



ECOPETROL S. A.

Estados financieros intermedios condensados
consolidados
(No auditados)

30 de septiembre de 2020





**Building a better
working world**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia Consolidada Condensada

Señores
Accionistas Ecopetrol S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Ecopetrol S.A., que comprenden el estado intermedio consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020 y los correspondientes estados intermedios consolidados condensados ganancias y pérdidas, otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento asunto alguno que me haga pensar que los estados financieros intermedios consolidados condensados no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos la situación financiera consolidada de Ecopetrol S.A., al 30 de septiembre de 2020, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.

Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel: +57 (1) 484 7000
Fax: +57 (1) 484 7474

Ernst & Young Audit S.A.S.

Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (4) 369 8400
Fax: +57 (4) 369 8484

Ernst & Young Audit S.A.S.

Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502-510
Tel: +57 (2) 485 6280
Fax: +57 (2) 661 8007

Ernst & Young Audit S.A.S.

Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (5) 385 2201
Fax: +57 (5) 369 0580



**Building a better
working world**

Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera consolidada condensada intermedia adjunta al presente informe.

(Original firmado)

Víctor Hugo Rodríguez Vargas

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 57851-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia
4 de noviembre de 2020

Contenido

Estados de situación financiera intermedios condensados consolidados	2
Estados de ganancias y pérdidas intermedios condensados consolidados	3
Estados de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados	4
Estados de cambios en el patrimonio intermedios condensados consolidados	5
Estados de flujos de efectivo intermedios condensados consolidados	6
1. Entidad reportante	7
2. Bases de presentación.....	7
3. Estimaciones y juicios contables significativos.....	8
4. Políticas contables.....	8
5. Nuevos estándares y cambios normativos	8
6. Efectivo y equivalentes de efectivo	10
7. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.....	10
8. Inventarios, neto.....	11
9. Otros activos financieros	11
10. Impuestos.....	12
11. Otros activos	17
12. Combinación de negocios	18
13. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos:	20
14. Propiedades, planta y equipo.....	21
15. Recursos naturales y del medio ambiente.....	22
16. Impairment de activos de largo plazo	24
17. Préstamos y financiaciones	25
18. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	26
19. Provisiones por beneficios a empleados	27
20. Provisiones y contingencias	28
21. Patrimonio	32
22. Ingresos de actividades ordinarias	34
23. Costo de ventas.....	35
24. Gastos de administración, operación y proyectos	36
25. Otros (gastos) ingresos operacionales, neto	36
26. Resultado financiero, neto.....	37
27. Gestión de riesgos	37
28. Partes relacionadas.....	42
29. Información por segmentos	43
Anexo 1. Compañías subsidiarias consolidadas, asociadas y negocios conjuntos (No auditado).....	50

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Estados de situación financiera intermedios condensados consolidados

	Nota	Al 30 de septiembre 2020 (No auditado)	Al 31 de diciembre 2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,828,655	7,075,758
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	4,782,685	5,700,334
Inventarios, neto	8	5,510,348	5,658,099
Otros activos financieros	9	3,213,025	1,624,018
Activos por impuestos corrientes	10	3,414,969	1,518,807
Otros activos	11	1,974,378	1,778,978
		26,724,060	23,355,994
Activos mantenidos para la venta		31,063	8,467
Total activos corrientes		26,755,123	23,364,461
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	700,324	786,796
Otros activos financieros	9	982,562	3,355,274
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	3,354,373	3,245,072
Propiedades, planta y equipo	14	69,211,743	64,199,970
Recursos naturales y del medio ambiente	15	30,885,182	29,072,798
Activos por derecho de uso		288,061	456,225
Intangibles		566,572	483,098
Activos por impuestos diferidos	10	11,148,209	8,622,398
Goodwill		1,353,802	919,445
Otros activos	11	1,034,645	942,481
		119,525,473	112,083,557
Total activos no corrientes		119,525,473	112,083,557
Total activos		146,280,596	135,448,018
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Préstamos y financiaciones	17	6,240,909	5,012,173
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	18	10,933,306	10,689,246
Provisiones por beneficios a empleados	19	1,972,472	1,929,087
Pasivos por impuestos corrientes	10	923,095	2,570,779
Provisiones y contingencias	20	704,791	789,297
Instrumentos financieros derivados		71,636	1,347
Otros pasivos		384,346	750,370
		21,230,555	21,742,299
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta		94,157	-
Total pasivos corrientes		21,324,712	21,742,299
Pasivos no corrientes			
Préstamos y financiaciones	17	47,234,083	33,226,966
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	18	23,895	24,445
Provisiones por beneficios a empleados	19	9,596,486	9,551,977
Pasivos por impuestos diferidos	10	787,538	774,059
Pasivos por impuestos no corrientes	10	141,989	70,543
Provisiones y contingencias	20	9,315,766	9,128,991
Otros pasivos		683,026	584,616
		67,782,783	53,361,597
Total pasivos no corrientes		67,782,783	53,361,597
Total pasivos		89,107,495	75,103,896
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	21.1	25,040,067	25,040,067
Prima en emisión de acciones	21.2	6,607,699	6,607,699
Reservas	21.3	9,635,136	3,784,658
Otros resultados integrales	21.5	9,857,610	6,464,144
Resultados acumulados		2,277,302	14,515,762
Patrimonio atribuible a los accionistas de la Compañía		53,417,814	56,412,330
Interés no controlante		3,755,287	3,931,792
		57,173,101	60,344,122
Total patrimonio		57,173,101	60,344,122
Total pasivos y patrimonio		146,280,596	135,448,018

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(Original firmado)
Felipe Bayón Pardo
Presidente

(Original firmado)
Javier Leonardo Cárdenas Laiton
Contador Público
T.P. 116770-T

(Original firmado)
Víctor Hugo Rodríguez Vargas
Revisor Fiscal
T.P. 57851-T

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad básica por acción que está expresada en pesos)

Estados de ganancias y pérdidas intermedios condensados consolidados

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2020	2019	2020	2019
		(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos por ventas	22	12,322,824	18,014,274	35,836,466	52,265,504
Costos de ventas	23	(8,343,733)	(11,240,243)	(27,245,896)	(32,687,678)
Utilidad bruta		3,979,091	6,774,031	8,590,570	19,577,826
Gastos de administración	24	(806,346)	(485,921)	(2,178,299)	(1,270,499)
Gastos de operación y proyectos	24	(492,541)	(529,858)	(1,613,166)	(1,638,448)
Impairment de activos a largo plazo	16	(21,075)	-	(1,225,355)	-
Otros (gastos) ingresos operacionales, neto	25	(2,095)	(46,638)	1,409,283	(42,917)
Resultado de la operación		2,657,034	5,711,614	4,983,033	16,625,962
Resultado financiero, neto	26				
Ingresos financieros		167,730	541,145	960,824	1,189,015
Gastos financieros		(993,908)	(999,320)	(3,084,352)	(2,510,003)
Pérdida por diferencia en cambio		(130,729)	(190,040)	(97,738)	(104,198)
		(956,907)	(648,215)	(2,221,266)	(1,425,186)
Participación en los resultados de compañías		15,484	56,316	92,029	289,512
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,715,611	5,119,715	2,853,796	15,490,288
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(571,255)	(1,769,836)	(927,576)	(5,315,101)
Utilidad neta del periodo		1,144,356	3,349,879	1,926,220	10,175,187
Utilidad atribuible:					
A los accionistas		855,014	3,010,999	1,013,023	9,242,731
Participación no controladora		289,342	338,880	913,197	932,456
		1,144,356	3,349,879	1,926,220	10,175,187
Utilidad básica por acción (pesos)		20.8	73.2	24.6	224.8

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(Original firmado)
Felipe Bayón Pardo
Presidente

(Original firmado)
Javier Leonardo Cárdenas Laiton
Contador Público
T.P. 116770-T

(Original firmado)
Víctor Hugo Rodríguez Vargas
Revisor Fiscal
T.P. 57851-T

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Estados de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
	(No auditados)		(No auditados)	
Utilidad neta del periodo	<u>1,144,356</u>	<u>3,349,879</u>	<u>1,926,220</u>	<u>10,175,187</u>
Otros resultados integrales:				
Elementos que pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas (neto de impuestos):				
(Pérdidas) utilidades no realizadas en operaciones de coberturas:				
Flujo de efectivo para futuras exportaciones	(42,282)	(116,588)	(311,216)	387,588
Inversión neta en negocio en el extranjero	(571,308)	(989,279)	(2,605,547)	(828,828)
Flujo de efectivo con instrumentos derivados	11,147	(27,260)	(45,631)	8,340
Utilidad instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable:				
Diferencia en cambio en conversión	<u>1,075,861</u>	<u>2,456,905</u>	<u>6,120,886</u>	<u>2,004,870</u>
	<u>473,418</u>	<u>1,323,778</u>	<u>3,158,492</u>	<u>1,571,970</u>
Elementos que no pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas (neto de impuestos):				
Ganancias actuariales	459,051	202,854	413,579	484,743
Otros resultados integrales	<u>932,469</u>	<u>1,526,632</u>	<u>3,572,071</u>	<u>2,056,713</u>
Total resultado integral	<u><u>2,076,825</u></u>	<u><u>4,876,511</u></u>	<u><u>5,498,291</u></u>	<u><u>12,231,900</u></u>
Resultado integral atribuible a:				
A los accionistas	1,766,990	4,472,188	4,406,488	11,248,353
Participación no controladora	<u>309,835</u>	<u>404,323</u>	<u>1,091,803</u>	<u>983,547</u>
	<u><u>2,076,825</u></u>	<u><u>4,876,511</u></u>	<u><u>5,498,291</u></u>	<u><u>12,231,900</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(Original firmado)
Felipe Bayón Pardo
Presidente

(Original firmado)
Javier Leonardo Cárdenas Laiton
Contador Público
T.P. 116770-T

(Original firmado)
Víctor Hugo Rodríguez Vargas
Revisor Fiscal
T.P. 57851-T

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Estados de cambios en el patrimonio intermedios condensados consolidados

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en emisión de acciones	Reservas	Otros resultados integrales	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los accionistas de la controlante	Participación no controladora	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		25,040,067	6,607,699	3,784,658	6,464,144	14,515,762	56,412,330	3,931,792	60,344,122
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	1,013,023	1,013,023	913,197	1,926,220
Liberación de reservas	21.3	-	-	(540,826)	-	540,826	-	-	-
Dividendos decretados	21.4	-	-	-	-	(7,401,005)	(7,401,005)	(1,268,556)	(8,669,561)
Otros movimientos		-	-	-	-	-	-	249	249
<u>Apropiación de reservas</u>									
Legal		-	-	1,325,148	-	(1,325,148)	-	-	-
Fiscales y estatutarias	21.3	-	-	509,082	-	(509,082)	-	-	-
Ocasionales	21.3	-	-	4,557,074	-	(4,557,074)	-	-	-
<u>Otros resultados integrales</u>									
Ganancias (pérdidas) en instrumentos de cobertura:									
Flujo de efectivo para futuras exportaciones		-	-	-	(311,216)	-	(311,216)	-	(311,216)
Inversión neta de negocio en el extranjero		-	-	-	(2,605,547)	-	(2,605,547)	-	(2,605,547)
Flujo de efectivo instrumentos derivados		-	-	-	(36,080)	-	-	(9,551)	(45,631)
Diferencia en cambio en conversión		-	-	-	5,932,730	-	5,932,730	188,156	6,120,886
Pérdidas actuariales		-	-	-	413,579	-	413,579	-	413,579
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)		25,040,067	6,607,699	9,635,136	9,857,610	2,277,302	53,417,814	3,755,287	57,173,101
Saldo al 31 de diciembre de 2018		25,040,067	6,607,699	5,138,895	7,782,324	12,644,622	57,213,607	2,090,831	59,304,438
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	9,242,731	9,242,731	932,456	10,175,187
Liberación de reservas		-	-	(3,050,703)	-	3,050,703	-	-	-
Dividendos decretados		-	-	-	-	(9,251,256)	(9,251,256)	(921,578)	(10,172,834)
Cambio de participación en controladas		-	-	-	-	-	-	119	119
<u>Apropiación de reservas</u>									
Legal		-	-	1,155,640	-	(1,155,640)	-	-	-
Fiscales y estatutarias		-	-	509,082	-	(509,082)	-	-	-
Ocasionales		-	-	3,691,130	-	(3,691,130)	-	-	-
<u>Otros resultados integrales</u>									
Ganancias (pérdidas) en instrumentos de cobertura:									
Flujo de efectivo para futuras exportaciones		-	-	-	387,588	-	387,588	-	387,588
Inversión neta de negocio en el extranjero		-	-	-	(828,828)	-	(828,828)	-	(828,828)
Flujo de efectivo instrumentos derivados		-	-	-	6,284	-	6,284	2,056	8,340
Diferencia en cambio en conversión		-	-	-	1,955,835	-	1,955,835	49,035	2,004,870
Pérdidas actuariales		-	-	-	484,743	-	484,743	-	484,743
Saldo al 30 septiembre de 2019 (No auditado)		25,040,067	6,607,699	7,444,044	9,787,946	10,330,948	59,210,704	2,152,919	61,363,623

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(Original firmado)
Felipe Bayón Pardo
Presidente

(Original firmado)
Javier Leonardo Cárdenas Laiton
Contador Público
T.P. 116770-T

(Original firmado)
Víctor Hugo Rodríguez Vargas
Revisor Fiscal
T.P. 57851-T

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Estados de flujos de efectivo intermedios condensados consolidados

	Nota	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
		2020	2019
		(No auditados)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del periodo		1,926,220	10,175,187
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las operaciones:			
Gasto por impuesto a las ganancias	10	927,576	5,315,101
Depreciación, agotamiento y amortización		6,818,000	6,290,129
Pérdida por diferencia en cambio, neto	26	97,738	104,198
Costo financiero de préstamos y financiaciones	26	1,785,950	1,406,012
Costo financiero de beneficios post-empleo y costos de abandono	26	652,909	565,852
Baja de activos exploratorios y pozos secos	15	164,232	153,981
Pérdida en venta o retiro de activos no corrientes		17,644	78,026
Utilidad en combinaciones de negocios	12	(1,371,259)	-
Efecto por pérdida de control en subsidiarias		(65,570)	-
Pérdida por impairment de activos de largo plazo	16	1,225,355	35,256
Recuperación por impairment de activos de corto plazo	25	(14,488)	(3,018)
(Utilidad) pérdida por valoración de activos financieros		(39,888)	45,163
Utilidad en operaciones de coberturas con derivados	26	(36,483)	-
Utilidad por método de participación patrimonial		(92,029)	(289,512)
(Utilidad) pérdida en venta de activos mantenidos para la venta		(2,338)	236
Pérdida por ineffectividad en coberturas	27.5	13,654	6,033
Pérdida por diferencia en cambio realizada sobre coberturas de exportaciones	22	312,120	890,507
Impuesto de renta pagado		(4,529,978)	(4,474,235)
Cambios netos en operación con activos y pasivos:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		974,752	1,985,088
Inventarios		397,270	(723,559)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		(3,648,115)	312,332
Activos y pasivos por impuestos corrientes		(1,364,994)	(754,256)
Provisiones corrientes por beneficios a empleados		212,103	(216,346)
Provisiones y contingencias		(143,472)	(260,059)
Otros activos y pasivos		(365,536)	(495,206)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,851,373	20,146,910
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversión en propiedades, planta y equipo	14	(3,319,364)	(2,529,220)
Inversión en recursos naturales y del medio ambiente	15	(4,549,156)	(4,772,377)
Adquisiciones de intangibles		(40,437)	(53,161)
Venta de otros activos financieros		1,230,816	1,442,322
Intereses recibidos	26	257,047	356,130
Dividendos recibidos		80,776	46,991
Producto de la venta de activos		14,473	23,384
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(6,325,845)	(5,485,931)
Flujo de efectivo en actividades de financiación:			
Adquisición de préstamos y financiaciones	17	13,788,609	238,450
Pagos de capital		(3,920,275)	(1,115,192)
Pagos de intereses		(1,597,502)	(1,217,041)
Pagos por arrendamientos (capital e intereses)		(245,920)	(168,520)
Dividendos pagados	18	(5,246,901)	(10,056,948)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiación		2,778,011	(12,319,251)
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		449,358	407,777
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		752,897	2,749,505
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		7,075,758	6,311,744
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	7,828,655	9,061,249
Transacciones no monetarias			
Reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento		45,638	609,406

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(Original firmado)
Felipe Bayón Pardo
Presidente

(Original firmado)
Javier Leonardo Cárdenas Laiton
Contador Público
T.P. 116770-T

(Original firmado)
Víctor Hugo Rodríguez Vargas
Revisor Fiscal
T.P. 57851-T

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

1. Entidad reportante

Ecopetrol S.A. es una Compañía de economía mixta pública por acciones, de carácter comercial constituida en 1948 en Bogotá - Colombia, casa matriz del Grupo Empresarial Ecopetrol, dedicada a actividades comerciales o industriales relacionadas con la exploración, explotación, refinación, transporte, almacenamiento, distribución y comercialización de hidrocarburos, sus derivados y productos, directamente o por medio de sus subordinadas (denominadas en conjunto "Ecopetrol", la "Compañía" o "Grupo Empresarial Ecopetrol").

