



# SERTECPET®

NUESTRAS IDEAS, TU ENERGÍA.



**I EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL US\$ 7 millones**

**II EMISIÓN DE OBLIGACIONES US\$ 7 millones**

**Abril 2019**



**MERCAPITAL**  
casa de valores s.a

# Contenido

Información General de la empresa

Información Financiera

Características de las emisiones

Participantes de los procesos





# Contenido

Información General de la empresa

Información Financiera

Características de las emisiones

Participantes de los procesos



# Antecedentes de la compañía

SERTECPET S.A. es una empresa **100% ecuatoriana** que cuenta con 28 años de experiencia en el mercado sirviendo como proveedor de soluciones integrales de la industria petrolera y energética del país. Brinda servicios de campo para petróleo y gas, dentro de los cuales mantiene servicios integrales de evaluación y producción de pozos con bombeo hidráulico contando con la tecnología necesaria para determinar el potencial real de producción, parámetros de operación y recomendar las mejores estrategias para la optimización de producción de pozos.



**1998:** Primera planta 100% ecuatoriana mecanizada para para equipos del área hidrocarbúrfera y energética.

**2000:** Desarrollo del Software Claw de ingeniería de petróleo para la optimización de la extracción de los pozos con bombeo hidráulico.

**2004:** Desarrollo de la Bomba Jet Claw Smart, donde se adhirió una innovación con sensores de fondo para la optimización de las pruebas realizadas en los pozos petroleros y sus reservorios.

**2011:** Desarrollo del Software Claw RTM para monitoreo de los pozos petroleros en tiempo real.

**2015:** Desarrollo de la Camisa de Circulación BL Serie 500-A y Serie 500-AA para realizar completaciones de pozos petroleros.

**2016:** Obtención de la patente en Estados Unidos de su Aparato Inteligente de Bombeo Hidráulico que sirve para la recuperación de petróleo y obtención de información del fondo del yacimiento petrolero.





# Composición Accionaria

Accionistas	Capital	% de Participación
LOPEZ ROBAYO ANGEL EDUARDO	US\$ 6.133.114	27.06%
LOPEZ ROBAYO BYRON RAUL	US\$ 6.329.997	27.93%
LOPEZ ROBAYO PAULO JACINTO	US\$ 6.133.114	27.06%
LOPEZ ROBAYO CECILIA DEL PILAR	US\$ 1.355.731	5.98%
LOPEZ ROBAYO OSWALDO PATRICIO	US\$ 1.355.731	5.98%
LOPEZ ROBAYO ROSARIO NARCISA DE JESÚS	US\$ 1.355.731	5.98%
<b>Total</b>	<b>US\$ 22.663.418</b>	<b>100.00%</b>

# Líneas de negocio

SERTECPET S.A. es una compañía ecuatoriana que cuenta con sedes directas en Ecuador, México, Colombia, Brasil y Perú. También tiene representaciones en Argentina, Brasil, Arabia Saudita, Bahréin, Qatar, Kuwait, Angola y Emiratos Árabes Unidos. SERTECPET S.A. trabaja en la actualidad con más de 40 compañías públicas, privadas y mixtas a nivel mundial como proveedor de soluciones integrales energéticas con tecnología de punta.



## Exploración de gas y petróleo

- Equipos: Bomba Jet Claw,
- Unidades Móviles para pruebas y producción de pozos
- Equipos de fondo petroleros
- Software de Aplicación en Bombeo Hidráulico



## Proyectos de Ingeniería, Procura, Construcción y Montaje

- Gerenciar proyectos especializados en ingeniería para el sector energético y petrolero



## Área Industrial

- Diseño, ingeniería y desarrollo de equipos de procesamiento y recipientes a presión para el sector de petróleo, gas e industrial a través de la planta de producción de la compañía



# Industria Ecuatoriana con liderazgo internacional

- OPERACIONES
- REPRESENTACIONES DIRECTAS

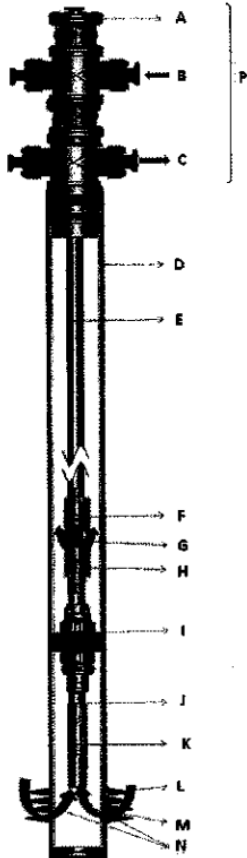




# Bomba Jet Claw

En pozos que no tienen la energía necesaria para fluir, se utiliza la bomba Jet Claw para estimular la producción del yacimiento, determinar su verdadero potencial y demás parámetros en corto tiempo. Al realizar pruebas con diferentes caudales y presiones, se obtienen los puntos necesarios para trazar la pendiente y conocer la presión del reservorio.

Completion diagram of a well according to the invention



- A.- Plug
- B.- Injection Line
- C.- Production output line
- D.- Casing
- E.- Tubing
- F.- Sliding sleeve
- G.- Discharge of fluid
- H.- Smart device
- I.- Packing
- J.- Short tube
- K.- No go (No-Go)
- L.- Production reservoir
- M.- Drainage orifices
- N.- Formation fluid
- P.- Well head



(12) **United States Patent**  
**López Robayo**

(10) **Patent No.:** US 9,297,239 B2  
(45) **Date of Patent:** Mar. 29, 2016

(54) **SMART HYDRAULIC PUMPING DEVICE FOR RECOVERY OF OIL AND OBTAINING OF INFORMATION FROM THE BOTTOM OF THE RESERVOIR**

3,215,087 A	11/1965	McLeod
3,234,890 A	2/1966	Adams et al.
3,887,008 A	6/1975	Canfield
4,135,861 A	1/1979	Brown et al.
4,183,722 A	1/1980	Roeder
4,293,283 A	10/1981	Roeder
4,310,288 A	1/1982	Erickson
4,390,061 A	6/1983	Short
4,441,861 A	4/1984	Canalizo
4,504,195 A	3/1985	Binks et al.
4,603,735 A	8/1986	Black
4,605,069 A	8/1986	McClaffin et al.
4,658,693 A	4/1987	Hennessey
4,664,603 A	5/1987	Priestly
4,726,420 A	2/1988	Weeks
4,744,730 A	5/1988	Roeder
4,790,376 A	12/1988	Weeks
4,846,280 A *	7/1989	Snider
5,055,002 A	10/1991	Roeder

(76) Inventor: **Byron Raúl López Robayo**, Quito (EC)

(\* ) Notice: Subject to any disclaimer, the term of this patent is extended or adjusted under 35 U.S.C. 154(b) by 995 days.

