



Santiago, 31 de mayo 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 comunicados de prensa se informa los resultados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2013.

La información adjunta consiste en un primer comunicado de prensa de diecisiete páginas en idioma inglés, y de la respectiva traducción del mismo al idioma español en diecisiete páginas, además de un segundo comunicado de veinte páginas en idioma inglés, y de la respectiva traducción del mismo al idioma español, también en veinte páginas. Con respecto a la traducción de ambos comunicados al idioma español, declaro bajo juramento que la información contenida en este documento es una traducción fiel a sus originales en inglés que contienen 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



1Q 2013 Earnings Release Highlights

GEOPARK HOLDING LIMITED

- Production increased 39% averaging 13,426 boepd.
- Colombia oil production increased 66% to 4,932 bopd (vs proforma 1Q2012).
- Revenues increased 75% to US\$89.8 million in 1Q2013, 93% from sales of oil.
- Adjusted EBITDA increased 45% to US\$49.7 million; Net income reached US\$9.4 million.
- Netbacks increased 6% to US\$41 per boe produced.
- CAPEX totaled US\$75 million including 5 wells drilled in Chile and 10 in Colombia. Total 3D seismic performed 1,000 Km² in Chile and 25 Km² in Colombia.
- US\$300 million bond issued in February 2013 (144A/RegS): more than 6 times oversubscribed, initial yield of 7 5/8%. Funds to be used for new investments; US\$170 million used for refinancing.
- Momentum built into 2Q2013:
 - Exploration drilling commenced in Tierra del Fuego with the Chercán Well in the Flamenco Block following the 3D seismic campaign.
 - Strategic acquisition in Brazil of a 10% working interest in the Manati Field, the largest natural gas producing field in Brazil. Manati's EBITDA from 2012 represented approximately 30% of GeoPark's Adjusted EBITDA for the same period. This asset will increase GeoPark production in approximately 4,000 boepd. (Acquisition is subject to Brazilian regulatory approval).
 - Seven new onshore blocks awarded in the Brazilian Round 11 with an investment commitment of US\$15 million during the first three years of the exploratory period. The new acreage added is approximately 54,850 acres.

CONTACTS:

Juan Pablo Spoerer - CFO

Pablo Ducci - Funding & Investor Manager

Tel: (562) 22429600 - email: ir@geo-park.com

Santiago, Chile

INDEX

1. Financial and Operational Highlights	3
2. Summary of Financial Results	4
3. Analysis of Consolidated Results	6
4. Operational Update	7
5. Other Relevant Information	10
6. 2013 Outlook	12
7. Assets	13
8. Consolidated Financial Statements	14
9. Glossary	17

1. Financial and Operational Highlights

(US\$ million)	1Q13	1Q12	% Chg.	2012
Revenues	89.8	51.3	75%	250.5
Oil	83.7	42.8	96%	221.6
Gas	6.1	8.6	-29%	28.9
Chile	45.5	46.0	-1%	149.9
Colombia	43.8	5.0	781%	99.5
Argentina	0.4	0.4	20%	1.1
Adjusted EBITDA	49.7	34.3	45%	121.4
Chile	29.2	32.5	-10%	93.9
Colombia	22.0	2.7	707%	34.5
Argentina, Corporate & Others	-1.6	-0.9	66%	7.0
Adjusted EBITDA Margin (%)	55.3%	66.7%		48.5%
Net Income	9.4	24.3	-61%	18.4
Net Income Margin (%)	10.5%	47.3%		7.4%
Net Cash Flow from Operations	82.7	37.5	120%	131.8
Weighted Avg. Shares (million)	43.5	42.5		42.7
EPS Diluted (\$)	0.15	0.46		0.27
Stock Price (£ as of March)	660.0			
Average Daily Traded Volume (\$ '000)	61.5	71.7		89.9

Production (average boepd)	13,426	9,682	39%	11,276
Chile	8,436	9,099	-7%	7,802
Colombia	4,938	518 ⁽¹⁾	853%	3,411
Argentina	52	64	-19%	63
% Oil / Revenues	93.2%	83.3%		88.5%
% Gas / Revenues	6.8%	16.7%		11.5%

(1) Calculated as total production since the acquisition date divided by 90.

- Revenues up 75%: Total revenues increased to US\$89.8 million in 1Q2013 from US\$51.3 million in 1Q2012, 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 5.3% to US\$39.4 million and Colombian operations contributed additional oil revenues of US\$43.8 million. Oil revenues represented 93% of total revenues.
- Adjusted EBITDA up 45% reaching US\$49.7 million compared to US\$34.3 million in 1Q2012, again mainly due to the incorporation of Colombian operations and a higher oil composition in our production. As at 31 March 2013, Colombian operations accounted for 44% of Adjusted EBITDA.
- Netbacks increased 6% to US\$41 per boe compared to US\$38.9 per boe in 1Q2012 reflecting the higher weighting of oil in the production mix, as well as the incorporation of Colombian operations into the portfolio.

2. Summary of Financial Results

STATEMENT OF INCOME

<i>(US\$ million)</i>	1Q13	1Q12	% Chg.	2012
Revenues	89.8	51.3	74.9%	250.5
Production Costs	(38.3)	(19.4)	97.9%	(129.2)
Gross Profit	51.5	32.0	61.0%	121.2
Operating Profit	26.5	24.9	6.5%	40.7
Financial Income	0.3	0.3	-10.3%	0.9
Financial Expenses	(12.9)	(4.2)	206.2%	(17.2)
Gain on Acquisition	-	8.4		8.4
Profit Before Income Tax	13.9	29.4	-52.8%	32.8
Income Tax	(4.4)	(5.1)	-13.4%	(14.4)
Profit for the Period/Year	9.4	24.3	-61.1%	18.4
Attributable to:				
Equity holders of the Parent Company	6.5	20.4	-68.3%	11.9
Non-controlling Interest	3.0	3.9	-25.1%	6.6

BALANCE SHEET AS AT 31 MARCH

<i>(US\$ million)</i>	2013	2012		2013	2012
Non-Current Assets	540	404	Non-Current Liabilities	342	167
PP&E	511	376	Borrowings	291	135
Other Non-Current	29	28	Other Non-Current Liabilities	51	32
Current Assets	268	167	Current Liabilities	143	108
Cash and Cash Equivalents	176	79	Borrowings	8	34
Prepayment and Other Receivables	43	40	Trade and Other Payable	123	70
Trades Receivables	40	32	Other Current Liabilities	11	5
Inventories	4	13	TOTAL LIABILITIES	485	275
Other Current Assets	6	4	Equity Owners Company	248	245
			Non-controlling Interest	76	51
			TOTAL EQUITY	323	296
			TOTAL EQUITY + LIABILITIES	808	572
TOTAL ASSETS	808	572			

FINANCIAL INDICATORS

	Units	As at 31 Mar 13	As at 31 Mar 12	Covenant Limit
Gross Financial Debt	\$ million	299	168	
Net Financial Debt	\$ million	123	89	
Net Financial Debt / Equity	times	0.4x	0.3x	
Net Financial Debt / Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	times	0.9x	— ⁽²⁾	
Gross Debt / Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	times	2.2x	— ⁽²⁾	<2.75x
Coverage Ratio ⁽¹⁾	times	5.3x	— ⁽²⁾	>3.50x
Liabilities / Equity	times	1.5x	0.9x	
Current Liabilities	%	29%	39%	
Non-Current Liabilities	%	71%	61%	
Cash and Cash Equivalents	\$ million	176	79	
CAPEX	\$ million	75	48	

(1) Based on trailing 12 month financial results

(2) Not available information for March 2011

3. Analysis of Consolidated Results

Revenues amounted to US\$89.8 million, a 75% increase compared to 1Q2012, driven mainly by the acquisition of our Colombian assets in 1Q2012 and the change in mix towards oil in the Chilean operations. In Chile, total oil production increased 21.6% to an average of 5,507 bopd. Revenues from the Colombian business amounted to US\$43.8 million. Revenues for the Colombian subsidiaries were accounted since their acquisition dates (February and March 2012).

Gross profit for the period was US\$51.5 million an increase of 61% and a gross margin of 57.7%. The gross margin slightly decreased from 62.4% in 1Q2012 due to consolidation of the Colombian acquisitions, (higher royalties and depreciations charges in Colombia).

Exploration costs increased from US\$1.3 million to US\$7.3 million, explained mainly by the write-offs of US\$5.9 million related to unsuccessful exploration wells, (one in Chile and two in Colombia) compared to no unsuccessful wells in 1Q2012.

Administrative expenses reached US\$9.6 million as a result of an increase in staff costs of US\$3.1 million and higher costs associated with new business developments.

Selling expenses amounted to US\$7.9 million, an increase of US\$6.2 million; explain by the transportation costs in our Colombian operations.

Adjusted EBITDA increased to US\$49.7 million compared to US\$34.3 million in 1Q2012. The 1Q2012 Adjusted EBITDA figure includes the EBITDA generated from the two Colombian acquisitions made in 2012 since their acquisition dates. Chilean operations accounted for US\$29.2 million and Colombia accounted for US\$22.0 million, minus amounts relating to losses from the Argentine operations and corporate expenses.

Depreciation and amortization increased to US\$15.8 million mainly due to the inclusion of charges for the Colombian operations. In Chile, in the Fell block the depreciation charge represents approximately US\$10.5 per boe produced. In Colombia, the depreciation charge ranges from US\$14 to US\$19 per boe in the different operated fields.

Net income decreased 61% to US\$9.4 million. The difference being principally due to two non-recurring items:

- Early redemption fees of US\$ 8.6 million incurred on the 2010 RegS Bond in 1Q2013 following the issuance of the RegS/144A Bond in February 2013. Final maturity of the new bond will be February 2020, part of the proceeds were used to repay existing debt with short maturity periods.
- A gain on acquisition of approximately US\$8.0 million recognized in 1Q2012 as a result of the acquisition of our Colombian assets.

Total Equity increased to US\$323 million as at 31 March 2013 compared to US\$296 million as at 31 March 2012.

Cash and cash equivalents amounted to US\$176 million at 31 March 2013 and total financial debt of US\$299.4 million.

4. Operational Overview

Key achievements during 1Q2013 include:

a) Higher Production: New discoveries and incorporation of Colombia operations

Oil and gas production increased by 39% to 13,426 boepd in 1Q2013 from 9,682 boepd in 1Q2012. Crude oil production increased by 103% to 10,480 bopd in 1Q2013 from 5,164 bopd in 1Q2012.

	First Quarter 2013			First Quarter 2012	
	Total (boepd)	Oil (Bopd)	Gas (mcfpd)	Total (boepd)	% Chg.
Chile	8,436	5,507	17,573	9,099	-7%
Colombia	4,938	4,932	34	518 ⁽¹⁾	853%
Argentina	52	41	64	64	-19%
TOTAL	13,426	10,480	17,671	9,682	39%

(1) Calculated as total production since the acquisition date divided by 90.

b) Drilling and Work Program

GeoPark's 2013 work program includes the drilling of 35-45 new wells (gross) with a capital expenditure of US\$200-230 million. The drilling program in 1Q2013 was mainly focused on reserve appraisal and development in Chile and Colombia. Results are set out below:

Country	Block	WI	Well	Type of Well	Geological Formation	Depth (Meters)	Principal Hydrocarbon	Status at 31 March
Wells Drilled in 1Q2013								
Chile	Fell	100%	Yagan Norte-5D	Development	Tobífera	3,044	Oil	On Production
Chile	Fell	100%	Yagan-3D	Development	Tobífera	3,063	Oil	On Production
Chile	Fell	100%	Yagan Norte-6D	Development	Tobífera	3,144	Oil	On Production
Chile	Fell	100%	Sauce -x1	Deepening (Explo)	Tobífera	3,260	Oil	Waiting for facilities
Chile	Fell	100%	Molino-5	Deepening (Explo)	Tobífera	3,117	Oil	On Production
Colombia	Llanos 34	45%	Max-2	Appraisal	Guadalupe	3,312	Oil	On Production
Colombia	Llanos 34	45%	Tua-4	Appraisal	Gachetá / Guadalupe			Drilling @ 2187 meters
Colombia	Llanos 34	45%	Tua-5	Appraisal	Guadalupe	3,416	Oil	Producing
Colombia	Cuerva	100%	Cuerva-3B	Exploratory		1,268		Dry- Abandoned
Colombia	Cuerva	100%	Cuerva-CH NE 1	Exploratory	Carbonera C5	1,279	Oil	Producing
Colombia	Cuerva	100%	Cuerva-B	Exploratory	Carbonera C3	1,299	Oil	Producing
Colombia	Yamú	75%	Potrillo-1	Exploratory	Carbonera C7			Drilling @ 2840 meters
Colombia	Arrendajo ^{(1) (2)}	10%	Yaguazo-1	Exploratory	Carbonera C5	2,134	Oil	On Production
Colombia	Llanos 32 ⁽¹⁾	10%	Bandola-1	Exploratory	Mirador	3,524	Oil	On Production
Colombia	Llanos 32 ⁽¹⁾	10%	Llanita-1	Exploratory	Mirador	3,383	Oil	Dry

Country	Block	WI	Well	Type of Well	Geological Formation	Depth (Meters)	Principal Hydrocarbon	Status at 31 March
Completions/Workovers Performed in 1Q2013								
Chile	Fell	100%	Manekenk-2D	Completion	Tobífera	3046	Oil	On Production
Chile	Fell	100%	Alakaluf-3	Workover	Springhill	2,256	Oil	Waiting for Workover
Chile	Fell	100%	Manekenk-2D	Workover	Tobífera	3046	Oil	On Production
Chile	Fell	100%	Maku-x1	Workover	Tobífera	3,026	Gas	On Production
Chile	Fell	100%	Ovejero-2	Workover	Tobífera	3,180	Oil	Waiting for facilities
Chile	Fell	100%	Yagan Norte-4	Workover	Tobífera	3,032	Oil	On Production
Chile	Fell	100%	Martin-2	Workover				
Chile	Otway	25%	Ma. Antonieta-x1	Completion			Gas	
Chile	Tranquilo	29%	Palos Quemados	Completion	El Salto Sup.	1,595	Gas	Waiting for facilities

(1) Non Operated

(2) Subject to submission and approval by ANH of certain assignments

Highlights:

Chile

- Development well Yagan Norte 5D on the Fell Block (GeoPark operated with a 100% WI) was put into production from the Tobífera formation in March 2013 and is currently producing approximately 348 bopd.
- Development well Yagan Norte 6D on the Fell Block (GeoPark operated with a 100% WI) was put into production from the Tobífera formation in April 2013 and is currently producing approximately 145 bopd.
- Exploration gas well Palos Quemados on the Tranquilo Block (GeoPark operated with a 29% WI) was drilled and completed in February 2013. The well is currently producing approximately 2.8 mmcfpd at 100% WI.
- Seismic Acquisition: GeoPark plans to acquire a total of 1,500 km² of 3D seismic on the Tierra del Fuego Blocks during 2013. Approximately 70% of this program has been completed as of 31 March 2013. The remaining seismic will be completed in the upcoming summer of the southern hemisphere.
- In addition, in April 2013 GeoPark started exploration drilling in Tierra del Fuego with the Chercán 1 well on the Flamenco Block (GeoPark operated with a 50% WI). The well is currently waiting for completion.

Colombia

- Development well Max 2 on the Llanos 34 Block (GeoPark operated with a 45% WI) was put into production from the Guadalupe formation in March 2013 and is currently producing approximately 1,320 bopd gross.
- Development well Tua 5 on the Llanos 34 Block (GeoPark operated with a 45% WI) was put into production from the Guadalupe formation in March 2013 and is currently producing approximately 1,150 bopd gross.
- Exploratory well Cuerva CH-NE on La Cuerva Block (GeoPark operated with a 100% WI) was put into production from the Carbonera C5 formation in March 2013 and is currently producing approximately 220 bopd gross.

- Exploratory well Cuerva B, on la Cuerva block (GeoPark operated with a 100% WI) was put into production from the Carbonera C5 formation in March 2013 and is currently producing approximately 80 bopd gross.
- Seismic acquisition: GeoPark plans to acquire 250 km2 of 3D seismic on the Llanos 34 Block during 2013. Operations began on February 26th. As of 31 March 2013, approximately 10% of this program had been completed.

c) Outlook and Key Wells

The Company's 2013 drilling program is designed to increase oil and gas production and reserves, increase cash flow, improve project economics and performance and manage risk through a mix of exploration and development wells drilling program.

