

GRUPO EMPRESARIAL

RESULTADOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS

3T-2015

Noviembre, 2015



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 QUE PARTICIPAN EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA



Juan Carlos Echeverry
Presidente



Héctor Manosalva
VP Desarrollo y
Producción



Max Torres
VP Exploración



Juan Pablo Ospina
VP Comercial y
Mercadeo



Orlando Díaz
VP Refinación y Proceso
Industriales (E)



María Fernanda Suárez
VP Corporativa de Estrategia
y Finanzas



Alberto Vargas
Jefe Servicios Financieros



María Catalina Escobar
Directora Finanzas Corporativas
y Relacionamiento con
Inversionistas (E)



Rafael Guzmán
VP Técnico



Thomas Rueda
Presidente
Cenit

Agenda

Entorno

Hechos Relevantes 3T-2015

Resultados Operacionales

Resultados Financieros

Perspectivas

Preguntas y Respuestas



Agenda

Entorno

Hechos Relevantes 3T-2015

Resultados Operacionales

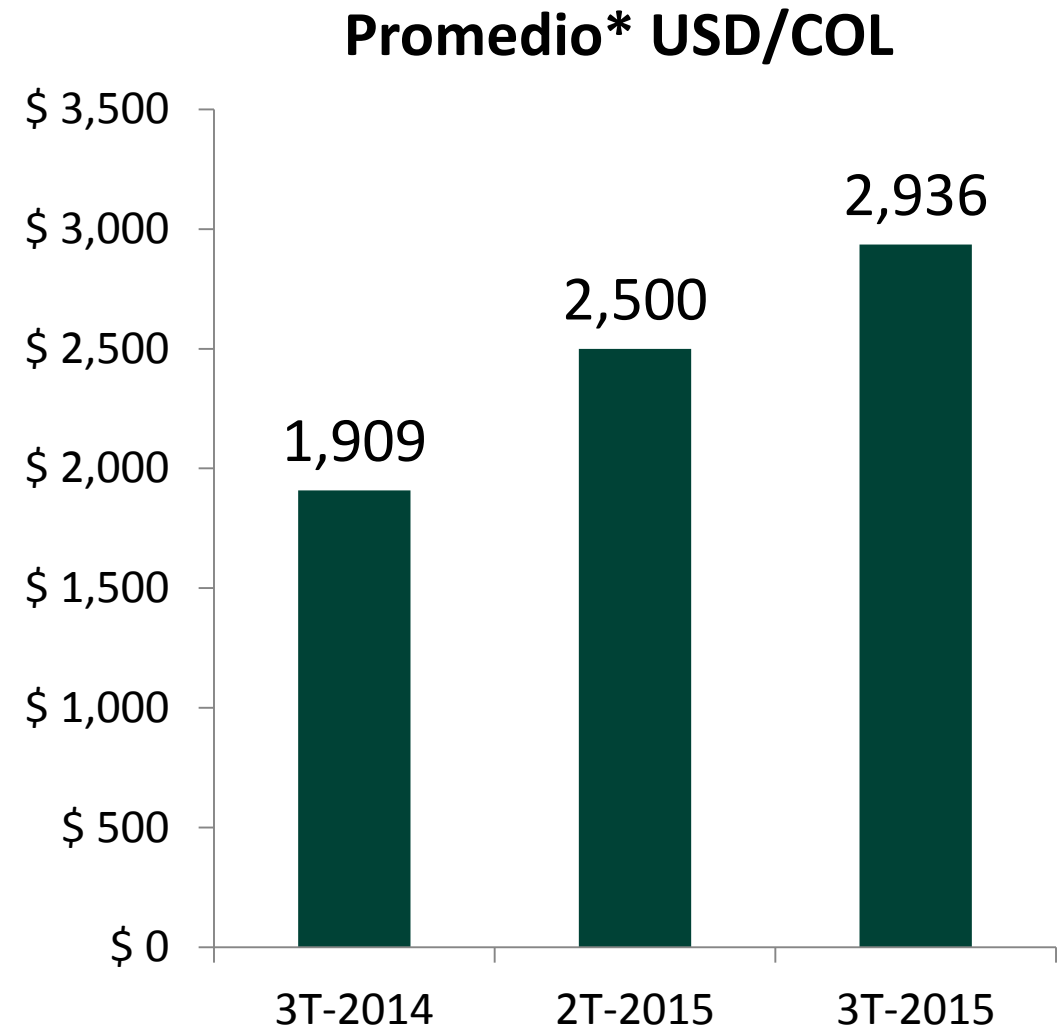
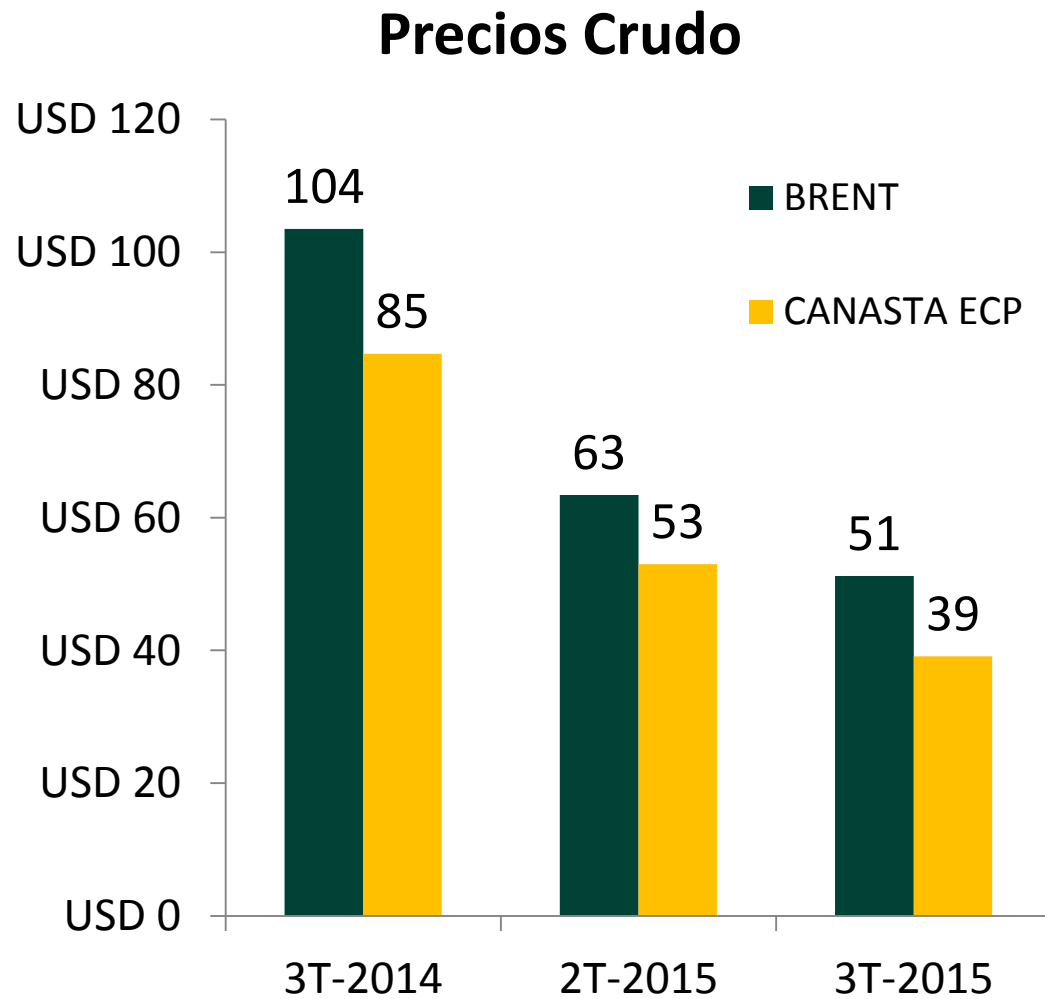
Resultados Financieros

Perspectivas

Preguntas y Respuestas



La coyuntura global representa un reto para las empresas del sector O&G



- Las compañías de Oil & Gas han vivido periodos de precios bajos de manera cíclica (década de los 90, finales de 2008)
- El peso colombiano registró una fuerte devaluación (-17% vs. 2T 2015)



