



Santiago, 13 de Abril de 2010

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

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

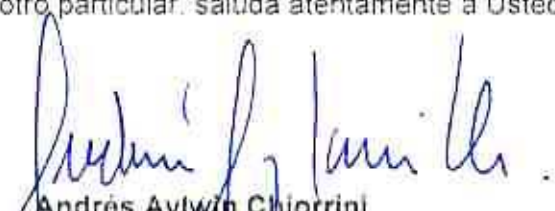
REF.: Adjunta información relevante que se publicó el día de hoy en la AIM del Mercado Bursátil de Londres.

Señor Superintendente

En virtud de lo establecido en la Norma de Carácter General N°217 sección II, por medio de la presente, adjunto información considerada como relevante para la empresa, que ha sido entregada el día de hoy en la Alternative Investment Market, mercado secundario de la London Stock Exchange en donde mediante un comunicado de prensa se informa acerca de los resultados de la empresa en el periodo anual finalizado el 31 de Diciembre de 2009.

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

Sin otro particular, saluda atentamente a Usted


Andrés Aylwin Chiorrini
pp: GEOPARK HOLDINGS LIMITED



Embargoed for release at 7:00 a.m.

13 April 2010

GEO PARK HOLDINGS LIMITED

RESULTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

GeoPark Holdings Limited ("GeoPark" or the "Company"), the Latin American oil and gas exploration and production company with operations in Chile and Argentina (AIM: GPK), is pleased to announce today its results for the year ended 31 December 2009.

2009 PERFORMANCE

Operational Results

- **100% Drilling Success:** GeoPark's technical and operational strength was demonstrated by drilling 9 productive wells out of 9 wells drilled and completed during 2009 and the rapid monetization of this production. The drilling program, which was focused on the Fell Block in Chile, represented a balance of exploration, appraisal and development wells – and included three new field discoveries. Two of these discoveries resulted from testing new geological formations in Chile – Tobifera (Jurassic) and El Salto (Tertiary) – and which are expected to deliver new development opportunities and new reserves.
- **Oil and Gas Production Up 86%:** Average annual oil and gas production increased by 86% from 3,390 barrels of oil equivalent per day (boepd) during 2008 to 6,320 boepd during 2009. Year-on-year crude oil production increased by 287% and natural gas production increased by 55%, thereby helping GeoPark to rebalance its mix of oil versus gas production. Since 2005, GeoPark has increased its oil and gas production approximately 25 times with an average annual growth rate of 124% per year.
- **2P Reserves Up 27%:** In its report dated 31 July 2009, and after deducting production during the period, independent engineering consultants DeGolyer & MacNaughton reported a 27% increase in GeoPark's 2P (proved and probable) reserves to 42.3 million barrels of oil equivalent (mmboe). This includes a 16% increase in P1 (proved) reserves to 16.7 mmboe; a 35% increase in P2 (probable) reserves to 25.6 mmboe; and an 8% increase in P3 (possible) reserves to 98.8 mmboe. In Chile, where the Company currently concentrates its investment activities, 2P crude oil reserves grew by 67% to 8.4 mmboe and 2P natural gas reserves grew by 23% to 188.2 billion cubic feet (bcf). These figures do not include results between 31 July 2009 and 31 December, which the Company estimates (internally) to represent an additional 5 mmboe of 2P reserves.
- **Improved Economics - Reduced Operating and Capital Costs:** Operating costs were reduced to an average of less than US\$6 per boe representing a 30% reduction compared to 2008. Drilling operations were improved resulting in a 32% reduction in drilling times per well drilled – including safer operations and better quality well-bores.
- **Expanded Production and Market Infrastructure:** During 2009, the Company expanded its oil and gas processing, storage and transporting facilities on the Fell Block in Chile to accommodate the new production and enable the rapid hook-up and commercialisation of new wells. This included the construction of 10 kilometres of new oil and gas pipelines and new oil treatment and storage facilities. GeoPark's natural gas processing and selling capacity in the Fell Block was increased to 60 million cubic feet per day (mmcfpd) – with plans to further expand this capacity to 88 mmcfpd during 2010.

Financial Results

- **Total Revenue Up 17%:** Despite severe commodity price erosion (44% reduction in crude oil prices and 54% reduction in natural gas prices), oil and gas production revenue increased by approximately 17% to US\$44.8 million in 2009 from US\$38.4 million in 2008.
- **Operating Cashflow Up 12%:** During 2009's depressed oil and gas price environment, operating cashflow was increased by 39% to US\$21.2 million compared to US\$15.2 million in 2008.
- **Net Loss and Positive Adjusted EBITDA:** Impacted by the oil and gas price decline (and despite increases in oil and gas production and reductions in unitary operating costs), Adjusted EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) in 2009 was US\$17.7 million (which remained unchanged from Adjusted EBITDA of US\$17.7 million in 2008). After considering the effect of non-cash items, GeoPark had a US\$8.0 million net loss for 2009 (compared to a net income of US\$ 3.7 million for 2008). Non cash items include depreciation, exchange differences, stock awards and impairments and write-offs of approximately US\$6.0 million for previous activity and certain assets in Argentina and Chile. The net loss included a depreciation charge of US\$14.9 million (compared to US\$7.4 million in 2008) which resulted principally from the increase in oil and gas production.
- **Year-End Debt and Cash Position:** The Company's year-end cash position was US\$23.8 Million. Year-end debt was US\$60.4 million – approximately 75% of which represents gas pre-sale funding from Methanex Corporation which is repaid in gas deliveries to Methanex's methanol plant in southern Chile.
- **Strategic Equity Placings:** During 2009, GeoPark carried out two equity placings. In May 2009, GeoPark raised US\$11.8 million from UK and Chilean institutional investors, the International Finance Corporation of the World Bank (IFC) and certain GeoPark Board members and shareholders. In November 2009, GeoPark raised US\$20.5 million from a new strategic US investor, UK and Chilean institutional investors, the IFC and certain GeoPark Board members. The strong interest from the Chilean investment community provides regional long term security for the Company's activities and growth plans. The IFC continues to provide long term financial and advisory support to the Company as both a shareholder and lender.
- **Gas Pre-Sale Funding:** To help fund its development activities, the Company agreed to a new US\$18.3 million facility with the Methanex Corporation of Canada – which is in addition to its previous US\$40 million gas pre-sale facility with Methanex (US\$30 million outstanding). The financing is structured in two parts: US\$15.0 million as a gas pre-sale facility with a six year pay-back period; and US\$3.3 million to fund GeoPark's exploration investments on the Otway Block. GeoPark has a ten year supply agreement with Methanex to provide natural gas to Methanex's large methanol plant located in Punta Arenas, Chile. (Methanex's plant, which has a demand of 350 million cubic feet of gas per day, is currently operating at approximately 40% capacity.)
- **Debt Rescheduling:** In order to free-up funds for additional investment activities in Chile during 2009, the IFC agreed to reschedule approximately US\$14 million of outstanding debt owed by GeoPark to the IFC. The rescheduling provided a grace period and longer principal repayment period.

Growth and New Projects

- **New Strategic Partnership:** In March 2010, LG International ("LGI"), the Korean conglomerate, and GeoPark entered into a new strategic partnership to jointly acquire and develop upstream oil and gas projects in Latin America. The objective of the LGI-GeoPark partnership is to build a risk-balanced portfolio of upstream opportunities across Latin America – initially targeting upstream projects in the US\$100-500 million range size. GeoPark will be the manager of the partnership and Operator of any acquired projects. GeoPark will also have the right to earn additional equity interests in each project, over and above its initial working interest, in accordance with a formula based upon the financial performance of each acquired project. The initial term of the partnership is three years and the target for closing the first acquisition is during 2010.

