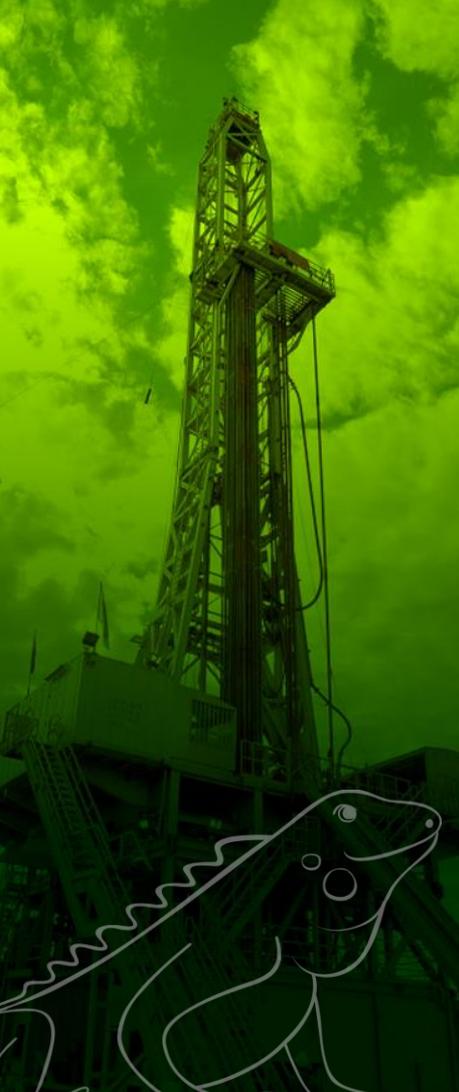


A large industrial refinery or chemical plant at night, illuminated by numerous bright lights. The scene features several tall distillation columns, complex piping systems, and storage tanks. The sky is a deep blue with some clouds. The overall atmosphere is one of active industrial operations.

CUMPLIENDO NUESTRAS METAS

Resultados Financieros y Operativos
4T 2017 y Año 2017

Febrero 2018



DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

- Este documento fue preparado por Ecopetrol S.A. con el propósito de suministrar al mercado y otras partes interesadas cierta información financiera y de otros aspectos de la compañía.
- Esta presentación contiene proyecciones futuras relacionadas con el desarrollo probable del negocio y los resultados estimados de la Sociedad. Tales proyecciones incluyen información referente a estimaciones, aproximaciones o expectativas actuales de la compañía relacionadas con el futuro financiero y sus resultados operacionales. Se advierte que dicha información no es garantía del desempeño y que puede modificarse con posterioridad. Los resultados reales pueden fluctuar en relación con las proyecciones futuras de la sociedad debido a factores diversos que se encuentran fuera del control del emisor. La Sociedad no asume responsabilidad alguna por la información aquí contenida ni la obligación alguna de revisar las proyecciones establecidas en este documento, ni tampoco el deber de actualizarlo, modificarlo o complementarlo con base en hechos ocurridos con posterioridad a su publicación.
- La información divulgada a través del presente documento tiene un carácter informativo e ilustrativo, y no podrá ser suministrada a terceras personas, ni reproducida, copiada, distribuida, utilizada o comercializada sin la autorización previa y por escrito de la Sociedad.

DIRECTIVOS PARTICIPANTES



Felipe Bayón
Presidente



Max Torres
VP Exploración



Pedro Manrique
VP Comercial y Mercadeo



Adolfo Tomás Hernández
VP Refinación y Procesos
Industriales



Carlos Alberto Vargas
VP Transformación



María Fernanda Suárez
VP Corporativa de
Estrategia y Finanzas



Héctor Manosalva
VP Ejecutivo (E)



Alberto Consuegra
Presidente de Cenit (E)