El 11.51% de las acciones de Ecopetrol se cotizan públicamente en las bolsas de valores de Colombia y Nueva York. Las acciones restantes (88.49% de las acciones en circulación) le pertenecen al Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia.

El domicilio de la oficina principal de Ecopetrol es Bogotá - Colombia, Carrera 13 No. 36 - 24.

2. Bases de presentación

2.1 Declaración de cumplimiento y autorización de los estados financieros intermedios condensados consolidados

La información financiera contenida en el presente informe ha sido preparada de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia". Estos estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y por lo tanto deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados y sus notas al 31 de diciembre 2019, incluidos en el Reporte Integrado de Gestión Sostenible.

Los estados financieros de períodos intermedios condensados consolidados no están auditados y, en opinión de la Administración, incluyen todos los ajustes necesarios para una adecuada presentación de los resultados de cada período.

El Grupo Empresarial Ecopetrol prepara sus estados financieros con base en los principios y normas de contabilidad e información financiera aceptados en Colombia (NCIF), reglamentadas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Estas normas están fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y sus Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas y/o controladas por la Contaduría General de la Nación, que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

La información financiera presentada en este documento ha sido preparada de conformidad con las políticas contables que se prevé utilizar en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, las cuales no difieren significativamente de las utilizadas el año anterior.

Estos estados financieros intermedios condensados consolidados fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 23 de octubre de 2020.

2.2 Bases de consolidación

Para los efectos de la presentación, los estados financieros intermedios condensados consolidados fueron preparados consolidando todas las compañías subsidiarias descritas en el Anexo 1, en las cuales Ecopetrol ejerce, directa o indirectamente, control.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

El 24 de junio de 2020 la Superintendencia de sociedades emitió los autos de liquidación para las sociedades Bioenergy S.A.S. y Bioenergy Zona Franca S.A.S., dónde se decretó la terminación del proceso de reorganización y la apertura del proceso de liquidación judicial.

A partir de la fecha de emisión del auto las sociedades quedaron en estado de liquidación para todos los efectos legales y se produjo la cesación de funciones de administradores, órganos sociales y de fiscalización, como consecuencia, el Grupo perdió el control sobre las Sociedades y las mismas ya no forman parte de las cifras consolidadas. Ver nota 26.

La subsidiaria Inversiones de Gases de Colombia S.A. Invercolsa S.A., se encuentra en proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera plenas, lo que podría generar algún cambio en la clasificación de activos y/o pasivos de los estados financieros consolidados.

3. Estimaciones y juicios contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia del Grupo realice estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Estas estimaciones se han determinado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. Los cambios a estas estimaciones son reconocidos prospectivamente en el periodo en el cual la estimación es revisada.

Al corte de este informe, no se han presentado cambios en las estimaciones y juicios contables significativos, utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019. Durante 2020, se realizó la actualización del análisis de impairment de activos de largo plazo (Nota 16), igualmente, se presentó una adquisición por etapas en el contrato de asociación Guajira (Nota 12 – Combinación de negocios).

4. Políticas contables

Las principales políticas contables del Grupo se describen en la sección de políticas contables del informe anual con corte al 31 de diciembre de 2019 y las mismas se han aplicado consistentemente para el periodo que comprende estos estados financieros intermedios condensados consolidados, excepto por la adopción de nuevos estándares efectivos a partir del 1 de enero de 2020.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información y las revelaciones requeridas en los anuales, y por tanto deben leerse en conjunto con los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019.

5. Nuevos estándares y cambios normativos

5.1 Nuevos estándares adoptados por el Grupo, efectivos a partir del 1 de enero de 2020

- Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio: para ayudar a las compañías a determinar si un conjunto de actividades y activos adquiridos se consideran un negocio o no. Se aclaran los requisitos mínimos para determinar si es un negocio, se elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, se incluye una orientación para ayudar a las compañías a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, se restringen las definiciones de un negocio y de productos; y se introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional. Se proporcionan nuevos ejemplos ilustrativos junto con estas modificaciones.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Estos cambios se aplican a las transacciones que sean combinaciones de negocios o adquisiciones de activos, para las cuales la fecha de adquisición sea 1 de enero de 2020 o posterior. En consecuencia, las compañías no tienen que revisar transacciones ocurridas en periodos anteriores.

- **Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material:** La nueva definición establece que, “La información es material si se espera que su omisión o distorsión influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros toman”. Las modificaciones aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza y/o la magnitud de la información. Una compañía necesitará evaluar si la información, ya sea individualmente o en combinación con otra, es material en el contexto de los estados financieros.

Las enmiendas explican que la información se oculta si se comunica de manera que tenga un efecto similar al de omitir o desinformar. La información material puede, por ejemplo, estar oculta si con respecto a un elemento material, transacción u otro evento se encuentra dispersa en los estados financieros, o se divulga en un lenguaje ambiguo o poco claro. La información material también puede ocultarse si se agregan inadecuadamente elementos, transacciones u otros eventos, o, por el contrario, si elementos similares se desagregan de manera incorrecta.

- **Modificaciones a las NIIF 9 y NIC 39 – Reforma a las tasas de interés de referencia:** Se proporciona un número de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por los cambios en los índices de referencia de tasas de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si el cambio en los índices genera incertidumbre sobre el momento y/o cantidad de flujos de efectivo de la partida cubierta o del instrumento de cobertura. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros del Grupo ya que actualmente no tiene ninguna cobertura de tasas de interés.
- **Marco conceptual para la información financiera revisado:** El IASB emitió el Marco Conceptual revisado en marzo de 2018. El mismo establece un conjunto integral de conceptos para la presentación de informes financieros, el establecimiento de estándares, la orientación para los preparadores en la definición de políticas contables coherentes y la asistencia a otros para comprender e interpretar los estándares. El Marco conceptual incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios en el Marco conceptual pueden afectar la aplicación de las NIIF en situaciones en las que no se aplica una norma a una transacción o evento en particular. Para los preparadores que desarrollan políticas contables basadas en el Marco Conceptual, es efectivo para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

5.2 Nuevos estándares emitidos por el IASB que entrarán en vigencia en periodos futuros

En mayo de 2020, el IASB emitió enmiendas a las siguientes NIIF, con aplicación a partir del 1 de enero de 2022, la aplicación en Colombia de estas enmiendas está sujeta a la expedición de los decretos del Ministerio de Industria Comercio y Turismo:

- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: en la cual actualizan una referencia de la norma al Marco Conceptual.
- NIC 16 – Propiedades, planta y equipo: enmienda que se expresa la prohibición de deducir del costo de la propiedad, planta y equipo el valor de las ventas de artículos producidos, mientras la compañía prepara el activo para su uso previsto.
- NIC 37 – Provisiones, pasivos y activos contingentes: en la cual detalla qué costos deberá incluir una entidad al determinar si un contrato es oneroso.
- Ciclo de mejoras anuales 2018 – 2020 que involucran ajustes a la NIIF 1, NIIF 9, NIC 41 y NIIF 16.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

El Grupo está monitoreando constantemente los cambios en la normativa contable local con el fin de evaluar los posibles impactos que las nuevas normas emitidas por el organismo internacional puedan generar en su adopción en Colombia.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Al 30 de Septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Bancos y corporaciones	6,779,263	5,813,306
Inversiones financieras (1)	1,049,093	1,262,105
Caja	299	347
	7,828,655	7,075,758

(1) Durante el tercer trimestre de 2020 se invirtieron recursos en los fondos en dólares como parte de la emisión y colocación de los bonos de deuda pública externa emitidos por Ecopetrol en abril.

Al 30 de septiembre de 2020 se incluyen recursos restringidos por \$81,851 (31 de diciembre de 2019 por \$85,286), principalmente destinados para el pago exclusivo de capital e intereses de préstamos incurridos por Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S. y Oleoducto de los Llanos Orientales S.A.

El valor razonable del efectivo y equivalentes se aproxima a su valor registrado en libros debido a su naturaleza de corto plazo (menos de tres meses) y su alta liquidez.

7. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Corriente		
Clientes		
Nacionales	2,135,341	2,015,517
Exterior	1,767,043	2,759,993
Partes relacionadas (Nota 28)	194,739	27,449
Cuentas por cobrar a empleados	98,315	95,693
Servicios industriales	78,590	47,691
Fondo de estabilización de precios (1)	-	256,303
Deudores varios (2)	508,657	497,688
	4,782,685	5,700,334
No corriente		
Cuentas por cobrar a empleados	471,239	508,588
Clientes Nacionales	55,855	52,819
Partes relacionadas (Nota 28)	-	93,657
Deudores varios (2)	173,230	131,732
	700,324	786,796

(1) Corresponde a la aplicación del Resolución 180522 del 29 de marzo de 2010 y demás normas que la modifican y adicionan (Decreto 1880 de 2014 y Decreto 1068 de 2015), donde se establece el procedimiento para reconocer el subsidio para refinadores e importadores de la gasolina motor corriente y ACPM, y la metodología para el cálculo de la posición neta (valor generado entre el precio de paridad y el precio regulado, el cual puede ser positivo o negativo).

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

(2) Corresponde principalmente a los acuerdos de préstamos de crudo de los sistemas de transporte.

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

8. Inventarios, neto

	<u>Al 30 de septiembre 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>
	(No auditado)	
Crudo	1,856,328	1,965,022
Combustibles y petroquímicos	1,610,911	1,876,247
Materiales para producción de bienes	2,043,109	1,816,830
	<u>5,510,348</u>	<u>5,658,099</u>

9. Otros activos financieros

	<u>Al 30 de septiembre 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>
	(No auditado)	
Activos medidos a valor razonable con cambio a resultados		
Portafolio de inversiones - Moneda nacional	350,302	1,630,149
Portafolio de inversiones - Moneda extranjera	3,789,673	3,340,908
	<u>4,139,975</u>	<u>4,971,057</u>
Activos medidos a costo amortizado	3,870	3,367
Instrumentos de cobertura (1)	51,742	4,868
	<u>4,195,587</u>	<u>4,979,292</u>
Corriente	3,213,025	1,624,018
No corriente	982,562	3,355,274
	<u>4,195,587</u>	<u>4,979,292</u>

(1) Incluye contratos swaps por \$15,158 (Nota 27.2) y forwards por \$36,483.

Valor razonable

	<u>Al 30 de septiembre 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>
	(No auditado)	
Nivel 1	5,273	472,547
Nivel 2	4,186,444	4,503,378
	<u>4,191,717</u>	<u>4,975,925</u>

No se presentaron transferencias entre niveles de jerarquía durante los periodos.

Dentro del proceso de jerarquización de las inversiones, adicional a la información utilizada para la valoración, se tienen en cuenta otros aspectos relevantes tales como la calificación del emisor, clasificación de la inversión y el análisis de riesgos del emisor realizado por el Grupo, lo que permite llegar a la clasificación de nivel de jerarquía adecuada de las inversiones.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

10. Impuestos

10.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias (1)	1,215,443	190,605
Saldo a favor en impuestos (2)	1,167,811	614,005
Anticipos y otros impuestos (3)	1,031,715	714,197
	3,414,969	1,518,807
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias	555,634	1,967,353
Impuesto de industria y comercio	141,312	195,776
Impuesto nacional y sobretasa a la gasolina	114,192	145,569
Impuesto al carbono	27,899	54,586
Impuesto al valor agregado	677	33,098
Otros impuestos (4)	83,381	174,397
	923,095	2,570,779
Pasivos por impuestos no corrientes		
Impuesto a las ganancias - obras por impuestos (5)	141,989	70,543
	141,989	70,543

- (1) Incluye principalmente saldos a favor en Impuesto de Renta y el descuento tributario por IVA incurrido en adquisición de activos fijos reales productivos establecido en las Leyes 1943 de 2018 y 2010 de 2019 y el 50% del ICA efectivamente pagado en el año.
- (2) Contiene principalmente el valor de saldo a favor por IVA, entre otros.
- (3) Incluye el descuento tributario potencial por IVA incurrido en adquisición de activos fijos reales productivos, de conformidad a lo establecido en los artículos 83 de la Ley 1943 de 2018 y 95 de la Ley 2010 de 2019 – Ley de Financiamiento y Ley de Crecimiento Económico, respectivamente. Adicionalmente, anticipos de impuestos territoriales.
- (4) Incluye principalmente regalías, impuesto de transporte entre otros.
- (5) Mecanismo de obras por impuestos reglamentado por el artículo 238 de la Ley 1819 de 2016, que lo estableció como forma de pago del impuesto de renta de los años 2017, 2018 y 2019. En cumplimiento al mencionado artículo, en mayo de 2018, 2019, y 2020 las Compañías del Grupo reconocieron un activo y un pasivo por el valor de los proyectos adjudicados para cada vigencia fiscal.

10.2 Impuesto a las ganancias

De conformidad con la Ley 2010/2019 las disposiciones fiscales aplicables en Colombia para el año gravable 2020 y siguientes, son:

- La tarifa general del impuesto sobre la renta aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras será del 32%.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

- Para los años 2019 y 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva será del 1.5% y 0.5%, respectivamente, del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será 0%.
- Las compañías ubicadas en zona franca tributan a una tarifa del 20%. Si la compañía ubicada en zona franca posee un Contrato de Estabilidad Jurídica (en adelante, CEJ), la tarifa del impuesto sobre la renta continuará siendo del 15% durante la vigencia de dicho contrato. Este es el caso de Refinería de Cartagena S.A.S. ("Reficar") y Esenttia Masterbatch Ltda. ("Esenttia MB").
- Para el año gravable 2020, el Grupo tiene empresas que liquidan sobre renta líquida a la tarifa del 32%, compañías en zona franca, que tributan a la tarifa del 15% (poseen CEJ) y del 20% y otras con rentas del exterior con tarifas de otros países.
- Se ajustan los sistemas de depreciación fiscal a los contables y establece un límite al porcentaje de depreciación anual con base en la tabla establecida en la Ley 1819 de 2016. Por otra parte, la amortización de las inversiones petrolíferas se hará con base en unidades técnicas de producción tal y como se hace contablemente.
- Los gastos de adquisición de derechos de exploración, geología y geofísica, perforaciones exploratorias, entre otros, serán capitalizables para efectos fiscales hasta que se establezca la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de extraer el recurso.
- Las pérdidas fiscales generadas a partir del 1 de enero de 2017 se podrán compensar con las rentas líquidas generadas en los siguientes 12 años gravables.
- De conformidad con el artículo 290 de la Ley 1819 de 2016, los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida generados antes de 2017 en el impuesto sobre la renta y el CREE que no hayan sido compensados, están sujetos para su compensación a la aplicación de una fórmula contenida en dicho artículo y sujetas al término establecido en el artículo 189 del Estatuto Tributario.

En 2019, el Gobierno Nacional expidió la Ley 2010, con la cual se modificaron ciertos aspectos sustanciales.

El Gobierno Nacional expidió normas fiscales, relacionadas con el impuesto sobre la renta, tendientes a mejorar el flujo de caja de las Compañías ampliando el plazo para el pago y presentación de la declaración del año gravable 2019.

Firmeza de las declaraciones del impuesto sobre la renta y CREE

A partir de 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años contados desde la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Para las Compañías del Grupo que están sujetas al cumplimiento de la normatividad de precios de transferencia, el término de su firmeza es de 6 años. La Ley 2010 de 2019 estableció que este término será de 5 años, para las declaraciones que se presenten a partir del 1 de enero de 2020.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Las declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación. Aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza es de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Para las declaraciones de impuestos que se presenten a partir del 1° de enero de 2020, las pérdidas fiscales pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de presentación y/o corrección.

Las declaraciones de impuesto de renta y complementarios de los años gravables 2011, 2012, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019 y CREE de los años gravables 2014, 2015, y 2016 de Compañías del Grupo se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias.

Gasto por impuesto a las ganancias

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
	(No auditado)		(No auditado)	
Corriente	771,697	1,918,519	2,513,010	5,474,547
Corriente - Ejercicios anteriores	-	(4,652)	(277,713)	10,471
Diferido (1)	(200,439)	(138,957)	(1,554,373)	(150,576)
Diferido - Ejercicios anteriores	(3)	(5,074)	246,652	(19,341)
Gasto por impuesto a las ganancias	571,255	1,769,836	927,576	5,315,101

(1) Incluye \$232,644 de impuesto relacionado con la adquisición de la participación que poseía Chevron en el contrato de Asociación Guajira (Nota 12.2).

Conciliación del gasto por impuesto a las ganancias

Para periodos intermedios, y en cumplimiento con la NIC 34, el impuesto a las ganancias del periodo se reconoce aplicando la tasa efectiva de tributación proyectada del año a la utilidad contable antes de impuestos del periodo de cierre. La tarifa aplicable para el 2020 es del 32%.