- **Operational Start-Up and Restructuring of New Chilean Blocks:** GeoPark initiated start-up activities on its new Tranquilo and Otway blocks in Chile which in total cover an area of approximately 12,000 square kilometres. The Company began its seismic program on the Tranquilo Block in January 2010 and on the Otway Block in March 2010. In February 2010, the Tranquilo and Otway consortia partners submitted a request to the Minister of Energy in Chile to restructure the working interest ownership in each block. Subject to approval of the Ministry of Energy in Chile, the new ownership of the Otway and Tranquilo blocks shall be the same and will consist of partners Pluspetrol Chile S.A. (25%), Wintershall Chile Limitada (12.5%), the IFC (12.5%), Methanex Chile S.A. (12.5%) and GeoPark (25%). The objective of the restructuring is to create stronger consortia with similar long term commitments in the region, as well as, provide synergistic operational benefits. GeoPark is the Operator of both blocks.
- **Strengthened Organization:** During 2009, GeoPark continued to invest in its long term oil and gas finding, drilling and production capabilities. Important additions were made to the management team, and to the drilling, reservoir engineering, production, geological and finance and administrative departments. The Company also expanded its employee share plans to include all employees.
- **Chilean Stock Exchange Listing:** In October 2009, GeoPark was authorized to trade its shares on the Santiago Off-Shore Stock Exchange – thereby providing further exposure to the Chilean financial community which is an increasingly active supporter of GeoPark's efforts to grow in the region. GeoPark is the first independent oil and gas company to list on the Chilean exchange.

2010 OUTLOOK

Following its successes in 2009, GeoPark now has a secure production base and positive cash flow stream capable of supporting continued growth on the Company's existing blocks in Chile and Argentina. GeoPark's priorities during 2010 will be to increase cash flow from existing assets by new development and exploration efforts, coupled with improving operating and investment efficiency, and to acquire a new upstream oil and gas project. GeoPark's 2010 capital investment program is designed to:

- **Increase oil and gas production and reserves:** Drill new wells (14-17) and perform workovers to explore for new fields and to develop existing fields; optimize reservoir performance by hydraulic fracturing and stimulation; perform geological and geophysical surveys (2D of 550 km and 3D of 500 sq km) to increase inventory of drilling opportunities; and construct additional production facilities to accommodate new well discoveries and production.
- **Increase cash flow and improve project economics and performance:** Reduce costs and increase efficiency in production operations and administrative management; reduce capital expenditures (drilling and facilities) by technological and design improvements; continue to strengthen core competences (i.e. the ability to economically find and produce oil and gas); and expand SPEED (GeoPark's integrated safety, shareholder, employee, environmental and community development program).
- **Manage risk:** Prioritize projects with a short cycle time to production; continue to balance production profile between oil and gas; spread work program exposure between production, development and exploration projects; expand funding exposure and capital sources; strengthen management and technical team; expand country footprint; and farm-out higher risk / non-core areas.
- **Grow and expand portfolio:** In accordance with its partnership with LG International, jointly acquire new projects in Latin America – targeting projects with proven reserves and production and with development and exploration upside.

GeoPark is projecting to invest approximately US\$50-60 million on its assets in Chile and Argentina with the expectation of increasing annual average oil and gas production by 25%, and which will be funded by forecasted cashflow and current cash reserves.

Commenting, James F. Park, Chief Executive Officer said: "GeoPark has made tremendous strides forward in all aspects of its business over the past 12 months, despite a difficult commodity price environment. Our results for 2009 bear testimony to the hard work, creativity and dedication of our team. The initiatives we have taken – operationally, financially and strategically – should mean that we can now accelerate the growth of our business in the coming years through a combination of organic and acquisition growth opportunities. We therefore look forward with confidence to the many opportunities and challenges that will ultimately lie ahead encouraged in the knowledge that we have built a solid foundation to our business."

In accordance with the AIM Rules, the information in this report has been reviewed by Dr. Carlos Gulisano, PhD, geologist (31 years of oil and gas experience)

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

For further information please contact:

GeoPark Holdings	
James F. Park (Buenos Aires)	+54 11 4312 9400
Nick Clayton (London)	+44 (0)20 7734 9922
Oriel Securities – Nominated Adviser and Joint Broker	
Michael Shaw (London)	+44 (0)20 7710 7600
Neil Langford (London)	
Macquarie Capital (Europe) Limited – Joint Broker	
Paul Connolly (London)	+44 (0)20 3037 2000
Ben Colegrave (London)	

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME 1 JANUARY - 31 DECEMBER

Amounts in US\$ '000	Note	2009	2008
NET REVENUE	2	44,847	38,376
Production costs	3	(29,582)	(19,141)
GROSS PROFIT		15,265	19,235
Exploration costs	4	(6,714)	(4,444)
Administrative costs	5	(8,450)	(6,988)
Selling expenses		(1,345)	(451)
Other operating costs		(2,524)	(170)
OPERATING (LOSS) / PROFIT		(3,768)	7,182
Financial income	6	64	673
Financial expenses	7	(3,765)	(3,928)
(LOSS) / PROFIT BEFORE INCOME TAX		(7,469)	3,927
Income Tax		(520)	(276)
(LOSS) / PROFIT FOR THE YEAR		(7,989)	3,651
Attributable to:			
Owners of the Company		(7,989)	3,651
(Loss) / Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Basic		(0.22)	0.11
(Loss) / Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Diluted		(0.22)	0.11

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 31 DECEMBER

Amounts in US\$ '000	Note	2009	2008
ASSETS			
NON CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	9	122,447	104,802
Prepaid taxes		2,965	3,463
Other financial assets		2,214	2,141
Deferred income tax asset		302	15
TOTAL NON CURRENT ASSETS		127,928	110,421
CURRENT ASSETS			
Inventories		2,258	1,171
Trade receivables		5,908	8,434
Prepayments and other receivables		1,763	1,383
Prepaid taxes		668	2,688
Cash and cash equivalents		23,760	5,710
TOTAL CURRENT ASSETS		34,357	19,386
TOTAL ASSETS		162,285	129,807
TOTAL EQUITY			
Equity attributable to owners of the Company			
Share capital	10	42	34
Share premium		107,524	75,575
Reserves		3,950	4,095
Retained losses		(26,034)	(19,207)
TOTAL EQUITY		85,482	60,497
LIABILITIES			
NON CURRENT LIABILITIES			
Borrowings	11	52,174	42,253
Provisions for other long-term liabilities		1,021	1,548
Deferred income tax liability		1,086	276
TOTAL NON CURRENT LIABILITIES		54,281	44,077
CURRENT LIABILITIES			
Borrowings	11	8,236	11,427
Trade and other payable		12,923	11,269
Provisions for other liabilities		1,363	2,537
TOTAL CURRENT LIABILITIES		22,522	25,233
TOTAL LIABILITIES		76,803	69,310
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		162,285	129,807

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
1 JANUARY – 31 DECEMBER

	Attributable to owners of the Company					
Amount in US\$ '000	Share Capital	Share Premium	Other Reserve	Translation Reserve	Retained Losses	Total
Equity at 1 January 2008	31	52,714	3,260	938	(24,337)	32,606
Comprehensive income:						
Profit for the year	-	-	-	-	3,651	3,651
Other comprehensive income:						
Currency translation differences	-	-	-	(18)	-	(18)
Total Comprehensive Income for the Year 2008	-	-	-	(18)	3,651	3,633
Transactions with owners:						
Proceeds from issue of shares	3	22,672	-	-	-	22,675
Share based payment	-	189	(85)	-	1,479	1,583
Total 2008	3	22,861	(85)	-	1,479	24,258
Balances at 31 December 2008	34	75,575	3,175	920	(19,207)	60,497
Comprehensive income:						
Loss for the year	-	-	-	-	(7,989)	(7,989)
Other comprehensive income:						
Currency translation differences	-	-	-	(26)	-	(26)
Total Comprehensive Income for the Year 2009	-	-	-	(26)	(7,989)	(8,015)
Transactions with owners:						
Proceeds from issue of shares	8	31,680	-	-	-	31,688
Share based payment	-	269	(119)	-	1,162	1,312
Total 2009	8	31,949	(119)	-	1,162	33,000
Balances at 31 December 2009	42	107,524	3,056	894	(26,034)	85,482

