

EQUIPO PETROLERO S.A.

Informe con EEEF al 31 de diciembre de 2023

Fecha de Comité: 8 de marzo de 2024

Sector Servicios / Bolivia

Equipo de Análisis

Verónica Tapia Tavera
vtapia@ratingspcr.com

Cristian Vargas Butron
cvargas@ratingspcr.com

(591) 2 2124127

CALIFICACIONES

Aspectos y/o Instrumento Calificado	Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva
Bonos EQUIPETROL II – Emisión 1			
Serie	Monto (Bs)	Plazo (d)	
Única	35.500.000	1.800	B _A A2 Estable

Calificaciones Históricas	Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva
Con información a:			
30 de septiembre de 2023	B _A	A2	Estable

Significado de la Calificación PCR

Categoría B_A: Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en periodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B_B. El subíndice B se refiere a calificaciones locales en Bolivia. Mayor información sobre las calificaciones podrá ser encontrada en www.ratingspcr.com

Significado de la Calificación ASFI

Categoría A: Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Se autoriza añadir los numerales 1, 2 y 3 en cada categoría genérica, desde AA a B con el objeto de establecer una calificación específica de los valores de largo plazo de acuerdo a las siguientes especificaciones:

- Si el numeral 1 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que el valor se encuentra en el nivel más alto de la calificación asignada.
- Si el numeral 2 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que el valor se encuentra en el nivel medio de la calificación asignada.
- Si el numeral 3 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que el valor se encuentra en el nivel más bajo de la calificación asignada.

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos.

Significado de la Perspectiva PCR

Perspectiva "Estable" Los factores externos contribuyen a mantener la estabilidad del entorno en el que opera, así como sus factores internos ayudan a mantener su posición competitiva. Su situación financiera, así como sus principales indicadores se mantienen estables, manteniéndose estable la calificación asignada.

La "Perspectiva" (Tendencia, según ASFI) indica la dirección que probablemente tomará la calificación a mediano plazo, la que podría ser positiva, estable o negativa.

Para la calificación de riesgo de los instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores, el Calificador tomará en cuenta los siguientes factores: cambios significativos en los indicadores de la situación financiera del emisor, cambios en la administración y propiedad, proyectos que influyan significativamente en los resultados de la sociedad, cambios en la situación de sus seguros y sus garantías, sensibilidad de la industria relativa a precios, tasas, crecimiento económico, regímenes tarifarios, comportamiento de la economía, cambios significativos de los proveedores de materias primas y otros así como de sus clientes, grado de riesgo de sustitución de sus productos, cambios en los resguardos de los instrumentos, y sus garantías, cambios significativos en sus cuentas por cobrar e inversiones y otros factores externos e internos que afecten al emisor o la emisión.

PCR determinará en los informes de calificación, de acuerdo con el comportamiento de los indicadores y los factores señalados en el anterior párrafo, que podrían hacer variar la categoría asignada en el corto o mediano plazo para cada calificación, un indicador de perspectiva o tendencia.
www.ratingspcr.com

Racionalidad

Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. en Sesión de Comité No. 017/2024 de 8 de marzo de 2024, decidió mantener la Calificación de B^{A} (cuya equivalencia en la nomenclatura establecida por ASFI es A2) con perspectiva “Estable” (tendencia en terminología ASFI) a los Bonos EQUIPETROL II – Emisión 1. Lo expuesto se sustenta lo siguiente. Equipetrol tiene una amplia trayectoria en la provisión de servicios y suministros al sector petrolero, que permiten una cartera importante de contratos. A diciembre 2023, los niveles de rentabilidad y cobertura son superiores al promedio, por el crecimiento de los ingresos y reactivación del sector, a pesar de una relevante salida por concepto de egresos no operativos. El cumplimiento de obligaciones de corto y largo plazo mejora la posición de la solvencia, endeudamiento y liquidez. La emisión posee garantía quirografaria y compromisos financieros.

Resumen Ejecutivo

- **Posición Empresarial.** Equipetrol S.A. es una empresa líder en el rubro de servicios y suministro de equipos para la prospección y explotación de yacimientos de gas y petróleo. Cuenta con amplia experiencia en el mercado y tiene una cartera de clientes compuesta por las principales empresas del sector petrolero, el cual tiene alta importancia en la economía nacional, por su gran generación de recursos.
- **Plantel Ejecutivo.** Se pondera de manera positiva la composición de la planta ejecutiva de Equipetrol S.A. por la formación y experiencia, asumiendo que sus capacidades y competencias dotan de calidad de gestión al proceso administrativo propio de la empresa.
- **Cartera de Contratos.** La empresa tiene una cartera aproximada de veintiocho contratos vigentes, así como contratos pendientes de adjudicación, que se constituyen en el respaldo de la generación de ingresos. Posee contratos con REPSOL E&P BOLIVIA, YPFB Andina, YPFB Chaco, Petrobras Bolivia, Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos, Industrias de Aceite S.A. y VINTAGE PETROLEUM BOLIVIANA LTD., entre otros.
- **Rentabilidad.** Considerando las nuevas adjudicaciones de contratos, reactivación del sector e ingresos extraordinarios, a diferencia de anteriores períodos¹ (2018, 2020 y 2021) al cierre de 2022 registró resultados positivos. A diciembre 2023, si bien la expansión de ingresos permite una mejor posición del EBIT con respecto al cierre 2022, los significativos egresos no operativos mermaron la utilidad neta, presentando un ROA de 0,09% y ROE de 0,12%.
- **Cobertura.** La tendencia de la cobertura de gastos financieros durante el reciente quinquenio fue creciente, con excepción de 2021, por efectos de la crisis sanitaria; en tanto el promedio de la cobertura del servicio de deuda fue 4,41 veces. A diciembre 2023, el mayor EBITDA y activo corriente, y la disminución de la deuda financiera de corto plazo y gastos financieros, incide en coberturas de 23,60 veces y 10,37 veces, respectivamente.
- **Endeudamiento.** Los indicadores de endeudamiento mostraron una tendencia negativa entre 2018 y 2021 ubicándose por debajo de la unidad. A diciembre 2023, el indicador pasivo total sobre patrimonio es de 0,39 veces y la deuda financiera a patrimonio 0,06 veces, menores al cierre de diciembre 2022, principalmente por disminución del pasivo de corto y largo plazo.
- **Liquidez.** La empresa mostró altos niveles de liquidez durante el periodo (2018-2020), y por el contrario, en 2021 y 2022, tendieron a la baja. A diciembre 2023, la liquidez general registra 1,60 veces, mayor que el cierre diciembre 2022, por disminución de la deuda financiera de corto plazo, ingresos percibidos por adelantado, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por cobrar; así como expansión del activo corriente. La prueba ácida alcanza 0,87 veces.
- **Garantía y Compromisos Financieros.** La emisión plantea compromisos de endeudamiento menor o igual a 1,5 veces, una relación de cobertura de servicio de la deuda mayor o igual a 1,2 veces y una razón corriente mayor o igual a 1,0 vez. La garantía es quirografaria.
- **Proyecciones.** El flujo de caja proyectado durante el periodo 2023 a 2028, supone el crecimiento de ingresos por ventas de productos y servicios. El flujo de caja operativo es positivo, el flujo de inversiones toma en cuenta la compra anual de equipo y maquinaria, y el flujo de financiamiento considera la nueva emisión de valores y su amortización. El flujo de caja acumulado es positivo durante la proyección.

¹ En 2018 incidieron en una rentabilidad negativa, la ejecución no cabal de la cartera de contratos de la empresa (por factores externos), además de mayores gastos financieros y operativos. En 2019, la empresa presentó recuperación, sin embargo, en 2020 y 2021 expuso pérdida neta.

Factores clave

Factores que podrían conducir a un aumento de la calificación

- Mejora de la generación de márgenes y rentabilidad.
- Crecimiento de la cartera de contratos.

Factores que podrían conducir a una disminución en la calificación

- Deterioro de la liquidez.
- Ralentización sustancial de sus operaciones y contratos.

Metodología Utilizada

Metodología de Calificación de Riesgo de Instrumentos de Deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo, Acciones Preferentes y Emisores que cursa en el Registro del Mercado de Valores.

Información Utilizada

1. Información financiera

- Estados Financieros Auditados anuales (diciembre 2018 a diciembre 2022). Estados financieros a diciembre 2023.
- Información financiera de las principales empresas vinculadas.
- Estructura de Financiamiento.
- Evolución de las ventas anuales.
- Proyecciones financieras (para estados de posición financiera, de resultados y de flujos de efectivo).
- Estructura de costos y gastos.
- Detalle de las principales cuentas del activo, pasivo y patrimonio.

2. Perfil de la empresa

- Información cualitativa de la compañía.
- Estructura accionaria y plana gerencial.
- Vinculación y propiedad accionaria con las empresas relacionadas.

3. Información de las operaciones:

- Principales clientes y proveedores.
- Información y estadísticas de mercado.
- Descripción de los servicios.

4. Otros

- Documentos de Emisión.

Análisis Realizado

- 1. Análisis financiero histórico:** Interpretación de los estados financieros históricos con el fin de evaluar la gestión financiera de la empresa y entender el origen de fluctuaciones importantes en las principales cuentas.
- 2. Análisis financiero proyectado:** Evaluación de los supuestos que sustentan las proyecciones financieras, así como análisis de la predictibilidad, variabilidad y sensibilidad de la capacidad de pago de la empresa a variaciones en el nivel de ventas durante el plazo de la emisión.
- 3. Estructura de la emisión.** Se evalúan las características y compromisos de la emisión.
- 4. Contacto con la empresa.** En la que se tomó conocimiento de las perspectivas del sector en el que se desarrolla.

Contexto Económico

En los años 2018-2022, la economía del Estado Plurinacional de Bolivia tuvo un crecimiento promedio de 1,48%² con datos preliminares, el cual fue impulsado por el incentivo a la demanda interna a través del consumo y de la inversión, sin embargo, hubo disminución importante en el sector de petróleo crudo y gas natural. Por otro lado, agricultura, silvicultura, caza y pesca tuvo el mayor crecimiento promedio de los últimos cinco años. El crecimiento económico mostró cierta estabilidad en 2018, con una desaceleración en 2019 por la reducción de la demanda de gas natural de Brasil y precios bajos de materias primas, y la correspondiente caída en 2020 por el suceso atípico que representó la pandemia de COVID-19, la cual generó un escenario de paralización en gran parte de las actividades en el territorio nacional. Esto afectó en mayor medida a los sectores de extracción y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, transporte y comunicaciones, construcción e industria manufacturera, derivando en un PIB negativo de 8,74%. En 2021, se alcanzó un crecimiento acumulado del PIB de 6,11% por la recuperación de diversos sectores económicos, con una recuperación parcial de la economía en su conjunto. Para la gestión 2022, el crecimiento fue de 3,61%, y conllevó una recuperación completa a niveles prepandemia.

A junio de 2023 (datos preliminares), el crecimiento del PIB fue de 2,21%, menor en comparación a similar periodo de 2022 (4,67%), por el efecto base que presentó la gestión 2022, al ser de recuperación económica. Los sectores con mayor incidencia positiva sobre el crecimiento económico a junio de 2023 fueron establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios a las empresas, servicios de la administración pública y agricultura,

² Información obtenida del cuadro estadístico BOLIVIA: VARIACIÓN ACUMULADA DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS CONSTANTES POR ACTIVIDAD ECONÓMICA SEGÚN TRIMESTRE, 1991 - 2023.

silvicultura, caza y pesca. Por su parte, presentan un impacto negativo los sectores de petróleo crudo y gas natural, servicios bancarios imputados y la industria manufacturera. El sector de minerales metálicos y no metálicos muestra una incidencia prácticamente nula.

A diciembre de 2023³, las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzaron a USD 1.708,6 millones, nivel menor en 54,99% respecto a diciembre de 2022 (USD 3.796,2 millones). Las Reservas Internacionales Brutas (USD 1.807,8 millones) se componen en un 86,64% de oro, divisas en un 9,17%, 2,26% DEG y 1,94% tramo de reservas. Asimismo, se considera las obligaciones del Banco Central por USD 99,2 millones por convenio ALADI⁴ y otras operaciones financieras, que se deducen de las Reservas Internacionales Brutas para obtener las RIN. El tipo de cambio se mantiene estable desde el año 2011, sin embargo, desde el primer trimestre de 2023 el entorno es altamente desafiante, por la gran expectativa que existe para adquirir dólares americanos, situación que da lugar a una limitada disponibilidad de la moneda.

La Deuda Interna del TGN, a octubre de 2023, mostró un saldo de Bs 137.015,3 millones, mayor en 27,50% respecto a diciembre de 2022 (Bs 107.461,5 millones) y se encuentra compuesta principalmente por deuda con el Banco Central de Bolivia (60,93%), a través de letras y bonos, seguida del sector privado (39,07%), por medio del mercado financiero y el mecanismo de subasta, donde la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo tiene una posición significativa.

El sistema de intermediación financiero, a septiembre 2023, expuso dinamismo; los depósitos disminuyeron en 4,16% respecto a similar periodo de 2022, compuestos mayormente por depósitos a plazo fijo. La cartera de créditos fue ligeramente menor en 0,02%, destinada principalmente a microcréditos (equivalente al 30,8% del monto total de los créditos del sistema financiero). El índice de mora se ubicó en 2,9%, exponiendo crecimiento con relación a diciembre 2022 (2,2%). El ratio de liquidez del sistema se situó cercano al 66,3% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) alcanzó a 13,6%, superior al mínimo exigido por ley, demostrando liquidez y solvencia adecuada. La inflación para Bolivia a diciembre de 2023 fue de 2,12%.

Durante la última década, la deuda externa de Bolivia mostró un comportamiento creciente y sostenido, en línea con las necesidades de financiamiento del Gobierno para las políticas de impulso a la demanda interna mediante el gasto público. La Deuda Externa a octubre 2023 alcanzó a USD 13.300,3 mayor a diciembre 2022 (USD 12.207,3 millones), principalmente compuesta por préstamos multilaterales con el 69,4% del total, seguido de bonos con el 13,8% y deudas bilaterales con 16,3%. El indicador de deuda sobre PIB se mantiene por debajo del límite referencial de 40%. Los márgenes para el cumplimiento se vieron cada vez más ajustados, en un contexto de desaceleración de la economía. El saldo de la Balanza Comercial⁵ a octubre 2023 expuso un superávit de USD 431,6 millones, donde las exportaciones fueron de USD 9.231,6 millones y las importaciones de USD 8.799,9 millones.

En 2020, la emergencia sanitaria por COVID-19 impactó negativamente a la generación de ingresos y utilidades, así como en el suministro de materia prima en diversas industrias, y mayor desempleo. La política gubernamental estuvo orientada a la adquisición de deuda, con el objetivo de mitigar los efectos de la pandemia y la disminución de los precios de los commodities. Durante 2023, las tensiones derivadas del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania mantuvieron relevancia en la dirección de la economía mundial y nacional. Así también, el país enfrentó la insostenibilidad de la deuda pública y la obtención de mayor financiamiento externo, el cual se encuentra deteriorado por disminución de la calificación de riesgo país, afectando los niveles de liquidez. El Banco Central recurrió a la comercialización de DEG para solventar la demanda de divisas. La inflación creciente en la región y las medidas monetarias restrictivas por parte de los Bancos Centrales podrían tener un impacto en la economía nacional, especialmente sobre las subvenciones a los alimentos, combustibles y el costo de financiamiento externo. La política monetaria del Banco Central mantuvo una orientación expansiva, con inyección de liquidez a través de préstamos internos en el sistema financiero.

De acuerdo con las perspectivas mundiales (WEO) del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial disminuiría a 3,0% en 2023 y 2,9% en 2024. Igualmente, la inflación para economías emergentes será de 8,5% en 2023 y 7,8% en 2024. La proyección de crecimiento para Latinoamérica y el Caribe será de 2,3% en 2023 y 2024. Con relación a Bolivia, se espera un crecimiento del 1,8% para 2023 y 2024, así como una inflación esperada de 3,6% en 2023 y 3,8% en 2024.

Características de la Industria o Sector

El sector de servicios petroleros se encuentra en una fase estable, las nuevas exploraciones y tratamiento de campos petroleros demandan la presencia de empresas que brinden servicios especializados a precios competitivos y que tengan reconocimiento por la calidad e imagen.

Las nuevas inversiones de las empresas operadoras (estatales), deben realizarse dadas las necesidades y las condiciones actuales en la que se encuentra la industria petrolera boliviana. Se estima un incremento importante en la ejecución de los proyectos, no solamente de exploración, sino también de desarrollo y mantenimiento de

³ El Banco Central de Bolivia (BCB), en el marco del Art. 43 de la Ley 1670, el cual establece que el Ente Emisor publicará de forma periódica información en el ámbito de su competencia, y del Art. 9 Parágrafo IV de la Ley 1503, que establece una periodicidad cuatrimestral para informar a la Asamblea Legislativa Plurinacional sobre las operaciones con reservas en oro.