Block	Country	WI	Operator	Prospect Name	Unrisked Resources P90-P10(*) MMbbl	CoS(*)	Well Status / Comment
Fell	Chile	100%	GeoPark	Various Tobifera Wells			
Flamenco	Chile	50%	GeoPark	Chercán	1.1 – 0.1	32%	Drilled and waiting for completion
Flamenco	Chile	50%	GeoPark	Yakamush	0.2 - 2.1	36%	Drilled and waiting for completion
Flamenco	Chile	50%	GeoPark	Omeling	0.2 - 2.1	25%	Drilling
Llanos 34	Colombia	45%	GeoPark	Taro Taro	22.58 – 1.63	43%	Drilling
Llanos 34	Colombia	45%	GeoPark	Tigana	17.99 – 1.21	40%	Will be drilled on fourth quarter 2013
Llanos 34	Colombia	45%	GeoPark	Max 3			Will be drilled on second quarter 2013
Llanos 34	Colombia	45%	GeoPark	Tua 6			Will be drilled on third quarter 2013
La Cuerva	Colombia	100%	GeoPark	8C			Drilling
La Cuerva	Colombia	100%	GeoPark	1C	0.67 – 0.20	40%	Drilling

(*) Only for exploratory wells

5. Other Relevant Information

Portfolio Restructuring

In Chile in January 2013, GeoPark formally advised the Ministry of Energy of a decision taken by the Tranquilo Block JV partners to not proceed with the Second Exploratory Period of the Tranquilo Block CEOP. GeoPark and its partners will relinquish the Tranquilo Block, except for an area of 92,417 acres consisting of protected exploitation zones for the Cabo Negro, Marcou Sur, Maria Antonieta and Palos Quemados prospects.

Notes Issuance

During February 2013, the Company successfully placed US\$300 million notes which were offered under Rule 144A and Regulation S exemptions of the United States Securities laws.

The Notes, issued by the Company's wholly-owned subsidiary GeoPark Latin America Limited Agencia en Chile ("the Issuer"), were priced at 99.332% and carry a coupon of 7.50% per annum to yield 7.625% per annum. Final maturity of the notes will be 11 February 2020.

The Notes are guaranteed by GeoPark and secured with a pledge of all of the equity interests of the Issuer in GeoPark Chile S.A. and GeoPark Colombia S.A. and a pledge of certain intercompany loans. Notes were rated single B by both Standard & Poor's and Fitch Ratings.

The net proceeds of the notes will be used to finance the Company's expansion plans in South America and also were used to repay existing debt of approximately US\$170 million, including the Reg S Notes due 2015. The transaction extended GeoPark's debt maturity significantly, allowing the Company to allocate more resources to its investment programs and inorganic growth in the coming years.

Acquisition in Brazil

On May 14, 2013, GeoPark announced a stock purchase agreement ("SPA") with Panoro Energy do Brasil Ltda., the subsidiary of Panoro Energy ASA, ("Panoro"), a Norwegian listed company with assets in Brazil and Africa, to acquire all of the issued and outstanding shares of its wholly-owned Brazilian subsidiary, Rio das Contas Produtora de Petróleo Ltda ("Rio das Contas"), the direct owner of 10% of the BCAM-40 block (the "Block"), which includes the shallow-depth offshore Manati Field in the Camamu-Almada basin.

The Manati Field is a strategically important, profitable upstream asset in Brazil and currently provides approximately 50% of the gas supplied to the northeastern region of Brazil and more than 75% of the gas supplied to Salvador, the largest city and capital of the northeastern state of Bahia. The field is largely developed with existing producing wells and an extensive pipeline, treatment and delivery infrastructure and is not expected to require significant future capital expenditures to meet current production estimates. Additional reserve development may be possible.

The Manati Field is operated by Petrobras (35% working interest), the Brazilian national company, the largest oil and gas operator in Brazil and an internationally-respected offshore operator. Other partners in the block are Queiroz Galvao Exploracao e Producao (45% working interest) and Brasoil Manati Exploracao Petrolifera S.A. (10% working interest).

GeoPark has agreed to pay a cash consideration of US\$140 million at closing, which will be adjusted for working capital with an effective date of 30 April 2013. The consideration will be funded from existing cash resources. The agreement also provides for possible future contingent payments by GeoPark over the next five years, depending on the economic performance and cash generation of the Block. The closing of the acquisition is subject to certain conditions, including approval by the Brazilian National Petroleum, Natural Gas and Biofuels Agency and the Brazilian antitrust authorities.

In 2012 Rio das Contas generated revenues of US\$45.9 million, EBITDA of US\$37.2 million and net income of US\$23.2 million. Rio das Contas' interest in the Manati Field includes P1 reserves of 10 mmboe and 2P reserves of 10.7 mmboe as independently certified for Panoro by Gaffney Cline & Associates as of December 2012. Net production to Rio das Contas during FY2012 and 1Q2013 averaged 3,686 boepd and 4,140 boepd respectively.

The Manati Field acquisition provides GeoPark with:

- A solid foundational platform in Brazil to support future growth and expansion in Brazil – one of the world's most attractive hydrocarbon regions.
- Participation in an economically-attractive and strategic asset representing the largest non-associated gas producing field in Brazil -- with a gross production of over 211 million cubic feet per day of gas and a secure attractively-priced long term off take contract that covers 75% of proven reserves (100% of proven developed reserves).
- An increase in GeoPark's 2012 Adjusted EBITDA by approximately 30% by adding stable new cash-flow with US\$37.2 million of EBITDA generated in 2012 (3.9x of purchase price).
- A low-risk and fully-developed producing gas field with no significant drilling or capital expenditure investments expected.
- A valuable partnership with Petrobras, the largest operator in Brazil.
- An established geoscience and administrative team to manage the assets – and seek new growth opportunities.

New operations in Brazil

On 14 May 2013, the Company announced it had been awarded seven new licenses in the Brazilian Round 11 of which two are in the Reconcavo Basin in the State of Bahia and five are in the Potiguar Basin in the State of Rio Grande do Norte.

The licensing round was organized by the Brazilian National Petroleum, National Gas and Biofuels Agency, and all proceedings and bids have been made public. The winning bids are subject to confirmation of qualification requirements.

For its winning bids on the seven blocks, GeoPark has committed to invest a minimum of US\$15.3 million (including bonus and work program commitment) during the first three years of the exploratory period. The new blocks cover an area of approximately 54,850 acres.

Drilling operations start-up in Tierra del Fuego

In April 2013, the Company commenced exploration drilling in Tierra del Fuego in Chile in its partnership with Empresa Nacional de Petroleo de Chile ("ENAP") with the spudding of the Chercán 1 well on the Flamenco Block. Chercán 1, currently waiting for completion, is the first of 21 exploratory wells on the Flamenco, Campanario and Isla Norte Blocks in Tierra del Fuego as part of an approximately US\$100 million investment commitment during the First Exploration Period. As of the date of this interim consolidated financial report, approximately 1,200 Km² of 3D seismic have been carried out over the three blocks; out of a total 3D seismic program of approximately 1,500 Km².

6. 2013 Outlook

GeoPark has begun 2013 with strong fundamentals in place:

- Continuous track record of execution and growth performance,
- Improved capabilities and organization,
- Healthy financial position resulting from significant cash reserves and supporting operating cash flows, and
- Increased portfolio of new project opportunities, including the recent Brazilian acquisition.

During 2013, the Company expects to realize important operational and financial performance gains following an aggressive investment plan, which will include:

- Risk-balanced production, development and exploration work programs on 16 blocks in 2 countries (Chile and Colombia),
- Capital expenditures of US\$200-230 million,
- Drilling of 35-45 new wells - with approximately 40% representing exploration for new reserves,
- Adjusted EBITDA projection for 2013 in the range of US\$160 million - \$170 million, before the contribution from the Manati acquisition.
- Average daily production for 2013 currently expected to be approximately 13,500 boepd (before the contribution from the Manati acquisition), an increase of 20% over 2012.

7. Assets

A summary table of GeoPark interests in oil and gas blocks follows:

Country	Block	Operator	WI ⁽¹⁾	Basin	Gross Area (thousand acres)	Net 2P Reserves (mmboe) ⁽²⁾	Net Production (boepd) ⁽³⁾	% oil	Concession Expiration Date
Chile	Fell	GeoPark	100%	Magallanes	368	45.4	8,436	65%	2032
Chile	Tranquilo	GeoPark	29%	Magallanes	92.4	-	-	-	2013/2043
Chile	Otway	GeoPark	25%	Magallanes	1,474	-	-	-	2017/2044
Chile	Isla Norte	GeoPark	60%	Magallanes	130	-	-	-	2019/2044
Chile	Campanario	GeoPark	50%	Magallanes	192	-	-	-	2020/2045
Chile	Flamenco	GeoPark	50%	Magallanes	141	-	-	-	2019/2044
						45.4	8,436		
Colombia	La Cuerva	GeoPark	100%	Llanos	47	3.8	1,837	100%	2014/2038
Colombia	Llanos 34	GeoPark	45%	Llanos	82	6.5	2,219	100%	2015/2039
Colombia	Llanos 62	GeoPark	100%	Llanos	44	-	-	-	2017/2041
Colombia	Yamú	GeoPark	54.5/75%	Llanos	11	0.8	496	100%	2013/2036
Colombia	Llanos 17	Ramshorn	36.80%	Llanos	109	-	-	-	2015/2039
Colombia	Llanos 32	P1 Energy	10%	Llanos	100	0.3	136	100%	2015/2039
Colombia	Jagueyes	Columbus	5%	Llanos	61	-	-	-	2014/2038
Colombia	Arrendajo	Pacific	10%	Llanos	78	-	140	100%	2017/2041
Colombia	Abanico	Pacific	10%	Magdalena	32	-	103	100%	2022 ⁽⁴⁾
Colombia	Cerrito	Pacific	10%	Catatumbo	10	-	6	0%	2028 ⁽⁴⁾
						11.4	4,938		
Brazil ⁽⁵⁾	BCAM-40	Petrobras	10%	Cam./Almada	5.4	10.7	4,140	0%	
Brazil ⁽⁶⁾	REC-T94	GeoPark	100%	Reconcavo	7.6	-	-	-	
Brazil ⁽⁶⁾	REC-T85	GeoPark	100%	Reconcavo	7.6	-	-	-	
Brazil ⁽⁶⁾	POT-T 664	GeoPark	100%	Potiguar	7.9	-	-	-	
Brazil ⁽⁶⁾	POT-T 665	GeoPark	100%	Potiguar	7.9	-	-	-	
Brazil ⁽⁶⁾	POT-T 619	GeoPark	100%	Potiguar	7.9	-	-	-	
Brazil ⁽⁶⁾	POT-T 620	GeoPark	100%	Potiguar	7.9	-	-	-	
Brazil ⁽⁶⁾	POT-T 663	GeoPark	100%	Potiguar	7.9	-	-	-	
						10.7	4,140		
Argentina	Del Mosquito	GeoPark	100%	Austral	17.3 ⁽⁵⁾	-	52	79%	2016
Argentina	C. Doña Juana	GeoPark	100%	Neuquén	28	-	-	-	2017
Argentina	Loma Cortaderal	GeoPark	100%	Neuquén	20	-	-	-	2017
						52			

1 Working Interest

2 Million barrels of Oil Equivalent

3 Barrels of oil equivalent per day, 1Q 2013 avg.

4 Exploration phase has ended. Currently in production phase

5 Manati acquisition announced in May 2013. First quarter production not attributable to GPK and acquisition subject to regulatory approval

6 Blocks awarded in the Round 11

8. Consolidated Financial Statements

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

Amounts in US\$ '000	Three-months period ended 31 March 2013	Three-months period ended 31 March 2012	Year ended 31 December 2012
NET REVENUE	89,774	51,321	250,478
Production costs	(38,313)	(19,362)	(129,235)
GROSS PROFIT	51,461	31,959	121,243
Exploration costs	(7,305)	(1,281)	(27,890)
Administrative costs	(9,606)	(3,231)	(28,798)
Selling expenses	(7,906)	(1,744)	(24,631)
Other operating (expense) / income	(154)	(821)	823
OPERATING PROFIT	26,490	24,882	40,747
Financial income	306	341	892
Financial expenses	(12,918)	(4,219)	(17,200)
Bargain purchase gain on acquisition of subsidiaries	-	8,401	8,401
PROFIT BEFORE TAX	13,878	29,405	32,840
Income tax	(4,433)	(5,117)	(14,394)
PROFIT FOR THE PERIOD/YEAR	9,445	24,288	18,446
Attributable to:			
Owners of the parent	6,480	20,427	11,879
Non-controlling interest	2,965	3,861	6,567
Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Basic	0.1490	0.4809	0.2784
Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Diluted	0.1427	0.4552	0.2693

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Amounts in US\$ '000	At 31 March 2013	At 31 March 2012	Year ended 31 December 2012
ASSETS			
NON CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	510,942	376,081	457,837
Prepaid taxes	12,690	8,650	10,707
Other financial assets	2,657	6,531	7,791
Deferred income tax	13,103	12,228	13,591
Prepayments and other receivables	452	887	510
TOTAL NON CURRENT ASSETS	539,844	404,377	490,436
CURRENT ASSETS			
Inventories	3,506	12,681	3,955
Trade receivables	39,939	31,952	32,271
Prepayments and other receivables	42,690	39,612	49,620
Prepaid taxes	6,026	4,035	3,443
Cash and cash equivalents	176,005	78,869	48,292
TOTAL CURRENT ASSETS	268,166	167,149	137,581
TOTAL ASSETS	808,010	571,526	628,017
EQUITY			
Equity attributable to owners of the Company			
Share capital	43	43	43
Share premium	116,817	113,478	116,817
Reserves	128,421	129,596	128,421
Retained earnings (losses)	2,427	1,878	(5,860)
Attributable to owners of the Company	247,708	244,995	239,421
Non-controlling interest	75,630	51,062	72,665
TOTAL EQUITY	323,338	296,057	312,086
LIABILITIES			
NON CURRENT LIABILITIES			
Borrowings	290,913	134,639	165,046
Provisions for other long-term liabilities	28,209	19,137	25,991
Deferred income tax	22,885	13,262	17,502
TOTAL NON CURRENT LIABILITIES	342,007	167,038	208,539
CURRENT LIABILITIES			
Borrowings	8,472	33,706	27,986
Current income tax	10,807	4,975	7,315
Trade and other payables	123,386	69,750	72,091
TOTAL CURRENT LIABILITIES	142,665	108,431	107,392
TOTAL LIABILITIES	484,672	275,469	315,931
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	808,010	571,526	628,017

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW

	Three-months period ended 31 March 2013	Three-months period ended 31 March 2012	Year ended 31 December, 2012
Amounts in US\$ '000			
Cash flows from operating activities			
Profit for the period/year	9,445	24,288	18,446
Adjustments for:			
Income tax for the period/year	4,433	5,117	14,394
Depreciation of the period/year	15,769	8,431	53,317
Loss on disposal of property, plant and equipment	-	-	546
Write-off of unsuccessful efforts	5,917	259	25,552
Amortisation of other long-term liabilities	(153)	(407)	(2,143)
Accrual of borrowing's interests	5,354	2,990	12,478
Unwinding of long-term liabilities	216	237	1,262
Accrual of share-based payment	1,807	1,247	5,396
Deferred income	-	-	5,550
Income tax paid	-	-	(408)
Exchange difference generated by borrowings	4	30	35
Bargain purchase gain on acquisition of subsidiaries	-	(8,401)	(8,401)
Changes in working capital	39,940	3,752	5,778
Cash flows from operating activities - net	82,732	37,543	131,802
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment	(74,791)	(47,513)	(198,204)
Acquisitions of subsidiaries, net of cash acquired	-	(105,303)	(105,303)
Cash flows used in investing activities - net	(74,791)	(152,816)	(303,507)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowings	290,713	4,577	37,200
Proceeds from transaction with Non-controlling interest	18,777	1,791	12,452
Principal paid	(175,036)	(5,897)	(12,382)
Interest paid	(4,728)	(174)	(10,895)
Cash flows from financing activities - net	129,726	297	26,375
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	137,667	(114,976)	(145,330)
Cash and cash equivalents at 1 January	38,292	183,622	183,622
Cash and cash equivalents at the end of the period/year	175,959	68,646	38,292
Ending Cash and cash equivalents are specified as follows:			
Cash in banks	175,987	78,855	48,268
Cash in hand	18	14	24
Bank overdrafts	(46)	(10,223)	(10,000)
Cash and cash equivalents	175,959	68,646	38,292

9. Glossary

Adjusted EBITDA	Adjusted earnings before interest, tax, depreciation, amortization and certain non-cash items such as write offs and share based payments
boe	Barrels of oil equivalent
boepd	Barrels of oil equivalent per day
bopd	Barrels of oil per day
CEOP	Contrato Especial de Operacion Petrolera (Special Petroleum Operations Contract)
mmboe	Million barrels of oil equivalent
mcfpd	Thousands of cubic feet per day
mmcfpd	Million of cubic feet per day
mm3/day	Thousands of cubic metres per day
EPS	Earnings per share
WI	Working interest

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

Reserve estimates have been compiled in accordance with the 2011 Petroleum Resources Management System produced by the Society of Petroleum Engineers.