La tasa efectiva de tributación al 30 de septiembre de 2020 calculada antes de la participación en las utilidades de compañías del Grupo, asociadas y negocios conjuntos es de 32,5%; la variación frente a la tasa al 31 de diciembre de 2019 (24.07%) se debe principalmente a la disminución de la utilidad proyectada al cierre de cada año, la disminución de 100 puntos básicos de la tarifa nominal de tributación (de 33% en el 2019 al 32% en el 2020), el efecto del ajuste por diferencia en cambio en las empresas del grupo empresarial que son moneda funcional dólar, el efecto del ajuste de Permian en el año 2019 y el efecto del ajuste por proyección de tasa.

La administración de las compañías del Grupo considera que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes y se encuentran soportadas en la normatividad, doctrina y jurisprudencia vigente para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto a tales años. El Grupo tiene por estrategia no tomar decisiones fiscales con posiciones agresivas o riesgosas que puedan colocar en entredicho sus declaraciones tributarias.

Impuesto sobre las ganancias diferido

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Activo por impuesto diferido (1)	11,148,209	8,622,398
Pasivo por impuesto diferido	(787,538)	(774,059)
	10,360,671	7,848,339

(1) El incremento presentado en el impuesto diferido activo durante los primeros nueve meses de 2020, se generó principalmente por el aumento en la tasa de cambio, la cual impacta el impuesto diferido asociado a los préstamos en

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

moneda extranjera. No obstante las condiciones actuales por la pandemia del COVID 19 y demás factores externos, las proyecciones financieras de las Compañías del Grupo permiten deducir que a futuro se generarán suficientes utilidades fiscales que permitirán su recuperabilidad dentro de los plazos establecidos en la normatividad fiscal vigente.

El detalle de los impuestos diferidos activos y pasivos, es el siguiente:

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Impuesto diferido activo y pasivo		
Pérdidas fiscales renta (1)	3,634,756	2,849,089
Obligaciones financieras y préstamos por pagar (2)	2,410,335	920,634
Provisiones (3)	2,394,287	2,405,499
Beneficios a empleados (4)	1,778,995	1,875,872
Cuentas por pagar	647,558	711,503
Cuentas por cobrar	181,794	83,965
Otros activos	176,003	(493)
Préstamos por cobrar	76,521	55,445
Inventarios	64,075	80,523
Otros pasivos	35,192	48,923
Activos por derecho de uso	(8,442)	(33,401)
Activos intangibles	(25,435)	498
Cargos diferidos	(66,906)	(63,941)
Inversiones e instrumentos derivados	(67,681)	(46,276)
Crédito mercantil (5)	(288,095)	(288,095)
Propiedades, planta y equipo (6)	(582,286)	(751,406)
Total	10,360,671	7,848,339

- (1) En el 2020 se está reconociendo impuesto diferido por pérdidas fiscales principalmente en las empresas: Ecopetrol USA Inc por \$1,830,203, Ecopetrol Permian LLC \$ 19,020, Refinería de Cartagena por \$1,532,181, y excesos de renta presuntiva de Refinería de Cartagena por \$253,352.
- (2) El incremento se generó principalmente por el aumento en la tasa de cambio, la cual impacta el impuesto diferido asociado a los préstamos en moneda extranjera. Las proyecciones financieras del Grupo permiten deducir que a futuro se generarán suficientes utilidades que permitirán su recuperabilidad.
- (3) Corresponde a las provisiones contables no procedentes fiscalmente, principalmente la provisión para abandono de pozos.
- (4) Cálculos actuariales por salud, pensiones de jubilación, educación, bonos pensionales y otros beneficios a empleados a largo plazo.
- (5) De acuerdo con la ley tributaria en Colombia hasta el 2016, el Goodwill era susceptible de amortización, mientras que bajo NCIF solo pueden estar sujetos a pruebas de impairment, diferencia que genera como resultado un impuesto diferido pasivo.
- (6) Para propósitos fiscales los recursos naturales y del medio ambiente y la propiedad planta y equipo tienen una vida útil y una metodología de cálculo de depreciación y amortización diferentes a las que se determinan bajo normas contables internacionales. Bajo NCIF (Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia), la vida útil es determinada por un análisis técnico. Esta diferencia se traduce en una base de depreciación diferente para efectos contables y fiscales. Dentro de este rubro se incluye el monto de impuesto por ganancias ocasionales del 10% a los terrenos, la principal variación corresponde a la disminución de la tarifa del impuesto sobre la renta del 33% al 32%. El movimiento en el impuesto diferido durante 2020 se generó por la adquisición de la participación que tenía Chevron en el contrato de Asociación Guajira (Nota 12.2).

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

El Grupo compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal y por la misma autoridad fiscal.

A partir de 2017, las sociedades podrán compensar las pérdidas fiscales obtenidas en el determinado periodo corriente, con las rentas ordinarias que se generen en los 12 periodos gravables siguientes a la obtención de las mencionadas pérdidas fiscales, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio.

De conformidad con las disposiciones tributarias aplicables hasta el 31 de diciembre de 2016, los excesos de renta presuntiva y excesos de base mínima generados antes de 2017 en el impuesto sobre la renta y complementarios y en el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE, respectivamente, podrán ser compensados con las rentas liquidas ordinarias obtenidas por cada Compañía dentro de los cinco años siguientes, usando para el efecto, la fórmula establecida en el numeral 6, del artículo 290 de la ley 1819 de 2016.

El activo por impuesto diferido relacionado con las pérdidas fiscales generadas por las sociedades Ecopetrol Costa Afuera, Invercolsa y Andean Chemicals Ltd por valor de \$15,181, y los excesos de renta presuntiva de ECAS, Hocol Petroleum Company ("HPL"), Andean por \$65,888 no se reconocen, por cuanto la Dirección ha evaluado y llegado a la conclusión de que bajo una posición conservadora no es probable que el activo por impuesto diferido relacionado con estas pérdidas fiscales y excesos de rentas presuntiva sea recuperable en el corto plazo.

Si el Grupo hubiera podido reconocer el activo por impuesto diferido no reconocido, la ganancia por el ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2020 se habría incrementado en \$81,069.

Los movimientos del impuesto diferido activo y pasivo a las ganancias por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2020 y el año terminado el 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Saldo inicial	7,848,339	5,008,323
Impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	1,307,721	2,531,080
Efecto por combinación de negocios Invercolsa	-	(98,005)
Impuesto diferido reconocido otros resultados integrales (a)	1,204,611	406,941
Saldo final	10,360,671	7,848,339

(a) La siguiente es la composición del impuesto a las ganancias registrado contra otros resultados integrales:

Al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	Base	Impuesto diferido	Total
Ganancias actuariales sobre beneficios a empleados	590,827	(177,248)	413,579
Cobertura de flujo de efectivo para exportaciones de crudo	(439,056)	127,840	(311,216)
Cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	(3,722,210)	1,116,663	(2,605,547)
Instrumentos financieros derivados	(65,795)	20,164	(45,631)
Ajustes por conversión	-	117,192	117,192
	(3,636,234)	1,204,611	(2,431,623)

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Al 31 de diciembre de 2019	Base	Impuesto diferido	Total
Ganancias actuariales sobre beneficios a empleados	(2,571,184)	771,355	(1,799,829)
Cobertura de flujo de efectivo para exportaciones de crudo	998,083	(329,784)	668,299
Cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	(87,524)	26,257	(61,267)
Instrumentos financieros derivados	69,220	(22,769)	46,451
Ajustes por conversión	-	(38,118)	(38,118)
	(1,591,405)	406,941	(1,184,464)

Impuesto Diferido (Activo) Pasivos No Reconocidos

Al 30 de septiembre de 2020, no se reconocen activos por impuesto diferido sobre la diferencia entre las bases contables y fiscales asociadas a las inversiones en asociadas y negocios conjuntos del Grupo, ya que conforme fue documentado, el Grupo no tiene en el futuro previsible intención de venta de ninguna de estas inversiones.

11. Otros activos

	Al 30 de septiembre 2020	A 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Corriente		
Anticipos a contratistas y proveedores	624,459	360,781
Asociados en operaciones conjuntas (1)	541,654	921,983
Gastos pagados por anticipado	497,851	272,007
Depósitos entregados en administración (2)	283,448	144,798
Partes relacionadas (Nota 28)	1,738	57,016
Otros activos	25,228	22,393
	1,974,378	1,778,978
No corriente		
Fondo de abandono y pensiones (3)	404,850	445,457
Depósitos entregados en administración (2)	284,712	171,008
Beneficios a empleados	225,030	220,998
Anticipos, avances y depósitos	54,447	56,027
Depósitos judiciales y embargos	41,743	40,317
Otros activos	23,863	8,674
	1,034,645	942,481

- (1) Corresponde al neto de los anticipos y legalizaciones generados en relación con las operaciones realizadas a través de los contratos de asociación para Exploración y Producción ("E&P"), Evaluación Técnica ("TEA"), contratos y acuerdos firmados con la Agencia Nacional de Hidrocarburos ("ANH") y otro tipo de contratos afines.
- (2) Incluye principalmente los recursos invertidos en encargo fiduciario con destinación a obras por Impuestos, mecanismo de pago del impuesto de renta de 2019 y 2020, constituido en cumplimiento con el artículo 238 de la Ley 1819 de 2016 - Reforma tributaria.
- (3) Corresponde a la participación del Grupo en fiducias constituidas para respaldar los costos de abandono de pozos y desmantelamiento de instalaciones; así como el pago de futuras pensiones de jubilación, relacionados con algunos contratos de asociación.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

12. Combinación de negocios

12.1 Invercolsa

Al 30 de septiembre de 2020, se actualizaron los valores razonables provisionales de propiedad, planta y equipo, intangibles e impuesto diferido, estos valores razonables se encuentran en proceso de revisión.

La distribución del valor razonable se actualizó de la siguiente manera:

	Al 30 de septiembre 2020
	(No auditado)
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,530
Cuentas por cobrar corto plazo	195,225
Inventarios	19,576
Activos impuestos corrientes	10,704
Otros activos corto plazo	2,810
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1,824,552
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar largo plazo	52,820
Propiedad Planta y Equipo (1)	905,530
Activos impuestos diferidos	9,623
Otros activos largo plazo	807
Intangibles (2)	93,050
Goodwill (3)	434,357
Préstamo corto plazo	(137,683)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corto plazo	(58,423)
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	(7,003)
Pasivos por impuestos corrientes	(23,597)
Provisiones y contingencias corto plazo	(8,576)
Otros pasivos corto plazo	(13,650)
Préstamo largo plazo	(186,923)
Pasivos por impuestos diferidos (4)	(201,619)
Total activos netos	2,932,110

(1) Los valores razonables más representativos se dieron en redes, ductos y maquinaria y equipo

(2) La actualización del intangible es producto de contratos de transporte y mercados no regulados

(3) El Goodwill generado en esta adquisición fue de \$434,357, el nuevo saldo en balance es de \$1,353,802

(4) Se genera por la actualización del valor razonable de los intangibles y propiedad planta y equipo

12.2 Contrato de asociación Guajira

El 22 de noviembre de 2019, Hocol S.A., filial 100% del Grupo Empresarial Ecopetrol, firmó un Acuerdo de Compra y Venta de Activos con "Chevron", con el fin de adquirir la totalidad de la participación poseída por este último en la Asociación Guajira (43% del contrato de asociación) y su posición como operador. El restante 57% de participación en esta asociación ha sido siempre de Ecopetrol S.A. La transacción estaba sujeta a la aprobación de la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC), la cual fue oficializada el 2 de abril de 2020, mediante la resolución 12785 de 2020. Según se estableció en el acuerdo, el inicio de la operación por parte de Hocol sería el primer día hábil del mes siguiente a la fecha de esta aprobación, es decir el 1 de mayo de 2020, por lo tanto esta es la fecha de adquisición para efectos de reconocimiento contable.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Ecopetrol y Hocol midieron los activos adquiridos y los pasivos asumidos en proporción a su participación de acuerdo con lo establecido en las NIIF 11 – Acuerdos conjuntos y NIIF 3 – Combinaciones de negocios.

Para el Grupo esta transacción se configura como una adquisición por etapas. El valor razonable se determinó usando el enfoque de ingresos aplicando la metodología de flujos de caja descontados. Los valores razonables de propiedades, planta y equipo, recursos naturales y del medio ambiente, intangibles e impuesto diferido han sido determinados provisionalmente, por lo tanto pueden tener ajustes asociados al capital de trabajo, en cumplimiento con las cláusulas del acuerdo de compra y los lineamientos definidos en la NIIF 3.

Activos identificables adquiridos y pasivos asumidos

La tabla a continuación resume los importes reconocidos para los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición:

	Al 30 de septiembre 2020
	(No auditado)
Activos	
Cuentas por cobrar	19,545
Recursos naturales	788,558
Propiedad planta y equipo	1,183,105
Activos de abandono	42,185
Otros activos	267,176
Total activos	2,300,569
Pasivos	
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(20,926)
Otros pasivos	(156,127)
Impuesto diferido	(271,618)
Provisiones	(72,032)
Total Pasivos	(520,703)
Valor razonable de los activos netos	1,779,866

A continuación se resume el efecto en resultados:

Valor razonable de los activos netos	1,779,866
Valor contable de los activos netos	(200,662)
Contraprestación (HOCOL)	(435,238)
Diferencia en conversión	(5,351)
(=) Utilidad neta de la adquisición	1,138,615

Reconocida en:

Utilidad antes de impuestos en combinaciones de negocios (Nota 25)	1,371,259
(-) Gasto por impuesto diferido	(232,644)
(=) Utilidad neta de la adquisición después de impuesto diferido	1,138,615

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Las cláusulas del acuerdo de compra indican que se cuenta con 180 días para terminar de ajustar las diferencias que surjan del movimiento sobre los activos adquiridos y los pasivos asumidos. Los mencionados valores razonables no tienen efectos fiscales.

13. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

13.1 Composición y movimientos

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Negocios conjuntos		
Equion Energía Limited	1,734,282	1,527,502
Offshore International Group	731,118	709,871
Ecodiesel Colombia S.A.	47,657	46,095
	2,513,057	2,283,468
Menos impairment:		
Equion Energía Limited (1)	(334,823)	(334,823)
Offshore International Group (2)	(620,128)	(530,330)
	1,558,106	1,418,315
Asociadas		
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	1,490,545	1,527,911
Gas Natural del Oriente S.A. E.S.P.	172,182	166,685
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	68,434	68,608
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	33,656	32,848
Extruco S.A.	28,384	28,501
Serviport S.A.	8,540	11,070
Sociedad Portuaria Olefinas	2,789	2,204
	1,804,530	1,837,827
Menos impairment: Serviport S.A.	(8,263)	(11,070)
	1,796,267	1,826,757
	3,354,373	3,245,072

(1) El 29 de febrero de 2020 se cumplió la vigencia del contrato de asociación del campo Piedemonte.

(2) El movimiento incluye \$33,742 de ajuste por conversión reconocido en el patrimonio (Ver nota 21.5 - Otros resultados integrales) y \$56,056 de gasto por impairment.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

14. Propiedades, planta y equipo

El movimiento de propiedades, planta y equipo por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2020 con sus correspondientes depreciaciones e impairment, ha sido el siguiente:

	<u>Planta y equipo</u>	<u>Ductos, redes y líneas</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2019	47,950,917	36,370,647	6,229,949	8,157,945	4,054,538	2,660,232	105,424,228
Adquisiciones/capitalizaciones (1)	1,140,701	910,721	927,917	200,202	14,983	124,840	3,319,364
Disminución costos de abandono (Nota 20)	-	(12,961)	-	-	(6)	-	(12,967)
Intereses financieros capitalizados	16,446	14,946	15,049	4,810	369	51,618	103,238
Diferencia en cambio capitalizada	500	454	458	146	11	1,570	3,139
Bajas por retiro o venta	(413,979)	(70,316)	(371)	(7,182)	(9,688)	(56,943)	(558,479)
Efecto por pérdida de control en subsidiarias (2)	(298,570)	(592,885)	(775)	(266,526)	(60,341)	(144,189)	(1,363,286)
Ajuste al valor razonable en combinación de negocios (Nota 12)	550,645	32,257	-	54,679	-	86,770	724,351
Ajuste por conversión	5,204,070	1,861,058	96,835	227,366	276,604	117,837	7,783,770
Traslados (3)	(128,132)	(265,476)	(182,081)	4,120	(1,034)	(13,447)	(586,050)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	54,022,598	38,248,445	7,086,981	8,375,560	4,275,436	2,828,288	114,837,308
Depreciación acumulada y pérdidas por impairment							
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(18,976,236)	(16,635,110)	(1,114,366)	(3,456,254)	(80,682)	(961,610)	(41,224,258)
Depreciación del periodo	(1,689,318)	(1,246,994)	-	(253,109)	-	(85,134)	(3,274,555)
Pérdidas por impairment (Nota 16)	(630,574)	(119,050)	121,535	(28,416)	(8,691)	(10,964)	(676,160)
Bajas por retiro o venta	393,705	65,311	-	5,583	1	55,910	520,510
Efecto por pérdida de control en subsidiarias	266,825	403,095	262	221,708	30,669	108,081	1,030,640
Ajuste por conversión	(1,623,925)	(739,408)	(351)	(68,368)	(1,245)	(52,920)	(2,486,217)
Traslados (4)	142,426	7,247	386,117	(4,773)	(40,783)	(5,759)	484,475
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	(22,117,097)	(18,264,909)	(606,803)	(3,583,629)	(100,731)	(952,396)	(45,625,565)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	28,974,681	19,735,537	5,115,583	4,701,691	3,973,856	1,698,622	64,199,970
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	31,905,501	19,983,536	6,480,178	4,791,931	4,174,705	1,875,892	69,211,743

(1) Incluye capitalizaciones por compra de asociación Guajira por parte de Hocol por valor de \$357,125.

