



RESULTADOS FINANCIEROS

III TRIMESTRE 2008

Javier G. Gutiérrez P.
Presidente
javier.gutierrez@ecopetrol.com.co

Bogotá, Noviembre 10 de 2008



DESCARGO DE RESPONSABILIDAD



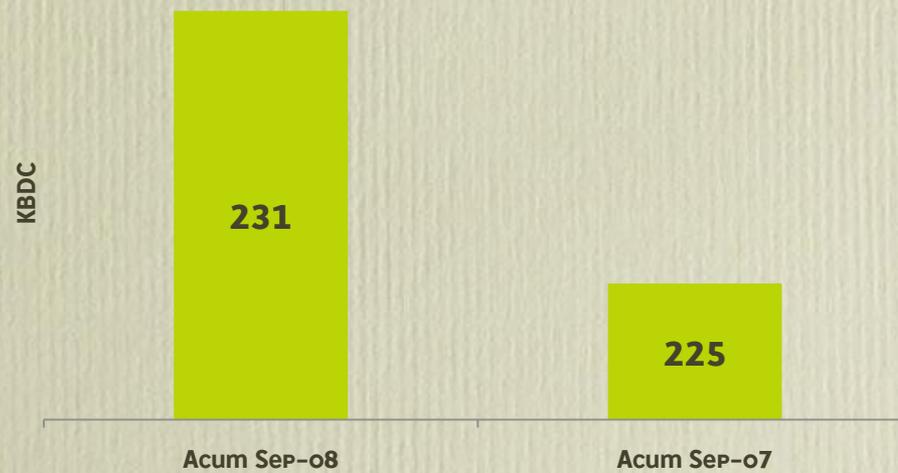
Este documento fue elaborado por Ecopetrol S.A. con el fin de proporcionar al mercado y al público en general información financiera y operativa de la Empresa. Las cifras de este informe son preliminares y no han sido auditadas, razón por la cual están sujetas a cambios. Los resultados reales pueden variar y diferir de los previstos en este documento debido a varios factores fuera del control de Ecopetrol S.A. Los destinatarios de esta información deben ser conscientes de que la información proporcionada en este documento no constituye ninguna garantía de su cumplimiento, riesgos o incertidumbres que pueden producirse o materializarse. Su divulgación es voluntaria y tiene un carácter netamente informativo para facilitar el seguimiento mensual a la gestión de la Empresa. Todas las deducciones, errores y omisiones que realice o en que incurra el destinatario de esta información con base en su propias interpretaciones, análisis o conclusiones respecto de la misma, son por su exclusiva cuenta. Por tanto, Ecopetrol S.A. no asume responsabilidad alguna por tal información, interpretaciones, análisis o conclusiones.

La información se presenta en Pesos y bajo el Régimen de Contabilidad Pública Colombiana.

PRODUCCIÓN DE CRUDO EQUIVALENTE PROPIEDAD DE ECOPETROL



CARGAS A LA REFINERÍA DE BARRANCABERMEJA



Costos de Levantamiento (US\$/BI)



Costos de Refinación (US\$/BI)



Costos de Transporte (\$/barril-km)



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL (MILLARDO\$)



	Trim III-08	Trim III-07	Acumulado Sep-08	Acumulado Sep-07
Ventas nacionales	6,311	4,071	17,136	11,260
Ventas al exterior	3,655	1,579	9,476	4,104
INGRESOS	9,966	5,650	26,612	15,364
Costos Variables	4,102	1,635	10,053	4,931
Costos Fijos	1,376	1,118	3,274	3,155
COSTO DE VENTAS	5,478	2,753	13,327	8,086
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4,488	2,897	13,285	7,278
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	150	92	317	234
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y PROYECTOS	382	291	974	744
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	3,956	2,514	11,994	6,300
Margen operacional sobre ingresos	40%	44%	45%	41%
INGRESOS NO OPERACIONALES	4,710	1,965	8,849	4,781
GASTOS NO OPERACIONALES	3,271	2,091	7,542	5,880
UTILIDAD (PÉRDIDA) NO OPERACIONAL	1,439	-126	1,307	-1,099
Margen no operacional sobre ingresos	14%	-2%	5%	-7%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	5,395	2,388	13,301	5,201
Provisión impuesto de renta	1,466	624	3,723	1,411
UTILIDAD NETA	3,929	1,764	9,578	3,790
Margen neto sobre ingresos	39%	31%	36%	25%
EBITDA	4,617	2,866	13,608	7,974
Margen (Ebitda/Ingresos)	46%	51%	51%	52%
Utilidad neta por acción	\$ 97.06	\$ 49.28	\$ 236.66	\$ 135.03

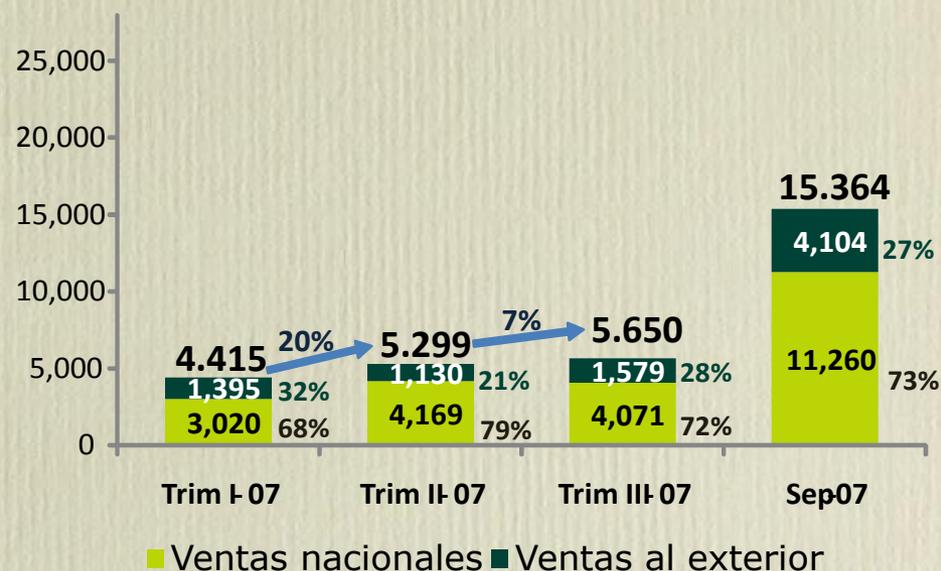
INGRESOS OPERACIONALES TRIMESTRALES (MILLARDOS)

