

PACIFIC EXPLORATION & PRODUCTION CORP.

COMUNICADO DE PRENSA

PACIFIC PUBLICA CIERTA INFORMACIÓN FINANCIERA PROYECTADA

Toronto, Canadá, miércoles 20 de abril de 2016 – Pacific Exploration & Production Corporation (“**Pacific**” o la “**Compañía**”) celebró acuerdos de confidencialidad (los “**Acuerdos de Confidencialidad**”) con ciertos miembros del Comité Ad Hoc de tenedores de los bonos senior no garantizados de la Compañía (“**Bonos**”) para facilitar las discusiones sobre una posible transacción de restructuración. De conformidad con los Acuerdos de Confidencialidad, la Compañía reveló información, incluyendo cierta información no disponible públicamente (la “**Información No Disponible Públicamente**”), a través de los asesores legales y financieros del Comité Ad Hoc, a aquellos tenedores de Bonos (los “**Tenedores de Bonos Restringidos**”) que celebraron los Acuerdos de Confidencialidad. Esta información se entregó a los Tenedores de Bonos Restringidos para que consideren su apoyo a, y posible participación en, una restructuración potencial, y al acordar su restricción, a dichos Tenedores de Bonos Restringidos les quedó prohibida la negociación de los títulos valores de la Compañía o el uso de la Información No Disponible Públicamente para propósitos distintos a la consideración de una restructuración potencial.

El presente comunicado de prensa contiene la Información No Disponible Públicamente, cuya divulgación es requerida para cumplir las obligaciones de la Compañía bajo los Acuerdos de Confidencialidad de revelar en este momento dicha Información No Disponible Públicamente.

Según lo descrito en el comunicados de prensa de la Compañía de fecha 19 y 20 de abril de 2016, la Compañía llegó a un acuerdo sobre los términos fundamentales con The Catalyst Capital Group Inc., ciertos miembros de miembros del Comité Ad Hoc y ciertos prestamistas de la Compañía bajo su facilidades de crédito para llevar a cabo una restructuración financiera integral (la “**Transacción de Restructuración**”), que reducirá la deuda significativamente, mejorará la liquidez, y posicionará mejor a la Compañía para enfrentar el actual ambiente de los precios del crudo.

La Compañía, en el curso ordinario de sus negocios, no publica sus planes de negocios, presupuestos o estrategias, o realiza proyecciones o pronósticos externos de su posición financiera anticipada, de sus gastos de capital, requerimientos de capital, flujo de efectivo, planes de producción y costos, o los resultados de las operaciones o los supuestos que forman la base de dichas proyecciones o pronósticos. La Información No Disponible Públicamente entregada a ciertos tenedores de Bonos se incluye en el presente comunicado de prensa solamente porque dicha información se entregó a estos tenedores of Bonos; por lo tanto, la inclusión de cualquier Información No Disponible Públicamente en el presente comunicado de prensa, no debe considerarse como indicativo de que la Compañía o cualquier otra persona consideró, o actualmente considera, que esta información es necesariamente predictiva de los resultados futuros reales, y no constituye una admisión o declaración por cualquier persona de que dicha información es significativa, o de que las expectativas, creencias, opiniones, y supuestos que apoyan dicha información continúan siendo los mismos a la fecha del presente comunicado de prensa. La

Compañía no ha tomado decisión alguna sobre si la Información No Disponible Públicamente revelada de conformidad con los Acuerdos de Confidencialidad puede ser, o puede ser considerada, total o parcialmente, significativa para una persona que toma una decisión de inversión o para cualquier otro fin.

La Información No Disponible Públicamente era, al momento de su entrega a ciertos tenedores de Bonos, y continua siendo, de naturaleza especulativa y era, y es, en base a numerosas expectativas, creencias, opiniones, y supuestos, según se señala a continuación, y no necesariamente refleja los estimados, expectativas, creencias, opiniones, o suposiciones actuales, y puede no reflejar los resultados actuales o el desempeño futuro esperado. La Información No Disponible Públicamente entregada a ciertos tenedores of Bonos, y por lo tanto contenida en el presente documento, podría estar incompleta o podría no ser precisa en este momento, y está sujeta a interpretación. En consecuencia, se advierte a los inversionistas el no depender indebidamente de dicha información o de las declaraciones con miras al futuro.

La Información No Disponible Públicamente no ha sido preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“**NIIF**”) emitidas por la Junta Internacional de Estándares de Contabilidad (*International Accounting Standards Board* - “**IASB**”) y por lo tanto, no tiene un significado estándar otorgado por la IASB y es, por ello, poco susceptible de ser comparado con medidas similares presentadas por otros emisores. Ni el auditor independiente de la Compañía ni ningún otro contador independiente han examinado, recopilado, o sometido a procedimiento alguno la Información No Disponible Públicamente contenida en el presente documento y, en consecuencia, ninguno ha expresado opinión alguna o cualquier otra forma de garantía de dicha información, o la probabilidad de que la misma se concrete, y ninguno asume responsabilidad alguna sobre la información financiera prospectiva.