Agenda

Entorno

Hechos Relevantes 3T-2015

Resultados Operacionales

Resultados Financieros

Perspectivas

Preguntas y Respuestas



Enfocados en la generación de valor

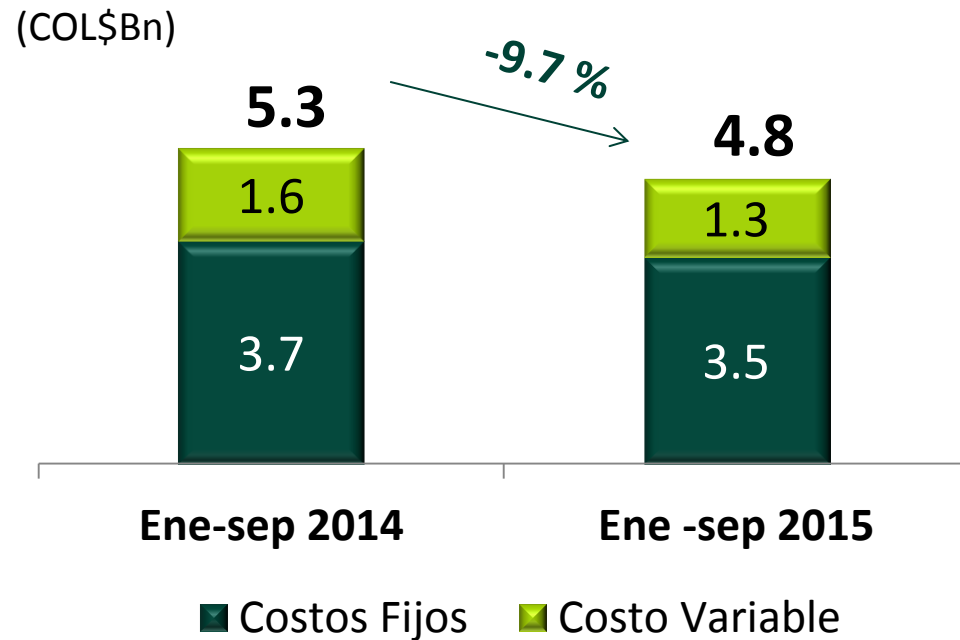
- **Ahorros** acumulados por **COL\$ 1.6 billones** vs. meta de **COL\$1.4 billones**
 - **Nueva meta** de ahorros **COL\$2.2 billones**
 - Se consolida **tendencia decreciente** en los costos unitarios
- **USD\$1.03/Bl de reducción** del **costo de levantamiento acumulado** en 2015 es atribuible a estrategia de reducción de costos y mayor eficiencia
 - **Sólida** generación de **EBITDA COL\$ 4.7 Billones**
 - **Gestión de Portafolio**
 - Desinversión EEB (COL\$614 MM)
 - Acuerdo con PAREX (Aguas Blancas) y OXY (La Cira-Infantas)
 - Acuerdo con JX Nippon para exploración en el offshore de Brasil
 - **Puesta en marcha de Reficar**



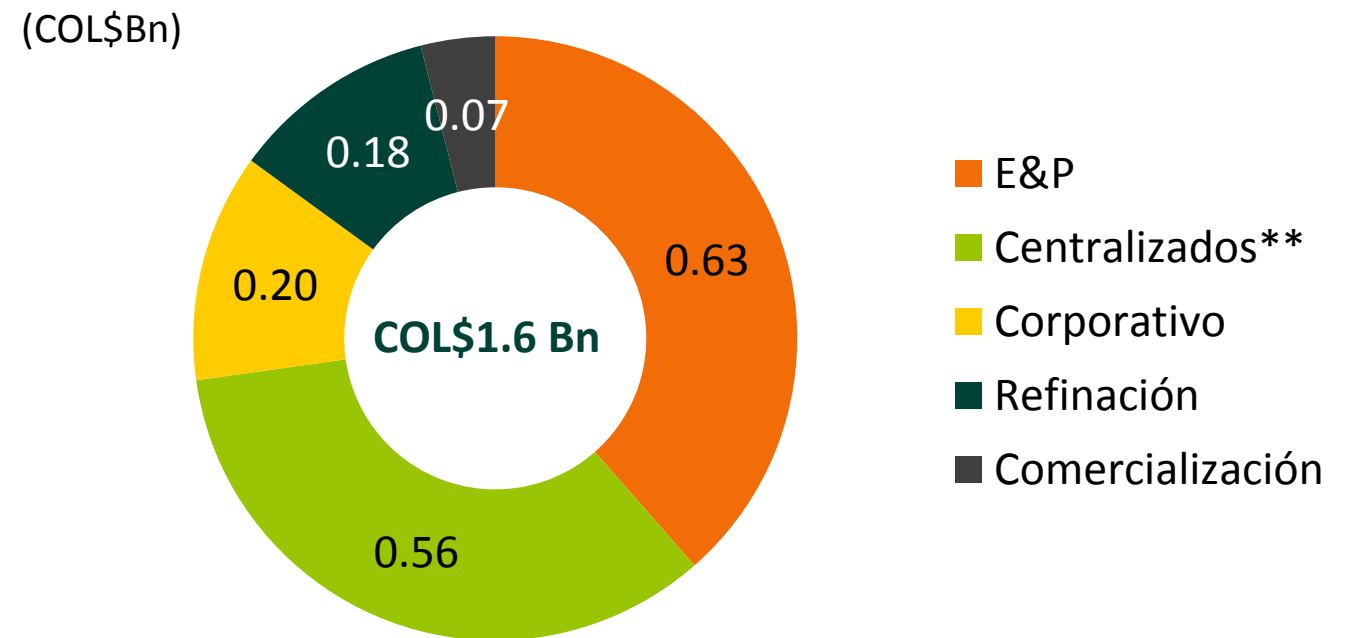
Eficiencia en Costos :

Se materializan las oportunidades de eficiencia

Ahorros en Costos gestionables *



Ahorros Presupuestales Acumulados



Reducción en costos fijos de COL\$0.3 billones y costos variables de COL\$0.2 billones

Reto ahorro 2015 inicial : COL\$1.4 billones. Resultado ahorro a 3T-2015: COL\$1.6 billones.

Nueva meta: COL\$2.2 billones

*Rubros sobre los cuales se puede hacer gestión directamente en términos de renegociación de contratos, estrategias de abastecimiento e iniciativas de optimización y austeridad.

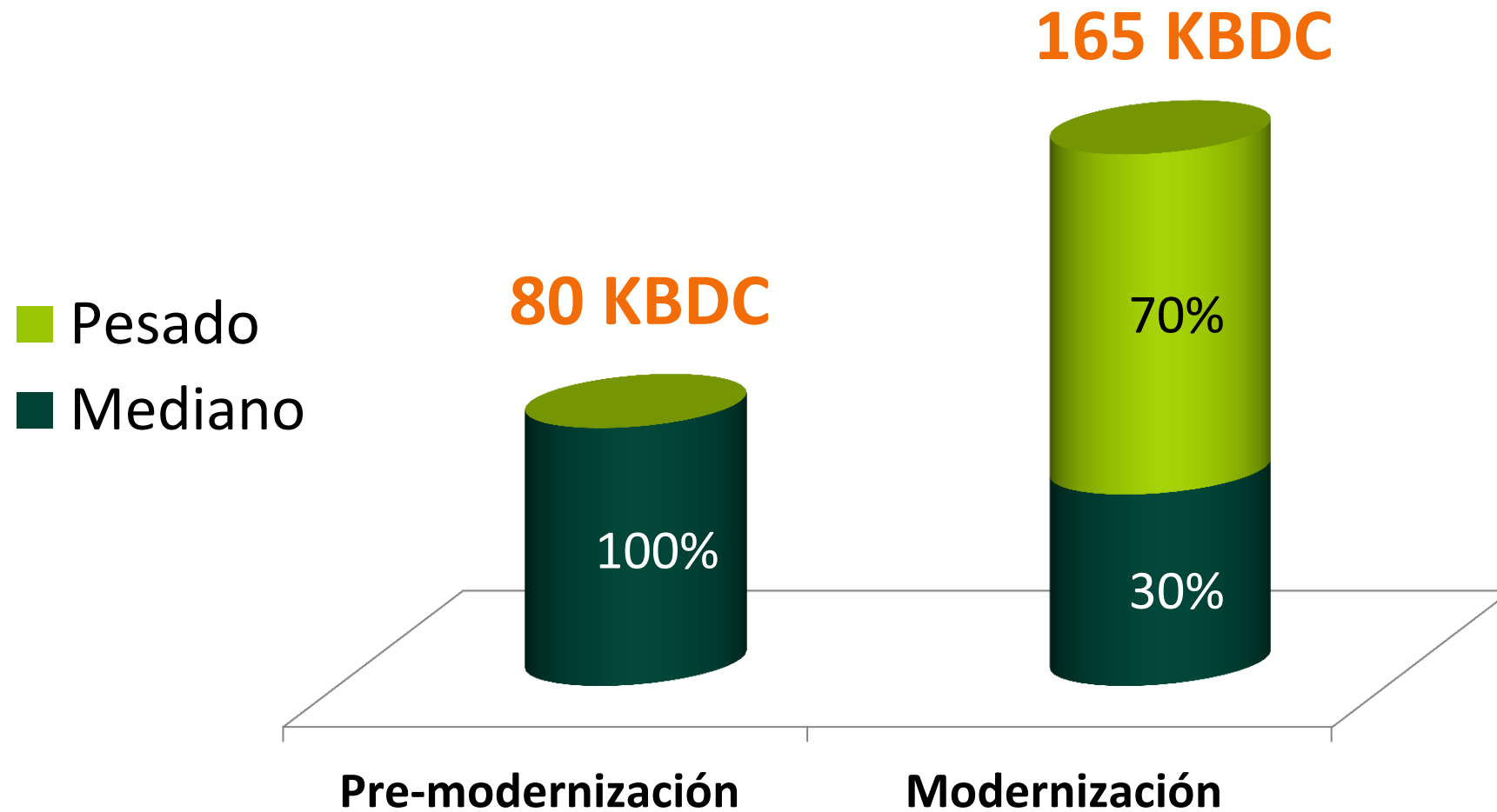
** Rubros de manejo presupuestal centralizado