⁴ Asociación Latinoamericana de Integración. El convenio de créditos y pagos recíprocos involucra un mecanismo de compensación, durante periodos de cuatro meses, de los pagos derivados del comercio de los países miembros.

⁵ Cálculo efectuado mediante la diferencia entre exportaciones (excluyendo reexportaciones y efectos personales) e importaciones a valor FOB.

campos petroleros y gasíferos. Además de la obligatoria actividad de abandono de pozos en diferentes campos del país. Todos estos proyectos tienen una incidencia directa en el nivel de actividad de las empresas prestadoras de servicios petroleros.

Las principales variables por las que compiten las empresas del sector son experiencia, precio, la calidad y la imagen. Considerando el tipo de negocio, es que, para la entrada de nuevas empresas en el sector, se requiere de grandes inversiones de capital para contar con el equipo, herramientas, personal e infraestructura. Las instituciones que controlan el sector son el Ministerio de Hidrocarburos, la Agencia Nacional de Hidrocarburos y Yacimientos Fiscales Bolivianos.

Como referencia de la situación de la industria petrolera en Bolivia se analizó la producción de gas natural y petróleo a través de los años y cuál es la participación en esta de cada departamento. Es de esta manera que en la producción de gas natural desde 2012 hasta 2014, hubo un sostenido crecimiento, para posteriormente contraerse paulatinamente en 2020. La producción de gas natural en 2021 fue de 16.969 millones de metros cúbicos. Asimismo, a abril de 2022 la producción de gas natural se situó en 1.235 millones de metros cúbicos, inferior a la cifra de similar periodo en 2021 de 1.389 millones de metros cúbicos.

Por su parte, la producción de petróleo tuvo un comportamiento similar al gas natural entre 2012 y 2014 exponiendo un crecimiento sostenido, para a partir de 2015 descender hasta 2021, llegando a la cifra de 11.438 miles de barriles. Adicionalmente, a 2022 todavía exhibe un descenso. A diciembre de 2023, la producción de gas natural acumulada es de 13.390,41 millones de metros cúbicos y 8.599.810 barriles de petróleo.

Gráfico No. 1

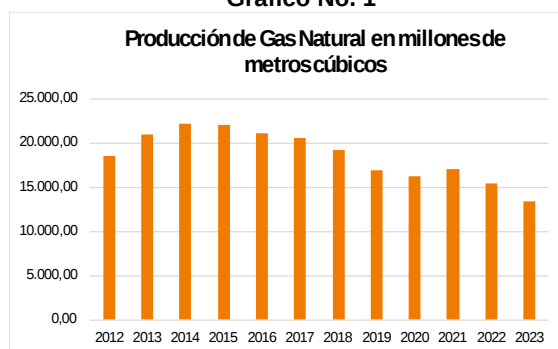
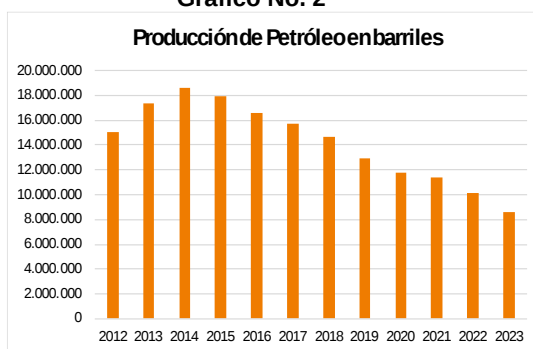


Gráfico No. 2



Fuente: Instituto Nacional de Estadística / Elaboración: PCR S.A.

Para los niveles de producción de gas natural a diciembre de 2023, predomina la producción de Tarija que representa el 45,01%, seguida de Santa Cruz con el 36,65%. De la misma manera, para la producción de petróleo predomina Santa Cruz con un 41,57%, seguida de Tarija con 35,79%. El restante aporte a la producción de tanto gas natural como petróleo es cubierto por Chuquisaca y Cochabamba.

Gráfico No. 3

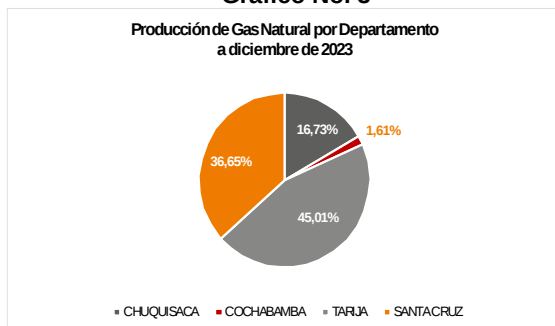
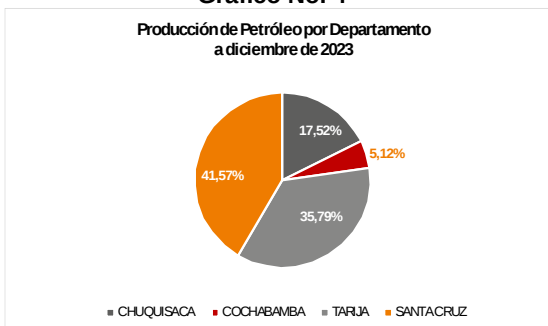


Gráfico No. 4



Fuente: Instituto Nacional de Estadística / Elaboración: PCR S.A.

El precio del barril de petróleo Brent al 29 de diciembre de 2023 se sitúa en USD 77,04 y para el petróleo WTI en USD 71,65. Asimismo, según datos disponibles a noviembre 2023, el precio del millón de BTU de gas natural se sitúa en USD 245,34.

Reseña

Antecedentes Generales del Emisor y Posición de la Empresa en la Industria

Equipetrol fue constituida en agosto de 1958. Actualmente es una compañía líder en servicios, ventas e ingeniería petrolera, a través de su historia participó en todas las áreas de la industria petrolera en nuestro país, como en países vecinos como Perú, Colombia y Ecuador.

La empresa ofrece servicios y tecnología de punta en el campo petrolero; venta y alquiler de equipos; provee servicios de consultoría, ingeniería y manejo de proyectos, trabaja en asociación con otras compañías como socia accionista o bajo la modalidad de riesgo compartido en todos los sectores (Upstream, Midstream, Downstream) de la industria petrolera. Equipetrol incluye en su operativa, especialistas en el campo petrolero, ingenieros, técnicos en mantenimiento y venta de equipos; además profesionales en almacenamiento, venta, adquisiciones, logísticos y administrativos.

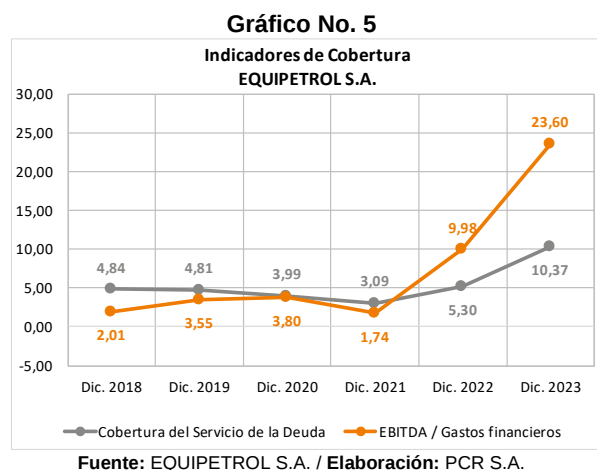
Equipetrol S.A. identifica a los grupos de interés cuya interacción se realiza a través de reuniones, evaluaciones, sesiones de comité y apoyo en centros de salud como forma de participación en la comunidad. Cuenta con una certificación para la mejora del desempeño ambiental, promueve la igualdad de oportunidades en sus colaboradores y mantiene un código de conducta. En cuanto a gobierno corporativo, los accionistas mantienen comunicación con la empresa a través de un área específica. Las Juntas de Accionistas mantienen un comportamiento abierto para el voto y puntos adicionales realizando el seguimiento correspondiente ante la presencia de conflictos. Asimismo, el Directorio se encuentra especializado en materia industrial, legal e informática. Cuenta con una política de información formalmente establecida.

Indicadores de Situación Financiera del Emisor

Cobertura de Gastos Financieros

Entre los cierres 2018 y 2022, la tendencia de la cobertura de gastos financieros fue creciente, con excepción del 2021, donde se observó una caída notable por efectos de la crisis sanitaria. El indicador de cobertura del servicio de deuda mostró un promedio de 4,41 veces con el nivel más bajo del quinquenio ocurrió en 2021 con 3,09 veces.

A diciembre 2023, el indicador EBITDA/gastos financieros es de 23,60 veces, mayor respecto diciembre 2022 (9,98 veces), por incremento del EBITDA y reducción de los gastos financieros. Por su parte, el indicador de cobertura del servicio de deuda alcanza la cifra más alta del periodo estudiado con 10,37 veces, por mayor EBITDA, disminución de la deuda financiera de corto plazo en 43,80% e intereses, así como el crecimiento del activo corriente (disponibilidades, mercadería en tránsito y almacén de materiales y suministros).



Rentabilidad

A partir de las pérdidas registradas en 2017, la empresa enfocó acciones para revertir los resultados negativos, a través de la reingeniería de remuneraciones, control del gasto operativo a través de la reducción del personal, fusión de áreas de servicios, renegociación con proveedores y gestión de sus servicios con empresas operadoras y el Estado. En 2019, la sociedad registró aumento de la marginación bruta, menor pérdida operativa y generó utilidad neta por utilidades generadas en las empresas Matpetrol S.A. y Refinería Oro Negro S.A. En 2020 y 2021, mantuvo pérdidas del ejercicio, afectando sus niveles de rentabilidad. En 2022, se registraron otros ingresos⁶ que permitieron ampliar la magnitud del resultado neto.

Al cierre diciembre 2020, presentó mayor marginación bruta, persistió la pérdida operativa reportada desde diciembre de 2017, por efecto de proyectos que quedaron pendientes de facturar, cuyos costos fueron contabilizados en su mayoría en ese período y por las medidas de prevención de la pandemia a partir del 23 de marzo de 2020, el margen neto fue negativo. Durante 2021, la marginación bruta fue menor en 4,17 puntos

⁶ Compuesto principalmente por rendimientos de inversiones en empresas relacionadas.

porcentuales, asimismo, persistió la pérdida operativa y neta, generando indicadores ROA y ROE negativos, ante disminución de ingresos de 21,15%. Este escenario se explicó por el contexto de la pandemia. Al cierre de 2022, el ROA y ROE superan los niveles prepandemia (2019), por la reactivación de los ingresos y la cuantía de otros ingresos.

A diciembre 2023, presenta un margen bruto de 73,04%, ligeramente mayor que diciembre 2022 (71,72%), debido al crecimiento significativos de los ingresos por servicios y productos en 19,19%. Los costos por ventas aumentaron en menor proporción, mejorando la utilidad bruta. El margen EBIT/Ingresos es positivo con 4,36%, a pesar del incremento importante de los gastos de operación concernientes principalmente a gastos de administración y gastos generales. El margen neto alcanza a 0,19%, muy por debajo de diciembre 2022, esto por el alcance significativo de otros egresos no operativos. Cabe señalar, que la anterior gestión los otros ingresos no operativos tuvieron una participación significativa que contribuyó con el resultado.

Gráfico No. 6

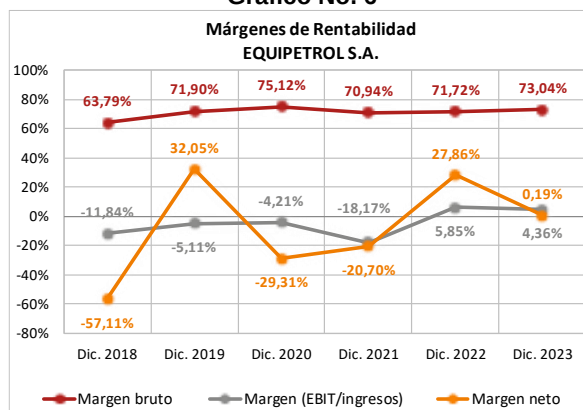
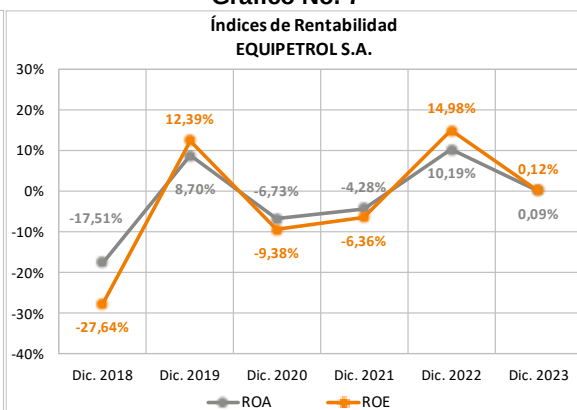


Gráfico No. 7



Fuente: EQUIPETROL S.A. / Elaboración: PCR S.A.

A diciembre 2023, los indicadores ROA y ROE, alcanzan a 0,09% y 0,12%, observándose que, si bien la expansión de ingresos permite una mejor posición del EBIT con respecto a similar período de 2022, los significativos egresos no operativos mermaron la utilidad neta. Asimismo, el total activo disminuye con relación a similar período de 2022 en 5,51% por inversiones temporarias y de largo plazo, así como por otros activos de corto plazo y cuentas por cobrar. El patrimonio, se expande en 0,12% por los del ejercicio.

Análisis Dupont

De acuerdo con el análisis Dupont, el desempeño del margen neto mantuvo una tendencia negativa desde 2018, llegando a presentar pérdidas en dicho cierre, en 2020 y 2021, posteriormente en 2022 se recuperó de manera importante.

Con relación a la rotación de activos, se puede evidencia aumento de los ingresos desde 2022, y un comportamiento variable del total activo. En el cierre 2023, presenta mayor eficiencia de ventas sobre los activos de la empresa. El multiplicador de capital propio fue elevado en el último quinquenio, lo que indica que la empresa recurrió agentes externos para su financiamiento. A diciembre 2023, el margen neto se sitúa en 0,19%, rotación de activos 0,46 veces y apalancamiento financiero 1,39 veces, dando un ROE de 0,12%.

Flujo de Caja (Ver anexo 6)

A diciembre 2023, el Flujo de Efectivo evidencia un saldo negativo en actividades operativas de Bs 9,99 millones, que se explica por ajustes a la depreciación acumulada, inventarios, deudas comerciales, otras cuentas por pagar, ingresos percibidos por adelantado y otras cuentas por pagar a largo plazo. El total de flujo de actividades de inversión muestra un saldo positivo de Bs 20,62 millones, por menores inversiones en empresas relacionadas y en inversiones a corto plazo⁷. Se observa también salida de recursos por inversiones en activo fijo (equipo, maquinaria, herramientas y vehículos). El flujo de financiamiento presenta un saldo positivo de Bs 6,51 millones, que presenta entrada de recursos por deuda financiera de corto plazo y con empresas relacionadas de corto plazo, así como el pago de las obligaciones de emisión de valores. Al final del periodo, se evidencia disponibilidades por Bs 22,80 millones.

Proyecciones (Ver Anexo 7)

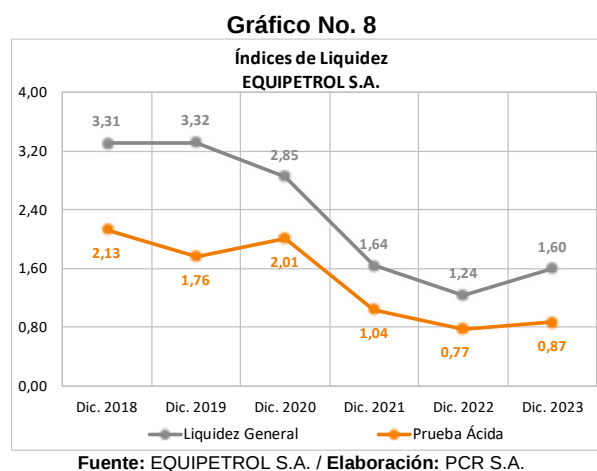
El flujo de caja proyectado durante el periodo 2023 a 2028, supone el crecimiento de ingresos por ventas de productos y servicios. El flujo de caja operativo es positivo, el flujo de inversiones toma en cuenta la compra anual de equipo y maquinaria, y el flujo de financiamiento considera la nueva emisión de valores y su amortización. El flujo de caja acumulado es positivo durante la proyección.