(2) Ver efectos de pérdida de control (Nota 25)

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

(3) Incluye traslado a Goodwill como parte de la actualización de los valores razonables provisionales en la combinación de negocios con Invercolsa (Nota 12.1).

(4) Para propósitos de presentación, Ecopetrol reclasificó a Recursos naturales y del medio ambiente un valor de \$390,988, correspondiente al valor acumulado por impairment de proyectos que se encontraban registrados como Propiedades, planta y equipo. Lo anterior no tuvo impacto material en las partidas de los activos ni el estado de situación financiera.

El Grupo Empresarial Ecopetrol realiza un test de impairment en diciembre de cada año o cuando las circunstancias indican que el valor en libros de sus activos pueda estar por encima de su valor recuperable. Los supuestos clave para determinar el valor recuperable de sus unidades generadoras de efectivo fueron revelados en los estados financieros anuales por el año finalizado el 31 de diciembre de 2019. El 31 de marzo el Grupo realizó una actualización del impairment de acuerdo a la coyuntura generada por la crisis de los precios, (ver nota 16 - Impairment de activos de largo plazo). Al 30 de septiembre de 2020, no se consideró reconocer impairment adicional al ya analizado al 31 de marzo de 2020.

15. Recursos naturales y del medio ambiente

El movimiento de recursos naturales y del medio ambiente por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2020, con sus correspondientes agotamientos, calculados con base en unidades de producción, e impairment ha sido el siguiente:

	<u>Inversiones petrolíferas</u>	<u>Costo de abandono y taponamiento</u>	<u>Inversiones petrolíferas en curso</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	59,822,566	5,036,884	8,362,719	73,222,169
Adquisiciones/capitalizaciones (1)	2,566,661	(20,435)	2,002,930	4,549,156
Bajas por retiro o venta	(1,806)	260	380	(1,166)
Pozos secos y bajas de activos exploratorios	-	-	(164,232)	(164,232)
Intereses financieros capitalizados	86,501	-	-	86,501
Diferencia en cambio capitalizada	2,630	-	-	2,630
Ajuste al valor razonable en combinación de negocios (Nota 12)	560,021	-	-	560,021
Ajuste por conversión	1,910,695	76,799	359,658	2,347,152
Traslados	458,800	(71,185)	(603,140)	(215,525)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	65,406,068	5,022,323	9,958,315	80,386,706
Amortización acumulada y pérdidas por impairment				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(41,993,097)	(2,156,274)	-	(44,149,371)
Amortización del periodo	(2,884,009)	(432,844)	-	(3,316,853)
Pérdidas por impairment (Nota 16)	(302,235)	-	(193,421)	(495,656)
Bajas por retiro o venta	213	(40)	-	173
Ajuste por conversión	(1,345,783)	(42,057)	-	(1,387,840)
Traslados (2)	86,818	47,657	(286,452)	(151,977)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	(46,438,093)	(2,583,558)	(479,873)	(49,501,524)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	17,829,469	2,880,610	8,362,719	29,072,798
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	18,967,975	2,438,765	9,478,442	30,885,182

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

- (1) Incluye capitalizaciones por compra de asociación Guajira por parte de Hocol por valor de \$180,867.
- (2) Para propósitos de presentación, Ecopetrol reclasificó a Recursos naturales y del medio ambiente un valor de \$390,988, correspondiente al valor acumulado por impairment de proyectos que se encontraban registrados como Propiedades, planta y equipo. Lo anterior no tuvo impacto material en las partidas de los activos ni el estado de situación financiera.

El Grupo Empresarial Ecopetrol realiza un test de impairment en diciembre de cada año o cuando las circunstancias indican que el valor en libros de sus activos pueda estar por encima de su valor recuperable. Los supuestos clave para determinar el valor recuperable de sus unidades generadoras de efectivo fueron revelados en los estados financieros anuales por el año finalizado el 31 de diciembre de 2019. Al 31 de marzo el Grupo realizó una actualización del impairment de acuerdo a la coyuntura generada por la crisis de los precios. (Ver nota 16 - Impairment de activos de largo plazo). Al 30 de septiembre de 2020, no se consideró reconocer impairment adicional al ya analizado al 31 de marzo de 2020

16. Impairment de activos de largo plazo

La crisis sin precedentes observada durante el primer semestre del 2020 originada por el choque simultáneo sobre la oferta (guerra de precios) y la demanda (COVID-19), han impactado las variables macroeconómicas de referencia en el transcurso del 2020.

Ante esta coyuntura, el Grupo realizó un análisis de impairment para al 31 de marzo, ajustando los supuestos utilizados en la evaluación al 31 de diciembre de 2019 de la siguiente manera:

- Precio de petróleo - Brent: Se ajustó el precio para el primer año (2020) pasando de US\$55,61/Bl a US\$40,00/Bl, la curva de mediano y largo plazo se mantuvo como fue utilizada para el cierre de 2019. Se ajustaron los diferenciales de calidad y márgenes de refinación a este nuevo precio. Para el caso de Offshore International Group el precio fue de US\$42,00/Bl asociado a la calidad de sus crudos.
- Tasas de descuento: Se actualizaron con las variables macroeconómicas con posterioridad al inicio de la guerra de precios, para el segmento exploración y producción se utilizó 5,47%, refinación 5,46%, Ecopetrol América 7,79% y Offshore International Group 7,21%. La volatilidad de las variables de mercado utilizadas para el cálculo del costo promedio ponderado de capital podría generar variaciones relevantes en las tasas de descuento.
- Balance de reservas de crudo y gas: Los insumos y demás supuestos utilizados para la determinación del balance de reservas se mantuvieron constantes a los del cierre del 2019.

La agregación de los activos, para identificar las UGEs es consistente con relación al periodo anterior. El Grupo realiza un test de impairment en diciembre de cada año o cuando las circunstancias indican que el valor en libros de sus activos pueda estar por encima de su valor recuperable. Al 30 de septiembre de 2020, no se consideró reconocer impairment adicional al ya analizado al 31 de marzo de 2020.

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre 2020	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2020
	(No auditado)	
(Gasto) recuperación por impairment		
Exploración y producción	-	(518,173)
Refinación y petroquímica	(21,075)	(709,990)
Transporte y logística	-	2,808
	(21,075)	(1,225,355)
Reconocido en:		
Propiedad, planta y equipo (Nota 14) (1)	(21,075)	(676,160)
Recursos naturales (Nota 15) (1)	-	(495,656)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Nota 13) (2)	-	(53,249)
Otros activos no corrientes	-	(290)
	(21,075)	(1,225,355)

(1) Los principales campos de producción que registraron el gasto por impairment fueron Casabe, Tibú, Jazmin, Lisama y Hobo en Ecopetrol; Espinal, La Hocha, Cupia y La Punta en Hocol, y en K2 en America.

(2) Se reconoció un impairment adicional en Offshore International Group.

El valor registrado por impairment corresponde al mejor estimado con el que cuenta el Grupo y es posible, que ante

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

las volatilidades del mercado, pueda ser ajustado en el transcurso del año para reconocer el impacto de los cambios en el entorno en las proyecciones de flujo de caja futuro. Cabe resaltar que los cargos por impairment no implican desembolsos de efectivo y son susceptibles de reversión cuando la valoración del activo sea superior a su valor en libros asociado ante una mejora en las condiciones de mercado.

17. Préstamos y financiamientos

17.1 Composición de los préstamos y financiamientos

	Tasa de interés*		Al 30 de septiembre	Al 31 de diciembre
	2020	2019	2020	2019
			(No auditado)	
Moneda nacional				
Bonos	6.4%	8.7%	1,565,690	1,567,598
Créditos sindicados	7.3%	8.0%	866,354	1,115,874
Pasivos por arrendamiento (1)	6.2%	7.2%	812,937	1,039,303
Créditos comerciales y otros	6.6%	8.3%	396,785	737,032
			3,641,766	4,459,807
Moneda extranjera				
Bonos (2)	6.0%	5.9%	38,315,530	25,832,740
Créditos sindicados	3.7%	7.1%	7,270,471	6,586,516
Créditos comerciales (3)	1.6%	-	2,564,835	22
Préstamos partes relacionadas (Nota 28)			1,421,347	1,108,403
Pasivos por arrendamiento (1)	6.1%	6.2%	261,043	251,651
			49,833,226	33,779,332
			53,474,992	38,239,139
Corriente			6,240,909	5,012,173
No corriente			47,234,083	33,226,966
			53,474,992	38,239,139

*Tasa de interés efectiva promedio ponderado al cierre de cada periodo

- (1) Corresponde al valor presente de los pagos a ser realizados durante el plazo de los contratos de arrendamiento operativo de oleoductos, tanques, bienes inmuebles y vehículos, reconocidos como resultado de la implementación de la NIIF 16 – Arrendamientos.
- (2) El 29 de abril de 2020 Ecopetrol realizó la emisión y colocación de bonos de deuda pública externa por un monto de USD 2,000 millones, a un plazo de 10 años.
- (3) Incluye desembolso línea de crédito contingente por US\$665 millones con Scotiabank y Sumitomo Mitsui Banking Corporation.

En 2020, se adquirieron obligaciones financieras por un monto total de \$13,788,609 como parte de la estrategia de mitigación de riesgo de mercado (Nota 27.1). En septiembre de 2020, Ecopetrol se realizó el pago anticipado de las obligaciones de corto plazo con la banca local (\$775,000 millones) e internacional (USD221.5 millones) suscritos en marzo y abril del presente año.

17.2 Valor razonable

El valor razonable de las obligaciones financieras es de \$57,483,385 y \$43,261,792 al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Para la medición a valor razonable, los bonos y títulos en moneda local fueron valorados utilizando los precios de referencia de Precia, mientras que para los bonos denominados en dólares se tomó como fuente Bloomberg. Respecto a las demás obligaciones financieras para las que no existe un referente de mercado se utilizó una técnica

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

de descuento a valor presente. Las tasas de descuento incorporan el riesgo de mercado mediante algún referente (Libor, DTF) y el riesgo de crédito del Grupo (spread).

17.3 Perfil de vencimientos

Los siguientes son los perfiles de vencimientos de los préstamos y financiaciones al 30 de septiembre de 2020:

	Hasta 1 año	1 - 5 años	5-10 años	> 10 años	Total
Moneda nacional					
Bonos	558,686	359,216	365,140	282,648	1,565,690
Créditos sindicados	259,230	607,124	-	-	866,354
Pasivos por arrendamiento	157,214	384,478	225,818	45,427	812,937
Créditos comerciales y otros	238,686	158,099	-	-	396,785
	1,213,816	1,508,917	590,958	328,075	3,641,766
Moneda extranjera					
Bonos	2,153,087	16,478,975	13,752,783	5,930,685	38,315,530
Créditos sindicados	1,339,001	4,858,266	1,073,204	-	7,270,471
Créditos comerciales	40,583	2,524,252	-	-	2,564,835
Pasivos por arrendamiento	73,075	174,984	12,984	-	261,043
Préstamos partes relacionadas	1,421,347	-	-	-	1,421,347
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	5,027,093	24,036,477	14,838,971	5,930,685	49,833,226
	6,240,909	25,545,394	15,429,929	6,258,760	53,474,992

17.4 Deuda designada como instrumento de cobertura

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía tiene designados USD\$8,775 millones de la deuda en moneda extranjera como instrumento de cobertura; de los cuales, USD\$7,475 millones corresponden a la cobertura de inversiones en compañías con moneda funcional dólar y USD\$1,300 millones a la cobertura de flujo de efectivo para futuras exportaciones de crudo. Ver Nota 27 – Gestión de riesgos.

18. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Corriente		
Proveedores	5,383,931	8,115,015
Dividendos por pagar (1)	3,578,434	157,181
Anticipos asociados	468,627	925,761
Seguros y reaseguros	389,809	136,041
Retención en la fuente	317,381	673,204
Acreedores varios	307,381	383,288
Fondo de estabilización de precios (2)	195,207	-
Acuerdos en contratos de transporte (3)	138,233	71,239
Depósitos recibidos de terceros	75,193	39,901
Partes relacionadas (Nota 28)	66,569	187,616
Operaciones de cobertura	12,541	-
	10,933,306	10,689,246

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

No corriente

Depósitos recibidos de terceros	1,538	-
Acreeedores varios	22,357	24,445
	<u>23,895</u>	<u>24,445</u>

- (1) La Asamblea General de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2020, decretó dividendos sobre la utilidad del año 2019, por \$7,401,005. Durante el 2020, las siguientes filiales realizaron pagos a accionistas minoritarios: Ocesa por \$803,816, ODC por \$43,642, ODL por \$129,394 e Invercolsa por \$109,043. Ecopetrol pagó el 100% de los dividendos a los accionistas minoritarios y el 50% de los dividendos al mayoritario (\$4,161,006). El valor restante de los dividendos a pagar se realizará durante el cuarto trimestre del 2020.
- (2) Corresponde a la aplicación de la Resolución 180522 del 29 de marzo de 2010 y demás normas que la modifican y adicionan (Decreto 1880 de 2014 y Decreto 1068 de 2015), donde se establece el procedimiento para reconocer el subsidio para refinadores e importadores de la gasolina motor corriente y ACPM, y la metodología para el cálculo de la posición neta (valor generado entre el precio de paridad y el precio regulado, el cual puede ser positivo o negativo).
- (3) Corresponde al valor de la deuda por acuerdos pactados en los contratos de transporte por oleoductos y poliductos, calculados en la compensación volumétrica por calidad y otros acuerdos de manejo de inventarios.

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

19. Provisiones por beneficios a empleados

	Al 30 de Septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Beneficios post-empleo		
Salud	7,111,799	6,908,799
Pensión	2,427,412	2,853,718
Educación	439,843	458,441
Bonos	325,318	352,917
Otros planes	103,664	98,729
Beneficios por terminación - Plan de retiro voluntario (1)	419,514	124,186
	<u>10,827,550</u>	<u>10,796,790</u>
Prestaciones sociales y salarios	638,077	587,596
Otros beneficios a largo plazo	103,331	96,678
	<u>11,568,958</u>	<u>11,481,064</u>
Corriente	1,972,472	1,929,087
No corriente	9,596,486	9,551,977
	<u>11,568,958</u>	<u>11,481,064</u>

- (1) En mayo de 2020, Ecopetrol inició los ofrecimientos de un nuevo plan de retiro voluntario el cual fue aprobado a finales de 2019. Al 30 de septiembre de 2020, 239 personas han aceptado el ofrecimiento.

La siguiente tabla muestra el movimiento en los resultados y otros resultados integrales de los beneficios post-empleo, por los periodos finalizados el 30 de septiembre de 2020:

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019
	(No auditado)	
Resultado del periodo		
Intereses, neto	460,427	396,494
Costo del servicio actual	88,579	57,358
	549,006	453,852
Otros resultados integrales		
Pensión y bonos	(590,868)	(692,339)
Otros	41	(151)
	(590,827)	(692,490)
Impuesto diferido	177,248	207,747
	(413,579)	(484,743)

19.1 Activos del plan

Los activos del plan están representados por los recursos entregados a Patrimonios Autónomos Pensionales para el pago del pasivo pensional de las obligaciones por mesadas y bonos pensionales; lo concerniente a salud y educación está a cargo de Ecopetrol. La destinación de los recursos de los patrimonios autónomos, así como sus rendimientos, no puede cambiarse de destinación ni restituirse a la Compañía hasta tanto se cumpla con la totalidad de las obligaciones. El saldo de los activos del plan es de \$13,214,772 y \$12,712,853 al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, respectivamente. El 59.4% (2019 - 26.6%) son nivel 1 de valor razonable y el 40.6% (2019 - 73.4%) están bajo categoría nivel 2.