Sujeto a las leyes de títulos valores aplicables, la Compañía no tiene la intención de, ni tiene previsto, y se exime de cualquier obligación de entregar a los tenedores de los títulos valores emitidos por la Compañía planes de negocios, presupuestos, estrategias, proyecciones o pronósticos o información similar con miras al futuro actualizados, o de incluir dicha información actualizada en los documentos cuya radicación es exigida ante los entes reguladores de Canadá pertinentes. Estas consideraciones deben tomarse en cuenta al revisar la información con miras al futuro incluida en el presente documento, la cual fue preparada a una fecha anterior a la presente.

Aunque en el presente comunicado de prensa se presentan números específicos, las proyecciones y demás información financiera con miras al futuro no eran al momento de formularse, y no son, hechos históricos, pero representan declaraciones con miras al futuro sobre los objetivos, planes, estrategias, metas, condiciones financieras, resultados de operaciones, actividades y negocios de la Compañía al momento de su preparación, y están sujetas a riesgos importantes, incertidumbre y suposiciones. Las declaraciones con miras al futuro del presente comunicado de prensa están basadas en los estimados, suposiciones y expectativas razonables de la Compañía sobre de sus negocios, operaciones, condición financiera, y los mercados en los cuales opera, y en otra información y datos de terceros. tal como reportes de analistas, estudios de mercado y proyecciones gubernamentales, en cada caso, disponibles al momento en que se preparó dicha información y están sujetas a incertidumbres y contingencias de negocios, operacionales, económicas, competitivas y otras significativas (incluyendo aquellas establecidas en el encabezado “Factores

de Riesgo” y en las demás secciones del Formulario de Información Anual de la Compañía de fecha 18 de marzo de 2016 radicado en SEDAR y disponible en www.sedar.com).

Las declaraciones con miras al futuro son subjetivas en muchos aspectos y reflejan numerosas suposiciones formuladas por la Compañía con relación a eventos futuros, condiciones económicas, competitivas y regulatorias, condiciones del mercado financiero y decisiones de negocios futuras, incluyendo, entre otros, los siguientes supuestos clave: (i) ningún impacto adverso significativo sobre el negocio de la Compañía en el futuro, como resultado de la Transacción de Reestructuración o de alguna otra manera; (ii) una continuación de los acuerdos comerciales sobre una base sustancialmente similar a aquella que existía antes de la Transacción de Reestructuración (salvo por aquellos acuerdos comerciales que podrían verse afectados por la implementación de la Transacción de Reestructuración); (iii) el precio futuro del crudo y el gas natural, las fluctuaciones de la inflación y las tasas de cambio, y otros temas económicos; y (iv) las operaciones actuales de la Compañía, incluyendo sus costos de extracción de crudo y gas natural, las tasas de producción, la disponibilidad de mano de obra y equipos, la posibilidad de huelgas o paros laborales, o la intervención o regulación gubernamental relacionada con la producción, exploración y desarrollo, protección ambiental, salud y seguridad y otros asuntos.

Los resultados, estimados, proyecciones, eventos u otra información con miras al futuro indicada en cualquier declaración con miras al futuro, puede diferir significativamente de los resultados o eventos, si los riesgos conocidos o desconocidos, tendencias o incertidumbres, afectan los negocios de la Compañía, o si los estimados o supuestos de la Compañía resultan imprecisos. Algunos supuestos pueden no materializarse, y los resultados, estimados, proyecciones, eventos y circunstancias que ocurran después de la fecha en la cual se preparó la información pueden ser diferentes a aquellos asumidos o puede que no se hayan anticipado, por ello podrían afectar las declaraciones con miras al futuro de manera significativa. Además, la información del presente comunicado de prensa no contempla resultados en los cuales la Compañía no logra completar la Transacción de Reestructuración. En consecuencia, se espera que habrá diferencias entre los montos y resultados reales y los proyectados, y los montos y resultados reales podrían ser significativamente distintos a aquellos contenidos en el presente comunicado de prensa, y no puede haber garantía de que cualquier proyección, estimado o pronóstico se materializará.

Todos los montos en dólares presentados a continuación están expresados en dólares de los Estados Unidos, salvo que se indique otra moneda.

La Compañía regularmente genera pronósticos internos de flujo de efectivo, los cuales actualiza periódicamente según cambien las circunstancias. El 29 de febrero de 2016 o en una fecha cercana a ésta, se entregó uno de dichos pronósticos internos a los asesores del Comité Ad Hoc para su distribución a los Tenedores de Bonos Restringidos (el “**Pronóstico del Flujo de Efectivo de 13 Semanas**”). El Pronóstico de Flujo de Efectivo de 13 Semanas cubre el periodo desde el 6 de febrero de 2016 hasta el 28 de mayo 2016. El Pronóstico del Flujo de Efectivo de 13 Semanas indicó que, si se asumía un precio del crudo basado en el crudo Brent de \$33,40 en febrero de 2016, de \$36,55 en marzo de 2016, \$37,18 en abril de 2016 y \$37,77 en mayo de 2016 y si se asumía que la producción de crudo durante ese mismo periodo era de 146.873 bbl/d en febrero de 2016, 143.454 bbl/d en marzo de 2016, 139.159 bbl/d en abril de 2016 y 135.427 bbl/d en mayo de 2016, la Compañía esperaba, en base a estos y otros supuestos, que tendría un balance de cierre de efectivo bruto de aproximadamente \$75,5 millones al final del periodo incluido en el Pronóstico

del Flujo de Efectivo de 13 Semanas y que durante el mismo periodo el total de desembolsos (incluyendo gastos de capital) serían mayores al total de ingresos de \$247,1 millones. Se indica que en el Pronóstico del Flujo de Efectivo de 13 Semanas, el precio proyectado del crudo Brent para febrero y marzo fue mayor a los precios proyectados efectivamente obtenidos del crudo Brent, utilizados para para la proyección de ingresos.

