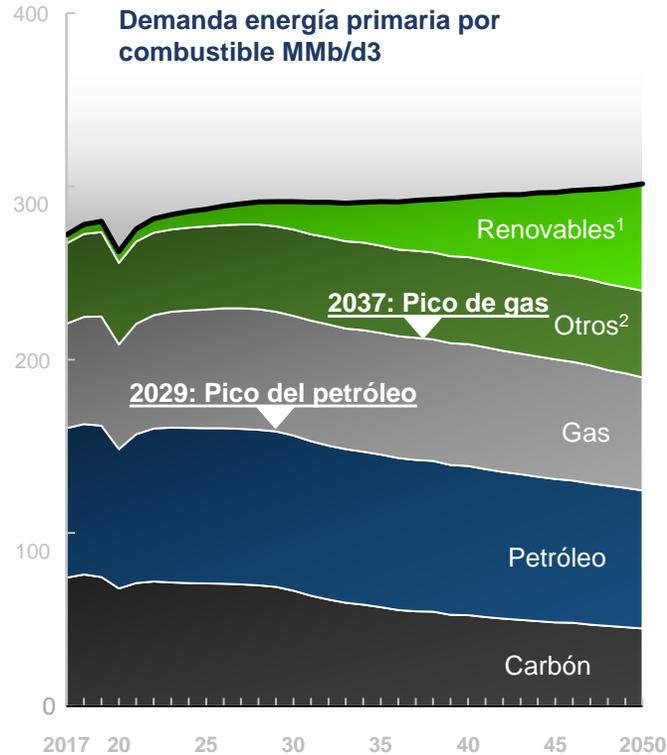


# POTENCIAL ADQUISICIÓN DEL 51.4% DE PARTICIPACIÓN EN ISA

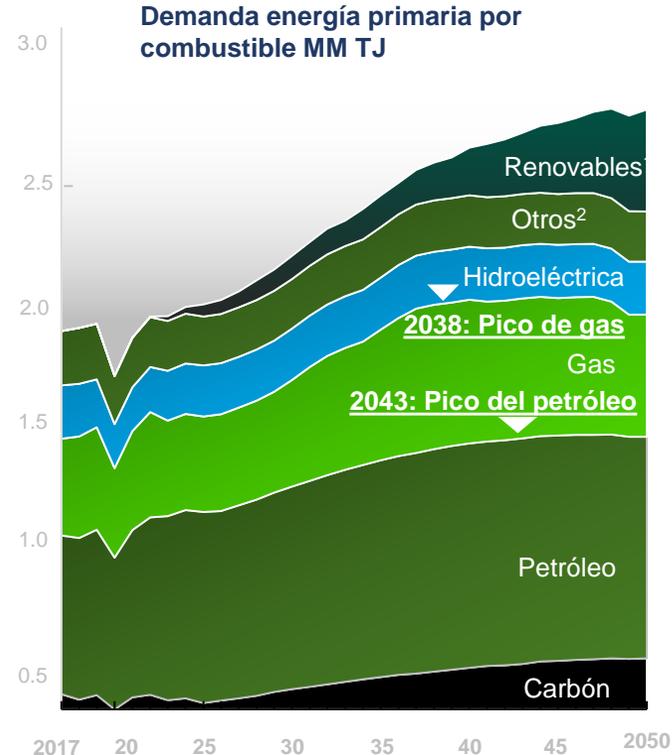


# La transición energética trae retos y oportunidades

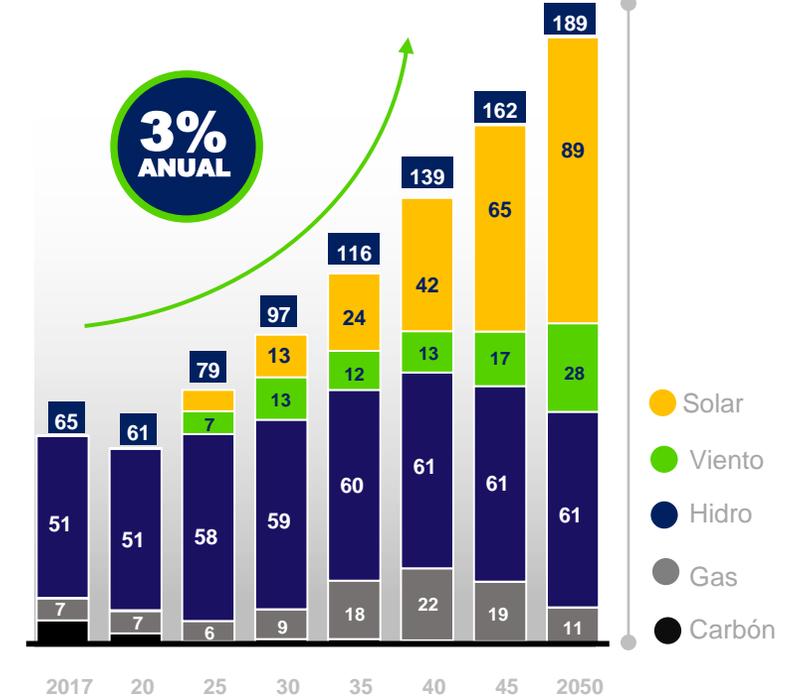
## Vista **Global**



## Vista **Colombia**



## Generación de energía TWh



1 Incluye la energía eólica en tierra, la energía eólica en el mar, la energía solar; 2 Incluye biomasa, hidroeléctrica y nuclear; 3 El uso de la conversión es una aproximación: 1 mmTJ es 0.467MMb/d

Fuente: Ecopetrol basado en Mckinsey Energy Insights, octubre de 2020



### COMBUSTIBLES FÓSILES

Continuarán siendo vitales



### FUENTES RENOVABLES

aumentarán participación como fuentes de energía primaria



### ELECTRIFICACIÓN

Aumentará de 61 TWh a 89 TWh



### NO EXISTE UNA ÚNICA RUTA

Mercados, tiempos y desarrollos tecnológicos



# Ecopetrol ha definido 4 ejes para responder a la transición

## COMPETITIVIDAD

- Mejorar costos y tiempos de producción
- Oportunidades cadena de valor gas
- Aprovechar mercados de refinación y combustibles

## DIVERSIFICACIÓN

- Reposicionar nuevos negocios de petróleo
- Ampliar cartera negocios de energía

## DESCARBONIZACIÓN

Acelerar y priorizar descarbonización y eficiencia energética

## SOSTENIBILIDAD

Armonizar el desarrollo económico, social y ambiental, bajo un marco de gobierno transparente y ético

