

Ecopetrol
Grupo Empresarial

Resultados Operacionales y Financieros 1T-2015

Mayo 13 2015



Descargo de Responsabilidad

Este documento fue preparado por Ecopetrol S.A. con el propósito de suministrar al mercado y otras partes interesadas cierta información financiera y de otros aspectos de la compañía.

Esta presentación contiene proyecciones futuras relacionadas con el desarrollo probable del negocio y los resultados estimados de la Sociedad. Tales proyecciones incluyen información referente a estimaciones, aproximaciones o expectativas actuales de la compañía relacionadas con el futuro financiero y sus resultados operacionales. Se advierte que dicha información no es garantía del desempeño y que pueden modificarse con posterioridad. Los resultados reales pueden fluctuar en relación con las proyecciones futuras de la sociedad debido a factores diversos que se encuentran fuera del control del emisor. La Sociedad no asume responsabilidad alguna por la información aquí contenida ni la obligación alguna de revisar las proyecciones establecidas en este documento, ni tampoco el deber de actualizarlo, modificarlo o complementarlo con base en hechos ocurridos con posterioridad a su publicación.

La información divulgada a través del presente documento tiene un carácter informativo e ilustrativo, y no podrá ser suministrada a terceras personas, ni reproducida, copiada, distribuida, utilizada o comercializada sin la autorización previa y por escrito de la Sociedad.



Directivos que participan en la conferencia telefónica



Juan Carlos Echeverry
Presidente



Camilo Marulanda
VP Ejecutivo



Héctor Manosalva
VP Desarrollo y Producción



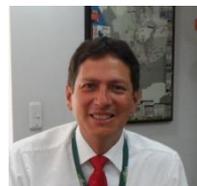
Pedro Rosales
VP Refinación y Procesos Industriales



Max Torres
VP Exploración



Rafael Guzmán
VP Técnico



Bernardo Castro
VP Comercial y Mercadeo



Magda Manosalva
VP Financiera



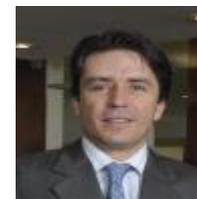
Adriana Echeverri
VP Estrategia y Crecimiento



Alberto Vargas
Jefe Servicios Financieros



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



Thomas Rueda
Presidente
Cenit



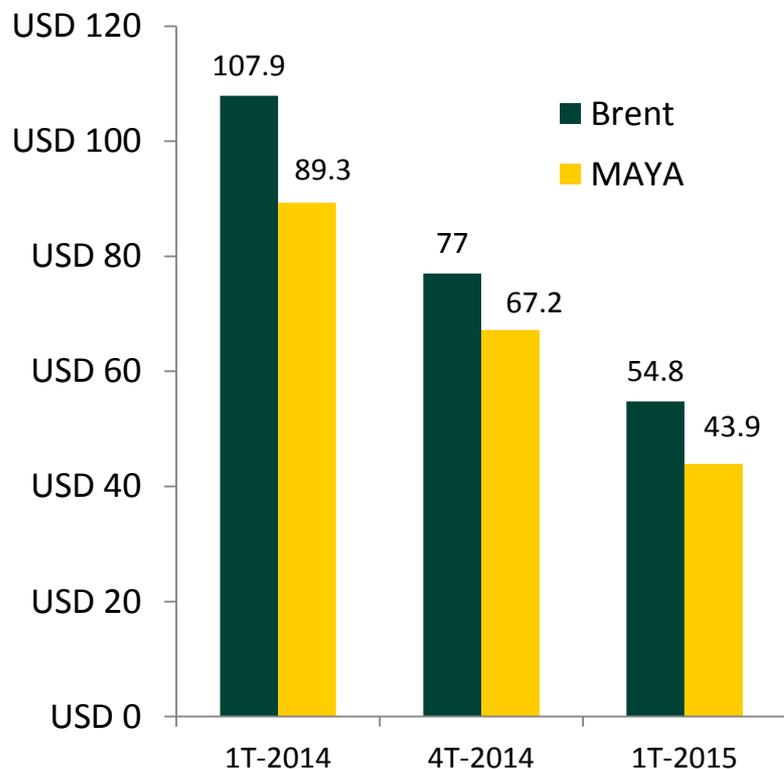
Agenda

1. Comportamiento de Mercado
2. Hechos Relevantes
3. Resultados Operacionales
4. Resultados Financieros
5. Perspectivas 2Q 2015
6. Preguntas y respuestas