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW 1 JANUARY - 31 DECEMBER

Amounts in US\$ '000	2009	2008
Cash flows from operating activities		
(Loss) / Income for the year	(7,989)	3,651
Adjustments for:		
Income tax for the year	520	276
Depreciation of the year	14,922	7,440
Profit on disposal of property, plant and equipment	-	(143)
Write off of unsuccessful efforts	4,345	273
Impairment loss	1,490	-
Relinquishment of Del Mosquito Area	-	1,149
Accrual of borrowing's interests	880	1,931
Unwinding of discount	165	(434)
Accrual of stock options and stock awards	1,312	1,583
Exchange difference generated by borrowings	504	1,193
Changes in working capital	5,018	(1,723)
Cash flows from operating activities - net	21,167	15,196
Cash flows from investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(40,440)	(58,142)
Proceeds on disposal of property, plant and equipment	-	209
Purchase of financial assets	(65)	-
Cash flows used in investing activities - net	(40,505)	(57,933)
Cash flows from financing activities		
Proceeds from borrowings	15,000	26,319
Proceeds from issue of common shares	31,688	22,675
Principal paid	(8,092)	(7,117)
Interest paid	(1,191)	(2,183)
Cash flows from financing activities - net	37,405	39,694
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	18,067	(3,043)
Cash and cash equivalents at 1 January	5,710	8,710
Currency translation differences relating to cash and cash equivalents	(17)	43
Cash and cash equivalents at the end of the year	23,760	5,710
Ending Cash and cash equivalents are specified as follows:		
Cash in bank	23,757	5,707
Cash in hand	3	3
Cash and cash equivalents	23,760	5,710

NOTES

Note

1 Summary of significant accounting policies

Basis of preparation

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

However, this announcement of preliminary results does not itself contain sufficient information to comply with IFRS and does not constitute the Group's full consolidated financial statements for the years ended 31 December 2009 and 2008. The Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2009 and 2008, the Consolidated Statement of Income, the Consolidated Statement of Changes in Equity, the Consolidated Statement of Cash Flow and associated notes for the year ended 31 December 2009 and 2008 have been extracted from the Group's full consolidated financial statements for the year ended 31 December 2009 and 2008 upon which the Auditor's opinion is unqualified. The Group expects to publish full consolidated financial statements in May 2010. The preliminary results are presented in United States Dollars and all values are rounded to the nearest thousand (US\$'000), except where otherwise indicated. The principal accounting policies of the group have remained unchanged from those set out in the group's 2008 consolidated financial statements.

Note

2 Net Revenue

Amounts in US\$ '000	2009	2008
Sale of crude oil	22,064	8,901
Sale of gas	22,783	29,475
	44,847	38,376

Note

3 Production costs

Amounts in US\$ '000	2009	2008
Depreciation	14,682	7,108
Gas plant costs	2,901	2,424
Royalties	2,126	2,173
Staff costs	2,098	2,393
Facilities maintenance	1,503	803
Transportation costs	1,144	372
Well maintenance	1,115	590
Consumables	888	431
Pulling costs	602	421
Vehicle rental and personnel transportation	503	484
Insurance costs	375	469
Landowners	253	364
Other costs	1,392	1,109
	29,582	19,141

Note**4 Exploration costs**

Amounts in US\$ '000	2009	2008
Staff costs	1,660	1,667
Write off of unsuccessful efforts (a)	4,345	273
Other services	709	1,355
Relinquishment of Del Mosquito Block (b)	-	1,149
	6,714	4,444

(a) Corresponds to the write off of exploration and evaluations assets in Chile amounting to US\$ 4,345,000. During 2009 there have not been any unsuccessful exploratory wells. The impairment charge corresponds to previous years' exploration activities which required additional appraisal and development work to determine whether commercial reserve existed. During 2009, and based on new information, it was decided that the additional work would no longer be carried out and therefore the related costs have been written off.

(b) In Argentina, on 30 December 2008 the Group relinquished 38.43% of the Del Mosquito Block back to the government in accordance with the terms of the Del Mosquito licence, effectively from 1 January 2009. This area includes 135 square kilometres of seismic surveys which represents 33.75% of the total seismic surveys (400 square kilometres).

Note**5 Administrative costs**

Amounts in US\$ '000	2009	2008
Staff costs	2,704	1,482
Consultant fees	1,470	1,165
Share-based payments	1,162	1,479
Office expenses	646	482
Travel expenses	506	433
Communication and IT costs	317	197
Depreciation	234	277
Other administrative expenses	1,411	1,473
	8,450	6,988

Note**6 Financial income**

Amounts in US\$ '000	2009	2008
Exchange difference	49	281
Interest received	15	392
	64	673

Note
7 Financial expenses

Amounts in US\$ '000	2009	2008
Bank charges and other financial costs	277	512
Tax credits: discount to present value	429	-
Exchange difference	1,793	1,654
Unwinding of long-term liabilities	165	(447)
Interest and amortization of debt issue costs	1,323	2,209
Less: amounts capitalised on qualifying assets	(222)	-
	3,765	3,928

Note
8 Segment Information

The basis of the segmentation is geographical.

Amounts in US\$ '000	Argentina	Chile	Corporate	Total
2009				
Net revenue	798	44,049	-	44,847
Gross profit	91	15,174	-	15,265
Adjusted EBITDA	(528)	24,273	(6,015)	17,730
Depreciation	(756)	(14,166)	-	(14,922)
Impairment and write off	(1,490)	(4,345)	-	(5,835)
Total assets	10,785	125,856	25,644	162,285
Employees (average)	63	101	1	165

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

Amounts in US\$ '000	2009
Adjusted EBITDA for reportable segments	17,730
Depreciation	(14,922)
Accrual of stock options and stock awards	(1,162)
Impairment and write off of unsuccessful efforts	(5,835)
Others	421
Operating loss	(3,768)
Financial results	(3,701)
Loss before tax	(7,469)

Note
9 Property, plant and equipment

Amounts in US\$'000	Oil & gas properties	Furniture, equipment and vehicles	Production facilities and machinery	Buildings and improvements	Construction in progress	Exploration and evaluation assets	Total
Cost at 31 December 2008	46,052	950	26,776	1,622	3,189	37,162	115,751
Exchange rate adjustment	(623)	(43)	(122)	(21)	(9)	(327)	(1,145)
Additions	-	82	313	132	8,412	31,027	39,966
Disposals	(740)	-	-	-	-	-	(740)
Write off / Impairment	(1,490)	-	-	-	-	(4,345)	(5,835)
Transfers	39,707	-	3,003	70	(337)	(42,443)	-
Cost at 31 December 2009	82,906	989	29,970	1,803	11,255	21,074	147,997
Depreciation and write-down at 31 December 2008	(6,416)	(566)	(3,693)	(274)	-	-	(10,949)
Depreciation	(11,210)	(151)	(3,444)	(117)	-	-	(14,922)
Disposals	5	-	-	-	-	-	5
Exchange rate adjustment	239	27	38	12	-	-	316
Depreciation and write-down at 31 December 2009	(17,382)	(690)	(7,099)	(379)	-	-	(25,550)
Carrying amount at 31 December 2009	65,524	299	22,871	1,424	11,255	21,074	122,447

Note
10 Share capital

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

GeoPark common shares history		Shares issued (millions)	Shares closing (millions)	US\$('000) Closing
	Date			
Shares outstanding at the end of 2007			30.7	31
Issue of shares to non-Executive Directors	2008	0.03	30.7	31
Placing	May 2008	3.08	33.8	34
Share awards to officers, employees and consultants	July 2008	0.60	34.4	34
Shares outstanding at the end of 2008			34.4	34
Issue of shares to non-Executive Directors	2009	0.05	34.5	35
Placing	May 2009	3.44	37.9	38
Placing	Nov 2009	3.78	41.7	42
Shares outstanding at the end of 2009			41.7	42

On 29 May 2009, the Company issued 3,437,000 ordinary shares representing 10% of the issued share capital of the Company at that time. Each share has been placed at a price of 225 pence per share, generating a share premium of US\$ 11,796,438.