A continuación se presenta un resumen del Pronóstico del Flujo de Efectivo de 13 Semanas:

PRONOSTICO DE LIQUIDEZ DE FECHA 29 DE FEBRERO DE 2016			
	Marzo	Abril	Mayo
<u>Memo: Precio Brent</u>	\$36.55	\$37.18	\$37.77
Ingresos			
Exportaciones de Crudo y Gas	\$104.4	\$117.4	\$107.6
Cobertura	0.0	0.0	0.0
Otros	25.5	0.0	0.0
	\$129.9	\$117.4	\$107.6
Desembolsos			
Duda: Bonos, Pagos	(\$1.9)	(\$0.4)	\$0.0
Oleoductos	(60.2)	(61.2)	(61.1)
Cash Calls Colombia	(49.2)	(32.7)	(13.5)
Cash Call Perú	(14.3)	(5.7)	(19.5)
Otros	(97.9)	(90.8)	(93.7)
Total Desembolsos	(\$223.5)	(\$190.8)	(\$187.8)
Total Ingresos menos Total Desembolsos	(93.6)	(73.4)	(80.2)
Efectivo y Equivalentes a Efectivo			
Efectivo y Equivalentes a Efectivo en Cuentas de Caja Operacional			
Inicio	\$249.2	\$155.6	\$82.2
(+) Flujo de Caja Neto	(93.6)	(73.4)	(80.2)
Fin	\$155.6	\$82.2	\$2.0
JVA Efectivo y Equivalentes a Efectivo (Local + Perú + Midstream)	\$23.0	\$23.0	\$23.0
Efectivo Otros y Equivalentes a Efectivo	20.8	20.8	20.8
Efectivo Restringido y Equivalentes a Efectivo	29.6	29.6	29.6
EFFECTIVO BRUTO AL CIERRE Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	\$229.0	\$155.7	\$75.5

Memo:

Desembolsos – Otros

Crudo/Combustible de Terceros	(\$0.4)	(\$0.3)	(\$0.3)
Thinner	(8.0)	(9.9)	(9.7)
Regalías & ANH	(4.6)	(1.6)	(1.6)
Transporte Terrestre	(7.9)	(9.0)	(11.1)
Endosos (TR14 y Estimado)	(0.9)	(0.0)	(0.0)
Proveedores (TR14 Obligatorio)	(6.0)	(2.9)	(3.3)
Nómina	(13.5)	(12.2)	(11.7)
Impuestos	(8.4)	(8.1)	(19.2)

Pagos a Proveedores Bajo Acuerdos Especiales	(8.9)	(7.6)	(7.2)
Otros: Pagos Corporativos y Pagos a Proveedores al Finalizar Contrato	(0.7)	0.0	0.0
Proveedores (No-Obligatorios)	(12.6)	(26.4)	(23.7)
Otros Cash Calls (excluyendo Colombia y Perú)	(16.4)	(7.6)	(3.8)
Honorarios (Asesores Legales y Financieros)	(9.6)	(5.1)	(2.2)
Total Desembolsos – Otros	(97.9)	(90.8)	(93.7)

Al 8 de abril de 2016, la Compañía había emitido cartas de crédito por un total de \$197 millones. El equipo gerencial de Pacific está negociando actualmente con sus socios de exploración y varios bancos para manejar sus compromisos de exploración y la constituir garantías para las cartas de crédito. A continuación la constitución de garantías en efectivo de las cartas de crédito de la Compañía hasta el final del 2016.

(USD)	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Sep-16	Oct-16	Nov -16	Dic-16	Total
RCF Bancos										
Bladex ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BofA ²	8,003,314	-	2,697,112	-	-	-	-	-	-	10,700,425
Citibank	-	1,649,520	-	-	-	-	-	600,000	-	2,249,520
Corpbanca	300,000	116,000	8,900,000	-	-	-	-	779,389	2,018,743	12,114,132
Davivienda	-	-	12,962,707	-	-	300,000	200,000	-	360,000	13,822,707
Santander	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
No RCF Bancos										
Bancolombia ³	-	9,413,125	-	-	-	-	-	-	-	9,413,125
BBVA	-	-	1,200,762	-	-	611,398	-	-	-	1,812,160
BCP	300,000	-	-	1,560,000	-	-	-	-	-	1,860,000
Occidente	112,080	184,444	-	-	1,909,251	-	-	-	-	2,205,775
BBVA Continental	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GNB Sudameris	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8,715,394	11,363,089	25,760,581	1,560,000	1,909,251	911,398	200,000	1,379,389	2,378,743	54,177,844