Porcentajes calculados sin cifras redondeadas



Reficar: La refinería mas moderna de América Latina

Menor costo de dieta:
Procesamiento de crudos más económicos



Dieta

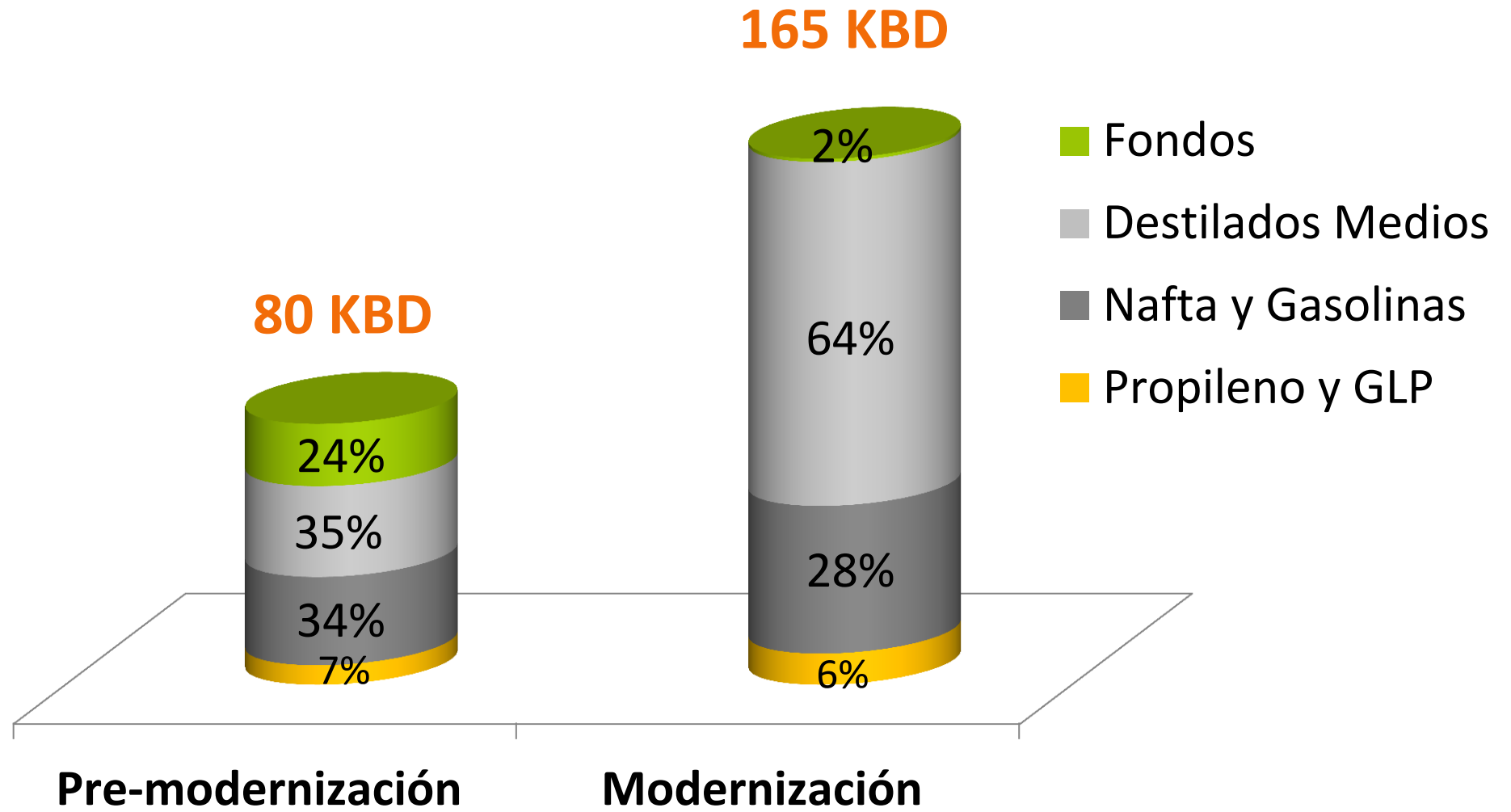
~100 KBDC procesamiento de **Crudos Pesados, Extra pesados y ácidos**

70% crudo **local** y **30%** crudo **importado**



Reficar: Mayor producción de combustibles valiosos

PRODUCTOS

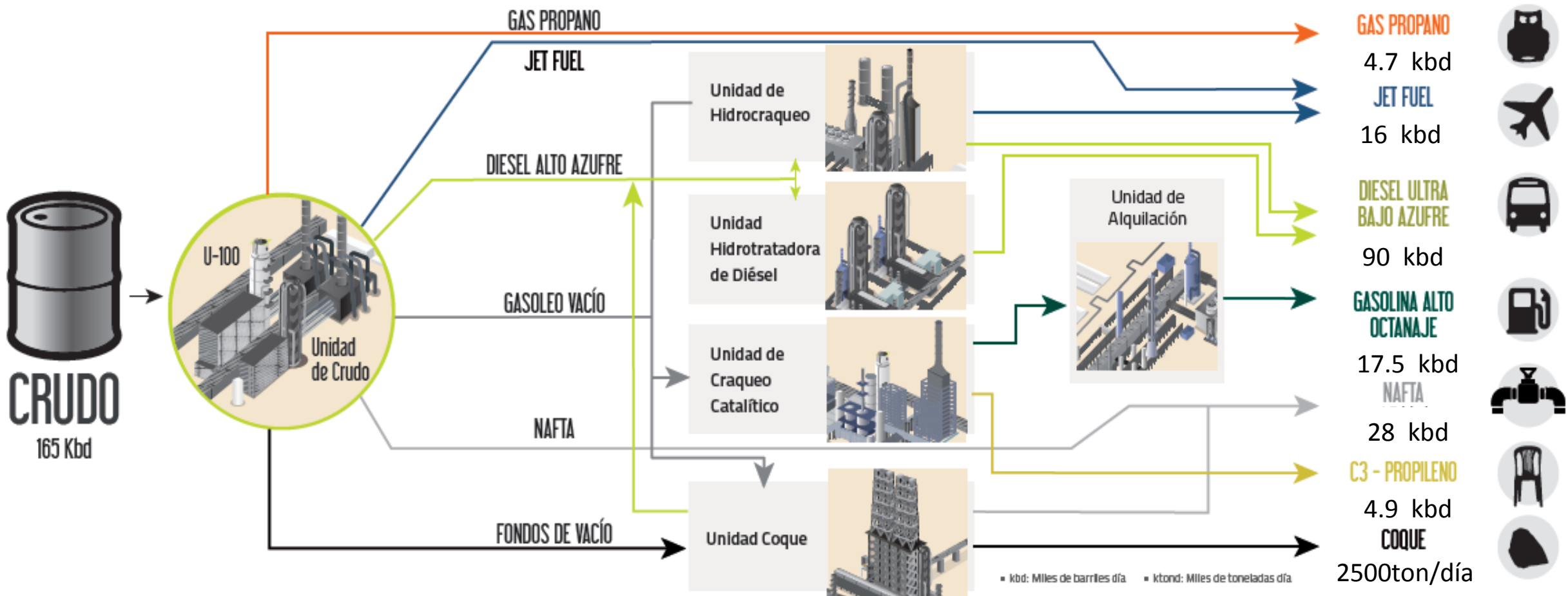


Estándares internacionales de calidad de combustibles: Gasolinas menos de 50 ppm vs. 2400 ppm y Diesel 10 ppm vs. 800 ppm de azufre