Rafael Guzmán
VP Técnico



María Catalina Escobar
Gerente de Mercado de
Capitales

SÓLIDOS RESULTADOS

PREPARADOS PARA LA SENDA DE CRECIMIENTO



INCORPORACIÓN DE
RESERVAS

MBPE

1,659



VIDA MEDIA DE RESERVAS

Años

7.1



INDICE DE REPOSICIÓN
DE RESERVAS

126%

UTILIDAD NETA

COP Bn

6.6

MÁRGEN EBITDA

42%

SÓLIDA POSICIÓN
DE CAJA

COP Bn

14.5

DEUDA BRUTA/EBITDA

USD/Bl

1.9x

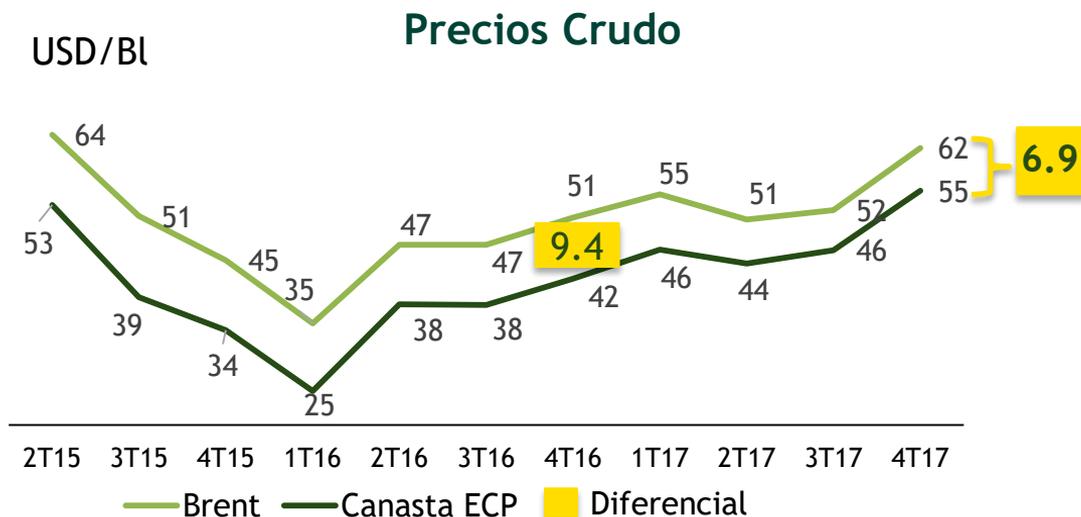
REFINERÍA DE CARTAGENA

- ✓ Prueba de Desempeño Global
- ✓ Carga promedio de 147 KBD en 4T

- ✓ Utilidad Neta y EBITDA positivo
- ✓ Margen de refinación de USD 12.5/bl

ENTORNO FAVORABLE EN 2017

ESTRATEGIA COMERCIAL PROACTIVA



Mejor diferencial de los últimos 7 años

COMPROMETIDOS CON EL CRECIMIENTO



PRODUCCIÓN 2017

KBPED

715

ACTIVIDAD EXPLORATORIA

21 Pozos

SUPERAMOS LA META DE
RECURSOS CONTIGENTES

MBPE

+250

TRANSPORTE

Inicio operación Sistema
San Fernando -Monterrey

REFINACIÓN

Record histórico de carga promedio de
crudo año 346 KBD



TRANSFORMACIÓN BASE PARA EL FUTURO RENTABLE

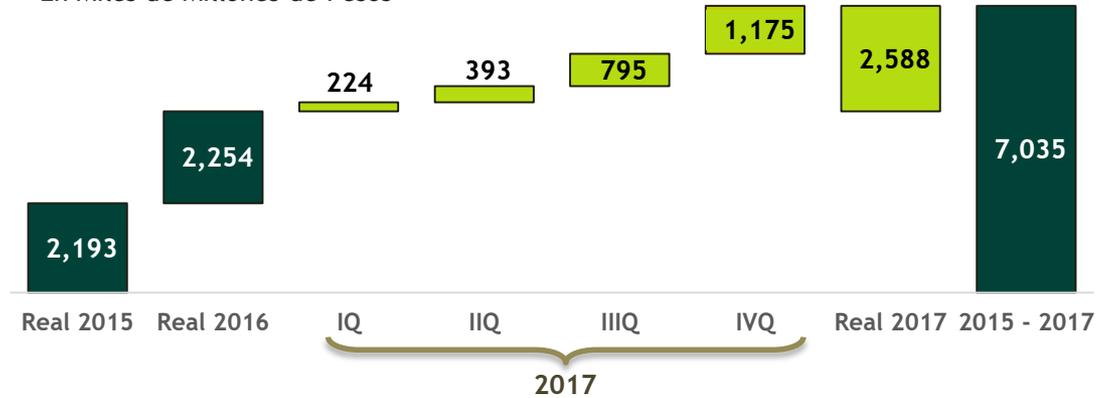


Eficiencias 2017*	
Ingresos y caja	882
Capex	724
Impacto en P&G	559
Filiales Midstream	423
Total Eficiencias	2,588

*En Miles de Millones de Pesos

Eficiencias acumuladas en Opex, Capex e Ingresos

En Miles de Millones de Pesos



Eficiencias 2017
Eficiencias 4T 2017 1.2 (COP Bn)
Eficiencias acumuladas 2.6 (COP Bn)

Generación de Valor
Centro de Maduración de Proyectos
Estrategia comercial proactiva

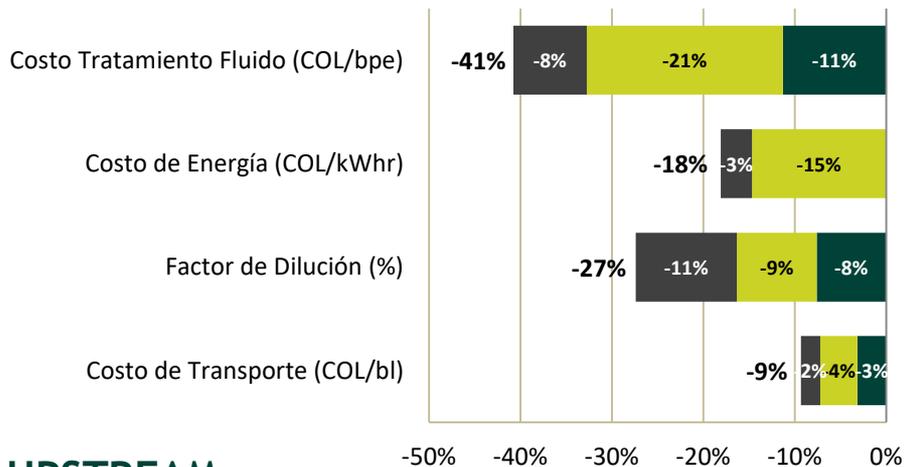
Manejo de energía
Comercialización de energía
Estrategia de energía consolidada

Optimización del CAPEX
Perforación y completamiento
Menor costo de facilidades

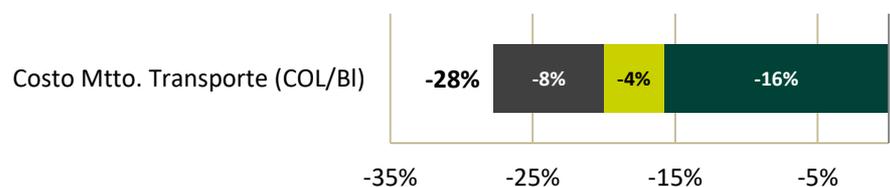
EFICIENCIAS ACUMULADAS EN TODOS LOS SEGMENTOS



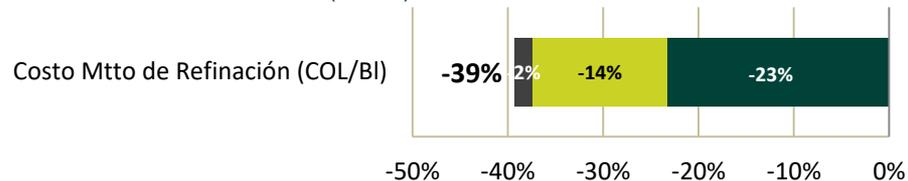
UPSTREAM (OPEX)



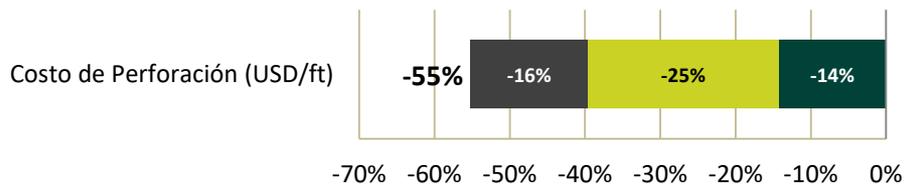
MIDSTREAM (OPEX)



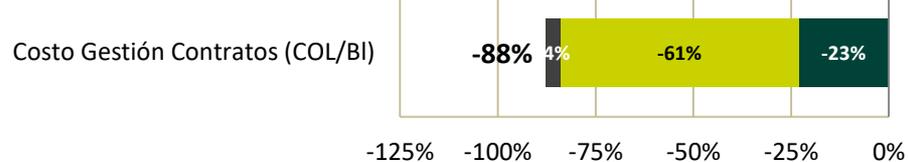
DOWNSTREAM (OPEX)



UPSTREAM (CAPEX)



ECOPETROL S.A.



