

Ecopetrol S.A.

RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERACIONALES

Tercer trimestre de 2010

Octubre 27 de 2010



DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

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 pueden 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 QUE PARTICIPAN EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA



Javier Gutiérrez
Presidente



Camilo Marulanda
VP Estrategia y Crecimiento



Adriana Echeverri
VP Financiero



Mauricio Echeverry
VP Jurídico



Hector Manosalva
VP Ejecutivo de E&P



Enrique Velásquez
VP de Exploración (E)



Pedro Rosales
VP Ejecutivo del Downstream



Alejandro Giraldo
Director Relaciones
con Inversionistas



AGENDA

- 1** Hechos relevantes tercer trimestre 2010
- 2 Resultados financieros tercer trimestre 2010
- 3 Perspectivas cuarto trimestre 2010



IMPORTANTE AVANCE DE LA ESTRATEGIA EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2010:

Nuevos descubrimientos

- Presencia de gas natural pozo Oripaya 1 en Colombia
- Presencia de hidrocarburos pozo Itauna en Brasil

Crecimiento sostenido de la producción

- Crecimiento producción Grupo 16,4%*

Modernización refinerías y Combustibles de alta calidad

- Inicio operación plantas hidrotratadoras de diesel y gasolina en refinería de Barrancabermeja

Ampliación infraestructura de transporte

- Constitución sociedad "Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S."

Operación rentable y solidez financiera

- Margen Ebitda de 46% en 3T y 44% ene-sep/10
- Crecimiento del Ebitda de 30%* en 3T y 56%** ene-sep/10
- Crecimiento utilidad operativa de 28%* en 3T y 62%** ene-sep/10
- Crecimiento utilidad neta de 42%* en 3T y 57%** ene-sep/10

Proceso de internacionalización

- Ingreso Bolsa de Valores de Toronto

Crecimiento Grupo Empresarial

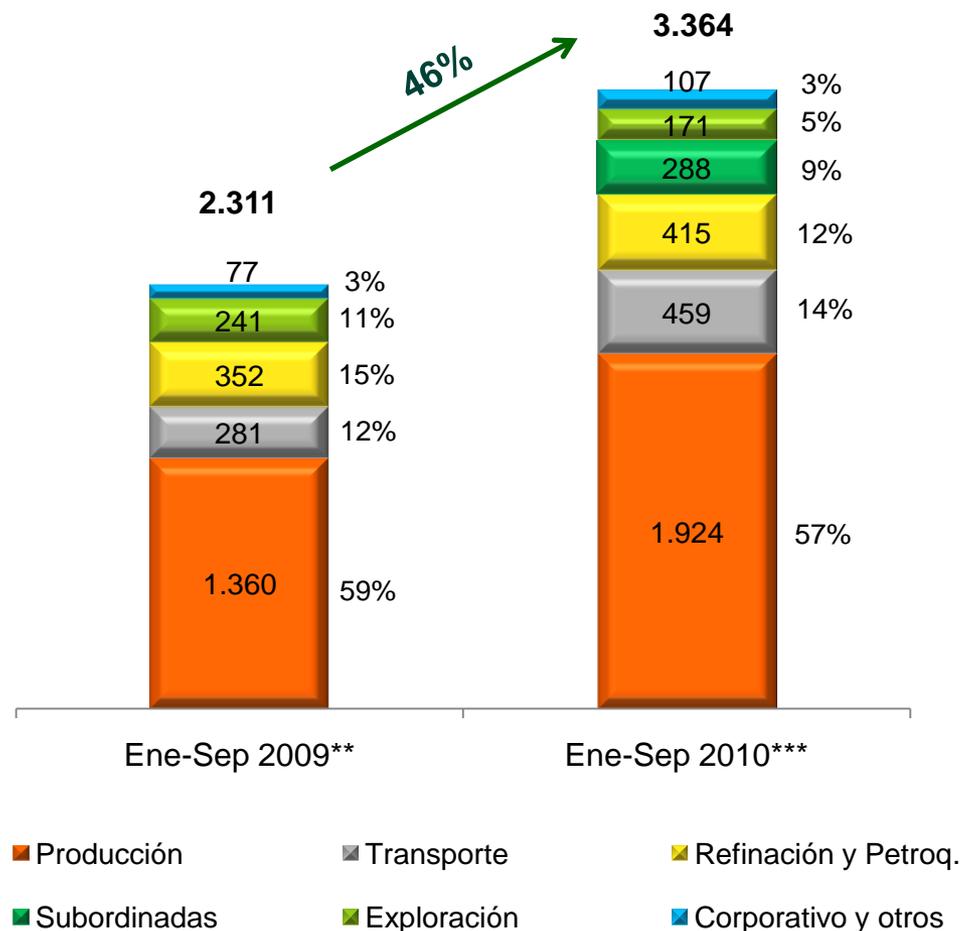
- Adquisición 51% de activos de BP en Colombia

* Comparado con 3er trimestre 2009 ; ** Comparado con ene-sep 2009

PLAN DE INVERSIONES:

CRECIMIENTO DEL 46%* EN INVERSIONES ORGÁNICAS ENERO – SEPTIEMBRE 2010

Inversión orgánica (USD millones)



Adquisición activos de BP en Colombia

Socios	<ul style="list-style-type: none"> • Ecopetrol 51% • Talisman Energy 49%
Valor	US\$1.750 mn + US\$145 mn devolución OCENSA
Reservas 2P	94 MBPE
Producción 2010 (e)	24 KBPED
Activos exploratorios	<ul style="list-style-type: none"> • Piedemonte • Costa Atlántica
Participaciones en sociedades:	<ul style="list-style-type: none"> • OCENSA (24,8%) • Oleoducto de Colombia – ODC (14,6%) • Oleoducto del Alto Magdalena – OAM (4,3%) • Trasgas Occidente (20,0%)

* Comparado con Ene - Sep de 2009; ** No incluye adquisiciones por USD\$2.193 millones; *** No incluye adquisiciones por USD\$645 millones

Hitos del trimestre

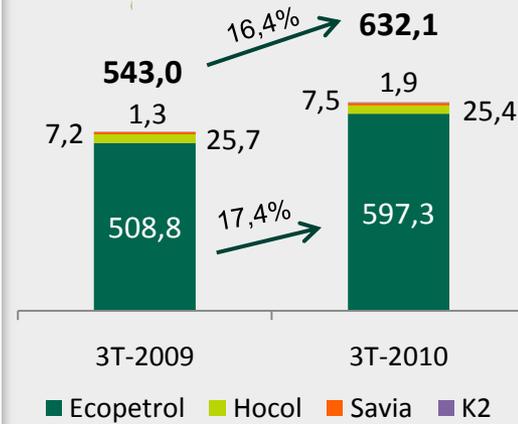
Exploración

- Presencia de gas natural pozo Oripaya 1 en Colombia
- Presencia de hidrocarburos pozo Itaúna en Brasil
- Aumentó a 10 el número de bloques asignados* en la Ronda Colombia 2010

Producción

- Sólido crecimiento en producción**
 - Grupo: + 16,4%
 - Ecopetrol :+17,4%
- Producción de principales activos:
 - Castilla: 100 kbped*** (+25%**)
 - Rubiales: 72 kbped*** (+95%**)
 - Chichimene: 22 kbped*** (+66%**)
 - Campos maduros Magdalena Medio: 19 kbped*** (+5%**)
 - Casabe: 18 kbped*** (+33%**)

Producción Grupo Empresarial (KBPED)



Producción Ecopetrol por campos (KBPED)



* Pendiente suscripción del contrato; ** Comparado con 3T/2009; *** Producción promedio 3T/2010 de Ecopetrol

DOWNSTREAM:

EXPANDIENDO Y MODERNIZANDO NUESTRA INFRAESTRUCTURA

Hitos del trimestre

Refinación

- Inicio de operación plantas hidrotratadoras de diesel y gasolina en la refinería de B/meja