Incremento del 11% en producción de crudos y aumento en precios internacionales permiten crecimiento del 73% en ingresos operacionales.

2008



2007

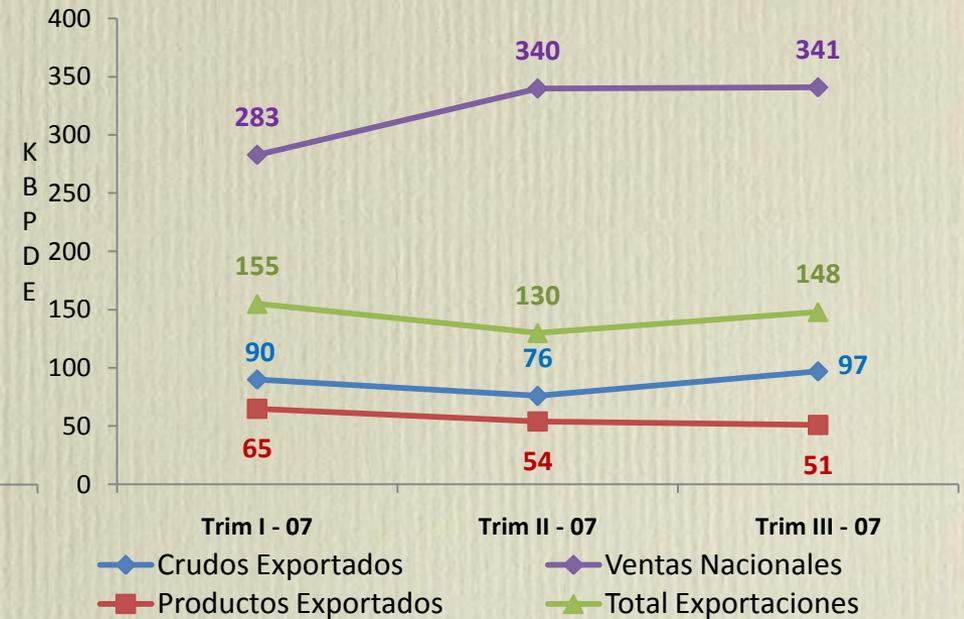
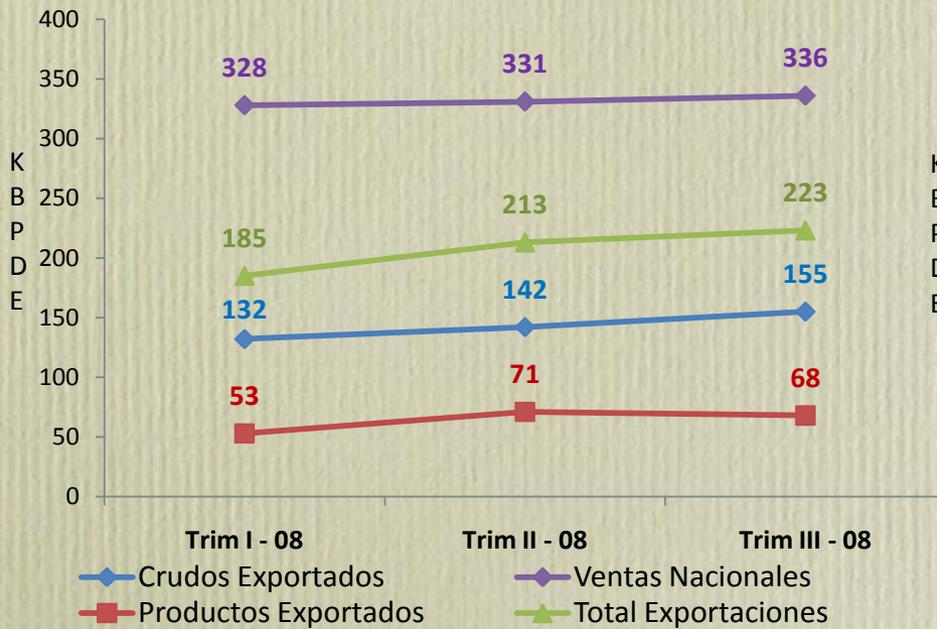