Resultados Primer Trimestre 2013

GEOPARK HOLDING LIMITED

- La producción aumentó un 39 % con un promedio de 13.426 boepd.
- La producción de Colombia aumentó el 66% a 4,932 bopd (vs proforma 1T2012).
- Los ingresos aumentaron un 75 % a US\$89,8 millones en 1T2013, 93% provenientes de venta de petróleo.
- El EBITDA ajustado del 1T2013 aumentó un 45 % a US\$49,7 millones; la utilidad neta alcanzó los US\$9,4 millones.
- Los netbacks aumentaron 6% alcanzando los US\$41 por boe producido.
- El CAPEX fue de US\$75 millones lo que incluye: 5 pozos en Chile y 10 en Colombia. Se realizó 1,000 Km² de sísmica en Chile y 25 Km² en Colombia.
- Emisión de un bono de US\$300 millones en febrero del 2013 (144A/RegS): sobresuscrito más de 6 veces, rendimiento inicial de 7 5/8%. Los fondos serán empleados para nuevas inversiones; US\$170 se usaron para refinanciar deuda existente.
- Dinamismo continua el 2T2013
 - Se inició la perforación exploratoria en Tierra del Fuego con el pozo Chercán en el bloque Flamenco y la adquisición de sísmica 3D.
 - Adquisición estratégica en Brasil de un 10 % de participación en el yacimiento Manatí, el yacimiento de producción de gas natural más grande en Brasil. El EBITDA 2012 de Manatí representa aproximadamente 30% del EBITDA Ajustado de GeoPark para el mismo período. El activo añadirá aproximadamente 4,000 boepd. (La transacción está sujeta a aprobaciones regulatorias brasileiras).
 - Siete bloques onshore nuevos obtenidos en la Ronda 11 de Brasil con un compromiso de inversión de US\$15 millones durante los primeros 3 años del período exploratorio. La nueva superficie añadida es de aproximadamente 54.850 acres.

CONTACTOS:

Juan Pablo Spoerer - Director Financiero

Pablo Ducci - Gerente de Financiación e Inversión

Tel.: +(562) 22429600 - Correo electrónico: ir@geo-park.com

Santiago, Chile

ÍNDICE

1. Resumen financiero y operativo	3
2. Resumen de resultados financieros	4
3. Análisis de resultados consolidados	6
4. Actualización operativa de 1 Trimestre 2013	7
5. Otra información relevante	10
6. Perspectivas para 2013	12
7. Activos	13
8. Estados financieros consolidados	14
9. Glosario	17

1. Resumen financiero y operativo

(millones US\$)	1T13	1T12	% Cambio	2012
Ingresos	89.8	51.3	75%	250.5
Petróleo	83.7	42.8	96%	221.6
Gas	6.1	8.6	-29%	28.9
Chile	45.5	46.0	-1%	149.9
Colombia	43.8	5.0	781%	99.5
Argentina	0.4	0.4	20%	1.1
EBITDA ajustado	49.7	34.3	45%	121.4
Chile	29.2	32.5	-10%	93.9
Colombia	22.0	2.7	707%	34.5
Argentina, sociedades y otros	-1.6	-0.9	66%	7.0
Margen de EBITDA ajustado (%)	55.3%	66.7%		48.5%
Ingreso neto	9.4	24.3	-61%	18.4
Margen de ingreso neto (%)	10.5%	47.3%		7.4%
Flujo de caja neto de operaciones	82.7	37.5	120%	131.8
Promedio ponderado de acciones (millones)	43.5	42.5		42.7
EPS diluido (\$)	0.15	0.46		0.27
Precio de acciones (£ a Marzo)	660.0			
Volumen promedio negociado diario (\$ '000)	61,5	71.7		89.9

Producción (boepd promedio)	13,426	9,682	39%	11,276
Chile	8,436	9,099	-7%	7,802
Colombia	4,938	518 ⁽¹⁾	853%	3,411
Argentina	52	64	-19%	63
% Petróleo/Ingresos	93.2%	83.3%		88.5%
% Gas/Ingresos	6.8%	16.7%		11.5%

(1) Calculado como producción total desde la fecha de adquisición dividido en 90.

- Los ingresos aumentaron un 75 %: Los ingresos totales aumentaron a US\$89,8 millones en 1T2013 de US\$51,3 millones en 1T2012, principalmente como consecuencia de un aumento significativo en la producción de petróleo y en la incorporación de nueva producción de Colombia. Los ingresos del petróleo de las operaciones chilenas aumentaron un 5,3 % a US\$39,4 millones, y las operaciones de Colombia incorporaron ingresos de petróleo adicionales de US\$43,8 millones. Los ingresos del petróleo representaron el 93 % de los ingresos totales.
- El EBITDA ajustado aumentó un 45 % alcanzando US\$49,7 millones en 1T2013 en comparación con los US\$34,3 millones de 1T2012. Además, el flujo de caja de las actividades operativas en 1T2013 aumentó en un 120 % a US\$82,7 millones de US\$37,5 millones en 1T2012.
- Los netbacks aumentaron un 6 % a US\$41 por boe en comparación con los US\$38,9 por boe en 1T2012, lo cual refleja una ponderación más alta del petróleo en el *mix* de producción de GeoPark, así como la incorporación de las operaciones colombianas en la cartera.

2. Resumen de resultados financieros

ESTADO DE RESULTADOS

<i>(millones US\$)</i>	1T13	1T12	%	2012
Ingresos	89,8	51,3	74,9 %	250,5
Costos de producción	(38,3)	(19,4)	97,9 %	(129,2)
Ganancia bruta	51,5	32,0	61,0 %	121,2
Ganancia de operación	26,5	24,9	6,5 %	40,7
Ingresos financieros	0,3	0,3	-10,3 %	0,9
Gastos financieros	(12,9)	(4,2)	206,2 %	(17,2)
Ganancia en adquisición	-	8,4		8,4
Ganancia antes de impuestos a las ganancias	13,9	29,4	-52,8 %	32,8
Impuesto a las ganancias	(4,4)	(5,1)	-13,4 %	(14,4)
Ganancias periodo	9,4	24,3	-61,1 %	18,4
Atribuibles a:				
Dueños de la compañía matriz	6,5	20,4	-68,3 %	11,9
Participación minoritaria	3,0	3,9	-25,1 %	6,6

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO

<i>(millones US\$)</i>	2013	2012		2013	2012
Activos no corrientes	540	404	Pasivos no corrientes	342	167
Activo fijo.	511	376	Préstamos	291	135
Otros no corrientes	29	28	Otros pasivos no corrientes	51	32
Activos corrientes	268	167	Pasivos corrientes	143	108
Caja y equiv. de caja	176	79	Préstamos	8	34
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	43	40	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	123	70
Cuentas comerciales por cobrar	40	32	Otros pasivos corrientes	11	5
Inventarios	4	13	PASIVOS TOTALES	485	275
Otros activos corrientes	6	4	Dueños de la compañía	248	245
			Participación no dominante	76	51
			PATRIMONIO TOTAL	323	296
			PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES		
ACTIVOS TOTALES	808	572	TOTALES	808	572

INDICADORES FINANCIEROS

	Unidades	Mar 13	Mar 12	Covenants
Deuda financiera bruta	millones US\$	299	168	
Deuda financiera neta	millones US\$	123	89	
Deuda Neta/Patrimonio	veces	0.4x	0.3x	
Deuda neta/EBITDA ajustado ⁽¹⁾	veces	0.9x	-(⁽²⁾)	
Deuda bruta/EBITDA ajustado ⁽¹⁾	veces	2.2x	-(⁽²⁾)	<2,75x
Índice de cobertura ⁽¹⁾	veces	5.3x	-(⁽²⁾)	>3,50x
Pasivos/Patrimonio	veces	1.5x	0.9x	
Pasivos corrientes	%	29%	39%	
Pasivos no corrientes	%	71%	61%	
Caja y equiv. de caja	millones US\$	176	79	
CAPEX	millones US\$	75	48	

(1) Utilizando cifras de los últimos 12 meses

(2) Información trimestral no disponible

3. Análisis de resultados consolidados

Los **ingresos** del 1T2013 ascendieron a US\$89,8 millones, un aumento del 75 % en comparación con 1T2012, generado principalmente por la operación colombiana y el cambio en el *mix* con respecto al petróleo en las operaciones chilenas. En Chile, la producción total de petróleo aumentó un 21.6% a un promedio de 5,507 bopd. Los ingresos de los negocios colombianos ascendieron a US\$43,8. Se tuvieron en cuenta los ingresos de las filiales de Colombia desde la fecha de adquisición (febrero y marzo de 2012, respectivamente).

La **ganancia bruta** del período fue de US\$51,5 millones, un aumento del 61% con respecto del 1T2013 y un margen bruto de 57,7 %. El margen bruto descendió ligeramente del 62,4 % en 1T2012 debido a la consolidación de las adquisiciones colombianas (regalías y gastos de depreciación más altos).

Los **costos de exploración** aumentaron de US\$1.3 millones a US\$7.3 millones, explicado por write-offs relacionados con pozos de exploración no exitosos, (uno en Chile y dos en Colombia), en comparación con cero pozos no exitosos el 1T2012.

Los **gastos administrativos** alcanzaron US\$9.6 millones debido al aumento en los costos de personal de US\$3,1 millones y costos asociados con nuevos negocios.

Los **gastos de venta** ascendieron a US\$7,9 millones, un aumento de US\$6.2 millones; debido a los costos de transporte en Colombia.

El **EBITDA ajustado** aumentó a US\$49,7 millones en 1T2013, en comparación con US\$34,3 millones en 1T2012. La cifra de EBITDA ajustado considera el EBITDA generado en los negocios colombianos desde las fechas de adquisición. Chile representa US\$29,2 millones y Colombia representa US\$22,0 millones. La diferencia se relaciona con resultados de las operaciones argentinas y los gastos corporativos.

La **depreciación y amortización** aumentó a US\$15.8 millones debido principalmente a la incorporación de las operaciones colombianas. En Chile, en el bloque Fell, el cargo por amortización representa aproximadamente US\$10,5 por boe producido. En Colombia, el cargo por amortización varía entre US\$14 y US\$19 por boe en los diferentes campos operados.

La **utilidad neta** disminuyó un 61 % y alcanzó los US\$9,4 millones. La disminución en los resultados netos se asocia principalmente con 2 efectos no recurrentes:

- Costos de pago anticipado por US\$8,6 millones relacionados al prepago del bono RegS emitido el 2010. Que fue cancelado con la emisión de deuda del 2013 y que permitió extender nuestro calendario de pagos.
- Una ganancia por adquisición de US\$8.0 millones reconocida el 1T2012 como resultado de la adquisición realizada en Colombia.

El **patrimonio** aumentó a US\$323 millones a marzo de 2013, en comparación con los US\$296 millones a marzo de 2012.

La posición de **caja y equivalentes de caja** asciende a US\$176 millones al 31 de marzo de 2013 y la deuda financiera total US\$299,4 millones.

4. Descripción operativa

Los logros clave durante 1T2013 incluyen:

a) Aumento de producción: nuevos descubrimientos e incorporación de Colombia.

La producción de petróleo y gas aumentó un 39 % a 13.426 boepd durante el 1T2013 de 9.682 boepd en el 1T2012. La producción de petróleo crudo aumentó un 103% a 10.480 bopd en el 1T2013 de 5.164 bopd en 1T2012.

Primer trimestre 2013			Primer trimestre 2012	
	Total (boepd)	Petróleo (Bopd)	Total (boepd)	% Camb.
Chile	8.436	5.507	9.099	-7 %
Colombia	4.938	4.932	518	853 %
Argentina	52	41	64	-19 %
TOTAL	13.426	10.480	9.682	39 %

(1) Calculado como producción total desde la fecha de adquisición dividida en 90

b) Programa de trabajo y perforación

El programa de trabajo 2013 de GeoPark incluye la perforación de 35-45 pozos nuevos (brutos) con un gasto de capital de más de US\$200 millones. El programa de perforación durante el 1T2013 se centró principalmente en desarrollo y evaluación de reservas en Chile y Colombia. Los resultados se describen a continuación:

País	Bloque	Participación	Pozo	Tipo de pozo	Formación geológica	Profundidad (metros)	Hidrocarburo principal	Estado actual
Pozos perforados en 1T2013								
Chile	Fell	100 %	Yagan Norte-5D	Desarrollo	Tobífera	3.044	Petróleo	En producción
Chile	Fell	100 %	Yagan-3D	Desarrollo	Tobífera	3.063	Petróleo	En producción
Chile	Fell	100 %	Yagan Norte-6D	Desarrollo	Tobífera	3.144	Petróleo	En producción
Chile	Fell	100 %	Sauce -x1	Profundización (Exploración)	Tobífera	3.260	Petróleo	Esperando instalaciones
Chile	Fell	100 %	Molino-5	Profundización (Exploración)	Tobífera	3.117	Petróleo	En producción
Colombia	Llanos 34	45 %	Max-2	Evaluación	Guadalupe	3.312	Petróleo	En producción
Colombia	Llanos 34	45 %	Tua-4	Evaluación	Gachetá / Guadalupe			Perforación a 2187 metros
Colombia	Llanos 34	45 %	Tua-5	Evaluación	Guadalupe	3.416	Petróleo	En producción
Colombia	Cuerva	100 %	Cuerva-3B	Exploración		1.268		Seco - Abandonado
Colombia	Cuerva	100 %	Cuerva-CH NE 1	Exploración	Carbonera C5	1.279	Petróleo	En producción
Colombia	Cuerva	100 %	Cuerva-B	Exploración	Carbonera C3	1.299	Petróleo	En producción
Colombia	Yamú	75 %	Potrillo-1	Exploración	Carbonera C7			Perforación a 2840 metros
Colombia	Arrendajo ⁽¹⁾	10 %	Yaguazo-1	Exploración	Carbonera C5	2.134	Petróleo	En producción
Colombia	Llanos 32 ⁽¹⁾	10 %	Bandola-1	Exploración	Mirador	3.524	Petróleo	En producción
Colombia	Llanos 32 ⁽¹⁾	10 %	Llanita-1	Exploración	Mirador	3.383	Petróleo	Seco

País	Bloque	Participación	Pozo	Tipo de pozo	Formación geológica	Profundidad (metros)	Hidrocarburo principal	Estado actual
Terminaciones/acondicionamientos realizados en 1T2013								
Chile	Fell	100 %	Manekenk-2D	Terminación	Tobífera	3046	Petróleo	En producción
Chile	Fell	100 %	Alakaluf-3	Acondicionamiento	Springhill	2256	Petróleo	Esperando acondicionamiento
Chile	Fell	100 %	Manekenk-2D	Acondicionamiento	Tobífera	3046	Petróleo	En producción
Chile	Fell	100 %	Maku-x1	Acondicionamiento	Tobífera	3026	Gas	En producción
Chile	Fell	100 %	Ovejero-2	Acondicionamiento	Tobífera	3180	Petróleo	Esperando instalaciones
Chile	Fell	100 %	Yagán Norte-4	Acondicionamiento	Tobífera	3032	Petróleo	En producción
Chile	Fell	100 %	Martin-2	Acondicionamiento				
Chile	Otway	25 %	Ma. Antonieta-x1	Terminación			Gas	
Chile	Tranquilo	29 %	Palos Quemados	Terminación	El Salto Sup.	1595	Gas	Esperando instalaciones

(1) No operado

c) Resumen de perforación:

Chile

- El pozo de desarrollo Yagan Norte 5D en el Bloque Fell, (GeoPark opera con un 100 % de participación) se puso en marcha desde la Formación Tobífera en marzo de 2013 y actualmente está produciendo unos 348 bopd.
- El pozo de desarrollo Yagan Norte 6D en el Bloque Fell, (GeoPark opera con un 100 % de participación) se puso en marcha desde la Formación Tobífera en abril de 2013 y actualmente está produciendo unos 145 bopd.
- El pozo de gas de exploración Palos Quemados en el Bloque Tranquilo, en Chile (GeoPark opera con un 29 % de participación) fue perforado y finalizado en febrero de 2013. El pozo actualmente está produciendo aproximadamente 2.8 mmcfpd al 100% de participación.
- Adquisición sísmica: GeoPark adquirió 1500 km² de sísmica 3D en los Bloques de Tierra del Fuego. El progreso hasta marzo de 2013 es de aproximadamente el 70 %. La diferencia será realizada durante la próxima época de verano en el hemisferio sur.
- Adicionalmente, en abril del 2013 GeoPark inició las exploraciones de perforación en Tierra del Fuego con el pozo Chercán 1 en el Bloque Flamenco (GeoPark opera con un 50 % de participación). El pozo está actualmente esperando para ser completado.