Notas:

(1) LC Bladex será renovado por 6 meses

(2) Se redujo exposición de B of A dada la reducción de la Tarifa de Transporte de OB

(3) Bancolombia SBLC actualmente garantiza el Bloque CPO-14, la Compañía actualmente están negociando la reducción de esta SBLC

La Compañía también produce regularmente planes de negocios internos, los cuales actualiza periódicamente a medida que cambian las circunstancias. El 29 de febrero de 2016 o en una fecha cercana a ésta, se entregó uno de dichos planes de negocios internos a los asesores del Comité Ad Hoc para distribución a los Tenedores de Bonos Restringidos (el “**Plan de Negocios de Febrero**”). Se anexa a la presente como Apéndice A en una forma sustancialmente equivalente a la del Plan de Negocios de Febrero. En marzo de 2016, la Compañía entregó al Comité Ad Hoc para distribución a los Tenedores de Bonos Restringidos un Anexo de Escenarios Adicionales del Plan de Negocios de Febrero (el “**Plan de Negocios de Marzo**”, y conjuntamente con el Plan de Negocios de Febrero, el “**Plan de Negocios**”). Se anexa a la presente como Apéndice B, en una

forma sustancialmente equivalente al Plan de Negocios de Marzo. El Plan de Negocios abarcaba los años calendario del 2016 al 2020.

El Plan de Negocios reflejó posibles resultados bajo dos suposiciones de precio distintas, de la siguiente manera (tener en cuenta que el precio en el Caso Base para los años 2016 a 2017 reflejan un descuento al precio referencial Brent que hace que el precio para el Caso Base sea menor al precio obtenido en el Caso Strip para estos años):

Precios (\$/bpe)	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Precio de Referencia Brent	37,39	43,22	64,97	67,11	67,69
Caso Base (precio obtenido)	26,29	31,39	53,51	54,77	54,00
Caso Strip (precio obtenido)	30,93	36,93	53,51	54,77	54,00

El Plan de Negocios utilizó las siguientes suposiciones con relación a la producción:

Producción (bpe/d)	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Crudo	98.322	70.811	69.481	61.473	47.263
Gas	11.067	11.909	15.911	16.427	16.139
Producción Neta (bpe/d)	109.389	82.720	85.392	77.900	63.401

El Plan de Negocios también se basó en las siguientes suposiciones clave adicionales:

- Todos los contratos de cobertura terminaron y fueron liquidados en febrero de 2016;
- Los ingresos totales en efectivo de los contratos de cobertura son \$195 millones en el 2016, incluyendo el cobro de \$67 millones de los contratos de cobertura de diciembre de 2015;
- Los gastos operativos aumentan de \$27,98/bpe a \$30,79/bpe desde 2016 a 2020;
- G&AV (SG&A por sus siglas en inglés Selling, General and Administrative Expenses) de \$167 millones en el 2016 y \$140 millones cada año a partir de ese momento;

- La Compañía tenía cuentas por cobrar de impuestos retenidos de \$207 millones al 31 de diciembre de 2015. Se cobrarían \$61 millones en el 2016 y \$135 millones se cobrarían en el 2017. Los \$11 millones restantes no serían cobrados durante el periodo del pronóstico.
- Cuentas por cobrar de IVA al 31 de diciembre de 2015 de \$109 millones;
- Pagos de impuesto al capital de \$27 millones en el 2016;
- Un requerimiento de saldo en efectivo mínimo de \$100 millones;
- Existía un balance de efectivo no restringido de \$250 millones al 31 de diciembre de 2015;
- Se asumió que los honorarios profesionales eran de \$10 millones mensuales en el 2016, pagaderos un mes después de haberse causado los mismos; y
- Disponibilidad del Oleoducto Bicentenario 48% del tiempo (“OBC 48”).

Sobre la base de los supuestos anteriores, entre otras, se presenta a continuación un resumen del Plan de Negocios, en base al supuesto de precios del Caso Base (tener en cuenta que el precio en el Caso Base para los años 2016 a 2017 reflejan un descuento al precio referencial Brent que hace que el precio para el Caso Base sea menor al precio obtenido en el Caso Strip para estos años):