Liquidez

Los niveles de liquidez de Equipetrol fueron superiores a las tres unidades entre 2018 y 2019, por el incremento de las cuentas por cobrar a clientes y disminución de las cuentas por pagar a proveedores del exterior, el

⁷ Compuesto por préstamos en moneda nacional por parte de Matpetrol S.A. y Refinería Oro Negro S.A.

comportamiento de esta última cuenta se dio por los menores proyectos ejecutados. En 2020, la liquidez general redujo frente al cierre diciembre 2019, ante mayor deuda financiera de corto plazo, con compañías relacionadas y deudas fiscales y sociales. En dicha gestión, las disponibilidades cubrían en más de una vez, el pasivo de corto plazo de la empresa. En 2021, la liquidez general reportó 1,64 veces menor al cierre diciembre 2020, ante decrecimiento de disponibilidades y cuentas por cobrar de corto plazo, e incremento de obligaciones de corto plazo con accionistas. La prueba ácida alcanzada fue de 1,04 veces. En 2022, el crecimiento del pasivo corriente en mayor proporción al activo corriente determinó la reducción de la liquidez.

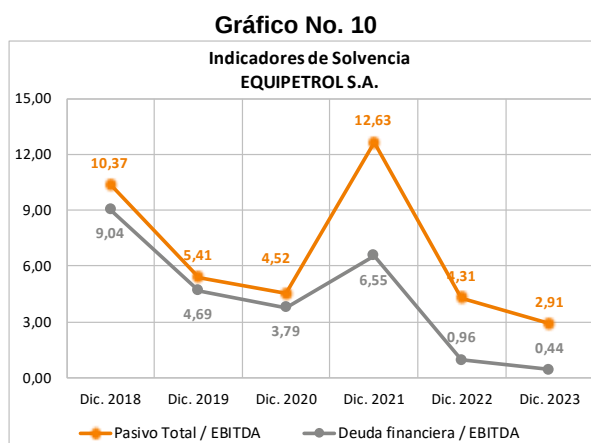
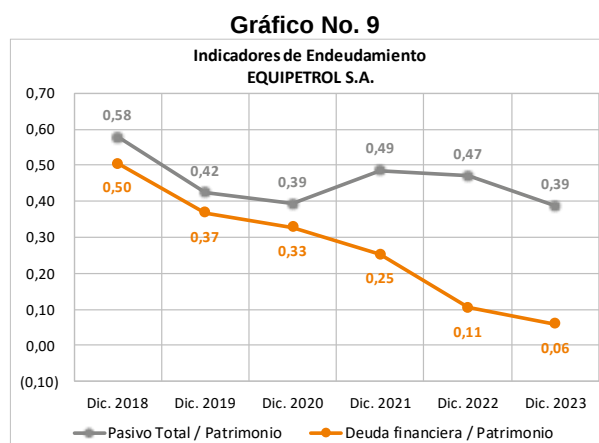


A diciembre 2023, la liquidez general registra 1,60 veces mayor que el cierre diciembre 2022, por disminución del pasivo corriente en 17,70% y expansión del activo corriente en 6,37%. La prueba ácida alcanza 0,87 veces. El activo corriente está principalmente compuesto por cuentas por cobrar (8,61%), disponibilidades (8,80%), inventarios (10,50%), mercadería en tránsito (7,24%) e inversiones temporarias (2,15%). El capital de trabajo es de Bs 37,51 millones.

Solvencia y Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento se ubicaron por debajo de la unidad, reportándose el nivel más alto respecto al quinquenio en 2018. En promedio, los indicadores pasivo total/patrimonio y deuda financiera/patrimonio entre diciembre de 2018 y diciembre de 2022, alcanzaron a 0,47 veces y 0,31 veces, respectivamente.

A diciembre 2023, el endeudamiento sobre patrimonio se ubica en 0,39 veces y el endeudamiento financiero sobre patrimonio en 0,06 veces, menores con relación a diciembre 2022, por reducción del pasivo total en deudas financieras de corto plazo, cuentas por pagar a proveedores, ingresos percibidos por adelantado y otras cuentas por pagar de corto y largo plazo. Asimismo, hubo crecimiento del total patrimonio por resultados de gestión.



Fuente: EQUIPETROL S.A. / Elaboración: PCR S.A.

A diciembre 2023, el patrimonio financia el activo de la sociedad en una proporción importante (72,07%), el cual se compone principalmente por el capital (Bs 89 millones), ajuste de capital (Bs 55,50 millones) y resultados acumulados (Bs 28,11 millones).

Los indicadores de solvencia, deuda financiera sobre EBITDA y pasivo total sobre EBITDA, tuvieron históricamente un comportamiento variable, debido a la reducción de ingresos durante 2020 y 2021, así como cambios en la participación del financiamiento al que accedió la empresa. A diciembre 2023, expone indicadores destacados de 0,44 veces y 2,91 veces, respectivamente, siendo menores que diciembre 2022 (0,96 veces y 4,31 veces, respectivamente), por mejora significativa del EBITDA en 22,14% y contracción de la deuda financiera en 43,80%.

Análisis Vertical

A diciembre 2023, el activo corriente de la sociedad tiene como principales cuentas a los inventarios (10,50%), cuentas por cobrar (8,61%), mercadería en tránsito (7,24%) inversiones temporarias (2,15%) y disponibilidades (8,80%). Por su parte, el activo no corriente está conformado por inversiones (en empresas relacionadas y otras) en 37,15% y en activo fijo (23,85%).

La estructura de financiamiento tiene como principales componentes a cuentas por pagar compañías relacionadas (10,20%), deuda financiera de corto plazo (4,25%), cuentas por pagar de corto plazo a accionistas (4,07%), cuentas por pagar proveedores (3,67%), y otras cuentas por pagar de largo plazo⁸ (3,68%).

En el patrimonio, se destaca la participación del capital pagado (34,34%), ajuste de capital (21,41%), reserva legal (3,33%), ajuste de reservas patrimoniales (2,06%), resultados acumulados (10,84%) y resultados de gestión (0,09%).

En cuanto al estado de resultados a diciembre 2023, los costos representan 26,96%, los gastos operativos 68,68% donde son significativos los gastos de personal por el alto de grado de especialización que se requiere para las operaciones, gastos generales y depreciaciones. Por su parte, la utilidad bruta participa con 73,04%, el EBIT 9,06% y el resultado neto representa el 0,19% del total ingresos.

Análisis Horizontal

A diciembre 2023, con relación al cierre diciembre 2022, el activo corriente expone incremento en 6,37% (Bs 6,01 millones), por disponibilidades en 303,55% (Bs 17,15 millones), inventarios en 15,37% (Bs 3,63 millones), y mercadería en tránsito en 61,24% (Bs 7,13 millones). Por otro lado, hubo reducción de cuentas por cobrar a clientes en 16,35% (Bs 4,36 millones), otros activos en 60,27% (Bs 3,63 millones) y de inversiones temporarias en 66,70% (Bs 11,14 millones). El activo no corriente disminuyó en 11,74% (Bs -21,12 millones) por menores inversiones en 17,65% (Bs 20,64 millones) y activo fijo neto en 0,82% (Bs 512,28 miles). De esta manera, el activo total disminuye en 5,51%.

En el pasivo total se observa una disminución en 17,49% (Bs 15,34 millones), ante menor pasivo corriente en 17,70% (Bs 13,51 millones) debido a disminución de obligaciones financieras en 43,80% (Bs 8,59 millones), cuentas por pagar a proveedores nacionales en 49,79% (Bs 5,54 millones) y a proveedores del exterior en 63,95% (Bs -6,96 millones), ingresos percibidos por adelantado en 100% (Bs 5,04 millones) y otras cuentas por pagar accionistas en 16,68% (Bs 1,26 millones). Por el otro lado, hubo aumento de cuentas por pagar a compañías relacionadas de corto plazo en 132,98% (Bs 15,10 millones). El pasivo no corriente disminuyó en 16,09% (Bs 1,830 millones) ante reducción de otras cuentas por pagar de largo plazo correspondiente a dividendos por pagar. El patrimonio crece en 0,12% (Bs 231,29 miles), por resultados del período.

A diciembre 2023, si se compara con el cierre 2022, los ingresos crecen en 19,19%, los costos en 13,60% y los gastos operativos en 20,01%. La utilidad bruta es mayor en 21,40%, crecimiento sustancial del EBIT y disminución de la utilidad neta.

Calce de Monedas

A diciembre de 2023, la empresa presenta una posición financiera activa neta de Bs 155,89 millones.

Cuenta	31-dic-23	
	MN	ME
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	18.639.009	4.156.714
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	3.088.223	21.656.171
Inversiones a Corto Plazo		5.562.669
Anticipo a Proveedores		0
Inventarios	0	45.985.706
Gastos Pagados por adelantado	0	1.260.106
Total Activo Corriente	21.727.232	78.621.366
Activo no Corriente		
Inversiones a Largo Plazo	0	725.170
Inversiones en Empresas Relacionadas y/o Vinculadas	0	96.294.312
Cuentas por cobrar Largo Plazo	0	0
Activo Fijo Neto	61.815.573	0
Total Activo No Corriente	61.815.573	97.019.482
TOTAL ACTIVO	83.542.805	175.640.848
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas Comerciales a Corto Plazo	315.674	9.191.206
Deudas Bancarias y Financieras a Corto Plazo	11.017.166	0
Deudas por Emisión de Valores Corto Plazo	0	0
Deudas por Pagar con Emp. Rel y/o Vinculadas a Corto Plazo	26.447.863	0
Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo	5.311.211	10.555.948
Ingresos Percibidos por Adelantado a Corto Plazo	0	0

⁸ Compuesto por obligaciones sociales y dividendos por pagar.

Cuenta	31-dic-23	
	MN	ME
Total Pasivo Corriente	43.091.914	19.747.154
Pasivo No Corriente		
Deudas Bancarias y Financieras a Largo Plazo	0	0
Deudas por Emisión de Valores Largo Plazo	0	0
Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo	9.539.828	0
Ingresos Percibidos por Adelantado a Largo Plazo	0	0
Total Pasivo No Corriente	9.539.828	0
TOTAL PASIVO	52.631.742	19.747.154

Fuente: EQUIPETROL S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Contratos

A diciembre 2023, la empresa tiene 28 contratos vigentes en su cartera de prestación de servicios, con los clientes: REPSOL E&P BOLIVIA S.A., YACIMIENTOS PETROLIFEROS FISCALES BOLIVIANOS, YPFB CHACO S.A., YPFB ANDINA S.A., VINTAGE PETROLEUM BOLIVIANA LTD, PETROBRAS BOLIVIA, INDUSTRIAS DE ACEITE S.A., YPFB Refinación S.A. YPFB Transporte S.A., para lo cual trasfiere la amplia experiencia de sus profesionales y el equipo especializado para cumplir con todas las especificaciones requeridas.

Por otra parte, tiene cinco contratos pendientes de adjudicación.

Entre los proyectos de expansión, la empresa refiere que se realizarán los siguientes:

- Servicios de ingeniería de reservorios que se dedicará a la evaluación y producción de campos maduros.
- Servicios integrados para manejo de campos maduros destinado a ofrecer servicios completos integrados para la operación para sus campos.

Incidencia de los Resultados no Operacionales e Ítems Extraordinarios

A diciembre 2023, los ingresos financieros representan el 15,64% del total ingresos. El saldo de otros ingresos/egresos representan el -18,90%, que corresponden a incremento en facturación de servicios adicionales (a YPFB CHACO SA y Matpetrol S.A.), inversiones de títulos de renta fija en el extranjero, actualización del patrimonio por los resultados en empresas relacionadas y a daños indirectos por siniestro de dos unidades de Slickline reconocido por el seguro, a registrarse en 16 meses (Nov/23), tiempo estimado para reemplazar las unidades, las cuales están en proceso de importación. Así como por ingresos por servicios tercerizado en las operaciones específicas de los clientes. Los otros egresos corresponden a pérdidas en las Inversiones de empresas relacionadas, por disminución de ingresos ante menor producción y ventas de petróleo crudo, y evaluaciones de reservorios con resultados negativos, cargados al gasto.

Contingencias y Compromisos

La empresa enfrenta los siguientes procesos:

Fecha	Demandado	Causa	Radicación	Estado	Monto implicado	Cambios
14/1/2014	Ministerio de Obras Públicas, Servicios y Vivienda.	Proceso Contencioso Administrativo	Tribunal Supremo de Justicia	30.10.17 Conocimiento de la Sentencia 304/2017 de fecha 03 de mayo de 2017 que ratifica la Res. Ministerial 266 de 11.10.13, esta resolución, la cual ratifica RAR ATT DJ RA TL 0244/2013 la cual a su vez ratifica la RAR ATT DJ RA ODE TL 0327/2012, la cual declara FUNDADO el reclamo de EQUIPETROL S.A. únicamente respecto a las inconsistencias en el flujo de llamadas. // Se aclara que conforme lo dispuesto por la RAR ATT DJ RA ODE TL 0327 el monto implicado varía a favor de EQUIPETROL S.A. quedando el monto reducido a Bs.111.968.79.-	Bs 254.492,09	Al 31/12/23 sin movimiento, a la espera de cobranza por parte de la empresa AXS Bolivia S.A.

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Fecha	Demandante	Causa	Radicación	Estado	Monto implicado	Cambios
19/10/2015	Aduana Nacional de Bolivia	Proceso Determinativo	Tramite en la Aduana Nacional de Bolivia	i) DUI 43404 – Dentro del proceso administrativo, agotados los recursos, se emite Resolución de Recurso Jerárquico que anula obrados hasta el vicio más antiguo. ii) DUI 43403 – La AGIT emitió Resolución de Recurso de Jerárquico, la cual resuelve revocando parcialmente la Resolución de Recurso de Alzada en la suma de Bs7.525.- La ANB interpuso Accion de Amparo Constitucional, mismo que ha sido resuelto denegando la Tutela solicitada.	i) Bs. 71.297.- ii) Bs. 7.525.-	Al 31/12/23: Punto i) Se debe esperar nueva notificación con Vista de Cargo. Punto ii) Esperar cobro por parte de la ANB.

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Acceso al Crédito

Actualmente la empresa tiene obligaciones con el Banco Bisa por préstamo bajo línea capital operativo, conforme a los vencimientos, detallados a continuación.

INTERESES (BS)	4/5/2024
Préstamo Bajo Línea - Capital Operativo	156.933,33

CAPITAL (BS)	4/5/2024
Préstamo Bajo Línea - Capital Operativo	5.350.000,00

INTERESES (BS)	13/02/2024
Préstamo Bajo Línea - Capital Operativo	160.232,50

CAPITAL (BS)	13/02/2024
Préstamo Bajo Línea - Capital Operativo	5.350.000,00

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Operaciones con Personas Relacionadas

Equipetrol tiene participación accionaria en Refinería Oro Negro S.A. y en Matpetrol S.A., empresas que son clientes y les provee servicios de mantenimiento de válvulas y servicios especializados, respectivamente.

También tiene cuotas de capital en San Onofre Ltda., esta empresa es proveedora del servicio de maquila para los productos de baritina y bentonita.