Colombia

- El pozo de desarrollo Max 2 en el Bloque Llanos 34, (GeoPark opera con un 45 % de participación) se puso en marcha desde la Formación Guadalupe en marzo de 2013 y actualmente está produciendo unos 1.320 bopd brutos.
- El pozo de desarrollo Tua 5 en el Bloque Llanos 34, (GeoPark opera con un 45 % de participación) se puso en marcha desde la Formación Guadalupe en marzo de 2013 y actualmente está produciendo unos 1.150 bopd brutos.

- El pozo de exploración Cuerva CH-NE en el Bloque La Cuerva, (GeoPark opera con un 100 % de participación) se puso en marcha desde la Formación Carbonera C5 en marzo de 2013 y actualmente está produciendo unos 220 bopd brutos.
- El pozo de exploración Cuerva B en el Bloque La Cuerva, (GeoPark opera con un 100 % de participación) se puso en marcha desde la Formación Carbonera C5 en marzo de 2013 y actualmente está produciendo unos 80 bopd brutos.
- Adquisición sísmica: GeoPark adquirió 250 km² de sísmica 3D en el Bloque Llanos 34. Las operaciones comenzaron el 26 de febrero. El progreso es del 10%.

d) Perspectivas y pozos clave

El programa 2013 general está diseñado para aumentar las reservas y la producción de petróleo y gas, aumentar el flujo de caja, mejorar los aspectos económicos y el rendimiento del proyecto, y gestionar el riesgo mediante un programa combinado de perforación de desarrollo y exploración.

Bloque	País	Participación	Operador	Nombre del prospecto	Recursos sin riesgos P90-P10(*) MMbbl	CoS(*)	Estado del pozo/Comentarios
Fell	Chile	100 %	GeoPark	Diversos pozos de Tobífera			
Flamenco	Chile	50 %	GeoPark	Chercán	1,1 – 0,1	32 %	Perforado y esperando la finalización
Flamenco	Chile	50 %	GeoPark	Yakamush	0.2 - 2.1	36%	Perforado y esperando la finalización
Flamenco	Chile	50 %	GeoPark	Omeling	0.2 - 2.1	25%	En perforación
Llanos 34	Colombia	45 %	GeoPark	Taro Taro	22,58 – 1,63	43%	En perforación
Llanos 34	Colombia	45 %	GeoPark	Tigana	17,99 – 1,21	40%	Se perforará el último trimestre de 2013
Llanos 34	Colombia	45 %	GeoPark	Max3			Se perforará el segundo trimestre de 2013
Llanos 34	Colombia	45 %	GeoPark	Tua6			Se perforará el tercer trimestre de 2013
La Cuerva	Colombia	100 %	GeoPark	8C			En perforación
La Cuerva	Colombia	100 %	GeoPark	1C	0,67 – 0,20	40%	En perforación

(*) Sólo para pozos de exploración

5. Otra información relevante

Reestructuración de la cartera

En Chile, en enero de 2013, GeoPark formalmente le informó al Ministerio de Energía la decisión tomada por los socios del JV del Bloque Tranquilo de no proceder con el Segundo Período de Exploración del CEOP (Contrato Especial de Operación Petrolera) del Bloque Tranquilo. GeoPark y sus socios cederán el Bloque Tranquilo, excepto el área de 92.417 acres, que consiste en las zonas protegidas de explotación para los prospectos Cabo Negro, Marcou Sur, María Antonieta y Palos Quemados.

Emisión de bonos

Durante febrero de 2013, la Compañía emitió satisfactoriamente bonos por un valor de US\$300 millones, que fueron ofrecidos en virtud de la Norma 144A y exenciones de la Regulación S de la Ley de Valores de los Estados Unidos.

Los bonos, emitidos por la subsidiaria GeoPark Latin America Limited Agencia en Chile ("el Emisor") de propiedad absoluta de la Compañía, fueron cotizados en 99,332 % con un cupón de 7,50 % por año que devengará un 7,625 % anual. El vencimiento final de los bonos será el 11 de febrero de 2020.

Estos bonos están garantizados por GeoPark y asegurados con una prenda del capital accionario del Emisor en GeoPark Chile S.A. y GeoPark Colombia S.A., y una prenda sobre determinados préstamos interempresariales. Los bonos recibieron la calificación B de Standard & Poor's y Fitch Ratings.

Los ingresos netos obtenidos con la emisión de los bonos se utilizarán para financiar los planes de expansión de la Compañía en la región y también para refinanciar deuda existente de aproximadamente US\$170 millones, ya realizado, incluidos los bonos Reg S existentes con vencimiento en 2015. La transacción extiende el plazo de vencimiento de la deuda de GeoPark de manera significativa, lo que permite que la Compañía asigne más recursos a sus programas de inversión y crecimiento inorgánico en los próximos años.

Adquisición en Brasil

El 14 de mayo de 2013, GeoPark celebró un acuerdo de compra de acciones ("SPA") CON Panoro Energy do Brasil Ltda., la subsidiaria de Panoro Energy ASA, ("Panoro"), una empresa noruega que cotiza en bolsa con activos en Brasil y África, para adquirir todas las acciones emitidas y en circulación de su subsidiaria brasilera de propiedad absoluta, Rio das Contas Produtora de Petróleo Ltda. ("Rio das Contas"), titular directo del 10 % del bloque BCAM-40 (el "Bloque"), que incluye el yacimiento Manatí, ubicado a baja profundidad en alta mar, en la cuenca Camamu-Almada.

El yacimiento Manatí es un activo rentable y estratégicamente importante en Brasil, y actualmente ofrece cerca del 50 % del suministro de gas a la región noreste de Brasil y más del 75 % del suministro de gas a Salvador, la ciudad más grande y capital del estado noreste de Bahía. El yacimiento está ampliamente desarrollado, con pozos ya en producción, un amplio gasoducto e infraestructura de tratamiento y suministro, y no se espera que requiera gastos de capital futuros significativos para cumplir con los cálculos de producción actuales. Es posible que haya un desarrollo adicional de reservas.

El yacimiento Manatí es operado por la compañía estatal brasilera Petrobras (35 % de participación), la operadora de gas y petróleo más grande de Brasil y operadora *offshore* con reputación internacional. Entre los otros socios en el bloque, se encuentran Queiroz Galvao Exploracao e Producao (45 % de participación) y Brasoil Manati Exploracao Petrolifera S.A. (10 % de participación).

GeoPark ha acordado pagar en efectivo US\$140 millones al cierre de la operación, que se ajustará conforme al capital de trabajo con fecha efectiva del 30 de abril de 2013. El pago se financiará con recursos en efectivo existentes. El acuerdo también tiene en cuenta posibles pagos contingentes futuros por parte de GeoPark en los próximos cinco años, en función del rendimiento económico y de la generación de liquidez del Bloque. El cierre de la adquisición está sujeto a ciertas condiciones, incluida la aprobación de la Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles, y de las autoridades antimonopolios brasileñas.

Rio das Contas generó durante 2012 ingresos auditados de aproximadamente US\$45,9 millones, EBITDA de aproximadamente US\$37,2 millones y un ingreso neto de aproximadamente US\$23,2 millones. La participación de Rio das Contas en el yacimiento Manatí incluye reservas P1 de 10 millones de barriles de petróleo equivalente (mmboe) y reservas 2P de 10,7 mmboe, según lo certificado de manera independiente por Gaffney Cline & Associates para Panoro al 31 de diciembre de 2012. El promedio de producción neta de Rio das Contas durante el ejercicio económico 2012 y el primer trimestre de 2013 fue de 3.686 boepd y 4.140 boepd, respectivamente.

Para GeoPark, la adquisición del yacimiento Manatí, implica lo siguiente:

- Una plataforma sólida en Brasil para respaldar el futuro crecimiento y expansión en ese país —una de las regiones de hidrocarburos más atractivas del mundo.
- Participación en un activo estratégico y económicamente atractivo que representa el mayor yacimiento productor de gas no asociado de Brasil, con una producción bruta de más de 211 millones de pies cúbicos por día de gas y un contrato de compra a largo plazo, a precios atractivos, que cubre el 75 % de las reservas probadas (100 % de las reservas probadas y desarrolladas).
- Un aumento en el EBITDA 2012 de GeoPark en aproximadamente un 30 %, al sumar un nuevo flujo de caja estable con los US\$37,2 millones de EBITDA generado en 2012 (3,9x del precio de compra).
- Un yacimiento productor de gas totalmente desarrollado y de bajo riesgo, sin inversiones importantes en cuanto a perforación o gastos de capital.
- Una valiosa sociedad con Petrobras, el operador más importante de Brasil.
- Un equipo administrativo y de geociencia establecido para gestionar los activos y buscar nuevas oportunidades de crecimiento.

Nuevas operaciones en Brasil

El 14 de mayo de 2013, la Compañía recibió la adjudicación de siete licencias nuevas en la Ronda 11 de Brasil, de las cuales dos se encuentran en la cuenca Reconcavo, en el estado de Bahía, y cinco se encuentran en la cuenca Portuguar, en el estado de Rio Grande do Norte.

La ronda de concesión de licencias fue organizada por la Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles de Brasil, y todos los procedimientos y licitaciones se hicieron públicos. Las ofertas ganadoras están sujetas a confirmación de requisitos de calificación.

Para las ofertas ganadoras de los siete bloques, GeoPark se ha comprometido a invertir un mínimo de US\$15,3 millones (incluidos bonos y compromiso de programa de trabajo) durante los primeros tres años del período de exploración. Los nuevos bloques cubren un área de aproximadamente 54.850 acres.

Inicio de operaciones de perforación en Tierra del Fuego

En abril de 2013, la Compañía inició la perforación de exploración en Tierra del Fuego, Chile, en asociación con la Empresa Nacional de Petróleo de Chile ("ENAP"), con la perforación del pozo Chercán 1 en el bloque Flamenco. Chercán 1 es el primero de los 21 pozos de exploración en los bloques Flamenco, Campanario e Isla Norte en Tierra del Fuego, como parte de un compromiso de inversión de aproximadamente US\$100 millones durante el Primer Período de Exploración. Hasta la fecha de este informe financiero consolidado provisional, se ha realizado la registración sísmica 3D de aproximadamente 1200 km² en los tres bloques, como parte de un programa de registración sísmica 3D total de aproximadamente 1500 km².

6. Perspectivas para 2013

GeoPark comenzó 2013 con sólidas bases:

- Registro continuo de rendimiento relacionado con ejecución y crecimiento,
- Capacidades y organización mejoradas,
- Situación financiera saludable como resultado de significativas reservas de caja y flujos de caja operativos de respaldo, y
- Mayor cartera de nuevas oportunidades de proyectos.

Durante 2013, la Compañía espera realizar importantes avances en rendimiento operativo y financiero siguiendo un fuerte plan de inversiones, que incluirá:

- Programas de trabajo de riesgo balanceado en producción, desarrollo y exploración en 16 bloques en 2 países (Chile y Colombia),
- Inversiones de capital de US\$200-230 millones,
- Perforación de 35-45 pozos nuevos, con aproximadamente el 40 % destinado a exploración de nuevas reservas,
- Proyección del EBITDA dentro del rango de US\$160 MM y US\$170 MM, sin considerar la adquisición de Manatí.
- Una producción aproximada promedio para el 2013 de 13.500 boepd. Sin considerar la adquisición de Manatí.

7. Activos

A continuación, incluimos un resumen de los intereses de GeoPark en bloques de petróleo y gas:

País	Bloque	Operador	Participación ⁽¹⁾	Cuenca	Área bruta (mil acres)	Reservas 2P netas (mmboe) ⁽²⁾	Producción neta (boepd) ⁽³⁾	% petróleo	Fecha de fin de la concesión
Chile	Fell	GeoPark	100 %	Magallanes	368	45,4	8.436	65 %	2032
Chile	Tranquilo	GeoPark	29 %	Magallanes	1232	-	-	-	2013/2043
Chile	Otway	GeoPark	25 %	Magallanes	1474	-	-	-	2017/2044
Chile	Isla Norte	GeoPark	60 %	Magallanes	130	-	-	-	2019/2044
Chile	Campanario	GeoPark	50 %	Magallanes	192	-	-	-	2020/2045
Chile	Flamenco	GeoPark	50 %	Magallanes	141	-	-	-	2019/2044
						45.4	8.436		
Colombia	La Cuerva	GeoPark	100 %	Llanos	47	3,8	1.837	100 %	2014/2038
Colombia	Llanos 34	GeoPark	45 %	Llanos	82	6,5	2.219	100 %	2015/2039
Colombia	Llanos 62	GeoPark	100 %	Llanos	44	-	-	-	2017/2041
Colombia	Yamú	GeoPark	54,5/75 %	Llanos	11	0,8	496	100 %	2013/2036
Colombia	Llanos 17	Ramshorn	36,80 %	Llanos	109	-	-	-	2015/2039
Colombia	Llanos 32	P1 Energy	10 %	Llanos	100	0,3	136	100 %	2015/2039
Colombia	Jagueyes	Columbus	5 %	Llanos	61	-	-	-	2014/2038
Colombia	Arrendajo	Pacific	10 %	Llanos	78	-	140	100 %	2017/2041
Colombia	Abanico	Pacific	10 %	Magdalena	32	-	103	100 %	2022 ⁽⁴⁾
Colombia	Cerrito	Pacific	10 %	Catatumbo	10	-	6	0 %	2028 ⁽⁴⁾
						11.4	4.938		
Brasil ⁽⁵⁾	BCAM-40	Petrobras	10 %	Cam./Almada	5,4	10,7	4.140 ⁽⁷⁾	0 %	
Brasil ⁽⁶⁾	REC-T94	GeoPark	100 %	Reconcavo	7,6	-	-	-	
Brasil ⁽⁶⁾	REC-T85	GeoPark	100 %	Reconcavo	7,6	-	-	-	
Brasil ⁽⁶⁾	POT-T 664	GeoPark	100 %	Potiguar	7,9	-	-	-	
Brasil ⁽⁶⁾	POT-T 665	GeoPark	100 %	Potiguar	7,9	-	-	-	
Brasil ⁽⁶⁾	POT-T 619	GeoPark	100 %	Potiguar	7,9	-	-	-	
Brasil ⁽⁶⁾	POT-T 620	GeoPark	100 %	Potiguar	7,9	-	-	-	
Brasil ⁽⁶⁾	POT-T 663	GeoPark	100 %	Potiguar	7,9	-	-	-	
						10.7	4.140		
Argentina	Del Mosquito	GeoPark	100 %	Austral	17,3	-	52	79 %	2016
Argentina	Juana C. Doña	GeoPark	100 %	Neuquén	28	-	-	-	2017
Argentina	Loma Cortaderal	GeoPark	100 %	Neuquén	20	-	-	-	2017
						52			

1 Participación

2 Millones de barriles de petróleo equivalente

3 Barriles de petróleo equivalente por día, promedio del 1T 2013.

4 La fase de exploración ha terminado. Actualmente en fase de producción

5 Adquisición de Manatí se anunció en Mayo del 2013. Producción del 1T no es atribuible a GPK. Transacción sujeta a aprobación regulatoria

