



Informe Especial

La nueva acción que es furor en Vaca Muerta



Temario

01.

¿Qué es
GeoPark?

02.

Historia de
la empresa

03.

Dependencia
de Colombia

04.

Valuación

05.

¿Por qué es
atractiva?

06.

Comparación
con Vista (VIST)

07.

Riesgos y
Conclusiones

¿Qué es Geopark?

GeoPark (NYSE: GPRK) es una compañía petrolera enfocada en la **exploración y producción de petróleo y gas en América Latina**. Fundada en Colombia en 2002, la empresa se ha expandido a varios países de la región, incluyendo Argentina, Brasil y Ecuador, aunque actualmente más del 90% de sus ingresos proviene de sus operaciones en Colombia.

En Argentina, la compañía busca crecimiento a través de su **bloque Mata Mora Norte**, ubicado en Vaca Muerta, donde el potencial de desarrollo es significativo gracias a la infraestructura existente que permite acelerar la producción.

A lo largo de su historia, GeoPark ha experimentado ciclos de auge y desafíos, con un fuerte vínculo entre su desempeño financiero y el precio internacional del petróleo. Si bien en años recientes enfrentó problemas operativos y estancamiento en la producción, actualmente está retomando su senda de crecimiento con inversiones estratégicas, optimización de costos y expansión en zonas clave.

La combinación de activos de alto potencial en Vaca Muerta y su sólida operación en Colombia posicionan a GeoPark como una **apuesta atractiva dentro del sector energético en América Latina**.



Empresa: Petrolera enfocada en exploración y producción de petróleo y gas.



Orígenes: Fundada en 2002 en Colombia.



Presencia: Activos en Colombia, Argentina, Brasil y Ecuador.



Producción: 93% de los ingresos provienen de Colombia.



Potencial: Mata Mora en Vaca Muerta es su próximo gran activo.

(2002-2006) Fundación y expansión inicial:

GeoPark nació en 2002, comprando activos en las cuencas Austral y Neuquina de Argentina, y el bloque Fell en la cuenca Magallanes de Chile.

(2006-2014) Diversificación regional:

En 2012, ingresó a Colombia con adquisiciones estratégicas en la cuenca Llanos.

(2014) Oferta pública inicial en la NYSE:

GeoPark debutó en la Bolsa de Nueva York en 2014, recaudando USD 92M. El múltiplo EV/EBITDA en ese momento era 2.4x, atrayendo inversores por sus valuaciones atractivas y proyección de crecimiento.

(2016 a 2018) Transformación:

GeoPark creció y así lo reflejó el precio de sus acciones, con una suba superior al 700%. Sin embargo, con un múltiplo EV/EBITDA de 8x, el mercado anticipaba un crecimiento que no llegó.

(2019-2023) Estancamiento y problemas operativos:

A partir de 2019, enfrentó bloqueos en Colombia, problemas técnicos y retrasos en perforaciones. Durante la pandemia, la producción diaria se estancó. Y sus acciones cayeron muchísimo

El múltiplo EV/EBITDA es una forma rápida de valorar una empresa. Representa cuántas veces el Valor Empresarial (EV) supera al EBITDA anual.

Valor Empresarial (EV): Es el valor total de una empresa, incluyendo su capital (acciones) más su deuda neta.

