

LA PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO ENTREGADA ESTÁ SUJETA A LOS TÉRMINOS DE LA PROMESA DE PACIFIC EXPLORATION & PRODUCTION CORPORATION DE FECHA 15 DE JUNIO DE 2016

Pacific Exploration & Production Corporation

# Presupuesto DIP – Proyección de Flujo de Efectivo Inicial

# Tabla de Contenido

I.	Suposiciones del Presupuesto DIP	3
II.	Detalles del Presupuesto DIP	9
III.	Covenants Financieros	15
IV.	Análisis de Sensibilidad	21

# Presupuesto DIP - Proyección de Flujo de Efectivo Inicial Suposiciones

LA PROYECCIÓN DE FLUJO DE  
EFECTIVO ENTREGADA ESTÁ  
SUJETA A LOS TÉRMINOS DE LA  
PROMESA DE PACIFIC  
EXPLORATION & PRODUCTION  
CORPORATION DE FECHA 15 DE  
JUNIO DE 2016

# Suposiciones del Presupuesto DIP

A continuación las suposiciones clave relacionadas con el Presupuesto DIP presentado en el presente :

## Consolidación

- La Proyección de Flujo de Efectivo contenida en el presente (el « Presupuesto DIP ») para Pacific Exploration & Production Corporation (« Pacific » o la « Compañía ») fue preparada sobre base consolidada y no refleja las transferencias inter-compañía entre Pacific y sus subsidiarias.
- El Presupuesto DIP no identifica ingresos y desembolsos de las entidades de forma individual.

## Tiempos

- El Presupuesto DIP es un pronóstico semanal que abarca 30 semanas, desde la semana que culmina el 4 de junio de 2016 hasta la semana que culmina el 24 de diciembre de 2016 (27 semanas después de recibir los fondos iniciales del préstamo DIP).
- Se confirma un plan y Pacific sale del proceso bajo la CCAA la semana que culmina el 5 de noviembre de 2016, aproximadamente 27 semanas después de la radicación.

## Bases del Pronóstico

- El Presupuesto DIP tomó en consideración efectivo, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar al 28 de mayo de 2016 (balance general de apertura).
- Los ingresos y desembolsos desde la semana del 6/4 hasta el 8/13 del Presupuesto DIP son sustancialmente similares a la proyección de 13 semanas de la Compañía.
- Después de 11 semanas, el Presupuesto DIP aplica suposiciones de producción, gastos de operación, y gastos de capital que son sustancialmente similares a las del escenario Strip + Consensus OBC 48 del Plan de Negocios.
- Los gastos de capital de perforación de desarrollo y de instalaciones están basados en los requerimientos para el 2016, excluyendo los gastos de capital en Colombia los cuales la Compañía espera sean suspendidos por la ANH para el 2016.
- Los compromisos de capital para exploración y/o las multas pertinentes se incluyeron para un costo total de \$103,61 millones para el 2016. Las suposiciones son las siguientes:
  - Todas las multas en Colombia serán diferidas como resultado de negociaciones con la ANH.
  - Los gastos G&A capitalizados para las actividades de exploración en Colombia se reducirán a \$15 millones.
  - El capital para perforación comprometido para los Bloques Llanos-25 y Sabanero (un total de \$8.7MM) se ejecutará durante la vigencia del Presupuesto DIP.
  - Todos los compromisos/multas de Perú para el 2016 se ejecutarán durante la vigencia del Presupuesto DIP, para un total de \$10 millones durante la vigencia del Presupuesto DIP.
  - Los compromisos de exploración para Brasil estarán incluidos a un costo de \$69.9MM durante la vigencia del Presupuesto DIP.
  - Los volúmenes, gastos de operación, y gastos de capital se basan en proyecciones de los modelos de optimización de la Compañía.

LA PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO ENTREGADA ESTÁ SUJETA A LOS TÉRMINOS DE LA PROMESA DE PACIFIC EXPLORATION & PRODUCTION CORPORATION DE FECHA 15 DE JUNIO DE 2016

# Suposiciones del Presupuesto DIP (cont.)

## Precios

- El precio referencial ICE Brent se basa en las siguientes suposiciones:
  - El promedio real ICE BRENT se aplicó para el mes de mayo de 2016, y se mantuvo constante en junio y julio.
  - Los precios futuros se usaron para los meses de agosto a diciembre de 2016 sobre la base de precios futuros publicados por ICE.
- Diferenciales de precios obtenidos:
  - Se aplicó un diferencial de \$6/bpe para los meses de mayo, junio y julio sobre la base de los contratos presentados por la Compañía.
  - Después de ese momento, el modelo DIP utiliza diferenciales aumentados (rango de \$7.00-\$8.00/bpe) para reflejar la incertidumbre que rodea los factores macro-económicos que podrían impactar los precios obtenidos
- No se asumen operaciones de cobertura durante la vigencia del pronóstico del Presupuesto DIP.