Petro – químicos

- Finalizó fase de ingeniería conceptual del programa de desarrollo petroquímico

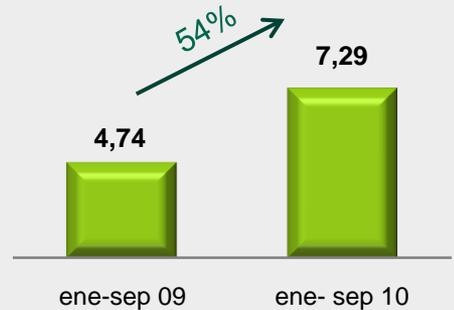
Transporte y Logística

- Constitución sociedad “Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S.”
- Incremento capacidad Vasconia – B/meja de 140 a 160 kbpd
- Aumento capacidad Castilla - Apiay de 80 a 120 kbpd
- Inicio transporte de biodiesel por la red de poliductos en Colombia

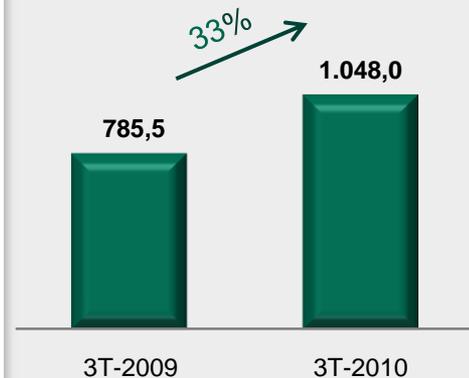
Biocom- bustibles

- Inicio de la mezcla de biodiesel y diesel en la refinería de B/meja con biodiesel suministrado por Ecodiesel Colombia S.A.

Margen bruto de refinación (USD/Barril)



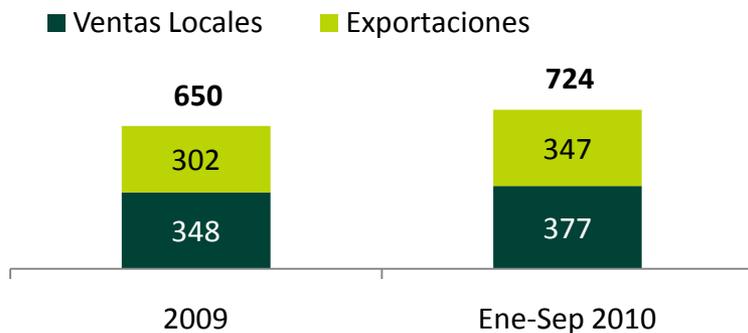
Volúmenes Transportados (miles de barriles por día)



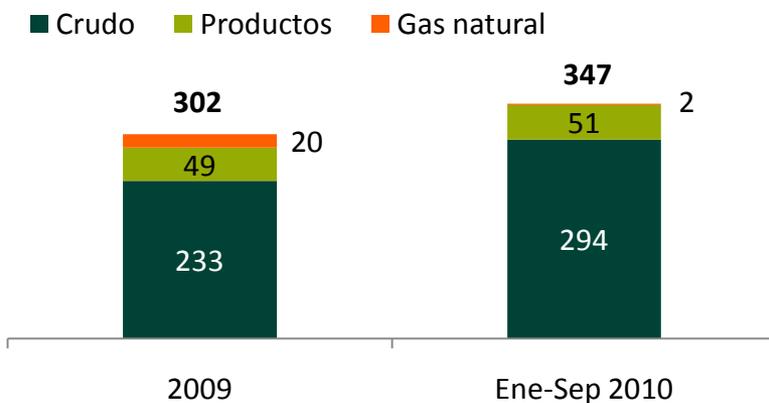
VOLÚMENES DE VENTAS:

CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES Y DIVERSIFICACIÓN DE DESTINOS

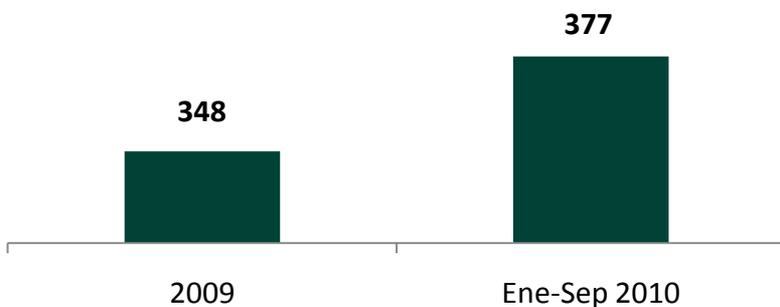
Ventas Totales (kbped)



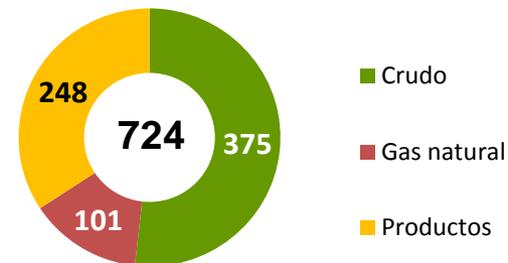
Exportaciones (kbped)



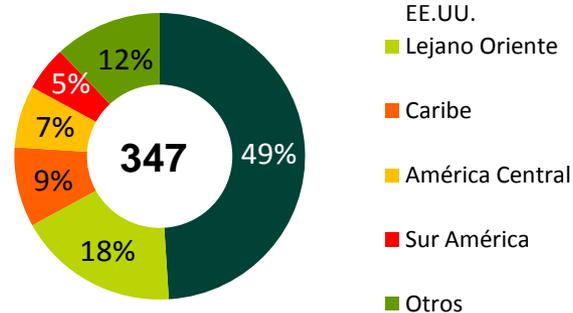
Ventas Locales (kbped)



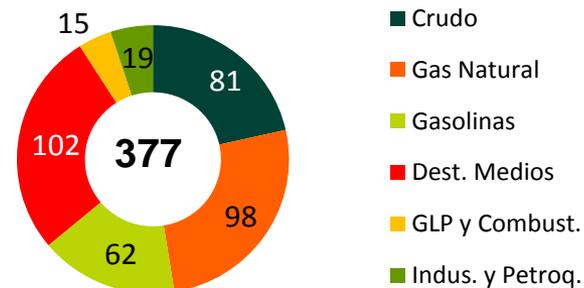
Tipo de producto



Destino exportaciones



Tipo de producto



CONSOLIDACIÓN ORGANIZACIONAL:

DESARROLLO DE NUESTRO TALENTO, MAYOR INVERSIÓN SOCIAL Y AHORRO EN SUMINISTROS

Hitos del trimestre

Recursos Humanos

- Acciones de desarrollo para el cierre de las competencias técnicas, organizacionales y de liderazgo

Abastecimiento

- Ahorro de COP\$448 mil millones en la cadena de suministros (+579% frente a 3er Trim 2009)

HSE

- Reducción del 65% en incidentes ambientales por causa operacional (15 en 3Trim-10 vs. 43 en 3Trim-09)

Tecnología de la Información

- Ecopetrol fue una de las 51 empresas finalistas al premio MAKE (Most Admired Knowledge Enterprises) a nivel global 2010

Grupos de interés

- Inversión social por COP\$52.894 millones
- Eventos para grupos de interés en varias ciudades

Feria del Accionista



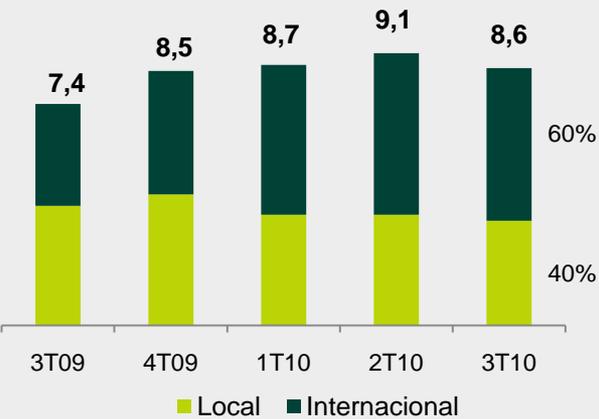
AGENDA

- 1 Hechos relevantes tercer trimestre 2010
- 2 Resultados financieros tercer trimestre 2010**
- 3 Perspectivas cuarto trimestre 2010