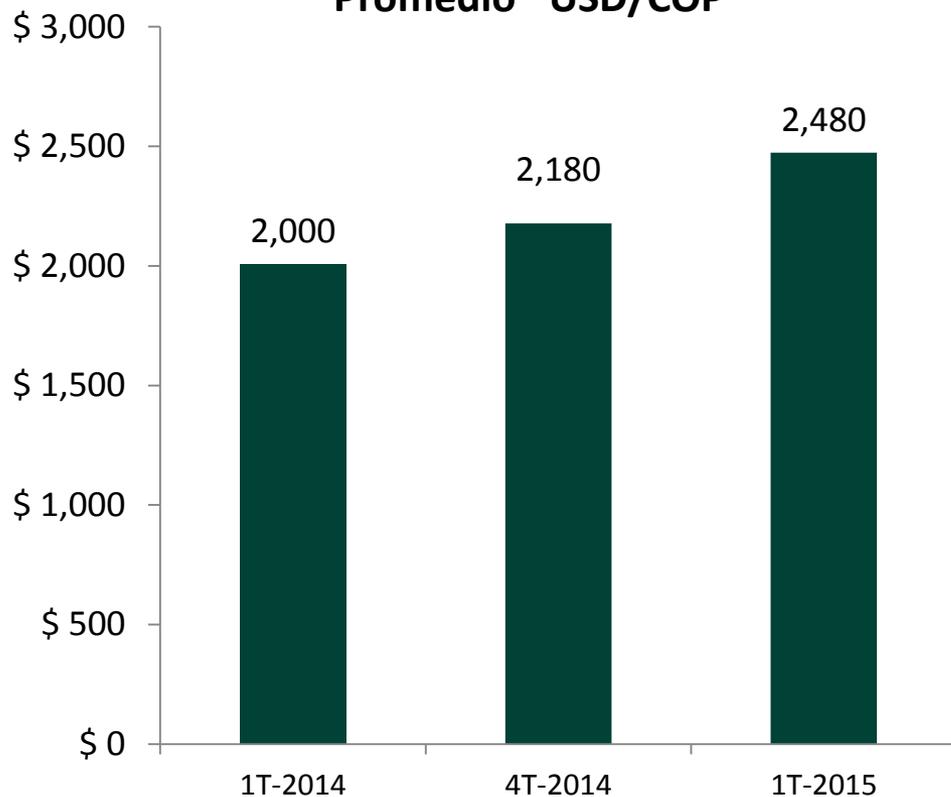


Comportamiento de Mercado

Precios Crudo



Promedio* USD/COP



* Promedio trimestral redondeado

- Precio de referencias de crudo, Brent y Maya, disminuyeron en -49% y -51% respectivamente frente 1T 2014
- El peso colombiano se ha devaluado frente al USD aproximadamente 23% en comparación al 1T 2014
- Diferencial BRENT/WTI se redujo durante 1T 2015 en comparación al observado en 1T 2014 (1T 2015/6.50- 1T 2014/9.30)



Hechos Relevantes 1T 2015

Exploración & Producción

- Producción promedio consolidada 773.4 kbpd. +1% vs. 1T 2014 y 4T 2014
- Record de producción diaria en Castilla (124 kbpd – Mar.) y en Chichimene (85 kbpd-Ene.)
- Campaña exploratoria 2015 en el offshore colombiano: Kronos y Calasú
- Un pozo exitoso: Bullerengue -1 (Feb.)