Inversiones en Empresas Relacionadas				
Empresa	Tipo de inversión	N° de acciones o cuotas de capital	Porcentaje de participación	Relación laboral
Refinería Oro Negro S.A.	Acciones	477.158	96,9833%	Cliente
Matpetrol S.A.	Acciones	297.150	99,8891%	Cliente
San Onofre Ltda.	Cuotas de Capital	4.292	97,4790%	Proveedor
24x7 Catering y Masivos Ltda	Cuotas de Capital	7.472	99,6270%	Proveedor
Ecowatt SA	Acciones	420	70,0000%	Proveedor

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Características de la Administración y Propiedad

La composición accionaria de la empresa se muestra a continuación:

Composición Accionaria		
Accionista	N° de acciones	Porcentaje de Participación
Pedro Francisco Miguel Paz Soldan Unzueta	302.600	34,00%
Teresiña Bernarda Paz Soldan Urriolagoitia	115.700	13,00%
Diego Emilio Paz Soldan Urriolagoitia	115.700	13,00%
Daniel Joaquin Paz Soldan Urriolagoitia	115.700	13,00%
Patricia Josefina Terceros Bedoya	102.350	11,50%
Alejandra Dorado Terceros	68.234	7,67%
Javier Eduardo Alba Santistevan	35.600	4,00%
Gonzalo Dorado Terceros	34.116	3,83%
Total	890.000	100%

Fuente: EQUIPETROL S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Los principales Ejecutivos de la sociedad y sus respectivos cargos son detallados a continuación:

Plana Gerencial				
Nombre	Cargo	Profesión	Fecha de ingreso	Antigüedad en la Empresa (Años)
Pedro Francisco Miguel Paz Soldán Unzueta	Presidente Ejecutivo	Ing. Industrial	1/5/1983	41
Javier Eduardo Alba Santistevan	Gerente General	Ing. Electrónico	1/2/1993	31
Gabriel Rene Beltrán Vargas	Gerente de Servicios	Ing. Petrolero	1/4/1995	28
Roberto Joaquín Xavier Paz Soldán Unzueta	Gerente Industrial	Ing. Mecánico	1/7/1992	32
Mercedes Patricia Terceros Moog	Gerente de Desarrollo Corporativo y Tecnología	Lic. en Informática	1/9/2002	22
Teresiña Bernarda Paz Soldán Urriolagoitia	Gerente de Administración y Finanzas	Ing. Industrial	4/12/2006	16
Teresa Bertha Zúñiga de Schweid	Gerente de Contabilidad y Tesorería	Auditor Financiero	1/4/1993	30
Freddy Manuel Chavez Rocabado	Asesor Legal	Abogado	1/12/2009	13

Fuente: EQUIPETROL S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Pedro Paz Soldán - Presidente Ejecutivo

Es Ingeniero Industrial graduado en 1980 de la Universidad de Arkansas. Cursó un Multinational MBA en la Universidad Adolfo Ibáñez School of Management. En el año 1980 trabajó en YPFB como jefe del Departamento Mecánico. En 1981 fue contratado por Comsertec como Subgerente Técnico, en el año 1983 ingresa a EQUIPETROL Ltda como Gerente Técnico y en 1985 fue nombrado Subgerente General. En 1993 asciende al cargo de Gerente General hasta el 1997 donde junto a otros ejecutivos compran EQUIPETROL Ltda, y la convierten en Sociedad Anónima. A partir de este año se desempeña como Presidente Ejecutivo. Paralelamente, durante el periodo 1995-1997, fue el vicepresidente de la empresa Enersa S.A. También es el Presidente Ejecutivo de Matpetrol S.A. y de la Refinería Oro Negro S.A. desde el 2000 y 2008 respectivamente. Tiene 40 años de experiencia en servicios petroleros.

Eduardo Alba Santistevan - Gerente General

Ingeniero Electrónico, graduado de la Universidad Texas A&M en College Station, Texas. Cursó un Multinational MBA en la universidad Adolfo Ibáñez School of Management. Trabajó en Halliburton, empresa multinacional de servicios petroleros con cargos operativos y gerenciales en Egipto, Nigeria, Gabón, Turquía, Colombia, Ecuador, Perú, Venezuela y Bolivia. Co-fundador y Gerente de Operaciones de la empresa de Registros Eléctricos Ultrawell/Artex, logrando operaciones en Bolivia, Argentina, la cual fue vendida a una empresa multinacional en el año 2005.

Fue Presidente en varias gestiones de la Society of Petroleum Engineers Capítulo Bolivia, Director de la Cámara Boliviana de Hidrocarburos y Energía, director de la Cámara de Industria y Comercio de Santa Cruz. Actualmente se desempeña como Gerente General de la empresa EQUIPETROL S.A., logrando abrir operaciones de servicios petroleros para esta empresa en Ecuador, Colombia y Perú.

René Beltrán Vargas - Gerente de Servicios

Desempeña el cargo de Gerente de Servicios desde el año 1997 y también es catedrático de la Escuela Militar de Ingeniería en las materias Producción Petrolera I, II, III y IV. Antes de ingresar a EQUIPETROL trabajó en Bolifor Argentina S.A. como Gerente de Operaciones (1996-1997). René se graduó el año 1991 de la Universidad Mayor de San Andrés de La Paz como Ingeniero Petrolero. Desde ahí trabaja en el rubro petrolero. René fue catedrático en la UMSA el año 1996 enseñando la clase "Termodinámica de Hidrocarburos –PET 258". Miembro de la Sociedad de Ingenieros de Bolivia – SIB y de la Society of Petroleum Engineers – S.P.E.

Xavier Paz Soldán Unzueta - Gerente Industrial

Tiene 30 años de experiencia en industrias relacionadas con minerales industriales. Ingeniero Mecánico, graduado de la Universidad de Arkansas en Fayetteville, Arkansas, USA. Cursó un Multinational MBA en la Universidad Adolfo Ibáñez School of Management en USA. Trabajó en las fábricas de cemento de Sociedad Boliviana de Cemento en Viacha Bolivia como Jefe de Mantenimiento y Superintendente de Planta, de igual manera en la fábrica de cemento de la Cooperativa Boliviana de Cemento en Irpa Bolivia como Jefe de Mantenimiento. Fue Gerente Regional de INTERGAS LTDA en Cochabamba Bolivia. Actualmente se desempeña como Gerente General de San Onofre Ltda. Industria de minerales industriales para la industria petrolera y Gerente General de Matpetrol S.A. Operador del Campo Tatarenda bajo contrato de Operaciones con YPFB. En EQUIPETROL S.A. ocupa el cargo de Gerente Industrial encargado de la comercialización a nivel Sud América de los productos elaborados por San Onofre Ltda. Y promueve la diversificación industrial generando nuevas industrias con énfasis en la producción de fertilizantes para la agricultura.

Mercedes Terceros Moog - Gerente de Desarrollo Corporativo y Tecnología

Graduada en Licenciatura en Informática de la Universidad Argentina de la Empresa en 1985, y como Master of Business Administration International (IMBA) de Adolfo Ibáñez School of Management en enero 2011. Se desempeña en el cargo de Gerente de Desarrollo Corporativo y Tecnología del Grupo EQUIPETROL desde septiembre 2011. Desde septiembre 2002 al 2011, tenía el puesto de Gerente de sistemas de Gestión y Tecnología y Adjunta a la Presidencia Ejecutiva, donde era la responsable de brindar asistencia y apoyo a la Dirección Ejecutiva (Presidente Ejecutivo y Director Ejecutivo), Gerente General, y Gerencias de EQUIPETROL y empresas del grupo EQUIPETROL, en la implementación de prácticas de Gestión que promuevan la eficiencia, productividad y competitividad de la compañía y empresas del Grupo. Antes de ingresar a EQUIPETROL (2000-2002) se desempeñó como consultor independiente, Gerente de Operaciones de Galery SRL (1999-2000), estuvo encargada de varios Proyectos en el Banco Unión S.A. desde 1993 hasta 1999.

Teresiña Paz Soldán Urriolagoitia - Gerente de Administración y Finanzas

Graduada de Mercer University de Macon, Georgia el 2006 como Ingeniero Industrial (Cum Laude) y de la Universidad Privada de Santa Cruz con Diplomado en Contabilidad Petrolera y Maestría en Ingeniería Financiera. Empezó a trabajar en EQUIPETROL en diciembre 2006 como Ingeniero de Servicios de Producción, luego en el 2008 desempeñó el cargo de Analista de Control de Gestión y Finanzas. En agosto 2009 fue promocionada al cargo de Subgerente de Administración y Finanzas y a partir del 2013 como Gerente de la misma área. Antes de ingresar a EQUIPETROL, trabajó como Asistente administrativa de la Academia de Tenis PTA (Performance Tennis Academy) e hizo una pasantía en la Compañía YKK en mejora de procesos de producción.

Teresa Zúñiga Peinado - Gerente de Contabilidad y Tesorería

Es Auditor Financiero con 27 años de trabajo en el área contable graduada de la Universidad Gabriel René Moreno, Santa Cruz de la Sierra – Bolivia. Cursó Seminarios de Tributos y de NIIF en Bolivia. (1986-1988) Trabajó en Alke y Canal TV 5, empresa comercial y de Televisión respectivamente, con cargo de Analista Contable. Trabajó desde el 1989 en la empresa de servicios petroleros Bolifor S.A., siendo transferida luego de 5 años a la empresa EQUIPETROL S.A. como Contadora. Ocupó el cargo de Gerente de Administración y Finanzas. Actualmente se desempeña como Gerente de Contabilidad y Tesorería de la misma compañía.

Freddy Manuel Chávez Rocabado - Asesor Legal

Licenciado en Derecho de la Universidad Privada Boliviana y Máster en Derecho Empresarial certificada por la Universidad de Los Andes de Colombia. Cuenta con más de diez años de experiencia profesional. Trabajó como Asesor Legal in house en distintas empresas y grupos empresariales del sector hidrocarburos y además, como abogado externo para empresas comerciales y de servicios, tanto en Bolivia como en el extranjero, en países como Perú, Colombia, Ecuador y Costa Rica.

Realiza importantes operaciones del ámbito corporativo, civil y comercial; proporciona asesoramiento regulatorio, transaccional y laboral, regularmente a sus clientes. Asesora activamente en contrataciones civiles y comerciales nacionales e internacionales, reestructuraciones societarias de empresas nacionales y extranjeras, y da asesoramiento corporativo integral (gobierno corporativo). Por otra parte, ha iniciado, proseguido y concluido distintos procesos judiciales y administrativos. Se ha desempeñado en cargos como Director y Síndico en Sociedades Anónimas.

Con referencia a la composición de Equipetrol, a la fecha de elaboración del presente informe, está conformada por la Presidencia Ejecutiva, la Gerencia General y cinco Gerencias de Línea. La estructura organizacional considera el modelo funcional.

El Directorio, está conformado de la siguiente manera:

Miembros del Directorio			
Nombre	Cargo	Profesión	Fecha de ingreso
Pedro Francisco Miguel Paz Soldán Unzueta	Presidente	Ing. Industrial	4/3/2022
Freddy Manuel Chávez Rocabado	Vicepresidente	Abogado	4/3/2022
Mercedes Patricia Terceros Moog	Secretario	Lic. en Informática	4/3/2022
Carmen Julia Lopez Mercado	Director Suplente	Abogado	4/3/2022
Harold Antonio Ferreira Vaca	Director Suplente	Economista	4/3/2022
Luis Didier Eduardo Ríos	Director Suplente	Abogado	4/3/2022
Franz Eduardo Lino Alurralde	Síndico Titular	Ing. Mecánico	4/3/2022

Fuente: EQUIPETROL S.A.

La cantidad de empleados de Equipetrol S.A. durante los últimos años se fue ajustando al volumen de operaciones, a diciembre de 2023, el personal está compuesto por 236 trabajadores y el índice de rotación alcanzó a 66,24%.

Detalle del Personal						
Personal	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic23
Ejecutivos	9	8	8	8	9	9
Funcionarios	23	32	33	33	32	37
Empleados	73	90	55	81	119	94
Obreros	77	88	52	30	90	96
Total	182	218	148	152	250	236

Fuente: EQUIPETROL S.A.

La empresa utiliza el sistema de planificación NOVUS de la empresa Cognos, el cual presenta grandes bondades a través de la optimización de procesos financieros y la colaboración operacional dentro de la empresa.

Operaciones y Racionalidad del Producto o Servicio

Equipetrol S.A. es una empresa boliviana dedicada a los servicios y al suministro de equipos para la prospección y explotación de yacimientos de gas y petróleo. Desarrolla servicios y tecnología especializada, principalmente en el área de "upstream"; venta y alquiler de equipos; ingeniería y manejo de proyectos; además de representaciones y asociaciones con prestigiosas empresas internacionales.

Los mercados potenciales identificados por la empresa son:

- YPFB Corp con proyectos de exploración,
- Proyectos de abandono de pozos para varias empresas operadoras
- Desarrollo de servicios para plantas de gas, refinerías, estaciones de bombeos y baterías de producción.

La empresa cuenta con disponibilidad de equipos y herramientas especializadas, así como con personal calificado para cumplir con los requerimientos de los servicios que realiza, es competente en precios frente a multinacionales que también podrían operar en el país.

Principales Clientes

A diciembre de 2023, los principales clientes por montos son los siguientes:

Principales Clientes	Monto (USD) al 31 de diciembre 2023
YPFB ANDINA S.A.	4.447.883
MATPETROL S.A.	3.300.486
YPFB CHACO S.A.	3.192.940
REPSOL E&P BOLIVIA S.A.	1.254.136
VINTAGE PETROLEUM BOLIVIANA LTD.	959.084
YACIMIENTOS PETROLIFEROS FISCALES BOLIVIANOS	845.049

Principales Clientes	Monto (USD) al 31 de diciembre 2023
YPFB REFINACION S.A.	622.982
HALLIBURTON LATIN AMERICA S.R.L. (SUCURSAL BOLIVIA)	222.812
PETROBRAS BOLIVIA S.A.	171.009
BAKER HUGHES INTERNATIONAL BRANCHES LLC- LTDA. SUCURSAL BOLIVIA	101.653

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Principales Proveedores

A diciembre de 2023, los principales proveedores locales y extranjeros por montos son los siguientes:

Proveedores Locales	Monto (USD) al 31 de diciembre 2023
HALLIBURTON LATIN AMERICA SRL (SUCURSAL BOLIVIA)	1.055.312
SAN ONOFRE LTDA.	875.916
FERROVIARIA ORIENTAL S.A.	655.275
TRANSPORTE DE HIDROCARBUROS DEL ORIENTE-THOR S.A.	400.823
24X7 CATERING & MASIVOS LTDA	361.068
TOYOSA S.A.	212.320
SEGUROS Y REASEGUROS CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	212.248
GYRODATA BOLIVIA S.R.L. (P)	187.810
YACIMIENTOS PETROLIFEROS FISCALES BOLIVIANOS	162.683
PMI TOOLS SRL.	86.595

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Proveedores del Exterior	Monto (USD) al 31 de diciembre 2023
GOAL LOGISTICA SAS	1.488.792
LANDA INTERNATIONAL LTD	483.168
OWEN OIL TOOLS	468.251
HUNTING TITAN	323.425
SUNRY PETROLEUM EQUIPMENT CO. LTD.	227.488
TASSAROLI SA	199.034
GD ENERGY PRODUCTS	172.428
ORIEMAC INTERNATIONAL HOLDING LIMITED	154.301
SHENKAI PETROLEUM LLC	153.240
TOOLS INTERNATIONAL CORPORATIONS (TIC)	100.679

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Seguros

EQUIPETROL S.A. cuenta con los siguientes seguros contratados:

Detalle de Seguros Contratados				
Ramo	Compañía aseguradora	N° de póliza	Fecha inicio	Fecha fin
Responsabilidad Civil	CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	PCA-SCR0468202	1/9/2022	1/9/2024
Responsabilidad Civil de Directores	CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	DOH-SCR0468213	1/9/2022	1/9/2025
Automotores Corporativo	CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	KA-SCR0468210	1/9/2022	1/9/2025
Accidentes Personales	CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	CAC-SCR0468208	1/9/2022	1/9/2025
Equipo Móvil	CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	CEP-SCR0468206	1/9/2022	1/9/2025
Todo Riesgo Equipetrol	CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	KDP-SCR0468199	1/9/2022	1/9/2025
Transporte Importación, Exportación	CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	CM-SCR0468217	1/9/2022	1/9/2025
Comprensiva 3-D	CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	DDD-SCR0468207	1/9/2022	1/9/2025
Vida en Grupo	LA VITALICIA S.A.	A2009080	1/9/2023	1/9/2024

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Divisiones y servicios

La empresa cuenta con 10 divisiones de negocio, dentro de las cuales mantiene diversos servicios mencionados a continuación:

División	Servicios
SLICKLINE / WELL ENGINEERING	Servicio de Slickline para pozos de baja y alta presión. (5K, 10k y 15K psi)
	Servicio con Cable enhebrado Dycam para pozos profundos de alta presión.
	Servicio de Pistoneo.
	Registros de presión y temperatura de fondo (en memoria y tiempo real SRO).
	Herramientas electrónicas de cierre en fondo – DHSIT.
	Registros de producción, Production Logging Tool - PLT (en memoria y tiempo real).
	Registros de corrosión, Multi finger caliper – MFC (en memoria y tiempo real).
	Registros magnéticos de detección de espesores, Magnetic thickness detector – MTD (en memoria y tiempo real).
	Registros acústicos de integridad de pozo, ANT, ALFA, RBL (en tiempo real).
	Análisis e interpretación de registros de presión, producción, integridad de pozo y evaluación de reservorio.
WIRELINE	Servicio de Wireline para pozos de baja y alta presión.
	Registros eléctricos en pozo entubado, CBL, CNT, MFC, MTD, ANT, PLT y otros (cased hole).
	Servicio de Baleo convencional.
	Servicio de Baleo con tubería, Tubing conveyed perforating – TCP.