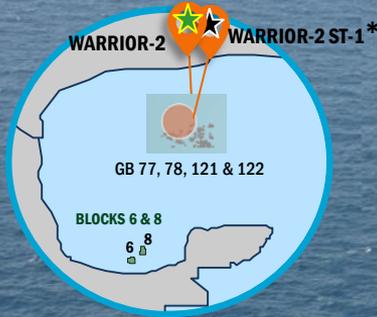
■ % Eficiencia 2017 ■ % Eficiencia 2016 ■ % Eficiencia 2015

Upstream



EXITOSA ACTIVIDAD EXPLORATORIA EN 2017

EFFECTIVA Y EFICIENTE



-  Inicio Perforación 2017: 21
-  Descubrimientos: 8
(Más Boranda-1, 2016)
-  Evaluación: 5
(Incluye Bufalo-1, 2016)
-  Taponado y abandonado: 8
-  Adquisición Sísmica
-  * Descubrimiento no-comercial



EXITOSA ACTIVIDAD EXPLORATORIA

PRINCIPALES HITOS 2017



21 Pozos

19 Exploratorios & 2 Delimitadores
Tasa de Éxito Exploratorio: +50%



Confirmación Provincia Gasífera

Aguas del caribe colombiano



Gorgon-1

Descubrimiento más importante en los últimos años - Clase mundial



Molusco-1

Primer pozo exploratorio offshore operado por Ecopetrol



Adquisición Sísmica

Onshore Colombia 518 km² 2D
Offshore Brasil 446 km² 3D



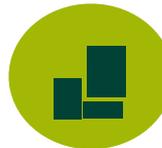
Actividad en el Bloque CPO-9

(Pozos Trogón -1 & Lorito-1)