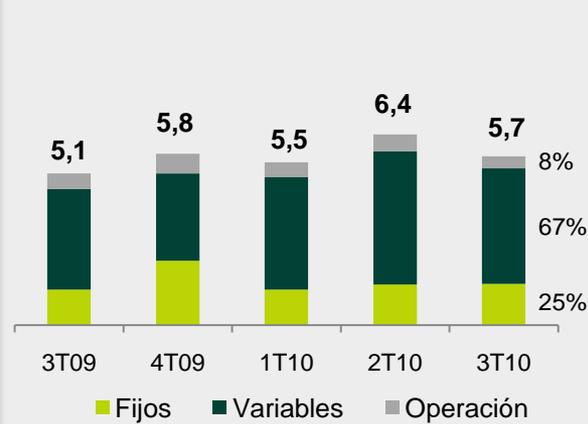


RESULTADOS FINANCIEROS*

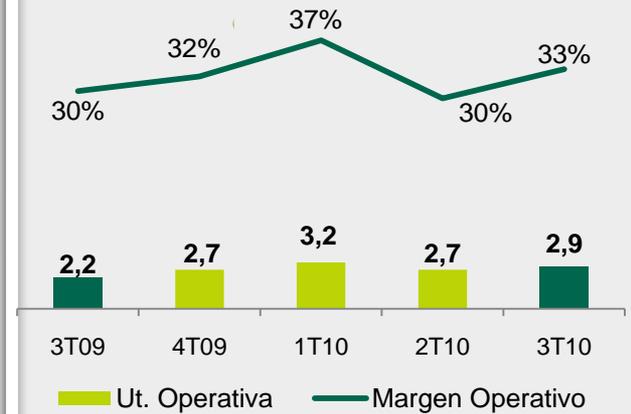
Ingresos totales (COP bn)



Costos y gastos (COP bn)



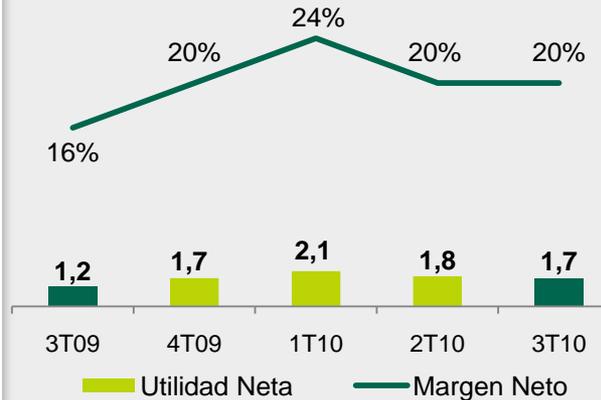
Ut. Operativa (COP bn) y Margen Operativo (%)



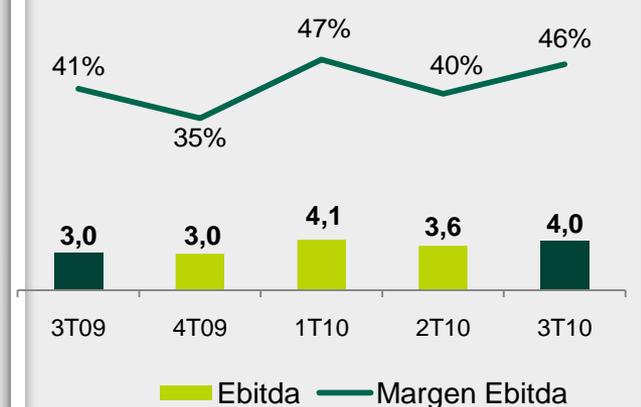
Resultado no operativo (COP bn)



Utilidad Neta (COP bn) y Margen Neto (%)



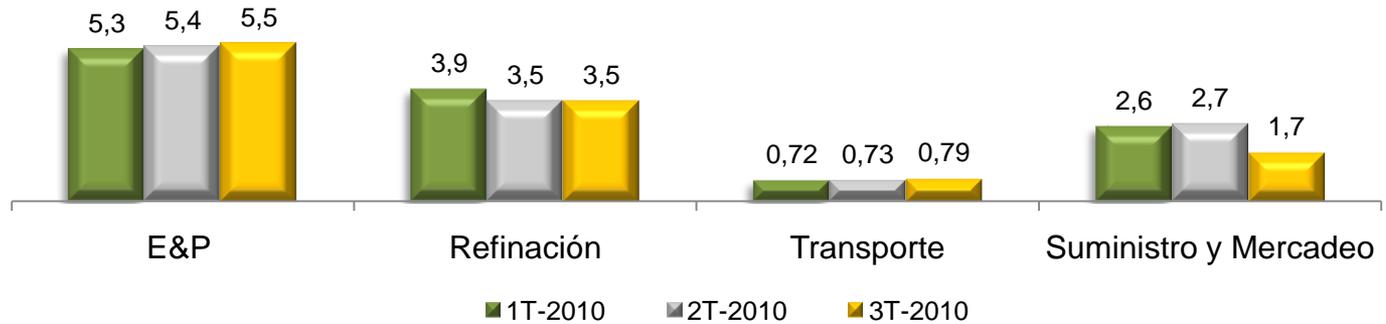
Ebitda (COP bn) y Margen Ebitda (%)



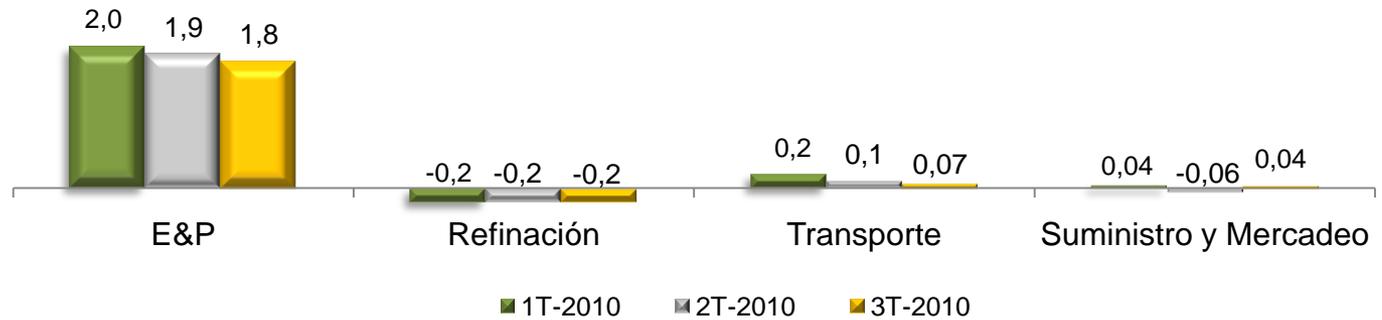
* Resultados de Ecopetrol S.A., no incluye filiales

RESULTADOS FINANCIEROS POR SEGMENTOS*

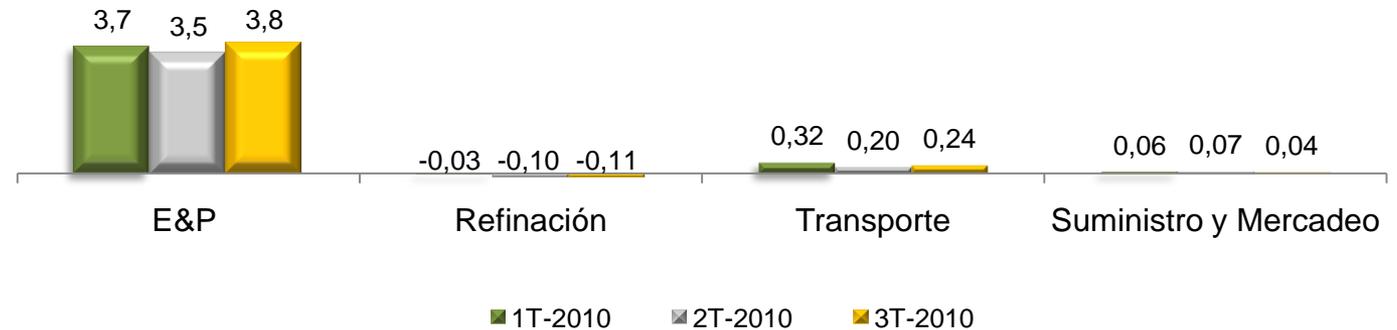
Ventas Totales
(COP Billones)