VOLÚMENES VENDIDOS POR TRIMESTRE

Las exportaciones totales se incrementaron un 51% en el tercer trimestre de 2008

2008

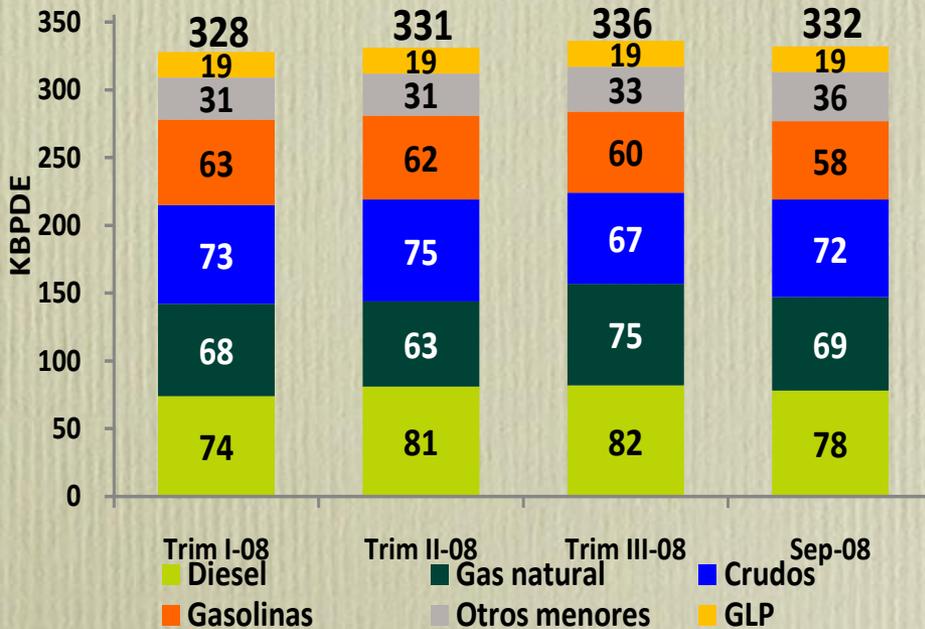
2007



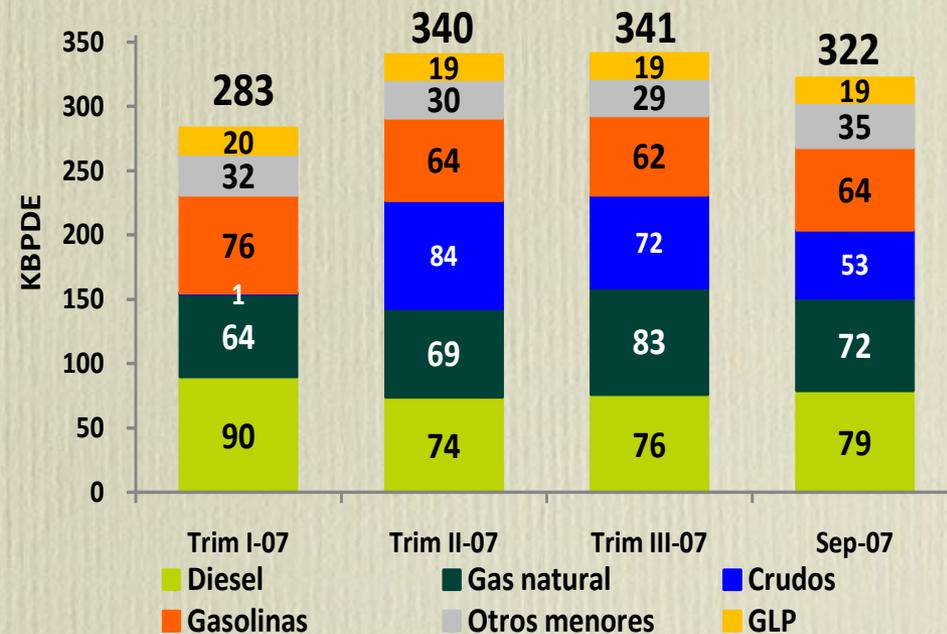
VOLÚMENES DE VENTA NACIONAL POR TRIMESTE

Incremento en volúmenes de ventas nacionales POR venta de CRUDO a Cartagena.
Reducción en gasolinas y diesel.

2008



2007

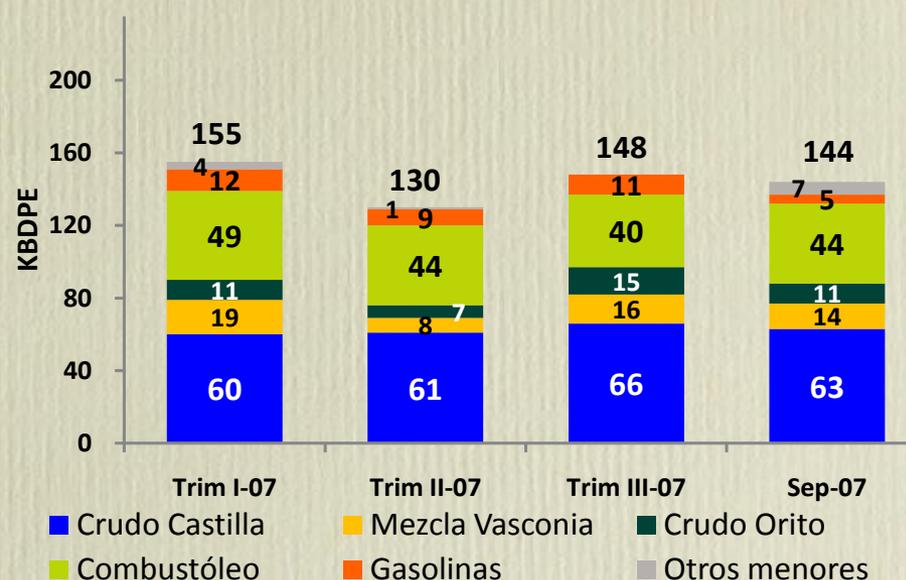
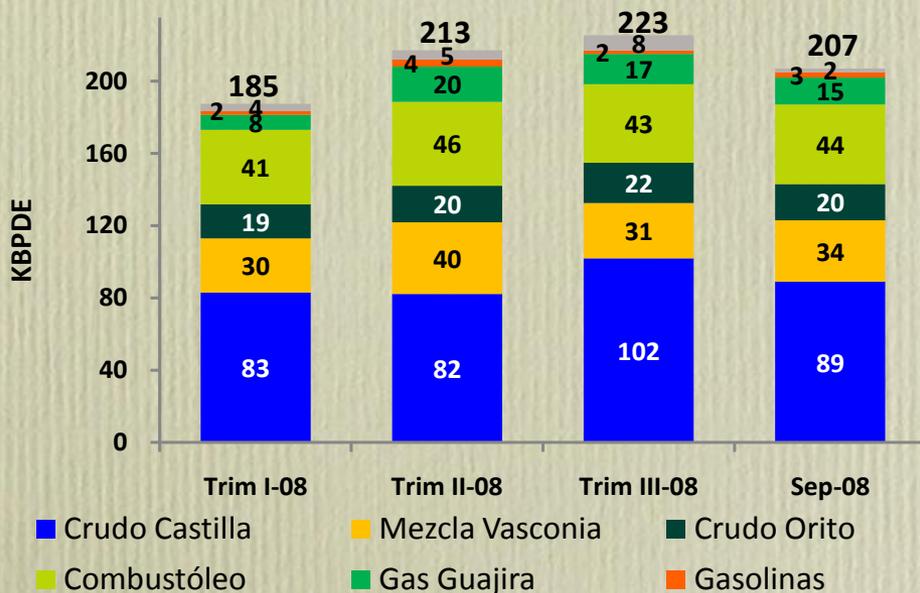


VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN POR TRIMESTRE

Incremento en volúmenes exportados de crudo debido al incremento en la producción. Gas Guajira se exporta desde diciembre del 2007.

2008

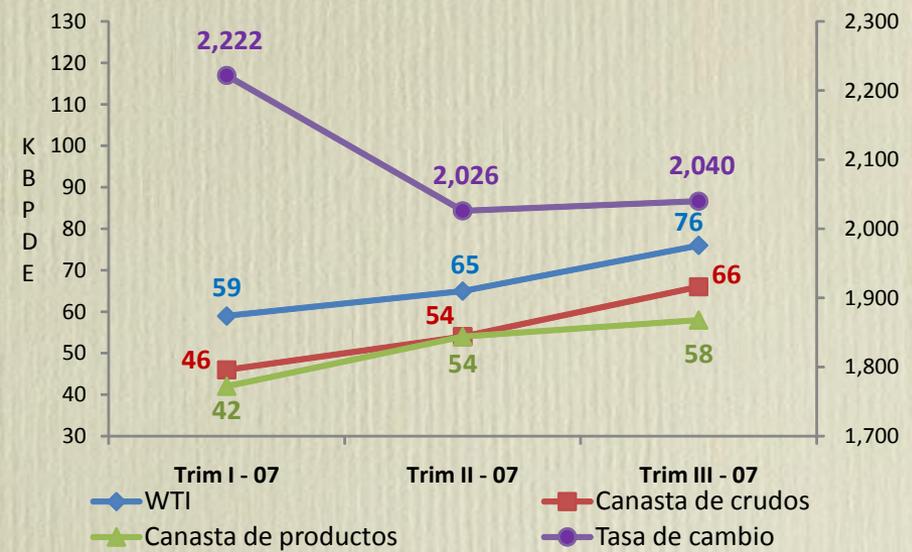
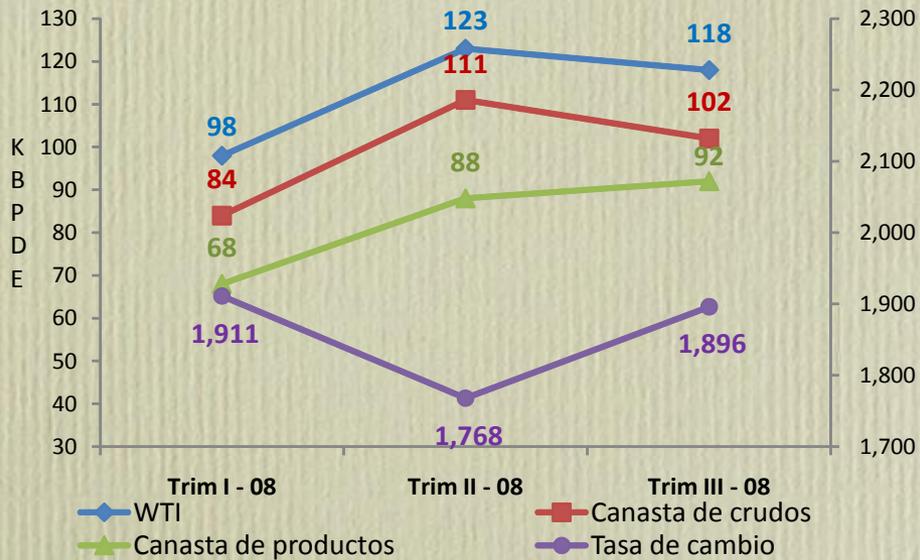
2007



