloques en Tierra del Fuego en Chile. (Los Bloques Isla Norte, Campanario y Flamenco). Se registraron 289 km<sup>2</sup> de sísmica 3D en el Bloque Flamenco. Interpretaciones preliminares de la información adquirida sugiere potenciales prospectos de hidrocarburos. GeoPark iniciará la campaña de perforación en Tierra del Fuego el primer semestre del 2013.
- **Desarrollo Negocios:** Adicionalmente a la asociación estratégica con LG International, GeoPark continúa sus esfuerzos para construir un portfolio balanceado de petróleo y gas a través de Latinoamérica a través de la adquisición de activos e intereses en Colombia, Brasil, Chile, Argentina y Perú. Como parte de la alianza estratégica, en diciembre del 2012 LG International ingreso a la propiedad de los activos colombianos a través de la adquisición de un 20% del negocio.

James F. Park, Director General Ejecutivo de GeoPark, comentó: “Tal como lo demuestran nuestros resultados positivos durante los primeros nueve meses del 2012, GeoPark continua su crecimiento sostenido. Nuestras unidades de negocios, conformados por Chile y Colombia, nos proporcionan un cashflow fuerte que nos permite invertir y construir valor a partir de nuestros activos, así como ayudar a sustentar nuevos proyectos. A medida que continuamos invirtiendo en nuestro equipo, capacidades y yacimientos y asumimos nuevas operaciones, financiamiento e iniciativas estratégicas, buscamos acelerar el crecimiento de nuestro negocio en los años venideros, tanto de manera orgánica por nuestro éxito en el hallazgo de nuevas reservas de petróleo y gas en nuestros yacimientos actuales y a través de la adquisición de nuevos proyectos que podemos convertir en activos que agregan valor.”

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](http://www.geo-park.com)

Para mayor información sírvase comunicarse con:

GeoPark Holdings Limited  
Andrés Ocampo (Buenos Aires)  
Pablo Ducci (Chile)

+54 11 4312 9400  
+56 2 242 9600

Oriel Securities – Nominated Adviser and Joint Broker  
Michael Shaw (London)  
Tunga Chigovanyika (London)

+44 (0)20 7710 7600

Macquarie Capital (Europe) Limited – Joint Broker  
Paul Connolly (London)  
Steve Baldwin (London)

+44 (0)20 3037 2000



**GEOPARK HOLDINGS LIMITED**

**TERCER TRIMESTRE 2012 y 2011**

**ESTADOS CONTABLES INTERINOS  
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE  
SEPTIEMBRE DE 2012 y 2011**

## **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**

| <b>Cifras en miles de US\$</b>                                                            | <b>Nota</b> | <b>Período de<br/>nueve meses<br/>finalizado el<br/>30 de<br/>Septiembre de<br/>2012</b> | <b>Período de<br/>nueve meses<br/>finalizado el<br/>30 de<br/>Septiembre<br/>de 2011</b> | <b>Ejercicio<br/>finalizado el<br/>31 de<br/>diciembre<br/>de 2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ingresos netos</b>                                                                     | 2           | 182.139                                                                                  | 73.867                                                                                   | 111.580                                                                |
| Costos de producción                                                                      |             | (88.656)                                                                                 | (36.726)                                                                                 | (54.513)                                                               |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                                     |             | <b>93.483</b>                                                                            | <b>37.141</b>                                                                            | <b>57.067</b>                                                          |
| Costos de exploración                                                                     |             | (21.742)                                                                                 | (7.932)                                                                                  | (10.066)                                                               |
| Gastos administrativos                                                                    |             | (20.910)                                                                                 | (13.224)                                                                                 | (18.169)                                                               |
| Gastos de comercialización                                                                |             | (15.650)                                                                                 | (1.704)                                                                                  | (2.546)                                                                |
| Otros ingresos (gastos) operativos                                                        |             | 681                                                                                      | 295                                                                                      | (502)                                                                  |
| <b>Ganancia operativa</b>                                                                 |             | <b>35.862</b>                                                                            | <b>14.576</b>                                                                            | <b>25.784</b>                                                          |
| Ingresos financieros                                                                      | 4           | 364                                                                                      | 362                                                                                      | 162                                                                    |
| Gastos financieros                                                                        | 5           | (14.185)                                                                                 | (10.935)                                                                                 | (13.678)                                                               |
| Ganancia en la adquisición de sociedades                                                  | 10          | 8.624                                                                                    | -                                                                                        | -                                                                      |
| <b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>                                        |             | <b>30.665</b>                                                                            | <b>4.003</b>                                                                             | <b>12.268</b>                                                          |
| Impuesto a las ganancias                                                                  |             | (6.266)                                                                                  | (2.599)                                                                                  | (7.206)                                                                |
| <b>Ganancia del período / ejercicio</b>                                                   |             | <b>24.399</b>                                                                            | <b>1.404</b>                                                                             | <b>5.062</b>                                                           |
| <b>Atribuible a:</b>                                                                      |             |                                                                                          |                                                                                          |                                                                        |
| Accionistas de la Compañía                                                                |             | 17.833                                                                                   | 129                                                                                      | 54                                                                     |
| Interés no controlante                                                                    |             | 6.566                                                                                    | 1.275                                                                                    | 5.008                                                                  |
| <b>Ganancia por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía. Básica</b>  |             | <b>0,4198</b>                                                                            | <b>0,0031</b>                                                                            | <b>0,0013</b>                                                          |
| <b>Ganancia por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía. Diluida</b> |             | <b>0,3973</b>                                                                            | <b>0,0024</b>                                                                            | <b>0,0012</b>                                                          |