Nota: los porcentajes pueden variar según dieta



Reficar: Calidad de productos para mercados internacionales

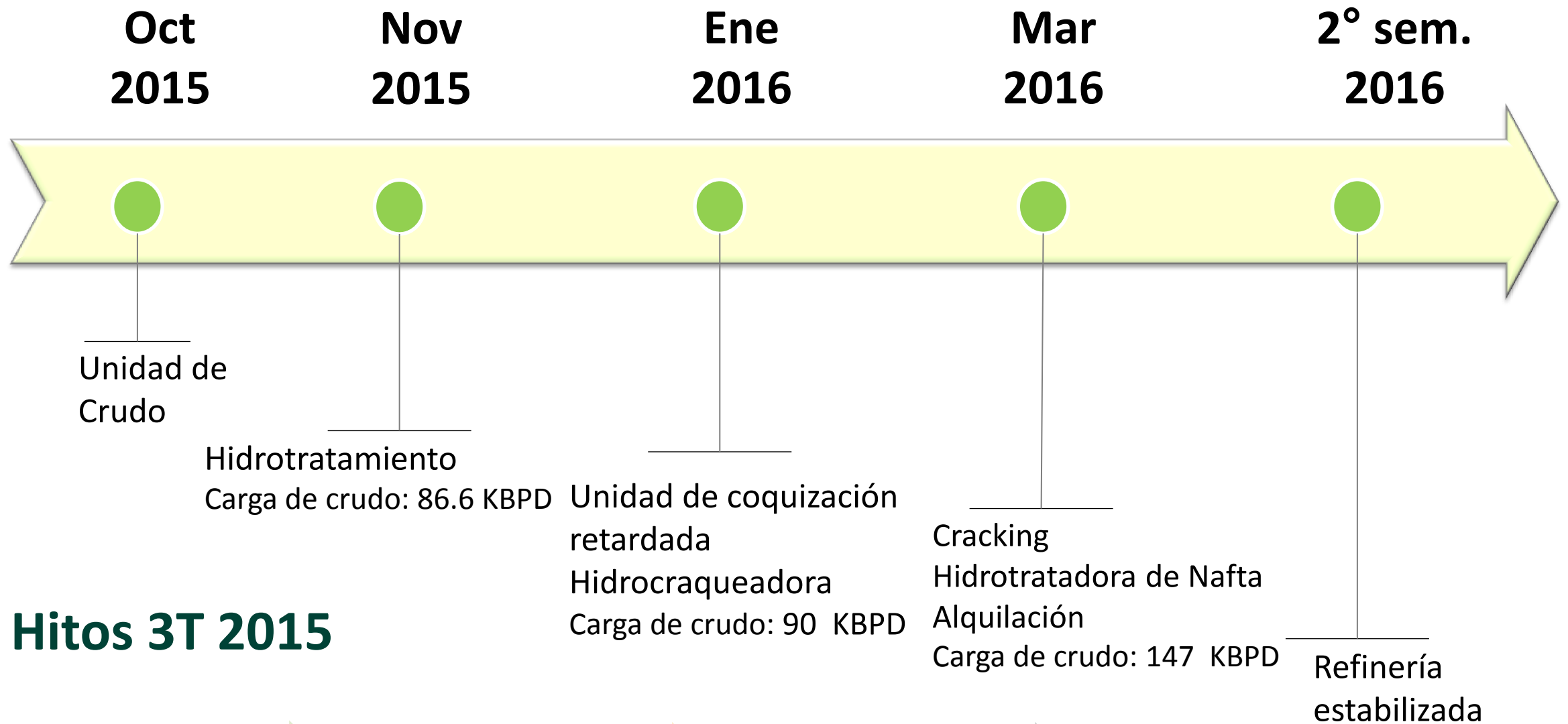


La capacidad de conversión pasa de 75% a 97%*

12 *producción de productos valiosos como gasolinas y diésel



Reficar: Línea de arranque*



Hitos 3T 2015



Agenda

Entorno

Hechos Relevantes 3T-2015

Resultados Operacionales

Resultados Financieros

Perspectivas

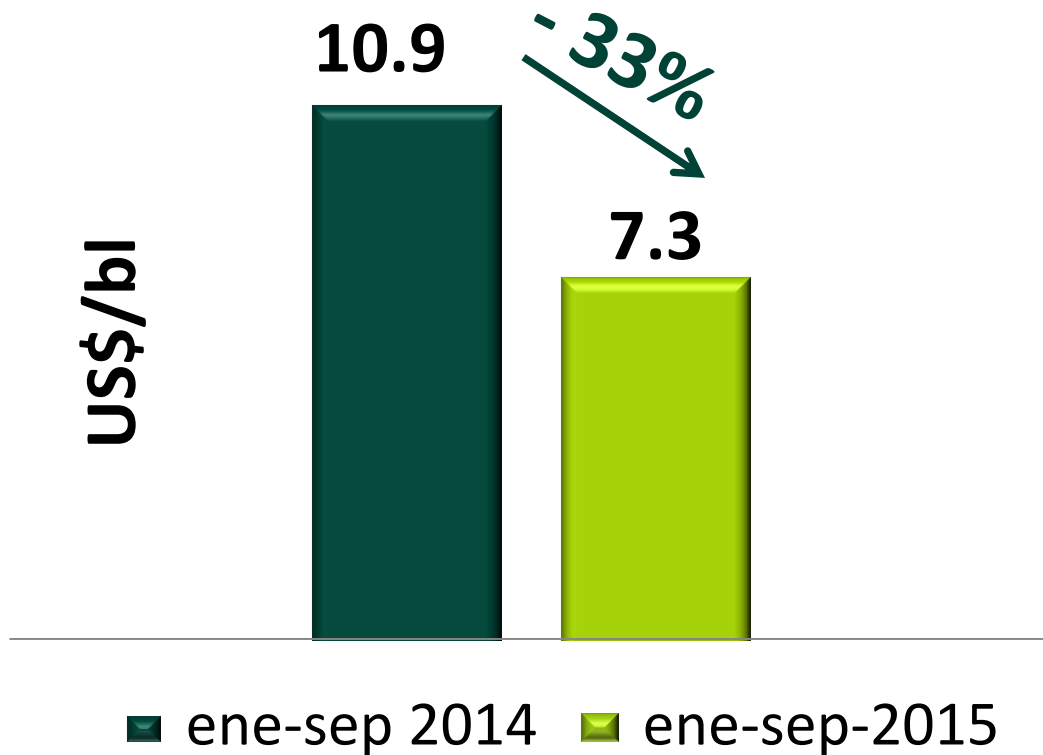
Preguntas y Respuestas



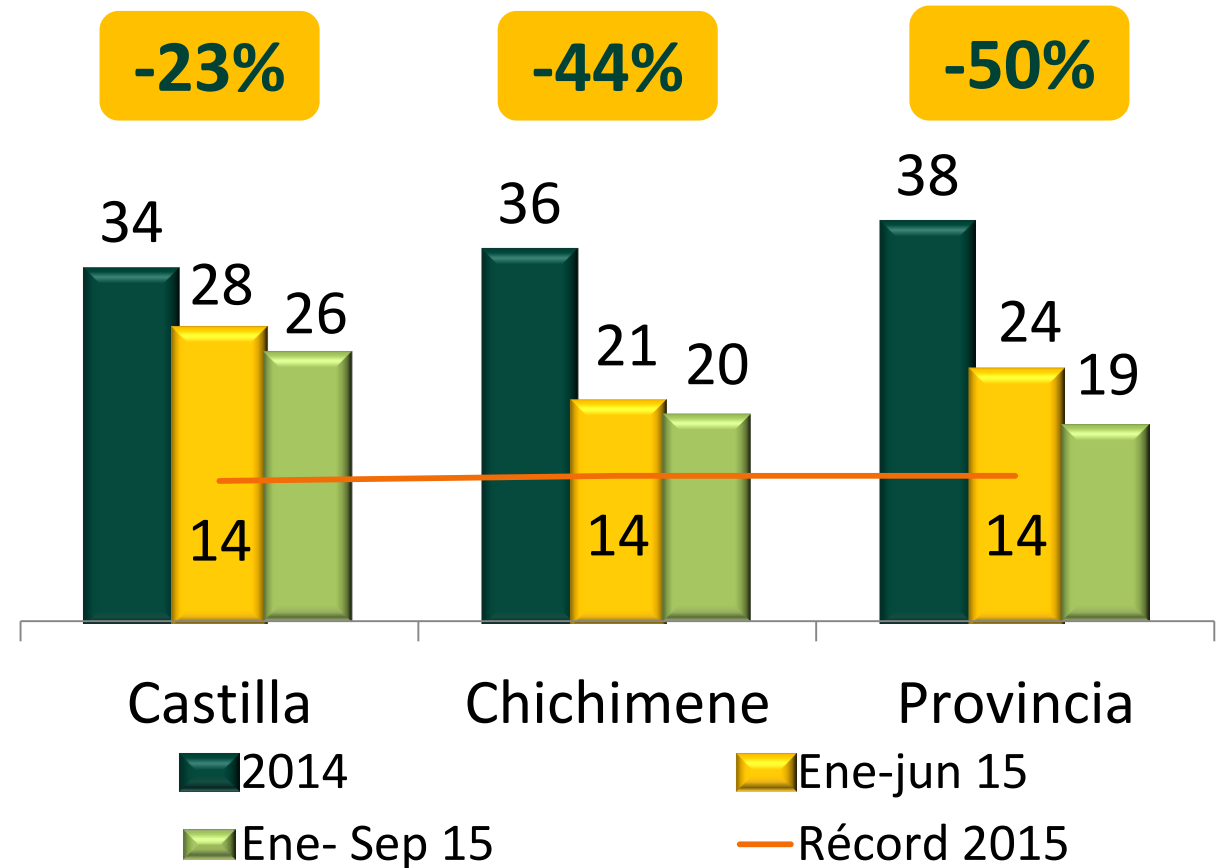
Producción:

Reducción en costo de levantamiento y días de perforación

Costo de levantamiento



Días de perforación por pozo



✓ **Menor costo de levantamiento** por estrategias de **optimización y reducción** de costos acumulado de **US\$1.03/BI**

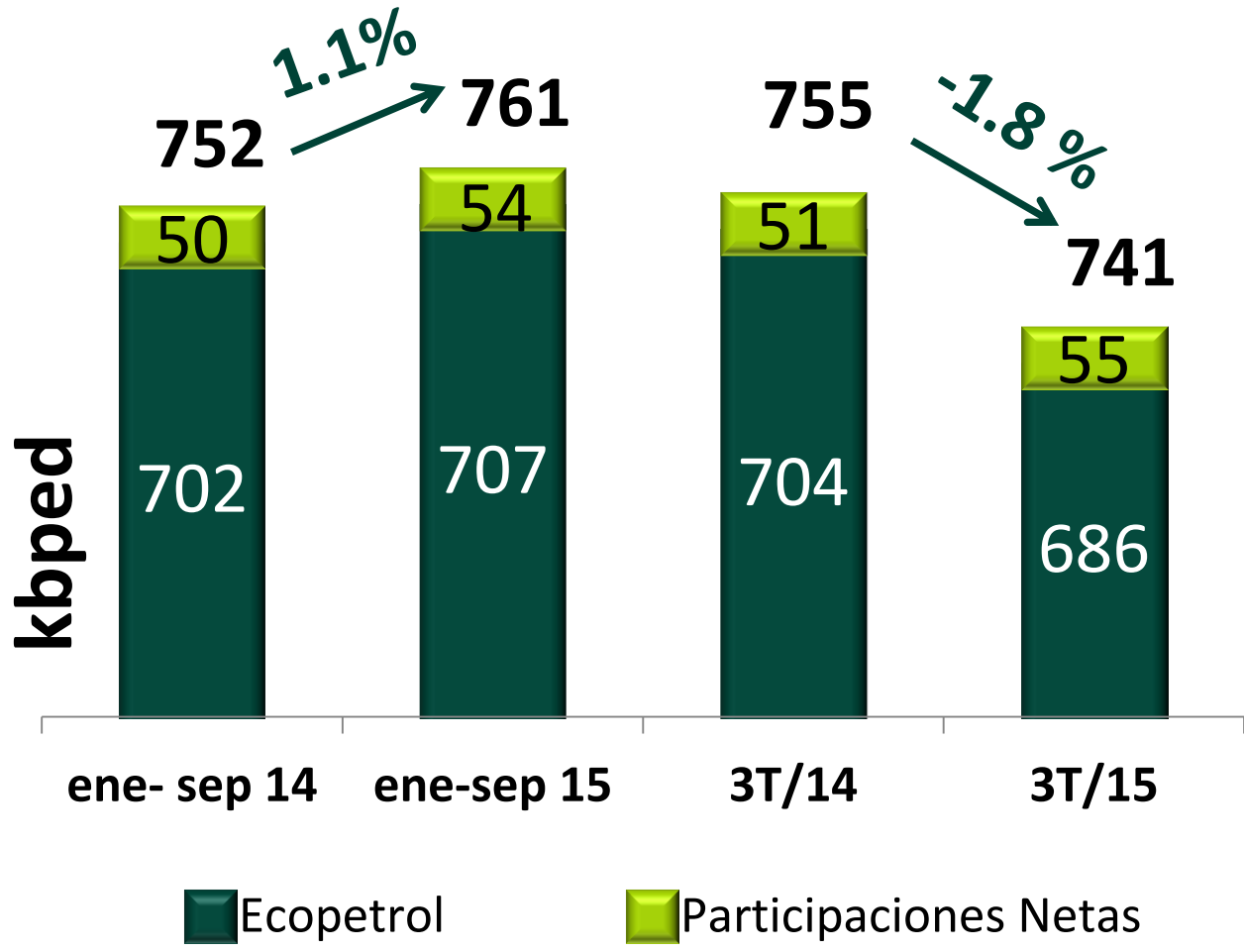
✓ **Optimización** en diluyente: **-7.1 kbd** vs. 3T de 2014 por incremento capacidad de viscosidad en oleoductos



Producción:

Volúmenes en línea con la meta a pesar de la caída del 3T- 2015