PRECIOS WTI, CANASTA CRUDOS Y PRODUCTOS, Y TASA DE CAMBIO POR TRIMESTRE

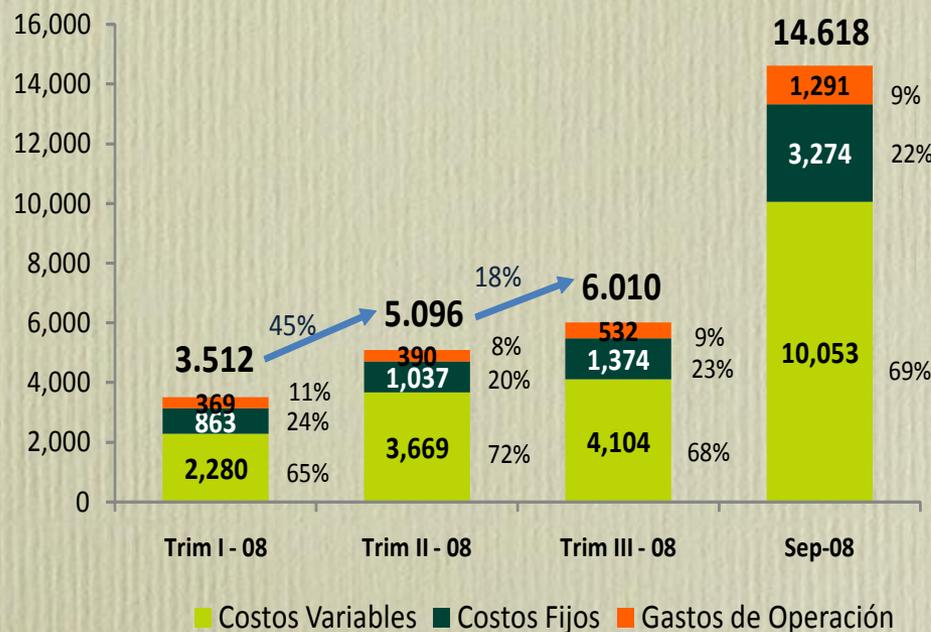
2008

2007

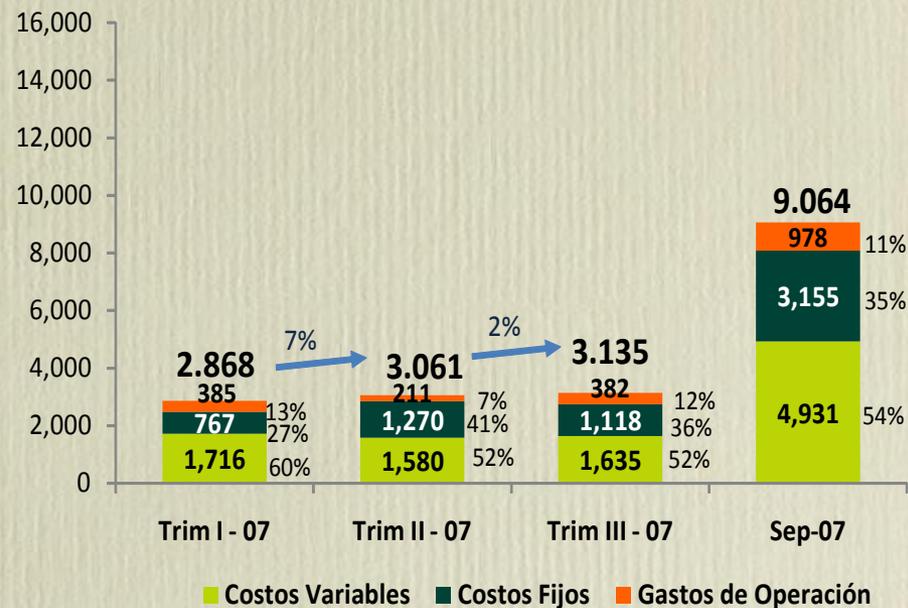


COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN TRIMESTRALES (MILLARDOS)