### **ESTADO DE RESULTADOS GLOBALES CONSOLIDADO**

| <b>Cifras en miles de US\$</b>                           | <b>Período de<br/>nueve meses<br/>finalizado el<br/>30 de<br/>Septiembre<br/>de 2012</b> | <b>Período de<br/>nueve meses<br/>finalizado el<br/>30 de<br/>Septiembre<br/>de 2011</b> | <b>Ejercicio<br/>finalizado el<br/>31 de<br/>diciembre<br/>de 2011</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ganancia del período / ejercicio</b>                  | 24.399                                                                                   | 1.404                                                                                    | 5.062                                                                  |
| Otros resultados globales                                | -                                                                                        | -                                                                                        | -                                                                      |
| <b>Total resultados globales del período / ejercicio</b> | <b>24.399</b>                                                                            | <b>1.404</b>                                                                             | <b>5.062</b>                                                           |
| <b>Atribuible a:</b>                                     |                                                                                          |                                                                                          |                                                                        |
| Accionistas de la Compañía                               | 17.833                                                                                   | 129                                                                                      | 54                                                                     |
| Interés no controlante                                   | 6.566                                                                                    | 1.275                                                                                    | 5.008                                                                  |

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

| Cifras en miles de US\$                                    | Nota | Al 30 de<br>Septiembre de<br>2012 | Al 30 de<br>Septiembre de<br>2011 | Ejercicio<br>finalizado el 31<br>de diciembre de<br>2011 |
|------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Activo</b>                                              |      |                                   |                                   |                                                          |
| <b>Activo no corriente</b>                                 |      |                                   |                                   |                                                          |
| Bienes de uso                                              | 6    | 429.639                           | 200.680                           | 224.635                                                  |
| Impuestos pagados por adelantado                           |      | 3.208                             | 3.263                             | 2.957                                                    |
| Otros activos financieros                                  |      | 6.813                             | 5.226                             | 5.226                                                    |
| Activo por impuesto diferido                               |      | 19.451                            | 488                               | 450                                                      |
| Anticipos y otros créditos                                 |      | 556                               | 38                                | 707                                                      |
| <b>Total del activo no corriente</b>                       |      | <b>459.667</b>                    | <b>209.695</b>                    | <b>233.975</b>                                           |
| <b>Activo corriente</b>                                    |      |                                   |                                   |                                                          |
| Otros activos financieros                                  |      | -                                 | -                                 | 3.000                                                    |
| Bienes de cambio                                           |      | 10.641                            | 660                               | 584                                                      |
| Créditos por ventas                                        |      | 21.924                            | 19.367                            | 15.929                                                   |
| Anticipos y otros créditos                                 |      | 43.120                            | 3.929                             | 24.984                                                   |
| Impuestos pagados por adelantado                           |      | 11.036                            | 1.967                             | 147                                                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        |      | 75.539                            | 139.616                           | 193.650                                                  |
| <b>Total del activo corriente</b>                          |      | <b>162.260</b>                    | <b>165.539</b>                    | <b>238.294</b>                                           |
| <b>Total del activo</b>                                    |      | <b>621.927</b>                    | <b>375.234</b>                    | <b>472.269</b>                                           |
| <b>Patrimonio neto</b>                                     |      |                                   |                                   |                                                          |
| <b>Capital atribuible a los accionistas de la Compañía</b> |      |                                   |                                   |                                                          |
| Capital accionario                                         | 7    | 43                                | 42                                | 43                                                       |
| Prima de emisión                                           |      | 112.302                           | 108.592                           | 112.231                                                  |
| Reservas                                                   |      | 129.596                           | 66.942                            | 115.164                                                  |
| Resultados no asignados                                    |      | 2.948                             | (19.398)                          | (18.549)                                                 |
| Interés no controlante                                     |      | 55.463                            | 12.532                            | 41.763                                                   |
| <b>Total del patrimonio neto</b>                           |      | <b>300.352</b>                    | <b>168.710</b>                    | <b>250.652</b>                                           |
| <b>Pasivo</b>                                              |      |                                   |                                   |                                                          |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                 |      |                                   |                                   |                                                          |
| Préstamos                                                  | 8    | 164.891                           | 134.663                           | 134.643                                                  |
| Provisiones por otros pasivos                              | 9    | 27.697                            | 8.136                             | 9.412                                                    |
| Pasivo por impuesto diferido                               |      | 24.218                            | 8.739                             | 13.109                                                   |
| <b>Total del pasivo no corriente</b>                       |      | <b>216.806</b>                    | <b>151.538</b>                    | <b>157.164</b>                                           |
| <b>Pasivo corriente</b>                                    |      |                                   |                                   |                                                          |
| Préstamos                                                  | 8    | 30.873                            | 26.088                            | 30.613                                                   |
| Pasivo por impuesto a las ganancias                        |      | 3.054                             | -                                 | 187                                                      |
| Deudas comerciales y otras deudas                          |      | 53.291                            | 25.681                            | 28.535                                                   |
| Provisiones por otros pasivos                              | 9    | 17.551                            | 3.217                             | 5.118                                                    |
| <b>Total del pasivo corriente</b>                          |      | <b>104.769</b>                    | <b>54.986</b>                     | <b>64.453</b>                                            |
| <b>Total del pasivo</b>                                    |      | <b>321.575</b>                    | <b>206.524</b>                    | <b>221.617</b>                                           |
| <b>Total del patrimonio neto y del pasivo</b>              |      |                                   |                                   |                                                          |
| <b>Pasivo corriente</b>                                    |      | <b>621.927</b>                    | <b>375.234</b>                    | <b>472.269</b>                                           |