Utilidad neta
(COP Billones)



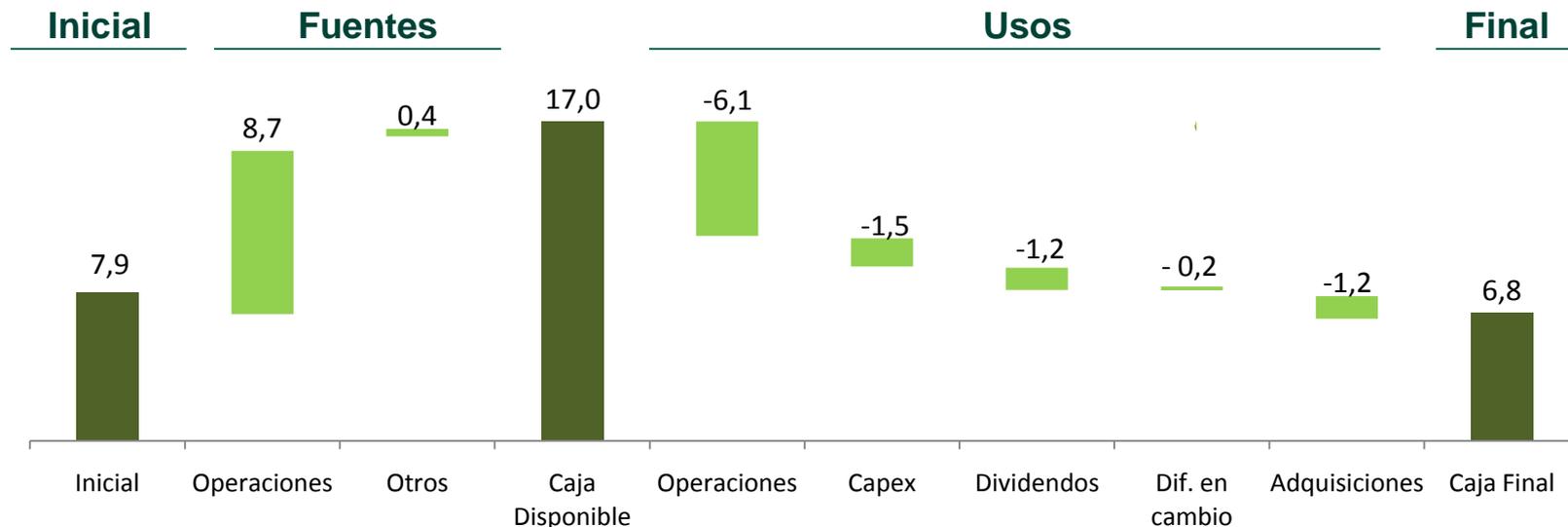
Ebitda
(COP Billones)



* Resultados de Ecopetrol S.A., no incluye filiales

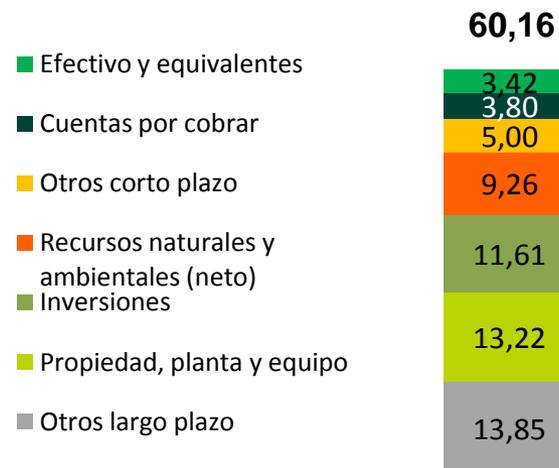
FLUJO DE CAJA Y BALANCE GENERAL

Flujo de caja*
Jul-Sep
2010
(COP Bn)

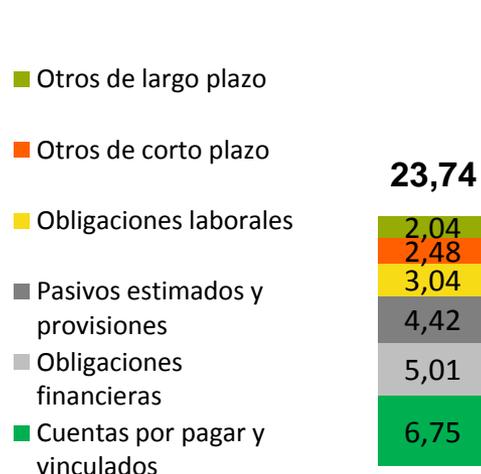


Balance General*
Sep-10
(COP Bn)

Activos



Pasivos



Indicadores Deuda

- **Pasivos / Activos:** 0,39
- **Obligaciones Financieras / Activos:** 0,08
- **Obligaciones Financieras / Ebitda 12 meses:** 0,34

* Resultados de Ecopetrol S.A., no incluye filiales

RESULTADOS FINANCIEROS GRUPO EMPRESARIAL: TERCER TRIMESTRE 2010

	Compañía	% Propiedad Ecopetrol	Ingresos (COP millardos)	Utilidad Neta (COP millardos)
EXPLORACIÓN & PRODUCCIÓN	Hocol	100	681*	36*
	Savia	50	81*	15*
	Ecopetrol América	100	25*	-17*
	Ecopetrol Brasil	100	0	-171*
	Ecopetrol Perú	100	0	-57*
REFINACIÓN Y PETROQUÍMICA	Reficar	100	1.315	-42
	Propilco	100	319	9
	Comai	100	88	11
TRANSPORTE	Ocensa	60	234	-17
	ODL	65	51	-6
	Oleoducto de Colombia	66	26	-17
BIOCOMBUSTIBLES	Bioenergy	89	0	-0,6
	Ecodiesel Colombia	50	38	0,6
CONSOLIDADO GRUPO EMPRESARIAL**			9.892	1.724

*Cifra millones de dólares. **Incluye totalidad de empresas del Grupo y el efecto de eliminaciones

AGENDA

- 1 Hechos relevantes tercer trimestre 2010
- 2 Resultados financieros tercer trimestre 2010
- 3 **Perspectivas cuarto trimestre 2010**



PERSPECTIVAS PARA EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010

Exploración

- Perforación de 23 pozos exploratorios total año 2010
 - 18 en Colombia
 - 5 internacionales
- Adquisición de aprox.15,500 kms de sísmica total año 2010

Producción

- Producción del Grupo promedio año 2010 estimada en 615 kbpd
- Puesta en marcha planta de gas LTO-II en Cusiana

Transporte

- Vinculación de socios y compras de materiales y equipos de larga entrega
- Culminación expansión Ocesa a 560 kbpd y expansión ODL a 240 kbpd
- Inicio operaciones de las facilidades de carrotanques en Ayacucho y Banadía

Inversiones

- Cierre adquisición de BP
- Anuncio de plan de inversiones 2011

Financiero

- Margen Ebitda esperado de aprox. 40%* en 2010

* Bajo el supuesto que se mantienen los precios actuales del WTI

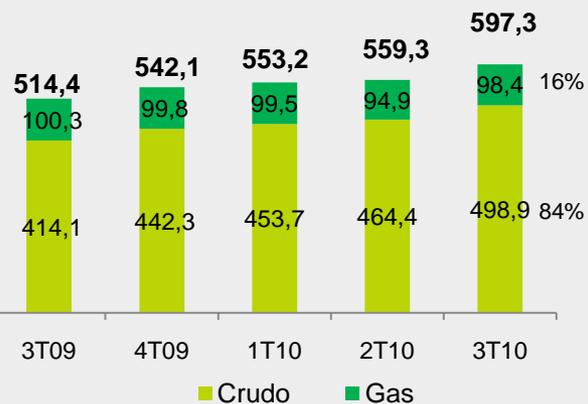


ENERGÍA PARA EL FUTURO

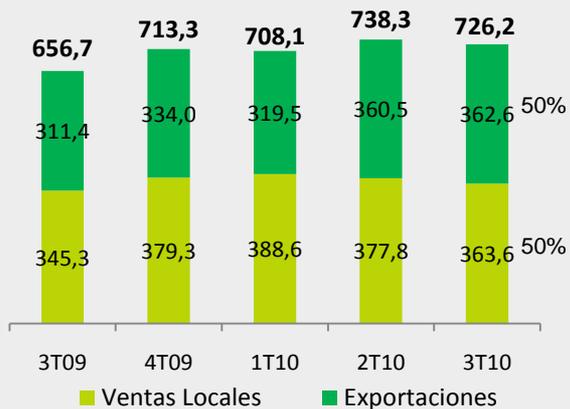
Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta presentación puede ser reproducida o utilizada en ninguna forma o por ningún medio sin permiso explícito de Ecopetrol.

