

Mayo 07 de 2015

# Flash Informativo

## Pacific Rubiales

### Adquisición Por Parte De Alfa – Harbour Energy

#### Posible Adquisición

En comunicado de prensa publicado por la Superintendencia Financiera, con fecha 5 de mayo de 2015, Pacific Rubiales Energy Corp. (PREC) anunció que ha iniciado discusiones de exclusividad relacionadas con la oferta presentada por Alfa y Harbour Energy, con la intención de adquirir la totalidad de las acciones ordinarias emitidas y en circulación en el capital de la Compañía.

El precio de adquisición sería de C\$6.5 por acción (6.5 dólares canadienses por acción) siempre y cuando se complete el procedimiento necesario y la documentación definitiva, así como las aprobaciones finales de la Junta de la compañía.

Alfa tiene 59.897.800 acciones ordinarias de PREC, aproximadamente 18.95% del total emitido y en circulación.

#### Reciente Evolución y Perspectivas

La cotización de la acción alcanzó niveles mínimos de cierre el 10 de abril, en \$5.190, marcando niveles intradía de \$5.100, no obstante, de la mano con el precio del petróleo y los anuncios de inversionistas venezolanos interesados en la compañía que ya habrían adquirido cerca de 10%, la cotización comenzó a repuntar.

Al cierre de abril, la cotización de la acción se ubicó en \$7.990 mientras que tras los recientes anuncios, la cotización se ubica alrededor de \$12.300, a media jornada del 6 de mayo de 2015. Es importante mencionar que a la cotización del dólar canadiense vigente al momento de realizarse este informe (1.2 dólares canadienses por dólar americano) el precio de la OPA en pesos estaría entre \$12.800 a \$12.900.

Evolución PREC Gráfico 1.



Fuente: BVC

Fondo Voluntario  
de Pensiones

Allianz Seguros de Vida S.A.

Abril 14 de 2015

# Flash Informativo

## Pacific Rubiales



## Recomendaciones

Es claro que de acuerdo al comunicado de PREC aún no se tienen un acuerdo en firme, sin embargo, si es claro que existe una intención en firme y un precio establecido para la negociación, con lo cual aumenta significativamente la probabilidad de que se convierta en el precio final de la operación.

Una vez se anuncie la compra por parte de Alfa-Harbour a PREC, la cotización de las acciones con seguridad será suspendida y se plantea un horizonte de al menos 2 meses en el cual se realizaría la Oferta Pública de Adquisición (OPA).

No obstante, es necesario tener la claridad de que repuntes adicionales en la cotización de la acción, por arriba del precio esperado de adquisición, no van a ocurrir con facilidad y el mercado estará actuando con precaución ante el desarrollo del proceso.

Adicionalmente, en caso de no aprovechar las sesiones de operaciones previas a un posible anuncio o la venta de las acciones en la OPA que lance el comprador, la iliquidez sería total y la posibilidad de generar alguna salida adicional sería casi nula.

La recomendación es salir en la OPA buscando aprovechar el valor final de la transacción, que en todo caso podría no cambiar respecto a los cálculos actuales.

**Fondo Voluntario  
de Pensiones**

Allianz Seguros de Vida S.A.