

Agosto 26 de 2014

Flash Informativo

Pacific Rubiales – Resultados Segundo Trimestre 2014

El 14 de agosto, Pacific Rubiales presentó sus resultados financieros correspondientes al segundo trimestre, con una cifra record en la producción, alcanzando 149.118 bpe/d, lo cual significa un aumento de 17% respecto al mismo periodo del año anterior. De igual manera, el volumen de ventas alcanzó una cifra de 155.027 bpe/d, lo cual representa un aumento del 22% en comparación con el mismo periodo de 2013.

Las utilidades netas del trimestre fueron \$229 millones de dólares, con un margen EBITDA que alcanzó \$722 millones de dólares, con un aumento de 19% respecto al mismo periodo del año anterior.

Con la información publicada es claro que la compañía ha logrado sortear las difíciles condiciones de orden público sobre la infraestructura de transporte, lo cual le ha permitido mantener unos niveles de producción elevados mientras que su manejo de costos no ha impedido el repunte de las utilidades.

Perspectivas

Actualmente la compañía señala como objetivo clave, en el país, el desarrollo de dos nuevos campos de petróleo pesado en los bloques CPE-6 y Rio Ariari, con una alta expectativa por la producción que podría generar, que por ahora se ha visto retrasado por condiciones ambientales y algunos problemas de seguridad.

De igual forma, la compañía muestra su interés por la incursión que puedan realizar en México, dado el conocimiento con el que cuenta la compañía, que le podría significar un alto grado de éxito en la explotación de crudo pesado en ese país.

Finalmente, la compañía destaca los avances realizados en su tecnología de recobro mejorado de petróleo (STAR), no obstante, el mercado sigue atento a los anuncios que pueda realizar el equipo técnico conjunto que han conformado Ecopetrol y Pacific Rubiales.



**Fondo Voluntario
de Pensiones**

Allianz Seguros de Vida S.A.

Agosto 26 de 2014

Flash Informativo

Pacific Rubiales – Resultados Segundo Trimestre 2014

Portafolio Pacific Rubiales

A pesar de que el precio objetivo, promedio, de la compañía sigue señalando niveles superiores a 40.000, es necesario tener en cuenta que el mercado mantiene su precaución sobre la cotización de la acción. En todo caso, actualmente cotiza muy cerca de 38.000 y la expectativa por escenarios de volatilidad se mantiene.

En todo caso, el buen manejo de las operaciones de la compañía le sigue generando valor, mientras que la incertidumbre sobre el uso de STAR aun podría generar choques de volatilidad adicionales. La recomendación es por tanto mantener a largo plazo (bajo las posiciones actuales) o comprar para horizontes de al menos 1.5 o 2 años, periodo en el cual podría haber choques de volatilidad pero debería compensarse con la fortaleza operativa de la compañía.



**Fondo Voluntario
de Pensiones**

Allianz Seguros de Vida S.A.