On 18 November 2009, the Company issued 3,784,000 ordinary shares representing an additional 10% of the issued share capital of the Company at that time. Each share has been placed at a price of 323 pence per share, generating a share premium of US\$ 20,490,045.

The shares of the two above mentioned placings were placed by UK and Chilean institutional investors, the International Finance Corporation ("IFC") of the World Bank, certain Directors of the Company and a new strategic investor, Cartica Management LLC of Washington DC, an emerging market private equity specialist fund.

The proceeds of these placings will allow to increase the exploration and development investments on the Fell, Otway and Tranquilo blocks in Chile in order to increase oil and gas reserves, production and revenue and fund the Company's acquisition program.

On 9 May 2008, the Company issued 3,080,000 ordinary shares. Each share has been placed at a price of 394 pence per share, generating a share premium of US\$ 23,612,067.

Included in the placing were a new strategic block of Chilean investors and pension funds, the IFC, and certain London institutional investors. The Placing was limited to 10% of the current issued share capital of the Company.

The gross proceeds of the Placing has been used principally to fund the acquisition and work program for the Company's farm-in on the new Tranquilo block in Chile and to accelerate the investment program on the Company's Fell Block in Chile.

In accordance with the requirements of IAS 32, the costs associated with the issuance of these shares of US\$ 606,393 (US\$ 940,404 in 2008) have been deducted from equity.

Note

11 Borrowings

Amounts in US\$ '000	2009	2008
Outstanding amounts as of 31 December		
International Finance Corporation (a)	13,901	16,245
Methanex Corporation (b)	45,935	36,898
Banco de Crédito e Inversiones (c)	574	537
	60,410	53,680
Classified as follows:		
Non current	52,174	42,253
Current	8,236	11,427

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

In November 2009, the Company successfully agreed with IFC to reschedule the outstanding amount of US\$ 14,000,000. The rescheduling extends the maturity until 2016 and includes an eighteen month repayment grace period and a reduced repayment schedule thereafter. The current interest rate applicable to the outstanding loan is LIBOR + 5.5% (LIBOR + 3% before the rescheduling).

In relation to the IFC loan, the Company has pledged the shares of GeoPark Argentina Ltd. and GeoPark Chile Ltd. as collected security. Under the IFC facility the Group has committed to comply with some financial covenants. Failure to comply with those covenants may result in total or partial acceleration of any outstanding under the loan agreement.

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

The financing is structured as a gas pre-sale agreement with a six year pay-back period and an interest rate of LIBOR flat. In each year, the Group will repay principal up to an amount equal to the loan amount multiplied by a specified percentage. Subject to that annual maximum principal repayment amount, the Group will repay principal and interest in an amount equal to the amount of gas specified by the price payable to the Chilean Government for such gas.

On 16 October 2009 GeoPark Chile Limited entered into a new financing agreement with Methanex Corporation for a further US\$ 15,000,000 financing facility.

The new financing was also structured as a gas pre sale agreement with a five year pay-back period. The repayment will made in fixed installments starting in September 2010. The applicable interest rate until 31 August 2012 will be LIBOR + 4%. From that date onwards, the spread will vary from 4% up to 10% depending on the amount of gas that Geopark Chile Limited will deliver to Methanex Corporation.

In addition on 30 October 2009 a new financing agreement was signed with Methanex Corporation. Methanex shall fund GeoPark's portions of cash calls for the Otway Joint Venture up to US\$ 3.3 million until 31 January 2011 (or earlier). Loan shall be repaid by GeoPark funding Methanex's portion of cash calls made between 31 January 2011 (or final funding date) and 10 May 2012 (or earlier). If any amount of loan remains outstanding on 10 May 2012, it will be repaid in a lump sum on that date. The purpose is to finance the exploration, development and production of natural gas from the Otway Block. This financing does not bear interests.

(c) Additionally, GeoPark Chile Limited acquired a facility to establish its operational base in the Fell Block. This facility was acquired though a mortgage loan granted by the Banco de Crédito e Inversiones (BCI), a Chilean private bank. The loan was granted in Chilean pesos and is repayable over a period of 8 years. The interest rate applicable to this loan is 6.6%.

Additionally, the Group has been granted with credit lines for US\$ 3,000,000 which have not been used as of 31 December 2009.



Para su publicación a las 7:00 a.m.

13 de abril de 2010

GEOPARK HOLDINGS LIMITED

RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

GeoPark Holdings Limited ("GeoPark" o la "Compañía"), la compañía latinoamericana dedicada a la exploración y producción de petróleo y gas, que opera en Chile y Argentina (AIM: GPK), se complace en anunciar hoy sus resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009.

GESTION 2009

Resultados Operativos

- **100% de éxito en perforaciones:** la fortaleza técnica y operativa de GeoPark quedó demostrada, ya que de los 9 pozos perforados y completados durante 2009, los 9 fueron productivos, y por la rápida monetización de la producción. El programa de perforaciones, centrado en el Bloque Fell, en Chile, representó un equilibrio entre pozos exploratorios, de avanzada y de desarrollo, y también incluyó el descubrimiento de tres yacimientos nuevos. Dos de estos descubrimientos fueron el resultado de pruebas realizadas sobre formaciones geológicas nuevas de Chile: Tobífera (Jurásico) y El Salto (Terciario), de las que se espera obtener nuevas oportunidades de desarrollo y reservas nuevas.
- **86% de aumento en producción de petróleo y gas:** la producción promedio anual de petróleo y gas mostró un incremento del 86%, de 3,390 barriles diarios de petróleo equivalente en 2008 a 6,320 bd durante 2009. La producción anual de petróleo crudo aumentó en un 287% y la producción de gas natural aumentó en un 55%, lo cual permitió a GeoPark reequilibrar su cartera entre producción de petróleo y de gas. A partir de 2005, GeoPark ha aumentado aproximadamente 25 veces la producción de petróleo y gas, con una tasa de crecimiento anual promedio de 124% por año.
- **27% de aumento en Reservas 2P:** en su informe de fecha 31 de julio de 2009, y ya deducida la producción del período, la consultora independiente en ingeniería DeGolyer & MacNaughton informó un aumento del 27% en las reservas 2P (probadas y probables) de GeoPark, que pasaron a 42.3 millones de barriles de petróleo equivalente (mmbpe). Esa cifra incluye un aumento del 16% en las reservas P1 (probadas), que ascendieron a 16.7 mmbpe; un aumento del 35% en las reservas P2 (probables), a 25.6 mmbpe; y un aumento del 8% en las reservas P3 (posibles), a 98.8 mmbpe. En Chile, donde actualmente la Compañía concentra sus actividades de inversión, las reservas 2P de petróleo crudo aumentaron en un 67%, llegando a 8.4 mmbpe, y las reservas 2P de gas natural crecieron en un 23%, a 188,200 millones de pies cúbicos (mmpc). Dichas cifras no incluyen los resultados a partir del 31 de julio de 2009, que según estimaciones internas de la Compañía representan 5 mmbpe de reservas 2P adicionales.
- **Mejoras económicas - Reducción en costos operativos y de capital:** los costos operativos se redujeron hasta llegar a un promedio de menos de US\$6 por bpe, lo que representa una reducción del 30% en comparación con 2008. Las operaciones de perforación fueron mejoradas, teniendo como consecuencia una reducción del 32% en los tiempos de perforación por pozo perforado, operaciones más seguras y pozos de mejor calidad.