Transporte/Downstream

- Márgenes refinera B/meja 1T 2015 US\$18.2/Bl vs. US\$16.3/Bl en 1T 2014
- Modernización Reficar avance físico del 97%, y 29% en comisionamiento y pre-comisionamiento
- Operación normal de oleoductos el 97.2% del tiempo durante 1T-2015



Financiero

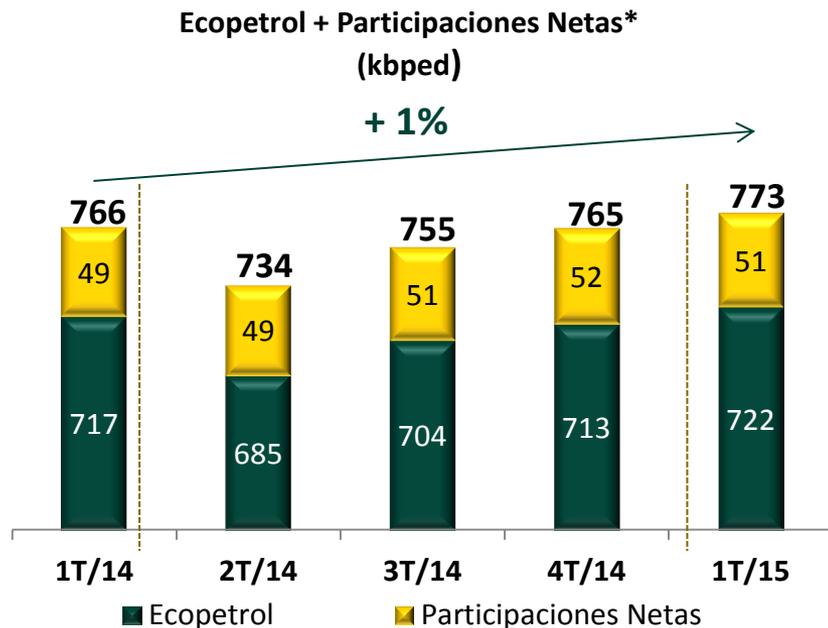
- Ganancia Neta* COL\$0.16 Bn y Ebitda de COL\$3.15 Bn
- Standard and Poor's mantiene calificación BBB con perspectiva estable
- Operación de financiamiento por US\$1.9 Bn (LIBOR+140 pbs.)
- Implementación de NIIF en base consolidada



* Ganancia neta atribuible a accionistas de Ecopetrol



Exploración y Producción



Perforación Pozos A3 1T 2015

Compañía	Perforados	Exitosos**	En	
			Evaluación	Secos
Ecopetrol S.A.	0	0	0	0
Hocol S.A.	1	1	0	0
Total	1	1	0	0

* Incluye regalías y participación de Ecopetrol en producción de Hocol, Equión, Ecopetrol America Inc. y Savia

** Éxito geológico

Producción:

- Crecimiento entre 1T-2015 y 1T-2014:
 - Chichimene: +69%, 80 kbpd en 1T 2015
 - Castilla: +14%, 118 kbpd en 1T 2015
 - Filiales y Subsidiarias : +6%, principalmente por Ecopetrol America Inc. y Equion.
- Piloto de inyección de aire en Chichimene : avance del 73% en construcción de facilidades de superficie
- Inicio piloto inyección cíclica de solvente-nitrógeno campo Llanito
- Aprobación en la Junta Directiva del Plan Integral de Energía Eléctrica de los llanos