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIOMNIO NETO CONSOLIDADO**

| Cifras en miles de US\$                                                             | Atribuible a los accionistas de la Compañía |                  |                |                        |                         |                        | Total          |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|----------------|------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|
|                                                                                     | Capital accionario                          | Prima de emisión | Otras reservas | Reserva por conversión | Resultados no asignados | Interés no controlante |                |
| Patrimonio neto al 1 de enero de 2011                                               | 42                                          | 107.858          | 3.025          | 894                    | (19.527)                | -                      | 92.292         |
| Ganancia del período de nueve meses                                                 | -                                           | -                | -              | -                      | 129                     | 1.275                  | 1.404          |
| <b>Total resultados globales del período finalizado el 30 de septiembre de 2011</b> | <b>-</b>                                    | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>               | <b>129</b>              | <b>1.275</b>           | <b>1.404</b>   |
| Ingresos por transacciones con el Interés no controlante                            | -                                           | -                | 58.743         | -                      | -                       | 11.257                 | 70.000         |
| Pagos basados en acciones                                                           | -                                           | 734              | -              | -                      | 4.280                   | -                      | 5.014          |
|                                                                                     | -                                           | <b>734</b>       | <b>58.743</b>  | <b>-</b>               | <b>4.280</b>            | <b>11.257</b>          | <b>75.014</b>  |
| <b>Saldos al 30 de septiembre de 2011</b>                                           | <b>42</b>                                   | <b>108.592</b>   | <b>61.768</b>  | <b>894</b>             | <b>(15.118)</b>         | <b>12.532</b>          | <b>168.710</b> |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>                                            | <b>43</b>                                   | <b>112.231</b>   | <b>114.270</b> | <b>894</b>             | <b>(18.549)</b>         | <b>41.763</b>          | <b>250.652</b> |
| Ganancia del período de nueve meses                                                 | -                                           | -                | -              | -                      | 17.833                  | 6.566                  | 24.399         |
| <b>Total resultados globales del período finalizado el 30 de septiembre de 2012</b> | <b>-</b>                                    | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>               | <b>17.833</b>           | <b>6.566</b>           | <b>24.399</b>  |
| Ingresos por transacciones con el Interés no controlante <sup>(1)</sup>             | -                                           | -                | 14.432         | -                      | -                       | 7.134                  | 21.566         |
| Pagos basados en acciones                                                           | -                                           | 71               | -              | -                      | 3.664                   | -                      | 3.735          |
|                                                                                     | -                                           | <b>71</b>        | <b>14.432</b>  | <b>-</b>               | <b>3.664</b>            | <b>7.134</b>           | <b>25.301</b>  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>                                            | <b>43</b>                                   | <b>112.302</b>   | <b>128.702</b> | <b>894</b>             | <b>2.948</b>            | <b>55.463</b>          | <b>300.352</b> |

<sup>(1)</sup> Los ingresos provenientes de transacciones con el Interés no controlante representan un adicional de precio en relación con la inversión realizada por LG International en GeoPark Chile S.A. durante 2011. Del total de dichos ingresos, US\$ 17,6 millones están registrados como una cuenta por cobrar dentro del rubro Anticipos y Otros créditos al 30 de septiembre de 2012.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