+250 MBOE

Recursos contingentes incorporados 2017



Expansión de Áreas

Bloques en México 6&8 (Ronda 2.1)
GoM- USA Garden Banks 77, 78, 121 & 122



2,27 USD/BOE

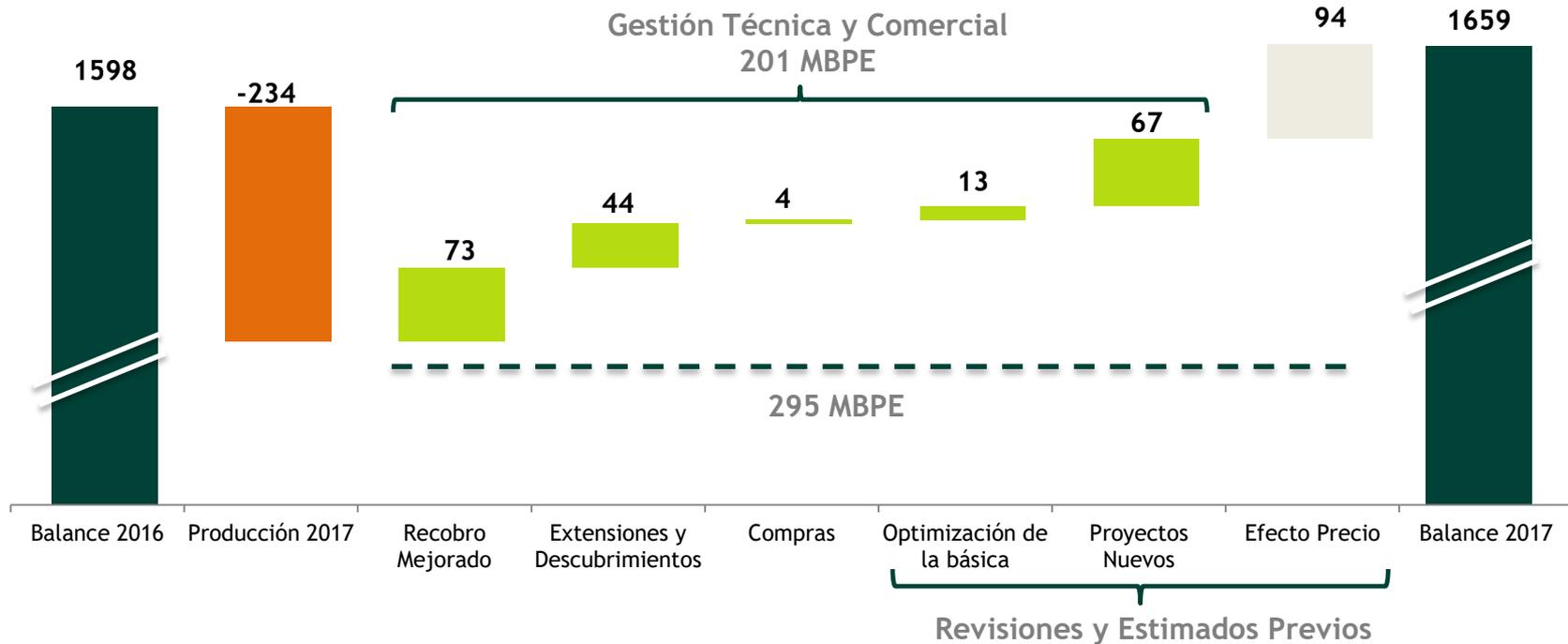
Costo de Hallazgo 2017



Cero Incidentes HSE/Operacional

EXITOSA INCORPORACIÓN DE RESERVAS

295 MBPE INCORPORADOS PARA UNA REPOSICIÓN DEL 126% Y UNA EXTENSIÓN DE LA VIDA MEDIA DE RESERVAS HASTA 7.1 AÑOS



✓ Programa de Recobro entregó nuevas reservas

✓ Más oportunidades viables en el portafolio

MANTENIENDO LA PRODUCCIÓN CON USO EFICIENTE DEL CAPITAL

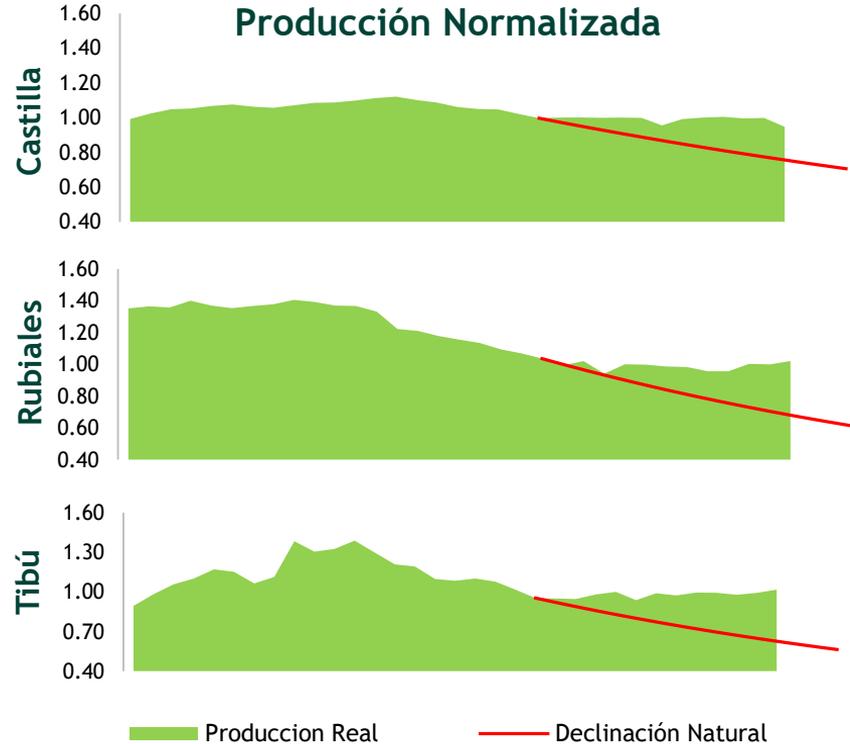
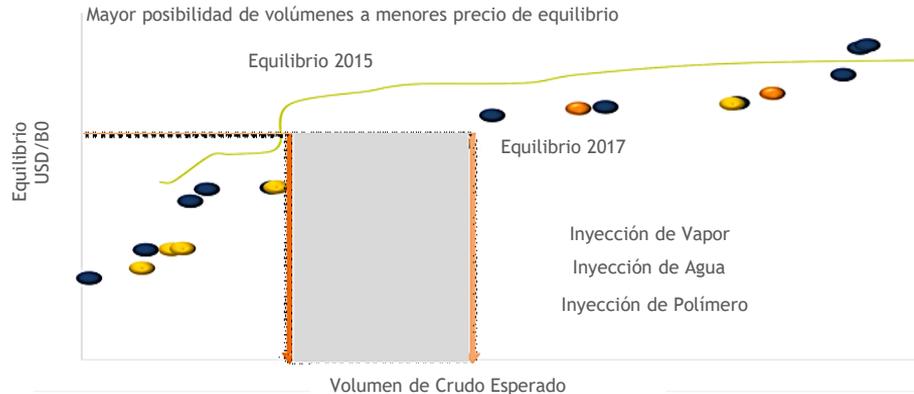


Mayor Disciplina de Capital

- ✓ Continuidad de proyectos de alto potencial (Rubiales y Castilla)
- ✓ Reducción de la incertidumbre y punto de equilibrio en proyectos de recobro
- ✓ Mayor capacidad en ejecución de proyectos

Estrategias en OPEX

- ✓ Mejoras en desempeño de pozos en Rubiales
- ✓ Mejoras en estabilidad en sistemas eléctricos y operaciones de mantenimiento
- ✓ Dilución en fondo de pozo para mejorar la producción
- ✓ Mejores resultados del recobro secundario



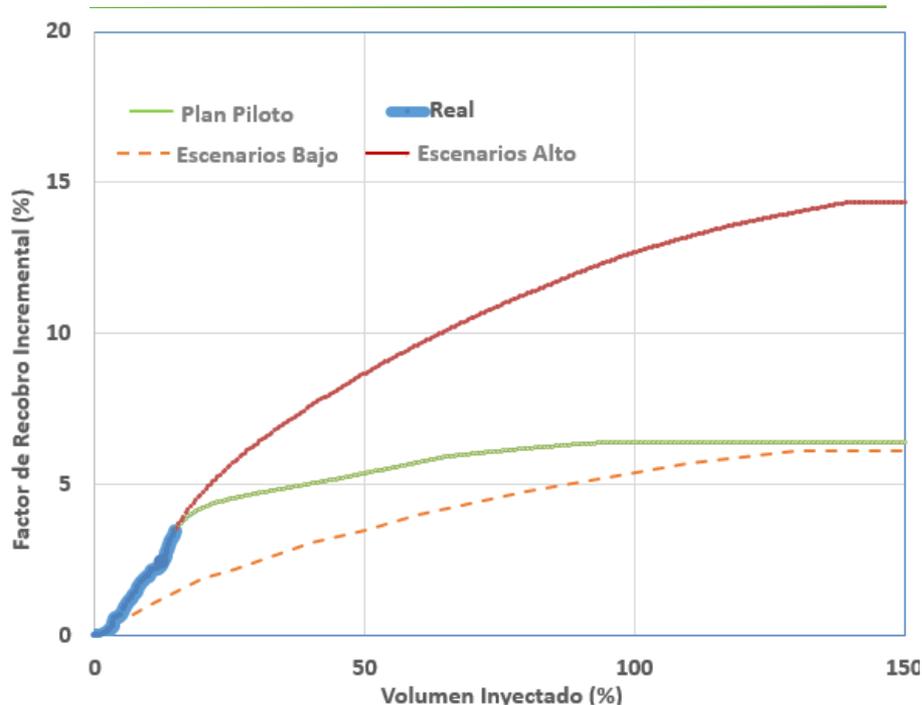
PROGRAMA DE RECOBRO

LOGROS COMPROBABLES. LA CURVA DE APRENDIZAJE MUESTRA MAYORES RECOBROS CON COSTOS DESCENDENTES



- ✓ 73 Mbpe de reservas incorporados
- ✓ 139 Mbpe de recursos contingentes adicionales (1.300 en total en 4 años)
- ✓ 12 pilotos en operación
- ✓ 4 proyectos nuevos en recobro:
 - Chichimene - WF
 - Castilla - WF
 - Llanito-Gala-Galán - WF
 - La Salina - WF
- ✓ Proyecto de agua mejorada de Dina K