División	Servicios
	Servicio de Baleo a través de tubería, Thru tubing perforating, tubing puncher.
	Cortes químicos de tubería, cortes con explosivo.
WORKOVER & DRILLING	Servicio de Workover y Pulling con Equipos de diferentes capacidades.
	Servicio Integrado de Abandono de Pozos, con o sin equipo de intervención, y todos los servicios involucrados.
	Servicio de Perforación de pozos con Equipos de diferentes capacidades.
	Servicio de montaje / desmontaje de unidad de bombeo mecánico UBM.
WELL TESTING	Pruebas de producción en planchada, surface well testing.
	Monitoreo de parámetros de producción a tiempo real con sistema Scada.
	Alquiler de tanques de almacenaje.
	Alquiler de tanques con golpeador o desgasificador vertical.
	Alquiler de Generadores de Luz (Light Towers).
	Provisión de antorchas y quemadores de gas y petróleo.
FLOWTEST	Provisión de cabezales y armaduras de surgencia.
	Provisión de válvulas, actuadores y paneles de control.
	Servicio de mantenimiento, reparación e instalación de BOPs, cabezales, armaduras de surgencia, válvulas y sistemas de accionamiento remoto.
	Instalación de Paneles ESD.
	Servicio de instalación y recuperación de BPV / TWC.
	Servicio de Hot Tap y perforación de esclusas de válvulas con presión controlada.
	Pruebas de Alta Presión.
	Servicio de Empernado hidráulico en cabezales de pozo, ductos y plantas de producción.
	Servicio de corte de cañería en frío.
	Servicio de recuperación de cabezales de pozos en abandono definitivo.
	Limpieza con jet de agua a alta presión en refinerías y plantas de producción.
	Servicio de extracción, limpieza e instalación de mazos en refinerías.
	Servicio de inyección de agua a reservorios para disposición final o recuperación secundaria.
	Alquiler de Bombas de caudal y presión.
	Limpieza de plantas de inyección de aguas de formación, sin afectar inyección.
FILTRADO	Servicio de filtración de fluidos de terminación / agua de formación, en locación.
	Diagnóstico de funcionamiento de plantas de inyección de aguas de formación.
COMPLETION & ARTIFICIAL LIFT	Provisión de equipos y materiales para sistemas de levantamiento artificial.
	Servicios de Ingeniería de diseño e instalación de sistemas de levantamiento artificial.
	Provisión de materiales de completación de pozos.
	Diseño y servicio de bajada de arreglos finales de producción.
	Servicio de Tapón y Packer para estimulación, ensayos de producción o cementación.
	Servicio de Pruebas de formación, Drill steam test – DST.
	Provisión de unidades de bombeo mecánico.
	Servicio de Baleos TCP (Tubing Conveyed Perforating)
GESTION INDUSTRIAL	Provisión de bentonita, baritina y carbonatos para fluidos de Perforación, terminación e intervención.
	Servicio de Análisis de laboratorio:
	Determinación de sólidos suspendidos en filtración de salmueras
	Análisis de aguas de formación
	Determinación de tasa de corrosión
	Pruebas comparativas de material químico usados en fluidos de perforación
	Servicio de laboratorio químico para determinación de índices de agua de formación e hidrocarburos.
	Análisis de fluidos de Perforación, terminación e intervención.
	Análisis de potabilidad de agua, determinación de índices.
	Provisión de químicos industriales y servicios de monitorio y análisis de químicos.
INGENIERIA	Diseño y provisión de plantas de proceso de gas y petróleo.
VENTAS	Provisión de Cañería y Tubería de Producción. (Representación de Vallourec)
	Provisión de Tubería de Línea sin costura - Line Pipe, con y sin revestimiento. (Representación de Vallourec).
	Provisión de grasas para válvulas y para roscas de tubería.
	Servicios Integrados de Inspección y Limpieza de Ductos, Hot Tap & Stopple Plung (Representantes de TD Williamson).

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Características del Instrumento Calificado

Programa de Emisiones: Mediante Resolución ASFI/N°1063/2023 de fecha 29 de septiembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autorizó e inscribió en el Registro del Mercado de Valores de ASFI, el Programa de Emisiones de Bonos EQUIPETROL II, bajo el número de registro ASFI/DSV-PEB-EPE-006/2023.

Bonos EQUIPETROL II – Emisión 1

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Carta de Autorización ASFI/DSV/R-265067/2023 de fecha 20 de noviembre de 2023, autorizó la Emisión otorgándole el número de registro ASFI-DSV-ED-EPE-048/2023 y la clave de pizarra EPE-2-N1U-23.

Características de la Emisión	
Denominación de la Emisión	"Bonos EQUIPETROL II – Emisión 1"
Tipo de Valor	Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Monto total de la Emisión	Bs35.500.000.- (Treinta y cinco millones quinientos mil 00/100 Bolivianos).
Serie de la Emisión y monto por cada serie	Serie Única
Cantidad de Valores que contendrá la Emisión	3.550 (Tres mil quinientos cincuenta) Bonos.
Valor nominal de los Bonos	Bs10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).
Precio de colocación de los Bonos	Mínimamente a la par de su valor nominal.
Plazo de la Emisión	Mil ochocientos (1.800) días calendario. El plazo será computado a partir de la fecha de emisión.
Reajustabilidad del Empréstito	La emisión y el empréstito resultante no serán reajustables.
Forma de circulación	A la orden.
Fecha de Emisión	22 de noviembre de 2023.
Fecha de Vencimiento	26 de octubre de 2028.
Garantía	La Emisión de Bonos está respaldada por una Garantía Quirografaria de la Sociedad, lo que significa que EQUIPETROL S.A. garantiza con todos sus bienes presentes y futuros, en forma indiferenciada y sólo hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la Emisión.
Tipo de interés y tasa de interés	El tipo de interés será nominal, anual y fijo. La tasa de interés será de 6,00% (Seis por ciento) El cálculo de la tasa de interés será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días.
Periodicidad de pago de intereses	Los intereses de los Bonos serán pagaderos cada ciento ochenta (180) días calendario.
Provisión para la amortización de capital y/o pago de intereses	El Emisor deberá depositar los fondos para las amortizaciones de capital y/o pago de intereses correspondientes en una cuenta corriente, en coordinación con el Agente Pagador (para efectos del pago a los Tenedores de Bonos, la cuenta corriente deberá estar abierta a nombre del Agente Pagador), por lo menos un (1) día hábil antes de la fecha de vencimiento del Cupón o Bono de acuerdo al Cronograma de Pagos de la Emisión. Transcurridos noventa (90) días calendario de la fecha señalada para el pago, el Emisor podrá retirar las cantidades depositadas (igualmente en coordinación con el Agente Pagador) y -en tal caso- el pago del capital e intereses de los Bonos que no hubiesen sido reclamados o cobrados, quedarán a disposición del acreedor en la cuenta que para tal efecto designe el Emisor y el acreedor podrá exigir el pago del capital e intereses de los Bonos directamente al Emisor. De acuerdo a lo establecido en los artículos 670 y 681 del Código de Comercio, las acciones para el cobro de intereses y para el cobro del capital de los Bonos, prescriben en cinco (5) años y diez (10) años respectivamente, a partir de su exigibilidad.
Plazo de colocación primaria	180 días calendario, computables a partir de la fecha de emisión.
Modalidad de colocación	A mejor esfuerzo.
Procedimiento de colocación primaria de los Bonos	Los Bonos serán colocados en mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Regla de determinación de Tasa de cierre en colocación primaria de la Emisión de Bonos	La regla de determinación de tasa de cierre o adjudicación en colocación primaria para la Emisión de Bonos, será Tasa Discriminante. La Tasa de Cierre es la Tasa ofertada por cada postor dentro del grupo de Posturas que completen la cantidad ofertada, conforme lo señalado en el artículo VI.22, punto I, inciso c), numeral 1) del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV). No obstante, en caso de colocación primaria bajo los procedimientos en Contingencia de la BBV, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 Procedimientos de Negociación de Contingencia del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.
Agente estructurador, colocador y agente pagador	BISA S.A. Agencia de Bolsa.

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Delegación de características

Para efectos de determinar las características de cada una de las Emisiones que conforman el Programa, el Presidente, puso a consideración de la Junta delegar al Presidente Ejecutivo y/o al Gerente General y/o a la Gerente de Administración y Finanzas, para que, actuando indistintamente dos de cualquiera de ellos, en representación de EQUIPETROL, definan las características y aspectos operativos específicos de cada emisión de Bonos dentro del Programa, que se señalan a continuación:

- Monto total;
- Moneda en la que se expresarán;
- Series;
- Valor nominal de los Bonos;
- Cantidad de valores de la emisión o serie(s);
- Plazo de cada emisión (o series);
- Fecha de emisión;
- Fecha de vencimiento;
- Tasa de interés;
- Tipo de interés
- Periodicidad y porcentaje de amortización de capital o pago de capital
- Periodicidad de pago de intereses
- Regla de determinación de tasa de cierre en colocación primaria;
- Destino específico de los fondos y plazo de utilización;
- Designación y sustitución (en caso de corresponder) de la (s) Entidad (es) Calificadora (s) de Riesgo, que deberá (n) estar debidamente autorizada (s) e inscrita (s) en el RMV de ASFI;
- Sustitución del Agente Pagador (en caso de corresponder);
- Definir la realización de la redención anticipada de los Bonos, el procedimiento a aplicar, la cantidad de Bonos a redimirse, las Emisiones (o Series) que intervendrán y demás condiciones de la redención anticipada, (si corresponde);
- Cualquier otra información que el emisor estime conveniente de acuerdo con las características propias de la emisión.

Finalmente, estos representantes legales también podrán definir, suscribir y gestionar todos aquellos otros aspectos operativos que sean requeridos a efectos del Programa y/o de cada emisión que forme parte del Programa, en el marco de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 05 de mayo de 2022, de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de septiembre de 2022 y de la normativa vigente, lo que incluye firmas de contratos.

Cronograma de pagos

Cupón	Fecha de Vencimiento	Período de Pago (días)	Días acumulados	% Amortización de Capital	Amortización de Capital (Bs)	Intereses (Bs)	Total Cupón (Bs)
1	20/5/2024	180	180	-	-	300,00	300,00
2	16/11/2024	180	360	-	-	300,00	300,00
3	15/5/2025	180	540	-	-	300,00	300,00
4	11/11/2025	180	720	10,00%	1.000,00	300,00	1.300,00
5	10/5/2026	180	900	10,00%	1.000,00	270,00	1.270,00
6	6/11/2026	180	1.080	10,00%	1.000,00	240,00	1.240,00
7	5/5/2027	180	1.260	15,00%	1.500,00	210,00	1.710,00
8	1/11/2027	180	1.440	15,00%	1.500,00	165,00	1.665,00
9	29/4/2028	180	1.620	20,00%	2.000,00	120,00	2.120,00
10	26/10/2028	180	1.800	20,00%	2.000,00	60,00	2.060,00

Destino de los fondos y plazo de utilización de los recursos

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos EQUIPETROL II – Emisión 1 serán utilizados de acuerdo con lo siguiente:

- Recambio de Pasivos y/o
- Capital de Operaciones y/o
- Capital de Inversiones

Recambio de pasivos

Recambio de Pasivos hasta la suma de Bs13.363.200,- (Trece millones trescientos sesenta y tres mil doscientos 00/100 Bolivianos). Estos pasivos se encuentran descritos en el cuadro a continuación:

Entidad	No operación	Fecha de inicio	Fecha vencimiento	Monto a refinanciar con la Emisión (hasta Bs)
Matpetrol S.A.	1073	30/12/22	30/12/2024	13.363.200,00

En caso que antes de la obtención de la inscripción y autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para realizar la oferta pública de los Bonos y de su colocación, el Emisor tuviera que contratar otras fuentes de financiamiento o hacer uso de fondos propios para cumplir con las obligaciones del plan de pagos de los pasivos señalados anteriormente, el importe de hasta Bs13.363.200 (Trece millones trescientos sesenta y tres mil doscientos 00/100 Bolivianos) provenientes de la colocación de los Bonos podrá ser utilizado para la reposición de estos nuevos pasivos o de los fondos propios. El plazo máximo para el uso de los fondos destinados a recambio de pasivos será de 180 (ciento ochenta) días calendario computables desde la fecha de inicio de la colocación primaria de los Bonos.

Capital de Operaciones

Capital de operaciones por el monto de hasta Bs15.000.000.- (Quince millones 00/100 bolivianos).

Se entenderá por capital de operaciones costos y gastos necesarios para el normal desenvolvimiento del negocio como ser el pago a proveedores, costos de nacionalización, pago de licencias, compra de insumos, contratación de servicios y otros necesarios requeridos para operar según el giro normal de la empresa.

El plazo máximo para el uso de los fondos destinados a capital de operaciones será de 180 (ciento ochenta) días calendario computables desde la fecha de inicio de la colocación primaria de los Bonos.

Los recursos monetarios destinados a los conceptos antes señalados podrán ser utilizados conforme se vayan realizando colocaciones parciales o en su defecto se realice la colocación total de los Bonos.

Se aclara que, en ningún caso el monto aplicado a estos conceptos podrá ser mayor al monto recaudado a través de la colocación primaria de los Bonos.

Todos los fondos provenientes de la colocación primaria de los Bonos EQUIPETROL II – EMISIÓN 1 serán depositados por la agencia de bolsa colocadora (Agente Colocador) en la cuenta bancaria señalada por el Emisor, exclusivamente abierta con este fin.

Capital de Inversión

Capital de inversiones por un monto de hasta Bs16.383.386,- (Dieciséis millones trescientos ochenta y tres mil trescientos ochenta y seis 00/100 bolivianos) de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción de la Inversión	Hasta Bs.
DUAL DRUM COMBINATION E-LINE / BRAIDED LINE HOIST TRUCK	1.447.419
DUAL DRUM COMBINATION SLICKLINE / BRAIDED LINE HOIST TRUCK	1.414.272
PUESTA EN MARCHA RXS006	802.292
CONSTRUCCION TINGLADO NUEVO CHACRA 5	515.099
BOMBA GARDNER DENVER DE 15K PSI	476.960
FLUID END PARA BOMBA TF-450HC DE 20K PSI	222.424
PALAS CARGADORAS FRONTAL LIUGONG 5TN	161.211
CHOKE MANIFOLD 3 1/8 IN 5K PSI	153.124
PUESTA EN MARCHA RXS006	2.481.240
CORTADOR QUIMICO VARIOS	1.379.594
CAMION GRUA 50 TN SANY STSC500E	1.230.736
DESARENADOR, 13 5/8 PLG 15K PSI	1.000.500
SISTEMA DE CONTROL DE PARAMETROS DE PERFORACION	835.200
TANQUE DE SURGENCIA 2 X 50 BBL DUAL COMPARTMENT, 250 PSI	692.507
CONSTRUCCION INSTALACIONES LABORATORIO MICROBIOLOGIA	348.000
COMPRESOR 180 CFM	360.180
COMPLEMENTO ECP 5K 6.67	280.140
IMPLEMENTACION LABORATORIO MICROBIOLOGIA (EQUIPOS DE ANALISIS, MATERIALES)	243.600
COMPRA AIRES 80 ACONDICIONADOS (50 u 18K BTU, 30 u 24K BTU)	254.368
COMPRESOR DE AIRE PORTATIL SULLAIR MODELO 185	174.000
CABLEADO ESTRUCTURADO Y TRONCALES EN BASE EQUIPETROL	161.570
GR/CCL 1-11-16" BACK UP	144.072
CORIOLISMASTER FCB430 CORIOLIS MASS FLOWMETER, 3 IN #600RF	142.472
TUBERIAS 2 PLG 3K PSI, TUBERIAS 3 PLG 5K PSI & ADAPTERS	120.060
TIJERA HIDRAULICA PARA WIRELINE	120.060
20 KW PERKINS SILENT DIESEL GENERATOR Y ACCESORIOS	112.056
SERVIDOR HP PROLIANT DL380 G10	112.056
COMPRA NOTEBOOKS PARA RENOVAR ANTIGUAS	112.056
IMPRESORAS PORTATILES OPERACIONES (20)	104.052
MODERNIZACION CONTROL DE ACCESO VEHICULAR UHF (TAG) O ANPR (CAMARAS)	89.485
SOLUCION PARA CCTV (CAMARAS DE SEGURIDAD) LA CHACRA 5, INCLUYE TENDIDO DE FIBRA OPTICA TRONCAL ENTRE EQUIPETROL Y LA CHACRA	85.198
QTS QUICK TEST SUB 10K	96.048
MEDIDORES Y ACCESORIOS DE PRUEBA	80.040
ADECUACION CAMION UNIDAD DE SLICKLINE 1294PSY CMN011	69.600
ADECUACION CAMION UNIDAD DE SLICKLINE 2538UKL CMN014	69.600
ADECUACION CAMION UNIDAD DE SLICKLINE 2538UTK CMN015	69.600
FLOW COMPUTER MODEL XFC6200EX, GAS ORIFICE (3)	79.240
SHOCK ABS. P/ RELEASE TOOL PERFORATING	72.036
SOLUCION PARA CLIMATIZACION DE RESPALDO EN CPD	34.800
CONTROL DE ACCESO A (2 ALMACEN, BUJES, LAB IT, LAB QUIMICO, ALMACEN SLICKLINE, LABORATORIO DE WIRELINE)	36.419
Total Inversión	16.383.386

Se deja establecido que, si por razones contractuales o de conveniencia logística EQUIPETROL S.A. tuviese que anticipar fondos con recursos provenientes de fuentes de financiamiento transitorias, los montos obtenidos de la colocación de los Bonos serán utilizados para el recambio de los pasivos financieros que se hubieran contraído o para reponer los recursos propios que se hubieran utilizado para capital de inversiones (por el monto de lo establecido para esa inversión).