6 Licencias adquiridas en la Ronda 11

8. Estados financieros consolidados

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012	Año finalizado el 31 de diciembre de 2012
Cifras en miles de US\$			
INGRESOS NETOS	89.774	51.321	250.478
Costos de producción	(38.313)	(19.362)	(129.235)
GANANCIA BRUTA	51.461	31.959	121.243
Costos de exploración	(7305)	(1281)	(27.890)
Costos administrativos	(9606)	(3231)	(28.798)
Gastos de comercialización	(7906)	(1744)	(24.631)
Otros ingresos (gastos) operativos	(154)	(821)	823
GANANCIA OPERATIVA	26.490	24.882	40.747
Ingresos financieros	306	341	892
Gastos financieros	(12.918)	(4219)	(17.200)
Ganancia por compra en condiciones muy ventajosas en la adquisición de subsidiarias	-	8401	8401
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	13.878	29.405	32.840
Impuesto a las ganancias	(4433)	(5117)	(14.394)
GANANCIA DEL EJERCICIO/AÑO	9445	24.288	18.446
Atribuible a:			
Propietarios de la dominante	6480	20.427	11.879
Participación no dominante	2965	3861	6567
Ganancias por acción (en US\$) atribuible a los propietarios de la dominante. Básica	0,1490	0,4809	0,2784
Ganancia por acción (en US\$) atribuible a los propietarios de la dominante. Diluida	0,1427	0,4552	0,2693

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Al 31 de marzo de 2013	Al 31 de marzo de 2012	Año finalizado el 31 de diciembre de 2012
ACTIVOS			
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipamiento	510.942	376.081	457.837
Impuestos pagados por adelantado	12.690	8650	10.707
Otros activos financieros	2657	6531	7791
Impuesto a las ganancias diferido	13.103	12.228	13.591
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	452	887	510
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	539.844	404.377	490.436
ACTIVOS CORRIENTES			
Existencias	3506	12.681	3955
Deudores comerciales	39.939	31.952	32.271
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	42.690	39.612	49.620
Impuestos pagados por adelantado	6026	4035	3443
Caja y equivalentes de caja	176.005	78.869	48.292
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	268.166	167.149	137.581
TOTAL DE ACTIVOS	808.010	571.526	628.017
PATRIMONIO			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía			
Capital accionario	43	43	43
Prima de emisión	116.817	113.478	116.817
Reservas	128.421	129.596	128.421
Ganancias acumuladas (pérdidas)	2427	1878	5860
Atribuible a los propietarios de la Compañía	247.708	244.995	239.421
Participación no dominante	75.630	51.062	72.665
TOTAL DEL PATRIMONIO	323.338	296.057	312.086
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	290.913	134.639	165.046
Provisiones para otras obligaciones a largo plazo	28.209	19.137	25.991
Impuesto a las ganancias diferido	22.885	13.262	17.502
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	342.007	167.038	208.539
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos	8472	33.706	27.986
Impuesto a las ganancias corriente	10.807	4975	7315
Acreedores y otras cuentas por pagar	123.386	69.750	72.091
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	142.665	108.431	107.392
TOTAL DEL PASIVO	484.672	275.469	315.931
TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO	808.010	571.526	628.017

ESTADO DE FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012	Año finalizado el 31 de diciembre de 2012
Cifras en miles de US\$			
Flujos de caja de actividades operativas			
Ganancia del ejercicio/año	9445	24.288	18.446
Ajustes por:			
Impuesto a las ganancias del ejercicio/año	4433	5117	14.394
Depreciación del ejercicio/año	15.769	8431	53.317
Pérdida derivada de la cesión de bienes, planta y equipamiento	-	-	546
Cancelaciones por esfuerzos no exitosos	5917	259	25.552
Amortización de otras obligaciones a largo plazo	(153)	(407)	(2143)
Devengamiento de intereses deudores	5354	2990	12.478
Liquidación de obligaciones a largo plazo	216	237	1262
Devengamiento de pagos basados en acciones	1807	1247	5396
Ingresos diferidos	-	-	5550
Pago de impuesto a las ganancias	-	-	(408)
Diferencia de cambio generada por préstamos	4	30	35
Ganancia por compra en condiciones muy ventajosas en la adquisición de subsidiarias (Bonos 11)	-	(8401)	(8401)
Variación en el capital de trabajo	39.940	3752	5778
Flujos de caja de actividades operativas, netos	82.732	37.543	131.802
Flujos de caja de actividades de inversión			
Compra de bienes, planta y equipamiento	(74.791)	(47.513)	(198.204)
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo incorporado (Bonos 11)	-	(105.303)	(105.303)
Flujos de caja usados en actividades de inversión, netos	(74.791)	(152.816)	(303.507)
Flujos de caja de actividades de financiación			
Ingresos de préstamos	290.713	4577	37.200
Ingresos de transacciones con participación no dominante	18.777	1791	12.452
Pago de capital	(175.036)	(5897)	(12.382)
Pago de intereses	(4728)	(174)	(10.895)
Flujos de caja de actividades de financiación, netos	129.726	297	26.375
(Disminución) aumento neto de caja y equivalentes de caja	137.667	(114.976)	(145.330)
Caja y equivalentes de caja al 1 de enero	38.292	183.622	183.622
Caja y equivalentes de caja al cierre del ejercicio/año	175.959	68.646	38.292
El saldo de caja y equivalentes de caja al cierre del ejercicio se compone de la siguiente manera:			
Efectivo en bancos	175.987	78.855	48.268
Efectivo disponible	18	14	24
Descubiertos bancarios	(46)	(10.223)	(10.000)
Caja y equivalentes de caja	175.959	68.646	38.292

9. Glosario

EBITDA Ajustado	Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortizaciones y ciertos ítems no considerados caja como write offs y programa de remuneración en acciones.
boe	Barriles de petróleo equivalente
boepd	Barriles de petróleo equivalente por día
bopd	Barriles de petróleo por día
CEOP	Contrato Especial de Operación Petrolera
mmboe	Millones de barriles de petróleo equivalente
mcfpd	Miles de pies cúbicos por día
mmcfpd	Millones de pies cúbicos por día
mm³/día	Miles de metros cúbicos por día
EPS	Ganancias por acción
WI	Participación

De conformidad con las normas AIM, la información aquí publicada ha sido revisada y aprobada por Salvador Minniti, geólogo con 32 años de experiencia en petróleo y gas y Director de Exploración de GeoPark.

Las estimaciones de reservas han sido calculadas de acuerdo con el Sistema de Administración de Recursos Petroleros del 2011, 2011 Petroleum Resources Management System, publicado por la Sociedad de Ingenieros Petroleros.



Embargoed for release at 7:00 am

31 May 2013

GEOPARK HOLDINGS LIMITED

RESULTS FOR THE FIRST QUARTER ENDED 31 MARCH 2013

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 quarterly results ended 31 March 2013.

1Q2013 Highlights

- Production increased 39% averaging 13,426 boepd.
- Colombia oil production increased 66% to 4,932 bopd (vs proforma 1Q2012).
- Revenues increased 75% to US\$89.8 million in 1Q2013, 93% from sales of oil.
- Adjusted EBITDA increased 45% to US\$49.7 million; Net income reached US\$9.4 million.
- Netbacks increased 6% to US\$41 per boe produced.
- CAPEX totaled US\$75 million including 5 wells drilled in Chile and 10 in Colombia. Total 3D seismic performed 1,000 Km² in Chile and 25 Km² in Colombia.
- US\$300 million bond issued in February 2013 (144A/RegS): more than 6 times oversubscribed, initial yield of 7 5/8%. Funds to be used for new investments; US\$170 million used for refinancing.
- Momentum built into 2Q2013:
 - Exploration drilling commenced in Tierra del Fuego with the Chercán Well in the Flamenco Block following the 3D seismic campaign.
 - Strategic acquisition in Brazil of a 10% working interest in the Manati Field, the largest natural gas producing field in Brazil. Manati's EBITDA from 2012 represented approximately 30% of GeoPark's Adjusted EBITDA for the same period. This asset will increase GeoPark production in approximately 4,000 boepd. (Acquisition is subject to Brazilian regulatory approval).
 - Seven new onshore blocks awarded in the Brazilian Round 11 with an investment commitment of US\$15 million during the first three years of the exploratory period. The new acreage added is approximately 54,850 acres.

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

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

For further information please contact:

GeoPark Holdings Limited
Juan Pablo Spoerer
Pablo Ducci (Chile)

+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)

+44 (0)20 3037 2000



GEOPARK HOLDINGS LIMITED

FIRST QUARTER 2013 and 2012

INTERIM REPORT

**INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012 and 2013**

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	Three-months period ended 31 March 2013	Three-months period ended 31 March 2012	Year ended 31 December 2012
NET REVENUE	2	89,774	51,321	250,478
Production costs		(38,313)	(19,362)	(129,235)
GROSS PROFIT		51,461	31,959	121,243
Exploration costs		(7,305)	(1,281)	(27,890)
Administrative costs		(9,606)	(3,231)	(28,798)
Selling expenses		(7,906)	(1,744)	(24,631)
Other operating (expense) / income		(154)	(821)	823
OPERATING PROFIT		26,490	24,882	40,747
Financial income	4	306	341	892
Financial expenses	5	(12,918)	(4,219)	(17,200)
Bargain purchase gain on acquisition of subsidiaries	11	-	8,401	8,401
PROFIT BEFORE TAX		13,878	29,405	32,840
Income tax		(4,433)	(5,117)	(14,394)
PROFIT FOR THE PERIOD/YEAR		9,445	24,288	18,446
Attributable to:				
Owners of the parent		6,480	20,427	11,879
Non-controlling interest		2,965	3,861	6,567
Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Basic		0.1490	0.4809	0.2784
Earnings per share (in US\$) for profit attributable to owners of the Company. Diluted		0.1427	0.4552	0.2693

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Amounts in US\$ '000	Three-months period ended 31 March 2013	Three-months period ended 31 March 2012	Year ended 31 December 2012
Profit for the period / year	9,445	24,288	18,446
Other comprehensive income	-	-	-
Total comprehensive Income for the period / year	9,445	24,288	18,446
Attributable to:			
Owners of the parent	6,480	20,427	11,879
Non-controlling interest	2,965	3,861	6,567

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Amounts in US\$ '000	Note	At 31 March 2013	At 31 March 2012	Year ended 31 December 2012
ASSETS				
NON CURRENT ASSETS				
Property, plant and equipment	6	510,942	376,081	457,837
Prepaid taxes		12,690	8,650	10,707
Other financial assets		2,657	6,531	7,791
Deferred income tax		13,103	12,228	13,591
Prepayments and other receivables		452	887	510
TOTAL NON CURRENT ASSETS		539,844	404,377	490,436
CURRENT ASSETS				
Inventories		3,506	12,681	3,955
Trade receivables		39,939	31,952	32,271
Prepayments and other receivables		42,690	39,612	49,620
Prepaid taxes		6,026	4,035	3,443
Cash and cash equivalents		176,005	78,869	48,292
TOTAL CURRENT ASSETS		268,166	167,149	137,581
TOTAL ASSETS		808,010	571,526	628,017
EQUITY				
Equity attributable to owners of the Company				
Share capital	7	43	43	43
Share premium		116,817	113,478	116,817
Reserves		128,421	129,596	128,421
Retained earnings (losses)		2,427	1,878	(5,860)
Attributable to owners of the Company		247,708	244,995	239,421
Non-controlling interest		75,630	51,062	72,665
TOTAL EQUITY		323,338	296,057	312,086
LIABILITIES				
NON CURRENT LIABILITIES				
Borrowings	8	290,913	134,639	165,046
Provisions for other long-term liabilities	9	28,209	19,137	25,991
Deferred income tax		22,885	13,262	17,502
TOTAL NON CURRENT LIABILITIES		342,007	167,038	208,539
CURRENT LIABILITIES				
Borrowings	8	8,472	33,706	27,986
Current income tax		10,807	4,975	7,315
Trade and other payables	10	123,386	69,750	72,091
TOTAL CURRENT LIABILITIES		142,665	108,431	107,392
TOTAL LIABILITIES		484,672	275,469	315,931
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		808,010	571,526	628,017

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Amount in US\$ '000	Attributable to owners of the Company					Non - controlling Interest	Total
	Share Capital	Share Premium	Other Reserve	Translation Reserve	Retained (Losses) Earnings		
Equity at 1 January 2012	43	112,231	114,270	894	(18,549)	41,763	250,652
Profit for the three month period	-	-	-	-	20,427	3,861	24,288
Total comprehensive income for the period ended 31 March 2012	-	-	-	-	20,427	3,861	24,288
Proceeds from transaction with Non- controlling interest	-	-	14,432	-	-	5,438	19,870
Shared-based payment	-	1,247	-	-	-	-	1,247
	-	1,247	14,432	-	-	5,438	21,117
Balance at 31 March 2012	43	113,478	128,702	894	1,878	51,062	296,057
Balance at 31 December 2012	43	116,817	127,527	894	(5,860)	72,665	312,086
Profit for the three month period	-	-	-	-	6,480	2,965	9,445
Total comprehensive income for the period ended 31 March 2013	-	-	-	-	6,480	2,965	9,445
Share-based payment	-	-	-	-	1,807	-	1,807
	-	-	-	-	1,807	-	1,807
Balance at 31 March 2013	43	116,817	127,527	894	2,427	75,630	323,338

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW

	Three-months period ended 31 March 2013	Three-months period ended 31 March 2012	Year ended 31 December, 2012
Amounts in US\$ '000			
Cash flows from operating activities			
Profit for the period/year	9,445	24,288	18,446
Adjustments for:			
Income tax for the period/year	4,433	5,117	14,394
Depreciation of the period/year	15,769	8,431	53,317
Loss on disposal of property, plant and equipment	-	-	546
Write-off of unsuccessful efforts	5,917	259	25,552
Amortisation of other long-term liabilities	(153)	(407)	(2,143)
Accrual of borrowing's interests	5,354	2,990	12,478
Unwinding of long-term liabilities	216	237	1,262
Accrual of share-based payment	1,807	1,247	5,396
Deferred income	-	-	5,550
Income tax paid	-	-	(408)
Exchange difference generated by borrowings	4	30	35
Bargain purchase gain on acquisition of subsidiaries (Note 11)	-	(8,401)	(8,401)
Changes in working capital	39,940	3,752	5,778
Cash flows from operating activities - net	82,732	37,543	131,802
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment	(74,791)	(47,513)	(198,204)
Acquisitions of subsidiaries, net of cash acquired (Note 11)	-	(105,303)	(105,303)
Cash flows used in investing activities - net	(74,791)	(152,816)	(303,507)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowings	290,713	4,577	37,200
Proceeds from transaction with Non-controlling interest	18,777	1,791	12,452
Principal paid	(175,036)	(5,897)	(12,382)
Interest paid	(4,728)	(174)	(10,895)
Cash flows from financing activities - net	129,726	297	26,375
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	137,667	(114,976)	(145,330)
Cash and cash equivalents at 1 January	38,292	183,622	183,622
Cash and cash equivalents at the end of the period/year	175,959	68,646	38,292
Ending Cash and cash equivalents are specified as follows:			
Cash in banks	175,987	78,855	48,268
Cash in hand	18	14	24
Bank overdrafts	(46)	(10,223)	(10,000)
Cash and cash equivalents	175,959	68,646	38,292

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.