## DESARROLLO COMPETITIVO DEL PORTAFOLIO DE O&G

### 1er Horizonte

Principios década de 2020

Generar resiliencia en el portafolio core y diversificar a negocios ya existentes y resilientes ante transición energética

- ISA / Transmisión
- Estrategia Gas
- Autogeneración renovable
- Agenda de descarbonización

### 2do Horizonte

Segunda parte década de 2020

Capturar oportunidades de negocio en cadenas de valor emergentes

- Renovables
- Hidrogeno verde
- Captura de carbono
- Soluciones basadas en naturaleza

### 3er Horizonte

Posterior a 2030

Negocios en tecnologías emergentes

- Servicios de energía
- Materiales avanzados

# ISA es una plataforma de infraestructura energética rentable, única, regional y con perspectivas de crecimiento

## TRANSICIÓN ENERGÉTICA



Posición estratégica en cadena de valor de energía



Red de transmisión jugará un papel clave en el futuro: estabilidad del sistema, conexión parques renovables



Negocio de bajas emisiones



Escala vs Oportunidades de renovables en Colombia

## CRECIMIENTO



Potencial crecimiento en EBITDA  
CAGR: 15% desde 2014-2019



Prospectos atractivos de crecimiento en negocios de transmisión energética y concesiones viales



Materialidad: EBITDA de ISA representa al 27%\* EBITDA del GE al 3T20



ROACE combinado (ECP+ISA) altamente atractivo

## MEJOR PERFIL DE RIESGO



Flujo de caja estable y predecible debido a la regulación y a concesiones a largo plazo