## Facilidad DIP

- La Compañía tendrá acceso a \$480 millones de ingresos del DIP en la semana que culmina el 25 de junio de 2016, menos los requerimientos mínimos de efectivo de \$200 millones (que incluyen \$50M de reserva en cuenta de PwC).
- Tasa de interés anual de 12,0% por préstamo con un valor de \$500 millones, pagado mensualmente en la última semana de cada mes
- Entre los covenants se incluyen el requisito mínimo de efectivo de \$200 millones y las siguientes restricciones de desembolsos, que se revisan cada cuatro semanas de manera acumulativa:
  - Los desembolsos a los profesionales de la Compañía no deberán exceder 125% del presente Presupuesto DIP
  - Los desembolsos para Fondo de JV no deberá exceder 130% del presente Presupuesto DIP (se preparará un nuevo pronóstico en una fecha posterior para los periodos después de la semana 11)
  - Los desembolsos netos (desembolsos totales menos todos los desembolsos a profesionales y los desembolsos de fondeo de JV) no deberán exceder 125% del presente Presupuesto DIP

## Facilidad de LC y Tratamiento

- La Compañía tendrá acceso a la facilidad de LC de \$134 millones en la semana que culmina el 25 de junio de 2016
- Tasas anuales de 5,0%, pagadas mensualmente en la última semana de cada mes
- Las cartas de crédito con instituciones en la facilidad rotativa se abordadas a través de la facilidad de LC de \$134 millones, y no serán necesarias garantías en efectivo asociadas con dichas cartas de crédito después de la radicación

## Facilidad de Salida

- Después de la salida en la semana que culmina el 5 de noviembre de 2016, la Facilidad DIP presentada anteriormente se convertirá en la facilidad de salida de \$250 millones
- No se asumen fondos adicionales de conformidad con dicha facilidad
- Tasa anual de 10,0% sobre el valor nominal de \$250 millones, parados mensualmente en la última semana de cada mes
- Se asume que no hay requerimientos o covenants mínimos de efectivo asociados a la presente facilidad

LA PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO ENTREGADA ESTÁ SUJETA A LOS TÉRMINOS DE LA PROMESA DE PACIFIC EXPLORATION & PRODUCTION CORPORATION DE FECHA 15 DE JUNIO DE 2016

# Suposiciones del Presupuesto DIP (cont.)

## Cuentas por Cobrar

- Durante las primeras 11 semanas del Presupuesto DIP (desde la semana del 6/4 hasta la del 8/3), los ingresos son sustancialmente parecidos a los contenidos en el pronóstico de 13 semanas de la Compañía y en base a ventas con pago a 22 días.
- Después de 11 semanas (es decir, después del 13 de agosto), los cobros de producción se basan en ventas con pagos a 28 días.

## Cuentas por Pagar

- El Presupuesto DIP divide los saldos de cuentas por pagar entre cuantas por pagar anteriores al 2016 y nuevas cuentas por pagar generadas en el 2016. En base al libro mayor de la Compañía, el Presupuesto DIP considera que el total de las cuentas por pagar al 28 de mayo de 2016 es \$333 millones (las cifras son sobre base neta).
- Se asume que las nuevas cuentas por pagar en 2016 se pagarán de la siguiente manera:
  - Los costos de producción, operación y G&AV – todos pagados en aproximadamente 3 meses; 8% pagados en cada una de las semanas entre la 9 y la 20 después de se incurren, con la excepción de la semana 12 en la cual se paga 12%
  - Gastos de capital (excluyendo los costos de exploración de Brasil y Perú) – todos pagados en aproximadamente 5 meses; 8% se paga cada semana desde la semana 9 hasta la 20 después de la semana en que se incurren, con la excepción de la semana 12 en la cual se paga 12%
  - Se asumió que los compromisos de capital de exploración para los activos de Brasil y Perú serían pagados dentro de 30 días después de la semana en que se incurren (a través de cash call de los socios de JV)).

## Impuestos

- Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar de IVA de la Compañía alcanzaban un total de \$109 millones. No se espera el cobro de ningún monto de este rubro durante la vigencia del pronóstico del Presupuesto DIP
- La Compañía continúa pagando IVA sobre los costos de operación, los G&AV y los gastos de capital. El Presupuesto DIP asume pagos de IVA iguales a 14,0% de los costos de producción y de operación y 1,9% de los G&AV son recuperables, para un total de \$25 millones desde la semana que culmina el 25 de junio de 2016 hasta la semana que culmina el 24 de diciembre de 2016. No se proyecta recuperación durante la vigencia del pronóstico del Presupuesto DIP
- Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar de la Compañía por impuesto sobre la renta alcanzó un total de \$207 millones. No se espera el cobro de ningún monto de este rubro durante la vigencia del Presupuesto DIP.
- Se asume que a la Compañía le retienen por impuestos el 3,3% de los ingresos sobre por producción en Colombia mensualmente. Dichos pagos alcanzan un total de aproximadamente \$21 millones desde la semana que culmina el 25 de junio de 2016 hasta la semana que culmina el 17 de diciembre de 2016.
- La Compañía pagará \$13 millones de Impuesto a la Riqueza desde la semana que culmina el 25 de junio de 2016 hasta la semana que culmina el 17 de diciembre de 2016.