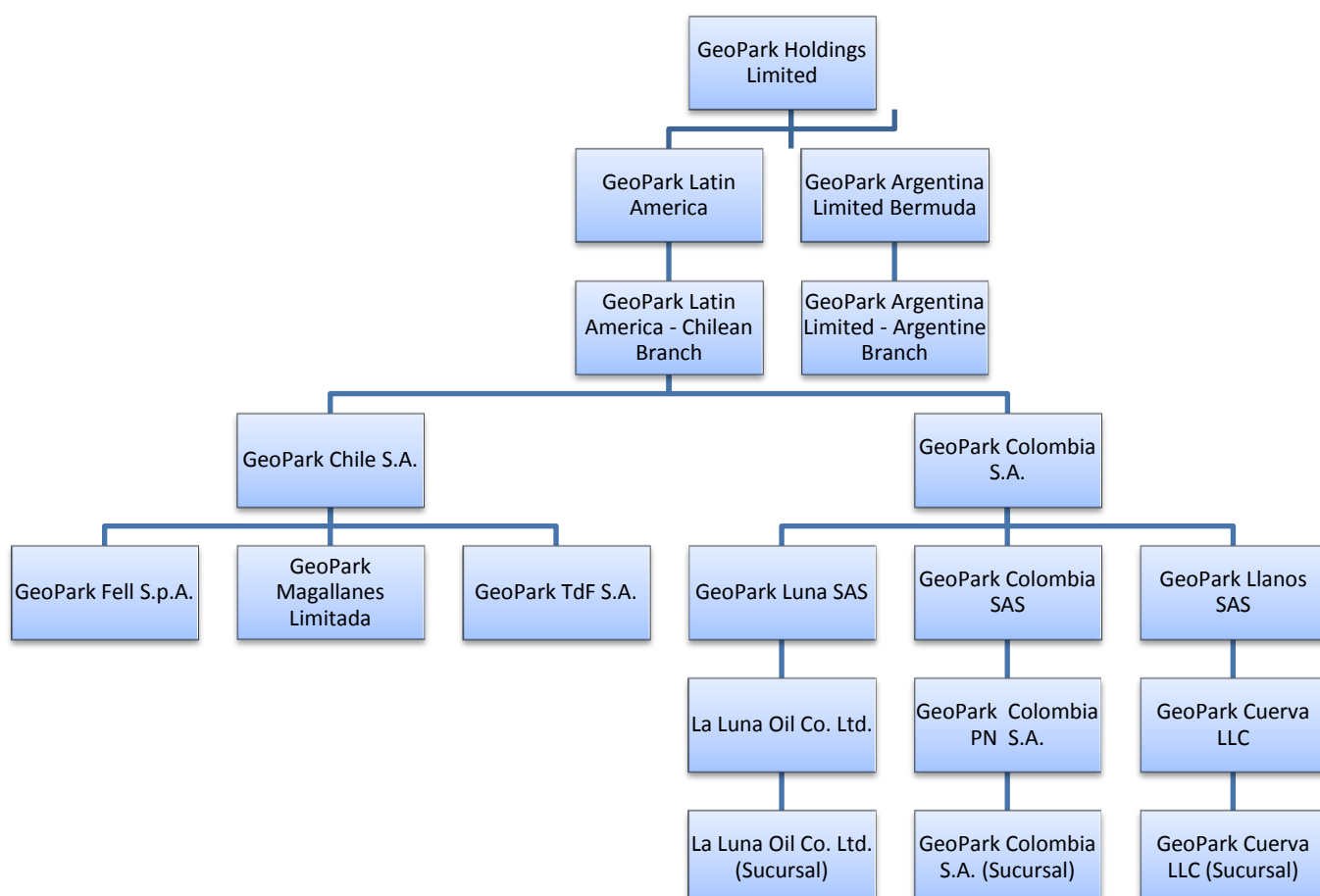
This consolidated interim financial report was authorised for issue by the Board of Directors on 28 May 2013.

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 2011 and 2012, 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 2012.

Subsidiary undertakings

The following chart illustrates the Group structure as at 31 March 2013:



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

	Name and registered office	Ownership interest
Subsidiaries	GeoPark Argentina Ltd. – Bermuda	100%
	GeoPark Argentina Ltd. – Argentine Branch	100% (a)
	GeoPark Latin America	100%
	GeoPark Latin America – Agencia en Chile	100% (a)
	GeoPark S.A. (Chile)	100% (a) (b)
	GeoPark Brasil Exploracao y Producao de Petróleo e Gas Ltda. (Brazil)	100%
	GeoPark Chile S.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Fell S.p.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Magallanes Limitada (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark TdF S.A. (Chile)	69% (a) (d)
	GeoPark Colombia S.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Luna SAS (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	GeoPark Colombia SAS (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	GeoPark Llanos SAS (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	La Luna Oil Co. Ltd. (Panama)	100% (a) (e) (f)
	GeoPark Colombia PN S.A. (Panama)	100% (a) (e) (f)
	GeoPark Cuerva LLC (United States)	100% (a) (e) (f)
	Sucursal La Luna Oil Co. Ltd. (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	Sucursal GeoPark Colombia PN S.A. (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	Sucursal GeoPark Cuerva LLC (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	GeoPark Brazil S.p.A. (Chile)	100% (a) (b)
	Raven Pipeline Company LLC (United States)	23.5% (b)
Jointly controlled assets	Tranquilo Block (Chile)	29%
	Otway Block (Chile)	25%
	Flamenco Block (Chile)	50% (g)
	Isla Norte Block (Chile)	60% (g)
	Campanario Block (Chile)	50% (g)

- (a) Indirectly owned.
(b) Dormant companies.
(c) LG International has 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 11).
(f) During 2013, the Company has started a merger process by which a sole company will continue the operations related to the referred companies. The Company estimates that the process will be completed by year end.
(g) GeoPark is the operator in all blocks with a share of 60% for Isla Norte Block and 50% for the other 2 blocks (See Note 12).

Note 2

Net revenue

	Three-months period ended 31 March 2013	Three-months period ended 31 March 2012	Year ended 31 December 2012
Amounts in US\$ '000			
Sale of crude oil	83,710	42,754	221,564
Sale of gas	6,064	8,567	28,914
	89,774	51,321	250,478

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.

Three-months period ended 31 March 2013

Amounts in US\$ '000	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporate
NET REVENUE	89,774	446	45,518	43,810	-
GROSS PROFIT	51,461	872	27,381	23,208	-
OPERATING PROFIT / (LOSS)	26,490	(892)	16,343	13,191	(2,152)
Adjusted EBITDA	49,652	(334)	29,175	22,037	(1,226)

Note 3 (Continued)

Segment Information (Continued)

Three-months period ended 31 March 2012

Amounts in US\$ '000	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporate
NET REVENUE	51,321	373	45,976	4,972	-
GROSS PROFIT	31,959	101	29,534	2,324	-
OPERATING PROFIT / (LOSS)	24,882	(995)	25,025	1,923	(1,071)
Adjusted EBITDA	34,253	(154)	32,464	2,731	(788)

Total Assets	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporate
31 March 2013	808,010	6,431	422,469	248,656	130,454
31 December 2012	628,017	6,108	405,674	213,202	3,033
31 March 2012	571,526	11,368	390,648	167,315	2,195

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

	Three-months period ended 31 March 2013	Three-months period ended 31 March 2012
Adjusted EBITDA for reportable segments	49,652	34,253
Depreciation	(15,769)	(8,431)
Accrual of stock awards	(1,807)	(1,247)
Write-off of unsuccessful efforts	(5,917)	(259)
Others	331	566
Operating profit	26,490	24,882
Financial results	(12,612)	(3,878)
Gain on acquisition of subsidiaries	-	8,401
Profit before tax	13,878	29,405

Note 4

Financial income

Amounts in US\$ '000	Three-months period ended 31 March 2013	Three-months period ended 31 March 2012	Year ended 31 December 2012
Exchange difference	38	155	348
Interest received	268	186	544
	306	341	892

Note 5

Financial expenses

Amounts in US\$ '000	Three-months period ended 31 March 2013	Three-months period ended 31 March 2012	Year ended 31 December 2012
Bank charges and other financial costs	265	388	1,764
Bond GeoPark Fell SpA cancellation costs (Note 8)	8,603	-	-
Exchange difference	552	804	2,429
Unwinding of long-term liabilities	216	237	1,262
Interest and amortisation of debt issue costs	3,704	3,056	13,114
Less: amounts capitalised on qualifying assets	(422)	(266)	(1,369)
	12,918	4,219	17,200

Note 6

Property, plant and equipment

Amounts in US\$'000	Oil & gas properties	Furniture, equipment and vehicles	Production facilities and machinery	Buildings and improvements	Construction in progress	Exploration and evaluation assets	TOTAL
Cost at 1 January 2012	171,956	2,175	47,102	2,437	32,896	42,140	298,706
Additions	-	223	18,923	-	15,695	14,322	49,163
Write-off and impairment ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	(259)	(259)
Transfers	21,440	-	2,544	2	(12,654)	(11,332)	-
Acquisitions of subsidiaries	62,449	482	10,865	-	9,359	27,818	110,973
Cost at 31 March 2012	255,845	2,880	79,434	2,439	45,296	72,689	458,583
Cost at 1 January 2013	344,371	3,576	86,949	3,198	54,025	93,106	585,225
Additions	3,327	453	10	-	38,394	32,607	74,791
Write-off and impairment ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	(5,917)	(5,917)
Transfers	27,000	-	1,202	189	(23,929)	(4,462)	-
Cost at 31 March 2013	374,698	4,029	88,161	3,387	68,490	115,334	654,099
Depreciation and write-down at 1 January 2012	(53,604)	(1,123)	(18,628)	(716)	-	-	(74,071)
Depreciation	(6,764)	(136)	(1,467)	(64)	-	-	(8,431)
Depreciation and write-down at 31 March 2012	(60,368)	(1,259)	(20,095)	(780)	-	-	(82,502)
Depreciation and write-down at 1 January 2013	(98,156)	(1,836)	(26,336)	(1,060)	-	-	(127,388)
Depreciation	(13,437)	(166)	(2,040)	(126)	-	-	(15,769)
Depreciation and write-down at 31 March 2013	(111,593)	(2,002)	(28,376)	(1,186)	-	-	(143,157)
Carrying amount at 31 March 2012	195,477	1,621	59,339	1,659	45,296	72,689	376,081
Carrying amount at 31 March 2013	263,105	2,027	59,785	2,201	68,490	115,334	510,942

⁽¹⁾ Corresponds to write-off of Exploration and evaluation assets in Colombia US\$ 1,353,000 and Chile US\$ 4,564,000 (US\$ 259,000 in 2012).

Note 7

Share capital

	Three-months period ended 31 March 2013	Three-months period ended 31 March 2012	Year ended 31 December 2012
Issued share capital			
Common stock (US\$ '000)	43	43	43
The share capital is distributed as follows:			
Common shares, of nominal US\$ 0.001	43,495,585	42,474,274	43,495,585
Total common shares in issue	43,495,585	42,474,274	43,495,585
Authorised share capital			
US\$ per share	0.001	0.001	0.001
Number of common shares (US\$ 0.001 each)	5,171,969,000	5,171,969,000	5,171,969,000
Amount in US\$	5,171,969	5,171,969	5,171,969

Note 8

Borrowings

The outstanding amounts are as follows:

	At 31 March 2013	At 31 March 2012	Year ended 31 December 2012
Amounts in US\$ '000			
Bond GeoPark Latin America Agencia en Chile (a)	293,859	-	-
Bond GeoPark Fell SpA (b)	-	131,152	129,452
Methanex Corporation (c)	1,183	13,547	8,036
Banco de Crédito e Inversiones (d)	4,297	13,423	7,859
Overdrafts (e)	46	10,223	10,000
Banco Itaú (f)	-	-	37,685
	299,385	168,345	193,032

Classified as follows:

Current	8,472	33,706	27,986
Non-Current	290,913	134,639	165,046

Note 8 (Continued)

Borrowings (Continued)

(a) During February 2013, the Company successfully placed US\$ 300 million notes which were offered under Rule 144A and Regulation S exemptions of the United States Securities laws.

The Notes, issued by the Company's wholly-owned subsidiary GeoPark Latin America Limited Agencia en Chile ("the Issuer"), were priced at 99.332% and will carry a coupon of 7.50% per annum to yield 7.625% per annum. Final maturity of the notes will be 11 February 2020. The Notes are guaranteed by GeoPark Holdings and GeoPark Latin America Chilean Branch and are secured with a pledge of all of the equity interests of the Issuer in GeoPark Chile S.A. and GeoPark Colombia S.A. and a pledge of certain intercompany loans. Notes were rated single B by both Standard & Poor's and Fitch Ratings.

The net proceeds of the notes were partially used to repay debt of approximately US\$ 170 million, including the existing Reg S Notes due 2015 and the Itaú loan. The remaining proceeds will be used to finance the Company's expansion plans in the region. The transaction extends GeoPark's debt maturity significantly, allowing the Company to allocate more resources to its investment and inorganic growth programs in the coming years.

(b) Private placement of US\$ 133,000,000 of Reg S Notes on 2 December 2010. The Notes carried a coupon of 7.75% per annum and mature on 15 December 2015. These Notes were fully repaid in March 2013.

(c) 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.

(d) 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 31 March 2013 is US\$ 320,000.

Note 8 (Continued)

Borrowings (Continued)

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 31 March 2013 is US\$ 3,977,000.

(e) At 31 March 2013, the Group has been granted with credit lines for approximately US\$ 49,000,000.

(f) GeoPark Holdings Limited executed a loan agreement with Banco Itaú BBA S.A., Nassau Branch for US\$ 37,500,000. GeoPark used 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. This loan was fully repaid in February 2013.

Note 9

Provision for other long-term liabilities

The outstanding amounts are as follows:

	At	At	Year ended
Amounts in US\$ '000	31 March 2013	31 March 2012	31 December 2012
Assets retirement obligation and other environmental liabilities	19,525	12,589	16,213
Deferred income	7,215	5,611	7,369
Other	1,469	937	2,409
	28,209	19,137	25,991

Note 10

Trade and other payables

The outstanding amounts are as follows:

	At	At	Year ended
Amounts in US\$ '000	31 March 2013	31 March 2012	31 December 2012
Trade payables	103,860	55,452	54,890
Staff costs to be paid	5,137	3,424	5,867
Royalties to be paid	6,650	2,302	3,909
Taxes and other debts to be paid	6,100	7,167	5,418
To be paid to co-venturers	1,639	1,405	2,007
	123,386	69,750	72,091

Note 11

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

Amounts in US\$ '000	Hupecol	Winchester Luna	Total
Cash (including working capital adjustments)	79,630	32,243	111,873
Total consideration	79,630	32,243	111,873
Cash and cash equivalents	976	5,594	6,570
Property, plant and equipment (including mineral interest)	73,791	37,182	110,973
Trade receivables	4,402	4,098	8,500
Prepayments and other receivables	5,640	2,983	8,623
Deferred income tax assets	10,344	5,262	15,606
Inventories	10,596	1,612	12,208
Trade payables and other debt	(20,487)	(11,981)	(32,468)
Borrowings	-	(1,368)	(1,368)
Provision for other long-term liabilities	(5,632)	(2,738)	(8,370)
Total identifiable net assets	79,630	40,644	120,274
Gain on acquisition of subsidiaries	-	8,401	8,401

In 2012, the results of the operations corresponding to Winchester Luna and Hupecol were consolidated since the acquisition date, February and April, respectively.

See Note 35 to the audited Consolidated Financial Statements as of 31 December 2012.

Note 12

Subsequent events

Acquisition in Brazil

GeoPark entered into Brazil with the acquisition of a ten percent working interest in the offshore Manati gas field ("Manati Field"), the largest natural gas producing field in Brazil. On May 14, 2013, GeoPark executed a stock purchase agreement ("SPA") with Panoro Energy do Brasil Ltda., the subsidiary of Panoro Energy ASA, ("Panoro"), a Norwegian listed company with assets in Brazil and Africa, to acquire all of the issued and outstanding shares of its wholly-owned Brazilian subsidiary, Rio das Contas Produtora de Petróleo Ltda ("Rio das Contas"), the direct owner of 10% of the BCAM-40 block (the "Block"), which includes the shallow-depth offshore Manati Field in the Camamu-Almada basin.

The Manati Field is a strategically important, profitable upstream asset in Brazil and currently provides approximately 50% of the gas supplied to the northeastern region of Brazil and more than 75% of the gas supplied to Salvador, the largest city and capital of the northeastern state of Bahia. The field is largely developed with existing producing wells and an extensive pipeline, treatment and delivery infrastructure and is not expected to require significant future capital expenditures to meet current production estimates. Additional reserve development may be possible.

The Manati Field is operated by Petrobras (35% working interest), the Brazilian national company, largest oil and gas operator in Brazil and internationally-respected offshore operator. Other partners in the block include Queiroz Galvao Exploracao e Producao (45% working interest) and Brasoil Manati Exploracao Petrolifera S.A. (10% working interest).

GeoPark has agreed to pay a cash consideration of US\$140 million at closing, which will be adjusted for working capital with an effective date of April 30, 2013. The consideration will be funded from existing cash resources. The agreement also provides for possible future contingent payments by GeoPark over the next five years, depending on the economic performance and cash generation of the Block. The closing of the acquisition is subject to certain conditions, including approval by the Brazilian National Petroleum, Natural Gas and Biofuels Agency ("ANP") and the Brazilian antitrust authorities.