Mayor resiliencia frente a volatilidad del precio del crudo



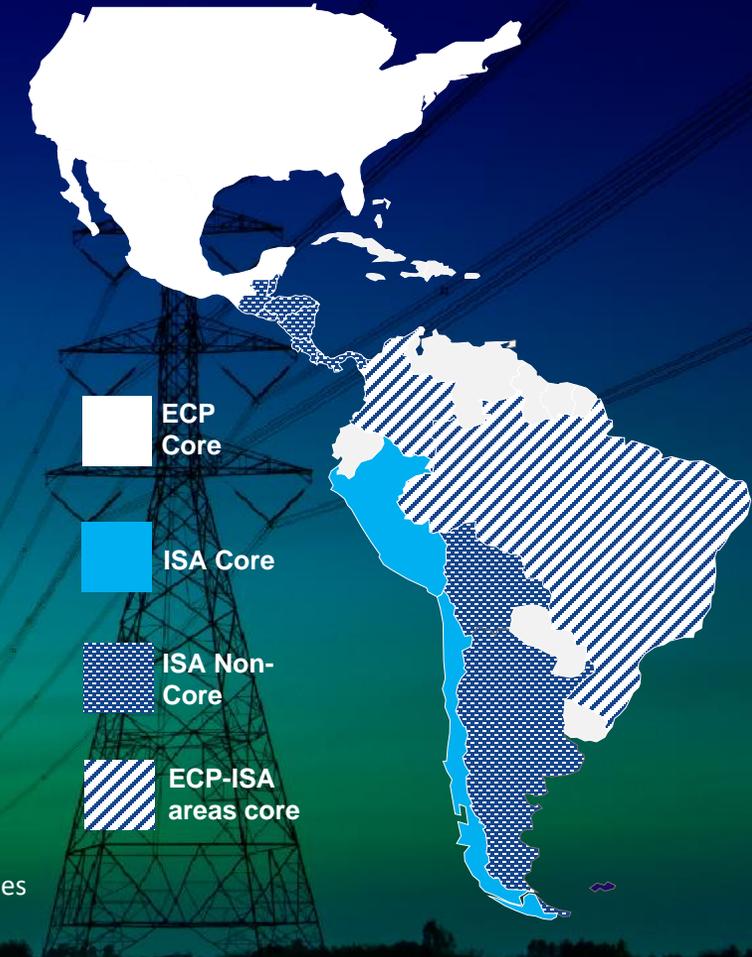
Presencia en mercados con marco regulatorio estable



Transmisión tiene características similares a los activos de transporte del Grupo Ecopetrol



Plataforma diversificada de infraestructura por país y clases de activos



# La estructuración financiera crea valor y apalanca sostenibilidad

## PROFORMA

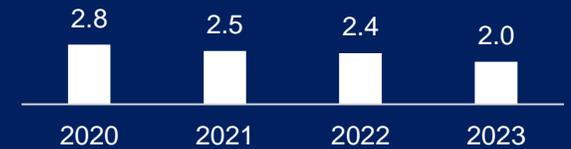
### Accretive\*

- **EPS:** Incremental 2021+
- **Flotante:** ~US\$2.7 B → ~UD\$5.4 B (mejora liquidez y soporte a la acción)
- Liquidez de mercado
  - 2020 año record en emisiones de equity ~US\$ 530.000 M\*\*
  - Inversionistas buscan mayores retornos ante bajas tasas de interés
  - Nuevas fuentes de capital

  
**EQUITY**  
 ~US\$ 1.5 – 2.5 B

  
**DEUDA**  
 ~US\$ 1.0 – 2.5 B

- Deuda Bruta/EBITDA Post transacción\*\*\* (veces)



- **Crédito Positivo/Neutral**

- Agencias calificadoras de riesgo
- Compresión ~25 pbs spread vs. Tesoros (10Y) desde anuncio

\* Bajo precios y condiciones actuales de mercado - Proyecciones de desempeño "as is".

\*\* Fuente: Dealogic.