Ecopetrol + Participaciones Netas*



- Impacto en la producción en el 3T 2015 por **orden público** -26.000 Kbped (Caño Limón y Gibraltar) vs. 3T 2014
- En el 3T 2015 se dio inicio a 4 pilotos de **incremento de factor de recobro**. En lo corrido del año van 7 pilotos iniciados de una meta de 8
- **14** de los 28 **pilotos** iniciados por Ecopetrol han **incrementado producción**



*Porcentajes calculados sin cifras redondeadas

Exploración :

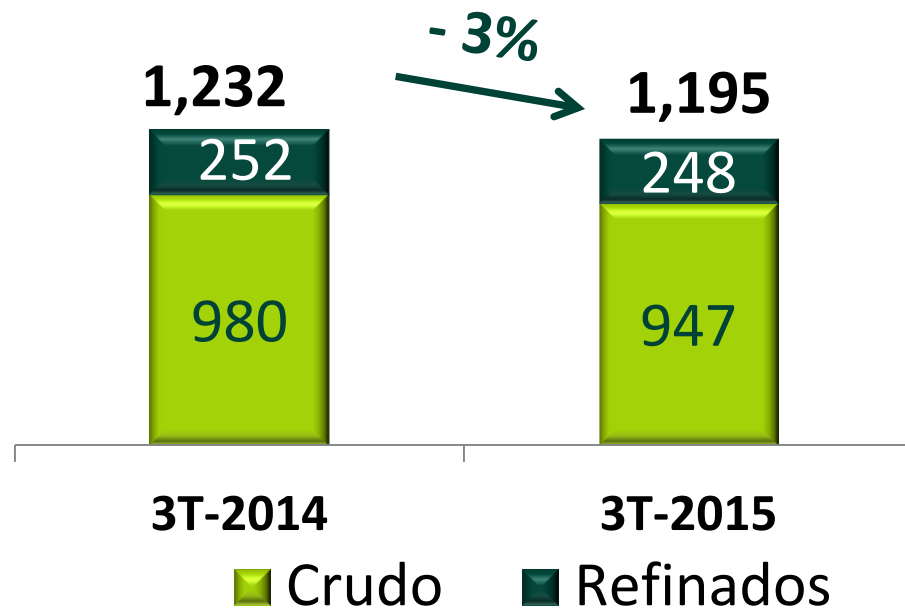
Avances en la campaña exploratoria

- **Subsidiaria en Colombia** para realizar operaciones **costa afuera**, optimizando la carga tributaria
- **Reinicio perforación** del pozo **Calasú** (Offshore Caribe Colombiano)
- **Inició perforación** pozo delimitador **Leon -2** en el Golfo de México y 2 pozos exploratorios: **Muérgana Sur** y **Champeta**
- Asignación de **4 bloques** en el **Golfo de México**, **3** (50% con Anadarko) y **1** en noviembre (100% Ecopetrol América)