	Anual 2016 – 2020				
Periodo que Culmina el	12/31/16	12/31/17	12/31/18	12/31/19	12/31/20
<i>(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)</i>					
Producción (bped)	109,389	82,720	85,392	77,900	63,401
Precio Obtenido Promedio (\$/bpe)	26.29	31.39	53.51	54.77	54.00
Descuento al Referencial Brent	4.99	5.30	11.44	12.33	13.69
Saldo Inicial de Efectivo	\$250,000	\$100,000	\$100,000	\$100,000	\$100,000
Ingresos Totales	1,087,450	988,668	1,732,279	1,624,166	1,320,570
Costos de Producción y Operativos	1,154,278	860,562	937,301	884,755	779,777
Costos G&AV	167,000	140,000	140,000	140,000	140,000
Total Costos	1,321,278	1,000,562	1,077,301	1,024,755	919,777
EBITDA	(233,828)	(11,894)	654,978	599,411	400,793
Inversiones de Capital	118,577	435,154	558,313	306,371	250,926
EBITDA - Capex	(352,404)	(447,048)	96,666	293,040	149,866
Impacto sobre el Efectivo de Coberturas	194,701	-	-	-	-
Venta de Activos	162,200	-	-	-	-
Dividendos en Efectivo del Midstream	37,079	-	-	-	-
Pagos de Impuesto al Capital	(26,546)	-	-	-	-
Pagos de Arrendamiento de Activos de Capital	(17,474)	(6,787)	(6,778)	(6,778)	(6,797)
Otros Ítems	(32,316)	(6,000)	-	-	-
Otros Ingresos / (Egresos)	317,643	(12,787)	(6,778)	(6,778)	(6,797)
Cambios a Cuentas por Cobrar	126,377	(4,968)	(45,651)	4,793	18,498
Cambios a Impuestos por Cobrar	41,500	144,164	(20,371)	(8,792)	(9,522)

Cambios a Inventario	(15,469)	2,578	(3,148)	904	2,546
Cambios a Cuentas por Pagar	(448,741)	91,802	57,800	(79,783)	(30,281)
Impactos sobre Capital de Trabajo	(93,152)	-	-	-	-
Cambio Neto al Capital de Trabajo	(389,486)	233,576	(11,370)	(82,878)	(18,759)
Flujo de Efectivo Antes de Costos de Reestructuración	(424,246)	(226,260)	78,517	203,383	124,310
Honorarios Profesionales	110,000	10,000	-	-	-
Costos de Reestructuración	110,000	10,000	-	-	-
Flujo de Efectivo Total	(534,246)	(236,260)	78,517	203,383	124,310
Retiro DIP / (Pago)	384,246	236,260	(78,517)	(203,383)	(124,310)
Saldo Final del Efectivo	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Retiro Acumulado DIP	384,246	620,506	541,989	338,605	214,295

Bajo el escenario del Caso Base OBC 48, el retiro máximo CPD en el 2016 es \$429,6 millones, que ocurre en noviembre de 2016.

Sobre la base de los supuestos anteriores, entre otros, se presenta a continuación un resumen del Plan de Negocios, en base al supuesto de precios del Caso Strip + Consensus:

	2016 – 2020 Anual				
Periodo que Culmina el	12/31/16	12/31/17	12/31/18	12/31/19	12/31/20
<i>(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)</i>					
Producción (bped)	109,389	82,720	85,392	77,900	63,401
Precio Obtenido Promedio (\$/bpe)	30.93	36.93	53.51	54.77	54.00
Descuento al Referencia Brent (\$/bpe)	5.87	6.24	11.44	12.33	13.69
Saldo Inicial de Efectivo	\$250,000	\$100,000	\$100,000	\$100,000	\$114,359
Ingresos Totales	1,273,183	1,155,900	1,732,279	1,624,166	1,320,570
Costos de Producción y Operativos	1,154,278	860,562	937,301	884,755	779,777
Costos G&AV	167,000	140,000	140,000	140,000	140,000
Total Costos	1,321,278	1,000,562	1,077,301	1,024,755	919,777
EBITDA	(48,095)	155,338	654,978	599,411	400,793
Inversiones de Capital	118,577	435,154	558,313	306,371	250,926
EBITDA - Capex	(166,672)	(279,816)	96,666	293,040	149,866
Impacto sobre el Efectivo de Coberturas	194,701	-	-	-	-
Venta de Activos	162,200	-	-	-	-
Dividendos en Efectivo del Midstream	37,079	-	-	-	-
Pagos de Impuesto al Capital	(26,546)	-	-	-	-
Pagos de Arrendamiento de Activos de Capital	(17,474)	(6,787)	(6,778)	(6,778)	(6,797)

Otros Ítems	(32,316)	(6,000)	-	-	-
Otros Ingresos / (Egresos)	317,643	(12,787)	(6,778)	(6,778)	(6,797)
Cambios a Cuentas por Cobrar	117,897	(5,845)	(36,294)	4,793	18,498
Cambios a Impuestos por Cobrar	41,500	144,164	(20,371)	(8,792)	(9,522)
Cambios a Inventario	(15,469)	2,578	(3,148)	904	2,546
Cambios a Cuentas por Pagar	(448,741)	91,802	57,800	(79,783)	(30,281)
Impactos sobre Capital de Trabajo	(93,152)	-	-	-	-
Cambio Neto al Capital de Trabajo	(397,965)	232,699	(2,014)	(82,878)	(18,759)
Flujo de Efectivo Antes de Costos de Reestructuración	(246,993)	(59,905)	87,874	203,383	124,310
Honorarios Profesionales	110,000	10,000	-	-	-
Costos de Reestructuración	110,000	10,000	-	-	-
Flujo de Efectivo Total	(356,993)	(69,905)	87,874	203,383	124,310
Retiro DIP / (Pago)	206,993	69,905	(87,874)	(189,024)	-
Saldo Final del Efectivo	100,000	100,000	100,000	114,359	238,669
Retiro Acumulado DIP	206,993	276,898	189,024	-	-

De conformidad con el escenario Strip + Consensus OBC 48, el retiro máximo CPD en el 2016 es \$264,5 millones, que ocurre en noviembre de 2016.