Mejoras en el Desempeño del Factor de Recobro (Chichimene - WF)

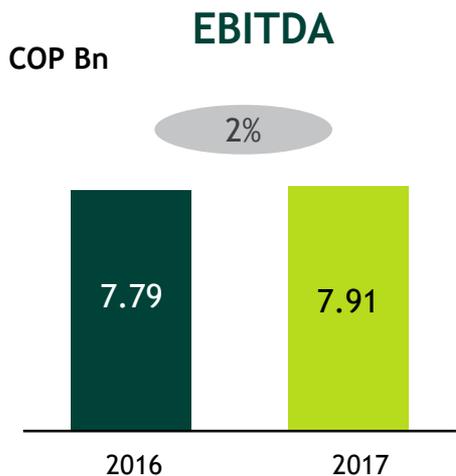


Midstream

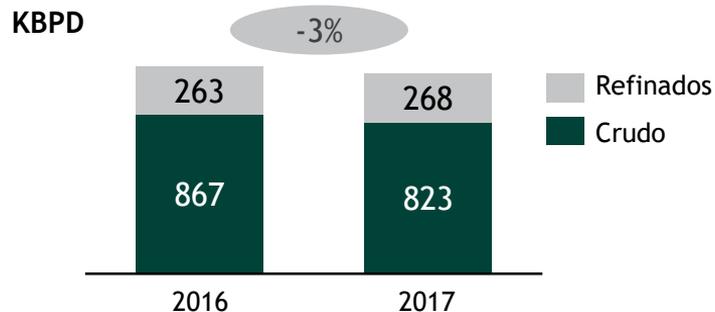
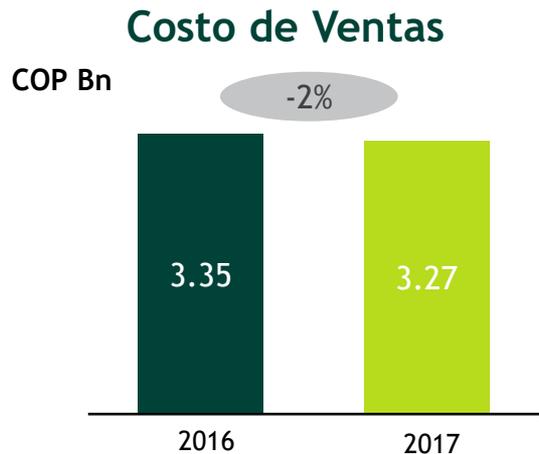


TRANSPORTE

EFICIENCIA CONTINUA Y APOORTE 34% AL EBITDA GE



Implementación de estrategias de eficiencias, incluso con menores volúmenes transportados



- ✓ Transporte crudo pesado con viscosidad a 600 cSt
- ✓ Flexibilidad operativa: Bi-direccionalidad bicentenario.
- ✓ Finalización del comisionamiento y pruebas extendidas para operación de San Fernando



Downstream



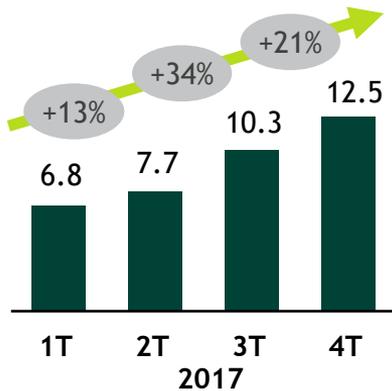
REFINACIÓN

CONSOLIDANDO LA OPERACIÓN



REFINERÍA DE CARTAGENA

Margen de Refinación Bruto
Cartagena (USD/BI)



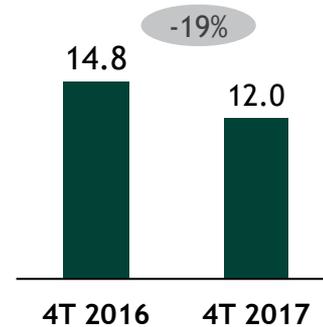
Carga en Cartagena
(KBD)



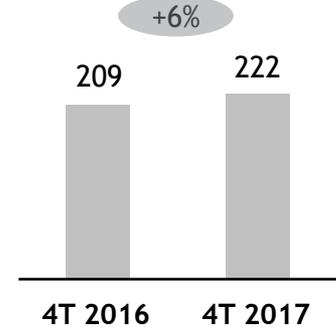
- Margen creciente trimestre a trimestre
- Récord de carga en cuatro trimestre 2017
- Completada Prueba Global de Desempeño de la Refinería

BARRANCABERMEJA

Margen de Refinación Bruto
B/meja (USD/BI)



Carga en B/meja
(KBD)



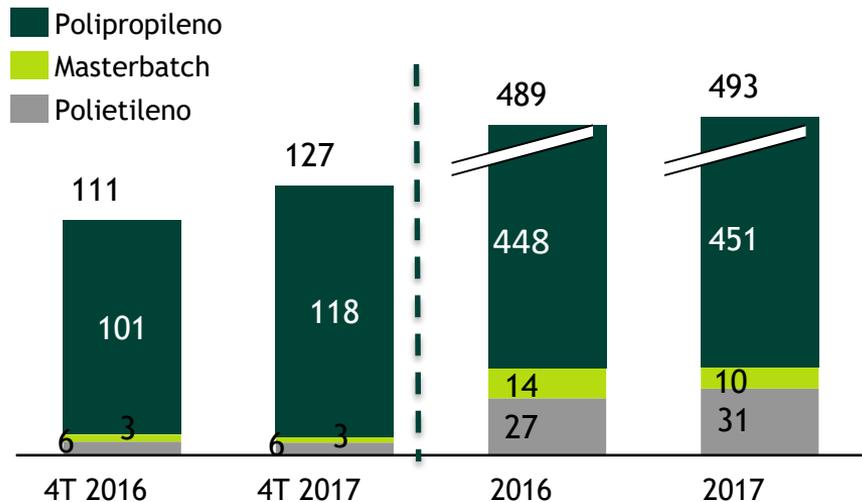
- Incremento en el costo de la canasta de crudos afectó margen de refinación.
- Mayor carga en el 4T 2017 vs 4T 2016 debido a mantenimiento general de la Unidad de Crudo (U-2100) en 2016