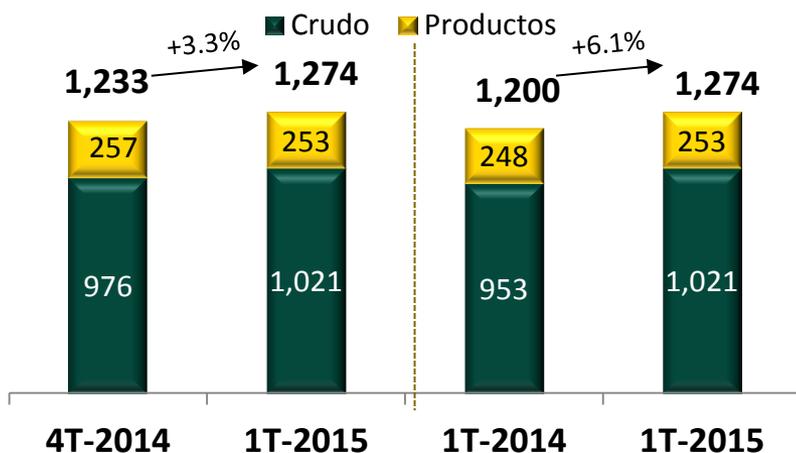
Exploración:

- Pozo exitoso: Bullerengue -1
- Inicio perforación de los pozos Kronos y Calasú, ubicados en el offshore del Caribe Colombiano (aguas profundas)
- Pozos delimitadores Nueva Esperanza 2 y 3 confirman descubrimiento Nueva Esperanza

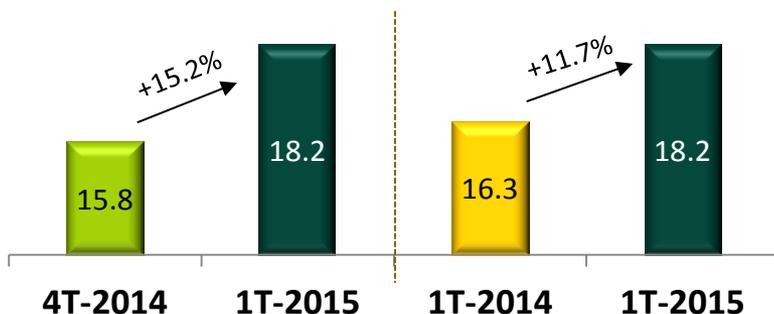


Transporte, Refinación y Comercialización

Volúmenes Transportados por Cenit (kbd)