La Compañía también preparó dos casos adicionales limitando los gastos de capital de desarrollo de 2017 y 2018 a \$500 millones. Ambos casos se basan en las suposiciones de precio resumidas anteriormente.

Con base en las suposiciones anteriores, entre otras, a continuación un resumen del Plan de Negocios en el escenario Caso Base Capex Reducido OBC 48 (tener en cuenta que el precio en el Caso Base para los años 2016 a 2017 reflejan un descuento al precio referencial Brent que hace que el precio para el Caso Base sea menor al precio obtenido en el Caso Strip para estos años):

	2016 – 2020 Annual				
Periodo que Culmina el	12/31/16	12/31/17	12/31/18	12/31/19	12/31/20
<i>(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)</i>					
Producción (bped)	109,389	78,387	63,932	57,969	58,309
Precio Obtenido Promedio (\$/boe)	26.29	31.37	54.13	54.86	54.73
Descuento en Referencial Brent	4.99	5.32	10.82	12.24	12.96
Saldo Inicial de Efectivo	\$250,000	\$100,000	\$100,000	\$100,000	\$100,000
Ingresos Totales	1,087,450	938,580	1,327,654	1,227,538	1,235,516
Costos de Producción y Operativos	1,125,848	821,498	716,673	650,276	669,896
Costos G&AV	167,000	140,000	140,000	140,000	140,000
Total Costos	1,292,848	961,498	856,673	790,276	809,896
EBITDA	(205,397)	(22,918)	470,981	437,262	425,620
Inversiones de Capital	118,577	313,887	277,390	317,223	365,953
EBITDA - Capex	(323,974)	(336,805)	193,592	120,038	59,667

Impacto sobre el Efectivo de Coberturas	194,701	-	-	-	-
Venta de Activos	162,200	-	-	-	-
Dividendos en Efectivo del Midstream	37,079	-	-	-	-
Pagos de Impuesto al Capital	(26,546)	-	-	-	-
Pagos de Arrendamiento de Activos de Capital	(17,474)	(6,787)	(6,778)	(6,778)	(6,797)
Otros Ítems	(32,316)	(6,000)	-	-	-
Otros Ingresos / (Egresos)	317,643	(12,787)	(6,778)	(6,778)	(6,797)
Cambios a Cuentas por Cobrar	126,377	(1,870)	(24,754)	4,734	(403)
Cambios a Impuestos por Cobrar	41,500	147,811	(9,649)	(11,318)	(13,659)
Cambios a Inventario	(15,440)	3,366	859	1,322	(430)
Cambios a Cuentas por Pagar	(449,232)	51,624	(10,771)	2,831	16,385
Impactos sobre Capital de Trabajo	(93,152)	-	-	-	-
Cambio Neto al Capital de Trabajo	(389,948)	200,932	(44,315)	(2,431)	1,893
Flujo de Efectivo Antes de Costos de Reestructuración	(396,799)	(148,661)	142,498	110,829	54,763
Honorarios Profesionales	110,000	10,000	-	-	-
Costos de Reestructuración	110,000	10,000	-	-	-
Flujo de Efectivo Total	(506,279)	(158,661)	142,498	110,829	54,763
Retiro DIP / (Pago)	356,279	158,661	(142,498)	(110,829)	(54,763)
Saldo Final del Efectivo	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Retiro Acumulado DIP	356,279	514,940	372,442	261,612	206,850

De conformidad con el escenario Caso Base Capex Reducido OBC 48, el retiro máximo CPD en el 2016 es \$402,2 millones, que ocurre en noviembre de 2016.

En base a las suposiciones anteriores, entre otras, a continuación un resumen del Plan de Negocios en el escenario Strip + Consensus Capex Reducido OBC 48:

	2016 – 2020 Anual				
Periodo que Culmina el	12/31/16	12/31/17	12/31/18	12/31/19	12/31/20
<i>(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)</i>					
Producción (bped)	109,389	78,387	63,932	57,969	58,309
Precio Obtenido Promedio (\$/boe)	30.93	36.91	54.13	54.86	54.73
Descuento al Referencial Brent	5.87	6.26	10.82	12.24	12.96
Saldo Inicial de Efectivo	\$250,000	\$100,000	\$100,000	\$100,000	\$182,513
Ingresos Totales	1,273,183	1,096,973	1,327,654	1,227,538	1,235,516
Costos de Producción y Operativos	1,125,848	821,498	716,673	650,276	669,896
Costos G&AV	167,000	140,000	140,000	140,000	140,000
Total Costos	1,292,848	961,498	856,673	790,276	809,896
EBITDA	(19,665)	135,475	470,981	437,262	425,620
Inversiones de Capital	118,577	313,887	277,390	317,223	365,953
EBITDA - Capex	(138,241)	(178,412)	193,592	120,038	59,667
Impacto sobre el Efectivo de Coberturas	194,701	-	-	-	-