- **Expansión de la infraestructura de producción y comercialización:** durante 2009, la Compañía amplió sus instalaciones de procesamiento, almacenamiento y transporte de petróleo y gas ubicadas en el Bloque Fell, en Chile, para adaptarse a la nueva producción y permitir la rápida conexión y comercialización de los nuevos pozos. La ampliación incluyó la construcción de 10 kilómetros de oleoductos y gasoductos nuevos y nuevas plantas para tratamiento y almacenamiento de petróleo. La capacidad de procesamiento y venta de gas natural de GeoPark en el Bloque Fell aumentó a 60 millones de pies cúbicos diarios (mmpcd), y se planea expandir dicha capacidad hasta 88 mmpcd en el curso de 2010.

Resultados Financieros

- **17% de aumento en los Ingresos totales:** a pesar de la severo deterioro en los precios de los commodities (reducción del 44% en los precios de petróleo crudo y del 54% en los precios de gas natural), los ingresos por producción de petróleo y gas aumentaron en aproximadamente 17%, pasando de US\$ 38.4 millones en 2008 a US\$ 44.8 millones en 2009.
- **12% de aumento en flujos de efectivo provenientes de actividades operativas:** en un contexto de precios bajos de petróleo y gas durante 2009, el flujo de efectivo por actividades operativas aumentó en un 39%, llegando a US\$ 21.2 millones, en comparación con US\$ 15.2 millones en 2008.
- **Pérdida neta y EBITDA ajustado positivo:** con el impacto de la caída en los precios de petróleo y gas (y a pesar de los aumentos en la producción de petróleo y gas y de las reducciones en los costos operativos unitarios), en 2009 el EBITDA ajustado (Ganancias antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización) fue de US\$ 17.7 millones (permaneció sin cambios con respecto al EBITDA ajustado de US\$ 17.7 millones en 2008). Después de considerar el efecto de los rubros no monetarios, GeoPark registró US\$ 8.0 millones de pérdidas netas por el ejercicio 2009 (comparable a una utilidad neta de US\$ 3.7 millones en 2008). Los rubros no monetarios incluyen: depreciación, diferencias de cambio, beneficios en acciones y desvalorizaciones y bajas de activo fijo por aproximadamente US\$ 6.0 millones por actividades exploratorias previas y ciertos activos de Argentina y Chile. La pérdida neta incluye un cargo por depreciación de US\$ 14.9 millones (en comparación con US\$ 7.4 millones en 2008) que surge principalmente del aumento en la producción de petróleo y gas.
- **Deuda al cierre y Posición de caja:** la posición de caja de la Compañía al cierre del ejercicio fue de US\$ 23.8 millones. La deuda al cierre del ejercicio fue de US\$ 60.4 millones, aproximadamente 75% de los cuales corresponde al financiamiento por venta anticipada de gas acordado con Methanex Corporation, que se paga mediante entregas de gas a la planta de metanol que Methanex posee en el sur de Chile.
- **Colocaciones de capital estratégicas:** durante 2009, GeoPark efectuó dos colocaciones de capital. En el mes de mayo de 2009, GeoPark obtuvo US\$ 11.8 millones de inversores institucionales del Reino Unido y de Chile, de la Corporación Financiera Internacional (CFI) del Banco Mundial y de ciertos miembros del Directorio y accionistas de GeoPark. En noviembre de 2009, obtuvo US\$ 20.5 millones de un nuevo inversor estratégico de Estados Unidos, inversores institucionales del Reino Unido y de Chile, de la CFI y de ciertos miembros del Directorio de GeoPark. El marcado interés de la comunidad de inversores chilenos demuestra un apoyo regional cada vez mayor y aporta seguridad a las actividades y los planes de crecimiento de la Compañía. La CFI continúa proporcionando apoyo financiero y de asesoramiento a largo plazo para la Compañía, en su doble carácter de accionista y de otorgante de los préstamos.
- **Financiamiento mediante venta anticipada de gas:** para contribuir al financiamiento de sus actividades de desarrollo, la Compañía acordó una nueva facilidad crediticia con Methanex Corporation de Canadá por US\$ 18.3 millones, que se suma al financiamiento anterior por US\$ 40 millones por venta anticipada de gas a Methanex (US\$ 30 millones pendientes). El financiamiento está estructurado en dos partes: US\$ 15.0 millones por venta anticipada de gas, con un período de repago de seis años, y US\$ 3.3 millones destinados a financiar las inversiones en exploración de GeoPark en el Bloque Otway. GeoPark tiene un contrato de diez años con Methanex, por el cual le proporcionará gas natural a la planta de metanol de gran capacidad que ésta posee en Punta Arenas, Chile. (La planta de Methanex, con una demanda de 350 millones de pies cúbicos de gas diarios, en la actualidad opera aproximadamente al 40% de su capacidad.)

- **Reprogramación de deuda:** a fin de liberar fondos para actividades de inversión adicionales efectuadas en Chile durante 2009, la CFI acordó reprogramar aproximadamente US\$ 14 millones de deuda pendiente de GeoPark con la CFI. La reprogramación incluyó un período de gracia y un mayor plazo de repago del capital.

Crecimiento y proyectos nuevos

- **Nuevo proyecto de alianza estratégica:** en marzo de 2010, LG International y GeoPark formaron una nueva alianza estratégica para adquirir y desarrollar conjuntamente proyectos de exploración y producción (upstream) de petróleo y gas en América Latina. El objetivo de la alianza entre LGI y GeoPark es crear una cartera de oportunidades de exploración y producción con riesgos equilibrados en toda América Latina, concentrándose inicialmente en proyectos de upstream del orden de los US\$ 100-500 millones. GeoPark será el administrador de la sociedad y el operador de los proyectos que se adquieran; además, tendrá el derecho a obtener participaciones adicionales en cada proyecto en función de una fórmula basada en los resultados financieros de cada proyecto adquirido. El plazo inicial de la asociación es de tres años y la meta es completar la primera adquisición durante 2010.
- **Puesta en marcha operativa y reestructuración de los nuevos bloques chilenos:** GeoPark inició actividades de puesta en marcha en sus nuevos bloques, Tranquilo y Otway, en Chile, que abarcan en total una superficie aproximada de 12.000 kilómetros cuadrados. La Compañía comenzó su programa de estudios sísmicos en el Bloque Tranquilo en enero de 2010, y en el Bloque Otway en marzo de 2010. En febrero de 2010, los socios del consorcio de los Bloques Tranquilo y Otway presentaron una solicitud al Ministerio de Energía de Chile para que se reestructure la participación operativa en la propiedad de cada bloque. Sujetos a la aprobación del Ministerio de Energía de Chile, los nuevos porcentajes de participación en los bloques Otway y Tranquilo serán iguales y los integrarán los socios Pluspetrol Chile S.A. (25%), Wintershall Chile Limitada (12.5%), la CFI (12.5%), Methanex Chile S.A. (12.5%) y GeoPark (25%). El objetivo de esta reestructuración es crear consorcios más fuertes con similares compromisos de largo plazo en la región, y asimismo, proporcionar beneficios de sinergia operativa. GeoPark es el Operador de ambos bloques.
- **Fortalecimiento de la organización:** durante 2009, GeoPark continuó invirtiendo en su potencial de hallazgo, perforaciones y producción de petróleo y gas a largo plazo. El equipo gerencial recibió incorporaciones importantes, y también los departamentos de perforación, ingeniería de reservorios, producción, geología y finanzas y administración. Asimismo, la Compañía hizo extensivos sus planes de otorgamiento de acciones a todos los empleados.
- **Admisión en la Bolsa de Comercio chilena:** en octubre de 2009 se autorizó a GeoPark a negociar sus acciones en la Bolsa de Comercio Off-Shore de Santiago, lo cual le proporcionó mayor exposición ante la comunidad financiera chilena, que apoya cada vez más activamente los esfuerzos de GeoPark tendientes a crecer en la región. GeoPark es la primera compañía de petróleo y gas independiente que cotiza en la Bolsa chilena.