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



Transporte

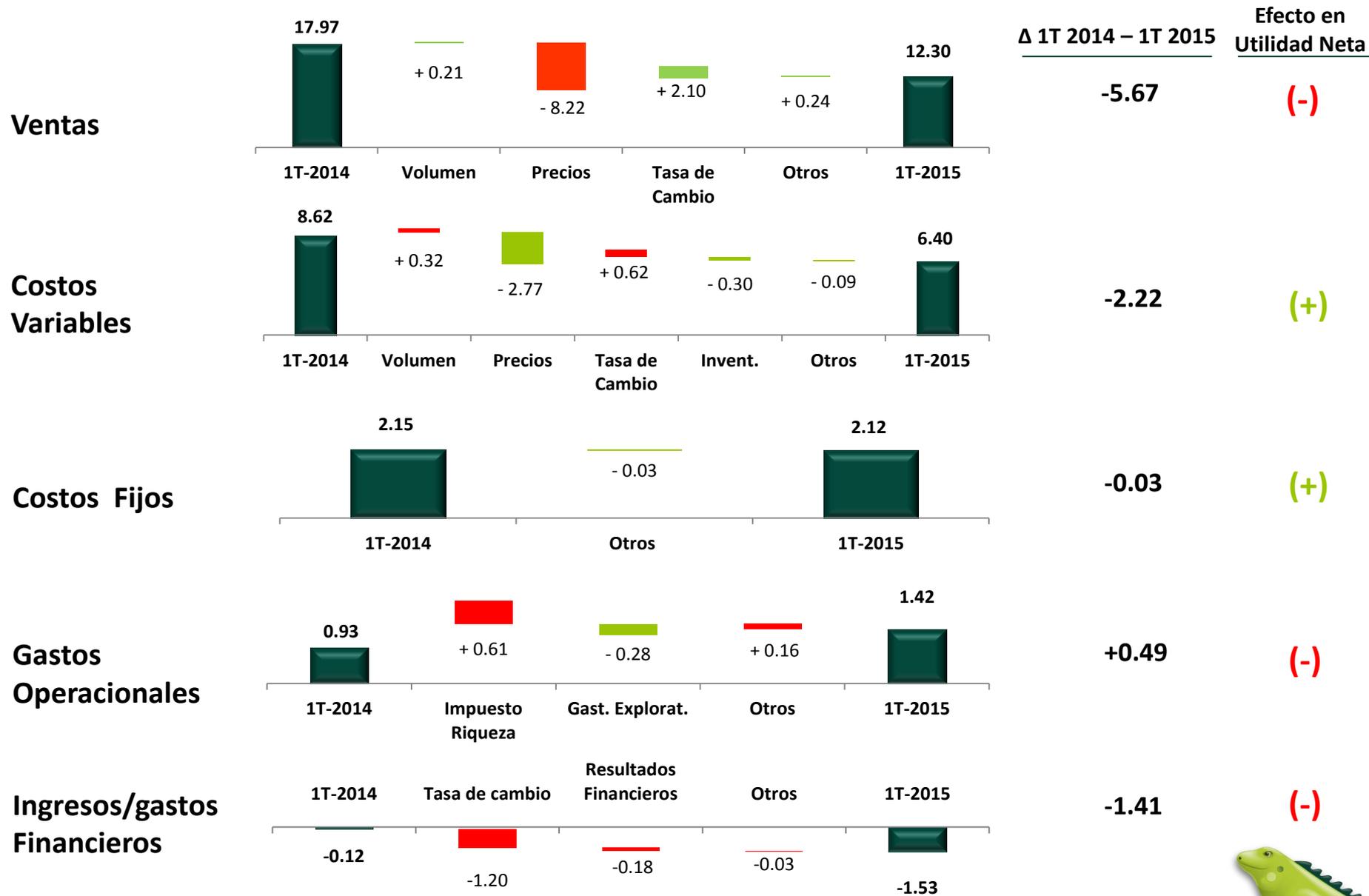
- Mayor volumen de crudo transportado como resultado de menores atentados a la infraestructura en comparación al 1T 2014
- Incremento en productos transportados principalmente nafta para dilución de crudos pesados

Refinación

- Mejores márgenes de refinación en B/meja :
 - Mayores rendimientos de destilados medios
 - Estabilidad operacional de las unidades y mejoras en procesos
 - Condiciones de mercado
- Modernización Refinería de Cartagena: avance total del 97%
 - Cierre de pendientes de construcción
 - Avance en pre-comisionamiento y actividades de comisionamiento (29%)



Principales variación de Estado de Resultados (COL\$bn)

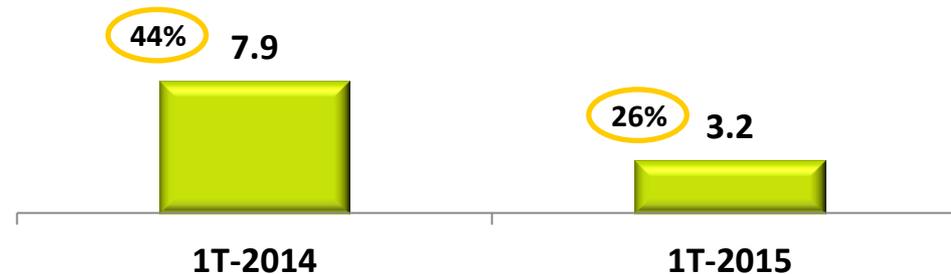


Principales Resultados Financieros (COP\$ bn)