Venta de Activos	162,200	-	-	-	-
Dividendos en Efectivo del Midstream	37,079	-	-	-	-
Pagos de Impuesto al Capital	(26,546)	-	-	-	-
Pagos de Arrendamiento de Activos de Capital	(17,474)	(6,787)	(6,778)	(6,778)	(6,797)
Otros Ítems	(32,316)	(6,000)	-	-	-
Otros Ingresos / (Egresos)	317,643	(12,787)	(6,778)	(6,778)	(6,797)
Cambios a Cuentas por Cobrar	117,897	(2,200)	(15,945)	4,734	(403)
Cambios a Impuestos por Cobrar	41,500	147,811	(9,649)	(11,318)	(13,659)
Cambios a Inventario	(15,440)	3,366	859	1,322	(430)
Cambios a Cuentas por Pagar	(449,232)	51,624	(10,771)	2,831	16,385
Impactos sobre Capital de Trabajo	(93,152)	-	-	-	-
Cambio Neto al Capital de Trabajo	(398,428)	200,602	(35,506)	(2,431)	1,893
Flujo de Efectivo Antes de Costos de Reestructuración	(219,026)	9,402	151,307	110,829	54,763
Honorarios Profesionales	110,000	10,000	-	-	-
Costos de Reestructuración	110,000	10,000	-	-	-
Flujo de Efectivo Total	(329,026)	(598)	151,307	110,829	54,763
Retiro DIP / (Pago)	179,026	598	(151,307)	(28,317)	-
Saldo Final del Efectivo	100,000	100,000	100,000	182,513	237,275
Retiro Acumulado DIP	179,026	179,624	28,317	-	-

Bajo el escenario Strip + Consensus Capex Reducido OBC 48, el retiro máximo CPD en el 2016 es \$237.0 millones, que ocurre en noviembre de 2016.

Sobre Pacific:

Pacific Exploration & Production es una compañía pública canadiense, líder en exploración y producción de gas natural y crudo, con operaciones enfocadas en América Latina. La Compañía tiene un portafolio de activos diversificado con participación en más de 70 bloques de exploración y producción en varios países incluyendo Colombia, Perú, Guatemala, Brasil, Guyana y Belice. La estrategia de la Compañía está enfocada en el crecimiento sustentable de la producción y reservas y la generación de efectivo. Pacific Exploration & Production está comprometida con la ejecución de su negocio de forma segura, y de manera responsable con la sociedad y el ambiente.

Avisos:

Nota Cautelar Sobre Declaraciones con Miras al Futuro

El presente comunicado de prensa contiene declaraciones con miras al futuro. Cualquier declaración, diferente a aquellas sobre hechos históricos, que haga referencia a actividades, eventos o acontecimientos que la compañía cree, espera o anticipa que sucederán o podrían suceder en el futuro (incluyendo, sin limitarse a ello, declaraciones referentes a estimativos y/o suposiciones con respecto a la producción, ingreso, flujo de caja y costos, estimativos de reservas y recursos, reservas y recursos potenciales y los planes y objetivos de exploración y desarrollo y sus objetivos y estrategia) son declaraciones con miras al futuro. Estas declaraciones con miras