RESULTADOS OPERACIONALES*

Producción (KBPED)



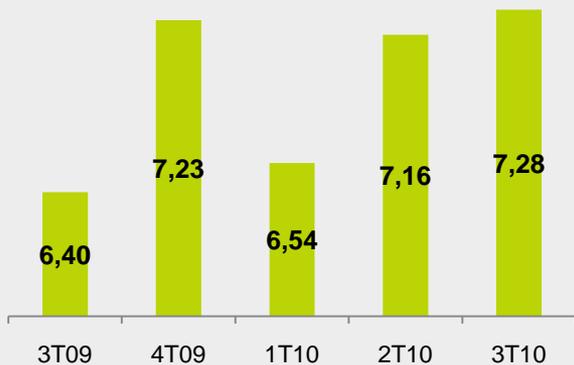
Ventas (KBPED)



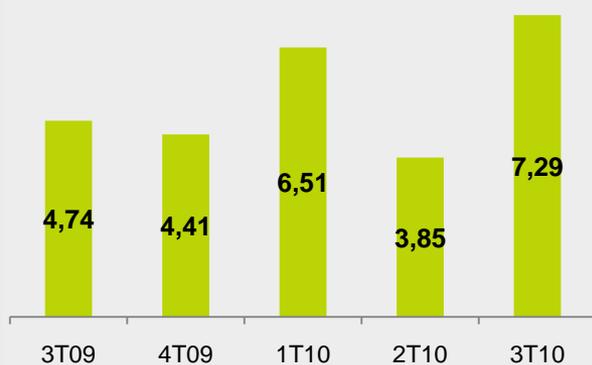
Cargas a la refinería B/meja (KBD)



Costo de Levantamiento (USD/BI)



Margen de refinación (USD/BI)



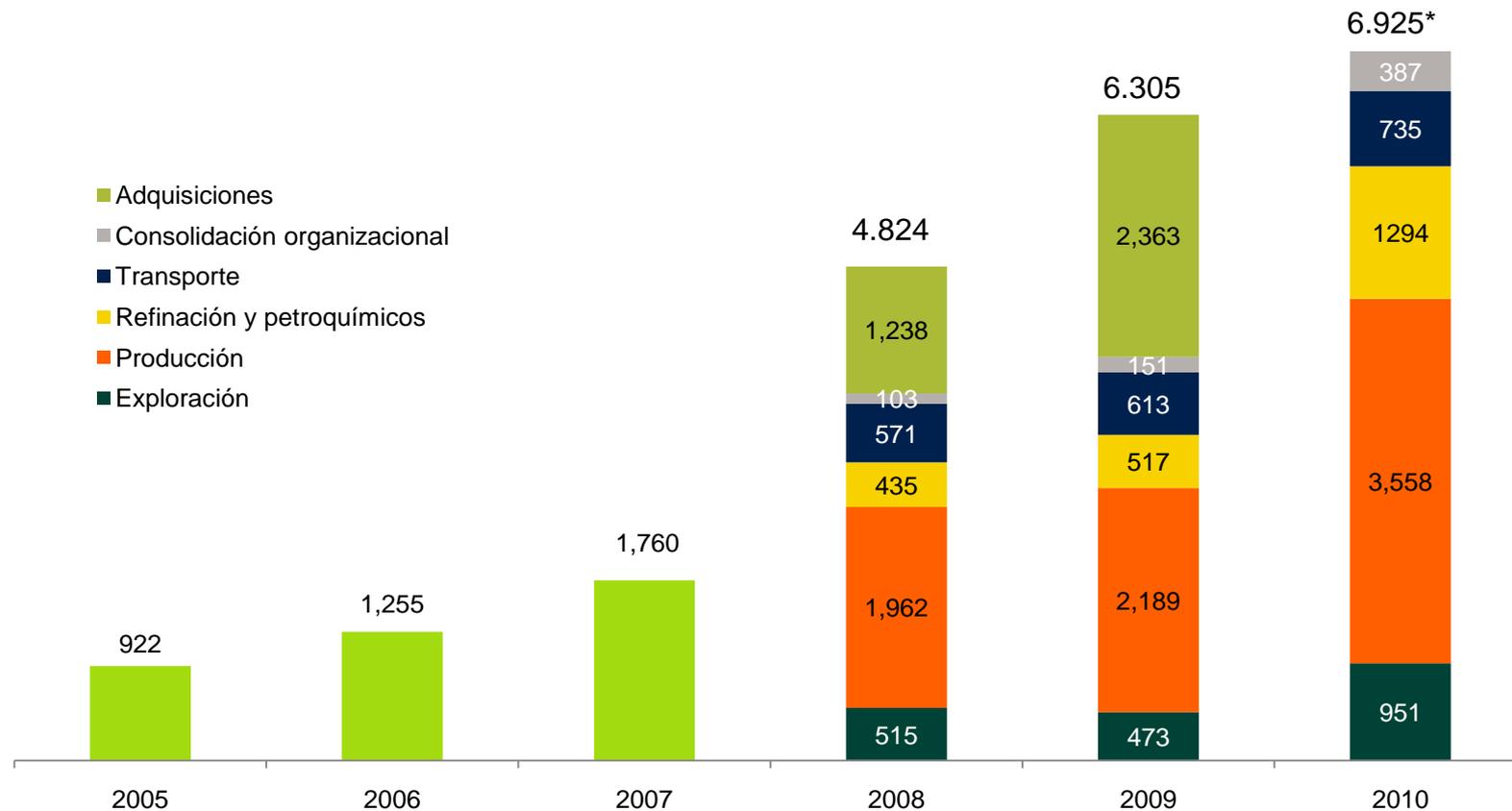
Costo transporte (COP\$/bl-km)