PERSPECTIVAS PARA 2010

Después del éxito logrado en 2009, GeoPark cuenta ahora con una base segura de producción y un flujo de efectivo positivo para sostener el crecimiento continuado de los bloques de propiedad de la Compañía existentes en Chile y Argentina. Durante 2010, las prioridades de GeoPark serán aumentar el flujo de efectivo proveniente de los activos existentes mediante nuevos esfuerzos de exploración y desarrollo, y también mejorar la eficiencia operativa y de las inversiones, y adquirir un nuevo proyecto de exploración y producción de petróleo y gas. El plan de inversiones en capital de GeoPark para 2010 tiende a:

- **Aumentar la producción y reservas de petróleo y gas:** perforar nuevos pozos (14-17) y realizar trabajos de reacondicionamiento para la exploración en busca de yacimientos nuevos y el desarrollo de los ya existentes; optimizar el rendimiento de los reservorios mediante fracturamiento hidráulico y estimulación; realizar estudios geológicos y geofísicos (2D de 550 km y 3D de 500 km²) para ampliar el inventario de oportunidades de perforaciones; y construir instalaciones de producción adicionales para los pozos correspondientes a nuevos descubrimientos y su producción.

- **Aumentar el flujo de efectivo y mejorar los indicadores económicos de los proyectos y su rendimiento:** reducir costos y aumentar la eficiencia en las operaciones de producción y en la gestión administrativa; reducir las inversiones en bienes de capital (perforaciones e instalaciones) mediante mejoras tecnológicas y de diseño; continuar fortaleciendo las competencias clave (es decir, la capacidad económica de hallar y producir petróleo y gas); y expandir el programa SPEED (el programa de GeoPark que integra seguridad, accionista, empleados, medio ambiente y desarrollo de la comunidad).
- **Administrar el riesgo:** priorizar los proyectos con un ciclo de producción corto; continuar equilibrando el perfil de producción entre petróleo y gas; diversificar la exposición del programa de trabajo entre proyectos de producción, desarrollo y exploración; expandir la exposición al financiamiento y las fuentes de capital; fortalecer el equipo gerencial y técnico; expandir el área abarcada en el país; y realizar farm-out en las áreas de mayor riesgo o que no son de interés clave.
- **Aumentar y expandir la cartera de oportunidades:** de conformidad con su asociación con LG International, adquirir en forma conjunta nuevos proyectos en América Latina, centrados en los proyectos con reservas y producción probadas y con buenas posibilidades de desarrollo y exploración.

GeoPark proyecta invertir aproximadamente US\$ 50-60 millones en sus activos situados en Chile y Argentina, con la expectativa de aumentar la producción anual de petróleo y gas en un 25%, lo que será financiado mediante el flujo de efectivo proyectado y las actuales reservas de efectivo.

Comentando, James F. Park, CEO de GeoPark dijo: "GeoPark ha hecho importantes progresos en todas las áreas de negocios en los últimos 12 meses, a pesar de un contexto complicado en lo que respecta a los precios de los commodities. Los resultados del 2009 brindan testimonio del arduo trabajo, la creatividad y la dedicación de nuestro equipo. Las iniciativas que hemos tomado, tanto operativas como financieras y estratégicas, debieran significar que ahora podemos acelerar el crecimiento de nuestro negocio en los años venideros a través de una combinación de oportunidades de crecimiento orgánico y en términos de adquisiciones. De esta manera, podemos esperar con confianza las muchas oportunidades y desafíos que se nos presentarán en nuestro camino, alentados en el saber que hemos construido una base sólida para nuestro negocio."

De conformidad con las normas de AIM, la información contenida en este documento ha sido revisada por el Dr. Carlos Gulisano, PhD, geólogo (con 31 años de experiencia en petróleo y gas).

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

Para obtener más información, contáctese con:

GeoPark Holdings	
James F. Park (Buenos Aires)	+54 11 4312 9400
Nick Clayton (Londres)	+44 (0)20 7734 9922
Oriel Securities – Asesor designado y operador bursátil conjunto	
Michael Shaw (Londres)	+44 (0)20 7710 7600
Neil Langford (Londres)	
Macquarie Capital (Europa) Limited – Operador bursátil conjunto	
Paul Connolly (Londres)	+44 (0)20 3037 2000
Ben Colegrave (Londres)	

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO - 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

Cifras en miles de US\$	Nota	2009	2008
INGRESOS NETOS	2	44,847	38,376
Costos de producción	3	(29,582)	(19,141)
RESULTADO BRUTO		15,265	19,235
Costos de exploración	4	(6,714)	(4,444)
Costos administrativos	5	(8,450)	(6,988)
Costos de comercialización		(1,345)	(451)
Otros costos operativos		(2,524)	(170)
RESULTADOS OPERATIVOS		(3,768)	7,182
Ingresos financieros	6	64	673
Costos financieros	7	(3,765)	(3,928)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		(7,469)	3,927
Impuesto a las ganancias		(520)	(276)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(7,989)	3,651
Atribuible a:			
Accionistas de la Compañía		(7,989)	3,651
(Pérdida) / Utilidad por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía. Básica		(0.22)	0.11
(Pérdida) / Utilidad por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía. Diluida		(0.22)	0.11

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE

Cifras en miles de US\$	Nota	2009	2008
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Bienes de uso	9	122,447	104,802
Impuestos pagados por adelantado		2,965	3,463
Otros activos financieros		2,214	2,141
Activo por impuesto a las ganancias diferido		302	15
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		127,928	110,421
ACTIVO CORRIENTE			
Bienes de cambio		2,258	1,171
Créditos por ventas		5,908	8,434
Anticipos y otros créditos		1,763	1,383
Impuestos pagados por adelantado		668	2,688
Efectivo y equivalentes de efectivo		23,760	5,710
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		34,357	19,386
TOTAL DEL ACTIVO		162,285	129,807
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO			
Capital atribuible a los accionistas de la Compañía			
Capital accionario	10	42	34
Prima de emisión		107,524	75,575
Reservas		3,950	4,095
Resultados no asignados		(26,034)	(19,207)
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		85,482	60,497
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	11	52,174	42,253
Provisiones por otros pasivos no corrientes		1,021	1,548
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido		1,086	276
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		54,281	44,077
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos	11	8,236	11,427
Deudas comerciales y otras deudas		12,923	11,269
Provisiones por otros pasivos		1,363	2,537
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		22,522	25,233
TOTAL DEL PASIVO		76,803	69,310
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO Y DEL PASIVO		162,285	129,807

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO - 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