|                                                                                                                             | Período de<br>nueve meses<br>finalizado el<br>30 de<br>Septiembre<br>de 2012 | Período de<br>nueve meses<br>finalizado el<br>30 de<br>Septiembre<br>de 2011 | Ejercicio<br>finalizado el<br>31 de<br>diciembre<br>de 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Cifras en miles de US\$</b>                                                                                              |                                                                              |                                                                              |                                                             |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades operativas</b>                                                                      |                                                                              |                                                                              |                                                             |
| Ganancia del período / ejercicio                                                                                            | 24.399                                                                       | 1.404                                                                        | 5.062                                                       |
| <b>Ajustes por:</b>                                                                                                         |                                                                              |                                                                              |                                                             |
| Impuesto a las ganancias del período / ejercicio                                                                            | 6.266                                                                        | 2.599                                                                        | 7.206                                                       |
| Depreciación del período / ejercicio                                                                                        | 36.228                                                                       | 16.761                                                                       | 26.408                                                      |
| Resultado por venta de bienes de uso                                                                                        | 455                                                                          | 1.040                                                                        | 2.010                                                       |
| Baja de activos por esfuerzos no exitosos                                                                                   | 20.298                                                                       | 5.458                                                                        | 5.919                                                       |
| Amortización de pasivos a largo plazo                                                                                       | (1.993)                                                                      | -                                                                            | (1.038)                                                     |
| Pérdida por desvalorización                                                                                                 | -                                                                            | -                                                                            | 1.344                                                       |
| Intereses devengados por préstamos                                                                                          | 11.471                                                                       | 8.387                                                                        | 11.130                                                      |
| Descuento pasivo por remediación ambiental                                                                                  | 630                                                                          | 484                                                                          | 350                                                         |
| Devengamiento de pagos basados en acciones                                                                                  | 3.735                                                                        | 5.014                                                                        | 5.298                                                       |
| Diferencia de cambio generada por préstamos                                                                                 | 39                                                                           | (48)                                                                         | (15)                                                        |
| Ganancia en la adquisición de sociedades (Nota 10)                                                                          | (8.624)                                                                      | -                                                                            | -                                                           |
| Variación en el capital de trabajo                                                                                          | 8.286                                                                        | 8.760                                                                        | 89                                                          |
| <b>Flujo de efectivo generado por las actividades operativas</b>                                                            | <b>101.190</b>                                                               | <b>49.859</b>                                                                | <b>63.763</b>                                               |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>                                                                    |                                                                              |                                                                              |                                                             |
| Pago por adquisición de bienes de uso                                                                                       | (147.200)                                                                    | (62.679)                                                                     | (98.651)                                                    |
| Adquisición de sociedades, neto del efectivo incorporado (Nota 10)                                                          | (105.303)                                                                    | -                                                                            | -                                                           |
| Compra de activos financieros                                                                                               | -                                                                            | -                                                                            | (2.625)                                                     |
| Ingresos diferidos                                                                                                          | 5.550                                                                        | -                                                                            | 5.000                                                       |
| <b>Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>                                                          | <b>(246.953)</b>                                                             | <b>(62.679)</b>                                                              | <b>(96.276)</b>                                             |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>                                                                 |                                                                              |                                                                              |                                                             |
| Toma de préstamos                                                                                                           | 38.883                                                                       | 1.237                                                                        | 9.668                                                       |
| Ingresos por transacciones con el Interés no controlante                                                                    | 10.019                                                                       | 70.000                                                                       | 142.000                                                     |
| Pago de capital de préstamos                                                                                                | (16.297)                                                                     | (8.876)                                                                      | (9.150)                                                     |
| Pago de intereses                                                                                                           | (5.552)                                                                      | (5.598)                                                                      | (10.779)                                                    |
| <b>Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación</b>                                                       | <b>27.053</b>                                                                | <b>56.763</b>                                                                | <b>131.739</b>                                              |
| <b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>                                                    | <b>(118.710)</b>                                                             | <b>43.943</b>                                                                | <b>99.226</b>                                               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero                                                                           | 183.622                                                                      | 84.396                                                                       | 84.396                                                      |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período / ejercicio</b>                                                | <b>64.912</b>                                                                | <b>128.339</b>                                                               | <b>183.622</b>                                              |
| <b>El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período / ejercicio se compone de la siguiente manera:</b> |                                                                              |                                                                              |                                                             |
| Efectivo en bancos                                                                                                          | 75.515                                                                       | 139.610                                                                      | 193.642                                                     |
| Efectivo disponible                                                                                                         | 24                                                                           | 6                                                                            | 8                                                           |
| Descubiertos bancarios                                                                                                      | (10.627)                                                                     | (11.277)                                                                     | (10.028)                                                    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>                                                                                  | <b>64.912</b>                                                                | <b>128.339</b>                                                               | <b>183.622</b>                                              |

## 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.

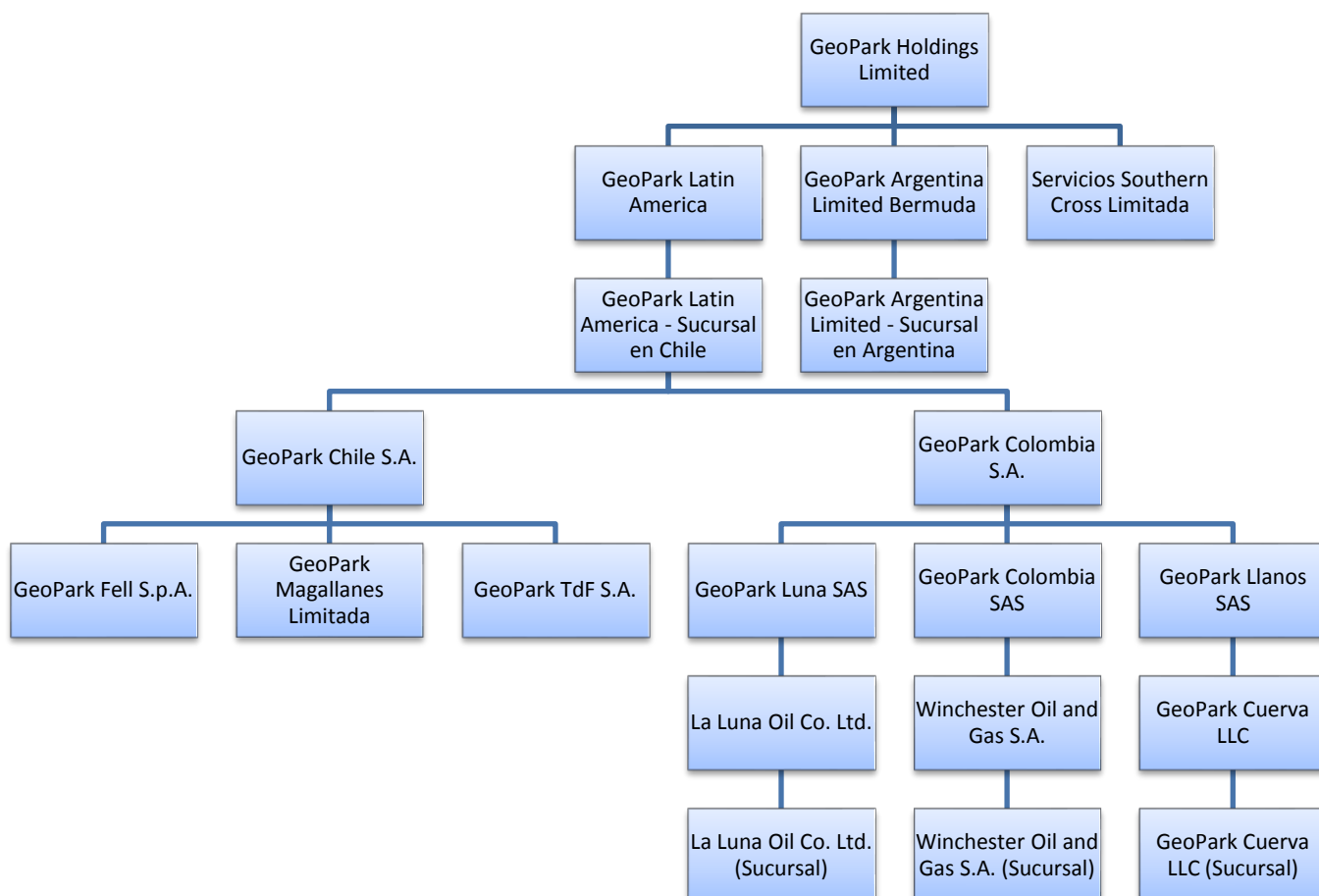
Estos estados contables interinos consolidados han sido revisados por los auditores de la Sociedad. Su emisión fue autorizada por el Directorio el 21 de enero de 2013.