al futuro reflejan las expectativas o creencias actuales de la Compañía con base en la información actualmente disponible para la Compañía. Las declaraciones con miras al futuro están sujetas a un número de riesgos e incertidumbres que pueden hacer que los resultados reales de la Compañía difieran de manera sustancial de aquellos discutidos en las declaraciones con miras al futuro, e incluso, aún si dichos resultados reales se materializan completamente o se materializan en buena medida, no se puede garantizar que estos tengan las consecuencias o efectos esperados sobre la Compañía. Los factores que pueden hacer que los resultados o eventos reales difieran sustancialmente de las expectativas presentes incluyen, entre otros, los siguientes: la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha; la volatilidad de los precios de mercado del petróleo y el gas natural; un ambiente continuado de precios bajos con potencial de mayor reducción de precios; incumplimiento de conformidad con las facilidades de crédito de la Compañía y/o los bonos senior de la Compañía debido a incumplimiento de los covenants contenidos en los mismos; que se hagan exigibles y pagaderos los montos debidos de conformidad con las facilidades de crédito y/o los bonos senior antes de los procesos voluntarios de insolvencia, a pesar de la celebración de los acuerdos de abstención, ya sea por acción de los tenedores de bonos senior o el agente fiduciario, de conformidad con los respectivos prospectos de emisión de los bonos senior o de cualquier otra manera; el impacto de los eventos de incumplimiento relacionados con las facilidades de crédito y/o los bonos senior sobre los demás contratos significativos de la Compañía, incluyendo, entre otros, incumplimiento cruzado que genere la aceleración del pago de las sumas debidas de conformidad con los mismos o la terminación de dichos acuerdos; el no otorgamiento, por parte de las cortes u otras autoridades regulatorias, de la protección que solicita la Compañía de conformidad con los procesos en Canadá y/o procesos en las demás jurisdicciones aplicables; la falta de suficientes Acreedores que Apoyan la Transacción suscribiendo el Acuerdo de Respaldo; el impacto sobre la Transacción de Reestructuración o sobre las operaciones de la Compañía en caso de una solicitud involuntaria de protección por quiebra o por una acción similar que puedan iniciar acreedores contra la Compañía antes del inicio de los procesos voluntarios; la falta por parte de la Compañía de cerrar la Transacción de Reestructuración, la cual está sujeta a un número de condiciones y otros riesgos e incertidumbres incluyendo, entre otros, las aprobaciones exigidas por las cortes y autoridades regulatorias respectivas o de alguna manera la falta de acuerdo con sus acreedores para reestructurar la estructura de capital de la Compañía; imposibilidad de cumplir cualesquiera términos o condiciones de cualquier otro acuerdo con los acreedores de la Compañía sobre una propuesta de reestructuración; cualquier impacto negativo sobre las actuales operaciones de la Compañía como resultado de la Transacción de Reestructuración o cualquier otra propuesta de reestructuración o imposibilidad de llegar a cualquier otro acuerdo con los acreedores sobre la misma; imposibilidad de cumplir los términos y condiciones de cualquier acuerdo de renuncia de la Compañía con los acreedores o contrapartes pertinentes o cualquier otra renuncia antes de los procesos voluntarios de insolvencia, la imposibilidad de obtener prórrogas adicionales de cualquiera de dichas renunciaciones si se requieren antes de cualquier proceso voluntario de insolvencia, o imposibilidad de obtener renunciaciones de otros covenants antes de los procesos voluntarios de insolvencia, de requerirse; los términos de cualesquiera renunciaciones, incluyendo el impacto sobre la Compañía de cualesquiera restricciones impuestas sobre la misma relacionadas con cualquier renuncia; las percepciones de los prospectos de la Compañía y los prospectos de la industria del petróleo y el gas en Colombia y los demás países donde opera la Compañía y/o donde tenga inversiones como resultado de la celebración de la Transacción de Reestructuración o de alguna otra manera; las expectativas relacionadas con la capacidad de la Compañía de obtener

capital y agregar continuamente reservas a través de las adquisiciones y el desarrollo; incapacidad de continuar cumpliendo los requerimientos de listado de las bolsas en las cuales listan los títulos valores de la Compañía debido a la Transacción de Restructuración; la cancelación o dilución masiva de los títulos valores de capital de la Compañía debido a la Transacción de Restructuración; el efecto de la Transacción de Restructuración sobre los negocios y operaciones de la Compañía; eventos políticos en Colombia, Guatemala, Perú, Brasil, Guyana y México; los riesgos inherentes a las operaciones de crudo y gas; la incertidumbre asociada con la estimación de reservas de crudo y gas natural; la competencia por, entre otros, capital, adquisición de reservas, tierras no desarrolladas y personal calificado; la evaluación incorrecta del valor de las adquisiciones y/o problemas pasados de integraciones; los problemas geológicos, técnicos, de perforación y de procesamiento; las fluctuaciones en la tasa de cambio o en las tasas de interés y volatilidad del mercado de valores; los retrasos en la obtención de las licencias ambientales y otras licencias requeridas; la incertidumbre sobre los estimados de capital y costos operativos, estimados de producción y los estimados de retornos económicos; la posibilidad de las circunstancias reales difieran de los estimados y suposiciones; la incertidumbre relacionada con la disponibilidad y costos del financiamiento requerido en el futuro; los cambios en la legislación tributaria, en los principios de contabilidad y en los programas de incentivos para la industria de petróleo y gas; y los demás factores discutidos bajo el encabezado denominado “Factores de Riesgo” y en otras secciones del Formulario Anual de Información de la Compañía fecha 18 de marzo de 2016 radicado en SEDAR en www.sedar.com. Cualquier declaración con miras al futuro se refiere únicamente a la fecha en la cual se hace la misma y, excepto por lo exigido por las leyes de títulos valores aplicables, la Compañía no tiene ninguna intención u obligación de actualizar cualquier declaración con miras al futuro, ya sea como resultado de nueva información, eventos o resultados futuros o de cualquier otra naturaleza o de cualquier otra manera. Aunque la Compañía cree que las suposiciones inherentes a las declaraciones con miras al futuro son razonables, las declaraciones con miras al futuro no son una garantía de desempeño futuro y por consiguiente no se debe depender de dichas declaraciones debido a la incertidumbre inherente a las mismas.

Traducción

El presente comunicado de prensa fue preparado en inglés y posteriormente traducido al español. En caso de diferencias entre la versión en inglés y su traducción, prevalecerá el contenido del documento en inglés.

PARA MAYOR INFORMACIÓN:

Frederick Kozak
Vicepresidente Corporativo, Relaciones con los Inversionistas
+1 (403) 705-8816
+1 (403) 606-3165

Roberto Puente
Gerente Senior, Relaciones con los Inversionistas
+57 (1) 511-2298
+507 (6) 205-1400

Richard Oyelowo
Gerente, Relaciones con los Inversionistas
+1 (416) 362-7735

CONTACTO PARA MEDIOS:

Apéndice A

Ver documento anexo.

Apéndice B

Ver documento anexo.