(21) Appl. No.: **13/457,816**

(22) Filed: **Apr. 27, 2012**

(65) **Prior Publication Data**  
US 2012/0273221 A1 Nov. 1, 2012

(30) **Foreign Application Priority Data**  
Apr. 27, 2011 (EC) ..... 11-11007

(51) **Int. Cl.**  
**E21B 43/12** (2006.01)

(52) **U.S. Cl.**  
CPC ..... **E21B 43/124** (2013.01)

(58) **Field of Classification Search**  
CPC ..... E21B 43/124; E21B 43/121; E21B 2034/002; F04F 5/48; F04F 5/54  
See application file for complete search history.

(56) **References Cited**  
**U.S. PATENT DOCUMENTS**

1,355,606 A	10/1920	Ingram
1,758,376 A	5/1930	Sawyer
2,041,803 A	5/1936	Wolff
2,080,623 A	5/1937	McMahon
2,285,638 A	6/1942	Amtsberg
2,287,076 A	6/1942	Zachry
2,826,994 A	3/1958	Slater

**FOREIGN PATENT DOCUMENTS**

EC SMU-01-4158 1/2003

Primary Examiner — Giovanna C Wright

Assistant Examiner — Kristyn Hall

(74) Attorney, Agent, or Firm — Kilpatrick Townsend & Stockton LLP

(57) **ABSTRACT**


A hydraulic pump smart device for production of oil, recording of pressure and temperature, temporary closing and leveling of pressure in a single and simple operation is provided. The intelligent hydraulic pumping device includes a jet pump assembly coupled with a bottom shut-off valve and is coupled to a gauge carrier, forming an integrated single-block unit. A bottom shut-off valve is incorporated into the jet pump and is closed by a system of a plunger and two balls. The recovery of the smart device is generated by the opening of a by-pass on injecting a drive fluid in reverse at a low pressure (approximately 100 to 500 psi).

13 Claims, 8 Drawing Sheets





# Patentes



Instituto Ecuatoriano de la Propiedad Intelectual

**Dirección Nacional de Derecho de Autor y Derechos Conexos**

**Certificado N° QUI-045307**  
Trámite N° 000001

La Dirección Nacional de Derecho de Autor y Derechos Conexos, en atención a la solicitud presentada el 05 de enero del año 2015, **EXPIDE** el certificado de registro:


**AUTOR(es):** LÓPEZ ROBAYO, BYRON RAÚL; MENA NACIMBA, LEONARDO IVÁN; ARÁUZ SALAZAR, ANNABEL PAOLA; VINLASACA VIERA, DANILLO ENRIQUE; SORIA SALAZAR, JORGE ANDRÉS; SANTACRUZ LÓPEZ, EDMUNDO JOSÉ; GONZÁLEZ CERÓN, JEAN ANDRÉ y YÉPEZ DÁVILA, AUGUSTO CÉSAR

**TITULAR(es):** SERTECPET S. A.


**CLASE DE OBRA:** LITERARIA (Inédita)

**TÍTULO DE LA(s) OBRA(s):** SYAL - SOFTWARE DE ANÁLISIS DEL LEVANTAMIENTO ARTIFICIAL HIDRÁULICO TIPO JET (Programa de Ordenador (Software)).

Quito, a 06 de enero del año 2015



INSTITUTO ECUATORIANO DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL  
DIRECCIÓN NACIONAL DE DERECHO DE AUTOR Y DERECHOS CONEXOS  
- IEPI -



Lcda. Elena López Merizalde  
**Experta Principal en Registro**

Delegada del Director Nacional de Derecho de Autor y Derechos Conexos, mediante Resolución N° 002-2012-DNDyDC-IEPI

*El presente certificado no prejuzga sobre la originalidad de lo presentado para el registro, o su carácter literario, artístico o científico, ni acerca de la autoría o titularidad de los derechos por parte de quien solicita la inscripción. Solamente da fe del hecho de su declaración y de la identidad del solicitante.*

ELM.





# Certificaciones de Calidad

A lo largo de su trayectoria, la compañía se ha hecho merecedora de las siguientes acreditaciones de calidad:

- ISO 9001-2008: Gestión de Calidad.
- ISO 14001-2004: Gestión Medioambiental.
- ISO/TS 29001: Sistema de Gestión de Calidad.
- OHSAS 18001-2007: Gestión de Salud y Seguridad Laboral.
- API SPEC Q1: API SPEC (American Petroleum Institute Specialization) certifica que la compañía cumple con los estándares requeridos a nivel internacional en sus procesos para la fabricación de conexiones roscadas y diferentes piezas para el sector petrolero.
- API SPEC Q2: Sistema de gestión de calidad para empresas proveedoras de servicios a la industria petrolera.
- API SPEC 5CT: Monograma de productos manufacturados.
- API SPEC 5L: Monograma de productos manufacturados.
- API SPEC 7-1: Monograma de productos manufacturados.
- API SPEC 14 L: Cumplimiento del estándar internacional que proporciona los requisitos de diferentes servicios petroleros y de gas natural.
- Certificación Técnica de calidad de la American Society of Mechanical Engineers.
- Certificado NB: Certificado de calidad por reparación y modificación de tanques y recipientes a presión.
- Norma ASME ESTA ME U: Construcción de tanques.
- Norma ASME ESTA ME R: Reparación de tanques.





# Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo

- El **Gobierno Corporativo** de SERTECPET S.A. se estableció a partir de un nuevo estatuto social (2016) donde se implementaron las actuales políticas institucionales de la compañía orientadas a los accionistas y a la sociedad en la que se desenvuelve.
- SERTECPET S.A. cuenta con un departamento de **Control Interno** que funciona dentro del Departamento de Auditoría Interna. Su función consiste en velar por el cumplimiento de los objetivos establecidos por la Junta General, a través de una revisión rigurosa de todos los procesos productivos.
- Adicionalmente, la compañía implementó una **Política Anticorrupción** que regula los procesos y el accionar de los colaboradores frente a situaciones de negociación de contratos de cualquier ámbito.



# Casos de éxito



PROYECTO GRAN TIERRA

SERTECPET® ejecutó un proyecto impecable, con cero accidentes ambientales y laborales.