Los presentes estados contables interinos 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 al 30 de septiembre de 2012:



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

|                                       | <b>Nombre y oficina registrada</b>              | <b>Porcentaje de participación</b> |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|
| Subsidiarias                          | GeoPark Argentina Ltd. – Bermuda                | 100%                               |
|                                       | GeoPark Argentina Ltd. – Sucursal en Argentina  | 100% (a)                           |
|                                       | Servicios Southern Cross Limitada (Chile)       | 100% (b)                           |
|                                       | GeoPark Latin America                           | 100%                               |
|                                       | GeoPark Latin America – Sucursal en Chile       | 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. (Panamá)            | 100% (a) (e)                       |
|                                       | GeoPark Cuerva LLC (Estados Unidos)             | 100% (a) (e)                       |
|                                       | Sucursal La Luna Oil Co. Ltd. (Colombia)        | 100% (a) (e)                       |
|                                       | Sucursal Winchester Oil and Gas S.A. (Colombia) | 100% (a) (e)                       |
|                                       | Sucursal GeoPark Cuerva LLC (Colombia)          | 100% (a) (e)                       |
|                                       | GeoPark Brazil S.p.A. (Chile)                   | 100% (a) (b)                       |
|                                       | Raven Pipeline Company LLC (Estados Unidos)     | 23,5% (h)                          |
| Activos controlados en forma conjunta | Bloque Tranquilo (Chile)                        | 29% (f)                            |
|                                       | Bloque Otway (Chile)                            | 25%                                |
|                                       | Bloque Flamenco (Chile)                         | 50% (g)                            |
|                                       | Bloque Isla Norte (Chile)                       | 60% (g)                            |
|                                       | Bloque Campanario (Chile)                       | 50% (g)                            |

(a) Participaciones indirectas.

(b) Compañías sin actividad.

(c) Desde el 20 de mayo de 2011, 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 (ver Nota 12).

(h) Raven Pipeline Company LLC no tuvo movimientos durante 2012.

## Nota 2

### Ingresos netos

| Cifras en miles de US\$ | Período de<br>nueve meses<br>finalizado el 30<br>de Septiembre<br>de 2012 | Período de<br>nueve meses<br>finalizado el 30<br>de Septiembre<br>de 2011 | Ejercicio<br>finalizado el<br>31 de diciembre<br>de 2011 |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Venta de petróleo crudo | 158.309                                                                   | 45.464                                                                    | 73.508                                                   |
| Venta de gas            | 23.830                                                                    | 28.403                                                                    | 38.072                                                   |
|                         | <b>182.139</b>                                                            | <b>73.867</b>                                                             | <b>111.580</b>                                           |

## 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 entregada al Comité, excepto la mencionada a continuación, se mide de una forma consistente con la de los estados financieros.

#### Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012

| Cifras en miles de US\$      | Total   | Argentina | Chile   | Colombia | Corporativo |
|------------------------------|---------|-----------|---------|----------|-------------|
| Ingresos netos               | 182.139 | 972       | 117.244 | 63.923   | -           |
| Ganancia bruta               | 93.483  | 302       | 68.314  | 24.867   | -           |
| Ganancia (Pérdida) operativa | 35.862  | (5.628)   | 41.767  | 5.230    | (5.507)     |
| EBITDA ajustado              | 94.793  | (808)     | 76.721  | 24.265   | (5.385)     |

### Nota 3 (Continuación)

#### Información por segmentos (Continuación)

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011

| Cifras en miles de US\$      | Total  | Argentina | Chile  | Colombia | Corporate |
|------------------------------|--------|-----------|--------|----------|-----------|
| Ingresos netos               | 73.867 | 1.144     | 72.723 | -        | -         |
| Ganancia bruta               | 37.141 | 516       | 36.625 | -        | -         |
| Ganancia (Pérdida) operativa | 14.576 | (3.763)   | 23.244 | -        | (4.905)   |
| EBITDA ajustado              | 41.239 | 28        | 44.334 | -        | (3.123)   |

| Total de activos         | Total   | Argentina | Chile   | Colombia | Corporate |
|--------------------------|---------|-----------|---------|----------|-----------|
| 30 de septiembre de 2012 | 621.927 | 8.619     | 411.354 | 200.567  | 1.387     |
| 31 de diciembre de 2011  | 472.269 | 10.895    | 453.384 | -        | 7.990     |
| 30 de septiembre de 2011 | 375.234 | 9.634     | 363.008 | -        | 2.592     |