LA PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO ENTREGADA ESTÁ SUJETA A LOS TÉRMINOS DE LA PROMESA DE PACIFIC EXPLORATION & PRODUCTION CORPORATION DE FECHA 15 DE JUNIO DE 2016

# Suposiciones del Presupuesto DIP(cont.)

## Venta de Activos

- El Presupuesto DIP refleja a venta de los siguientes activos:
  - La venta de la porción de “terminal de crudo” de Pacific Infrastructure Ventures Inc., que traerá ingresos netos a la Compañía de aproximadamente \$110 millones en la semana que culmina el 5 de noviembre de 2016.
  - La venta de la porción “carga seca” de Pacific Infrastructure Ventures Inc., que traerá ingresos netos a la Compañía de aproximadamente \$60 millones en la semana que culmina el 3 de diciembre de 2016.
  - La venta de terrenos propiedad de Major Oil al Joint Venture de Rubiales en la semana que culmina el 9 de julio de 2016. Las negociaciones entre la Compañía y Ecopetrol están en proceso y no se ha acordado un precio. El Presupuesto DIP refleja un estimado de \$17,9 millones de ingresos.
  - Se asume que la venta de materiales de tubería traerá ingresos netos de \$6 millones en la semana que culmina el 5 de noviembre de 2016, con ingresos adicionales de \$6 millones que ingresarán en la semana que culmina el 3 de diciembre de 2016.
  - No se asume la venta de devoluciones o créditos de impuesto (incluyendo Títulos de Devolución de Impuestos Nacionales) durante la vigencia del Presupuesto DIP.

## Suposiciones de Terminación de Rubiales

- \$33 millones pagados a la cuenta del Joint Venture en junio y julio principalmente para proveer fondos para la porción de Meta Petroleum de las obligaciones de reacondicionamiento ambiental, prestaciones de los empleados a nivel de propiedad y la adquisición de terreno de Major Oil, en la semana que culmina el 9 de julio de 2016.
- \$10.3 millones como devoluciones holdback, en la semana que culmina el 9 de julio de 2016.
- \$17.9 millones de ingresos recibidos de la venta del terreno propiedad de Major Oil en la semana que culmina el 9 de julio de 2016.

# Suposiciones del Presupuesto DIP(cont.)

## Honorarios Profesionales

- Los honorarios profesionales están basados en los mejores estimados y las perspectivas entregadas por cada profesional
- Los pagos a los profesionales continúan realizándose en el curso ordinario del negocio a lo largo del periodo de la bancarrota, haciendo desembolsos principalmente el día 10 de cada mes por el trabajo llevado a cabo durante el mes anterior
- El pago de primas por éxito se hará al momento de salir de la bancarrota con la excepción de una porción de la prima de éxito de Lazard.
- El Presupuesto DIP para honorarios profesionales no incluye honorarios para asesores legales de ciertas jurisdicciones locales, incluyendo British Columbia, Bermuda, Barbados y las Islas Vírgenes Británicas. Estimamos que los honorarios mensuales relacionados con dichos asesores legales externos alcancen \$400.000 por mes en total.
- El Presupuesto DIP no incluye honorarios incurridos por la Compañía relacionados con asuntos legales del día a día y solo se refiere a los honorarios profesionales incurridos como resultados de la transacción de restructuración.

## Dividendos

- Incluye \$19 millones de dividendos de Pacific Midstream en la semana que culmina el 24 de septiembre de 2016.

## KERP

- El Presupuesto DIP incluye el KERP de \$14 millones
- El KERP se paga 25% en la semana de la radicación de la bancarrota y 75% al momento de salir de la bancarrota

## Proyecto GNL

- Continúa el pago de \$1 millón por mes durante la vigencia del pronóstico por la transacción con Ex Mar

## Saldos de Efectivo

- Asume el flujo libre de efectivo a través de las fronteras, las jurisdicciones y entre las sucursales locales
- Saldo de efectivo no restringido de \$107 millones al 28 de mayo de 2016
- El efectivo disponible no incluye JVA y otro efectivo restringido

LA PROYECCIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO ENTREGADA ESTÁ SUJETA A LOS TÉRMINOS DE LA PROMESA DE PACIFIC EXPLORATION & PRODUCTION CORPORATION DE FECHA 15 DE JUNIO DE 2016

# Proyección de Flujo de Efectivo Inicial del Presupuesto DIP Detalles

LA PROYECCIÓN DE FLUJO DE  
EFECTIVO ENTREGADA ESTÁ  
SUJETA A LOS TÉRMINOS DE LA  
PROMESA DE PACIFIC  
EXPLORATION & PRODUCTION  
CORPORATION DE FECHA 15 DE  
JUNIO DE 2016

# Presupuesto DIP - 4 de junio al 9 de julio

Periodo que Culmina el Semana #	6-4-16 1	6-11-16 2	6-18-16 3	6-25-16 4	7-2-16 5	7-9-16 6
------------------------------------	-------------	--------------	--------------	--------------	-------------	-------------

(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)