	Atribuible a los accionistas de la Compañía					
Cifras en miles de US\$	Capital accionario	Prima de emisión	Otra Reserva	Reserva por conversión	Resultados no asignados	Total
Capital al 1 de enero de 2008	31	52,714	3,260	938	(24,337)	32,606
Resultados globales:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	3,651	3,651
Otros resultados globales:						
Diferencias por conversión de moneda	-	-	-	(18)	-	(18)
Total Resultados Globales del ejercicio 2008	-	-	-	(18)	3,651	3,633
Transacciones con los accionistas:						
Resultado de la emisión de acciones	3	22,672	-	-	-	22,675
Pago basado en acciones	-	189	(85)	-	1,479	1,583
Total 2008	3	22,861	(85)	-	1,479	24,258
Saldos al 31 December 2008	34	75,575	3,175	920	(19,207)	60,497
Resultados globales:						
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(7,989)	(7,989)
Otros resultados globales:						
Diferencias por conversión de moneda	-	-	-	(26)	-	(26)
Total Resultados Globales del ejercicio 2009	-	-	-	(26)	(7,989)	(8,015)
Transacciones con accionistas:						
Resultado por emisión de acciones	8	31,680	-	-	-	31,688
Pago basado en acciones	-	269	(119)	-	1,162	1,312
Total 2009	8	31,949	(119)	-	1,162	33,000
Saldos al 31 December 2009	42	107,524	3,056	894	(26,034)	85,482

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO - 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

Cifras en miles de US\$	2009	2008
Flujo de efectivo generado por las actividades operativas		
Resultado del ejercicio	(7,989)	3,651
Ajustes por:		
Impuesto a las ganancias del ejercicio	520	276
Amortización del ejercicio	14,922	7,440
Resultado por venta de bienes de uso	-	(143)
Baja de esfuerzos no exitosos	4,345	273
Pérdida por desvalorización	1,490	-
Devolución parcial del Área Del Mosquito	-	1,149
Intereses por préstamos devengados	880	1,931
Descuento pasivo por remediación ambiental	165	(434)
Opciones sobre acciones y adjudicaciones de acciones devengadas	1,312	1,583
Diferencia de cambio generada por préstamos	504	1,193
Variación en el capital de trabajo	5,018	(1,723)
Flujo de efectivo neto generado por las actividades operativas	21,167	15,196
Flujo de efectivo generado por las actividades de inversión		
Pago por adquisición de bienes de uso	(40,440)	(58,142)
Cobranza por venta de bienes de uso	-	209
Compra de activos financieros	(65)	-
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(40,505)	(57,933)
Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación		
Toma de préstamos	15,000	26,319
Emisión de acciones ordinarias	31,688	22,675
Pago de capital de préstamos	(8,092)	(7,117)
Intereses pagados	(1,191)	(2,183)
Flujo de efectivo neto generado por las actividades de financiación	37,405	39,694
Aumento/(disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	18,067	(3,043)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	5,710	8,710
Diferencia por conversión de moneda relacionada con efectivo y equivalentes de efectivo	(17)	43
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	23,760	5,710
El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre se expone de la siguiente manera:		
Efectivo en bancos	23,757	5,707
Efectivo disponible	3	3
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,760	5,710

NOTAS

Nota

1 Resumen de las políticas contables más relevantes

Bases de preparación

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

Sin embargo, el presente anuncio de resultados no contiene, en sí mismo, información suficiente para cumplir con las NIIF y no constituye los estados financieros consolidados completos del Grupo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008. El Estado de Situación Patrimonial Consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Estado de Resultados Consolidado, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto Consolidado, el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado y las notas relacionadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 y 2008 fueron extractados de los estados financieros consolidados completos del Grupo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, con respecto a los cuales existe dictamen del Auditor favorable sin salvedades. El Grupo espera publicar los estados financieros consolidados completos en mayo de 2010. Estos resultados se presentan en dólares estadounidenses y todos los importes han sido redondeados al millar más cercano (US\$'000), excepto en los casos en que se indique lo contrario. Las políticas contables más relevantes del Grupo no han sufrido variaciones con respecto a las utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados del grupo para 2008.

Nota

2 Ingresos netos

Cifras en miles de US\$	2009	2008
Venta de petróleo crudo	22,064	8,901
Venta de gas	22,783	29,475
	44,847	38,376

Nota

3 Costos de producción

Cifras en miles de US\$	2009	2008
Depreciación	14,682	7,108
Costos de la planta de gas	2,901	2,424
Regalías	2,126	2,173
Costos de personal	2,098	2,393
Mantenimiento de las instalaciones	1,503	803
Costos de transporte	1,144	372
Mantenimiento de pozos	1,115	590
Consumibles	888	431
Costos de reparación	602	421
Alquiler de vehículos y transporte de personal	503	484
Costo de seguros	375	469
Superficiales	253	364
Otros costos	1,392	1,109
	29,582	19,141

Nota**4 Costos de exploración**

Cifras en miles de US\$	2009	2008
Costos de personal	1,660	1,667
Baja de esfuerzos no exitosos (a)	4,345	273
Otros servicios	709	1,355
Devolución parcial del Bloque Del Mosquito Block (b)	-	1,149
	6,714	4,444

(a) Corresponde a la baja de activos de exploración y evaluación en Chile por US\$ 4,345,000. En el 2009, no hubo pozos de exploración no exitosos. El cargo por desvalorización corresponde a actividades de exploración de años anteriores que requirieron trabajos adicionales de desarrollo y avanzada para determinar si existió reserva comercial. Durante 2009, y en base a información nueva, se decidió que el trabajo adicional no podrá seguir siendo llevado a cabo y, por ende, los costos relacionados han sido dados de baja.

(b) En Argentina, el 30 de diciembre de 2008 el Grupo efectuó la devolución al Estado del 38.43% del Bloque Del Mosquito, según los términos de concesión de Del Mosquito, con cumplimiento efectivo a partir del 1 de enero de 2009. Esta área comprende 135 kilómetros cuadrados de estudios sísmicos, lo cual representa el 33.75% del total de estudios sísmicos (400 kilómetros cuadrados).

Nota**5 Costos administrativos**

Cifras en miles de US\$	2009	2008
Costos de personal	2,704	1,482
Honorarios de consultores	1,470	1,165
Pagos basados en acciones	1,162	1,479
Gastos de oficina	646	482
Gastos de viajes	506	433
Costos de comunicaciones e informática	317	197
Depreciación	234	277
Otros gastos administrativos	1,411	1,473
	8,450	6,988

Nota**6 Ingresos financieros**

Cifras en miles de US\$	2009	2008
Diferencia de cambio	49	281
Intereses ganados	15	392
	64	673

Nota**7 Costos financieros**

Cifras en miles de US\$	2009	2008
Cargos bancarios y otros costos financieros	277	512
Créditos fiscales: descuento a valores presentes	429	-
Diferencia de cambio	1,793	1,654
Descuento pasivo por remediación ambiental	165	(447)
Intereses y amortización de costos de emisión de deuda	1,323	2,209
Menos: montos activados en activos calificados	(222)	-
	3,765	3,928

Nota**8 Información por segmentos**

La perspectiva de análisis por segmento es geográfica.