- Gran Tierra Energy Perú como parte de su plan de desarrollo perforó el pozo 21XD en el lote 95, con resultados favorables para iniciar desarrollo del campo. El lote 95 se encuentra dentro de la zona intangible de la Reserva Nacional Pacaya Samiria-Departamento de Loreto. SERTECPET fue adjudicatario del proyecto IPC para la construcción de las facilidades de producción.
- El lote 95 es una zona aislada a 150 Km de la población más cercana (Iquitos). Cuyo acceso exclusivo para las cargas pesadas es por vía fluvial, el puerto que conecta la sierra y costa del país con la Amazonía es Puerto Pucallpa a 250 Km de distancia de la plataforma del pozo. La plataforma de perforación está ubicada a orillas del río Ucayali afluente del Amazonas, en una zona totalmente pantanosa, inundable la mayoría del año, con suelos de baja capacidad para cargas pesadas como tanques y equipos de producción, con difícil acceso para material pétreo.





# Casos de éxito



NAMOKU

Este proyecto confirmó a SERTECPET® como referente internacional en proyectos On-Shore y Off-Shore.

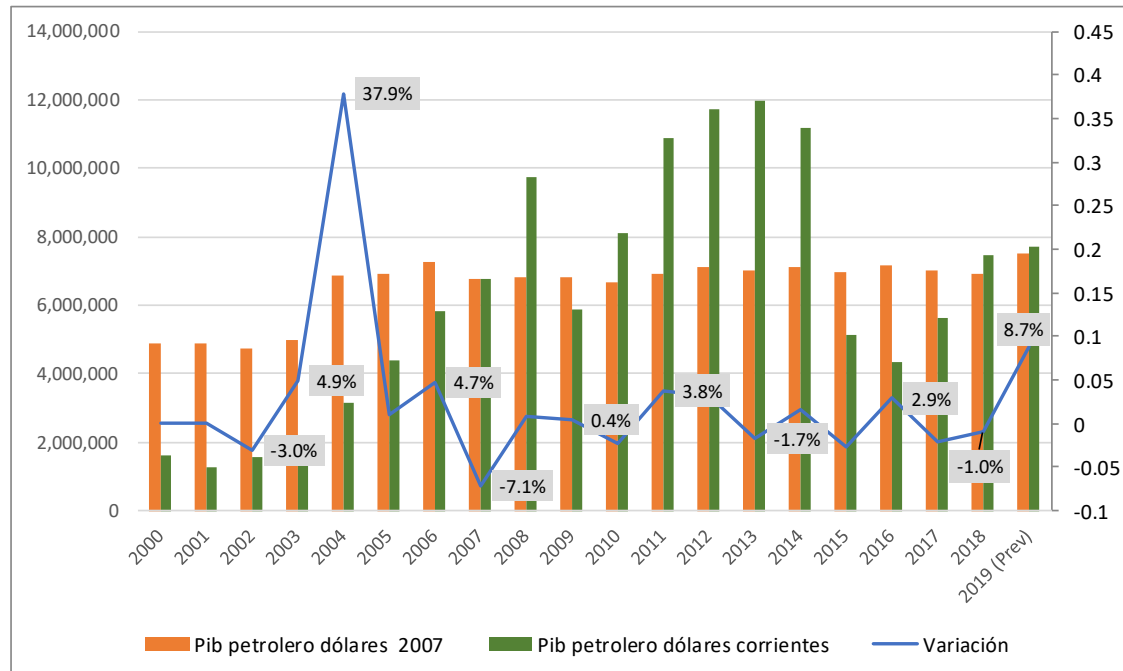
- SERTECPET® ejecutó la ingeniería conceptual así como la construcción, puesta en marcha y operación de las facilidades de producciones tempranas flotantes sobre la barcaza Namoku como parte de las pruebas extendidas de producción en el campo Corvina – Perú, en el año 2008
- BPZ E&P como plan del desarrollo del Campo Corvina inició una campaña de perforación de pozos de gas de acuerdo a sus estudios preliminares. Los resultados del primer pozo (5,000 barriles de petróleo por día) les exigió buscar alternativas creativas, de rápida ejecución y de cumplimiento de estándares para operación off-shore con el objetivo de producir petróleo y que hasta el momento no lo habían tenido considerado; es así que encuentran en SERTECPET la única y mejor opción para la ejecución de un sistema de producción sobre barcaza (FPSO Por sus siglas en inglés - Floating Production Storage Offloading)



# Entorno Sectorial

- La lenta recuperación los precios del crudo después de una abrupta caída del 54% en el año 2014 y la reducción en la producción petrolera durante el 2018 comprimieron los ingresos en el sector, sin embargo, la reactivación en la inversión y extracción genera un escenario de moderado crecimiento para este sector en el 2019 durante el cual el BCE proyecta un crecimiento del 8.72% para el PIB en las ramas en petroleras.

**Evolución del PIB petrolero  
(millones de dólares)**



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

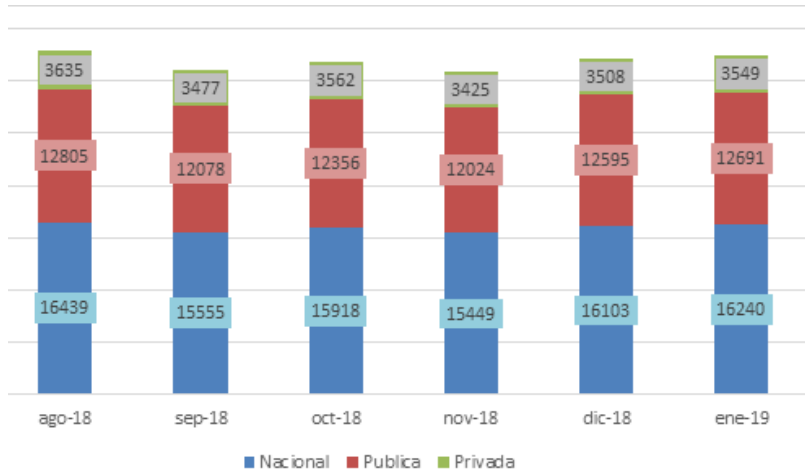




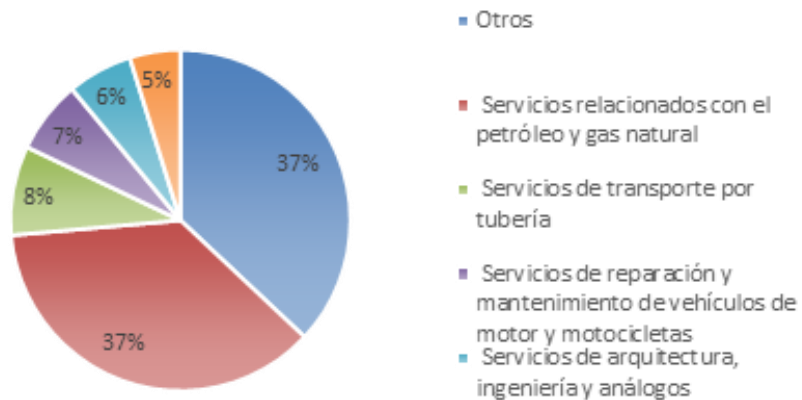
# Entorno Sectorial

- Durante enero de 2018, la producción decreció en 1,33% a nivel nacional con respecto al mes de diciembre de 2017, en este sentido la producción pública decreció en 1,71% y la producción de las compañías privadas decreció en 0,07%.