Flujos de Caja Totales						
Ingresos Operacionales	16,376	62,790	26,624	22,267	29,659	47,284
Venta de Activos	-	-	-	-	-	17,900
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Ingresos Totales</b>	<b>16,376</b>	<b>62,790</b>	<b>26,624</b>	<b>22,267</b>	<b>29,659</b>	<b>65,184</b>
Desembolsos Netos	(26,824)	(19,571)	(27,709)	(52,684)	(44,329)	(32,344)
Fondeo de Joint Venture	(4,060)	(22,616)	(3,810)	(10,880)	(2,023)	(60,926)
Honorarios Profesionales de la Compañía	(488)	(5,688)	-	(12,250)	-	(1,458)
Hon. Prof. de Bancos, Bonistas y Otros Profesionales	-	(5,487)	-	-	-	(2,097)
<b>Desembolsos Totales</b>	<b>(31,372)</b>	<b>(53,362)</b>	<b>(31,519)</b>	<b>(75,814)</b>	<b>(46,351)</b>	<b>(96,825)</b>
<b>Flujo de Caja Total</b>	<b>(14,997)</b>	<b>9,428</b>	<b>(4,894)</b>	<b>(53,547)</b>	<b>(16,692)</b>	<b>(31,641)</b>
Saldos de Efectivo						
Efectivo Operacional No Restringido Inicial	107,000	92,003	101,431	96,537	522,990	506,297
Flujo de Efectivo Total	(14,997)	9,428	(4,894)	(53,547)	(16,692)	(31,641)
Fondeo del Préstamo DIP	-	-	-	480,000	-	-
<b>Efectivo Operacional No Restringido Final [1]</b>	<b>92,003</b>	<b>101,431</b>	<b>96,537</b>	<b>522,990</b>	<b>506,297</b>	<b>474,656</b>
Covenant de Efec. No Restring. Min.	-	-	-	(200,000)	(200,000)	(200,000)
<b>Colchon de Ef. Por Encima de Covnt de Efec. Min.</b>	<b>92,003</b>	<b>101,431</b>	<b>96,537</b>	<b>322,990</b>	<b>306,297</b>	<b>274,656</b>
Efec. Inicial en Efec. En Garantía [2]	-	-	-	-	480,000	422,990
Fondeo del Préstamo DIP	-	-	-	480,000	-	-
Transferencias a/(desde) Cuentas de Efec. en Garant.	-	-	-	-	(57,010)	(16,692)
<b>Efec. Final en Cuentas de Efec. en Garant.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>480,000</b>	<b>422,990</b>	<b>406,297</b>
<b>Transf. acumuladas a/(desde) CEGs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57,010)</b>	<b>(73,703)</b>
<b>Efec. Final en Cuentas Operacionales</b>	<b>92,003</b>	<b>101,431</b>	<b>96,537</b>	<b>42,990</b>	<b>83,308</b>	<b>68,359</b>

[1] Entre las sem. 4 y Salida (se asume 23) el Efec. Oper. No Restring. Incluye \$50m rel. con Efec. de la Orden de Reconoc. de Col. (según Acuerdo DIP Jun. 22, 2016).

[2] Incluye Efectivo de la Orden de Reconocimiento de Colombia

# Presupuesto DIP – 16 de julio al 20 de agosto

Periodo que Culmina el	7-16-16	7-23-16	7-30-16	8-6-16	8-13-16	8-20-16
Semana #	7	8	9	10	11	12

(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)

Flujos de Caja Totales						
Ingresos Operacionales	3,726	46,732	50,750	3,493	2,704	46,848
Venta de Activos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	5,272
<b>Ingresos Totales</b>	<b>3,726</b>	<b>46,732</b>	<b>50,750</b>	<b>3,493</b>	<b>2,704</b>	<b>52,121</b>
Desembolsos Netos	(18,425)	(42,262)	(25,726)	(30,995)	(16,649)	(36,103)
Fondeo de Joint Venture	(7,954)	(14,129)	(17,699)	(25,285)	(9,662)	(590)
Honorarios Profesionales de la Compañía	-	-	-	(3,075)	-	-
Hon. Prof. de Bancos, Bonistas y Otros Profesionales	-	-	-	(3,842)	-	-
<b>Desembolsos Totales</b>	<b>(26,378)</b>	<b>(56,390)</b>	<b>(43,425)</b>	<b>(63,197)</b>	<b>(26,311)</b>	<b>(36,693)</b>
<b>Flujo de Caja Total</b>	<b>(22,653)</b>	<b>(9,659)</b>	<b>7,325</b>	<b>(59,703)</b>	<b>(23,608)</b>	<b>15,428</b>

Saldos de Efectivo						
Efectivo Operacional No Restringido Inicial	474,656	452,004	442,345	449,670	389,967	366,359
Flujo de Efectivo Total	(22,653)	(9,659)	7,325	(59,703)	(23,608)	15,428
Fondeo del Préstamo DIP	-	-	-	-	-	-
<b>Efectivo Operacional No Restringido Final [1]</b>	<b>452,004</b>	<b>442,345</b>	<b>449,670</b>	<b>389,967</b>	<b>366,359</b>	<b>381,787</b>
Covenant de Efec. No Restring. Min.	(200,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)
<b>Colchon de Ef. Por Encima de Covnt de Efec. Min.</b>	<b>252,004</b>	<b>242,345</b>	<b>249,670</b>	<b>189,967</b>	<b>166,359</b>	<b>181,787</b>
Efec. Inicial en Efec. En Garantía [2]	406,297	374,656	352,004	342,345	349,670	289,967
Fondeo del Préstamo DIP	-	-	-	-	-	-
Transferencias a/(desde) Cuentas de Efec. en Garant.	(31,641)	(22,653)	(9,659)	7,325	(59,703)	(23,608)
<b>Efec. Final en Cuentas de Efec. en Garant.</b>	<b>374,656</b>	<b>352,004</b>	<b>342,345</b>	<b>349,670</b>	<b>289,967</b>	<b>266,359</b>
<b>Transf. acumuladas a/(desde) CEGs</b>	<b>(105,344)</b>	<b>(127,996)</b>	<b>(137,655)</b>	<b>(130,330)</b>	<b>(190,033)</b>	<b>(213,641)</b>
<b>Efec. Final en Cuentas Operacionales</b>	<b>77,347</b>	<b>90,341</b>	<b>107,325</b>	<b>40,297</b>	<b>76,392</b>	<b>115,428</b>