Cifras en miles de US\$	Argentina	Chile	Corporate	Total
2009				
Ingresos netos	798	44,049	-	44,847
Ganancia bruta	91	15,174	-	15,265
EBITDA ajustado	(528)	24,273	(6,015)	17,730
Depreciación	(756)	(14,166)	-	(14,922)
Desvalorización y bajas	(1,490)	(4,345)	-	(5,835)
Total activo	10,785	125,856	25,644	162,285
Empleados (promedio)	63	101	1	165

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

Cifras en miles de US\$	2009
EBITDA ajustado para segmentos que se reportan	17,730
Depreciación	(14,922)
Devengamiento de adjudicación de opciones y compra de acciones	(1,162)
Desvalorización y baja de esfuerzos no exitosos	(5,835)
Otros	421
Pérdida operativa	(3,768)
Resultados financieros	(3,701)
Pérdida antes de impuestos	(7,469)

Nota
9 Bienes de uso

Cifras en miles de US\$	Pozos de petróleo y gas	Muebles, equipos y rodados	Instalaciones y maquinaria de producción	Edificios y mejoras	Obras en curso	Activos de exploración y evaluación	Total
Costo al 31 December 2008	46,052	950	26,776	1,622	3,189	37,162	115,751
Ajuste de conversión	(623)	(43)	(122)	(21)	(9)	(327)	(1,145)
Altas	-	82	313	132	8,412	31,027	39,966
Bajas	(740)	-	-	-	-	-	(740)
Desvalorización	(1,490)	-	-	-	-	(4,345)	(5,835)
Transferencias	39,707	-	3,003	70	(337)	(42,443)	-
Costo al 31 December 2009	82,906	989	29,970	1,803	11,255	21,074	147,997
Depreciación al 31 December 2008	(6,416)	(566)	(3,693)	(274)	-	-	(10,949)
Depreciación	(11,210)	(151)	(3,444)	(117)	-	-	(14,922)
Bajas	5	-	-	-	-	-	5
Ajuste de conversión	239	27	38	12	-	-	316
Depreciación al 31 December 2009	(17,382)	(690)	(7,099)	(379)	-	-	(25,550)
Saldo al 31 December 2009	65,524	299	22,871	1,424	11,255	21,074	122,447

Nota
10 Capital accionario

A continuación se detalla el capital accionario de la Compañía:

Historial de acciones ordinarias de GeoPark		Acciones emitidas	Acciones al cierre	miles de US\$
	Fecha	(millones)	(millones)	Cierre
Acciones en circulación a final de 2007			30.7	31
Emisión de acciones a Directores no ejecutivos	2008	0.03	30.7	31
Colocación	Mayo 2008	3.08	33.8	34
Otorgamiento de acciones a funcionarios, empleados y consultores	Julio 2008	0.60	34.4	34
Acciones en circulación a final de 2008			34.4	34
Emisión de acciones a Directores no ejecutivos	2009	0.05	34.5	35
Colocación	Mayo 2009	3.44	37.9	38
Colocación	Noviembre 2009	3.78	41.7	42
Acciones en circulación a final de 2009			41.7	42

El 29 de mayo de 2009 la Compañía emitió 3,437,000 acciones ordinarias que representan el 10% del capital accionario emitido por la Compañía a esa fecha. Cada acción se colocó a un precio de 225 centavos de libra por acción, generando una prima de emisión por US\$ 11,796,438.

El 18 de noviembre de 2009 la Compañía emitió 3,784,000 acciones ordinarias que representan un 10% adicional del capital accionario emitido por la Compañía a esa fecha. Cada acción se colocó a un precio de 323 centavos de libra por acción, generando una prima de emisión por US\$ 20,490,045.

Inversores financieros de Chile y del Reino Unido, la Corporación Financiera Internacional ("CFI") del Banco Mundial, algunos Directores de la Compañía y Cartica Management LLC de Washington, DC, un nuevo inversor estratégico que es un fondo especializado en Private Equity de mercados emergentes, colocaron las acciones de las dos colocaciones mencionadas anteriormente.

El producido de esas colocaciones permitirá aumentar las inversiones en exploración y desarrollo de los Bloques Fell, Otway y Tranquilo en Chile para incrementar las reservas, la producción y los ingresos de petróleo y gas y obtener fondos para el programa de adquisiciones de la Compañía.

El 9 de mayo de 2008 la Compañía emitió 3,080,000 acciones ordinarias. Cada acción se colocó a un precio de 394 centavos de libra por acción, generando una prima de emisión por US\$ 23,612,067.

La colocación incluyó un nuevo bloque de inversores y fondos de pensión estratégico chilenos, la CFI y algunos inversores financieros de Londres. La colocación se limitó al 10% del capital accionario emitido corriente de la Compañía.

El producido bruto de la colocación se destinó principalmente a obtener fondos para los programas de adquisición y obras para la explotación de la Compañía en el nuevo Bloque Tranquilo en Chile y acelerar el programa de inversiones del Bloque Fell de la Compañía en Chile.

En cumplimiento con los requisitos de la NIC 32, los costos asociados con la emisión de estas acciones por US\$ 606,393 (US\$ 940,404 en 2008) se dedujeron del patrimonio neto.

Nota 11 Préstamos

Cifras en miles de US\$	2009	2008
Montos pendientes al 31 de diciembre		
Corporación Financiera Internacional (a)	13,901	16,245
Methanex Corporation (b)	45,935	36,898
Banco de Crédito e Inversiones (c)	574	537
	60,410	53,680
Clasificados en:		
No corrientes	52,174	42,253
Corrientes	8,236	11,427

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

En noviembre de 2009 la Compañía acordó exitosamente con la CFI reprogramar el monto pendiente por US\$ 14,000,000. La reprogramación extiende el vencimiento hasta el 2016 e incluye un periodo de gracia de dieciocho meses y posteriormente una reprogramación de cancelación reducida. La tasa de interés corriente aplicable al préstamo pendiente es LIBOR + 5.5% (LIBOR + 3% antes de la reprogramación).

En relación al préstamo con la CFI, la Compañía ha dado en garantía de pago las acciones de GeoPark Argentina Ltd. y GeoPark Chile Ltd. A partir de la facilidad otorgada por la CFI, el Grupo se comprometió a cumplir algunas condiciones financieras cuyo incumplimiento podría generar la aceleración total o parcial de todo monto pendiente en virtud del contrato.

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

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

El 16 de octubre de 2009 GeoPark Chile Limited celebró un nuevo contrato de préstamo con Methanex Corporation por un importe de US\$ 15,000,000.

Este nuevo financiamiento tendrá la misma estructura de financiación de preventa de gas y contará con un período de devolución de cinco años mediante cuotas fijas pagaderas a partir de septiembre de 2010. Se aplicará una tasa LIBOR de interés más 4% hasta el 31 de agosto de 2012. A partir de esa fecha, se pasará a una tasa de interés variable que oscilará entre 4% y 10%, conforme los volúmenes de producción de gas que GeoPark Chile Limited entregue a Methanex Corporation.

El 30 de octubre de 2009 se celebró un nuevo contrato de préstamo con Methanex Corporation mediante el cual Methanex financiará las porciones de solicitudes de fondos para el joint venture Otway de hasta US\$ 3.3 millones hasta el 31 de enero de 2011 (o con anterioridad a esa fecha). El préstamo se cancelará mediante la financiación por parte de GeoPark de la porción de fondos solicitados por Methanex entre el 31 de enero de 2011 (o la última fecha de financiación) y el 10 de mayo de 2012 (o con anterioridad a esa fecha). Todo monto del préstamo que al 10 de mayo de 2012 se encuentre pendiente deberá cancelarse mediante un pago único realizado en esa fecha. El préstamo se utilizará para la exploración, el desarrollo y la producción de gas natural desde el Bloque Otway. Este préstamo no devenga intereses.

(c) Además, GeoPark Chile Limited adquirió un establecimiento para que funcione como base operativa del Bloque Fell. El establecimiento se compró mediante crédito hipotecario otorgado por el Banco de Crédito e Inversiones (BCI), un banco chileno privado. El crédito se otorgó en pesos chilenos a una tasa de interés del 6.6% y el plazo de cancelación es ocho años.

Adicionalmente, se otorgaron al Grupo líneas de crédito por US\$ 3,000,000 que al 31 de diciembre de 2009 no se habían utilizado.