20. Provisiones y contingencias

	Costos de abandono y desmantelamiento	Litigios	Contingencias ambientales y otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8,835,420	137,429	945,439	9,918,288
Disminución costos de abandono	(12,967)	-	-	(12,967)
(Recuperaciones) adiciones	(60,285)	2,160	97,065	38,940
Utilizaciones	(118,125)	(25,745)	(25,711)	(169,581)
Costo financiero	192,482	-	-	192,482
Efecto pérdida de control en subsidiarias	(23,874)	(20,117)	-	(43,991)
Ajuste por valor razonable en combinación de negocios (Nota 12)	31,137	-	-	31,137
Ajuste por conversión	135,760	178	20,551	156,489
Traslados	(91,030)	-	790	(90,240)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	8,888,518	93,905	1,038,134	10,020,557
Corriente	469,319	20,709	214,763	704,791
No corriente	8,419,199	73,196	823,371	9,315,766
	8,888,518	93,905	1,038,134	10,020,557

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

20.1 Costos de abandono y desmantelamiento

El pasivo estimado por costos de abandono y desmantelamiento corresponde a la obligación futura que tiene el Grupo de restaurar las condiciones ambientales similares a las existentes antes del inicio de proyectos o actividades, de acuerdo con lo descrito en la sección 3,5 de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. Por tratarse de obligaciones a largo plazo, este pasivo se estima proyectando los pagos futuros esperados y descontando a valor presente con una tasa referenciada a las obligaciones financieras del Grupo, teniendo en cuenta la temporalidad y riesgos de esta obligación.

20.2 Contingencias ambientales y otros

Corresponde principalmente a contingencias por incidentes ambientales y obligaciones de compensación ambiental e inversión forzosa del 1% por el uso, aprovechamiento o afectación de los recursos naturales impuestas por las autoridades ambientales nacionales, regionales y locales. La inversión forzosa del 1% se genera por el uso del agua tomada directamente de fuentes naturales de acuerdo con lo establecido en la Ley 99 de 1993, artículo 43, el Decreto 1900 de 2006, los Decretos 2099 de 2017 y 075 y 1120 de 2018 y artículo 321 de la Ley 1955 de 2019 con relación a los proyectos que Ecopetrol desarrolla en las regiones.

El Gobierno Nacional a través del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, expidió en diciembre de 2016 y en enero de 2017 los Decretos 2099 y 075, mediante los cuales modifica el Decreto Único Reglamentario del sector ambiente y desarrollo sostenible, Decreto 1076 de 2015, en lo relacionado con la inversión forzosa por la utilización del agua tomada directamente de fuentes naturales.

En 2017, los principales cambios que establecieron estos decretos se dieron con relación a las áreas de implementación, líneas de inversión y la base de liquidación de las obligaciones. Igualmente, se definió el 30 de junio de 2017 como fecha máxima para modificar los Planes de Inversión que se encuentran en ejecución. El 30 de junio de 2017, Ecopetrol radicó ante la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales (ANLA) ciertos planes de inversión del 1% para acogerse a los nuevos decretos, con relación a las líneas de inversión, manteniendo la base de liquidación del Decreto 1900.

Al 31 de diciembre de 2018, la provisión para inversión forzosa del 1% por el uso del agua se estimó con base en los parámetros establecidos en el Decreto 1076 de 2015.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo culminó la re-certificación de la base de liquidación y el acogimiento al porcentaje de actualización de los valores de inversión del 1%, en cumplimiento del artículo 321 de la Ley 1955 de 2019 generando una menor provisión de esta obligación. A la fecha de este informe se están recibiendo los pronunciamientos de la ANLA con relación al artículo 321 de la Ley 1955, unos a través de oficios y otros a través de resoluciones. Ecopetrol ha interpuesto recurso de reposición ante la ANLA en la mayoría de los casos, los cuales están en revisión por parte de esta autoridad.

20.3 Contingencias

Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S.

Durante el mes de julio de 2018, los remitentes que no hacen parte del Grupo Ecopetrol (Frontera Energy Colombia Corp., Vetra Exploración y Producción Colombia S.A.S. y Canacol Energy Colombia S.A.S.) (en adelante, los "Remitentes"), enviaron comunicaciones a la Compañía donde manifestaron pretender dar por terminados de forma anticipada sus respectivos Contratos de Transporte Ship or Pay celebrados en el año 2012 (los "Contratos de Transporte").

Conforme a lo anterior, esos remitentes han dejado de cumplir sus obligaciones bajo dichos Contratos de Transporte. Oleoducto Bicentenario rechazó los términos de las comunicaciones señalando que no hay lugar a una terminación

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

anticipada y ha reiterado a los Remitentes que los Contratos de Transporte se encuentran vigentes y que sus obligaciones deben ser oportunamente cumplidas.

Bajo el convencimiento de que los Contratos de Transporte continúan vigentes y que los Remitentes antes mencionados continuaron y continúan incumpliendo sus obligaciones bajo los mismos, la Compañía constituyó en mora a los Remitentes por el no pago de las cuentas de cobro por concepto del servicio de transporte y ejecutó las cartas de crédito stand-by previstas como garantías en los Contratos de Transporte.

Agotadas las etapas de arreglo directo con cada Remitente, la Compañía presentó demandas arbitrales en contra de cada uno de ellos en el primer semestre de 2019. Como parte de la estrategia de litigio, estas demandas fueron retiradas y se presentaron nuevas demandas, así: i) el 12 de noviembre de 2019, la Compañía demandó a Frontera Energy Colombia Corp. (Frontera) al amparo del pacto arbitral contenido en el Contrato de Transporte ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá D.C., solicitando el pago, indemnización y/o cualquier otra restitución a la que la Compañía tenga derecho por la indebida terminación del Contrato de Transporte. ii) el 10 de diciembre de 2019, la Compañía demandó a Vetra Exploración y Producción Colombia S.A.S. (Vetra) al amparo del pacto arbitral contenido en el Contrato de Transporte ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. solicitando el pago, indemnización y/o cualquier otra restitución a la que la Compañía tenga derecho por la indebida terminación del Contrato de Transporte y; iii) el 26 de diciembre de 2019, la Compañía demandó a Canacol Energy Colombia S.A.S. (Canacol) al amparo del pacto arbitral contenido en el Contrato de Transporte ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. solicitando el pago, indemnización y/o cualquier otra restitución a la que la Compañía tenga derecho por la indebida terminación del Contrato de Transporte.

Los tres procesos arbitrales se encuentran en curso.

En paralelo a lo anterior, Bicentenario continuará ejerciendo sus derechos en los términos de los Contratos de Transporte y sus acuerdos relacionados, para garantizar su cumplimiento y reclamar cualquier compensación, indemnización o restitución derivada de la alegada terminación anticipada de dichos contratos, junto con otros incumplimientos.

A septiembre 2020, Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S. evaluó el reconocimiento de ingresos de acuerdo con los criterios contenidos en la IFRS 15, determinando que aplicada la mencionada norma contable a los ingresos reconocidos por ciertos contratos de transporte y almacenamiento bajo la figura de "ship or pay" y "take or pay", éstos deben verse posteriormente disminuidos en \$457,266, los cuales incluyen intereses de mora, sin perjuicio de que subsisten los derechos y obligaciones contractuales por considerar que los contratos se encuentran vigentes y deben cumplirse y, por ende las controversias con Frontera Energy Colombia Corp., Canacol Energy Colombia S.A.S. y Vetra Exploración y Producción Colombia S.A.S.

Cenit Transporte y Logística de Hidrocarburos S.A.S.

Dentro de las cláusulas pactadas en los contratos celebrados con el Grupo Frontera Energy respecto del Oleoducto Caño Limón Coveñas, y en particular la cláusula 13,3 establece que, en caso de suspensión del servicio por causas no imputables a ninguna de las partes, por un período mayor de 180 días calendario continuos, cualquiera de las partes podrá terminar el contrato anticipadamente.

En virtud de lo anterior, el 12 de julio de 2018 CENIT recibió comunicación del Grupo Frontera Energy, en la cual se manifestó la decisión de éste de ejercer la facultad prevista en la cláusula 13.3, de cada uno de los contratos de transporte celebrados respecto del Oleoducto Caño Limón – Coveñas, con el propósito de darlos por terminados anticipadamente. Con relación a lo anterior, CENIT emitió la comunicación CEN-PRE-3451-2018-E de fecha 17 de Julio 2018 en la que se manifiesta que no se ha configurado el supuesto de hecho previsto en la cláusula 13,3 de los

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

contratos en mención, para que el Grupo Frontera Energy tenga la potestad contractual de decidir su terminación anticipada.

En la misma comunicación CENIT manifestó la intención de continuar facturando y cobrando los servicios de transporte establecidos en los contratos mencionados, considerando que los mismos siguen vigentes por lo que Frontera debe cumplir con las obligaciones asumidas en cada uno de ellos.

Por medio de comunicaciones del 20 y 31 de marzo de 2020, Frontera solicitó la terminación de los contratos de transporte del Oleoducto Monterrey Araguaey (VIT-026-2012, VIT-024-2012), contratos de descargue en la estación de Araguaey (VIT-026-2012, VIT-027-2012), y acuerdos de uso del terminal marítimo de Coveñas (VIT-028-2012, VIT-031-2012 y VIT-029-2012), petición que fue rechazada por CENIT, por medio de comunicado del día 2 de abril de 2020.

CENIT evaluó el reconocimiento de ingresos de acuerdo con los criterios contenidos en la IFRS 15, determinando que no es posible reconocer contablemente ingresos asociados a estos contratos, sin perjuicio de lo anterior, subsisten los derechos y obligaciones contractuales y por ende la controversia con Frontera.

Como consecuencia de lo anterior CENIT, no reconoció ingresos en 2019 por \$163,852 y en el corrido del año 2020 no ha reconocido ingresos por \$318,668.

Al 30 de septiembre de 2020 los valores adeudados por Frontera, con relación a los casos descritos anteriormente ascienden a \$762,648.

Así mismo, los valores adeudados por Canacol y Vetra ascienden a \$8,225 y \$6,779 respectivamente, por la indebida terminación anticipada de los contratos de transporte Ship or Pay por el Oleoducto Caño Limón – Coveñas.

Refinería de Cartagena S.A.S

El 8 de marzo de 2016, Reficar presentó una solicitud de arbitraje ante la Cámara de Comercio Internacional (ICC) en contra de las sociedades Chicago Bridge & Iron Company N.V, CB&I (UK) Limited y CBI Colombiana S.A, (colectivamente, "CB&I"), relacionada con los incumplimientos de los contratos de ingeniería, procura y construcción celebrados por Reficar y CB&I para la ampliación y modernización de la Refinería de Cartagena, ubicada en Cartagena, Colombia. Reficar es el demandante en el arbitraje ICC y reclama no menos de USD \$2 mil millones a CB&I en daños.

El 25 de mayo de 2016, CB&I presentó su respuesta a la Solicitud de Arbitraje y Contrademanda por un valor aproximado de USD \$106 millones y COP\$ 324,052 millones, El 27 junio de 2016, Reficar contestó la contrademanda de CB&I, oponiéndose a todas las pretensiones de CB&I, El 28 de abril de 2017, CB&I presentó su Contrademanda no detallada, incrementando las sumas reclamadas a aproximadamente USD \$116 millones y COP \$387,558 millones. El 16 de marzo de 2018, CB&I presentó su Contrademanda detallada, actualizando el valor reclamado a las sumas de USD \$129 millones y COP \$432,303 millones (incluyendo en cada caso intereses) y también presentó su memorial exhaustivo de defensa. En esta misma fecha, Reficar presentó su demanda detallada, reclamando, entre otras pretensiones, la suma aproximada de USD \$ 139 millones por concepto de facturas pagadas provisionalmente en el marco de los acuerdos Memorando de Acuerdo (MOA) y Proyecto de Facturación del Proyecto (PIP) y el Contrato EPC.

El 28 de junio de 2019, CB&I presentó su respuesta a la defensa no detallada de Reficar a la demanda de reconvencción, incrementando las sumas reclamadas a aproximadamente USD \$137 millones y \$503,241 millones (incluyendo en cada caso intereses). En esta misma fecha, Reficar presentó su respuesta a la defensa no detallada de CB&I y su defensa detallada a la Contrademanda de CB&I, actualizando su reclamación por concepto de facturas

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

pagadas provisionalmente en el marco de los acuerdos MOA y PIP y el Contrato EPC a aproximadamente US\$ 137 millones.

El 21 de enero de 2020, el Comet II B,V,, el sucesor de Chicago Bridge & Iron Company N,V,, comenzó un proceso de quiebra bajo el Capítulo 11 de la legislación bancarota de los Estados Unidos en el Tribunal de Bancarrota del Distrito Sur de Texas. Tras la declaración de quiebra, entró en vigor una suspensión automática al inicio o continuación de cualquier acción o procedimiento, o a la ejecución de cualquier fallo o laudo, en contra Comet II B,V,; suspendiendo el arbitraje. El 23 de enero de 2020, Comet II B,V, obtuvo una orden del Tribunal de Bancarrota permitiéndole, a su discreción, modificar la suspensión automática para permitirle proceder con litigios u otros asuntos en disputa. El 14 de marzo de 2020, el Tribunal de Bancarrota emitió una orden confirmando un plan de reorganización, y la orden prevé que la suspensión contra el arbitraje finalice en la fecha efectiva del plan o el 30 de agosto de 2020, lo que ocurra primero.

Con respecto al arbitraje que involucra a Reficar, la orden de confirmación establece que el foro apropiado para la adjudicación del arbitraje es el tribunal de la Cámara de Comercio Internacional; los reclamos del arbitraje no estarán sujetos a estimación por el Tribunal de Bancarrota, y la suspensión no será incumplida si las partes discuten temas logísticos con el tribunal de la Cámara de Comercio Internacional. La orden reserva todos los derechos y argumentos de las partes relacionadas con el cronograma del arbitraje, el lugar de la audiencia y la logística del arbitraje, y también reconoce que, sin renunciar a ningún argumento, incluidas, entre otras, las objeciones de los Deudores a lugares alternativos de audiencia y largos intervalos entre las fechas de audiencia.

El 30 de junio de 2020, McDermott International Inc., anunció la finalización de su plan de reorganización, con lo cual la suspensión automática del arbitraje contra CB&I finalizó, y el arbitraje se reanudó el 1 de julio 2020.

El 6 de mayo de 2020, la Superintendencia de Sociedades ordenó la liquidación judicial de CBI Colombiana S.A. (en adelante, "CBI"). Desde el anuncio de la liquidación judicial de CBI, Refinería de Cartagena ha monitoreado la situación y ha estado evaluando con asesores externos las medidas para proteger los intereses de la Compañía ante esta nueva circunstancia.

El inicio de la audiencia ha sido reprogramado por el Tribunal Arbitral para comenzar en mayo de 2021. Después de la audiencia, el Tribunal analizará los argumentos de las partes para emitir su decisión final sobre los reclamos de Refinería de Cartagena y CB&I. Hasta que el Tribunal emita su decisión final, el resultado de este arbitraje será incierto.

21. Patrimonio

21.1 Capital suscrito y pagado

El capital autorizado de Ecopetrol es \$36,540,000 dividido en 60,000,000,000 de acciones nominativas ordinarias, de las cuales se han suscrito 41,116,694,690 acciones representadas en un 11,51% (4,731,906,273 acciones) en personas naturales y jurídicas no estatales y 88,49% (36,384,788,417 acciones) en accionistas correspondientes a entidades estatales. El valor de las acciones en reserva asciende a \$11,499,933 conformada por 18,883,305,310 acciones. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito y pagado ascendía a \$25,040,067. No existe dilución potencial de acciones.

21.2 Prima en colocación de acciones

Corresponde, principalmente, a: (i) exceso con respecto a su valor nominal originado en la venta de acciones en el momento de efectuarse la capitalización en el 2007 por \$4,457,997, (ii) al exceso con respecto a su valor nominal

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

originado en la venta de acciones adjudicadas en la segunda ronda, efectuada en septiembre de 2011 por \$2,118,468, (iii) \$31,377, al valor generado en el proceso de colocación de acciones en el mercado secundario, originado por la ejecución de garantías a los deudores morosos, de conformidad con lo establecido en el Artículo 397 del Código de Comercio, y (iv) prima en colocación de acciones por cobrar \$(143).

21.3 Reservas patrimoniales

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Reserva legal	4,568,980	3,243,832
Reservas fiscales y obligatorias	509,082	509,082
Reservas ocasionales (1)	4,557,074	31,744
Total	9,635,136	3,784,658

- (1) La Asamblea General de Accionistas de Ecopetrol, realizada el 27 de marzo de 2020, aprobó el proyecto de distribución de las utilidades de 2019 y constituir una reserva de 4,557,074 con el fin de brindar soporte a la sostenibilidad financiera de la Compañía y flexibilidad en el desarrollo de su estrategia.

El movimiento de las reservas patrimoniales es el siguiente:

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Saldo inicial	3,784,658	5,138,895
Liberación de reservas	(540,826)	(3,050,703)
Apropiación de reservas	6,391,304	5,355,852
Dividendos decretados	-	(3,659,386)
Saldo final	9,635,136	3,784,658

21.4 Ganancias acumuladas y pago de dividendos

El Grupo distribuye dividendos con base en los estados financieros separados de Ecopetrol S.A. y filiales, preparados bajo las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

La Asamblea General de Accionistas de Ecopetrol S.A, realizada el 27 de marzo de 2020, decretó dividendos sobre la utilidad del 2019, por \$7,401,005 (\$9,251,256 en 2019).