El plazo máximo para el uso de los fondos destinados a capital de inversiones será de 360 (trescientos sesenta) días calendario computables desde la fecha de inicio de la colocación primaria de los Bonos EQUIPETROL.

Rescate anticipado

La Sociedad se reserva el derecho de rescatar anticipadamente los Bonos que componen la Emisión de Bonos.

La Sociedad podrá proceder al rescate anticipado bajo cualquiera de los siguientes procedimientos: (a) Redención anticipada mediante sorteo o (b) Redención mediante compra en mercado secundario.

Sobre la base de lo señalado en el numeral 1.2 (Definición de características y aspectos operativos) del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de mayo de 2022 modificada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 22 de septiembre de 2022, el Presidente Ejecutivo y/o el Gerente General y/o la Gerente de Administración y Finanzas (actuando dos de cualquier de ellos), definirán la realización del rescate, el procedimiento a aplicar, la cantidad de Bonos a redimirse, las Emisiones (y/o Series) que intervendrán y demás condiciones.

La decisión de rescate anticipado de los Bonos, bajo cualquier procedimiento, será comunicada como Hecho Relevante a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) y al Representante Común de Tenedores de Bonos.

En caso de haberse realizado un rescate anticipado y que como consecuencia de ello el plazo de alguno de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC-IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes por retención del RC-IVA, sin descontar este monto a los Tenedores de Bonos que se vieran afectados por la redención anticipada.

Redención anticipada mediante sorteo

EQUIPETROL S.A. podrá rescatar anticipada y parcialmente los Bonos que componen la emisión mediante sorteo, de acuerdo con lo establecido en los artículos 662 al 667 del Código de Comercio.

El sorteo se celebrará ante Notario de Fe Pública, quien levantará el Acta de la diligencia indicando la lista de Bonos y Series que salieron sorteados para ser rescatados anticipadamente, acta que se protocolizará en sus registros.

La lista de los Bonos sorteados se publicará dentro de los cinco (5) días calendario siguientes, conforme lo determinado por el Código de Comercio (modificado por la Ley de Desburocratización para la Creación y Funcionamiento de Unidades Económicas No.779), incluyendo la identificación de Bonos y Series sorteados de acuerdo con la nomenclatura que utiliza la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) y la indicación de que sus intereses cesarán y que éstos conjuntamente el capital correspondiente serán pagaderos a partir de los quince (15) días calendario siguientes a la fecha de publicación.

Los Bonos sorteados conforme con lo anterior, dejarán de devengar intereses desde la fecha fijada para su pago.

El precio de rescate que el Emisor pagará al inversionista, una vez sorteados los Bonos a redimir será el que resulte mayor entre las siguientes opciones (i. o ii), y su forma de cálculo se expone a continuación:

- i. Precio a Tasa de Valoración; y
- ii. El monto de Capital + Intereses + Compensación por rescate anticipado.

El Precio a Tasa de Valoración corresponde al Precio del Bono (de acuerdo con la Metodología de Valoración contenida en el Libro 8° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitido por la ASFI), a la fecha de pago, descontado a la Tasa de Valoración.

Tasa de Valoración: tasa de rendimiento registrada por los tenedores de Bonos, de acuerdo al correspondiente código de valoración de la Emisión; al día inmediatamente anterior al que se realizó el sorteo. Esta tasa de rendimiento será proporcionada por la EDV.

Capital + intereses: corresponde al capital pendiente de pago más los intereses devengados hasta la fecha de pago.

Compensación por rescate anticipado: será calculada sobre una base porcentual respecto al monto de capital vigente, redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanente de cada Bono, con sujeción a lo siguiente:

Plazo de vida remanente de la Emisión (en días)	Porcentaje de compensación sobre el saldo a capital a ser redimido
1- 360	0,15%
361- 720	0,45%
721-1.080	0,75%
1.081- 1.440	1,05%
1.441 – 1.800	1,40%

La Sociedad depositará en la cuenta que a tal efecto establezca el Agente Pagador, el importe correspondiente al precio de rescate, a más tardar un (1) día hábil antes de la fecha señalada para el pago.

Se aclara que, en la fecha de pago, el monto que se cancelará a los inversionistas referido como precio de rescate, incluye el capital, los intereses devengados y la compensación por rescate anticipado si corresponde.

Redención mediante compra en el mercado secundario

El Emisor se reserva el derecho a realizar redenciones anticipadas de los Bonos en mercado secundario, siempre que estas se realicen en la BBV.

Compromisos Financieros

Durante la vigencia de los Bonos que componen las diferentes Emisiones del Programa de Emisiones de Bonos, la Sociedad en su condición de Emisor, se obligará a cumplir los siguientes compromisos financieros:

- a) **Relación de Endeudamiento (RDP) menor o igual a uno coma cinco (1,5) veces.**

$$RDP \leq 1,5$$

La Relación de Endeudamiento será calculada trimestralmente de la siguiente manera:

RDP =	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$
--------------	--

Donde:

PASIVO TOTAL: Suma (en fecha de cálculo relevante) de todas las obligaciones de la Sociedad con terceros que se registran en el pasivo según las normas de contabilidad generalmente aceptadas.

PATRIMONIO NETO: Es la diferencia entre el Activo Total y Pasivo Total.

- b) **Relación de Cobertura del Servicio de la Deuda (RCSD) mayor o igual a uno coma dos (1,2) veces.**

$$RCSD \geq 1,2$$

La Relación de Cobertura del Servicio de la Deuda será calculada de la siguiente manera:

RCSD =	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE + EBITDA}}{\text{AMORTIZACIÓN DE CAPITAL E INTERESES}}$
---------------	---

Donde:

ACTIVO CORRIENTE: Suma (en la fecha de cálculo relevante) de todas las cuentas expresadas en el activo corriente dentro del Balance General.

AMORTIZACIONES DE CAPITAL: Amortizaciones de capital de la Deuda Financiera que vencen durante el período relevante de doce (12) meses siguientes.

EBITDA: Es el resultado de los últimos 12 meses a la fecha de cálculo relevante de la Utilidad antes de impuestos, más Depreciación, más Amortización de Cargos Diferidos, más Previsión para Indemnizaciones (neta de pagos), más Previsión para Incobrables, más Previsión de Intereses por Financiamiento, más otros cargos que no representan una salida de efectivo. Este resultado se presume como el mejor estimador del EBITDA de los siguientes doce (12) meses.

INTERESES: Intereses por pagar durante el período relevante de los doce (12) meses siguientes de la deuda financiera.

Se aclara que se entenderá por Deuda Financiera a la suma de todas las deudas bancarias y financieras de corto, mediano y largo plazo, incluyendo emisiones de títulos valores de contenido crediticio.

Para realizar el cálculo se tomará como fecha relevante el último día del trimestre al que se desea realizar el cálculo para los conceptos incluidos en el numerador, y los doce meses siguientes para los conceptos incluidos en el denominador.

- c) **Razón corriente (RC) mayor o igual a uno coma cero (1,0) veces.**

La razón corriente será calculada de la siguiente manera:

$$RC \geq 1,0$$

La Razón corriente será calculada de la siguiente manera:

RC =	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
-------------	---

Donde:

ACTIVO CORRIENTE: Suma (en la fecha de cálculo relevante) de todas las cuentas expresadas en el activo corriente dentro del Balance General.

PASIVO CORRIENTE: Suma (en la fecha de cálculo relevante) de todas las cuentas expresadas en el pasivo corriente dentro del Balance General.

Se entiende por fecha de cálculo relevante el último día del trimestre al que se desea realizar el cálculo (31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre).

Estos conceptos estarán claramente expuestos para su cálculo en los Estados Financieros generados por la Sociedad. Los Estados Financieros serán enviados de manera trimestral de acuerdo a los plazos establecidos por la normativa vigente. El cálculo del RDP, del RCSD y del RC, será realizado de manera trimestral (con información al cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre) y enviado a ASFI, a la BBV y al Representante de Tenedores de Bonos en un plazo de treinta (30) días calendario luego de finalizado el trimestre.

Desarrollos Recientes

- El 18 de junio de 2023, venció la emisión “Bonos EQUIPETROL – Emisión 2”, haciéndose efectivo el pago correspondiente de capital e intereses.
- Ha comunicado que, en reunión de Directorio de 30 de marzo de 2023, se determinó lo siguiente:
 1. Elección de autoridades del Directorio para la gestión 2023, con la siguiente conformación:
Pedro Francisco Miguel Paz Soldan Unzueta - Presidente
Freddy Manuel Chavez Rocabado - Vicepresidente
Mercedes Patricia Terceros Moog - Secretaria
Carmen Julia Lopez Mercado - Director Suplente
Harold Antonio Ferreira Vaca - Director Suplente
Luis Didier Eduardo Rios - Director Suplente
 2. Ratificar y mantener vigentes y, con toda la fuerza legal, todos los Poderes otorgados a los diferentes apoderados y personeros de la Sociedad.
- Ha comunicado que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 29 de marzo de 2023, realizada con el 100% de participantes, determinó lo siguiente:
 1. Aprobar la Memoria-Informe de la Gestión 2022.
 2. Aprobar el Informe del Síndico de la Sociedad por la gestión 2022.
 3. Aprobar el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2022 y el dictamen de Auditoría Externa.
 4. Aplicar el total de los resultados de la gestión a la cuenta de resultados acumulados una vez constituida la Reserva Legal.
 5. Aprobar el nombramiento de Directores Titulares y Suplentes para la Gestión 2023: Titulares: Pedro Francisco Miguel Paz Soldan Unzueta; Mercedes Patricia Terceros Moog; Freddy Manuel Chavez Rocabado. Suplentes: Carmen Julia Lopez Mercado, Harold Antonio Ferreira Vaca; Luis Didier Eduardo Rios.
 6. Aprobar el nombramiento para la gestión 2023 del Síndico Titular, señor Franz Eduardo Lino Alurralde y, como Síndico Suplente, a la señora Lorena Cecilia Vasquez Ruiz.
 7. Aprobar la remuneración y Fianza de Directores y Síndicos por la gestión 2023.
 8. Aprobar la cancelación de Fianzas de Directores y Síndicos por la gestión 2022.
 9. Encomendar al Presidente del Directorio la elección de los Auditores Externos, así como fijar y señalar los montos de honorarios y otros aspectos inherentes.
- Ha comunicado que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 22 de septiembre de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 1. Aprobar por unanimidad las modificaciones al último párrafo del inciso a) de la característica 47. “Redención Anticipada” del numeral 1.1. “Características del Programa y características generales de las Emisiones de Bonos que forman parte del mismo”; al primer párrafo del numeral 1.3.1 “Convocatoria”, al segundo párrafo del numeral 1.3.2 “Quórum y votos necesarios” y, al inciso g) del punto 1.8 “Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento”, del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de 5 de mayo de 2022.
 2. Aprobar el Acta y designar a dos accionistas, señores Javier Eduardo Alba Santistevan y Gonzalo Eduardo Dorado Terceros para suscribir el Acta, junto al Presidente y Secretaria de la Junta, Síndico y Representante Común de Tenedores de Bonos.
- Ha comunicado que, en reunión de Directorio de 22 de agosto de 2022, se determinó lo siguiente:
 1. La remoción y designación del nuevo Administrador de la Sucursal Yacuiba señor Guido Enrique Nava Romero.
 2. La revocatoria y otorgamiento de Poder en favor del nuevo Administrador de la Sucursal Yacuiba.
 3. Autorizar al Vicepresidente del Directorio para materializar las resoluciones de la reunión de Directorio.

- Ha comunicado que el 29 de junio de 2022, se llevó a cabo la Asamblea General de Tenedores de "BONOS EQUIPETROL - EMISIÓN 2", en la cual, tomaron de forma unánime, las siguientes determinaciones:
 1. Tomar conocimiento del Informe de la Sociedad Emisora.
 2. Tomar conocimiento del Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.
- Ha comunicado que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 5 de mayo de 2022, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 - Aprobar por unanimidad los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2022, que cuentan con Informe de Auditoría Interna.
 - Autorizar por unanimidad un Programa de Emisiones de Bonos por la suma de USD15.000.000.- y las respectivas Emisiones que lo compongan.
 - Resolver que el Programa sea autorizado e inscrito en el RMV de la ASFI; y que cada una de las Emisiones de Bonos dentro del Programa cuente con la autorización de Oferta Pública e inscripción de los Bonos en las mismas instancias administrativas de regulación; y que el Programa y las Emisiones comprendidas bajo dicho Programa se inscriban en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) para su correspondiente registro, cotización y negociación, respectivamente.
- Ha comunicado que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 4 de marzo de 2022, realizada con el 100.00 % de participantes, determinó lo siguiente:
 1. Aprobar la Memoria-Informe de la Gestión 2021.
 2. Aprobar el Informe del Síndico de la Sociedad por la gestión 2021.
 3. Aprobar el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2021 y el dictamen de Auditoría Externa.
 4. Apropiar la pérdida de la gestión a la cuenta de resultados acumulados.
 5. Aprobar el nombramiento de Directores Titulares y Suplentes para la Gestión 2022: Titulares: Pedro Francisco Miguel Paz Soldan Unzueta; Mercedes Patricia Terceros Moog; Freddy Manuel Chavez Rocabado. Suplentes: Carmen Julia Lopez Mercado, Harold Antonio Ferreira Vaca; Luis Didier Eduardo Rios.
 6. Aprobar el nombramiento como Síndico Titular al señor Franz Eduardo Lino Alurralde y como Síndico Suplente a la señora Lorena Cecilia Vasquez Ruiz.
 7. Aprobar la remuneración y Fianza de Directores y Síndicos por la gestión 2022.
 8. Aprobar la cancelación de Fianzas de Directores y Síndicos por la gestión 2021.
 9. Encomendar al Presidente del Directorio la elección de los Auditores Externos, así como fijar y señalar los montos de honorarios y otros aspectos inherentes.
- Ha comunicado que la Asamblea General de Tenedores de "BONOS EQUIPETROL - EMISIÓN 2", realizada el 29 de junio de 2021, se determinó lo siguiente:
 1. Tomar conocimiento del Informe de la sociedad Emisora.
 2. Tomar conocimiento del Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.
- Ha comunicado que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 29 de marzo de 2021, realizada con el 100.00 % de participantes, determinó lo siguiente:
 1. Aprobar la Memoria-Informe de la Gestión 2020.
 2. Aprobar el Informe del Síndico de la Sociedad por la gestión 2020.
 3. Aprobar el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2020 y el dictamen de Auditoría Externa.
 4. Apropiar la pérdida de la gestión a la cuenta de resultados acumulados.
 5. Aprobar el nombramiento de Directores Titulares y Suplentes para la Gestión 2020: Titulares: Pedro Francisco Miguel Paz Soldan Unzueta; Mercedes Patricia Terceros Moog; Freddy Manuel Chavez Rocabado. Suplentes: Carmen Julia Lopez Mercado, Harold Antonio Ferreira Vaca; Luis Didier Eduardo Rios.
 6. Aprobar el nombramiento como Síndico Titular al señor Franz Eduardo Lino Alurralde y como Síndico Suplente a la señora Lorena Cecilia Vasquez Ruiz.
 7. Aprobar la remuneración y Fianza de Directores y Síndicos por la gestión 2021.
 8. Aprobar la cancelación de Fianzas de Directores y Síndicos por la gestión 2020.
 9. Encomendar al Presidente del Directorio la elección de los Auditores Externos, así como fijar y señalar los montos de honorarios y otros aspectos inherentes.
- Ha comunicado que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 3 de febrero de 2021, realizada con el 100.00 % de participantes, determinó lo siguiente:
 - Aprobar la distribución de dividendos a favor de los señores accionistas por la suma de Bs24.595.306,11 monto que será pagado en 48 cuotas mensuales, condicionado a disponibilidad del flujo, y además, mantener en la cuenta de Resultados Acumulados, dando cumplimiento a la restricción dispuesta en el Programa de Emisión de Bonos EQUIPETROL y el Prospecto Marco para el Programa de Emisiones de Bonos EQUIPETROL, la suma de Bs29.793,236,36.