## Producción de barriles de petróleo mensual (miles de barriles)



## Demanda interna del sector petrolero - 2018



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.



# Contenido

○ Información General de la empresa

○ Información Financiera

○ Características de las emisiones

○ Participantes de los procesos

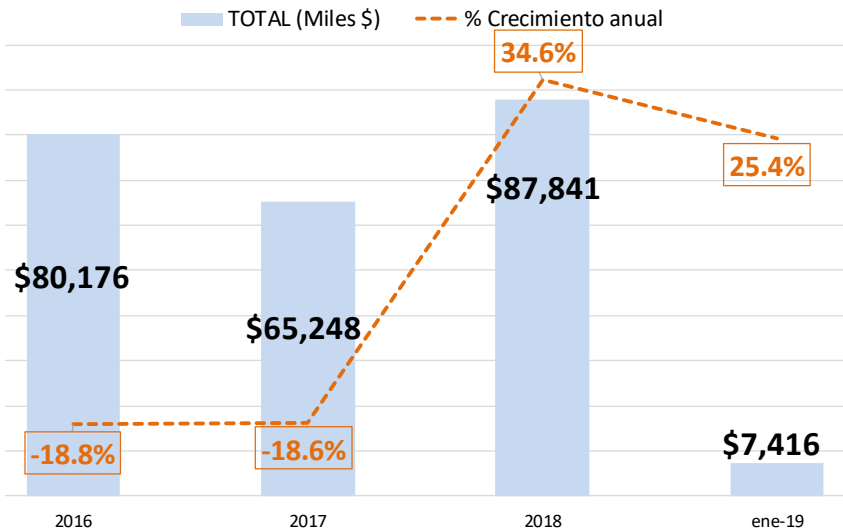




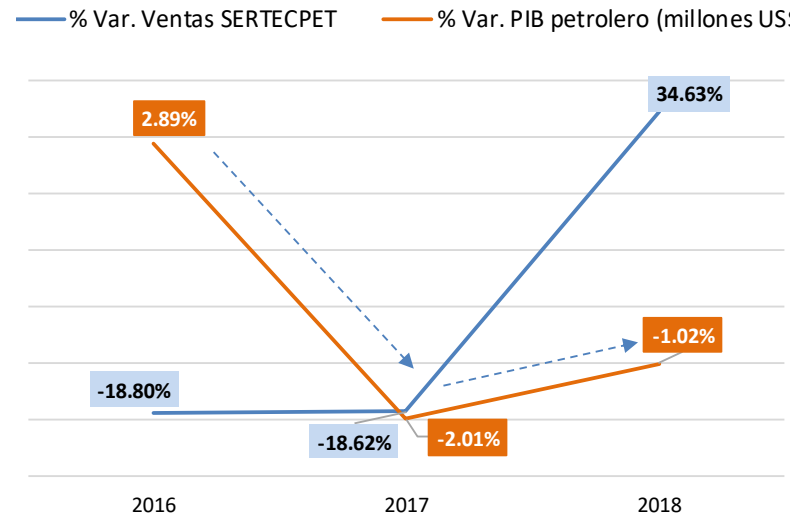
# Desempeño de los Ingresos

- En virtud de su giro de negocio, SERTECPET muestra un desempeño en ventas que guarda estrecha relación con el dinamismo del sector petrolero del país (medido en términos del PIB petrolero anual), tal como consta en los siguientes gráficos:

**Evolución de las Ventas Totales**  
(Miles de USD\$ y %)



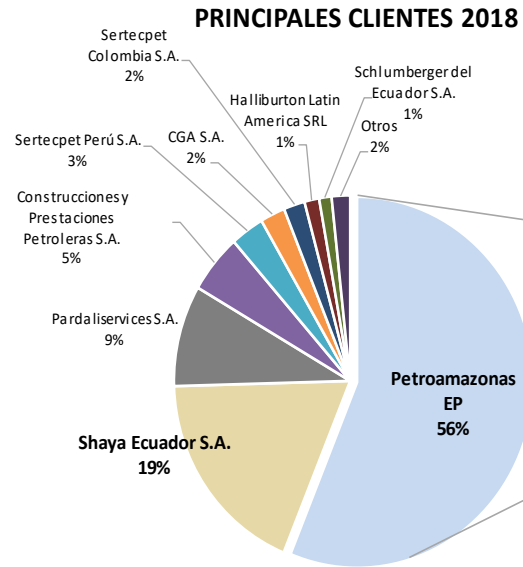
**Evolución Ventas Sertecpet vs PIB Petrolero**



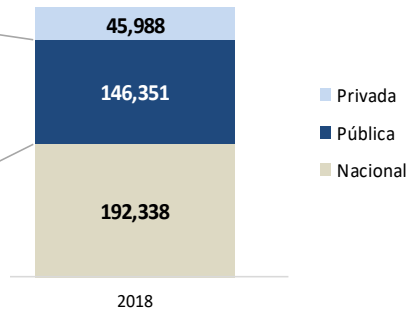
Fuente: SERTECPET / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

# Cientes

Del total de producción petrolera del país, casi el **80% corresponde a producción en manos de entidades públicas (Petroamazonas)**, la cual es la principal cliente de SERTECPET S.A.

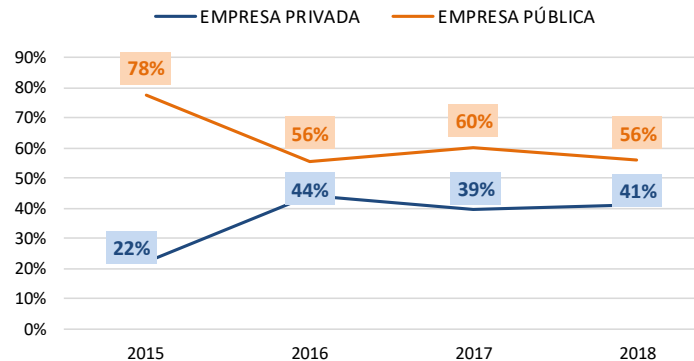


**Producción Nacional Petrolera**  
miles de barriles



Esta es la razón por la que en el mix de ventas, la empresa pública tiene una mayor participación. No obstante, a partir del año 2016 (año recesivo para el sector petrolero) la compañía ha podido reducir la brecha existente entre las ventas del sector público y el privado.