21.5 Otros resultados integrales

La siguiente es la composición de los otros resultados integrales atribuibles a los accionistas de la controlante, netos de impuesto de renta diferido:

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Diferencia en cambio en conversiones (1)	16,414,242	10,481,512
Cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	(3,736,130)	(1,130,583)
Ganancias y pérdidas derivadas del plan de beneficio definido	(1,943,631)	(2,357,210)
Coberturas flujo de efectivo para futuras exportaciones	(846,379)	(535,163)
Coberturas flujo de efectivo instrumentos derivados	(32,391)	3,689

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Otros movimientos	1,899	1,899
	<u>9,857,610</u>	<u>6,464,144</u>

- (1) Incluye diferencia en conversión de \$33,742 del impairment sobre la inversión en Offshore International Group. El efecto acumulado por ajuste por conversión, será transferido al resultado del periodo como una ganancia o pérdida en el momento de la liquidación o venta de dichas inversiones.

22. Ingresos de actividades ordinarias

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
	(No auditado)		(No auditado)	
Ventas nacionales				
Destilados medios	1,999,749	3,617,014	6,725,920	9,783,323
Gasolinas y turbocombustibles	1,554,051	2,497,795	4,794,301	6,752,068
Gas natural	736,637	572,510	2,076,589	1,638,049
Servicios	699,100	1,106,491	2,157,089	3,152,631
Plástico y caucho	202,540	191,754	537,477	556,993
Servicio gas combustible	165,350	-	495,622	-
Asfaltos	160,261	151,938	375,321	381,982
G.L.P. y propano	94,237	72,084	254,173	288,410
Crudos	64,890	72,121	182,347	277,479
Aromáticos	37,737	46,734	112,673	177,028
Polietileno	18,524	52,652	79,232	152,000
Otros ingresos contratos gas (1)	3,582	27,424	32,154	74,914
Combustóleo	7,820	13,937	27,039	82,121
Otros productos	92,798	101,606	296,611	350,389
	<u>5,837,276</u>	<u>8,524,060</u>	<u>18,146,548</u>	<u>23,667,387</u>
Reconocimiento diferencial precios (2)	(43,015)	190,829	(450,882)	1,545,068
	<u>5,794,261</u>	<u>8,714,889</u>	<u>17,695,666</u>	<u>25,212,455</u>
Ventas al exterior				
Crudos	5,011,761	7,153,969	14,024,708	21,076,439
Diésel	910,658	1,190,352	2,153,877	3,067,132
Plástico y caucho	339,067	313,028	915,047	904,270
Combustóleo	241,580	451,970	645,820	1,528,610
Gasolinas y turbocombustibles	25,577	324,048	179,257	939,928
Gas natural	3,623	5,300	11,365	21,755
G.L.P. y propano	4,978	3,123	11,135	11,533
Amortización cobertura para futuras exportaciones (Nota 27.5)	(86,738)	(206,647)	(312,120)	(890,507)
Otros productos	78,057	64,242	511,711	393,889
	<u>6,528,563</u>	<u>9,299,385</u>	<u>18,140,800</u>	<u>27,053,049</u>
	<u>12,322,824</u>	<u>18,014,274</u>	<u>35,836,466</u>	<u>52,265,504</u>

- (1) Corresponde al ingreso facturado sobre la participación en las utilidades de las ventas de gas, en el marco del acuerdo suscrito entre Ecopetrol y Chevron entre 2004 y mayo de 2020, para la extensión del contrato de asociación para la explotación de gas en la Guajira. A partir de junio de 2020 este acuerdo Hocol adquiere la participación de Chevron en el contrato de Asociación Guajira.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

- (2) Corresponde a la aplicación del Resolución 180522 del 29 de marzo de 2010 y demás normas que la modifican y adicionan (Decreto 1880 de 2014 y Decreto 1068 de 2015), donde se establece el procedimiento para reconocer el subsidio para refinadores e importadores de la gasolina motor corriente y ACPM, y la metodología para el cálculo de la posición neta (valor generado entre el precio de paridad y el precio regulado, el cual puede ser positivo o negativo).

23. Costo de ventas

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
	(No auditado)		(No auditado)	
Costos variables				
Depreciaciones, amortizaciones y agotamientos	1,513,152	1,481,236	4,459,362	4,157,704
Productos importados (1)	1,361,438	2,788,263	5,489,151	9,805,854
Compras de crudo asociación y concesión	1,227,751	1,683,188	2,936,022	3,766,031
Compras de hidrocarburos - ANH (2)	760,865	1,309,344	2,045,508	4,109,468
Energía eléctrica	278,509	191,501	822,989	571,163
Servicios de transporte de hidrocarburos	213,129	208,374	649,317	598,261
Materiales de proceso	193,024	254,265	614,576	757,335
Impuestos	181,223	166,182	598,478	444,737
Compras de otros productos y gas	147,401	138,749	449,397	385,396
Servicios contratados asociación	67,550	63,249	195,258	181,132
Otros (3)	(393,007)	(67,942)	503,387	(990,070)
	5,551,035	8,216,409	18,763,445	23,787,011
Costos fijos				
Depreciaciones y amortizaciones	783,147	685,133	2,225,394	2,031,205
Costos laborales	557,494	559,611	1,738,532	1,679,457
Mantenimiento	531,491	584,282	1,537,897	1,802,058
Servicios contratados	383,916	470,310	1,160,216	1,302,048
Servicios contratados asociación	242,761	282,274	836,328	870,640
Materiales y suministros de operación	122,038	146,558	342,252	423,567
Impuestos y contribuciones	114,297	148,562	435,617	331,195
Servicios de transporte de hidrocarburos	61,711	63,458	182,274	189,528
Costos generales (4)	(4,157)	83,646	23,941	270,969
	2,792,698	3,023,834	8,482,451	8,900,667
	8,343,733	11,240,243	27,245,896	32,687,678

- (1) Los productos importados corresponden principalmente a ACPM y diluyente para facilitar el transporte de crudo pesado.
- (2) Corresponde principalmente a las compras de crudo de regalías que realiza Ecopetrol a la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH), derivadas de la producción nacional.
- (3) Corresponde a: i) capitalización a los inventarios, producto del proceso de costeo, ii) medición al valor neto de realización (VNR) y iii) los préstamos de inventarios por transporte.
- (4) Incluye el traslado a gastos operacionales de los costos relacionados con las unidades de la refinería de Barranca sin producción por ocasión de la disminución de la capacidad de carga por efectos de la emergencia sanitaria.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

24. Gastos de administración, operación y proyectos

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
	(No auditado)		(No auditado)	
Gastos de administración				
Gastos laborales	421,277	196,873	1,094,766	586,803
Gastos generales	356,083	269,371	970,690	602,792
Impuestos	16,102	9,563	54,159	38,839
Depreciaciones y amortizaciones	12,884	10,114	58,684	42,065
	806,346	485,921	2,178,299	1,270,499
Gastos de operación y proyectos				
Comisiones, honorarios, fletes y servicios	142,905	119,607	487,457	368,080
Gastos de exploración	99,258	58,290	276,856	367,322
Impuestos	122,801	132,488	319,812	344,311
Gastos laborales	75,841	103,879	231,344	281,899
Depreciaciones y amortizaciones (1)	(10,281)	29,536	74,560	59,155
Cuota de fiscalización	37,439	33,449	88,756	70,450
Mantenimientos	12,496	18,496	61,362	42,383
Diversos	74,858	72,435	248,532	210,234
Proyectos capitalizables y otros (2)	(62,776)	(38,322)	(175,513)	(105,386)
	492,541	529,858	1,613,166	1,638,448

(1) En el trimestre se realizaron reclasificaciones del gasto al costo

(2) Incluye los cargos de costos relacionados con proyectos operativos y corporativos que son trasladados a las cuentas de construcciones en curso.

25. Otros (gastos) ingresos operacionales, neto

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
	(No auditado)		(No auditado)	
Gasto por provisiones	(29,534)	(39,748)	(75,086)	(78,366)
Pérdida en venta de activos	(22,947)	(15,686)	(40,758)	(59,276)
Recuperación (gasto) por impairment de activos de corto plazo	21,791	2,181	14,488	(32,238)
(Pérdida) utilidad en adquisición de participaciones en operaciones conjuntas (1)	(1,853)	269	1,371,259	-
Resultados pérdida de control (2)	-	-	65,570	-
Otros ingresos	30,448	6,346	73,810	126,963
	(2,095)	(46,638)	1,409,283	(42,917)

(1) Resultado en la adquisición de Guajira: Ecopetrol \$1,284,372 y Hocol \$86,887

(2) Efecto del reconocimiento de la baja de activos netos por la pérdida de control debido a la apertura del proceso de liquidación judicial de Bioenergy S.A.S. y Bioenergy Zona Franca S.A.S., discriminado así:

Total Activos	\$541,436
Total Pasivo	\$(607,006)
Total Patrimonio neto	\$(65,570)

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

26. Resultado financiero, neto

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
	(No auditado)		(No auditado)	
Ingresos financieros				
Resultados provenientes de activos financieros	113,325	423,824	620,899	805,705
Rendimientos e intereses	77,543	106,115	257,047	356,130
Utilidad en valoración de derivados	36,483	-	36,483	-
(Pérdida) utilidad en liquidación de derivados	(61,457)	-	26,502	-
Dividendos	-	-	22	22
Otros ingresos financieros	1,836	11,206	19,871	27,158
	167,730	541,145	960,824	1,189,015
Gastos financieros				
Intereses (1)	(647,471)	(474,331)	(1,785,950)	(1,406,012)
Costo financiero de otros pasivos (2)	(219,604)	(187,662)	(652,909)	(565,852)
Resultados provenientes de activos financieros	(71,822)	(331,046)	(450,379)	(511,356)
Otros gastos financieros	(55,011)	(6,281)	(195,114)	(26,783)
	(993,908)	(999,320)	(3,084,352)	(2,510,003)
Pérdida por diferencia en cambio, neta	(130,729)	(190,040)	(97,738)	(104,198)
	(956,907)	(648,215)	(2,221,266)	(1,425,186)

(1) Al 30 de septiembre se capitalizaron intereses en recursos naturales y propiedad, planta y equipo por \$189,739 (2019 - \$184,582).

(2) Incluye el gasto financiero por la actualización del pasivo por costos de abandono y el interés neto de los beneficios post-empleo y otros beneficios a empleados a largo plazo.

27. Gestión de riesgos

27.1 Riesgos de mercado

La crisis sin precedentes, observada durante el primer trimestre del año 2020, originada por el choque simultáneo sobre la oferta (guerra de precios) y la demanda (COVID-19), resultó en las siguientes medidas tomadas por la Compañía:

- Recorte de \$2 billones de pesos en costos y gastos incluidas medidas de austeridad, priorización de actividades operativas y administrativas, y control sobre gastos operativos, tales como restricciones de viaje, patrocinios y participación en eventos, entre otros.
- Ajuste inicial en el nivel de inversiones a un rango entre US\$2,500 y US\$3,000 millones.
- Uso de las líneas de financiamiento por USD\$665 millones, así como una emisión y colocación de bonos de deuda pública externa en el mercado internacional de capitales por USD\$2,000 millones
- Registro contable de un impairment al corte de marzo luego de ajustar algunos de los supuestos utilizados (precios y tasas de descuento) en la evaluación realizada al 31 de diciembre de 2019, limitando el impacto sobre los principales activos a largo plazo (únicamente sobre algunos activos productivos del segmento de

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

exploración y producción y sobre la planta de la Refinería de Cartagena), (Ver Nota 16 – Impairment de activos a largo plazo).

Ecopetrol S.A. ha continuado monitoreando la evolución del mercado razón por lo cual, el 17 de julio de 2020 se publicó un nuevo plan de inversiones orgánicas para el Grupo Ecopetrol (GE) aprobado por Junta Directiva, considerando (i) una detallada revisión del portafolio del Grupo, (ii) el avance en las intervenciones realizadas, y (iii) la paulatina recuperación de la actividad económica, que permitieron incrementar la inversión a un nuevo nivel estimado entre US\$3,000 y US\$3,400 millones para 2020.

El nuevo plan asegura la sostenibilidad del negocio en un entorno de precios bajos, priorizando las oportunidades generadoras de caja y con mejores precios de equilibrio, manteniendo la dinámica de crecimiento con foco en la ejecución de los planes de desarrollo de los activos estratégicos, y en la preservación del valor de los activos mediante inversiones que permitan dar confiabilidad, integridad y continuidad a la operación actual en refinerías, sistemas de transporte y campos de producción.

El plan fue construido con una expectativa de precio Brent de US\$38 por barril en promedio para el 2020. Pese al entorno actual de precios bajos, este plan mantiene su resiliencia y competitividad con un precio de equilibrio de caja cercano a US\$30.

En el mes de julio Ocesa cerró la colocación de títulos de deuda pública en el mercado internacional de capitales por USD 500 millones. Los recursos obtenidos se destinaron a pre-pagar el bono global que tenía vencimiento en mayo de 2021 por el mismo valor nominal.

En el mes de septiembre Ecopetrol S.A pagó anticipadamente las obligaciones de corto plazo con la banca local e internacional suscritas en marzo y abril del presente año, bajo la modalidad de giros financiados y créditos de tesorería. El monto por capital pagado fue de COP 775 mil millones de los créditos locales y USD 221, 5 millones que correspondían a los créditos con la banca internacional.

Ecopetrol continuará monitoreando la evolución del mercado para determinar la necesidad de poner en marcha etapas subsecuentes del plan de intervención teniendo en cuenta que los efectos finales y la duración de esta situación dependerán de los desarrollos futuros, que son altamente inciertos y a la fecha no se pueden predecir. De igual forma, estará revisando indicadores de impairment sobre los activos de larga duración y las inversiones en compañías, efectuando análisis cuantitativos en los casos que fuesen necesarios. Asimismo, continuará evaluando y valorando posibles impactos en otros rubros como pueden ser: reconocimiento de ingresos, impairment de cuentas por cobrar, reservas, provisión de abandono, inventarios, acuerdos conjuntos, entre otros.

27.2 Riesgo de precio de commodities

El negocio de la Compañía depende sustancialmente de los precios internacionales del crudo y de los productos refinados. Los precios de estos productos son volátiles y por tanto, cambios drásticos podrían afectar adversamente las perspectivas de los negocios y los resultados de las operaciones.

Las fluctuaciones en los precios de crudo, gas natural y productos refinados se presentan como resultado de una variedad de factores fundamentales como: la competencia dentro de la industria de hidrocarburos, cambios en el balance oferta/demanda, cambios regulatorios, factores geopolíticos, desarrollo de nuevas tecnologías, cambios en el costo de capital, cambios en las expectativas de las condiciones económicas, transacciones en instrumentos financieros derivados relacionados con el petróleo y gas y disponibilidad de combustibles alternos. Una alta proporción de los ingresos provienen de las ventas de crudo, gas natural y productos refinados, los cuales están indexados a precios internacionales de referencia como el Brent, entre otros. En consecuencia, las fluctuaciones del precio en tales referencias tienen un efecto directo en la situación financiera y en los resultados.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Con el fin de mitigar el riesgo asociado a la fluctuación de precio del crudo y de los combustibles, Ecopetrol ha pactado contratos swaps. A la fecha de este informe Ecopetrol registra una posición activa en Swaps por \$15,158 (Nota 9) y una posición pasiva de \$27,478. La constitución de estas operaciones con derivados está reconocida como contabilidad de coberturas de flujo de efectivo.

27.3 Riesgo de tipo de cambio

Ecopetrol opera principalmente en Colombia y realiza ventas en el mercado local e internacional, por tal razón, está expuesta al riesgo de tipo de cambio, el cual surge de diversas exposiciones en moneda extranjera debido a transacciones comerciales y a saldos de activos y pasivos en moneda extranjera. El impacto de las fluctuaciones en las tasas de cambio, especialmente la tasa de cambio peso/dólar de los Estados Unidos, ha sido material.

La tasa de cambio del dólar estadounidense frente al peso colombiano ha fluctuado durante los últimos años. Al 30 de septiembre de 2020, el peso colombiano se depreció 18% al pasar de una tasa de cierre al 31 de diciembre de 2019 de \$3,277.14 a \$3,865.47 pesos por dólar.

Cuando el peso colombiano se revalúa contra el dólar estadounidense, los ingresos por exportaciones bajan al convertirse a pesos; así mismo, los bienes importados, servicios petroleros e intereses sobre la deuda externa denominada en dólares se tornan menos costosos. Por el contrario, cuando el peso se deprecia, los ingresos por exportaciones, al ser convertidos a pesos, aumentan, y las importaciones y servicio de la deuda externa se vuelven más costosos.