- Ha comunicado que el 15 de diciembre de 2020, registró el cambio de propiedad de 449.450 acciones ordinarias del socio Pedro Francisco Miguel Paz Soldan Unzueta, quedando la composición accionaria de la siguiente manera:

Accionista	Nº de acciones	Porcentaje de Participación
Pedro Francisco Miguel Paz Soldan Unzueta	302.600	34,00%
Teresiña Bernarda Paz Soldan Urriolagoitia	115.700	13,00%
Diego Emilio Paz Soldan Urriolagoitia	115.700	13,00%
Daniel Joaquín Paz Soldan Urriolagoitia	115.700	13,00%
Patricia Josefina Terceros Bedoya	102.350	11,50%
Alejandra Dorado Terceros	68.234	7,67%
Javier Eduardo Alba Santistevan	35.600	4,00%
Gonzalo Dorado Terceros	34.116	3,83%
Total	890.000	100%

- Ha comunicado que el 4 de diciembre de 2020, se llevó a cabo la Asamblea General de Tenedores de "BONOS EQUIPETROL - EMISIÓN 2", en la cual se tomaron, de forma unánime, las siguientes determinaciones:
 1. Tomar conocimiento del Informe de la Sociedad Emisora.
 2. Tomar conocimiento del Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.
- Ha comunicado que la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 29 de junio de 2020, realizada con el 100% de participantes, determinó lo siguiente:
 1. Aprobar la Memoria-Informe de la Gestión 2019.
 2. Aprobar el Informe del Síndico de la Sociedad por la gestión 2019.
 3. Aprobar el Balance General y Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2019 y el Informe de Auditoría Externa.
 4. Aprobar el tratamiento de los resultados de la gestión, conforme lo siguiente:
 - Destinar el 5% de las utilidades de la gestión 2019 a la Reserva Legal.
 - Mantener el 50% de las utilidades de la gestión 2019 en la cuenta de resultados acumulados, dando cumplimiento en el Programa de Emisión de Bonos EQUIPETROL y el Prospecto Marco para el Programa de Emisiones de Bonos EQUIPETROL.
 - Distribuir dividendos a favor de los señores accionistas conforme su participación accionaria, por la suma de Bs2.505.600.- pagaderos en 24 meses a partir del mes de septiembre de 2020, manteniendo el remanente (Saldo de utilidades) en la cuenta de resultados acumulados, para posterior pronunciamiento de la Junta General de Accionistas.
 5. Aprobar el nombramiento de Directores Titulares y Suplentes para la Gestión 2020: Titulares: Pedro Francisco Miguel Paz Soldan Unzueta; Mercedes Patricia Terceros Moog; Freddy Manuel Chavez Rocabado. Suplentes: Carmen Julia Lopez Mercado, Harold Antonio Ferreira Vaca; Luis Didier Eduardo Rios.
 6. Aprobar el nombramiento como Síndico Titular al señor Franz Eduardo Lino Alurralde y como Síndico Suplente a la señora Lorena Cecilia Vasquez Ruiz; para la Gestión 2020.
 7. Aprobar la remuneración y fianza de Directores y Síndicos por la gestión 2020.
 8. Aprobar la cancelación de Fianzas de Directores y Síndicos por la gestión 2019.
 9. Encomendar al Presidente del Directorio la elección de los Auditores Externos, así como fijar y señalar los montos de honorarios y otros aspectos inherentes.
- Ha comunicado que en atención a lo dispuesto por el Decreto Supremo N°4214 de 14 de abril de 2020, el cual amplía el plazo de la Cuarentena total en el País, hasta el 30 de abril de 2020, informa la no realización y suspensión de la Junta General Ordinaria de Accionistas señalada para el 16 del mes en curso; misma que se realizará una vez se levanten todas las restricciones, previo cumplimiento de las formalidades requeridas.
- Ha comunicado que el 30 de marzo de 2020, EQUIPETROL S.A. mediante publicación en la Gaceta Electrónica del Registro de Comercio, procedió a la Convocatoria a Junta General Ordinaria de Accionistas, a realizarse el 16 de abril de 2020 a Hrs.10:00, con el siguiente Orden del Día:
 - Lectura y consideración de la Memoria – Informe de la Gestión 2019.
 - Informe del Síndico Gestión 2019.
 - Consideración del Balance General y Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2019 y lectura del Dictamen de Auditoría Externa.
 - Tratamiento de los resultados de la gestión.
 - Nombramiento de Directores titulares y suplentes para la gestión 2020.
 - Nombramiento del Síndico Titular y suplente para la gestión 2020.
 - Fijación de remuneración y fianza de Directores y Síndicos por la gestión 2020.
 - Cancelación de Fianzas de Directores y Síndicos por la gestión 2019.
 - Nombramiento de Auditores Externos.
 - Lectura, aprobación y firma del Acta.

Riesgos y Oportunidades

Dado que el Estado es altamente dependiente de los precios de los commodities, cualquier caída importante en el precio o en los volúmenes de exportación, sobre todo al Brasil y Argentina podría tener un impacto significativo en las finanzas públicas y por tanto hacer inviable nuevos negocios petroleros, lo cual puede ocasionar que los servicios de perforación y exploración disminuyan.

Para minimizar los riesgos, Equipetrol cuenta con personal altamente calificado y con amplia experiencia en el sector. Así mismo tiene certificados internacionales ISO de calidad, medio ambiente y normas laborales, lo cual le permite tener una gestión de sus procesos internos y partes interesadas para poder responder a cualquier cambio que se presente en el mercado.

Fortalezas:

- Solidez Financiera y operativa.
- Relaciones estratégicas dentro del país y alta dependencia por parte de sus clientes.

Oportunidades:

- Sistemas digitales que permiten a la empresa operando.
- Adecuada respuesta de emergencias con sus clientes.
- Protocolo de control rígido previo realización de operaciones.

Debilidades:

- Cambios de normativas y requerimientos de clientes provocan incremento de costos operativos.
- Incremento del precio de los servicios de la empresa que afecten sobre sus clientes.

Amenazas:

- Condiciones peligrosas para el personal.
- Disminución de la actividad del sector.
- Disminución de flujo de efectivo y posible mora de clientes.

Anexo 1. Cuadro Resumen

CUADRO RESUMEN						
EQUIPETROL S.A.						
En miles (Bs)	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023
Balance General						
Activo corriente	81.585	83.575	93.032	67.714	94.339	100.349
Disponibilidades	25.025	15.470	38.254	16.029	5.649	22.796
Cuentas por Cobrar	15.711	20.645	22.288	12.818	26.682	22.320
Inventarios	29.086	39.164	27.347	24.699	23.591	27.217
Activo no Corriente	205.569	217.568	176.174	168.068	179.954	158.835
Activo Fijo Neto	80.107	74.203	66.336	63.542	62.328	61.816
Inversiones en Empresas Vinculadas	114.926	134.039	106.474	103.159	116.930	96.294
Total Activo	287.154	301.144	269.207	235.783	274.293	259.184
Total Activo / Prueba Ácida	52.499	44.411	65.686	43.016	59.108	54.363
Pasivo Corriente	24.654	25.202	32.648	41.383	76.350	62.839
Cuentas por Pagar Comerciales	7.830	5.280	3.080	6.509	22.004	9.507
Deuda Financiera a Corto Plazo	13.896	16.161	23.086	20.371	19.603	11.017
Pasivo no Corriente	80.550	64.524	43.238	35.769	11.369	9.540
Deuda Financiera a Largo Plazo	77.811	61.649	40.430	19.603	0	0
Total Deuda financiera	91.706	77.811	63.516	39.974	19.603	11.017
Total Pasivo	105.205	89.726	75.886	77.152	87.720	72.379
Total Patrimonio	181.950	211.418	193.321	158.631	186.573	186.805
Capital Pagado	89.000	89.000	89.000	89.000	89.000	89.000
Resultados Acumulados	81.065	31.326	54.380	11.656	1.561	28.107
Total Pasivo y Patrimonio	287.154	301.144	269.207	235.783	274.293	259.184
Estado de Resultados						
Ingresos	88.052	81.762	61.856	48.774	100.301	119.552
Costos	31.881	22.971	15.388	14.173	28.368	32.227
Utilidad Bruta	56.171	58.791	46.468	34.601	71.934	87.325
Gastos Operativos	71.506	67.337	50.537	44.778	68.417	82.108
Utilidad Operativa	-15.334	-8.545	-4.069	-10.177	3.516	5.217
EBITDA	10.146	16.589	16.771	6.106	20.368	24.877
EBIT	-10.421	-4.176	-2.607	-8.862	5.870	
Gastos Financieros	5.059	4.678	4.416	3.510	2.041	1.054
Utilidad antes de gastos financieros	-50.290	26.203	-18.129	-10.095	27.943	231
Indicadores						
Endeudamiento						
Pasivo Corriente / Pasivo Total	0,23	0,28	0,43	0,54	0,87	0,87
Pasivo No Corriente / Pasivo Total	0,77	0,72	0,57	0,46	0,13	0,13
Pasivo Total / Patrimonio	0,58	0,42	0,39	0,49	0,47	0,39
Deuda financiera / Patrimonio	0,50	0,37	0,33	0,25	0,11	0,06
Solvencia						
Deuda financiera / EBITDA	9,04	4,69	3,79	6,55	0,96	0,44
Pasivo Total / EBITDA	10,37	5,41	4,52	12,63	4,31	2,91
Rentabilidad						
ROA	-17,51%	8,70%	-6,73%	-4,28%	10,19%	0,09%
ROE	-27,64%	12,39%	-9,38%	-6,36%	14,98%	0,12%
Margen bruto	63,79%	71,90%	75,12%	70,94%	71,72%	73,04%
Margen (EBIT/ingresos)	-11,84%	-5,11%	-4,21%	-18,17%	5,85%	4,36%
Margen neto	-57,11%	32,05%	-29,31%	-20,70%	27,86%	0,19%
Cobertura						
EBITDA / Gastos financieros	2,01	3,55	3,80	1,74	9,98	23,60
Cobertura del servicio de la deuda	4,84	4,81	3,99	3,09	5,30	10,37
Liquidez						
Liquidez General	3,31	3,32	2,85	1,64	1,24	1,60
Prueba Ácida	2,13	1,76	2,01	1,04	0,77	0,87
Capital de Trabajo	56.931	58.374	60.384	26.331	17.989	37.510
Actividad						
Plazo Promedio Inventarios	328	614	640	627	299	304
Plazo Prom. Ctas x Cobrar	64	91	130	95	96	67
Plazo Prom. Ctas x Pagar	88	83	72	165	279	106
Ciclo de Efectivo	304	622	697	557	116	265
Eficiencia						
EBITDA a Ingresos	11,52%	20,29%	27,11%	12,52%	20,31%	20,81%
Eficiencia Operativa	0,36	0,30	0,24	0,25	0,35	0,44
Eficiencia Administrativa	0,25	0,22	0,19	0,19	0,25	0,32

Fuente: EQUIPETROL S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Anexo 2. Análisis Vertical Balance General

BALANCE GENERAL	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023
ACTIVOS						
Activo corriente	28,41%	27,75%	34,56%	28,72%	34,39%	38,72%
Disponibilidades	8,71%	5,14%	14,21%	6,80%	2,06%	8,80%
Cuentas por cobrar clientes	5,47%	6,86%	8,28%	5,44%	9,73%	8,61%
Otras cuentas por cobrar	0,12%	0,05%	0,03%	0,00%	0,30%	0,49%
Compañías relacionadas	1,82%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
Almacén de materiales y suministros	10,13%	13,01%	10,16%	10,48%	8,60%	10,50%
Mercadería en tránsito	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,24%	7,24%
Otros activos	2,15%	2,70%	1,88%	6,00%	2,19%	0,92%
Inversiones temporarias	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,09%	2,15%
Rendimiento de inversiones por cobrar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,17%	
Activo no Corriente	71,59%	72,25%	65,44%	71,28%	65,61%	61,28%
Otras cuentas por cobrar	3,67%	3,10%	1,25%	0,58%	0,25%	0,28%
Compañías relacionadas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inversiones	40,02%	44,51%	39,55%	43,75%	42,63%	37,15%
Activo fijo (neto)	27,90%	24,64%	24,64%	26,95%	22,72%	23,85%
Total Activo	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Total Activo / Prueba Ácida	18,28%	14,75%	24,40%	18,24%	21,55%	20,97%
PASIVO						
Pasivo Corriente	8,59%	8,37%	12,13%	17,55%	27,84%	24,24%
Cuentas por pagar proveedores Ex.	1,14%	0,47%	0,58%	1,38%	3,97%	1,51%
Cuentas por pagar proveedores Nac.	1,59%	1,29%	0,57%	1,38%	4,05%	2,15%
Sueldos y primas por pagar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cuentas por pagar compañías relacionadas	0,00%	0,02%	0,41%	0,00%	4,14%	10,20%
Otras cuentas por pagar	0,90%	1,23%	1,12%	1,40%	2,39%	2,05%
Deudas financieras	4,84%	5,37%	8,58%	8,64%	7,15%	4,25%
Deudas bancarias	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otras cuentas por pagar accionistas	0,12%	0,00%	0,88%	4,75%		4,07%
Ingresos percibidos por adelantado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,84%	0,00%
Pasivo no Corriente	28,05%	21,43%	16,06%	15,17%	4,14%	3,68%
Cuentas por pagar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Deudas financieras	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Deudas bancarias	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Deudas por Emisión de Valores	27,10%	20,47%	15,02%	8,31%	0,00%	0,00%
Otras cuentas por pagar	0,95%	0,95%	1,04%	6,86%	4,14%	3,68%
Total Pasivo	36,64%	29,79%	28,19%	32,72%	31,98%	27,93%
PATRIMONIO						
Capital pagado	30,99%	29,55%	33,06%	37,75%	32,45%	34,34%
Aportes y revalorizaciones	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ajuste de capital	17,85%	17,86%	20,61%	23,54%	20,23%	21,41%
Ajuste global del patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Reserva legal	2,07%	1,97%	2,69%	3,07%	2,64%	3,33%
Ajuste a las reservas patrimoniales	1,74%	1,72%	1,98%	2,26%	1,94%	2,06%
Resultados acumulados	28,23%	10,40%	20,20%	4,94%	0,57%	10,84%
Resultados de la gestión	-17,51%	8,70%	-6,73%	-4,28%	10,19%	0,09%
Total Patrimonio	63,36%	70,21%	71,81%	67,28%	68,02%	72,07%
Total Pasivo y Patrimonio	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: EQUIPETROL S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Anexo 3. Análisis Vertical Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023
Ingresos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ventas de productos	46,99%	26,70%	16,63%	28,62%	33,29%	35,02%
Ventas de servicios	53,01%	73,30%	83,37%	71,38%	66,71%	64,98%
Costos	36,21%	28,10%	24,88%	29,06%	28,28%	26,96%
Costo de productos vendidos	22,62%	9,72%	24,88%	29,06%	11,52%	11,58%
Costo de servicios	13,59%	18,37%	0,00%	0,00%	16,76%	15,38%
Utilidad Bruta	63,79%	71,90%	75,12%	70,94%	71,72%	73,04%
Gastos Operativos	81,21%	82,36%	81,70%	91,81%	68,21%	68,68%
Gastos de personal	35,07%	36,48%	40,68%	40,51%	28,43%	29,32%
Gastos de seguro	1,01%	1,00%	1,26%	1,53%	0,84%	0,92%
Depreciaciones	23,36%	25,40%	31,33%	30,69%	14,46%	11,75%
Arrendamiento financiero	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Comisiones y Gastos Bancarios	1,18%	0,98%	1,04%	0,90%	0,51%	0,71%
Impuestos	4,40%	4,37%	1,32%	1,80%	1,84%	3,98%
Gastos generales	16,19%	14,14%	6,06%	16,39%	22,14%	22,00%
Utilidad Operativa	-17,42%	-10,45%	-6,58%	-20,87%	3,51%	4,36%
Depreciaciones	23,36%	25,40%	31,33%	30,69%	14,46%	11,75%
EBITDA	11,52%	20,29%	27,11%	12,52%	20,31%	20,81%
Ganancia en venta de activo fijo	0,50%	0,54%	1,10%	0,59%	0,25%	0,00%
Ganancia neta de inversiones	0,94%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ingresos Financieros y de Valores	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,64%
Ingresos por Compensación Tributaria	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alquileres	0,94%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Honorarios por administración	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Intereses ganados	0,54%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Recuperación de gastos	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros ingresos y egresos netos	-33,23%	49,43%	-11,26%	9,58%	28,76%	-18,90%
Ajuste por inflación y mantenimiento de valor	-3,66%	-1,74%	-2,08%	-0,12%	-0,02%	-0,04%
IUE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Utilidad antes de gastos financieros	-51,37%	37,77%	-18,82%	-10,82%	32,50%	1,08%
Gastos Financieros	-5,75%	-5,72%	-7,14%	-7,20%	-2,04%	-0,88%
Resultado antes de IUE	-57,11%	32,05%	-25,96%	-18,01%	30,46%	0,19%
Impuestos a las Utilidades	0,00%	0,00%	-3,35%	-2,69%	-2,60%	0,00%
Resultado neto del Ejercicio	-57,11%	32,05%	-29,31%	-20,70%	27,86%	0,19%