**Ventas por Tipo de Empresa**  
% de Participación

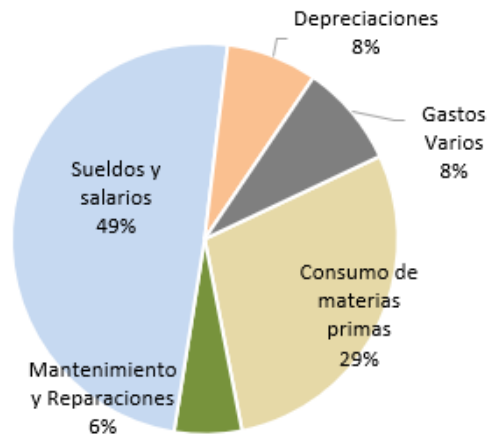




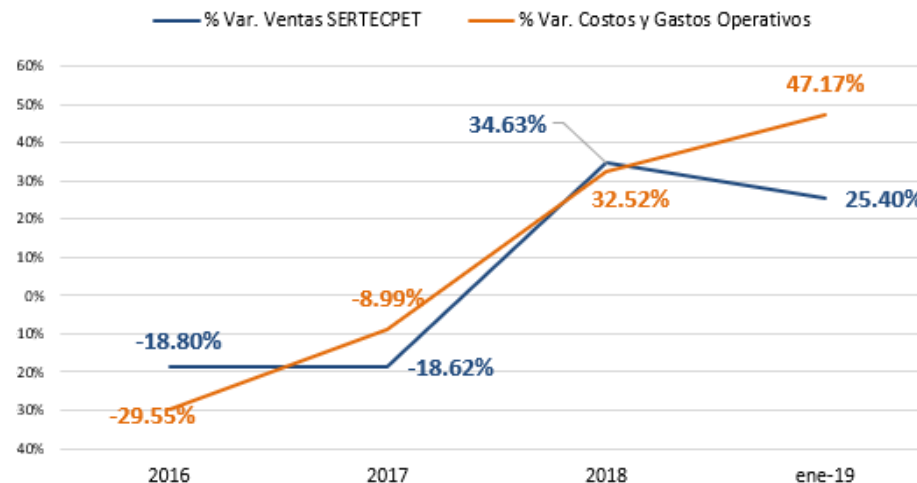
# Costos y Gastos Operativos

- Los costos y gastos asociados a la operación se componen principalmente por el consumo de materias primas y consumibles y por los honorarios profesionales de la mano de obra que forma parte de la empresa (algo menos del 80% entre ambos rubros), lo cual es un hecho propio de una industria intensiva en el uso del capital humano de conformidad a la naturaleza de los productos y servicios que ofrece SERTECPET.

**Composición Gasto Operativo  
Promedio 2016 - 2018**



**Evolución Gastos Operativos vs Ventas**



Fuente: SERTECPET / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

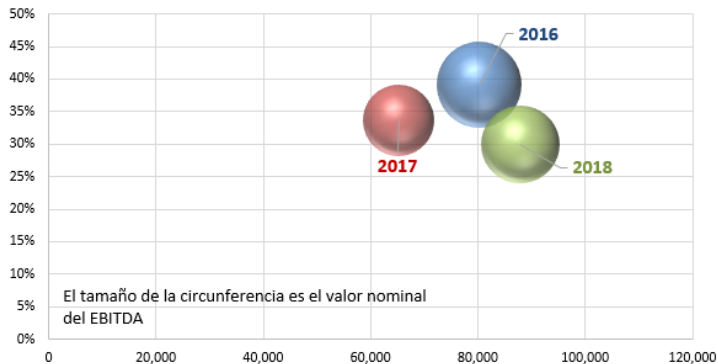
# Resultados

- Es importante destacar que, a pesar de la volatilidad en los ingresos de la compañía (producto de su estrecho vínculo con el sector petrolero del país y sus causales exógenas) los márgenes de rentabilidad, a todo nivel, se han mantenido con un poco dispersión respecto a la media.