* Resultados de Ecopetrol S.A., no incluye filiales

PLAN DE INVERSIONES

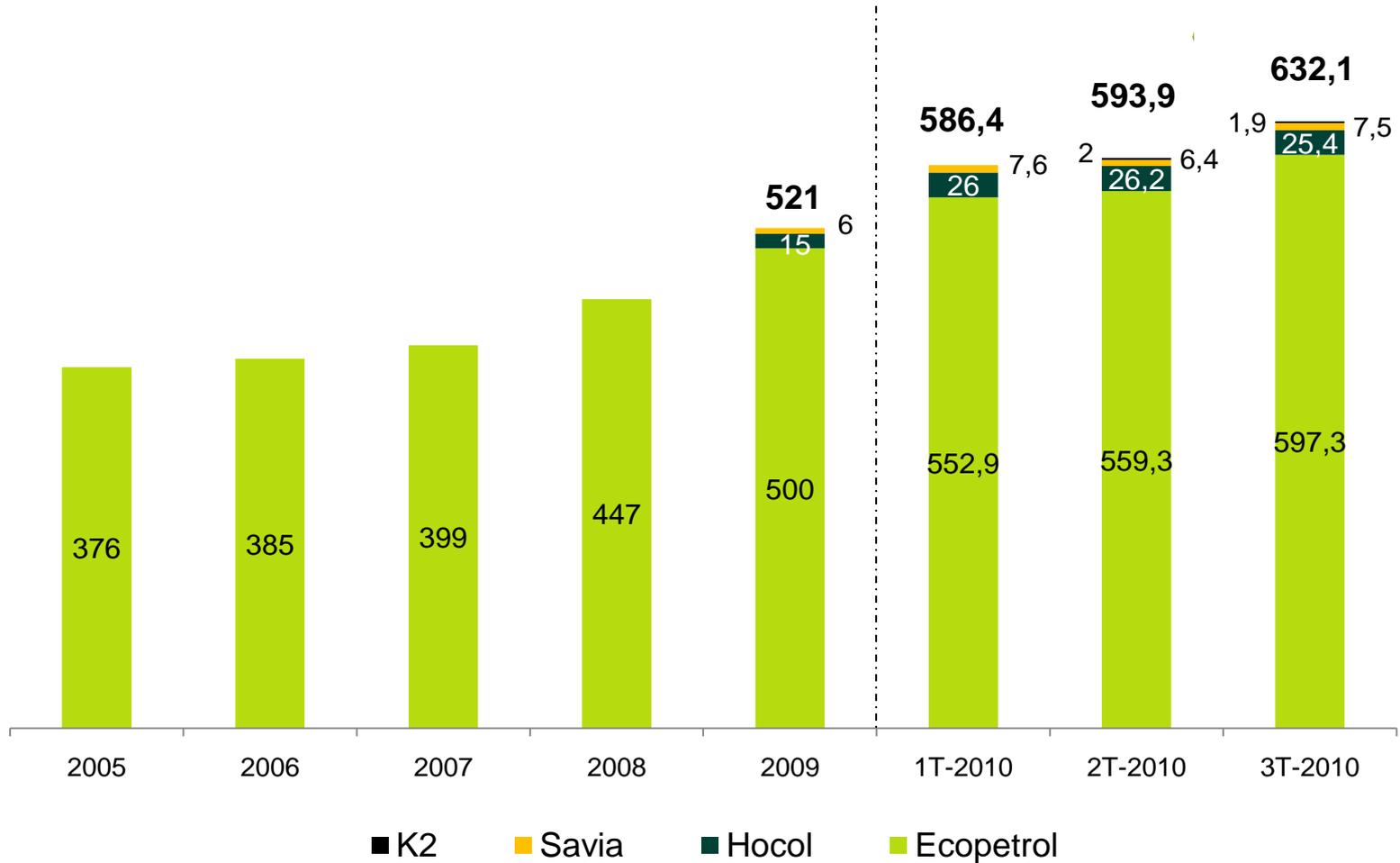
USD millones



* No incluye posibles adquisiciones , serán analizadas caso a caso

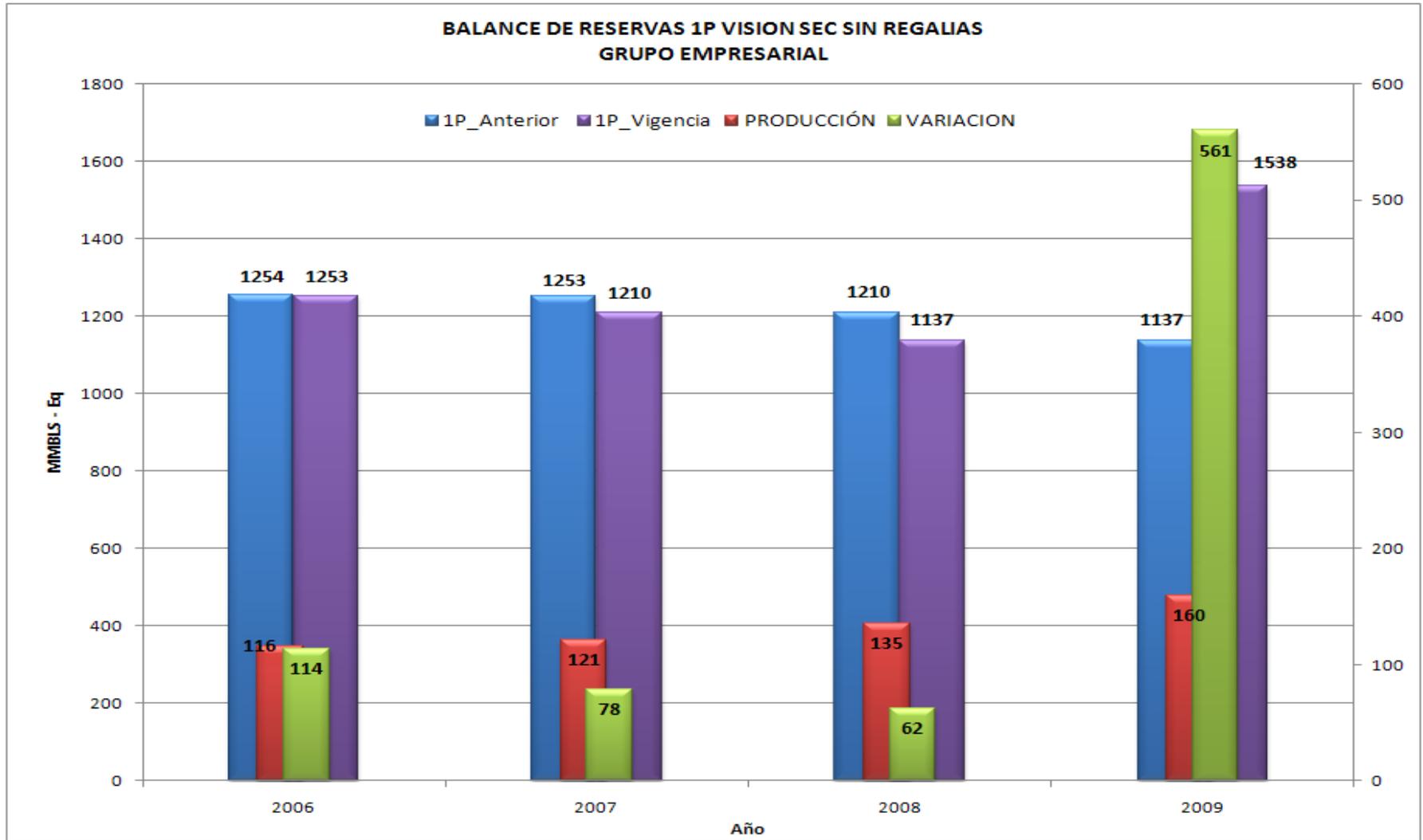
PRODUCCIÓN GRUPO EMPRESARIAL

Miles de barriles equivalentes de petróleo diarios (KBPED)