[1] Entre las sem. 4 y Salida (se asume 23) el Efec. Oper. No Restring. Incluye \$50m rel. con Efec. de la Orden de Reconoc. de Col. (según Acuerdo DIP Jun. 22, 2016).

[2] Incluye Efectivo de la Orden de Reconocimiento de Colombia

# Presupuesto DIP – 27 de agosto al 1 de octubre

Periodo que Culmina el	8-27-16	9-3-16	9-10-16	9-17-16	9-24-16	10-1-16
Semana #	13	14	15	16	17	18

(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)

Flujos de Caja Totales						
Ingresos Operacionales	24,409	24,936	24,941	24,009	24,009	24,092
Venta de Activos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	152	203	-	19,086	78
<b>Ingresos Totales</b>	<b>24,409</b>	<b>25,088</b>	<b>25,143</b>	<b>24,009</b>	<b>43,095</b>	<b>24,170</b>
Desembolsos Netos	(41,398)	(51,938)	(32,893)	(26,294)	(30,226)	(30,723)
Fondeo de Joint Venture	(590)	(1,744)	(1,744)	(1,744)	(1,744)	(1,744)
Honorarios Profesionales de la Compañía	-	-	(2,744)	-	-	-
Hon. Prof. de Bancos, Bonistas y Otros Profesionales	-	-	(3,742)	-	-	-
<b>Desembolsos Totales</b>	<b>(41,988)</b>	<b>(53,682)</b>	<b>(41,122)</b>	<b>(28,038)</b>	<b>(31,970)</b>	<b>(32,467)</b>
<b>Flujo de Caja Total</b>	<b>(17,580)</b>	<b>(28,594)</b>	<b>(15,978)</b>	<b>(4,029)</b>	<b>11,126</b>	<b>(8,297)</b>

Saldos de Efectivo						
Efectivo Operacional No Restringido Inicial	381,787	364,207	335,613	319,635	315,606	326,731
Flujo de Efectivo Total	(17,580)	(28,594)	(15,978)	(4,029)	11,126	(8,297)
Fondeo del Préstamo DIP	-	-	-	-	-	-
<b>Efectivo Operacional No Restringido Final [1]</b>	<b>364,207</b>	<b>335,613</b>	<b>319,635</b>	<b>315,606</b>	<b>326,731</b>	<b>318,434</b>
Covenant de Efec. No Restring. Min.	(200,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)
<b>Colchon de Efec. Por Encima de Covnt de Efec. Min.</b>	<b>164,207</b>	<b>135,613</b>	<b>119,635</b>	<b>115,606</b>	<b>126,731</b>	<b>118,434</b>
Efec. Inicial en Efec. En Garantía [2]	266,359	281,787	264,207	235,613	219,635	215,606
Fondeo del Préstamo DIP	-	-	-	-	-	-
Transferencias a/(desde) Cuentas de Efec. en Garant.	15,428	(17,580)	(28,594)	(15,978)	(4,029)	11,126
<b>Efec. Final en Cuentas de Efec. en Garant.</b>	<b>281,787</b>	<b>264,207</b>	<b>235,613</b>	<b>219,635</b>	<b>215,606</b>	<b>226,731</b>
<b>Transf. acumuladas a/(desde) CEGs</b>	<b>(198,213)</b>	<b>(215,793)</b>	<b>(244,387)</b>	<b>(260,365)</b>	<b>(264,394)</b>	<b>(253,269)</b>
<b>Efec. Final en Cuentas Operacionales</b>	<b>82,420</b>	<b>71,406</b>	<b>84,022</b>	<b>95,971</b>	<b>111,126</b>	<b>91,703</b>

[1] Entre las sem. 4 y Salida (se asume 23) el Efec. Oper. No Restring. Incluye \$50m rel. con Efec. de la Orden de Reconoc. de Col. (según Acuerdo DIP Jun. 22, 2016).

[2] Incluye Efectivo de la Orden de Reconocimiento de Colombia

# Presupuesto DIP – 8 de Oct al 12 de Nov

Periodo que Culmina el Semana #	10-8-16 19	10-15-16 20	10-22-16 21	10-29-16 22	11-5-16 23	11-12-16 24
------------------------------------	---------------	----------------	----------------	----------------	---------------	----------------

(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)