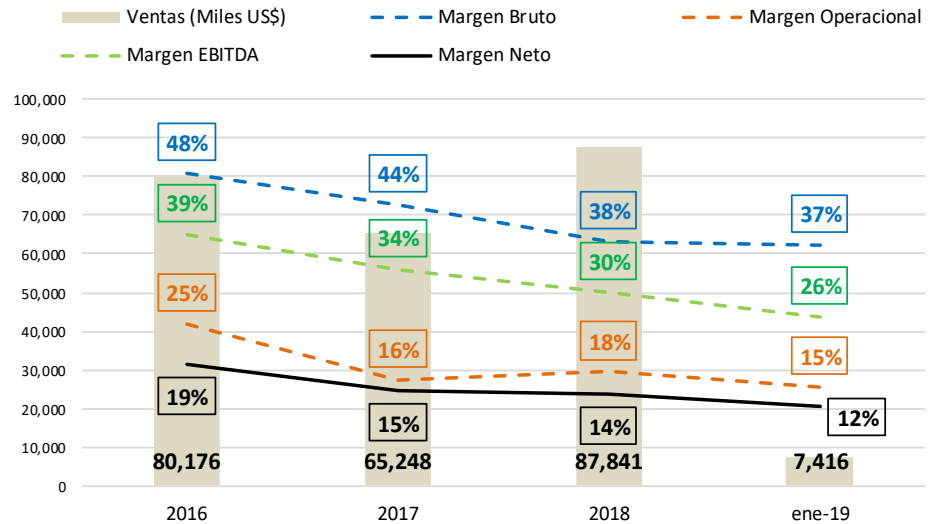
**Ventas vs Margen Neto**



**Ventas vs Margen EBITDA**



**Estructura de Márgenes de Rentabilidad**

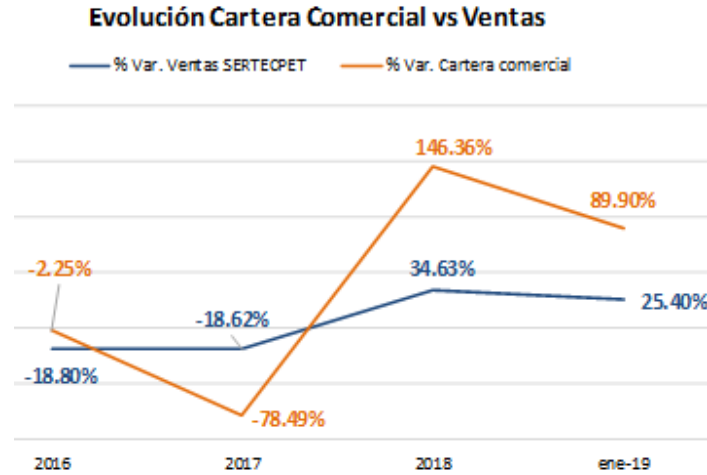


Fuente: SERTECPET / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

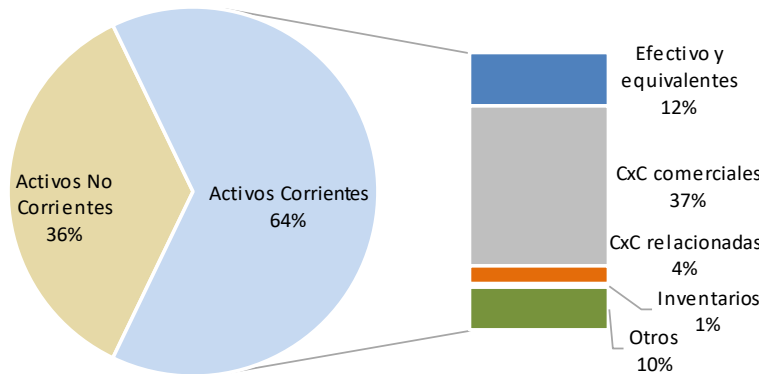


# Estructura del Activo

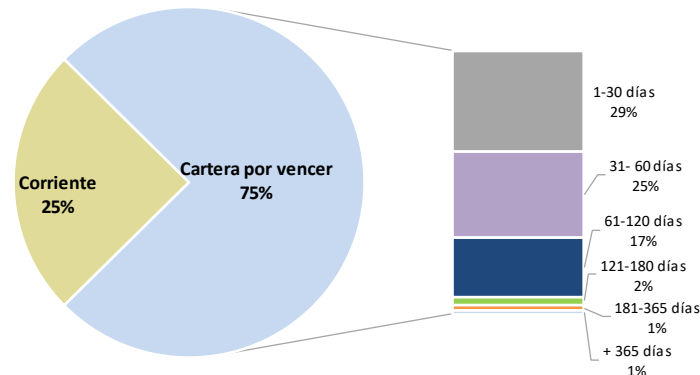
- La razón por la que el activo corriente ha mantenido un comportamiento volátil, se centra en el dinamismo que tiene la principal cuenta que lo compone: la cartera comercial, misma que aglomera los saldos pendientes de cobro a sus clientes producto de la prestación y servicios.
- Como es de esperarse, la correlación que tiene la cartera comercial con el desempeño de las ventas, es alta, lo cual es visible en el siguiente gráfico:



## Composición del Activo Ene - 2019

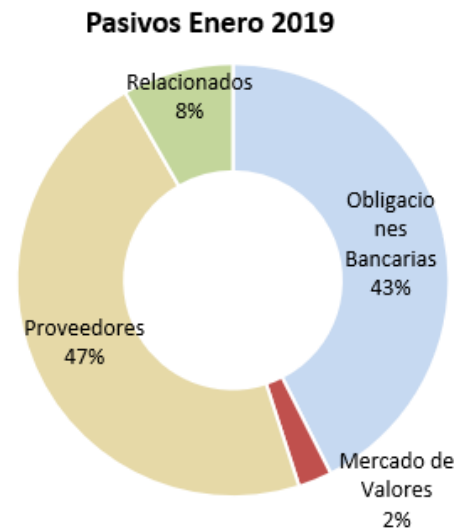
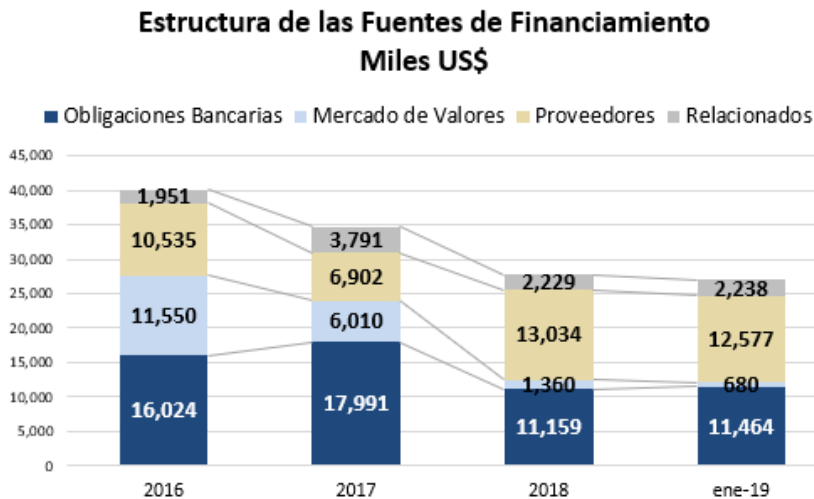
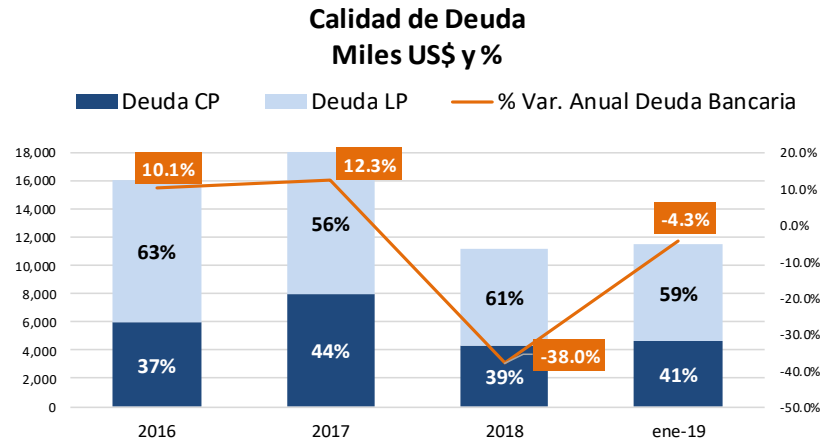


## Antigüedad de la Cartera Comercial Enero 2019



# Estructura del Pasivo

- La compañía mantiene a sus proveedores comerciales como la principal fuente de fondeo (47% del pasivo financiero con costo en promedio) lo cual denota la excelente relación comercial producto de una larga trayectoria en el mercado.



