Anuncios · Desactivar anuncios

GeoPark: 5.5% 2027 Las notas senior no garantizadas se ven atractivas dado el reciente aumento en los precios del petróleo

Fuente de la foto: Wikimedia Commons | Fuente: Sitio web de GeoPark (www.GeoPark.com)(PDF), Informe TEC.

Mike Filger Seeking Alpha
Más artículos sobre petróleo, contratos, impuestos y acciones

Resumen

- Las notas no garantizadas de 5.5% de 27% de GeoPark parecen atractivas dadas las estimaciones de recuperación de reservas de 1P.
- GPRK es uno de los productores independientes de menor costo que opera en el continente.
- El comparación con las pares internacionales independientes de alto rendimiento de petróleo y gas, las notas de 5.5% de GPRK tienen un riesgo relativamente bajo debido a su base de activos de alta calidad y estructura de costos flexible.

Tesis de Inversión

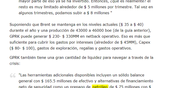
Las notas senior no garantizadas de GeoPark (GPRK) 5.5% 2027 parecen atractivas en los niveles actuales (B-B): B-B) basado en los precios de las transacciones recientes del 06/05/2026, dadas las estimaciones de recuperación de 8.7 (bajista), 8.0 (5T-Datos) y 8.1 (12 Cons) o recuperación completa. Los supuestos se basan en las reservas 1P de GeoPark de 130 millones durante una vida útil de reserva de 9 años. Los supuestos de precio incluyen WTI de $ 75 / bbl y Brent de $ 80 / bbl en 2026 y 2027. La compañía tiene activos de alta calidad con una sólida relación de reemplazo de reservas, y es uno de los productores independientes de menor costo que operan en el extranjero. GPRK tiene amplia liquidez (incluyendo efectivo, revolver y efectivo) y un sólido balance. La compañía está bien posicionada para aprovechar una posible recuperación en los precios de Brent a la crisis de COVID-19.

Metrics	6yP	6ex	6ex
Acreedores	130	130	130
Vida de reserva	9	9	9
Brent Pricing (USD)	75	80	80
Valores Implícito 1/2/6/7 Historial	8.7	8.0	8.1

(Estimaciones propias del autor, informe de la empresa)

Costos, liquidez y apalancamiento

GeoPark es una de las compañías independientes de E&P de más bajo costo (a $ 12 / barril Brent) en relación con sus pares que operan internacionalmente. En la tabla de estadísticas clave a continuación, puede ver que GPRK solo tenía $ 8 / bbl (aproximadamente) y $ 7 / boe (pares por la mayor actividad generador de ingresos: Block Llanos 34. Como respuesta a la crisis de COVID-19, GeoPark redujo su gasto de capital discrecional, redujo sus costos (precio de capital, precio generales y administrativos y reducción de salarios) y suspendiendo temporalmente dividendos y recompras de acciones. Incluso en un entorno de precios Brent deprimido, GPRK puede mantener su perfil de bajo costo debido a sus operaciones en tierra, el crecimiento de los campos petroleros en Colombia y los ingresos por Gas (la compañía vende petróleo en la boca del pozo).


Low Cost Champion
Oil Opex/Barrel
Oil Opex/Barrel
$ 8
$ 7
$ 6
$ 5
$ 4
$ 3
$ 2
$ 1
$ 0
Peer Group
Peer Group
Peer Group