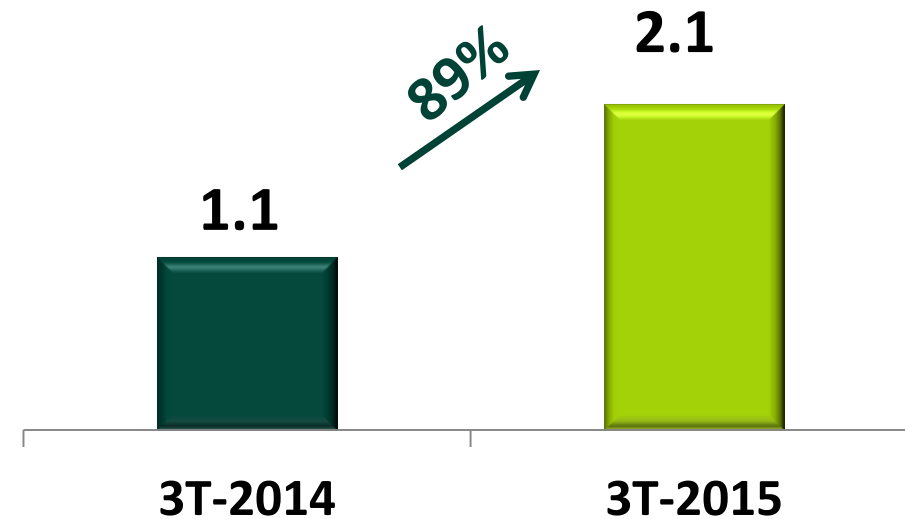


Transporte : Resultados del segmento continúan presentando una tendencia positiva

Volúmenes Transportados*(kbpd)



Ebitda Segmento Transporte (COL\$Bn)



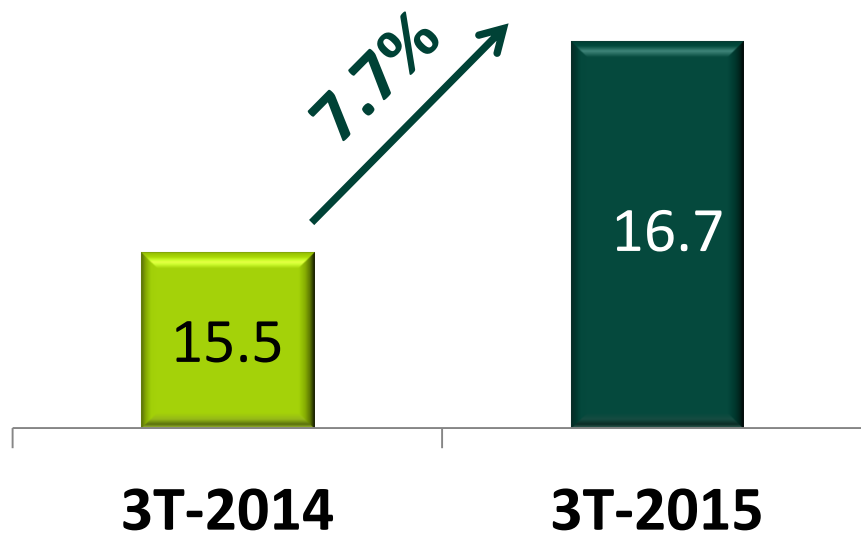
- **Volúmenes disminuyen** principalmente por **situación de orden público**
- **Positivos resultados** del segmento de transporte **contribuyen** al flujo de caja de **Ecopetrol vía dividendos**
- Entrada en **operación** de **dos nuevos tanques** de almacenamiento en Coveñas de **420 kbls cada uno**
- **Prueba exitosa** en los oleoductos (ODL y Ocensa) para transportar crudo de mayor viscosidad

*Los volúmenes transportados corresponden a las compañías del grupo y a terceros
Porcentajes calculados sin cifras redondeadas

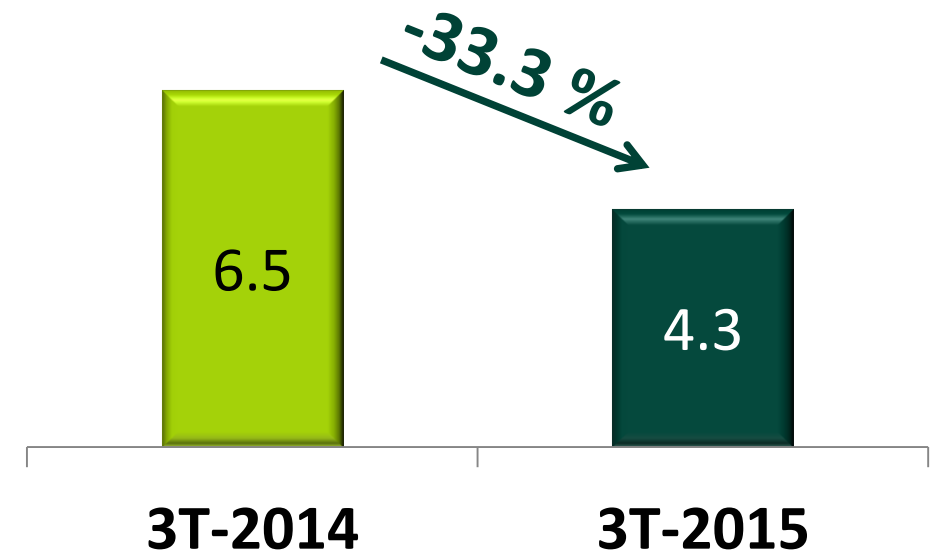


Refinación : Mejores márgenes de venta y menores costos fijos asociados a estrategia de optimización

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



Costo Operativo de Caja (\$USD/BI)*



- **Incremento en margen de refinación** por iniciativas para **valorizar corrientes** y **mejor comportamiento** de los precios internacionales de **productos refinados vs. crudo**
- **Eficiencia** en costo operativo de caja por **optimización en mantenimiento y servicios de soporte**
- **Culminación** mantenimiento general de la **Unidad de Crudo U200** (agosto 02 a septiembre 10) generando una menor carga, **-8%** vs. 3T- 2014

*Cifras correspondientes al grupo empresarial, incluye la operación de la Refinería de Barrancabermeja y Essentia (antes Propilco)
Porcentajes calculados sin cifras redondeadas



Agenda

Entorno

Hechos Relevantes 3T-2015

Resultados Operacionales

Resultados Financieros

Perspectivas

Preguntas y Respuestas



Resultados financieros

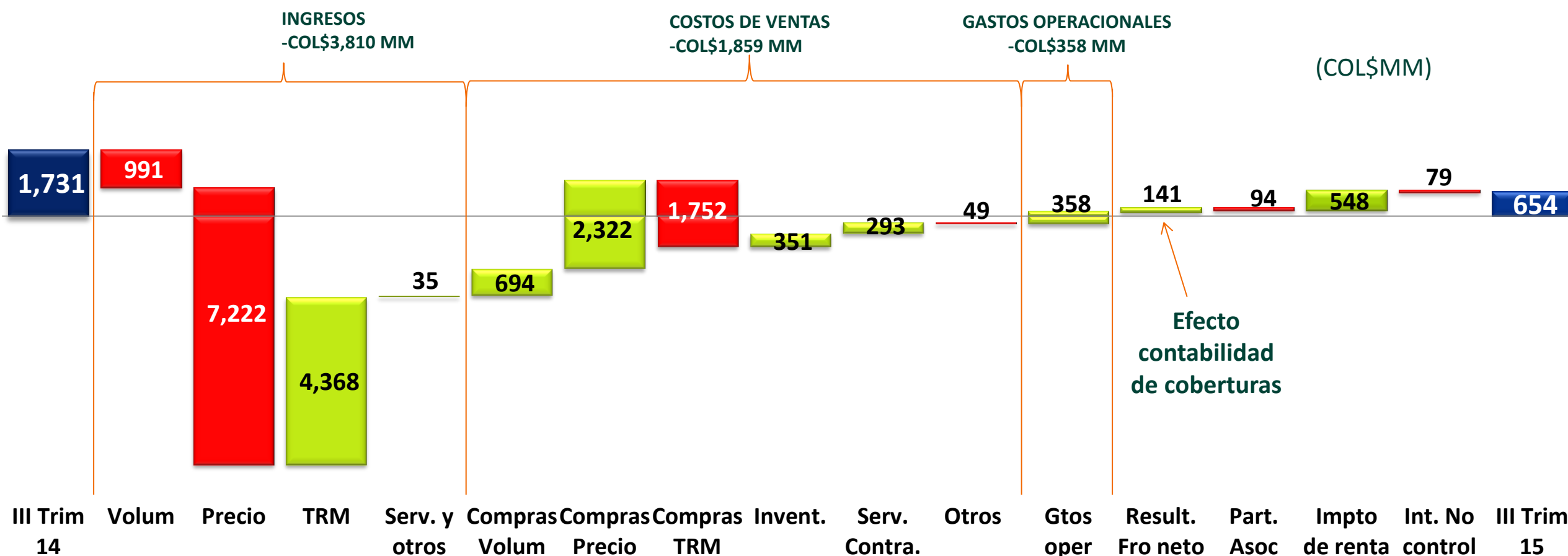
(COL\$bn)