2008

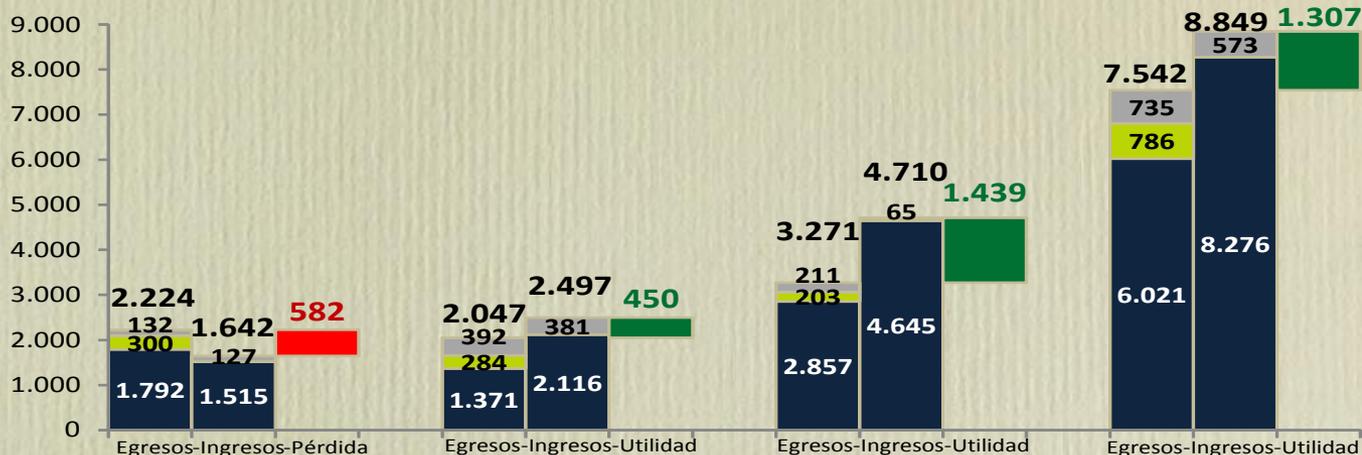


2007

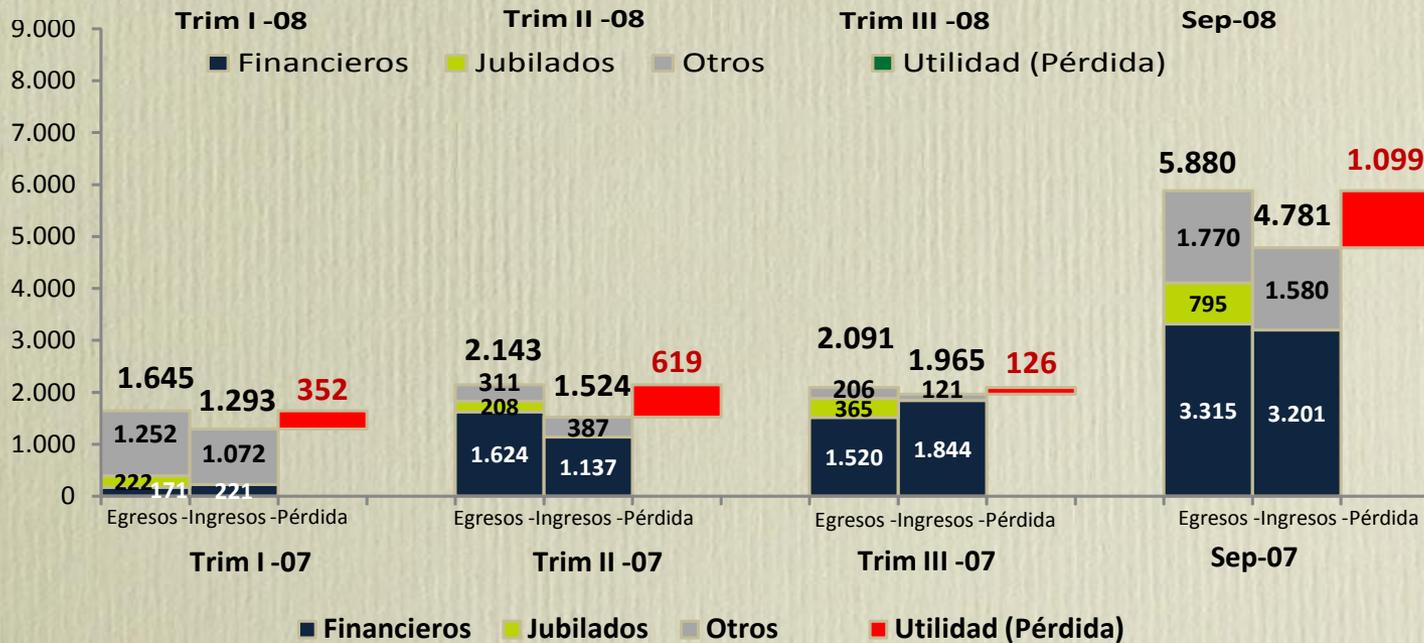


UTILIDAD NO OPERACIONAL TRIMESTRAL (MILLARDO)

A Septiembre de 2008
Utilidad Acumulada:
\$1.307



A Septiembre de 2007
Pérdida Acumulada:
\$1.099



BALANCE GENERAL (MILLARDOS)

ACTIVO	SEP- 08	% Participación	DIC- 07	% Participación	Variación	%
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,541	9	3,466	7	2,075	60
Inversiones	5,707	9	5,955	12	-248	-4
Cuentas y documentos por cobrar	5,560	9	2,270	5	3,290	145
Inventarios	1,774	3	1,299	3	475	37
Depósitos entregados en administración	494	1	509	1	-15	-3
Anticipos, avances y depósitos	2,366	4	1,978	4	388	20
Gastos pagados por anticipado	21	-	12	-	9	75
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	21,463	36	15,489	32	5,974	39
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones	8,000	13	4,126	9	3,874	94
Cuentas y documentos por cobrar	176	-	203	-	-27	-13
Propiedades, planta y equipo, neto	7,008	12	6,152	13	856	14
Recursos naturales y del ambiente, neto	5,539	9	5,129	11	410	8
Depósitos entregados en administración	9,344	15	8,987	19	357	4
Cargos diferidos	2,095	3	1,963	4	132	7
Otros activos	1,150	2	399	1	751	188
Valorizaciones	5,567	9	5,647	12	-80	-1
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	38,879	64	32,606	67	6,273	19
TOTAL ACTIVO	60,342	100	48,095	100	12,247	25

BALANCE GENERAL (Millardos)

PASIVO Y PATRIMONIO	SEP- 08	% Participación	DIC- 07	% Participación	Variación	%
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones financieras	-	-	4	-	-4	-100
Cuentas por pagar y vinculados *	5,970	10	1,559	3	4,411	283
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar *	4,101	7	2,474	5	1,627	66
Obligaciones laborales	602	1	587	1	15	3
Pasivos estimados y provisiones	1,891	3	1,436	3	455	32
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,564	21	6,060	13	6,504	107
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones laborales a largo plazo	10,454	17	10,316	21	138	1
Pasivos estimados	2,656	4	2,732	6	-76	-3
Otros pasivos a largo plazo	2,179	4	2,179	5	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	15,289	25	15,227	32	62	0
TOTAL PASIVO	27,853	46	21,287	44	6,566	31
PATRIMONIO	32,489	54	26,808	56	5,681	21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	60,342	100	48,095	100	12,247	25