Los valores en libros de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presentan en la siguiente tabla:

(Millones de USD)	Al 30 de septiembre	Al 31 de diciembre
	2020	2019
	(No auditado)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	701	114
Otros activos financieros	1,472	1.468
Cuentas comerciales por cobrar y por pagar, neto	171	81
Préstamos y financiaciones	(11,981)	(9.429)
Otros activos y pasivos, neto	207	64
Posición pasiva neta	(9,430)	(7.702)

Del total de la posición neta, (USD\$9.430) millones corresponden a pasivos netos de compañías con moneda funcional peso colombiano, de los cuales USD\$8,775 millones corresponden a préstamos utilizados como instrumentos de cobertura cuya valoración es reconocida en otros resultados integrales, la valoración por diferencia en cambio de los restantes pasivos netos por USD\$(703) millones afectan el estado de ganancias y pérdidas. Así mismo USD\$48 millones de la posición neta corresponden a activos y pasivos monetarios de compañías del Grupo con moneda funcional diferente del peso colombiano, cuya valoración es reconocida en el estado de ganancias y pérdidas.

27.4 Análisis de sensibilidad para riesgo de tipo de cambio

El siguiente es el efecto que tendría una variación del 1% y 5% en tipo de cambio de pesos colombianos frente al dólar de los Estados Unidos, relacionado con la exposición de activos y pasivos financieros en moneda extranjera a 30 de septiembre de 2020:

Escenario/ Variación TRM	Efecto en resultados antes de impuestos (+/-)	Efecto en otros resultados integrales (+/-)
1%	(75,067)	339,195
5%	(375,337)	1,695,975

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

27.5 Cobertura de flujo de efectivo para futuras exportaciones

Con el objetivo de expresar en los estados financieros el efecto de la cobertura natural existente entre exportaciones y endeudamiento, entendiendo que el riesgo por tasa de cambio se materializa cuando se realizan las exportaciones, el 30 de septiembre de 2015, la Junta Directiva designó la suma de USD\$5,440 millones de la deuda de Ecopetrol como instrumento de cobertura de sus ingresos futuros por exportación de crudo, para el periodo 2015 - 2023, de acuerdo con NIIF 9 – Instrumentos financieros.

De acuerdo con la Resolución 509 de 2015 de la Contaduría General de la Nación, esta política contable de reconocimiento de coberturas fue adoptada por Ecopetrol a partir del 1 de enero del 2015.

A continuación, se presenta el movimiento de este instrumento de cobertura no derivado:

(Millones de USD)	A 30 de septiembre de 2020	A 31 de diciembre de 2019
	(No auditado)	
Saldo inicial	1,300	1,300
Reasignación de instrumentos de cobertura	1,003	5,551
Realización de las exportaciones	(1,003)	(5,551)
Saldo final	1,300	1,300

El siguiente es el movimiento en el otro resultado integral:

	A 30 de septiembre de 2020	A 31 de diciembre de 2019
	(No auditado)	
Saldo inicial	535,163	1,203,461
Diferencia en cambio	764,830	35,607
Realización de exportaciones (Nota 22)	(312,120)	(1,028,516)
Inefectividad	(13,654)	(5,173)
Impuesto de renta diferido	(127,840)	329,784
Saldo final	846,379	535,163

La reclasificación esperada de la diferencia en cambio acumulada en el estado de otros resultados integrales al Estado de Ganancias y Pérdidas es la siguiente:

Año	Antes de impuestos	Impuestos	Después de impuestos
2020 (Oct-Dic)	1,110,768	(355,446)	755,322
2021	36,229	(11,231)	24,998
2022	36,229	(10,869)	25,360
2023	30,148	10,551	40,699
	1,213,374	(366,995)	846,379

27.6 Cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero

La Junta Directiva aprobó la aplicación de contabilidad de coberturas de inversión neta a partir del 8 de junio de 2016. La medida busca disminuir la volatilidad del resultado no operacional por efecto de la diferencia en cambio. La cobertura de inversión neta se aplicará a una porción de las inversiones que la Compañía tiene en moneda extranjera, en este caso a las inversiones en filiales con moneda funcional dólar y tiene como instrumento de cobertura una porción de la deuda denominada en dólares.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Ecopetrol designó como partida cubierta las inversiones netas en Oleoducto Central S.A. (Ocensa), Ecopetrol América LLC., Hocol Petroleum Ltd. (HPL) y Refinería de Cartagena S.A.S. (Reficar) y como instrumento de cobertura una porción de su deuda denominada en dólares americanos, en un monto total equivalente a USD \$5,200 millones. Durante el 2019 y el transcurso del 2020 Ecopetrol S.A. realizó una ampliación de esta cobertura por USD \$2,275 millones para incluir en la designación las inversiones en Ecopetrol Permian LLC y Ecopetrol Brasil y adicionar un mayor monto en Reficar. El valor total cubierto al 30 de septiembre de 2020 es de USD\$7,475 millones.

El siguiente es el movimiento en el otro resultado integral:

	A 30 de septiembre de 2020	A 31 de diciembre de 2019
	(No auditado)	
Saldo inicial	1,130,583	1,069,316
Diferencia en cambio	3,722,210	87,524
Impuesto de renta diferido	(1,116,663)	(26,257)
Saldo final	3,736,130	1,130,583

27.7 Coberturas con instrumentos financieros derivados

Durante el año 2020, Ecopetrol ha suscrito operaciones de forward non-delivery de venta de dólares con el fin de mitigar la volatilidad de la tasa de cambio en el flujo de caja requerido para operaciones de la Compañía. Los siguientes son los detalles de los contratos forward vigentes al 30 de septiembre de 2020:

Vencimiento	USD millones	Tasa promedio pactada
Octubre 2020	140	4,035.6
Noviembre 2020	145	3,967.8
	285	4,001.1

Al 30 de septiembre de 2020 Ecopetrol S.A. reconoció una posición activa en forward y una utilidad neta por valoración de COP\$62,840. Este saldo corresponde a su valor razonable catalogado con nivel de jerarquía 2, calculado a partir de datos observables, utilizando la metodología de proyección de flujos con puntos forward y descuento a valor presente.

27.8 Gestión del capital

El principal objetivo de la Gestión del Capital de Ecopetrol es asegurar una estructura financiera que optimice el costo de capital de la Compañía, que maximice el rendimiento a sus accionistas y permita el acceso a los mercados financieros a un costo competitivo para cubrir sus necesidades de financiación.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

El siguiente es el índice de endeudamiento sobre los periodos informados:

	Al 30 de septiembre 2020	Al 31 de diciembre 2019
	(No auditado)	
Préstamos y financiaciones (Nota 17)	53,474,992	38,239,139
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	(7,828,655)	(7,075,758)
Otros activos financieros (Nota 9)	(4,195,587)	(4,979,292)
Deuda financiera neta	41,450,750	26,184,089
Patrimonio (Nota 21)	57,173,101	60,344,122
Apalancamiento (1)	42.03%	30.26%

(1) Deuda financiera neta / (Deuda financiera neta + Patrimonio)

28. Partes relacionadas

Los saldos con compañías asociadas y negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar - Préstamos	Otros activos	Cuentas por pagar	Préstamos	Otros pasivos
Negocios conjuntos						
Equion Energía Limited	1,602	-	1,738	39,297	1,421,347	1,634
Ecodiesel Colombia S.A.	996	-	-	26,161	-	1
Offshore International Group Inc (1)	-	111,179	-	-	-	-
Asociadas						
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	71,310	-	-	-	-	-
Gas Natural del Oriente S.A. E.S.P.	2,835	-	-	-	-	-
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	1,177	-	-	-	-	-
Extracol S.A.	1,144	-	-	-	-	-
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	4,496	-	-	163	-	-
Serviport S.A.	-	-	-	948	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	83,560	111,179	1,738	66,569	1,421,347	1,635
Corriente	83,560	111,179	1,738	66,569	1,421,347	1,635
No corriente	-	-	-	-	-	-
	83,560	111,179	1,738	66,569	1,421,347	1,635
	(Nota 7)	(Nota 7)	(Nota 11)	(Nota 18)	(Nota 17)	

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

	Cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar - Préstamos	Otros activos	Cuentas por pagar	Préstamos	Otros pasivos
Negocios conjuntos						
Equion Energía Limited (1)	25,333	-	57,016	153,501	1,108,403	794
Ecodiesel Colombia S.A,	2,116	-	-	29,447	-	1
Offshore International Group Inc (2)	-	93,657	-	-	-	-
Asociadas						
Serviport S.A,	-	-	-	4,668	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	27,449	93,657	57,016	187,616	1,108,403	795
Corriente	27,449	-	57,016	187,616	1,108,403	795
No corriente	-	93,657	-	-	-	-
	27,449	93,657	57,016	187,616	1,108,403	795

Préstamos:

(1) Recursos depositados por Equion en Ecopetrol Capital AG

Cuentas por cobrar - Préstamos:

(2) Savia Perú S.A, Préstamo otorgado por Ecopetrol S.A.

Las principales transacciones con partes relacionadas por los periodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre se detallan como sigue:

	2020		2019	
	Ventas y servicios	Compras de productos y otros	Ventas y servicios	Compras de productos y otros
	(No auditados)		(No auditados)	
Negocios conjuntos				
Equion Energía Limited	17,369	273,836	5,943	200,912
Ecodiesel Colombia S.A.	6,075	196,168	292,023	482,537
Offshore International Group Inc	3,370	-	2,245	-
	26,814	470,004	300,211	683,449
Asociadas				
Gas Natural del Oriente S.A. E.S.P.	-	20,370	-	-
Extrucol S.A.	-	154	-	-
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	36,742	973	-	-
	63,556	491,501	300,211	683,449

29. Información por segmentos

La descripción de los segmentos de negocio puede verse en la nota 4,19 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

La siguiente información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por la Junta Directiva, cómo máximo órgano para la toma de decisiones estratégicas y operativas de los segmentos de negocio. El desempeño de los segmentos se basa principalmente en análisis de ingresos, costos, gastos y resultado del periodo generados por cada segmento, los cuales son monitoreados de manera periódica.

La información revelada en cada segmento se presenta neta de las de transacciones realizadas entre las empresas del Grupo.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

29.1 Estados de ganancias o pérdidas por segmento

A continuación se presenta el estado de ganancias y pérdidas por segmento por los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020 (No auditado)				
	Exploración y Producción	Refinación y Petroquímica	Transporte y Logística	Eliminaciones	Total
Ingresos por ventas	9,684,133	6,138,748	2,986,384	(6,486,441)	12,322,824
Costos de ventas	(7,860,235)	(6,001,428)	(836,042)	6,353,972	(8,343,733)
Utilidad bruta	1,823,898	137,320	2,150,342	(132,469)	3,979,091
Gastos de administración	(530,139)	(243,387)	(127,014)	94,194	(806,346)
Gastos de operación y proyectos	(314,480)	(136,861)	(81,410)	40,210	(492,541)
Impairment de activos de largo plazo	-	(21,075)	-	-	(21,075)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(2,918)	(3,467)	6,645	(2,355)	(2,095)
Resultado de la operación	976,361	(267,470)	1,948,563	(420)	2,657,034
Resultado financiero, neto					
Ingresos financieros	189,515	3,976	29,140	(54,901)	167,730
Gastos financieros	(737,094)	(194,269)	(117,533)	54,988	(993,908)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neto	(17,446)	(144,847)	31,564	-	(130,729)
	(565,025)	(335,140)	(56,829)	87	(956,907)
Participación en las utilidades de compañías	(24,409)	39,616	277	-	15,484
Resultado antes de impuesto a las ganancias	386,927	(562,994)	1,892,011	(333)	1,715,611
Impuesto a las ganancias	(167,633)	204,592	(608,214)	-	(571,255)
Utilidad neta del periodo	219,294	(358,402)	1,283,797	(333)	1,144,356
(Pérdida) utilidad atribuible a:					
A los accionistas	238,613	(396,069)	1,012,803	(333)	855,014
Participación no controladora	(19,319)	37,667	270,994	-	289,342
	219,294	(358,402)	1,283,797	(333)	1,144,356
Información complementaria					
Depreciación, agotamiento y amortización	1,572,367	384,544	341,991	-	2,298,902
Deterioro de activos no corrientes	-	21,075	440	-	21,515

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (No auditado)				
	Exploración y Producción	Refinación y Petroquímica	Transporte y Logística	Eliminaciones	Total
Ingresos por ventas	13,259,593	9,950,918	3,455,186	(8,651,423)	18,014,274
Costos de ventas	(9,360,775)	(9,636,052)	(888,149)	8,644,733	(11,240,243)
Utilidad bruta	3,898,818	314,866	2,567,037	(6,690)	6,774,031
Gastos de administración	(273,219)	(127,430)	(85,280)	8	(485,921)
Gastos de operación y proyectos	(244,371)	(177,472)	(113,908)	5,893	(529,858)
Otros (gastos) ingresos operacionales, neto	(41,182)	2,559	(8,704)	689	(46,638)
Resultado de la operación	3,340,046	12,523	2,359,145	(100)	5,711,614
Resultado financiero, neto					
Ingresos financieros	520,691	31,224	56,367	(67,137)	541,145
Gastos financieros	(1,405,920)	60,609	278,754	67,237	(999,320)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neto	405,579	(657,998)	62,379	-	(190,040)
	(479,650)	(566,165)	397,500	100	(648,215)
Participación en las utilidades de compañías	50,023	5,442	851	-	56,316
Resultado antes de impuesto a las ganancias	2,910,419	(548,200)	2,757,496	-	5,119,715

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Impuesto a las ganancias	(1,012,898)	147,047	(903,985)	-	(1,769,836)
Utilidad neta del periodo	1,897,521	(401,153)	1,853,511	-	3,349,879
Utilidad (pérdida) atribuible a:					
A los accionistas	1,912,051	(401,020)	1,499,968	-	3,010,999
Participación no controladora	(14,530)	(133)	353,543	-	338,880
	1,897,521	(401,153)	1,853,511	-	3,349,879
Información complementaria					
Depreciación, agotamiento y amortización	1,531,436	350,301	324,282	-	2,206,019
Deterioro de activos no corrientes	-	(1,659)	790	-	(869)

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 (No auditado)

	Exploración y Producción	Refinación y Petroquímica	Transporte y Logística	Eliminaciones	Total
Ingresos por ventas	26,189,872	18,532,766	9,133,163	(18,019,335)	35,836,466
Costos de ventas	(23,935,368)	(18,508,995)	(2,520,205)	17,718,672	(27,245,896)
Utilidad bruta	2,254,504	23,771	6,612,958	(300,663)	8,590,570
Gastos de administración	(1,411,796)	(662,817)	(326,185)	222,499	(2,178,299)
Gastos de operación y proyectos	(867,479)	(566,837)	(258,677)	79,827	(1,613,166)
Impairment de activos de largo plazo	(518,173)	(709,990)	2,808	-	(1,225,355)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	1,328,744	58,553	24,346	(2,360)	1,409,283
Resultado de la operación	785,800	(1,857,320)	6,055,250	(697)	4,983,033
Resultado financiero, neto					
Ingresos financieros	989,320	72,281	104,809	(205,586)	960,824
Gastos financieros	(2,112,427)	(798,758)	(379,117)	205,950	(3,084,352)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neto	36,145	(790,289)	656,406	-	(97,738)
	(1,086,962)	(1,516,766)	382,098	364	(2,221,266)
Participación en las utilidades de compañías	(38,137)	132,257	(2,091)	-	92,029
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(339,299)	(3,241,829)	6,435,257	(333)	2,853,796
Impuesto a las ganancias	86,392	988,931	(2,002,899)	-	(927,576)
Utilidad neta del periodo	(252,907)	(2,252,898)	4,432,358	(333)	1,926,220
(Pérdida) utilidad atribuible a:					
A los accionistas	(192,166)	(2,354,439)	3,559,961	(333)	1,013,023
Participación no controladora	(60,741)	101,541	872,397	-	913,197
	(252,907)	(2,252,898)	4,432,358	(333)	1,926,220
Información complementaria					
Depreciación, agotamiento y amortización	4,630,389	1,197,015	990,597	-	6,818,001
Deterioro de activos no corrientes	518,173	709,990	(2,368)	-	1,225,795

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (No auditado)					
	Exploración y Producción	Refinación y Petroquímica	Transporte y Logística	Eliminaciones	Total
Ingresos por ventas	38,388,813	28,727,561	9,719,105	(24,569,975)	52,265,504
Costos de ventas	(26,525,029)	(28,144,591)	(2,568,455)	24,550,397	(32,687,678)
Utilidad bruta	11,863,784	582,970	7,150,650	(19,578)	19,577,826
Gastos de administración	(669,144)	(346,097)	(257,266)	2,008	(1,270,499)
Gastos de operación y proyectos	(884,554)	(520,528)	(249,108)	15,742	(1,638,448)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(60,696)	(19,132)	118,212	(81,301)	(42,917)
Resultado de la operación	10,249,390	(302,787)	6,762,488	(83,129)	16,625,962
Resultado financiero, neto					
Ingresos financieros	1,139,849	63,474	232,022	(246,330)	1,189,015
Gastos financieros	(1,911,183)	(631,106)	(174,218)	206,504	(2,510,003)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neto	456,624	(547,238)	(13,584)	-	(104,198)
	(314,710)	(1,114,870)	44,220	(39,826)	(1,425,186)
Participación en las utilidades de compañías	153,952	12,270	953	122,337	289,512
Resultado antes de impuesto a las ganancias	10,088,632	(1,405,387)	6,807,661	(618)	15,490,288
Impuesto a las ganancias	(3,364,772)	304,535	(2,254,864)	-	(5,315,101)
Utilidad neta del período	6,723,860	(1,100,852)	4,552,797	(618)	10,175,187
(Pérdida) utilidad atribuible a:					
A los accionistas	6,768,439	(1,100,483)	3,575,393	(618)	9,242,731
Participación no controladora	(44,579)	(369)	977,404	-	932,456
	6,723,860	(1,100,852)	4,552,797	(618)	10,175,187
Información complementaria					
Depreciación, agotamiento y amortización	4,310,126	1,040,990	939,013	-	6,290,129
Deterioro de activos no corrientes	-	(3,162)	144	-	(3,018)