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

|                                                       | Período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2012 | Período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2011 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>EBITDA ajustado para segmentos que se reportan</b> | <b>94.793</b>                                                 | <b>41.239</b>                                                 |
| Depreciación                                          | (36.228)                                                      | (16.761)                                                      |
| Devengamiento de pagos en acciones                    | (3.664)                                                       | (4.280)                                                       |
| Baja de activos por esfuerzos no exitosos             | (20.298)                                                      | (5.458)                                                       |
| Otros                                                 | 1.259                                                         | (164)                                                         |
| <b>Ganancia operativa</b>                             | <b>35.862</b>                                                 | <b>14.576</b>                                                 |
| Resultados financieros                                | (13.821)                                                      | (10.573)                                                      |
| Ganancia en adquisición de sociedades (Nota 10)       | 8.624                                                         | -                                                             |
| <b>Ganancia antes de impuestos</b>                    | <b>30.665</b>                                                 | <b>4.003</b>                                                  |

#### Nota 4

##### Ingresos financieros

| Cifras en miles de US\$ | Período de<br>nueve meses<br>finalizado el 30<br>de Septiembre<br>de 2012 | Período de<br>nueve meses<br>finalizado el 30<br>de Septiembre<br>de 2011 | Ejercicio<br>finalizado el<br>31 de diciembre<br>de 2011 |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Diferencia de cambio    | 17                                                                        | 248                                                                       | 32                                                       |
| Intereses ganados       | 347                                                                       | 114                                                                       | 130                                                      |
|                         | <b>364</b>                                                                | <b>362</b>                                                                | <b>162</b>                                               |

#### Nota 5

##### Gastos financieros

| Cifras en miles de US\$                                            | Período de<br>nueve meses<br>finalizado el 30<br>de Septiembre<br>de 2012 | Período de<br>nueve meses<br>finalizado el 30<br>de Septiembre<br>de 2011 | Ejercicio<br>finalizado el<br>31 de<br>diciembre<br>de 2011 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Gastos bancarios y otros gastos financieros                        | 1.038                                                                     | 1.216                                                                     | 1.856                                                       |
| Diferencia de cambio                                               | 2.994                                                                     | 716                                                                       | 496                                                         |
| Actualización pasivo por remediación<br>ambiental                  | 630                                                                       | 484                                                                       | 350                                                         |
| Intereses perdidos y amortización de gastos de<br>emisión de deuda | 10.520                                                                    | 8.805                                                                     | 11.573                                                      |
| Menos: intereses capitalizados en activos<br>calificados           | (997)                                                                     | (286)                                                                     | (597)                                                       |
|                                                                    | <b>14.185</b>                                                             | <b>10.935</b>                                                             | <b>13.678</b>                                               |

**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            |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|-------------------------------------|------------------|
| <b>Costo al 1 de enero de 2011</b>                                         | <b>126.626</b>            | <b>1.445</b>               | <b>38.142</b>               | <b>2.076</b>        | <b>16.197</b>  | <b>23.412</b>                       | <b>207.898</b>   |
| Altas                                                                      | 1.269                     | 542                        | 513                         | -                   | 21.909         | 39.703                              | 63.936           |
| Enajenaciones                                                              | (227)                     | (156)                      | (657)                       | -                   | -              | -                                   | (1.040)          |
| Bajas / Desvalorizaciones                                                  | -                         | -                          | -                           | -                   | -              | <sup>(1)</sup> (5.458)              | (5.458)          |
| Transferencias                                                             | 19.354                    | 79                         | 5.519                       | 358                 | (5.549)        | (19.761)                            | -                |
| <b>Costo al 30 de septiembre de 2011</b>                                   | <b>147.022</b>            | <b>1.910</b>               | <b>43.517</b>               | <b>2.434</b>        | <b>32.557</b>  | <b>37.896</b>                       | <b>265.336</b>   |
| <b>Costo al 1 de enero de 2012</b>                                         | <b>171.956</b>            | <b>2.175</b>               | <b>47.102</b>               | <b>2.437</b>        | <b>32.896</b>  | <b>42.140</b>                       | <b>298.706</b>   |
| Altas                                                                      | 12.034                    | 627                        | 19.397                      | -                   | 52.769         | 62.781                              | 147.608          |
| Enajenaciones                                                              | (438)                     | -                          | (17)                        | -                   | -              | -                                   | (455)            |
| Bajas / Desvalorizaciones                                                  | -                         | -                          | -                           | -                   | -              | <sup>(1)</sup> (20.298)             | (20.298)         |
| Transferencias                                                             | 73.024                    | -                          | 7.623                       | 595                 | (37.266)       | (43.976)                            | -                |
| Adquisición de sociedades (Nota 10)                                        | 63.942                    | 482                        | 10.865                      | -                   | 9.359          | 29.729                              | 114.377          |
| <b>Costo al 30 de septiembre de 2012</b>                                   | <b>320.518</b>            | <b>3.284</b>               | <b>84.970</b>               | <b>3.032</b>        | <b>57.758</b>  | <b>70.376</b>                       | <b>539.938</b>   |
| <b>Depreciación y pasaje parcial a pérdida al 1 de enero de 2011</b>       | <b>(33.508)</b>           | <b>(851)</b>               | <b>(13.308)</b>             | <b>(514)</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>                            | <b>(48.181)</b>  |
| Depreciación                                                               | (12.824)                  | (212)                      | (3.590)                     | (135)               | -              | -                                   | (16.761)         |
| Enajenaciones                                                              | -                         | 61                         | 225                         | -                   | -              | -                                   | 286              |
| <b>Depreciación y pasaje parcial a pérdida al 30 de septiembre de 2011</b> | <b>(46.332)</b>           | <b>(1.002)</b>             | <b>(16.673)</b>             | <b>(649)</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>                            | <b>(64.656)</b>  |
| <b>Depreciación y pasaje parcial a pérdida al 1 de enero de 2012</b>       | <b>(53.604)</b>           | <b>(1.123)</b>             | <b>(18.628)</b>             | <b>(716)</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>                            | <b>(74.071)</b>  |
| Depreciación                                                               | (29.631)                  | (495)                      | (5.866)                     | (236)               | -              | -                                   | (36.228)         |
| <b>Depreciación y pasaje parcial a pérdida al 30 de septiembre de 2012</b> | <b>(83.235)</b>           | <b>(1.618)</b>             | <b>(24.494)</b>             | <b>(952)</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>                            | <b>(110.299)</b> |
| <b>Importe en libros al 30 de septiembre de 2011</b>                       | <b>100.690</b>            | <b>908</b>                 | <b>26.844</b>               | <b>1.785</b>        | <b>32.557</b>  | <b>37.896</b>                       | <b>200.680</b>   |
| <b>Importe en libros al 30 de septiembre de 2012</b>                       | <b>237.283</b>            | <b>1.666</b>               | <b>60.476</b>               | <b>2.080</b>        | <b>57.758</b>  | <b>70.376</b>                       | <b>429.639</b>   |