○ Margen %

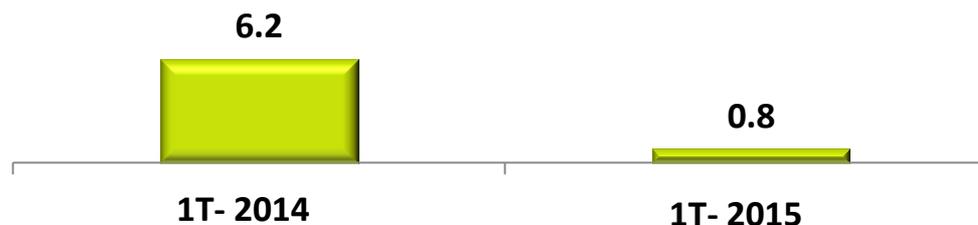
Δ 1T 2014 – 1T 2015

**Ebitda y
Margen Ebitda**



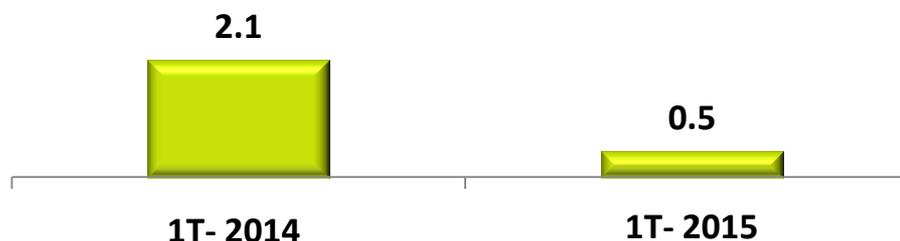
-\$4.7

**Utilidad Antes de
Impuestos**



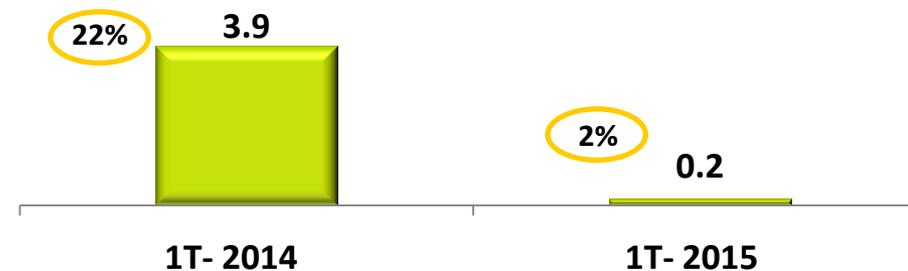
-\$5.4

**Provisión de
Impuesto de Renta**



-\$1.6

**Utilidad Neta
Y Margen Neto**



-\$3.7



Optimización de Costos y Gastos

1T-2015

- Reducción total del costo de levantamiento de US\$2.32/bl, US\$0.63/bl asociados a estrategias de optimización:
 - Mantenimiento del subsuelo
 - Mejora en mantenimiento y confiabilidad de los equipos
 - Substitución del 50% de generación de electricidad con diesel

2015

- Ahorros totales esperados por US\$3.56 Bn (Presupuesto 2015 vs. presupuesto ejecutado en 2014)
- Ahorro actual de renegociación de contratos : COL\$ 549 millones de un total de COL\$ 1 Bn esperado

Largo Plazo

- Actualmente Ecopetrol esta definiendo metas de ahorro a largo plazo



Variación de la Utilidad por Segmento (COP\$bn)