* En diciembre de 2007 reclasificado para efectos comparativos

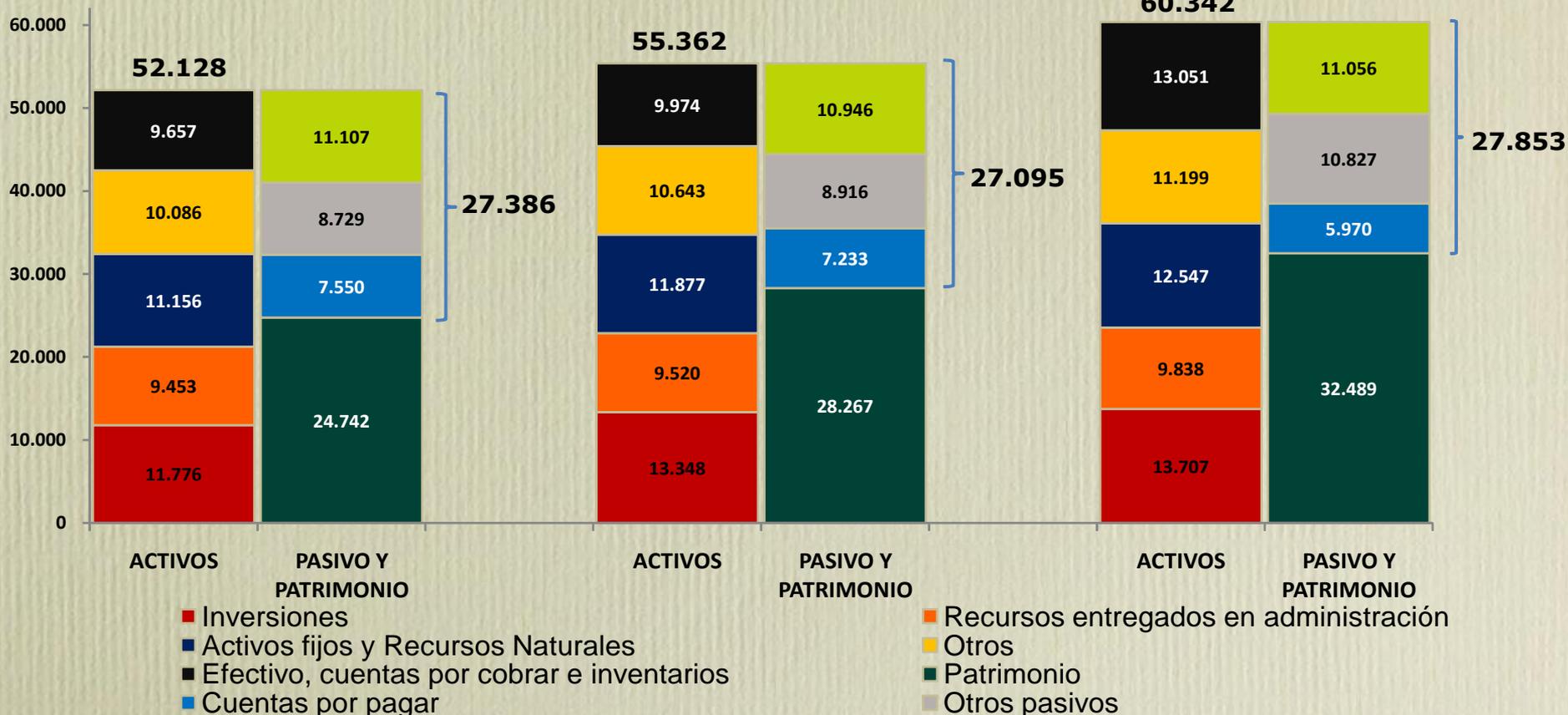
BALANCE GENERAL (Millardos)



Marzo - 08

Junio - 08

Septiembre - 08



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MILLARDOS)

	Trim III-08	Trim III-07	Acum Sep-08	Acum Sep-07
SALDO INICIAL	3,176	3,019	3,466	1,597
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Efectivo recibido de clientes	8,794	4,703	22,242	14,899
Efectivo de intereses financieros	649	35	1,341	532
Pago de intereses financieros	-	-	(1)	(1)
Efectivo pagado a proveedores y contratistas	(2,166)	(398)	(5,129)	(2,409)
Pago por regalías y otras contribuciones	(1,287)	(998)	(4,463)	(3,370)
Pago de impuestos sobre la renta, ventas y patrimonio	(642)	(632)	(2,606)	(2,280)
Pago de salarios, prestaciones sociales y seguridad social	(189)	(164)	(587)	(462)
Pago de pensiones de jubilación y traslados a fondos	(107)	(77)	(352)	(445)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	5,052	2,469	10,445	6,464
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento (disminución) neto de inversiones	(359)	(2,715)	(3,627)	(1,830)
Inversiones en recursos naturales y del ambiente	(592)	(336)	(1,272)	(850)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(770)	(124)	(1,834)	(460)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,721)	(3,175)	(6,733)	(3,140)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
Pago de dividendos	(1,164)	(500)	(2,327)	(3,000)
Pago de obligaciones financieras	-	(163)	(4)	(271)
Recibido de capitalización	198	-	694	-
Efectivo usado en las actividades de financiación	(966)	(663)	(1,637)	(3,271)
Variación del efectivo	2,365	(1,369)	2,075	53
SALDO FINAL	5,541	1,650	5,541	1,650