ESENTTIA

OPERACIÓN ESTABLE

VENTAS

(Miles de Ton)



- Mayores ventas dado buen desempeño operacional

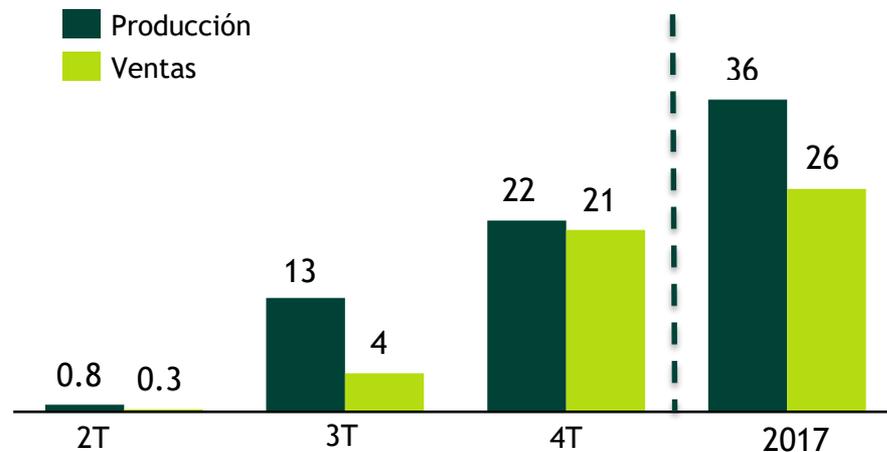
BIOENERGY

PLANTA EN ESTABILIZACIÓN



VENTAS

(Millones de litros)



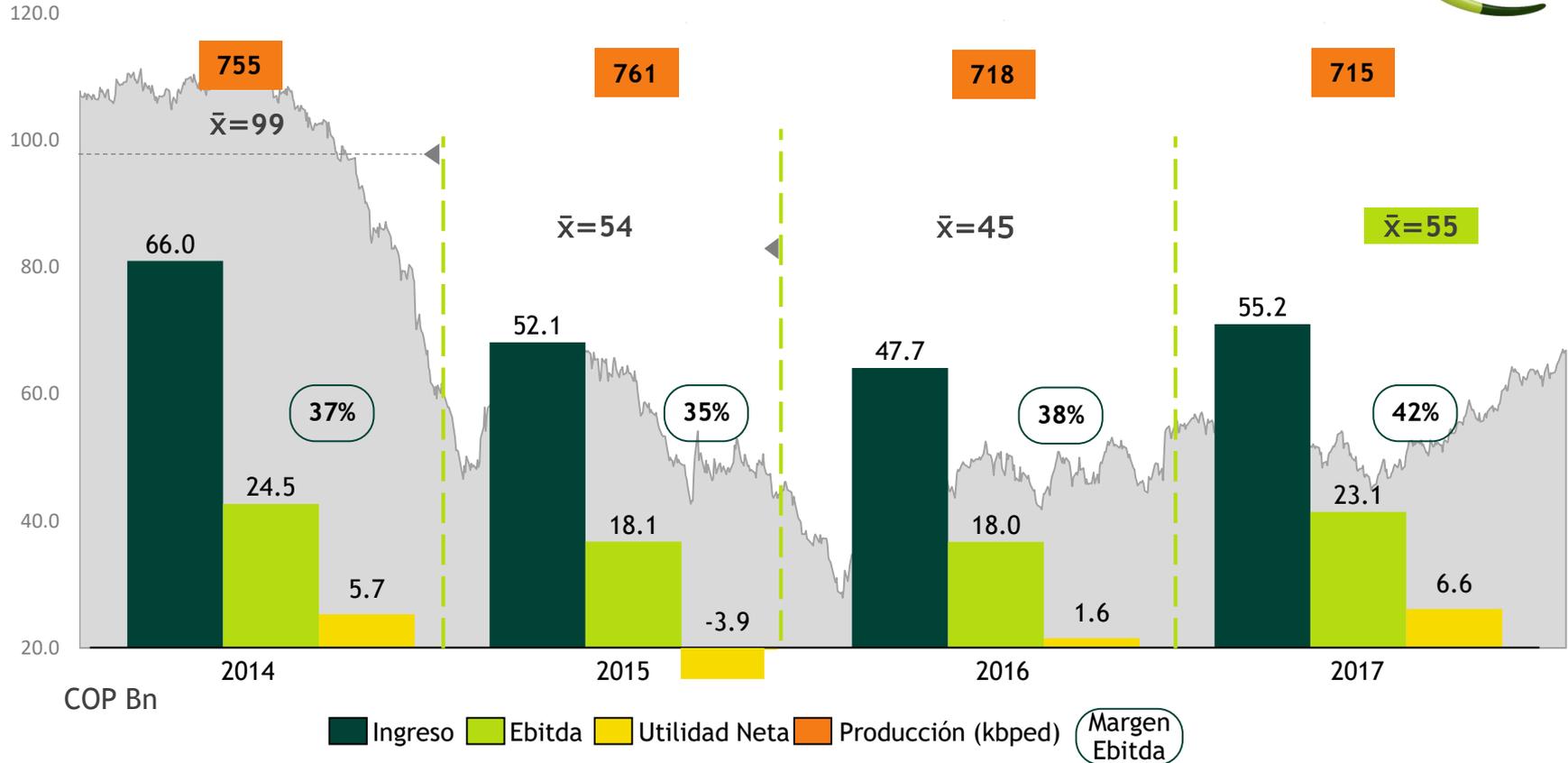
- Inicio operación comercial en abril de 2017
- Menores ventas dada sobreoferta de etanol en el mercado