E&P

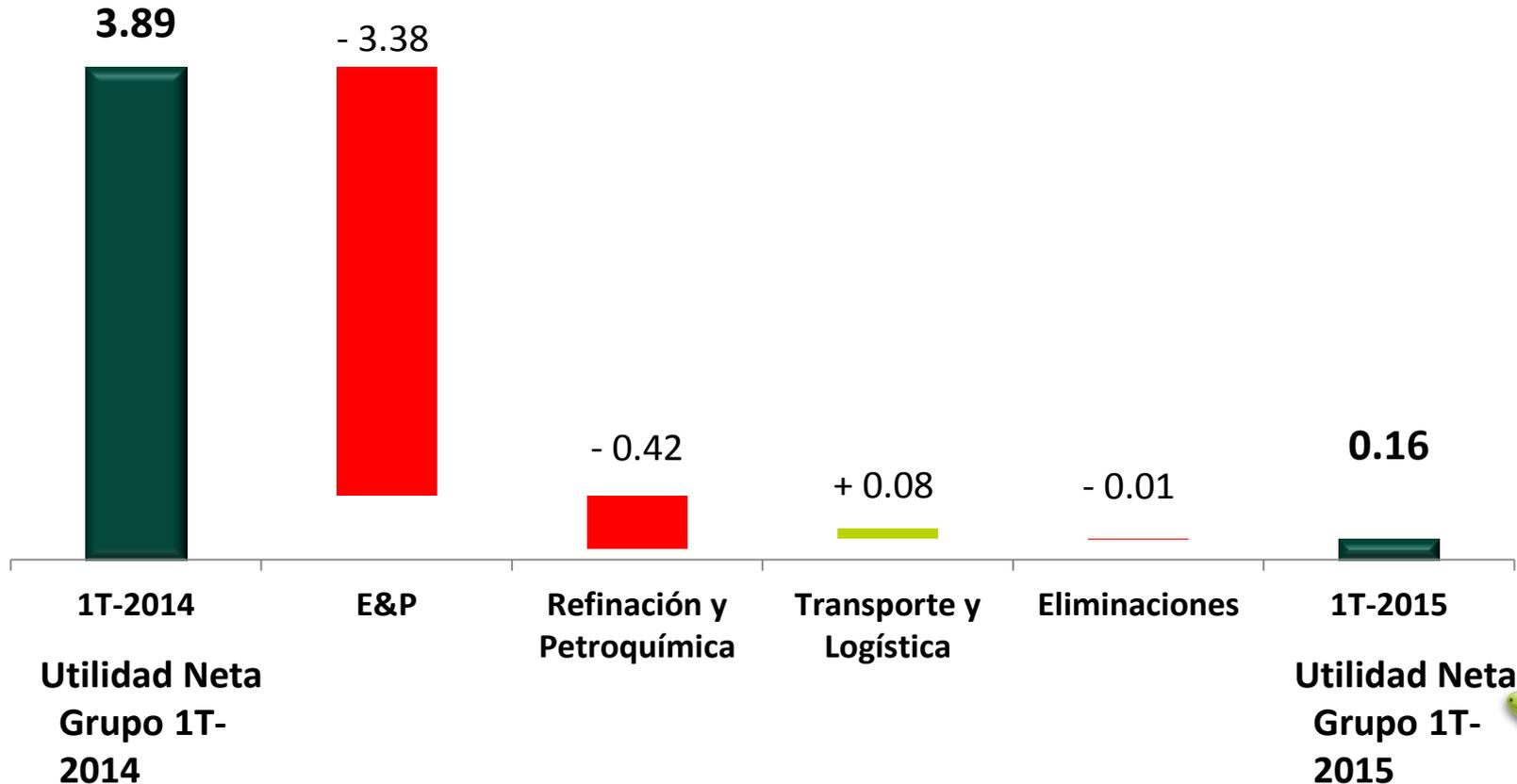
Menor ingreso principalmente por una caída del 54% en los precios de canasta de crudo de exportación

Refinación & Petro.

Mejor margen bruto, sin embargo, se presentaron menores resultados operativos y pérdidas por tasa de cambio

Transporte

Mayores volúmenes de terceros transportados por Cenit, Ocesa y ODL. Efecto positivo debido a tasa de cambio



Exploración & Producción

- Campaña de desarrollo para mantener los niveles de producción de 1T 2015
- Aprobada licencia de desarrollo para Akacias 50K
- Aprobación concesión de aguas Proagrollanos
- Inicio perforación pozo Sea Eagle en Golfo de México en los Estados Unidos (operado por Murphy)
- Resultado pozo Kronos



Transporte /Refinación

- Entrada en operación de unidades de generación eléctrica a gas en refinería de Cartagena
- Terminación del Plan Maestro de Servicios Industriales en la refinería de B/meja
- Terminación mecánica para incremento de capacidad del sistema Castilla-Monterrey y prueba hidrostática.



Financiero/Otros

- Continuar aplicación de NIIF
- Divulgación de la nueva estrategia de la compañía



Q&A