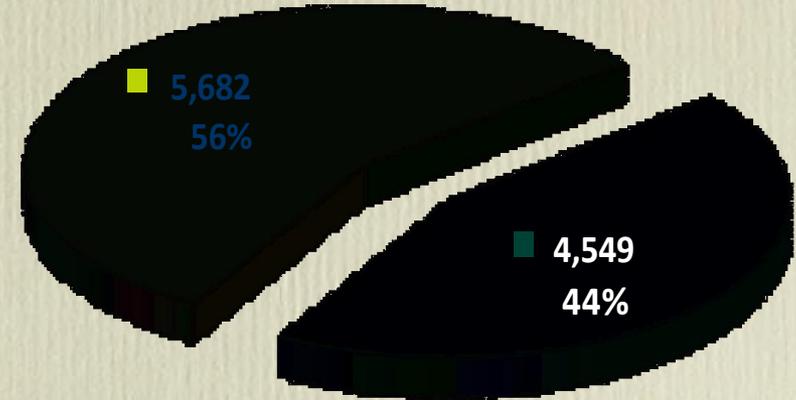
PRESUPUESTO DE INVERSION 2008 (MILLARDOS)

**PRESUPUESTO A SEPTIEMBRE 2008
\$7.981**



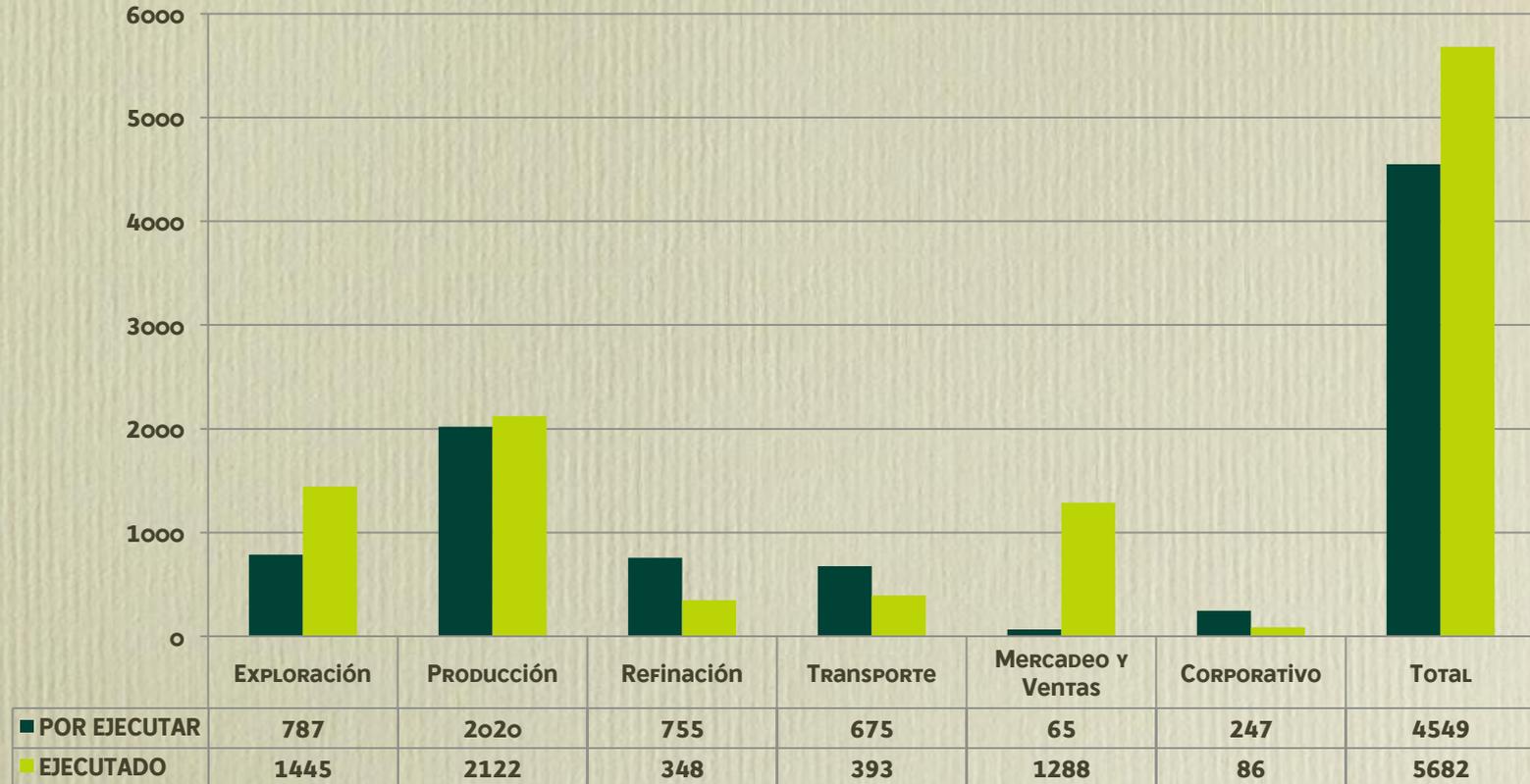
■ EJECUTADO ■ POR EJECUTAR

**PRESUPUESTO TOTAL 2008
\$10.231**



■ EJECUTADO ■ PORA EJECUTAR

PRESUPUESTO DE INVERSION 2008 (MILLARDOS)



VSM: Incluye Presupuesto y adquisición de Propilco \$1.267 MM



Dr. Javier G. Gutiérrez Pemberthy
Presidente



Dra. Adriana Marcela
Echeverri
Vicepresidenta
Financiera



Dr. Pedro A. Rosales
Vicepresidente
Ejecutivo Downstream



Dr. Nelson Navarrete
Vicepresidente
Ejecutivo Upstream



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