BALANCE DE RESERVAS – MBOE

GRUPO EMPRESARIAL – SEC SIN REGALIAS



IRR: 98%

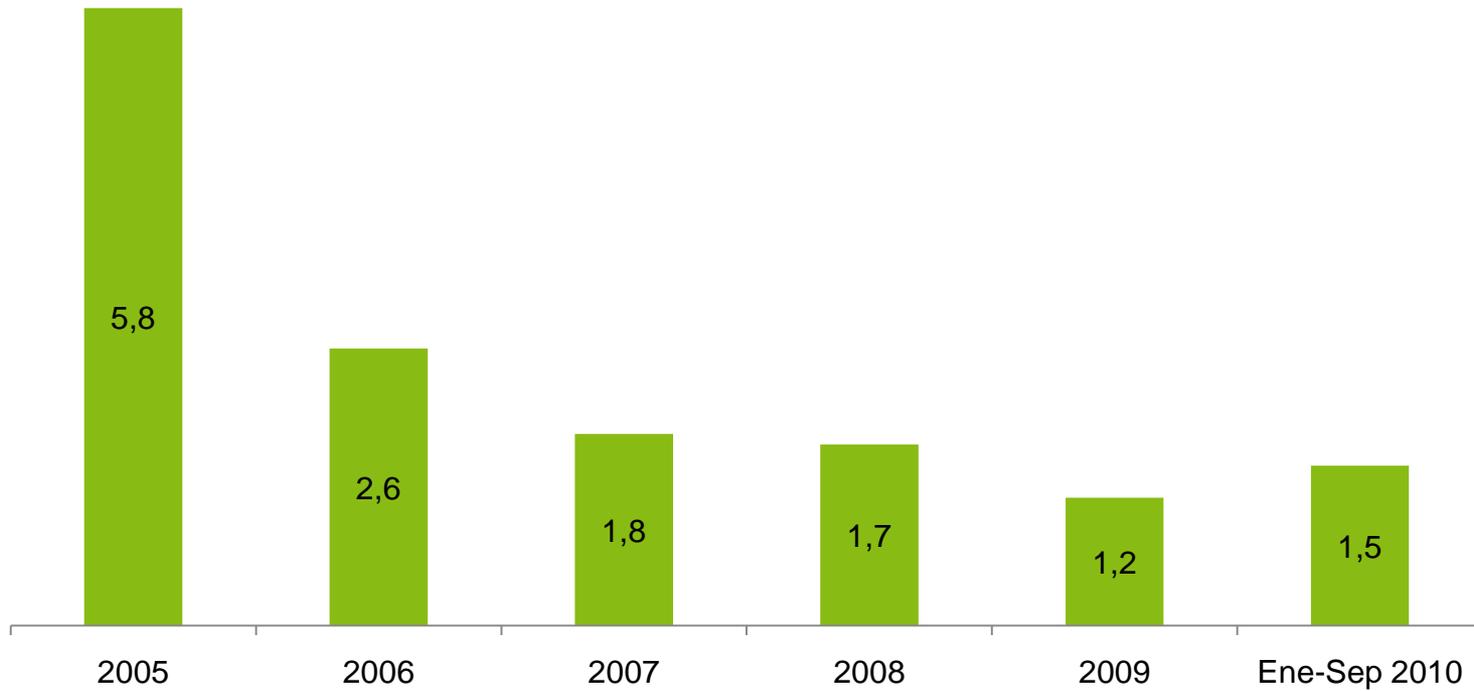
65%

46%

351%

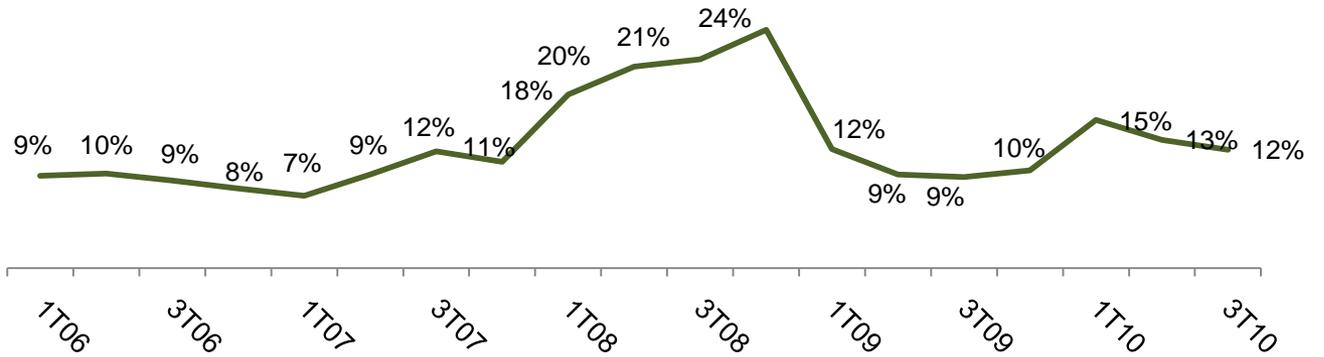
ACCIDENTALIDAD

Indice de frecuencia de accidentes (# accidentes / millón horas laboradas)

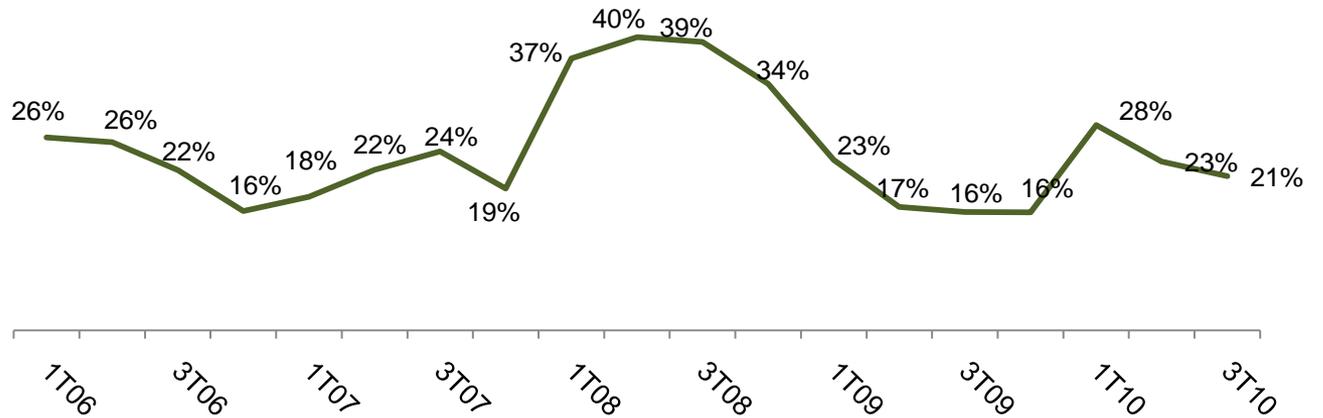


RETORNOS SOBRE ACTIVOS Y CAPITAL

Rentabilidad sobre Activos (ROA)

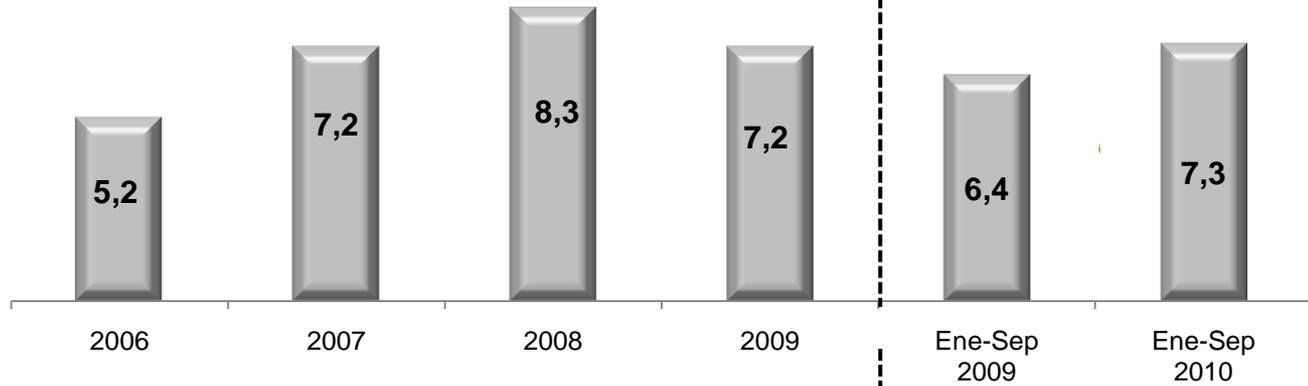


Rentabilidad sobre Capital (ROE)