Flujos de Caja Totales						
Ingresos Operacionales	24,481	23,825	23,825	23,825	24,886	23,902
Venta de Activos	-	-	-	-	116,000	-
Otros	468	-	-	-	(1,240)	(496)
<b>Ingresos Totales</b>	<b>24,949</b>	<b>23,825</b>	<b>23,825</b>	<b>23,825</b>	<b>139,646</b>	<b>23,406</b>
Desembolsos Netos	(25,310)	(23,500)	(28,146)	(27,524)	(40,523)	(24,111)
Fondeo de Joint Venture	(1,913)	(1,913)	(1,913)	(1,913)	(3,845)	(3,845)
Honorarios Profesionales de la Compañía	(2,835)	-	-	-	(9,390)	-
Hon. Prof. de Bancos, Bonistas y Otros Profesionales	(4,062)	-	-	-	(15,029)	-
<b>Desembolsos Totales</b>	<b>(34,119)</b>	<b>(25,413)</b>	<b>(30,058)</b>	<b>(29,436)</b>	<b>(68,787)</b>	<b>(27,956)</b>
<b>Flujo de Caja Total</b>	<b>(9,170)</b>	<b>(1,588)</b>	<b>(6,233)</b>	<b>(5,611)</b>	<b>70,859</b>	<b>(4,550)</b>

SalDOS de Efectivo						
Efectivo Operacional No Restringido Inicial	318,434	309,264	307,676	301,443	295,832	366,690
Flujo de Efectivo Total	(9,170)	(1,588)	(6,233)	(5,611)	70,859	(4,550)
Fondeo del Préstamo DIP	-	-	-	-	-	-
<b>Efectivo Operacional No Restringido Final [1]</b>	<b>309,264</b>	<b>307,676</b>	<b>301,443</b>	<b>295,832</b>	<b>366,690</b>	<b>362,140</b>
Covenant de Efec. No Restring. Min.	(200,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)	-	-
<b>Colchon de Ef. Por Encima de Covnt de Efec. Min.</b>	<b>109,264</b>	<b>107,676</b>	<b>101,443</b>	<b>95,832</b>	<b>366,690</b>	<b>362,140</b>
Efec. Inicial en Efec. En Garantía [2]	226,731	218,434	209,264	207,676	201,443	-
Fondeo del Préstamo DIP	-	-	-	-	-	-
Transferencias a/(desde) Cuentas de Efec. en Garant.	(8,297)	(9,170)	(1,588)	(6,233)	-	-
<b>Efec. Final en Cuentas de Efec. en Garant.</b>	<b>218,434</b>	<b>209,264</b>	<b>207,676</b>	<b>201,443</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transf. acumuladas a/(desde) CEGs</b>	<b>(261,566)</b>	<b>(270,736)</b>	<b>(272,324)</b>	<b>(278,557)</b>	<b>(278,557)</b>	<b>(278,557)</b>
<b>Efec. Final en Cuentas Operacionales</b>	<b>90,830</b>	<b>98,412</b>	<b>93,767</b>	<b>94,389</b>	<b>366,690</b>	<b>362,140</b>

[1] Entre las sem. 4 y Salida (se asume 23) el Efec. Oper. No Restring. Incluye \$50m rel. con Efec. de la Orden de Reconoc. de Col. (según Acuerdo DIP Jun. 22, 2016).

[2] Incluye Efectivo de la Orden de Reconocimiento de Colombia

# Presupuesto DIP - 19 de Nov al 17 de Dic

Periodo que Culmina el Semana #	11-19-16	11-26-16	12-3-16	12-10-16	12-17-16	12-24-16
	25	26	27	28	29	30

(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)

Flujos de Caja Totales						
Ingresos Operacionales	23,338	23,338	23,916	23,919	22,898	22,898
Venta de Activos	-	-	66,000	-	-	-
Otros	-	-	(382)	(509)	-	-
<b>Ingresos Totales</b>	<b>23,338</b>	<b>23,338</b>	<b>89,534</b>	<b>23,410</b>	<b>22,898</b>	<b>22,898</b>
Desembolsos Netos	(24,152)	(28,092)	(29,710)	(27,082)	(27,276)	(27,107)
Fondeo de Joint Venture	(3,845)	(3,845)	-	-	-	-
Honorarios Profesionales de la Compañía	-	-	-	(2,000)	-	-
Hon. Prof. de Bancos, Bonistas y Otros Profesionales	-	-	-	(563)	-	-
<b>Desembolsos Totales</b>	<b>(27,997)</b>	<b>(31,937)</b>	<b>(29,710)</b>	<b>(29,645)</b>	<b>(27,276)</b>	<b>(27,107)</b>
<b>Flujo de Caja Total</b>	<b>(4,659)</b>	<b>(8,598)</b>	<b>59,823</b>	<b>(6,235)</b>	<b>(4,378)</b>	<b>(4,209)</b>