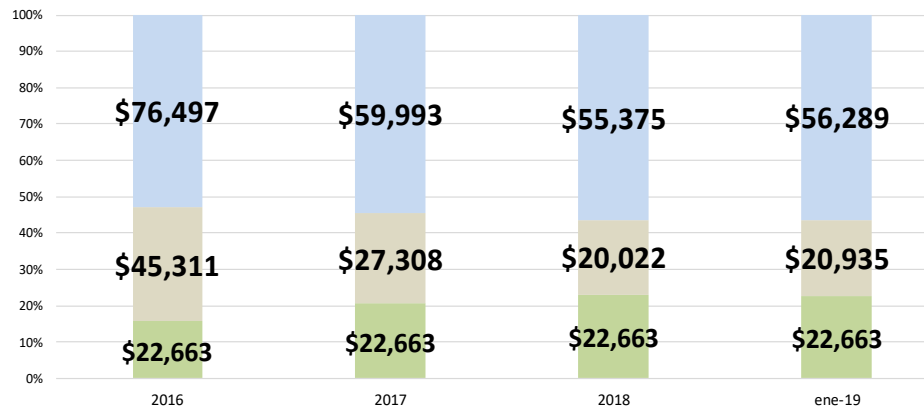


# Solvencia Patrimonial Endeudamiento y Apalancamiento

- La compañía ha priorizado la acumulación de la mayor parte de sus resultados anuales, de tal forma que su patrimonio muestra un crecimiento continuo

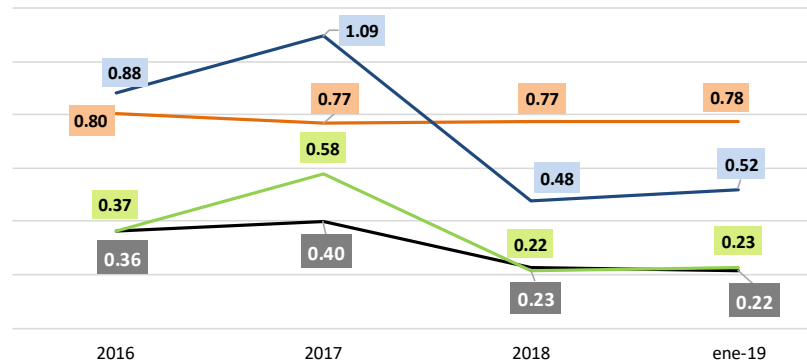
**Evolución del Patrimonio**  
(En miles de USD\$)

■ Capital Social ■ Resultados Acumulados ■ PATRIMONIO

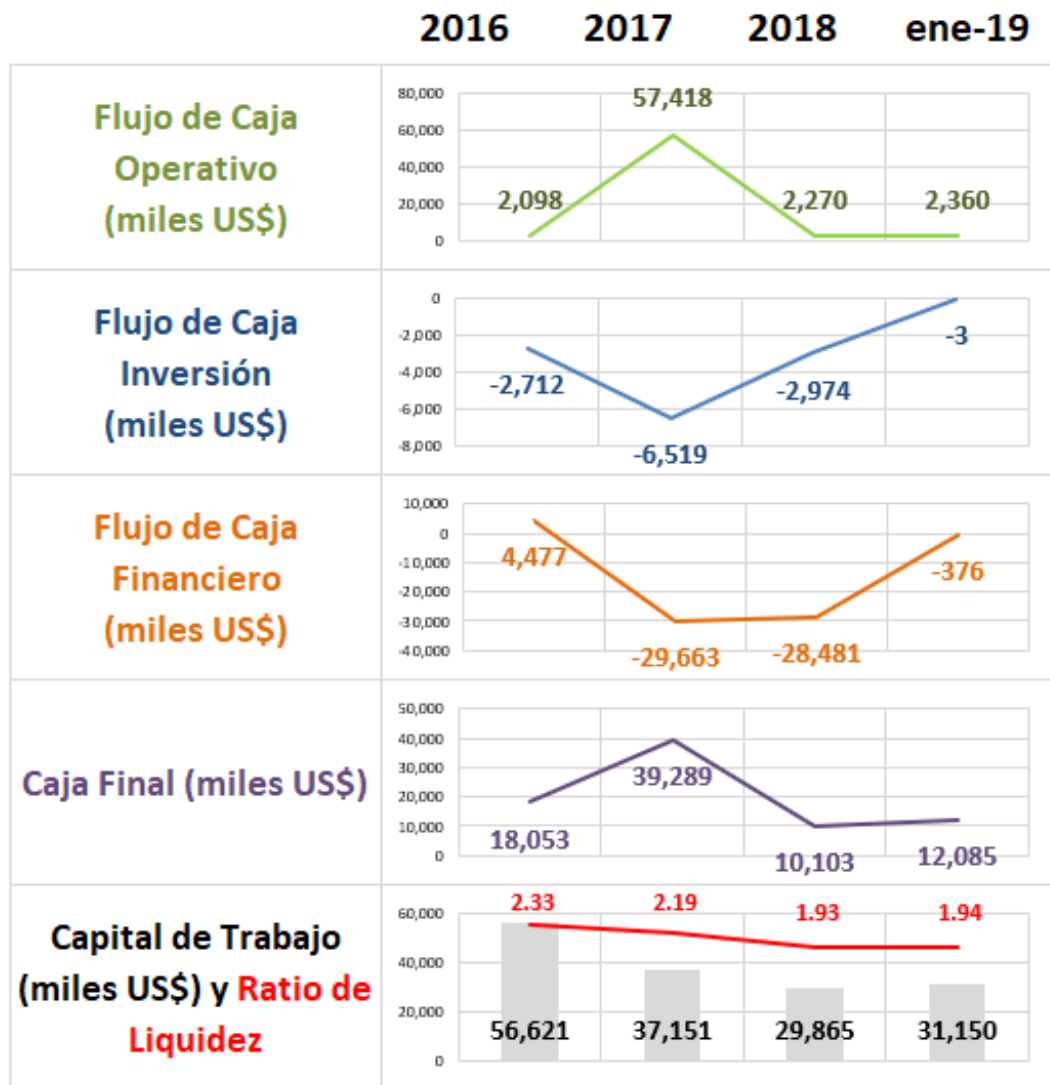


**Evolución Indicadores de Endeudamiento**

— Pasivo Total / Activo Total — Pasivo Total / Patrimonio Total  
— Pasivo Financiero / Patrimonio Total — Pasivo Financiero / EBITDA (\*)



# Flujo de Caja y Liquidez



Fuente: SERTECPET / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.