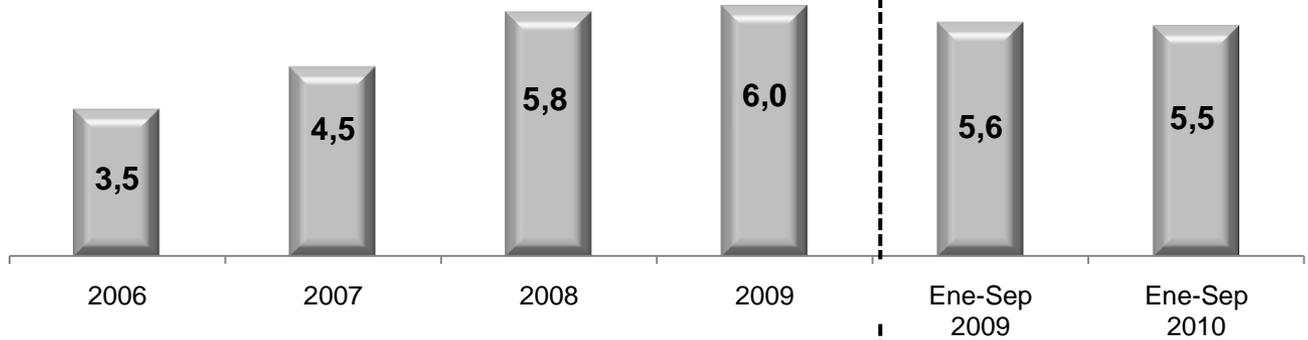


COSTOS DE OPERACIÓN

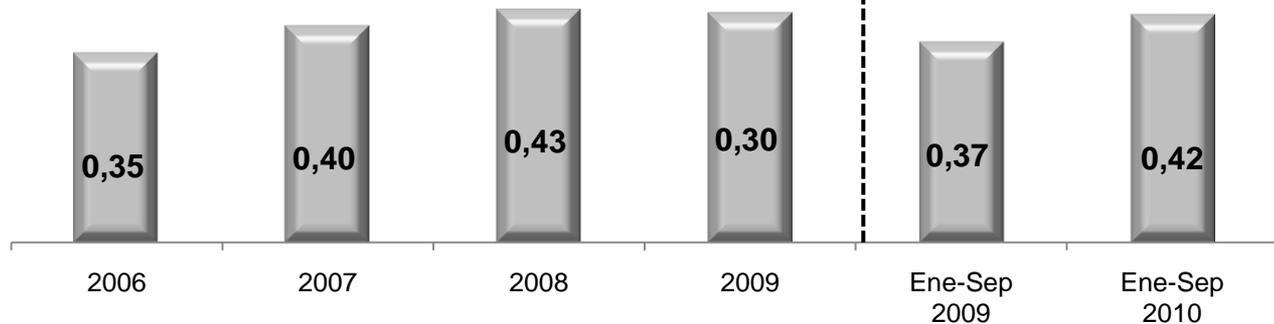
**Costo de
levantamiento
(USD/BOE)***



**Costo de
refinación
(USD/BI)**



**Costo de
transporte
(centavos USD
/BI-km)****



*Costo de levantamiento con regalías y neto de regalías es de \$9,21 ene-sep/10 y \$7,71 ene-sep/09; ** Estimado con la tasa de cambio de fin de periodo

PERFIL DE LA DEUDA ECOPETROL S.A. (NO INCLUYE FILIALES)

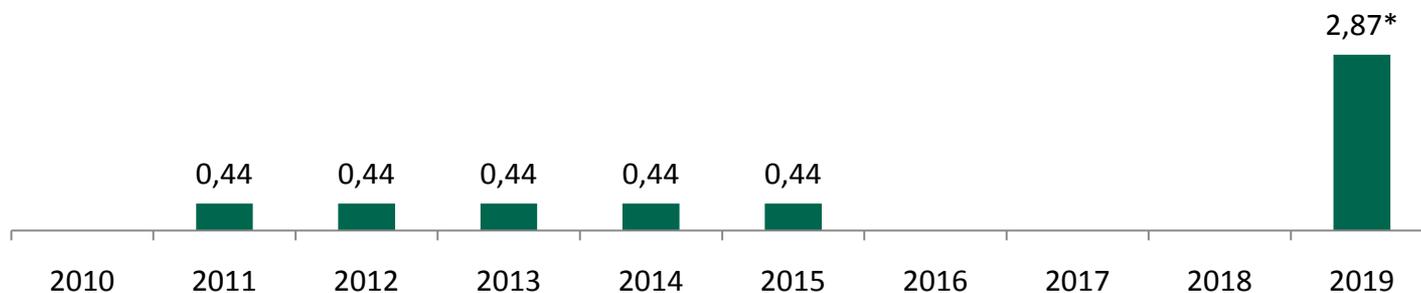
Crédito Sindicado

- **Monto:** COL\$ 2,2 billones
- **Plazo:** 7 años, incluyendo 2 de gracia
- **Tasa:** DTF + 4% T.A.
- **Amortización:** Semestral

Bono Externo 2019

- **Monto:** US\$1.500 millones
- **Cupón:** 7,625%
- **Precio de emisión:** 99,642%
- **Fechas de pago de intereses:** julio 23 y enero 23 de cada año, empezando en enero 23 de 2010
- **Fecha de vencimiento:** Julio 23 de 2019
- **Ratings:** Moodys Baa2 (positiva) / S&P BB+ (positiva) / Fitch BB+ (positiva)

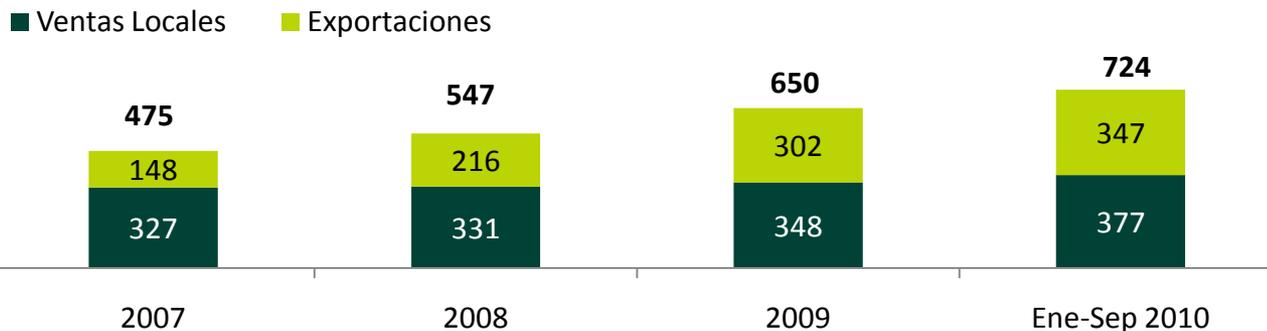
Perfil de Vencimientos (COP Bn)



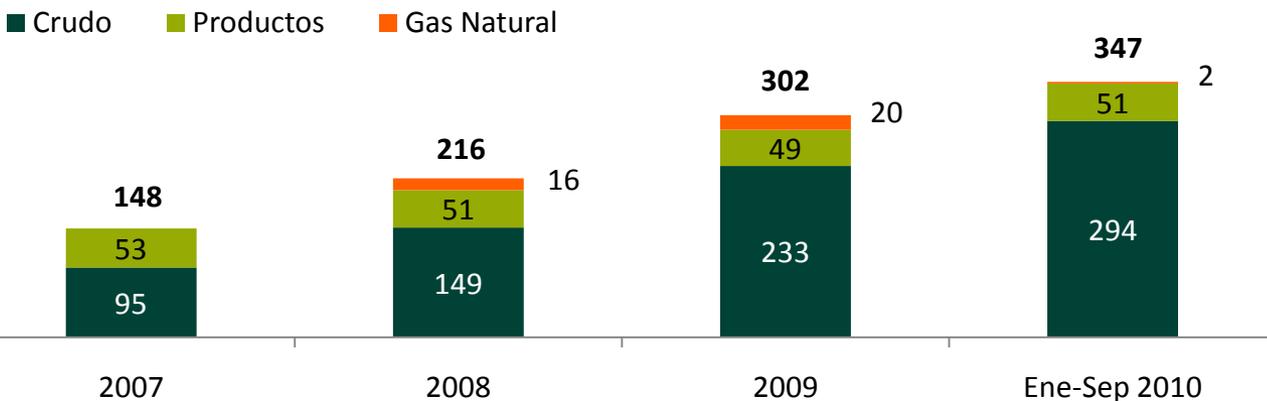
* Estimado con tasa de cambio Junio 30/10: \$1.916,46

VOLÚMENES DE VENTAS

**Ventas Totales
(kbped)**



**Exportaciones
(kbped)**



**Ventas Locales
(kbped)**