SalDOS de Efectivo						
Efectivo Operacional No Restringido Inicial	362,140	357,481	348,883	408,706	402,472	398,094
Flujo de Efectivo Total	(4,659)	(8,598)	59,823	(6,235)	(4,378)	(4,209)
Fondeo del Préstamo DIP	-	-	-	-	-	-
<b>Efectivo Operacional No Restringido Final [1]</b>	<b>357,481</b>	<b>348,883</b>	<b>408,706</b>	<b>402,472</b>	<b>398,094</b>	<b>393,885</b>
Covenant de Efec. No Restring. Min.	-	-	-	-	-	-
<b>Colchon de Ef. Por Encima de Covnt de Efec. Min.</b>	<b>357,481</b>	<b>348,883</b>	<b>408,706</b>	<b>402,472</b>	<b>398,094</b>	<b>393,885</b>
Efec. Inicial en Efec. En Garantía [2]	-	-	-	-	-	-
Fondeo del Préstamo DIP	-	-	-	-	-	-
Transferencias a/(desde) Cuentas de Efec. en Garant.	-	-	-	-	-	-
<b>Efec. Final en Cuentas de Efec. en Garant.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transf. acumuladas a/(desde) CEGs</b>	<b>(278,557)</b>	<b>(278,557)</b>	<b>(278,557)</b>	<b>(278,557)</b>	<b>(278,557)</b>	<b>(278,557)</b>
<b>Efec. Final en Cuentas Operacionales</b>	<b>357,481</b>	<b>348,883</b>	<b>408,706</b>	<b>402,472</b>	<b>398,094</b>	<b>393,885</b>

[1] Entre las sem. 4 y Salida (se asume 23) el Efec. Oper. No Restring. Incluye \$50m rel. con Efec. de la Orden de Reconoc. de Col. (según Acuerdo DIP Jun. 22, 2016).

[2] Incluye Efectivo de la Orden de Reconocimiento de Colombia

# Proyección de Flujo de Efectivo Inicial del Presupuesto DIP Covenants Financieros

LA PROYECCIÓN DE FLUJO DE  
EFECTIVO ENTREGADA ESTÁ  
SUJETA A LOS TÉRMINOS DE LA  
PROMESA DE PACIFIC  
EXPLORATION & PRODUCTION  
CORPORATION DE FECHA 15 DE  
JUNIO DE 2016

# Covenants financieros

## 25 de junio al 16 de julio

Periodo que Culmina el	6-25-16	7-2-16	7-9-16	7-16-16
Semana #	4	5	6	7
<i>(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)</i>				

### Covenants

#### Covenant de Honorarios Profesionales

Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía	12,250	-	1,458	-
Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía Acum. Covenant	12,250	12,250	13,708	13,708
<b>Max Permitido de Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía</b>				<b>17,134</b>
				125.0%

#### Covenant de Fondeo de JV

Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV (1)	10,880	2,023	60,926	7,954
Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV Acumulada Covenant	10,880	12,903	73,829	81,782
<b>Max Permitido de Desemb. Fondeo de JV</b>				<b>106,317</b>
				130.0%

#### Covenant de Desembolsos Netos

Proyección Semanal de Desembolsos Totales	75,814	46,351	96,825	26,378
Menos: Desembolsos Semanales de Hon. Prof.	(12,250)	-	(3,555)	-
Less: Desembolsos Semanales de Fondeo de JV (1)	(10,880)	(2,023)	(60,926)	(7,954)
Desembolsos Netos	52,684	44,329	32,344	18,425
Desembolsos Netos Acumulados Covenant	52,684	97,013	129,357	147,782
<b>Max Permitido de Desembolsos Netos</b>				<b>184,727</b>
				125.0%

[1] Se actualizará para la Proyección de Flujo de Efectivo de Agosto

# Covenants financieros

## 23 de julio al 13 de agosto

Periodo que Culmina el	7-23-16	7-30-16	8-6-16	8-13-16
Semana #	8	9	10	11

(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)

### Covenants

#### Covenant de Honorarios Profesionales

Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía	-	-	3,075	-
Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía Acum. Covenant	13,708	13,708	16,783	16,783 125.0%
<b>Max Permitido de Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía</b>				<b>20,978</b>

#### Covenant de Fondeo de JV

Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV (1)	14,129	17,699	25,285	9,662
Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV Acumulada Covenant	95,911	113,610	138,895	148,557 130.0%
<b>Max Permitido de Desemb. Fondeo de JV</b>				<b>193,124</b>

#### Covenant de Desembolsos Netos

Proyección Semanal de Desembolsos Totales	56,390	43,425	63,197	26,311
Menos: Desembolsos Semanales de Hon. Prof.	-	-	(6,917)	-
Less: Desembolsos Semanales de Fondeo de JV (1)	(14,129)	(17,699)	(25,285)	(9,662)
Desembolsos Netos	42,262	25,726	30,995	16,649
Desembolsos Netos Acumulados Covenant	190,043	215,769	246,764	263,413 125.0%
<b>Max Permitido de Desembolsos Netos</b>				<b>329,267</b>

[1] Se actualizará para la Proyección de Flujo de Efectivo de Agosto

# Covenants financieros

## 20 de agosto al 10 de septiembre

Periodo que Culmina el	8-20-16	8-27-16	9-3-16	9-10-16
Semana #	12	13	14	15

(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)

### Covenants

#### Covenant de Honorarios Profesionales

Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía	-	-	-	2,744
Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía Acum. Covenant	16,783	16,783	16,783	19,526 125.0%
<b>Max Permitido de Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía</b>				<b>24,408</b>

#### Covenant de Fondeo de JV

Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV (1)
Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV Acumulada Covenant
<b>Max Permitido de Desemb. Fondeo de JV</b>

#### Covenant de Desembolsos Netos

Proyección Semanal de Desembolsos Totales	36,693	41,988	53,682	41,122
Menos: Desembolsos Semanales de Hon. Prof.	-	-	-	(6,485)
Less: Desembolsos Semanales de Fondeo de JV (1)	-	-	-	-
Desembolsos Netos	36,693	41,988	53,682	34,637
Desembolsos Netos Acumulados Covenant	300,107	342,095	395,777	430,414 125.0%
<b>Max Permitido de Desembolsos Netos</b>				<b>538,017</b>