Resultados Financieros

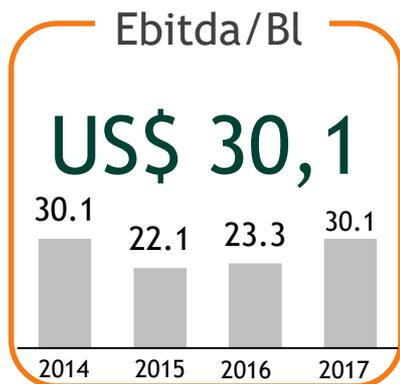
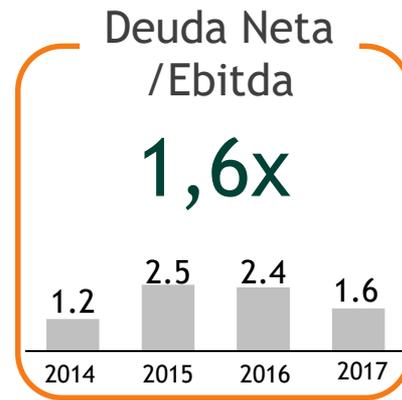
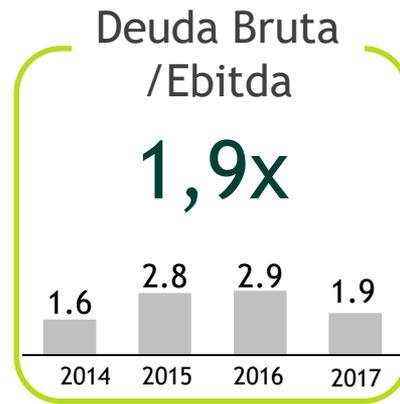
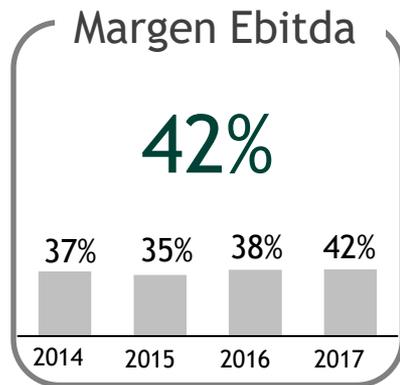