The Manati Field acquisition provides GeoPark with:

- A solid foundational platform in Brazil to support future growth and expansion in Brazil - one of the world's most attractive hydrocarbon regions.
- Participation in an economically-attractive and strategic asset representing the largest non-associated gas producing field in Brazil, with a gross production of over 211 million cubic feet per day of gas and a secure attractively-priced long term off take contract that covers 75% of proven reserves (100% of proven developed reserves).

Note 12

Subsequent events (continued)

- A low-risk and fully-developed producing gas field with no significant drilling or capital expenditure investments expected.
- A valuable partnership with Petrobras, the largest operator in Brazil.
- An established geoscience and administrative team to manage the assets - and seek new growth opportunities.

New operations in Brazil

On 14 May 2013, the Company has been awarded seven new licenses in the Brazilian Round 11 of which two are in the Reconcavo Basin in the State of Bahia and five are in the Potiguar Basin in the State of Rio Grande do Norte.

The licensing round was organized by the ANP and all proceedings and bids have been made public. The winning bids are subject to confirmation of qualification requirements.

For its winning bids on the seven blocks, GeoPark has committed to invest a minimum of US\$15.3 million (including bonus and work program commitment) during the first 3 years of exploratory period. The new blocks cover an area of approximately 54,850 acres.

Drilling operations start-up in Tierra del Fuego

In April 2013, the Company has started the exploration drilling in Tierra del Fuego in Chile in its partnership with Empresa Nacional de Petroleo de Chile ("ENAP") with the spudding of the Chercán 1 well on the Flamenco Block. Chercán 1 is the first of 21 exploratory wells on the Flamenco, Campanario and Isla Norte Blocks in Tierra del Fuego as part of an estimated US\$ 100 million investment commitment during the First Exploration Period. As of the date of this interim consolidated financial report, approximately 1,200 sq km of 3D seismic have been carried out over the three blocks; out of a total 3D seismic program of approximately 1,500 sq km.



31 de mayo de 2013

GEOPARK HOLDINGS LIMITED

RESULTADOS DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO 2013

GeoPark Holdings Limited ("GeoPark", o la "Compañía"), compañía latinoamericana de exploración, operación y consolidación de petróleo y gas, con operaciones y yacimientos productivos en Chile, Colombia, Brasil y Argentina (AIM: GPK), se complace en anunciar sus resultados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo 2013.

- La producción aumentó un 39 % con un promedio de 13.426 boepd.
- La producción de Colombia aumentó el 66% a 4,932 bopd (vs proforma 1T2012).
- Los ingresos aumentaron un 75 % a US\$89,8 millones en 1T2013, 93% provenientes de venta de petróleo.
- El EBITDA ajustado del 1T2013 aumentó un 45 % a US\$49,7 millones; la utilidad neta alcanzó los US\$9,4 millones.
- Los netbacks aumentaron 6% alcanzando los US\$41 por boe producido.
- El CAPEX fue de US\$75 millones lo que incluye: 5 pozos en Chile y 10 en Colombia. Se realizó 1,000 Km² de sísmica en Chile y 25 Km² en Colombia.
- Emisión de un bono de US\$300 millones en febrero del 2013 (144A/RegS): sobresuscrito más de 6 veces, rendimiento inicial de 7 5/8%. Los fondos serán empleados para nuevas inversiones; US\$170 se usaron para refinanciar deuda existente.
- Dinamismo continua el 2T2013
 - Se inició la perforación exploratoria en Tierra del Fuego con el pozo Chercán en el bloque Flamenco y la adquisición de sísmica 3D.
 - Adquisición estratégica en Brasil de un 10 % de participación en el yacimiento Manatí, el yacimiento de producción de gas natural más grande en Brasil. El EBITDA 2012 de Manatí representa aproximadamente 30% del EBITDA Ajustado de GeoPark para el mismo período. El activo añadirá aproximadamente 4,000 boepd. (La transacción está sujeta a aprobaciones regulatorias brasileiras).
 - Siete bloques onshore nuevos obtenidos en la Ronda 11 de Brasil con un compromiso de inversión de US\$15 millones durante los primeros 3 años del período exploratorio. La nueva superficie añadida es de aproximadamente 54.850 acres.

En conformidad con las reglas del AIM, la información contenida en este comunicado ha sido revisada por Salvador Minniti, geólogo con 32 años de experiencia en petróleo y gas y Director de Exploración de GeoPark.

Visite GeoPark en www.geo-park.com

Para mayor información, sírvase contactar a:

GeoPark Holdings Limited

Juan Pablo Spoerer

Pablo Ducci (Chile)

+56 2 2242 9600

Oriel Securities – Asesor designado y Operador Bursátil
Conjunto

Michael Shaw (Londres)

Tunga Chigovanyika (Londres)

+44 (0)20 7710 7600

Macquarie Capital (Europe) Limited – Operador Bursátil
Conjunto

Jeffrey Auld (Londres)

+44 (0)20 3037 2000

GEOPARK HOLDINGS LIMITED

PRIMER TRIMESTRE 2013 y 2012

**ESTADOS CONTABLES INTERINOS
POR EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO
2012 y 2013**

CONTENIDO

Página

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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Nota	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012
Ingresos netos	2	89.774	51.321	250.478
Costos de producción		(38.313)	(19.362)	(129.235)
Ganancia bruta		51.461	31.959	121.243
Costos de exploración		(7.305)	(1.281)	(27.890)
Gastos administrativos		(9.606)	(3.231)	(28.798)
Gastos de comercialización		(7.906)	(1.744)	(24.631)
Otros ingresos (gastos) operativos		(154)	(821)	823
Ganancia operativa		26.490	24.882	40.747
Ingresos financieros	4	306	341	892
Gastos financieros	5	(12.918)	(4.219)	(17.200)
Ganancia en la adquisición de sociedades	11	-	8.401	8.401
Ganancia antes del impuesto a las ganancias		13.878	29.405	32.840
Impuesto a las ganancias		(4.433)	(5.117)	(14.394)
Ganancia del período / ejercicio		9.445	24.288	18.446
Atribuible a:				
Accionistas de la Compañía		6.480	20.427	11.879
Interés no controlante		2.965	3.861	6.567
Ganancia por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía: Básica		0,1490	0,4809	0,2784
Ganancia por acción (en US\$) atribuible a los accionistas de la Compañía: Diluida		0,1427	0,4552	0,2693

ESTADO DE RESULTADOS GLOBALES CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012
Ganancia del período / ejercicio	9.445	24.288	18.446
Otros resultados globales	-	-	-
Total resultados globales del período / ejercicio	9.445	24.288	18.446
Atribuible a:			
Accionistas de la Compañía	6.480	20.427	11.879
Interés no controlante	2.965	3.861	6.567

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Cifras en miles de US\$	Nota	Al 31 de marzo de 2013	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2012
Activo				
Activo no corriente				
Bienes de uso	6	510.942	376.081	457.837
Impuestos pagados por adelantado		12.690	8.650	10.707
Otros activos financieros		2.657	6.531	7.791
Activo por impuesto diferido		13.103	12.228	13.591
Anticipos y otros créditos		452	887	510
Total del activo no corriente		539.844	404.377	490.436
Activo corriente				
Bienes de cambio		3.506	12.681	3.955
Créditos por ventas		39.939	31.952	32.271
Anticipos y otros créditos		42.690	39.612	49.620
Impuestos pagados por adelantado		6.026	4.035	3.443
Efectivo y equivalentes de efectivo		176.005	78.869	48.292
Total del activo corriente		268.166	167.149	137.581
Total del activo		808.010	571.526	628.017
Patrimonio neto				
Capital atribuible a los accionistas de la Compañía				
Capital accionario	7	43	43	43
Prima de emisión		116.817	113.478	116.817
Reservas		128.421	129.596	128.421
Resultados no asignados		2.427	1.878	(5.860)
Atribuible a los accionistas de la Compañía		247.708	244.995	239.421
Interés no controlante		75.630	51.062	72.665
Total del patrimonio neto		323.338	296.057	312.086
Pasivo				
Pasivo no corriente				
Préstamos	8	290.913	134.639	165.046
Provisiones por otros pasivos	9	28.209	19.137	25.991
Pasivo por impuesto diferido		22.885	13.262	17.502
Total del pasivo no corriente		342.007	167.038	208.539
Pasivo corriente				
Préstamos	8	8.472	33.706	27.986
Pasivo por impuesto a las ganancias		10.807	4.975	7.315
Deudas comerciales y otras deudas	10	123.386	69.750	72.091
Total del pasivo corriente		142.665	108.431	107.392
Total del pasivo		484.672	275.469	315.931
Total del patrimonio neto y del pasivo		808.010	571.526	628.017

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Atribuible a los accionistas de la Compañía						
Cifras en miles de US\$	Capital accionario	Prima de emisión	Otras reservas	Reserva por conversión	Resultados no asignados	Interés no controlante	Total
Patrimonio neto al 1 de enero de 2012	43	112.231	114.270	894	(18.549)	41.763	250.652
Ganancia del período de tres meses	-	-	-	-	20.427	3.861	24.288
Total resultados globales del período finalizado el 31 de marzo de 2012	-	-	-	-	20.427	3.861	24.288
Ingresos por transacciones con el Interés no controlante	-	-	14.432	-	-	5.438	19.870
Pagos basados en acciones	-	1.247	-	-	-	-	1.247
	-	1.247	14.432	-	-	5.438	21.117
Saldos al 31 de marzo de 2012	43	113.478	128.702	894	1.878	51.062	296.057
Saldos al 31 de diciembre de 2012	43	116.817	127.527	894	(5.860)	72.665	312.086
Ganancia del período de tres meses	-	-	-	-	6.480	2.965	9.445
Total resultados globales del período finalizado el 31 de marzo de 2013	-	-	-	-	6.480	2.965	9.445
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	1.807	-	1.807
	-	-	-	-	1.807	-	1.807
Saldos al 31 de marzo de 2013	43	116.817	127.527	894	2.427	75.630	323.338

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012
Cifras en miles de US\$			
Flujo de efectivo de las actividades operativas			
Ganancia del período / ejercicio	9.445	24.288	18.446
Ajustes por:			
Impuesto a las ganancias del período / ejercicio	4.433	5.117	14.394
Depreciación del período / ejercicio	15.769	8.431	53.317
Resultado por venta de bienes de uso	-	-	546
Baja de activos por esfuerzos no exitosos	5.917	259	25.552
Amortización de pasivos a largo plazo	(153)	(407)	(2.143)
Intereses devengados por préstamos	5.354	2.990	12.478
Descuento de pasivos por remediación ambiental	216	237	1.262
Devengamiento de pagos basados en acciones	1.807	1.247	5.396
Ingresos diferidos	-	-	5.550
Pago de impuesto a las ganancias	-	-	(408)
Diferencia de cambio generada por préstamos	4	30	35
Ganancia en la adquisición de sociedades (Nota 11)	-	(8.401)	(8.401)
Variación en el capital de trabajo	39.940	3.752	5.778
Flujo de efectivo generado por las actividades operativas	82.732	37.543	131.802
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Pago por adquisición de bienes de uso	(74.791)	(47.513)	(198.204)
Adquisición de sociedades, neto del efectivo incorporado (Nota 11)	-	(105.303)	(105.303)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(74.791)	(152.816)	(303.507)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Toma de préstamos	290.713	4.577	37.200
Ingresos por transacciones con el Interés no controlante	18.777	1.791	12.452
Pago de capital de préstamos	(175.036)	(5.897)	(12.382)
Pago de intereses	(4.728)	(174)	(10.895)
Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación	129.726	297	26.375
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	137.667	(114.976)	(145.330)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	38.292	183.622	183.622
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período / ejercicio	175.959	68.646	38.292
El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período / ejercicio se compone de la siguiente manera:			
Efectivo en bancos	175.987	78.855	48.268
Efectivo disponible	18	14	24
Descubiertos bancarios	(46)	(10.223)	(10.000)
Efectivo y equivalentes de efectivo	175.959	68.646	38.292

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.

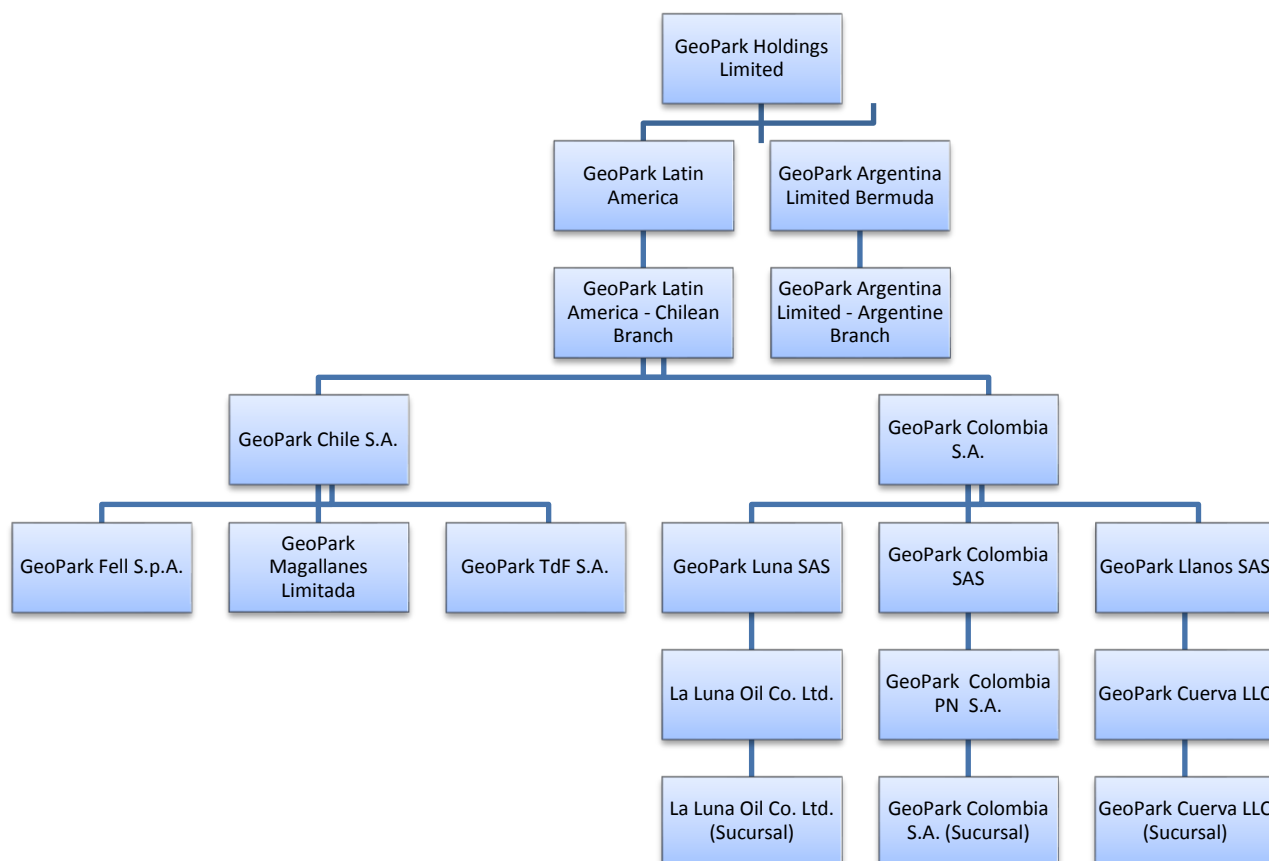
La emisión de estos estados contables interinos fue autorizada por el Directorio el 28 de mayo de 2013.

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 y 2012, 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 2012.

Participación en subsidiarias

El siguiente cuadro muestra la estructura del Grupo al 31 de marzo de 2013:



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

	Nombre y oficina registrada	Porcentaje de participación
Subsidiarias	GeoPark Argentina Ltd. – Bermuda	100%
	GeoPark Argentina Ltd. – Sucursal en Argentina	100% (a)
	GeoPark Latin America	100%
	GeoPark Latin America – Agencia en Chile	100% (a)
	GeoPark S.A. (Chile)	100% (a) (b)
	GeoPark Brasil Exploracao y Producao de Petróleo e Gas Ltda. (Brasil)	100%
	GeoPark Chile S.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Fell S.p.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Magallanes Limitada (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark TdF S.A. (Chile)	69% (a) (d)
	GeoPark Colombia S.A. (Chile)	80% (a) (c)
	GeoPark Luna SAS (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	GeoPark Colombia SAS (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	GeoPark Llanos SAS (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	La Luna Oil Co. Ltd. (Panamá)	100% (a) (e) (f)
	GeoPark Colombia PN S.A. (Panamá)	100% (a) (e) (f)
	GeoPark Cuerva LLC (United States)	100% (a) (e) (f)
	Sucursal La Luna Oil Co. Ltd. (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	Sucursal GeoPark Colombia PN S.A. (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	Sucursal GeoPark Cuerva LLC (Colombia)	100% (a) (e) (f)
	GeoPark Brazil S.p.A. (Chile)	100% (a) (b)
	Raven Pipeline Company LLC (Estados Unidos)	23,5% (b)
Activos controlados en forma conjunta	Bloque Tranquilo (Chile)	29%
	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) LG International tiene un 20% de participación.
- (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 11).
- (f) Durante 2013, la Compañía inició un proceso de fusión a través del cual una sociedad será la continuadora de las operaciones de las compañías referidas. La Compañía estima que dicho proceso será completado hacia fines del presente ejercicio.
- (g) GeoPark es el operador en todos bloques, con una participación del 60% en el Bloque Isla Norte y del 50% en los dos restantes (ver Nota 12).