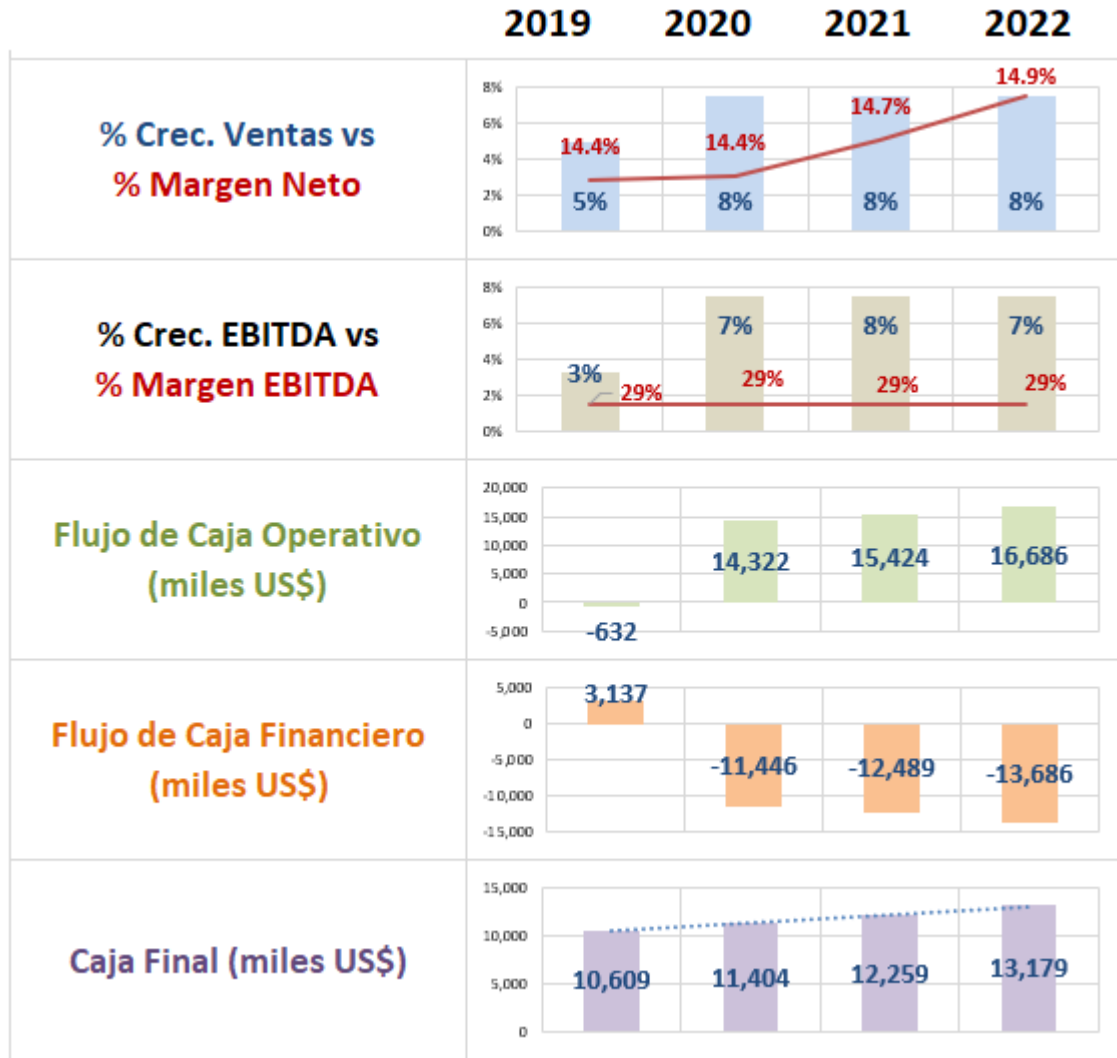


# Garantía General

Detalle de Activos Libres de Gravamen			
31-ene-19			
( En USD )			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
<b>ACTIVOS</b>			
Activos Corrientes	\$64,259,513	\$ -	\$ 64,259,513
Activos No Corrientes	\$35,728,346	\$ 13,358,622	\$ 22,369,724
<b>Total (A)</b>	<b>\$99,987,859</b>	<b>\$ 13,358,622</b>	<b>\$ 86,629,237</b>
Total Impuestos Diferidos e Intangibles			\$ 53,048
Total Activos en Litigio			\$ 500,000
Total Saldo de Emisiones en circulación			\$ 680,000
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			\$ 4,627,789
<b>Total Activos Diferidos y otros (B)</b>			<b>\$ 5,860,837</b>
<b>Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)</b>			<b>\$ 80,768,400</b>
<b>Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):</b>			<b>\$ 64,614,720</b>
<b>Monto de la Emisión (E)</b>			<b>\$ 14,000,000</b>
<b>Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)</b>			<b>4.62</b>



# Información Financiera Proyectada



Fuente: SERTECPET / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.





# Contenido

○ Información General de la empresa

○ Información Financiera

○ **Características de las emisiones**

○ Participantes de los procesos



# Emisión de Obligaciones

Características	Clase A	Clase B	Clase C
<b>Monto:</b>	US\$ 500.000	US\$ 3'000.000	US\$ 3'500.000
<b>Plazo por Clase:</b>	540 días	1080 días	1080 días
<b>Tasa de Interés:</b>	8.00%	8.50%	8.50%
<b>Amortización Capital:</b>	Al Vencimiento	Semestral	Semestral
<b>Pago de interés:</b>	Trimestral	Trimestral	Trimestral





# Emisión de Papel Comercial

Características	Clase A
<b>Monto:</b>	US\$ 7'000.000
<b>Plazo de la emisión:</b>	Hasta 359 días
<b>Tasa de interés:</b>	Cero cupón
<b>Rendimiento:</b>	6.80%
<b>Pago de Interés y capital:</b>	Al vencimiento



# Contenido

○ Información General de la empresa

○ Información Financiera

○ Características de las emisiones

○ Participantes de los procesos





# Participantes de los procesos

## I Emisión Papel Comercial y II Emisión de Obligaciones

<b>Estructurador:</b>	Mercapital Casa de Valores S.A.
<b>Calificadora de Riesgos:</b>	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
<b>Calificación:</b>	AAA
<b>Agente Colocador:</b>	Mercapital Casa de Valores S.A.
<b>Representante de Obligacionistas:</b>	Avalconsulting Cia. Ltda.
<b>Agente Pagador:</b>	DCV - Banco Central del Ecuador



# ¡Mercapital, conectándole a las oportunidades!



## MERCAPITAL

casa de valores sa

[www.mercapital.ec](http://www.mercapital.ec)



Síguenos:



Whymper N27-70 y Orellana – Edificio Sassari – Piso 2 – Oficina 2A – Quito, Ecuador  
Teléfonos: (593) 3 932 510