SÓLIDOS RESULTADOS FINANCIEROS

CRECIMIENTO RENTABLE

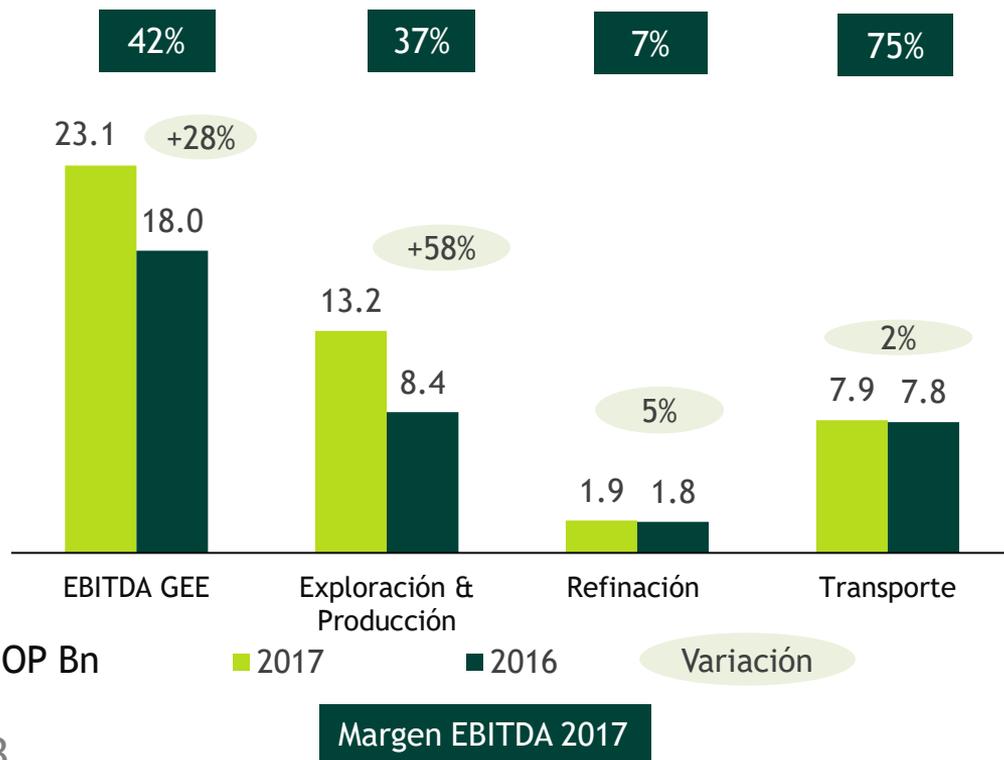


SÓLIDOS RESULTADOS FINANCIEROS

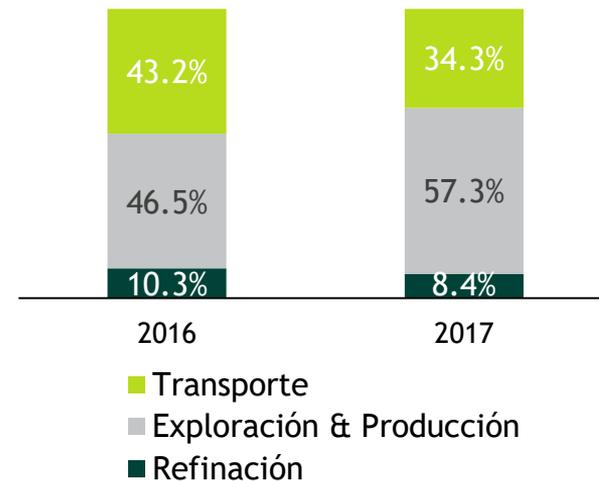


EBITDA

COMPAÑÍA INTEGRADA: 3 SEGMENTOS RENTABLES

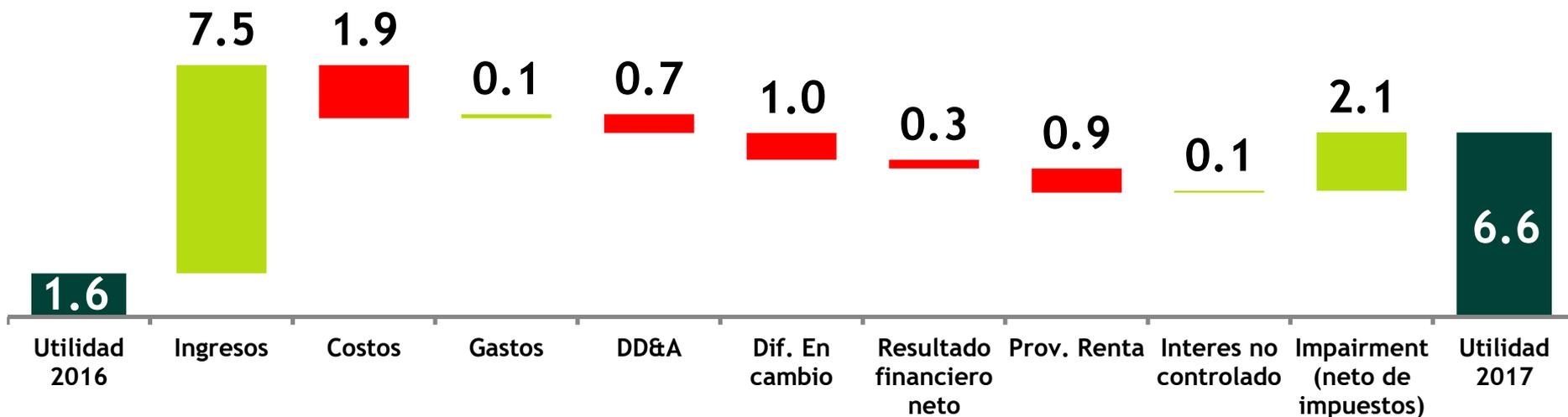


PARTICIPACIÓN EBITDA POR SEGMENTO



UTILIDAD ACUMULADA

LA MÁS ALTA DE LOS ÚLTIMOS CUATRO AÑOS



COP Bn
(Variación entre periodos)

EJECUCIÓN DE CAPEX MÁS EFICIENTE

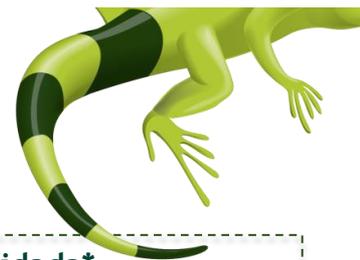


En Miles de Millones de Pesos

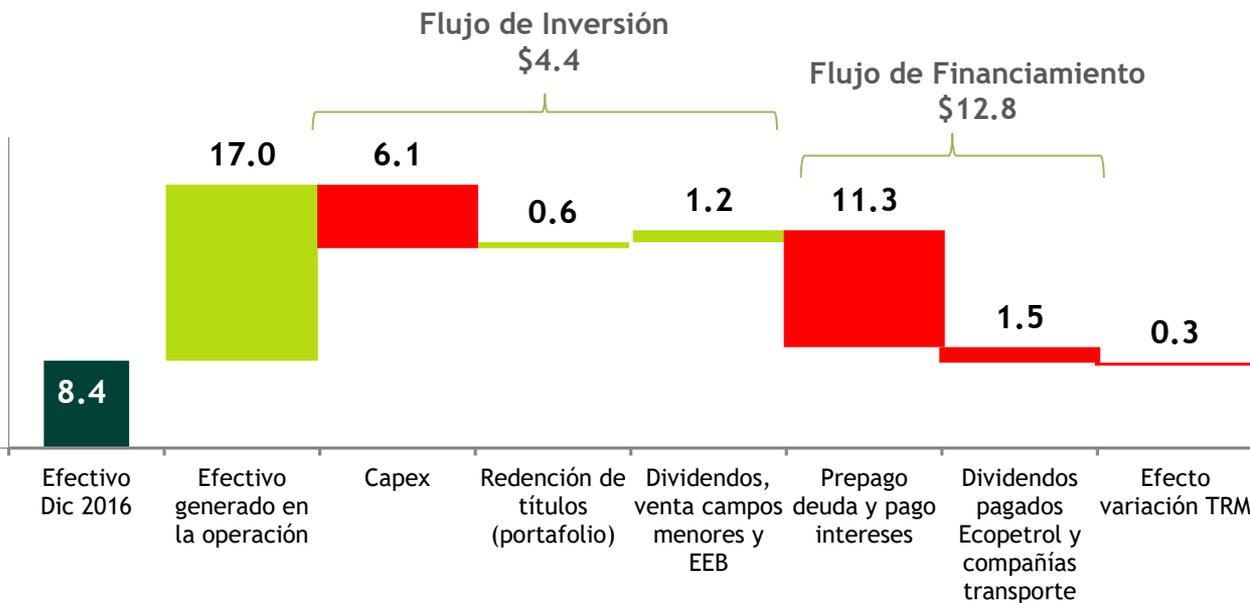
✓ Cumplimos todas las metas del año incluso con una menor ejecución de Capex

SÓLIDA POSICIÓN DE CAJA

FORTALECIDOS PARA CRECER

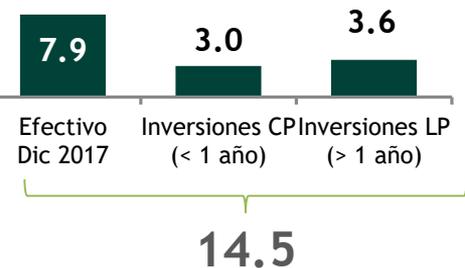
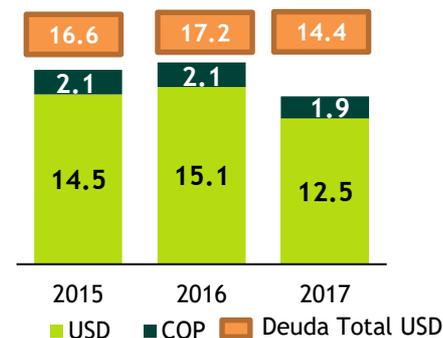


COP Bn



Deuda Consolidada*

(USD Billones Equivalente)



*Deuda consolidada en valor nominal

PERSPECTIVAS 2018



San Fernando-Monterrey

PERSPECTIVAS 2018



Incrementar nuestra producción para alcanzar entre 715 kbped y 725 kbped



Plan de Inversiones entre USD 3.5 billones y USD 4.0 billones



Perforación de más de 620 pozos de desarrollo y 12 exploratorios



Lograremos un EBITDA de al menos COP 500 mil millones en la Refinería de Cartagena



La compañía logrará un hito en productos refinados, procesando entre 350 y 375 mil barriles por día.

Q&A