<sup>(1)</sup> Corresponde a la baja por desvalorización de Activos de exploración y evaluación en Colombia por US\$ 4.727, en Chile por US\$ 13.627 (US\$ 5.458 in 2011) y en Argentina por US\$ 1.944 (sin cargo en 2011).

## Nota 7

### Capital accionario

|                                                             | Período de<br>nueve meses<br>finalizado el 30<br>de Septiembre<br>de 2012 | Período de<br>nueve meses<br>finalizado el 30<br>de Septiembre<br>de 2011 | Ejercicio<br>finalizado el<br>31 de diciembre<br>de 2011 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Capital accionario emitido</b>                           |                                                                           |                                                                           |                                                          |
| <b>Acciones ordinarias (Cifras en miles de US\$)</b>        | <b>43</b>                                                                 | <b>42</b>                                                                 | <b>43</b>                                                |
| El capital accionario se distribuye de la siguiente manera: |                                                                           |                                                                           |                                                          |
| Acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0,001             | 42.476.576                                                                | 42.474.274                                                                | 42.474.274                                               |
| <b>Total de acciones ordinarias emitidas</b>                | <b>42.476.576</b>                                                         | <b>42.474.274</b>                                                         | <b>42.474.274</b>                                        |
| <b>Capital accionario autorizado</b>                        |                                                                           |                                                                           |                                                          |
| 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 montos pendientes de cancelación son los siguientes:

| Cifras en miles de US\$            | Al 30 de<br>septiembre de<br>2012 | Al 30 de<br>septiembre de<br>2011 | Ejercicio<br>finalizado el 31<br>de diciembre de<br>2011 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Bonos (a)                          | 131.720                           | 130.768                           | 128.315                                                  |
| Methanex Corporation (b)           | 8.036                             | 18.280                            | 18.068                                                   |
| Banco de Crédito e Inversiones (c) | 7.881                             | 426                               | 8.845                                                    |
| Descubiertos bancarios (d)         | 10.627                            | 11.277                            | 10.028                                                   |
| Banco Itaú (e)                     | 37.500                            | -                                 | -                                                        |
|                                    | <b>195.764</b>                    | <b>160.751</b>                    | <b>165.256</b>                                           |

Clasificados en:

|              |         |         |         |
|--------------|---------|---------|---------|
| Corriente    | 30.873  | 26.088  | 30.613  |
| No corriente | 164.891 | 134.663 | 134.643 |

(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.

## Nota 8 (Continuación)

### Préstamos (Continuación)

(b) El financiamiento obtenido en 2007, para el desarrollo y las actividades de inversión en el Bloque Fell, está estructurado como un contrato de 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 de gas natural en 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 privado chileno. El crédito se otorgó en pesos chilenos a una tasa de interés del 6,6% y el plazo de cancelación es de ocho años. El saldo a pagar al 30 de septiembre de 2012 asciende a US\$ 372.000.

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 en mayo de 2013 y la tasa de interés aplicable oscila entre 4,45% y 5,45%. El saldo a pagar al 30 de septiembre de 2012 asciende a US\$ 7.509.000.

(d) La Compañía obtuvo líneas de crédito por aproximadamente US\$ 46.000.000.

(e) 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 10).