29.2 Ventas por producto

Ventas por producto - Segmentos					
Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020 (No auditado)					
	Exploración y Producción	Refinación y Petroquímica	Transporte y Logística	Eliminaciones	Total
Ventas nacionales					
Destilados medios	-	2,004,026	-	(4,277)	1,999,749
Gasolinas y turbocombustibles	6,739	1,836,999	-	(289,687)	1,554,051
Servicios	37,013	18,207	2,986,369	(2,342,489)	699,100
Gas natural	962,502	-	-	(225,865)	736,637
Plástico y caucho	-	202,540	-	-	202,540
Servicio gas combustible	-	170,541	-	(5,191)	165,350
Asfaltos	6,693	153,568	-	-	160,261
G.L.P. y propano	60,532	35,961	-	(2,256)	94,237
Crudos	3,661,434	-	-	(3,596,544)	64,890
Aromáticos	-	37,737	-	-	37,737
Polietileno	-	18,524	-	-	18,524
Otros ingresos contratos gas (1)	3,582	-	-	-	3,582
Combustóleo	2,102	5,718	-	-	7,820
Otros productos	2,854	110,098	-	(20,154)	92,798
	4,743,451	4,593,919	2,986,369	(6,486,463)	5,837,276

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Reconocimiento diferencial precios (2)	-	(43,015)	-	-	(43,015)
	<u>4,743,451</u>	<u>4,550,904</u>	<u>2,986,369</u>	<u>(6,486,463)</u>	<u>5,794,261</u>
Ventas al exterior					
Crudos	5,011,761	-	-	-	5,011,761
Diésel	-	910,658	-	-	910,658
Plástico y caucho	-	339,067	-	-	339,067
Combustóleo	-	241,580	-	-	241,580
Gasolinas y turbocombustibles	-	25,577	-	-	25,577
Gas natural	3,623	-	-	-	3,623
G.L.P. y propano	4,978	-	-	-	4,978
Amortización cobertura para futuras exportaciones (Nota 27.5)	(86,738)	-	-	-	(86,738)
Otros productos	7,058	70,962	15	22	78,057
	<u>4,940,682</u>	<u>1,587,844</u>	<u>15</u>	<u>22</u>	<u>6,528,563</u>
	<u>9,684,133</u>	<u>6,138,748</u>	<u>2,986,384</u>	<u>(6,486,441)</u>	<u>12,322,824</u>

Ventas por producto - Segmentos

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (No auditado)

	<u>Exploración y Producción</u>	<u>Refinación y Petroquímica</u>	<u>Transporte y Logística</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ventas nacionales					
Destilados medios	-	3,617,014	-	-	3,617,014
Gasolinas y turbocombustibles	-	2,995,491	-	(497,696)	2,497,795
Gas natural	746,196	-	-	(173,686)	572,510
Servicios	49,316	78,804	3,453,242	(2,474,871)	1,106,491
Plástico y caucho	-	191,754	-	-	191,754
Asfaltos	5,487	146,451	-	-	151,938
G,L,P, y propano	33,247	38,837	-	-	72,084
Crudos	5,493,830	-	-	(5,421,709)	72,121
Polietileno	-	52,652	-	-	52,652
Aromáticos	-	46,734	-	-	46,734
Combustóleo	785	13,152	-	-	13,937
Otros ingresos contratos gas	27,424	-	-	-	27,424
Otros productos	2,634	180,529	1,930	(83,487)	101,606
	<u>6,358,919</u>	<u>7,361,418</u>	<u>3,455,172</u>	<u>(8,651,449)</u>	<u>8,524,060</u>
Reconocimiento diferencial precios	-	190,829	-	-	190,829
	<u>6,358,919</u>	<u>7,552,247</u>	<u>3,455,172</u>	<u>(8,651,449)</u>	<u>8,714,889</u>
Ventas al exterior					
Crudos	7,091,775	62,194	-	-	7,153,969
Diésel	-	1,190,352	-	-	1,190,352
Plástico y caucho	-	313,028	-	-	313,028
Gasolinas y turbocombustibles	-	324,048	-	-	324,048
Combustóleo	-	451,970	-	-	451,970
Gas natural	5,300	-	-	-	5,300
G,L,P, y propano	3,123	-	-	-	3,123
Amortización cobertura para futuras exportaciones	(206,647)	-	-	-	(206,647)
Otros productos	7,123	57,079	14	26	64,242
	<u>6,900,674</u>	<u>2,398,671</u>	<u>14</u>	<u>26</u>	<u>9,299,385</u>
	<u>13,259,593</u>	<u>9,950,918</u>	<u>3,455,186</u>	<u>(8,651,423)</u>	<u>18,014,274</u>

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Ventas por producto - Segmentos Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 (No auditado)

	Exploración y Producción	Refinación y Petroquímica	Transporte y Logística	Eliminaciones	Total
Ventas nacionales					
Destilados medios	-	6,737,270	-	(11,350)	6,725,920
Gasolinas	6,739	5,590,737	-	(803,175)	4,794,301
Gas natural	2,683,399	-	-	(606,810)	2,076,589
Servicios	113,707	190,257	9,133,112	(7,279,987)	2,157,089
Servicio gas combustible	-	500,813	-	(5,191)	495,622
Plástico y caucho	-	537,477	-	-	537,477
Asfaltos	17,191	358,130	-	-	375,321
G,L,P, y propano	169,498	89,163	-	(4,488)	254,173
Crudos	9,310,804	-	-	(9,128,457)	182,347
Polietileno	-	79,232	-	-	79,232
Aromáticos	-	112,673	-	-	112,673
Combustóleo	3,886	23,153	-	-	27,039
Otros ingresos contratos gas	32,154	-	-	-	32,154
Otros	13,903	383,250	-	(100,542)	296,611
	12,351,281	14,602,155	9,133,112	(17,940,000)	18,146,548
Reconocimiento diferencial precios	-	(450,882)	-	-	(450,882)
	12,351,281	14,151,273	9,133,112	(17,940,000)	17,695,666
Ventas al exterior					
Crudos	14,104,024	29	-	(79,345)	14,024,708
Diesel	-	2,153,877	-	-	2,153,877
Plástico y caucho	-	915,047	-	-	915,047
Gasolinas	-	179,257	-	-	179,257
Combustóleo	-	645,820	-	-	645,820
Gas natural	11,365	-	-	-	11,365
G,L,P, y propano	11,135	-	-	-	11,135
Amortización cobertura para futuras exportaciones	(312,120)	-	-	-	(312,120)
Otros	24,187	487,463	51	10	511,711
	13,838,591	4,381,493	51	(79,335)	18,140,800
	26,189,872	18,532,766	9,133,163	(18,019,335)	35,836,466

Ventas por producto - Segmentos Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (No auditado)

	Exploración y Producción	Refinación y Petroquímica	Transporte y Logística	Eliminaciones	Total
Ventas nacionales					
Destilados medios	-	9,783,323	-	-	9,783,323
Gasolinas y turbocombustibles	-	8,136,956	-	(1,384,888)	6,752,068
Gas natural	2,126,373	-	-	(488,324)	1,638,049
Servicios	149,692	198,381	9,719,068	(6,914,510)	3,152,631
Plástico y caucho	-	556,993	-	-	556,993
Asfaltos	16,914	365,068	-	-	381,982
G.L.P. y propano	130,054	158,356	-	-	288,410
Crudos	15,708,881	-	-	(15,431,402)	277,479
Polietileno	-	152,000	-	-	152,000
Aromáticos	-	177,028	-	-	177,028

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Combustóleo	1,107	81,014	-	-	82,121
Otros ingresos contratos gas	74,914	-	-	-	74,914
Otros productos	6,196	695,095	-	(350,902)	350,389
	<u>18,214,131</u>	<u>20,304,214</u>	<u>9,719,068</u>	<u>(24,570,026)</u>	<u>23,667,387</u>
Reconocimiento diferencial precios	-	1,545,068	-	-	1,545,068
	<u>18,214,131</u>	<u>21,849,282</u>	<u>9,719,068</u>	<u>(24,570,026)</u>	<u>25,212,455</u>
Ventas al exterior					
Crudos	21,014,245	62,194	-	-	21,076,439
Diésel	-	3,067,132	-	-	3,067,132
Plástico y caucho	-	904,270	-	-	904,270
Gasolinas y turbocombustibles	-	939,928	-	-	939,928
Combustóleo	-	1,528,610	-	-	1,528,610
Gas natural	21,755	-	-	-	21,755
G.L.P. y propano	11,533	-	-	-	11,533
Amortización cobertura para futuras exportaciones	(890,507)	-	-	-	(890,507)
Otros productos	17,656	376,145	37	51	393,889
	<u>20,174,682</u>	<u>6,878,279</u>	<u>37</u>	<u>51</u>	<u>27,053,049</u>
	<u>38,388,813</u>	<u>28,727,561</u>	<u>9,719,105</u>	<u>(24,569,975)</u>	<u>52,265,504</u>

Anexo 1. Compañías subsidiarias consolidadas, asociadas y negocios conjuntos (No auditado)

Compañías subsidiarias consolidadas (1/2)

Compañía	Moneda funcional	Porcentaje participación Ecopetrol	Actividad	País/ Domicilio	Área geográfica de operaciones	Patrimonio neto	Ganancia (pérdida) del ejercicio	Total activos	Total pasivos
Subsidiarias									
Refinería de Cartagena S.A.S.	Dólar	100%	Refinación de hidrocarburos, comercialización y distribución de productos	Colombia	Colombia	20,439,936	(1,350,259)	31,555,228	11,115,292
Cenit transporte y logística de hidrocarburos S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Almacenamiento y transporte por ductos de hidrocarburos	Colombia	Colombia	15,581,646	3,656,513	17,425,864	1,844,218
Ecopetrol Global Energy S.L.U.	Dólar	100%	Vehículo de inversión	España	España	10,494,646	(274,877)	10,497,271	2,625
Oleoducto Central S. A. - Ocesa	Dólar	72,65%	Transporte por ductos de petróleo crudo	Colombia	Colombia	3,961,613	2,033,087	6,593,872	2,632,258
Hocol Petroleum Limited.	Dólar	100%	Vehículo de inversión	Bermuda	Bermuda	3,846,316	199,827	3,846,401	85
Ecopetrol América LLC.	Dólar	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Estados Unidos	Estados Unidos	2,812,992	(173,744)	3,273,780	460,788
Hocol S.A.	Dólar	100%	Exploración, explotación y producción de hidrocarburos	Islas Caimán	Colombia	2,648,265	189,042	4,009,826	1,361,560
Esenttia S.A.	Dólar	100%	Producción y comercialización de resina de polipropileno	Colombia	Colombia	2,089,015	181,569	2,628,940	539,925
Ecopetrol Capital AG	Dólar	100%	Captación de excedentes y financiamiento para compañías del Grupo Empresarial Ecopetrol	Suiza	Suiza	2,053,002	124,837	8,351,406	6,298,404
Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S.	Peso Colombiano	55,97%	Actividad transporte por ductos de petróleo crudo	Colombia	Colombia	1,550,564	143,447	3,580,029	2,029,465
Andean Chemicals Ltd.	Dólar	100%	Vehículo de inversión	Bermuda	Bermuda	1,430,535	(206,594)	1,430,691	156
Oleoducto de los Llanos Orientales S. A. - ODL	Peso Colombiano	65%	Transporte por ductos de petróleo crudo	Panamá	Colombia	942,108	338,942	1,433,474	491,366
Inversiones de Gases de Colombia S.A. Invercolsa S.A. (1)	Peso Colombiano	51,88%	Holding con inversiones en compañías de transporte y distribución de gas natural y GLP en Colombia	Colombia	Colombia	745,453	167,229	1,439,646	694,193
Black Gold Re Ltd.	Dólar	100%	Reaseguradora para compañías del Grupo Empresarial Ecopetrol	Bermuda	Bermuda	937,881	48,981	1,328,980	391,099
Oleoducto de Colombia S. A. - ODC	Peso Colombiano	73%	Transporte por ductos de petróleo crudo	Colombia	Colombia	331,025	273,269	672,718	341,693
Bioenergy S. A. S. (2)	Peso Colombiano	99,61%	Producción de biocombustibles	Colombia	Colombia	26,508	(20,248)	194,257	167,749

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Compañías subsidiarias consolidadas (2/2)

Compañía	Moneda funcional	Porcentaje participación Ecopetrol	Actividad	País/ Domicilio	Área geográfica de operaciones	Patrimonio neto	Ganancia (pérdida) del ejercicio	Total activos	Total pasivos
Ecopetrol USA Inc.	Dólar	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Estados Unidos	Estados Unidos	8,631,100	(177,571)	8,631,231	131
Ecopetrol Permian LLC.	Dólar	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Estados Unidos	Estados Unidos	3,987,903	(63,172)	4,002,421	14,518
Ecopetrol Oleo é Gas do Brasil Ltda.	Real	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Brasil	Brasil	1,719,447	(68,542)	1,765,519	46,072
Esenttia Masterbatch Ltda.	Peso Colombiano	100%	Fabricación compuestos de polipropileno y masterbatches	Colombia	Colombia	303,887	148,286	400,784	96,897
Bioenergy Zona Franca S. A. S. (2)	Peso Colombiano	99,61%	Producción de biocombustibles	Colombia	Colombia	(92,416)	(2,850)	361,769	454,185
Ecopetrol del Perú S. A.	Dólar	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Perú	Perú	59,219	(121)	62,185	2,966
ECP Hidrocarburos de México S.A. de C.V.	Dólar	100%	Exploración en offshore	México	México	83,769	(27,692)	100,439	16,670
Ecopetrol Costa Afuera S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Exploración en offshore	Colombia	Colombia	11,697	(511)	33,51	21,818
Ecopetrol Energía S.A.S E.S.P.	Peso Colombiano	100%	Servicio público de suministro de energía	Colombia	Colombia	11,058	3,653	98,728	87,670
Esenttia Resinas del Perú SAC	Dólar	100%	Comercialización resinas de polipropileno y masterbatches	Perú	Perú	6,821	1,057	36,337	29,516
Ecopetrol Germany GmbH (2)	Dólar	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Alemania	Angola	2,756	63	2,756	-
Topili Servicios Administrativos S de RL De CV.	Peso Mexicano	100%	Servicios especializados en el ámbito gerencial y dirección	México	México	25	(28)	29	4
Kalixpan Servicios Técnicos S de RL De CV.	Peso Mexicano	100%	Servicios especializados en la industria del petróleo e hidrocarburos	México	México	28	(26)	33	4

(1) Corresponde a EEFF consolidados.

(2) Compañías en proceso de liquidación.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Compañías asociadas y negocios conjuntos

Compañía	Moneda funcional	Porcentaje participación Ecopetrol	Actividad	País/Domicilio	Área geográfica de operaciones	Patrimonio neto	Ganancia (pérdida) del ejercicio	Total activos	Total pasivos
Asociadas									
Serviport S.A. (3)	Peso Colombiano	49%	Servicios para el apoyo de cargue y descargue de naves petroleras, suministro de equipos para el mismo propósito, inspecciones técnicas y mediciones de carga	Colombia	Colombia	17,428	565	49,982	32,554
Sociedad Portuaria Olefinas y Derivados S.A. (4)	Peso Colombiano	50%	Construcción, uso, mantenimiento, adecuación y administración de instalaciones portuarias, puertos, muelles privados o de servicio al público en general	Colombia	Colombia	4,176	307	7,024	2,848
Negocios conjuntos									
Equion Energía Limited	Dólar	51%	Exploración, explotación y producción de hidrocarburos	Reino Unido	Colombia	2,663,899	2,555	2,961,362	297,463
Offshore International Group Inc. (4)	Dólar	50%	Exploración, explotación y producción de hidrocarburos	Estados Unidos	Perú	779,339	(78,880)	1,941,811	1,162,472
Ecodiesel Colombia S.A. (4)	Peso Colombiano	50%	Producción, comercialización y distribución de biocombustibles y oleoquímicos	Colombia	Colombia	95,315	21,158	159,723	64,408

(3) Información disponible al 30 de junio de 2020.

(4) Información disponible al 31 de agosto de 2020.