[1] Se actualizará para la Proyección de Flujo de Efectivo de Agosto

# Covenants financieros

## 17 de septiembre al 8 de octubre

Periodo que Culmina el	9-17-16	9-24-16	10-1-16	10-8-16
Semana #	16	17	18	19

(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)

### Covenants

#### Covenant de Honorarios Profesionales

Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía	-	-	-	2,835
Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía Acum.	19,526	19,526	19,526	22,361
Covenant				125.0%
Max Permitido de Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía				27,951

#### Covenant de Fondeo de JV

Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV (1)
Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV Acumulada
Covenant
Max Permitido de Desemb. Fondeo de JV

#### Covenant de Desembolsos Netos

Proyección Semanal de Desembolsos Totales	28,038	31,970	32,467	34,119
Menos: Desembolsos Semanales de Hon. Prof.	-	-	-	(6,896)
Less: Desembolsos Semanales de Fondeo de JV (1)	-	-	-	-
Desembolsos Netos	28,038	31,970	32,467	27,222
Desembolsos Netos Acumulados	458,451	490,421	522,888	550,111
Covenant				125.0%
Max Permitido de Desembolsos Netos				687,638

[1] Se actualizará para la Proyección de Flujo de Efectivo de Agosto

# Covenants financieros

## 15 de octubre al 5 de noviembre

Periodo que Culmina el Semana #	10-15-16	10-22-16	10-29-16
	20	21	22

(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)

### Covenants

#### Covenant de Honorarios Profesionales

Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía	-	-	-
Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía Acum. Covenant	22,361	22,361	22,361
<b>Max Permitido de Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía</b>			

#### Covenant de Fondeo de JV

Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV (1)			
Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV Acumulada Covenant			
<b>Max Permitido de Desemb. Fondeo de JV</b>			

#### Covenant de Desembolsos Netos

Proyección Semanal de Desembolsos Totales	25,413	30,058	29,436
Menos: Desembolsos Semanales de Hon. Prof.	-	-	-
Less: Desembolsos Semanales de Fondeo de JV (1)	-	-	-
Desembolsos Netos	25,413	30,058	29,436
Desembolsos Netos Acumulados Covenant	575,524	605,582	635,018
<b>Max Permitido de Desembolsos Netos</b>			

[1] Se actualizará para la Proyección de Flujo de Efectivo de Agosto

# Proyección de Flujo de Efectivo Inicial del Presupuesto DIP Análisis de Sensibilidad

LA PROYECCIÓN DE FLUJO DE  
EFECTIVO ENTREGADA ESTÁ  
SUJETA A LOS TÉRMINOS DE LA  
PROMESA DE PACIFIC  
EXPLORATION & PRODUCTION  
CORPORATION DE FECHA 15 DE  
JUNIO DE 2016

# Análisis de Sensibilidad

## Covenants financieros

La siguiente sección de la presente presentación constituye un análisis de sensibilidad cuya finalidad es prever cuáles serían los covenants financieros exigidos a la Company, de conformidad con el Acuerdo DIP de fecha 22 de junio de 2016, si se retrasa la fecha de salida del Presupuesto DIP fijada el 5 de noviembre de 2016 hasta el final de las 26 semanas después del fondeo inicial del préstamo DIP (22 de diciembre de 2016).

Periodo que Culmina el Semana #	11-5-16	11-12-16	11-19-16	11-26-16	12-3-16	12-10-16	12-17-16
	23	24	25	26	27	28	29

(todas las cifras en miles de USD, salvo que se indique otra moneda)

### Covenants

#### Covenant de Honorarios Profesionales

Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía	2,835	-	-	-	2,790	-	-
Proy. Semanal Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía Acum. Covenant	25,196 125.0%	25,196	25,196	25,196	27,986 125.0%	27,986	27,986
<b>Max Permitido de Desemb. Hon. Profesion. de la Compañía</b>	<b>31,495</b>				<b>34,982</b>		

#### Covenant de Fondeo de JV

Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV (1)							
Proy. Semanal Desemb. Fondeo de JV Acumulada Covenant							
<b>Max Permitido de Desemb. Fondeo de JV</b>							

#### Covenant de Desembolsos Netos

Proyección Semanal de Desembolsos Totales	51,264	27,956	27,997	31,937	41,296	27,082	27,276
Menos: Desembolsos Semanales de Hon. Prof.	(6,896)	-	-	-	(8,669)	-	-
Less: Desembolsos Semanales de Fondeo de JV (1)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Desembolsos Netos</b>	<b>44,368</b>	<b>27,956</b>	<b>27,997</b>	<b>31,937</b>	<b>32,627</b>	<b>27,082</b>	<b>27,276</b>
Desembolsos Netos Acumulados Covenant	679,386 125.0%	707,342	735,339	767,276	799,903 125.0%	826,985	854,261
<b>Max Permitido de Desembolsos Netos</b>	<b>849,233</b>				<b>999,879</b>		

[1] Se actualizará para la Proyección de Flujo de Efectivo de Agosto

# INSPIRING ENERGY