	3T 2015	Ene-Sep. 2015
Ventas	13	39.3
EBITDA	4.7	15
Inversiones (USD\$Bn)	1.6	4.7
Flujo de Caja Operativo	3.9	7.8
Utilidad Neta	0.65	2.3
Margen EBITDA	36%	38%



Utilidad Grupo Empresarial

- **Menores ingresos -23%** vs. 3T 2014 por:
 - Menores precios canasta , -41.4/Bl vs. 3T2014*
 - Menores volúmenes vendidos, -89 kbped vs 3T 2014
- **Menor costo de ventas -17%** vs. 3T 2014:
 - Menores costos y volúmenes de compra
 - Optimización de servicios contratados y mantenimientos
- **Disminución gastos operacionales -25%** vs. 3T 2014:
 - Menores gastos exploratorios, sísmica y menores pozos secos



Variación utilidad neta 3T 2014 vs. 3T 2015

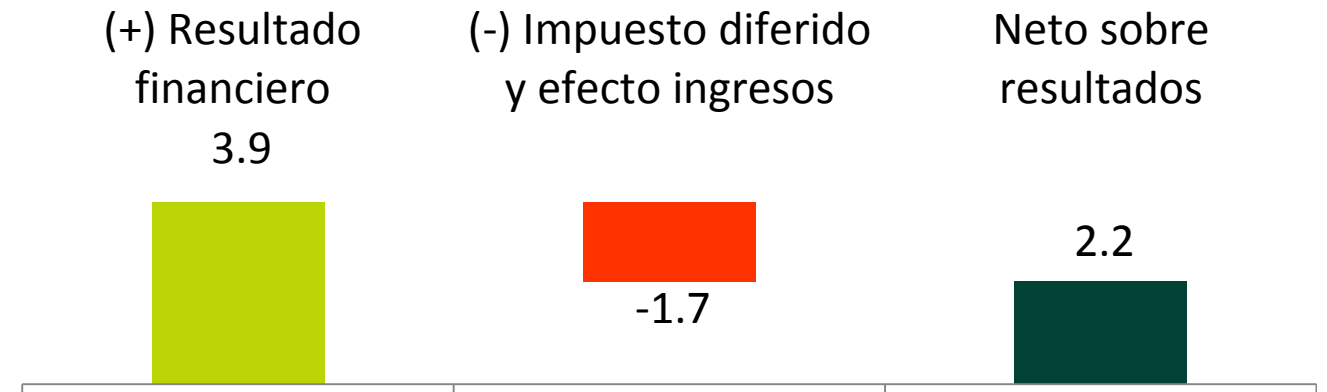


Contabilidad de Coberturas

- Permite **reflejar** adecuadamente la **gestión de riesgos** de la Compañía
- **Cobertura natural** frente al riesgo de **tasa de cambio: ingresos por exportación** cubiertos con la **deuda de largo plazo en dólares**
- **US\$5,440** millones de la deuda de Ecopetrol S.A como **instrumento de cobertura**
- **Sin impacto** en **flujo** de **caja** ni pago de **impuestos**

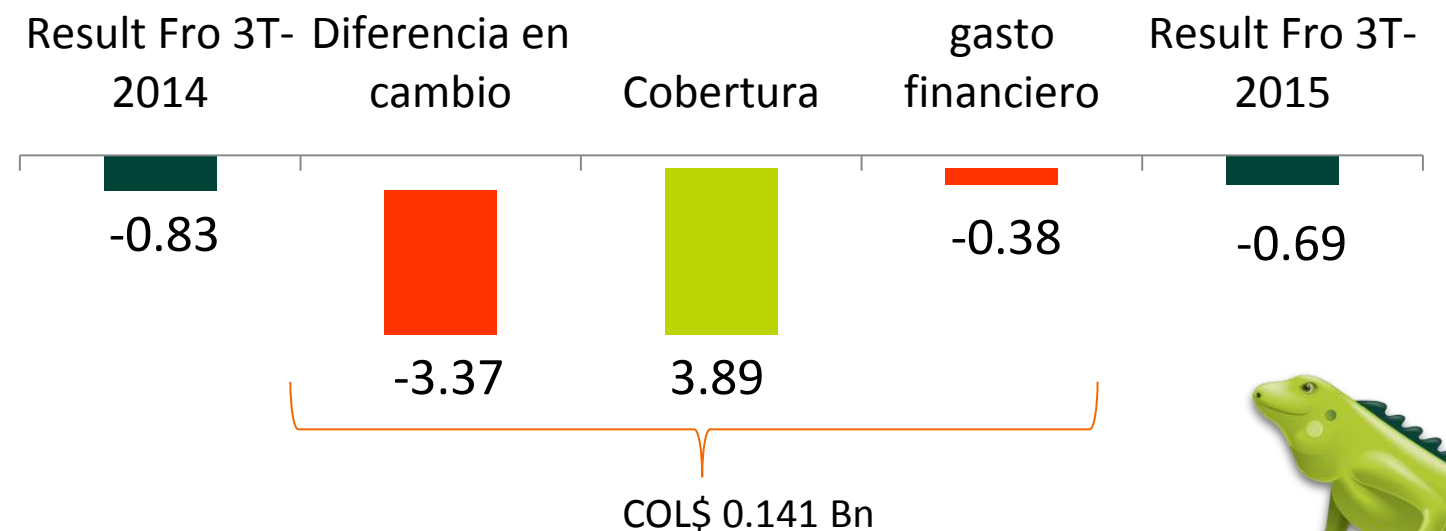
Efecto Cobertura sobre resultado 3T - 2015

(COL\$bn)



Variación resultado financiero neto 3T-2014 vs. 3T - 2015

(COL\$bn)



Utilidad por Segmento: fortaleza de la compañía integrada

E&P

- Menores ingresos
- Reducción de costos y gastos ayuda a mitigar caída de los ingresos