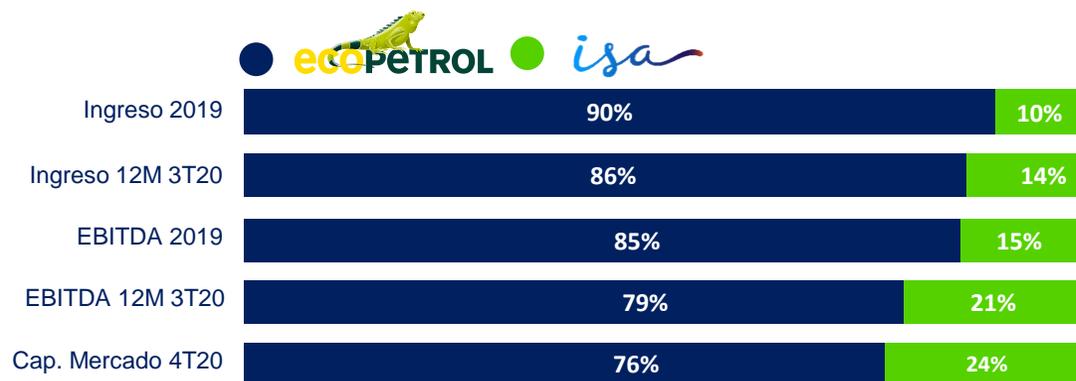
\*\*\*Supuesto Deuda Bruta/EBITDA bajo un escenario de precio Brent de 50 USD/bl en 2021 y deuda de US\$ 1.7 B

ESTOS SUPUESTOS PUEDEN VARIAR SIGNIFICATIVAMENTE FRENTE A LAS CONDICIONES FINALES DE LA POTENCIAL TRANSACCIÓN.



# Un GE más robusto y con capacidad de generar valor

## ESCALA Y MATERIALIDAD ANÁLISIS DE CONTRIBUCIÓN



## RENTABILIDAD COMPETITIVA MARGEN EBITDA

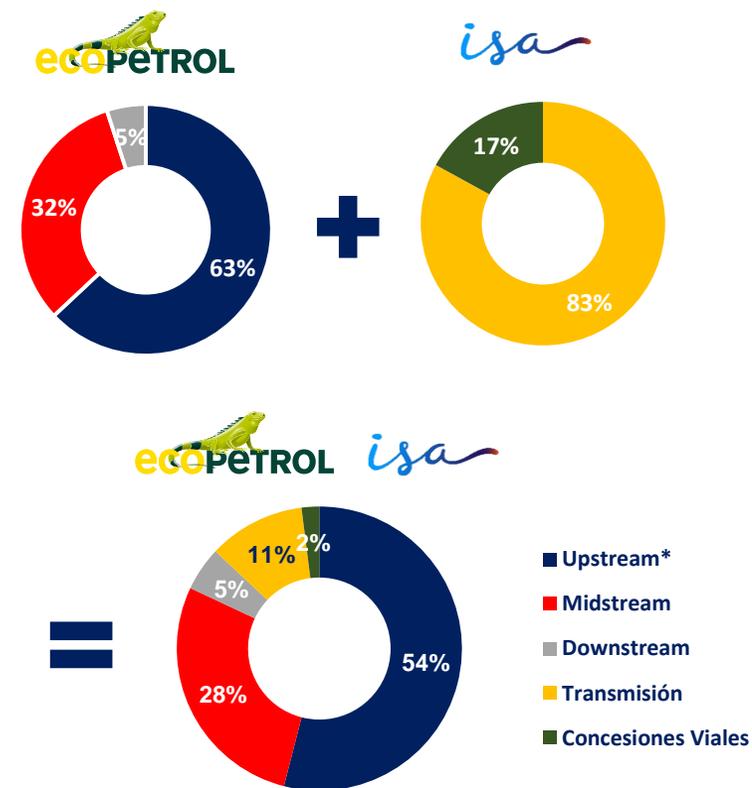


## INGRESOS DE BAJAS EMISIONES EMISIONES / EBITDA (MtCO2/Sbn.)



## SE INCORPORAN FLUJOS ESTABLES SIN REDUCIR EXPOSICIÓN AL BRENT

EBITDA Consolidado por Negocio



\*En 2019 ~9% del EBITDA es atribuible a gas. En 2020 este porcentaje sube a ~31%  
Cifras a cierre de 2019. Cálculos Ecopetrol basado en información pública.