Fuente: EQUIPETROL S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Anexo 4. Análisis Horizontal Balance General

BALANCE GENERAL	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023
ACTIVOS						
Activo corriente	-12,66%	2,44%	11,32%	-27,21%	39,32%	6,37%
Disponibilidades	191,07%	-38,18%	147,28%	-58,10%	-64,76%	303,55%
Cuentas por cobrar clientes	-49,32%	31,40%	7,96%	-42,49%	108,16%	-16,35%
Otras cuentas por cobrar	305,65%	-56,07%	-40,74%	-87,66%	7017,24%	55,13%
Compañías relacionadas	-48,41%	-100,00%				12,65%
Almacén de materiales y suministros	-22,02%	34,65%	-30,17%	-9,68%	-4,48%	15,37%
Mercadería en tránsito	-100,00%					61,24%
Otros activos	22,18%	31,71%	-37,95%	180,25%	-57,48%	-60,27%
Inversiones temporarias						-66,70%
Rendimiento de inversiones por cobrar						-100,00%
Activo no Corriente	-19,24%	5,84%	-19,03%	-4,60%	7,07%	-11,74%
Otras cuentas por cobrar	-30,75%	-11,48%	-63,93%	-59,34%	-49,12%	4,19%
Compañías relacionadas	-100,00%					
Inversiones	-20,00%	16,63%	-20,57%	-3,11%	13,35%	-17,65%
Activo fijo (neto)	-14,14%	-7,37%	-10,60%	-4,21%	-1,91%	-0,82%
Total Activo	-17,48%	4,87%	-10,61%	-12,42%	16,33%	-5,51%
Total Activo / Prueba Ácida	-4,34%	-15,41%	47,90%	-34,51%	37,41%	-8,03%
PASIVO						
Pasivo Corriente	-0,45%	2,22%	29,55%	26,75%	84,50%	-17,70%
Cuentas por pagar proveedores Ex.	74,25%	-56,84%	10,05%	110,37%	233,46%	-63,95%
Cuentas por pagar proveedores Nac.	19,49%	-15,20%	-60,50%	112,29%	242,66%	-49,79%
Cuentas por pagar compañías relacionadas			2038,37%	-100,00%		132,98%
Otras cuentas por pagar	222,70%	43,67%	-18,47%	9,09%	98,47%	-18,73%
Deudas financieras	-2,54%	16,30%	42,85%	-11,76%	-3,77%	-43,80%
Otras cuentas por pagar accionistas	-72,93%	-100,00%		373,59%	5,38%	-10,68%
Ingresos percibidos por adelantado						-100,00%
Pasivo no Corriente	-16,45%	-19,90%	-32,99%	-17,27%	-68,21%	-16,09%
Deudas por Emisión de Valores	-15,15%	-20,77%	-34,42%	-51,51%	-100,00%	
Otras cuentas por pagar	-41,77%	4,92%	-2,33%	475,78%	-29,67%	-16,09%
Total Pasivo	-13,18%	-14,71%	-15,42%	1,67%	13,70%	-17,49%
PATRIMONIO						
Capital pagado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Aportes y revalorizaciones						
Ajuste de capital	6,87%	4,91%	3,20%	0,00%	0,00%	0,00%
Ajuste global del patrimonio						
Reserva legal	0,00%	0,00%	22,08%	0,00%	0,00%	19,29%
Ajuste a las reservas patrimoniales	5,43%	3,93%	2,89%	0,00%	0,00%	0,00%
Resultados acumulados	-6,10%	-61,36%	73,59%	-78,57%	-86,61%	1700,25%
Resultados de la gestión	601,56%	-152,10%	-169,19%	-44,32%		
Total Patrimonio	-19,77%	16,20%	-8,56%	-17,94%	17,61%	0,12%
Total Pasivo y Patrimonio	-17,48%	4,87%	-10,61%	-12,42%	16,33%	-5,51%

Fuente: EQUIPETROL S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Anexo 5. Análisis Horizontal Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023
Ingresos	-3,91%	-7,14%	-24,35%	-21,15%	105,64%	19,19%
Ventas de productos	11,80%	-47,24%	-52,87%	35,71%	139,17%	25,37%
Ventas de servicios	-14,55%	28,40%	-13,96%	-32,49%	92,20%	16,11%
Costos	38,14%	-27,95%	-33,01%	-7,90%	100,15%	13,60%
Costo de productos vendidos	-13,70%	-60,08%	93,53%	-7,90%	-18,49%	19,83%
Costo de servicios		25,55%	-100,00%			9,33%
Utilidad Bruta	-18,07%	4,66%	-20,96%	-25,54%	107,89%	21,40%
Gastos Operativos	-4,68%	-5,83%	-24,95%	-11,39%	52,79%	20,01%
Gastos de personal	-8,32%	-3,41%	-15,62%	-21,49%	44,34%	22,92%
Gastos de seguro	-18,10%	-8,21%	-4,06%	-4,71%	13,47%	29,66%
Depreciaciones	-2,05%	0,96%	-6,68%	-22,75%	-3,14%	-3,10%
Arrendamiento financiero						
Comisiones y Gastos Bancarios	61,71%	-23,29%	-19,53%	-32,06%	16,40%	67,56%
Impuestos	-2,23%	-7,79%	-77,06%	7,18%	110,14%	157,97%
Gastos generales	-2,65%	-18,90%	-67,58%	113,18%	177,80%	18,44%
Utilidad Operativa	137,55%	-44,27%	-52,39%	150,12%	-134,55%	48,36%
Depreciaciones	-2,05%	0,96%	-6,68%	-22,75%	-3,14%	-3,10%
EBITDA	-47,01%	63,49%	1,10%	-63,59%	233,56%	22,14%
Ganancia en venta de activo fijo	95,59%	0,18%	55,14%	-57,36%	-14,34%	-100,00%
Ganancia neta de inversiones	-78,82%	-100,00%				
Ingresos Financieros y de Valores						
Ingresos por Compensación Tributaria	-100,00%					
Alquileres	684,33%	-100,00%				
Honorarios por administración						
Intereses ganados	841,92%	-100,00%				
Recuperación de gastos	61,22%	-100,00%				
Otros ingresos y egresos netos	-2485,17%	-238,11%	-117,24%	-167,05%	517,58%	-178,31%
Ajuste por inflación y mantenimiento de valor IUE	9,89%	-55,80%	-9,79%	-95,36%	-69,96%	142,23%
Utilidad antes de gastos financieros	2212,76%	-168,27%	-137,69%	-54,68%	-717,91%	-96,06%
Gastos Financieros	-2,95%	-7,53%	-5,60%	-20,53%	-41,84%	-48,37%
Resultado antes de IUE	601,56%	-152,10%	-161,28%	-45,29%	-447,81%	-99,24%
Impuestos a las Utilidades				-36,81%	99,40%	-100,00%
Resultado neto del Ejercicio	601,56%	-152,10%	-169,19%	-44,32%	-376,81%	-99,17%

Fuente: EQUIPETROL S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Anexo 6. Estado de Flujo de Efectivo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
Al 31 diciembre de 2023 (En bs)	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Resultado Neto de la Gestión	231.288
Ajustes para reconciliar el Resultado Neto, al efectivo provisto por las operaciones	
Depreciación cargada a gastos de Administración	14.049.759
Ajustes a la Depreciación Acumulada	-3.111.091
RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN AJUSTADO	11.169.956
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	
(Disminuciones) Incrementos en Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	8.222.596
(Disminuciones) Incrementos en Anticipo a Proveedores	0
(Disminuciones) Incrementos en Inventarios	-7.832.763
(Disminuciones) Incrementos en Gastos Pagados por Adelantado	-423.179
(Disminuciones) Incrementos en Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	696.000
(Disminuciones) Incrementos en Deudas Comerciales	-12.466.026
(Disminuciones) Incrementos en Otras Cuentas por Pagar	-2.487.391
(Disminuciones) Incrementos en Ingresos Percibidos por Adelantado	-5.036.583
(Disminuciones) Incrementos en Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo	-1.829.377
TOTAL FLUJOS ORIGINADOS POR CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	-21.156.723
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-9.986.767
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
(Disminuciones) Incrementos en Inversiones en Emp. Relacionadas y/o Vinculadas	19.910.371
(Disminuciones) Incrementos en Activo Fijo Bruto	-10.426.384
(Disminuciones) Incrementos en Inversiones a Corto Plazo	11.140.008
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	20.623.995
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
(Disminuciones) Incrementos en Deudas Bancarias y Financieras a Corto Plazo	11.017.166
(Disminuciones) Incrementos en Deudas por Emisión de Valores a Corto Plazo	-19.603.258
(Disminuciones) Incrementos en Deudas por Pagar con Empresas Relacionadas y/o vinculadas a corto plazo	15.095.795
(Disminuciones) Incrementos en Deudas por Emisión de Valores a Largo Plazo	0
(Disminuciones) Incrementos en Resultados Acumulados	-1.397.137
(Disminuciones) Incrementos en Reserva Legal	1.397.137
TOTAL FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	6.509.704
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE LA GESTIÓN	17.146.934
Incrementos (Disminución) Disponibilidades	17.146.934
TOTAL CAMBIO EN DISPONIBILIDADES E INVERSIONES	17.146.934

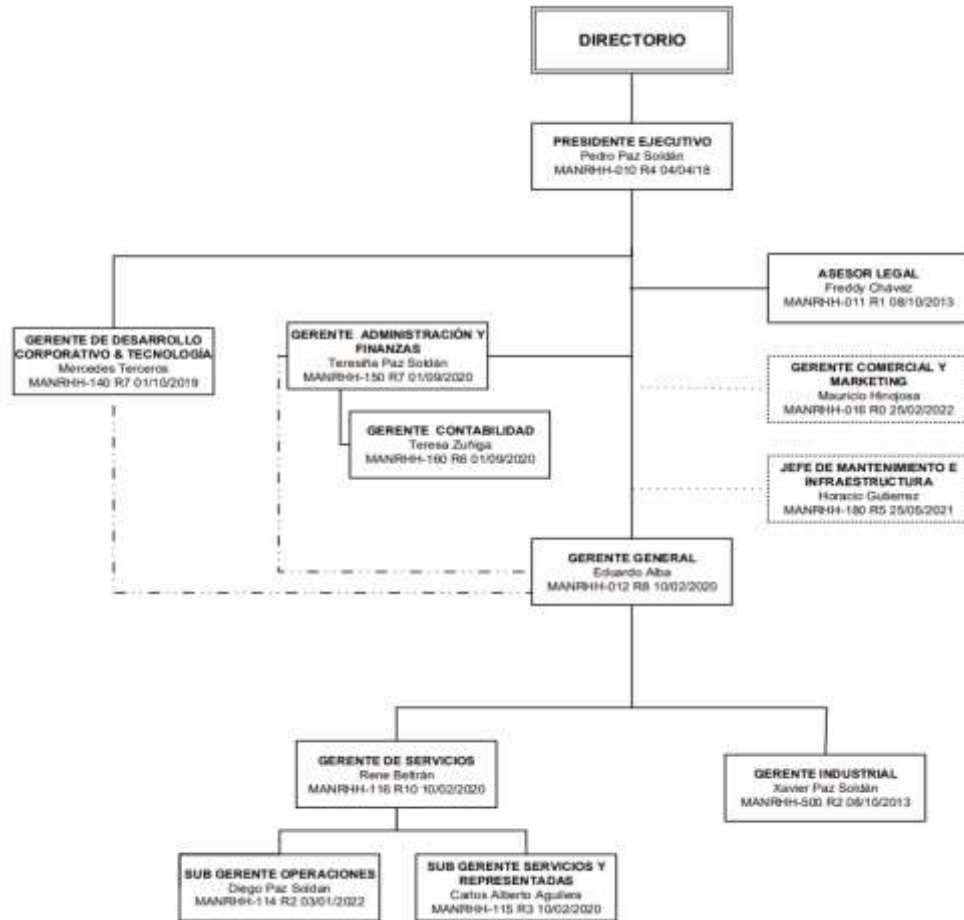
Fuente: EQUIPETROL S.A.

Anexo 7. Proyecciones

FLUJO DE CAJA						
Expresado en dólares						
Descripción	2023	2024	2025	2026	2027	2028
RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0	0	0	0
RESULTADOS DE LA GESTION	291.658	1.048.175	930.292	1.186.107	1.525.010	1.888.475
DEPRECIACIONES	2.031.671	2.496.011	2.183.127	1.972.821	1.783.326	1.631.730
Flujo de las operaciones	2.323.329	3.544.186	3.113.419	3.158.927	3.308.335	3.520.204
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES CP	472.550	-1.501.512	-84.886	-187.167	-217.041	-233.079
COMPAÑIAS RELACIONADAS CP	4.207	0	0	0	0	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	90.123	-144.003	43.970	41.772	45.070	13.191
RENDIMIENTOS DE INVERSIONES POR COBRAR CP	461.726	0	0	0	0	0
MERCADERIAS EN TRANSITO	-1.187.471	600.000	0	0	0	0
MATERIAS PRIMAS	0	0	0	0	0	0
MATERIALES	-714.676	0	0	0	0	0
PROYECTOS EN PROCESO	0	0	0	0	0	0
IMPUESTO ANTICIPADOS	0	0	0	0	0	0
PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0	0	0	0
COMPAÑIAS RELACIONADAS LP	0	0	0	0	0	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR LP	100.000	0	0	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES CP	-1.312.075	-500.000	0	0	0	0
OTROS PROVEEDORES CP	-35.988	0	0	0	0	0
REMUNERACIONES POR PAGAR	-276.337	0	0	0	0	0
CARGAS SOCIALES	-10.591	38.858	0	0	0	0
CARGAS FISCALES	-7.863	0	0	0	0	0
PREVISIONES Y PROVISIONES CP	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS POR PAGAR	0	0	0	0	0	0
INGRESOS PERCIBIDOS CP	-723.647	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES SOCIALES	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS POR PAGAR LP	287.850	-295.183	-306.971	-281.389	-247.499	-211.153
INGRESOS PERCIBIDOS LP	0	0	0	0	0	0
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	-528.863	1.742.346	2.765.533	2.732.143	2.888.865	3.089.164
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	0	2.000.000	0	0	0	0
OTRAS INVERSIONES CP	0	0	0	0	0	0
ACCIONES COOPERATIVAS DE SERVICIOS	0	0	0	0	0	0
EMPRESAS RELACIONADAS LP	2.257.664	0	0	0	0	0
ACTIVOS FIJOS	-1.236.997	-3.240.477	-2.154.800	-1.504.800	-1.304.801	-1.304.802
FLUJO DE CAJA DE INVERSION	1.020.667	-1.240.477	-2.154.800	-1.504.800	-1.304.801	-1.304.802
DEUDAS BANCARIAS ME CP	0	0	0	0	0	0
DEUDAS BANCARIAS MN CP	1.436.782	-1.436.782	0	0	0	0
DEUDAS POR EMISION DE VALORES ME CP	0	0	0	0	0	0
DEUDAS POR EMISION DE VALORES MN CP	-2.816.560	43.970	1.017.916	1.023.413	-31.879	-2.053.421
OBLIGACIONES COMPAÑIAS RELACIONADAS CP	1.091.350	-2.722.394	0	0	0	0
DEUDAS BANCARIAS MN LP	0	0	0	0	0	0
DEUDAS POR EMISION DE VALORES ME LP	0	0	0	0	0	0
DEUDAS POR EMISION DE VALORES MN LP	0	5.200.608	-1.061.887	-2.085.300	-2.053.421	0
CAPITAL PAGADO	0	0	0	0	0	0
AJUSTE AL CAPITAL	0	0	0	0	0	0
RESERVAS	0	0	0	0	0	0
AJUSTES	0	0	0	0	0	0
FLUJO DE CAJA DE FINANCIAMIENTO	-288.429	1.085.402	-43.970	-1.061.887	-2.085.300	-2.053.421
TOTAL FLUJO DE CAJA	203.376	1.587.272	566.762	165.456	-501.236	-269.059
DISPONIBILIDAD AL FINAL DEL PERIODO	1.014.984	2.602.256	3.169.018	3.334.474	2.833.239	2.564.179

Fuente: EQUIPETROL S.A.

Anexo 8. Organigrama



Fuente: EQUIPETROL S.A.