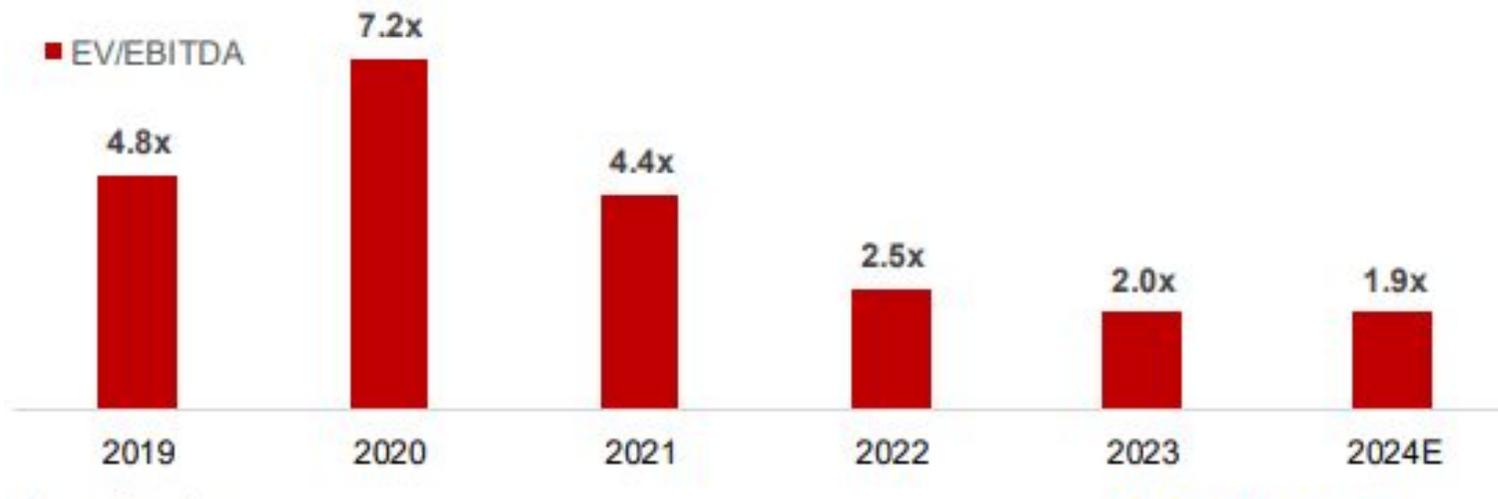
EBITDA: Es una medida del flujo de caja operativo, que muestra cuánto genera una empresa antes de descontar intereses, impuestos, depreciación y amortización.

Dependencia de Colombia



De los 35 mil barriles de petróleo que produce por día, el 91% vino de Colombia.

TRADING BELOW HISTORICAL MULTIPLES



- GeoPark está cotizando a **los múltiplos bajos**
- El EV/EBITDA es clave en el análisis de petroleras porque mide de forma práctica cuán eficiente es una empresa en **generar flujo de caja**, considerando el impacto de los precios del crudo y su estructura financiera.

¿Por qué es atractiva ahora?

- **Ciclo actual del mercado:** Múltiplos bajos y potencial de crecimiento.
- **Retoma operaciones en Argentina:**
 - Enfoque en Mata Mora Norte, con infraestructura lista.
 - Posibilidades de crecimiento rápido y rentable.
- **Alta generación de caja:** su producción en Colombia es eficiente.
- **Market Cap pequeño** → posibilidad de revalorización.

Comparación con Vista

| Indicador | GeoPark (GPRK) | Vista (VIST) |
|------------------------------|------------------|-------------------|
| Producción diaria | 35.000 barriles | +50.000 barriles |
| Zona principal | Colombia (91%) | Vaca Muerta (99%) |
| Crecimiento potencial | Alto (Mata Mora) | Consolidado |
| EV/EBITDA | 1,7 | 5,7 |
| Market Cap | USD 530M | USD 5.500M |

- **Riesgos:**
 - Sensibilidad al precio del petróleo
 - Concentración en Colombia → riesgo político
 - Empresa pequeña → volatilidad
- **Conclusiones**
 - Etapa inicial de su ciclo de crecimiento
 - Gran relación riesgo/retorno → valuación baja
 - Posibilidad de altos retornos si la empresa cumple sus metas



En Club de Inversores nos especializamos en ayudarte a tomar las mejores decisiones de inversión, ya sea en Argentina o en la bolsa de Estados Unidos.

Si tenés una empresa o un capital de más de USD 50.000, queremos invitarte a una reunión personalizada, completamente gratis.

Aprovecha esta oportunidad para recibir asesoramiento exclusivo y optimizar tus inversiones.

AGENDA TU REUNIÓN GRATIS

Este informe es confidencial y destinado únicamente para el uso exclusivo del adquirente. No puede ser utilizado a otros fines sin el consentimiento expreso y previo de Carta Financiera LLC. Su reproducción y/o facilitación a terceros se encuentra expresamente prohibida y constituirá un incumplimiento grave a la obligación de confidencialidad.