Nota 2

Ingresos netos

Cifras en miles de US\$	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012
Venta de petróleo crudo	83.710	42.754	221.564
Venta de gas	6.064	8.567	28.914
	89.774	51.321	250.478

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013

Cifras en miles de US\$	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporativo
Ingresos netos	89.774	446	45.518	43.810	-
Ganancia bruta	51.461	872	27.381	23.208	-
Ganancia (Pérdida) operativa	26.490	(892)	16.343	13.191	(2.152)
EBITDA ajustado	49.652	(334)	29.175	22.037	(1.226)

Nota 3 (continuación)

Información por segmentos (continuación)

Por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012

Cifras en miles de US\$	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporativo
Ingresos netos	51.321	373	45.976	4.972	-
Ganancia bruta	31.959	101	29.534	2.324	-
Ganancia (Pérdida) operativa	24.882	(995)	25.025	1.923	(1.071)
EBITDA ajustado	34.253	(154)	32.464	2.731	(788)

Total de activos	Total	Argentina	Chile	Colombia	Corporativo
31 de marzo de 2013	808.010	6.431	422.469	248.656	130.454
31 de diciembre de 2012	628.017	6.108	405.674	213.202	3.033
31 de marzo de 2012	571.526	11.368	390.648	167.315	2.195

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

	Período de tres meses finalizado el 31 marzo de 2013	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012
EBITDA ajustado para segmentos que se reportan	49.652	34.253
Depreciación	(15.769)	(8.431)
Devengamiento de pagos en acciones	(1.807)	(1.247)
Baja de activos por esfuerzos no exitosos	(5.917)	(259)
Otros	331	566
Ganancia operativa	26.490	24.882
Resultados financieros	(12.612)	(3.878)
Ganancia en adquisición de sociedades	-	8.401
Ganancia antes de impuestos	13.878	29.405

Nota 4

Ingresos financieros

Cifras en miles de US\$	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012
Diferencia de cambio	38	155	348
Intereses ganados	268	186	544
	306	341	892

Nota 5

Gastos financieros

Cifras en miles de US\$	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012
Gastos bancarios y otros gastos financieros	265	388	1.764
Costos de cancelación Bono GeoPark Fell SpA (Nota 8)	8.603	-	-
Diferencia de cambio	552	804	2.429
Descuento de pasivos por remediación ambiental	216	237	1.262
Intereses perdidos y amortización de gastos de emisión de deuda	3.704	3.056	13.114
Menos: intereses capitalizados en activos calificados	(422)	(266)	(1.369)
	12.918	4.219	17.200

Nota 6

Bienes de uso

Cifras en miles de US\$	Activos de petróleo y gas	Muebles, equipos y rodados	Instalaciones y maquinarias	Edificios y mejoras	Obras en curso	Activos de exploración y evaluación	Total
Costo al 1 de enero de 2012	171.956	2.175	47.102	2.437	32.896	42.140	298.706
Altas	-	223	18.923	-	15.695	14.322	49.163
Bajas / Desvalorizaciones ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	(259)	(259)
Transferencias	21.440	-	2.544	2	(12.654)	(11.332)	-
Adquisición de sociedades	62.449	482	10.865	-	9.359	27.818	110.973
Costo al 31 de marzo de 2012	255.845	2.880	79.434	2.439	45.296	72.689	458.583
Costo al 1 de enero de 2013	344.371	3.576	86.949	3.198	54.025	93.106	585.225
Altas	3.327	453	10	-	38.394	32.607	74.791
Bajas / Desvalorizaciones ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	(5.917)	(5.917)
Transferencias	27.000	-	1.202	189	(23.929)	(4.462)	-
Costo al 31 de marzo de 2013	374.698	4.029	88.161	3.387	68.490	115.334	654.099
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2012	(53.604)	(1.123)	(18.628)	(716)	-	-	(74.071)
Depreciación	(6.764)	(136)	(1.467)	(64)	-	-	(8.431)
Depreciación acumulada al 31 de marzo de 2012	(60.368)	(1.259)	(20.095)	(780)	-	-	(82.502)
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2013	(98.156)	(1.836)	(26.336)	(1.060)	-	-	(127.388)
Depreciación	(13.437)	(166)	(2.040)	(126)	-	-	(15.769)
Depreciación acumulada al 31 de marzo de 2013	(111.593)	(2.002)	(28.376)	(1.186)	-	-	(143.157)
Valor residual al 31 de marzo de 2012	195.477	1.621	59.339	1.659	45.296	72.689	376.081
Valor residual al 31 de marzo de 2013	263.105	2.027	59.785	2.201	68.490	115.334	510.942

⁽¹⁾ Corresponde a la baja por desvalorización de Activos de exploración y evaluación en Colombia por US\$ 1.353.000 y en Chile por US\$ 4.564.000 (US\$ 259.000 en 2012).

Nota 7

Capital accionario

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012
Capital accionario emitido			
Acciones ordinarias (Cifras en miles de US\$)	43	43	43
El capital accionario se distribuye de la siguiente manera:			
Acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0,001	43.495.585	42.474.274	43.495.585
Total de acciones ordinarias emitidas	43.495.585	42.474.274	43.495.585
Capital accionario autorizado			
US\$ por acción	0,001	0,001	0,001
Cantidad de acciones ordinarias (US\$ 0,001 cada una)	5.171.969.000	5.171.969.000	5.171.969.000
Total en US\$	5.171.969	5.171.969	5.171.969

Nota 8

Préstamos

Los montos pendientes de cancelación son los siguientes:

	Al 31 de marzo de 2013	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2012
Cifras en miles de US\$			
Bono GeoPark Latin America Agencia en Chile (a)	293.859	-	-
Bono GeoPark Fell SpA (b)	-	131.152	129.452
Methanex Corporation (c)	1.183	13.547	8.036
Banco de Crédito e Inversiones (d)	4.297	13.423	7.859
Descubiertos bancarios (e)	46	10.223	10.000
Banco Itaú (f)	-	-	37.685
	299.385	168.345	193.032

Clasificados en:

Corriente	8.472	33.706	27.986
No corriente	290.913	134.639	165.046

Nota 8 (continuación)

Préstamos (continuación)

(a) Durante febrero de 2013, la Compañía colocó en forma exitosa US\$ 300 millones en bonos de deuda, que fueron ofrecidos de acuerdo a la Regla 144A y a las exenciones de la Regulación S, conforme a las leyes que regulan los mercados de valores en los Estados Unidos de Norteamérica.

Los bonos, emitidos por la subsidiaria controlada en forma total GeoPark Latin America Limited Agencia en Chile ("la Emisora"), tuvieron un precio de 99,332%, devengando un cupón al 7,50% anual para lograr un rendimiento del 7,625%. El vencimiento de los bonos ocurrirá el 11 de febrero de 2020. Los mismos están garantizados por GeoPark Holdings y por GeoPark Latin America Chilean Branch y cuentan, además, con una prenda sobre las participaciones que la Emisora posee en GeoPark Chile S.A. y GeoPark Colombia S.A. y con una garantía sobre ciertos préstamos entre partes relacionadas. Los bonos fueron calificados con una 'B' por Standard & Poor's y por Fitch Ratings.

Los fondos recaudados provenientes de la emisión de bonos serán destinados a financiar los planes de expansión de la Compañía en la región, como así también para repagar deuda existente por aproximadamente US\$ 170 millones, incluyendo el Bono Reg S con vencimiento en 2015 y el préstamo con el Banco Itaú. Dicha transacción extiende los plazos de vencimiento de la deuda de la Compañía en forma significativa, permitiendo alocar más recursos en los programas de inversión y de crecimiento de los próximos años.

(b) 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 pagaban un cupón anual de 7,75%, con vencimiento el 15 de diciembre de 2015. Dichas obligaciones negociables fueron pagadas en marzo de 2013.

(c) El financiamiento, obtenido en 2007 para el desarrollo y las actividades de inversión en el Bloque Fell, está estructurado como un contrato de preventa 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 2012. El mismo se utilizó para la exploración de gas natural en el Bloque Otway. Este préstamo no devengó intereses.

Nota 8 (continuación)

Préstamos (continuación)

(d) 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 31 de marzo de 2013 asciende a US\$ 320.000.

Durante el ultimo cuatrimestre del 2011, GeoPark TdF obtuvo financiamiento a corto plazo del BCI. 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 31 de marzo de 2013 asciende a US\$ 3.977.000.

(e) Al 31 de marzo de 2013, la Compañía obtuvo líneas de crédito por aproximadamente US\$ 49.000.000.

(f) GeoPark Holdings Limited ha recibido un financiamiento del Banco Itaú BBA S.A., Sucursal Nassau por US\$ 37.500.000. GeoPark utilizó 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. Este préstamo fue cancelado en su totalidad en febrero de 2013.

Nota 9

Provisiones por otros pasivos

La composición del rubro es la siguiente:

Cifras en miles de US\$	Al 31 de marzo de 2013	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2012
Obligaciones por abandono de pozos y otros pasivos ambientales	19.525	12.589	16.213
Ingresos diferidos	7.215	5.611	7.369
Otros	1.469	937	2.409
	28.209	19.137	25.991

Nota 10

Deudas comerciales y otras deudas

La composición del rubro es la siguiente:

Cifras en miles de US\$	Al 31 de marzo de 2013	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2012
Deudas comerciales	103.860	55.452	54.890
Costos al personal a pagar	5.137	3.424	5.867
Regalías a pagar	6.650	2.302	3.909
Impuestos y otras cuentas a pagar	6.100	7.167	5.418
Deudas con los participantes de las operaciones conjuntas	1.639	1.405	2.007
	123.386	69.750	72.091

Nota 11

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.

La siguiente tabla muestra la suma pagada por Winchester Luna y Hupecol y el valor razonable 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
Total pagado	79.630	32.243	111.873
Efectivo y equivalentes de efectivo	976	5.594	6.570
Bienes de uso (incluyendo propiedad minera)	73.791	37.182	110.973
Créditos por ventas	4.402	4.098	8.500
Anticipos y otros créditos	5.640	2.983	8.623
Activo por impuesto diferido	10.344	5.262	15.606
Bienes de cambio	10.596	1.612	12.208
Deudas comerciales	(20.487)	(11.981)	(32.468)
Préstamos	-	(1.368)	(1.368)
Provisiones por otros pasivos	(5.632)	(2.738)	(8.370)
Total de activos netos identificables	79.630	40.644	120.274
Ganancia en la adquisición de sociedades	-	8.401	8.401

Nota 11 (continuación)

Adquisiciones en Colombia (continuación)

En 2012, los resultados provenientes de las operaciones de Winchester Luna y Hupecol fueron consolidados desde la fecha de adquisición, febrero y abril, respectivamente.

Ver Nota 35 de los estados contables consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Nota 12

Hechos posteriores

Adquisición en Brasil

GeoPark realizó una entrada estratégica en Brasil con la adquisición del diez por ciento de participación en el yacimiento de gas offshore Manati (yacimiento "Manati"), el yacimiento productivo de gas natural más grande de Brasil. El 14 de mayo de 2013, GeoPark celebró un acuerdo de compra de acciones ("SPA") con Panoro Energy do Brasil Ltda., subsidiaria de Panoro Energy ASA ("Panoro"), una compañía noruega que cotiza en bolsa con activos en Brasil y África para adquirir la totalidad del capital accionario de su subsidiaria en Brasil, Rio das Contas Produtora de Petróleo Ltda ("Rio das Contas"), dueña directa del 10% del Bloque BCAM-40 (el "Bloque"), que incluye el yacimiento offshore de aguas someras Manati en la cuenca Camamu-Almada.

El yacimiento Manati es un activo estratégicamente relevante y redituable en Brasil, proveyendo en la actualidad aproximadamente 50% del gas suministrado a la región noreste de Brasil y más del 75% de gas suministrado a Salvador, la capital y ciudad más importante del estado de Bahía. El yacimiento se encuentra ampliamente desarrollado con pozos productivos y una extensa red de ductos, infraestructura de tratamiento y entrega y no se prevén inversiones futuras significativas para cumplir con los niveles estimados de producción. Puede ser posible un desarrollo de reserva adicional.

El yacimiento Manati está operado por Petrobras (35% de participación), la compañía nacional brasileña, la operadora más grande de petróleo y gas en Brasil e internacionalmente respetada en la operación offshore. Otros socios en el bloque incluyen Queiroz Galvao Exploracao e Producao (45% de participación) y Brasoil Manati Exploracao Petrolifera S.A. (10% de participación).

GeoPark acordó pagar una contraprestación en efectivo de US\$140 millones al cierre, que se ajustará por capital de trabajo con fecha de vigencia el 30 de abril de 2013. La Compañía utilizará recursos propios para la compra. Asimismo, el acuerdo dispone eventuales pagos futuros por parte de GeoPark durante los próximos cinco años, según el rendimiento económico y la generación de caja del Bloque. El cierre de la compra está sujeto a ciertas condiciones, que incluyen la aprobación definitiva de la Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles ("ANP") de Brasil y la autoridad antimonopolio de Brasil.

Nota 12 (continuación)

Hechos posteriores (continuación)

La compra del yacimiento Manati le ofrece a GeoPark:

- Una sólida plataforma en Brasil para apoyar el futuro crecimiento y expansión en ese país – una de las regiones de hidrocarburos más atractivas del mundo.
- La participación en un activo estratégico y económicamente atractivo que representa el mayor yacimiento productor de gas no asociado de Brasil, con una producción bruta de más de 211 millones de pies cúbicos por día de gas y un contrato de compra de largo plazo, a precios atractivos, que cubre el 75% de las reservas probadas (100% de las reservas probadas y desarrolladas).
- Un yacimiento productor de gas totalmente desarrollado de bajo riesgo, sin inversiones importantes en materia de perforación o gastos de capital.
- Una valiosa sociedad con Petrobras, el mayor operador de Brasil.
- Un equipo administrativo y de geociencia con experiencia para gestionar los activos y buscar nuevas oportunidades de crecimiento.

Nuevas operaciones en Brasil

El 14 de mayo de 2013, GeoPark ha sido adjudicada con siete nuevas licencias en la Ronda 11 de Brasil, dos en la Cuenca Reconcavo en el estado de Bahía y cinco en la Cuenca Potiguar en el estado de Rio Grande do Norte.

La ronda fue organizada por la ANP de Brasil y todos los procedimientos y ofertas se han hecho públicos. Los ganadores de las ofertas están sujetos a confirmación según los requisitos de calificación.

Para las ofertas ganadoras de los siete bloques, GeoPark ha comprometido una inversión mínima de US\$ 15,3 millones (incluyendo bonos y programa de trabajo comprometido) durante los primeros 3 años del período exploratorio. Los nuevos bloques cubren un área de aproximadamente 54.850 acres.

Inicio de perforación en Tierra del Fuego

En abril del 2013, GeoPark comenzó sus operaciones de exploración en Tierra del Fuego en Chile en asociación con la Empresa Nacional de Petróleo de Chile ("ENAP"), con la perforación del pozo Chercán 1 en el Bloque Famenco. Chercán 1 es el primero de 21 pozos exploratorios que se perforarán en los bloques Flamenco, Campanario e Isla Norte de Tierra del Fuego como parte de un programa de inversión estimada de US\$ 100 millones para el primer período de la fase exploratoria. A la fecha de estos estados contables interinos, se han realizado aproximadamente 1.200 kilómetros cuadrados de sísmica 3D en los tres bloques de un total comprometido de 1.500 kilómetros cuadrados.