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

## Nota 9

### Provisiones por otros pasivos

La composición del rubro es la siguiente:

| <b>Cifras en miles de US\$</b>                                    | <b>Al 30 de<br/>septiembre de<br/>2012</b> | <b>Al 30 de<br/>septiembre de<br/>2011</b> | <b>Ejercicio<br/>finalizado el 31<br/>de diciembre de<br/>2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Obligaciones por abandono de pozos<br>y otros pasivos ambientales | 20.039                                     | 4.668                                      | 5.450                                                              |
| Regalías y otros impuestos                                        | 9.146                                      | 992                                        | 611                                                                |
| Ingresos diferidos                                                | 7.518                                      | 3.468                                      | 3.962                                                              |
| Salarios y cargas sociales                                        | 4.716                                      | 2.145                                      | 3.858                                                              |
| Otros pasivos                                                     | 3.829                                      | 80                                         | 649                                                                |
|                                                                   | <b>45.248</b>                              | <b>11.353</b>                              | <b>14.530</b>                                                      |

Clasificados en:

|              |        |       |       |
|--------------|--------|-------|-------|
| Corriente    | 17.551 | 3.217 | 5.118 |
| No corriente | 27.697 | 8.136 | 9.412 |

## Note 10

### 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) le proporcionan a GeoPark en Colombia lo siguiente:

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

## Nota 10 (Continuación)

### Adquisiciones en Colombia (Continuación)

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

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

La asignación efectuada del precio de compra es provisoria, dado que el proceso de valuación está en curso. El mismo será completado durante el primer trimestre de 2013. 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.

## Nota 10 (Continuación)

### Adquisiciones en Colombia (Continuación)

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:

| Cifras en miles de US\$                              | Hupecol       | Winchester Luna | Total          |
|------------------------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| Efectivo (incluyendo ajustes por capital de trabajo) | 79.630        | 32.243          | 111.873        |
| <b>Total pagado</b>                                  | <b>79.630</b> | <b>32.243</b>   | <b>111.873</b> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                  | 976           | 5.594           | 6.570          |
| Bienes de uso (incluyendo propiedad minera)          | 76.885        | 37.492          | 114.377        |
| Créditos por ventas                                  | 4.402         | 4.098           | 8.500          |
| Anticipos y otros créditos                           | 7.045         | 5.247           | 12.292         |
| Activo por impuesto diferido                         | 12.321        | 7.404           | 19.725         |
| Bienes de cambio                                     | 7.586         | 1.680           | 9.266          |
| Deudas comerciales                                   | (20.899)      | (12.380)        | (33.279)       |
| Pasivo por impuesto diferido                         | (3.467)       | (4.412)         | (7.879)        |
| Préstamos                                            | -             | (1.368)         | (1.368)        |
| Provisiones por otros pasivos                        | (5.219)       | (2.488)         | (7.707)        |
| <b>Total de activos netos identificables</b>         | <b>79.630</b> | <b>40.867</b>   | <b>120.497</b> |
| <b>Ganancia en la adquisición de sociedades</b>      | <b>-</b>      | <b>8.624</b>    | <b>8.624</b>   |

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

| Cifras en miles de US\$     | Total         |
|-----------------------------|---------------|
| Ingresos netos              | 206.712       |
| <b>Ganancia del período</b> | <b>26.838</b> |

## Nota 11

### Acuerdo con Methanex

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

## Nota 11 (Continuación)

### Acuerdo con Methanex (Continuación)

El acuerdo también incluye compromisos mensuales de entrega de ciertos volúmenes de gas; en caso de incumplimiento, la Compañía puede compensar las entregas faltantes con entregas futuras dentro de un período de tres meses, sin generar penalidad alguna. Caso contrario, la Compañía tiene que reconocer el pasivo correspondiente. Al 30 de septiembre de 2012, el pasivo devengado por dicha penalidad asciende a US\$ 1,2 millones.

## Nota 12

### Hechos posteriores

#### GeoPark TdF S.A. firma de los CEOPs

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

#### Expansión en Colombia de la sociedad LG International – GeoPark

LG International se ha sumado a las operaciones de GeoPark en Colombia a través de la adquisición de una participación del 20% en GeoPark Colombia S.A., una compañía que controla los activos de GeoPark en Colombia y que incluye participaciones en 10 bloques hidrocarbúricos. El precio total por dicha transacción ascendió a US\$ 20,1 millones en efectivo.

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

#### Abandono parcial del Bloque Del Mosquito

En Argentina, con fecha 22 de noviembre de 2012, el Grupo le devolvió al Gobierno el 85,57% del área remanente en el Bloque Del Mosquito, de acuerdo con los términos de la licencia respectiva. El área remanente es de 70 kilómetros cuadrados. Los trabajos de sísmica incluidos en el área abandonada fueron dados de baja al 30 de septiembre de 2012 por un valor de US\$ 1,9 millones, sin haber afectado dicho abandono las actuales zonas productivas.

## Nota 12 (Continuación)

### Hechos posteriores (Continuación)

#### Transacciones con Directores

El 23 de noviembre de 2012, la Compañía otorgó opciones sobre acciones ordinarias de valor US\$ 0,001 cada una a James Park, Director General Ejecutivo, y a Gerald O'Shaughnessy, Presidente Ejecutivo de la Compañía, de acuerdo a la siguiente tabla:

| Director             | Número de opciones otorgadas | Precio de ejercicio de la opción | Fecha de adjudicación   |
|----------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| James Park           | 450.000                      | US\$ 0,001                       | 23 de noviembre de 2015 |
| Gerald O'Shaughnessy | 270.000                      | US\$ 0,001                       | 23 de noviembre de 2015 |

Las opciones arriba mencionadas fueron otorgadas conforme el Plan de Beneficios en Acciones de GeoPark.