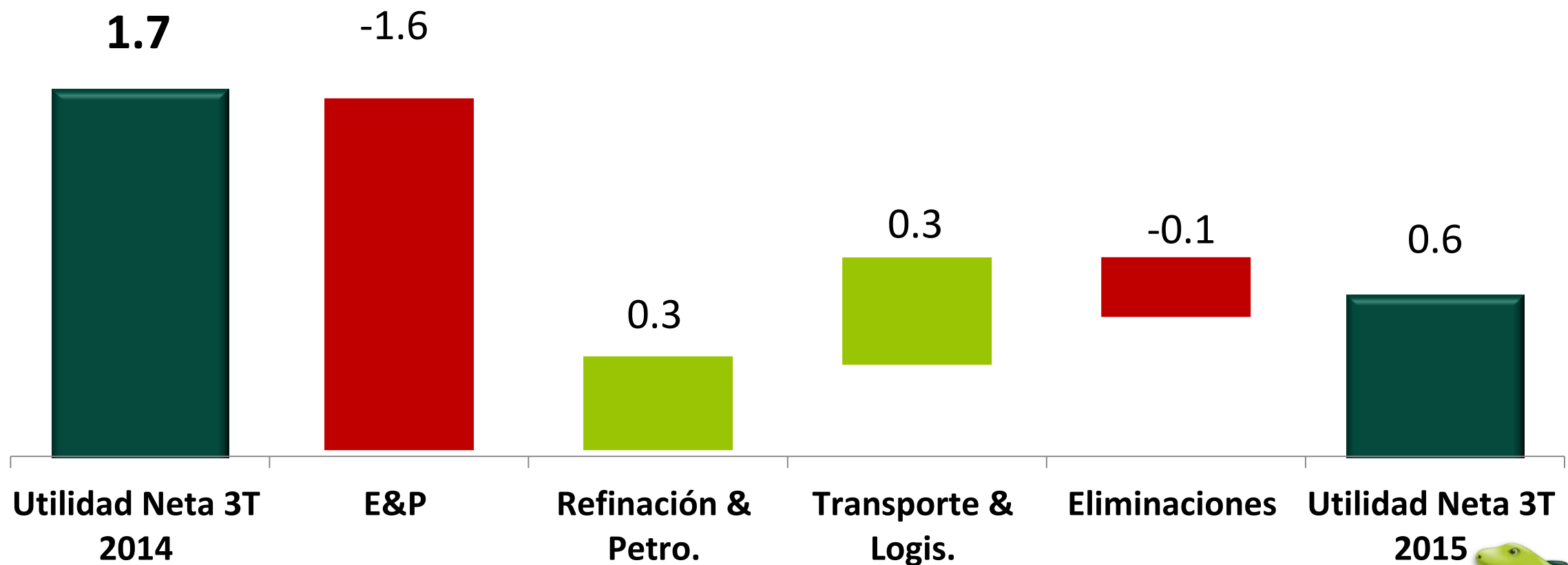
Refinación & Petro.

- Sólido margen de refinación

Transporte

- Efecto positivo de la devaluación de la tasa de cambio sobre las tarifas (en US\$)

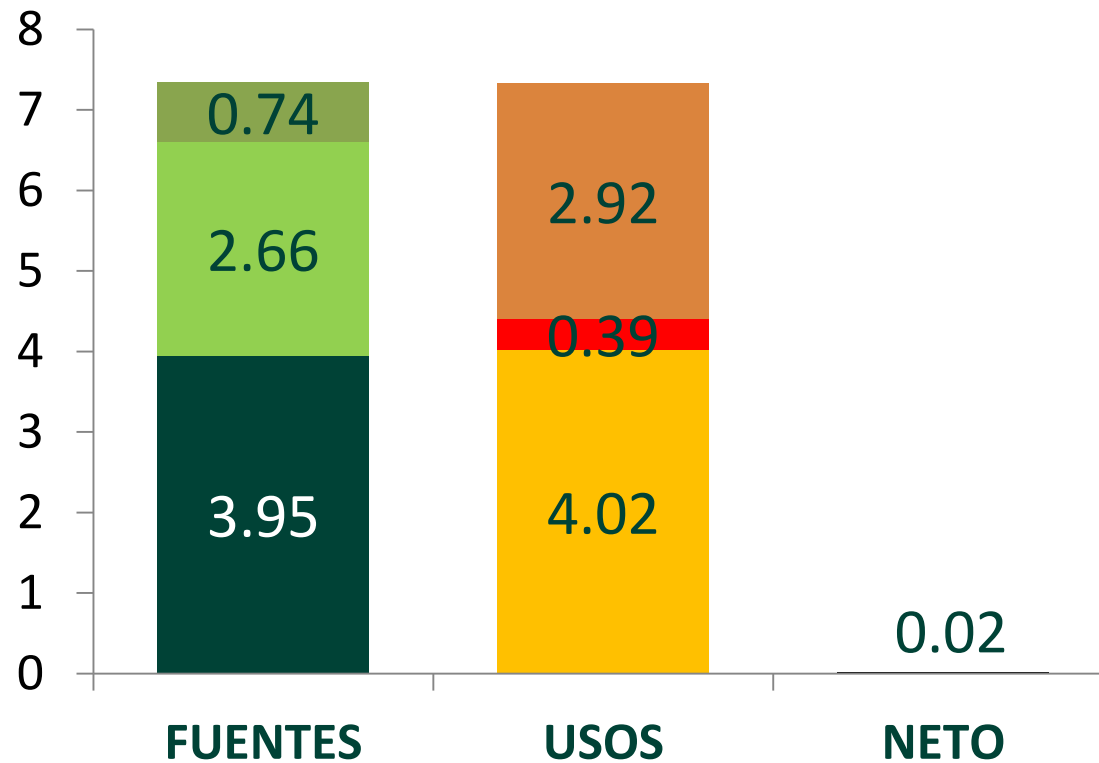
(COL\$bn)



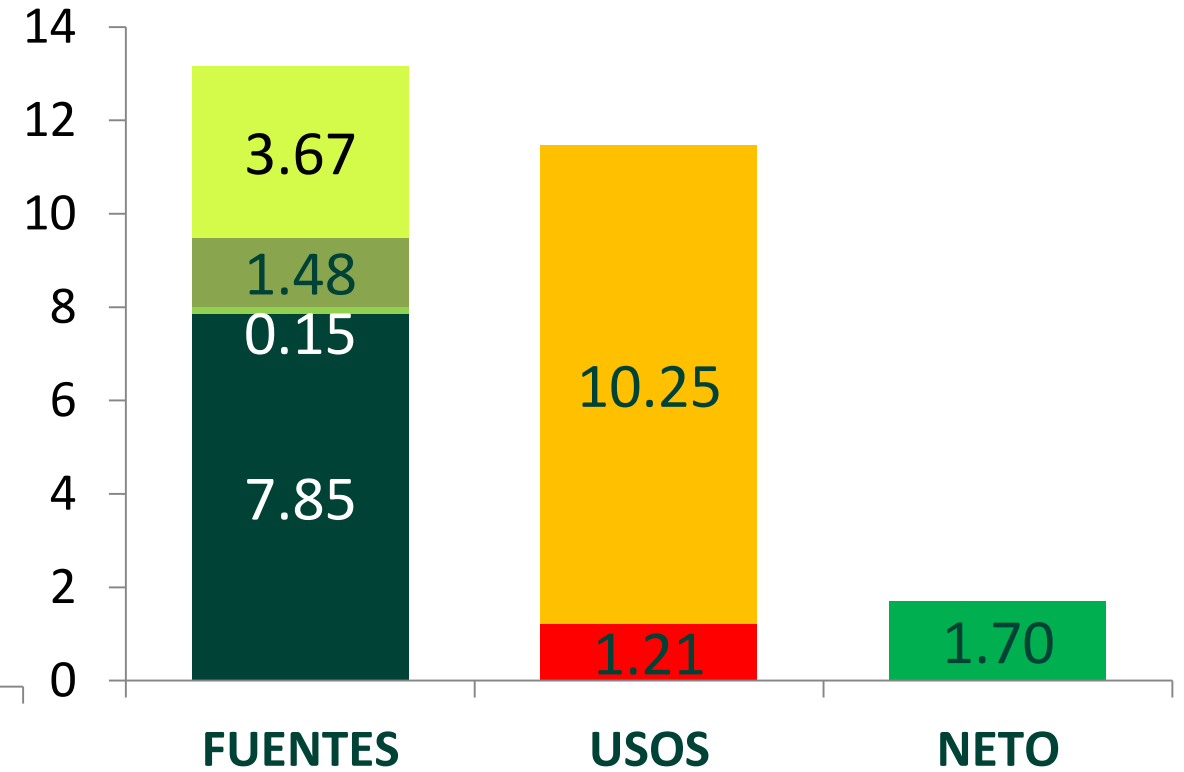
Flujo de caja: sólida generación de caja

(COL\$bn)

Flujo de caja 3T 2015



Flujo de caja acumulado al 3T 2015



Fuentes: ■ Efectivo Operaciones ■ Efectivo Inversiones ■ FX*

■ Efectivo de Operaciones ■ Efectivo de Inversiones ■ FX ■ Deuda

Usos: ■ CAPEX ■ Dividendos cías** ■ Pago deuda

■ Pago de Dividendos ■ CAPEX

- **Sólida generación de caja** de la operación en medio de un **entorno de precios bajos en 3T-2015**.
- **Desinversiones** como fuente de recursos.



Perspectivas cierre de 2015

- **Ahorros totales** 2015 por **COP\$ \$2.2 billones**.
- **Producción** promedio año de **760 kbped**.
- **Resultados** de **pozos** exploratorios **Calasú y Muérgana Sur**.
- **Ampliación** de capacidad del **poliducto Pozos Colorados – Galán** de 95KBD a **130KBD**.
- **Actualización** Plan de **Inversiones 2016**.
- Activa **gestión de portafolio**



Q&A

