



ECOPETROL S.A.

Estados financieros intermedios condensados
separados
(No auditados)

30 de septiembre de 2022





Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia Condensada Separada

Señores
Accionistas Ecopetrol S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos de Ecopetrol S.A., que comprenden el estado intermedio condensados separados de situación financiera al 30 de septiembre de 2022 y los correspondientes estados intermedios condensados separados 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 (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación. 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 condensados separados no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos la situación financiera de Ecopetrol S.A., al 30 de septiembre de 2022, los resultados 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 (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



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 intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Edwin R. Vargas Salgado', enclosed within a circular scribble.

Edwin René Vargas Salgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 80050-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia
9 de noviembre de 2022

Contenido

Estados de situación financiera intermedios condensados separados	2
Estados de ganancias y pérdidas intermedios condensados separados	3
Estados de otros resultados integrales intermedios condensados separados	4
Estados de cambios en el patrimonio intermedios condensados separados	5
Estados de flujos de efectivo intermedios condensados separados	6
1. Entidad reportante	7
2. Bases de presentación	7
3. Estimaciones y juicios contables significativos	9
4. Nuevos estándares	10
5. Efectivo y equivalentes de efectivo	13
6. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	13
7. Inventarios	14
8. Otros activos financieros	14
9. Impuestos	15
10. Otros activos	16
11. Inversiones en compañías	17
12. Propiedades, planta y equipo	18
13. Recursos naturales y del medio ambiente	19
14. Activos por derecho de uso	20
15. Intangibles	20
16. Impairment de activos de largo plazo	21
17. Préstamos y financiaciones	21
18. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	22
19. Provisiones por beneficios a empleados	23
20. Provisiones y contingencias	24
21. Patrimonio	26
22. Ingresos procedentes de contratos con clientes	29
23. Costo de ventas	30
24. Gastos de administración, operación y proyectos	31
25. Otros gastos operacionales	31
26. Resultado financiero	32
27. Gestión de riesgos	32
28. Partes relacionadas	38
29. Eventos subsecuentes	40
Anexo 1. Compañías subsidiarias y negocios conjuntos (No auditado)	41

Ecopetrol S.A.

(Expresados en millones de pesos colombianos)

Estados de situación financiera intermedios condensados separados

	Nota	A 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	A 31 de diciembre de 2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	4,146,900	5,937,097
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	28,906,361	15,545,832
Inventarios	7	6,793,489	5,599,854
Otros activos financieros	8	4,137,307	1,176,523
Activos por impuestos corrientes		4,425,439	5,462,487
Otros activos	10	1,598,424	1,397,152
		50,007,920	35,118,945
Activos mantenidos para la venta		47,088	41,880
Total activos corrientes		50,055,008	35,160,825
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	532,508	563,646
Otros activos financieros	8	309,906	630,319
Inversiones en compañías	11	86,235,356	77,227,381
Propiedades, planta y equipo	12	26,211,404	24,608,925
Recursos naturales y del medio ambiente	13	25,452,183	23,666,977
Activos por derecho de uso	14	2,935,397	2,963,340
Intangibles	15	370,318	267,956
Activos por impuestos no corrientes		8,641,824	5,485,286
Otros activos	10	1,228,580	1,028,514
Total activos no corrientes		151,917,476	136,442,344
Total activos		201,972,484	171,603,169
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Préstamos y financiaciones	17	19,489,504	4,420,663
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	18	14,463,198	10,744,050
Provisiones por beneficios a empleados	19	1,939,073	2,047,768
Pasivos por impuestos corrientes		4,882,754	690,754
Provisiones y contingencias	20	738,381	1,213,408
Otros pasivos		1,292,259	891,398
Total pasivos corrientes		42,805,169	20,008,041
Pasivos no corrientes			
Préstamos y financiaciones	17	56,289,254	61,286,101
Provisiones por beneficios a empleados	19	10,109,790	8,282,341
Pasivos por impuestos no corrientes		347,835	281,106
Provisiones y contingencias	20	10,222,586	9,959,016
Otros pasivos		332,576	53,540
Total pasivos no corrientes		77,302,041	79,862,104
Total pasivos		120,107,210	99,870,145
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	21	25,040,067	25,040,067
Prima en emisión de acciones		6,607,699	6,607,699
Reservas		8,898,633	10,624,229
Otros resultados integrales		13,289,905	11,334,844
Utilidades acumuladas		28,028,970	18,126,185
Total patrimonio		81,865,274	71,733,024
Total pasivos y patrimonio		201,972,484	171,603,169

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

(Original firmado)
Felipe Bayón Pardo
Presidente

(Original firmado)
Andrea Catalina González Acuña
Contador Público
T.P. 129329-T

(Original firmado)
Edwin Rene Vargas Salgado
Revisor Fiscal
T.P. 80050-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S.

Ecopetrol S.A.

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

Estados de ganancias y pérdidas intermedios condensados separados

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
		2022	2021	2022	2021
		(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos procedentes de contratos con clientes	22	36,187,231	19,954,229	100,549,079	52,334,716
Costos de ventas	23	(24,277,543)	(14,651,127)	(65,441,067)	(37,600,909)
Utilidad bruta		11,909,688	5,303,102	35,108,012	14,733,807
Gastos de administración	24	(468,665)	(457,248)	(1,204,808)	(1,116,583)
Gastos de operación y proyectos	24	(542,597)	(410,829)	(1,490,577)	(934,587)
Otros ingresos (gastos) operacionales	25	125,838	(120,036)	(6,499)	(453,184)
Utilidad operacional		11,024,264	4,314,989	32,406,128	12,229,453
Resultado financiero:	26				
Ingresos financieros		314,678	66,001	526,024	377,221
Gastos financieros		(1,294,635)	(890,102)	(3,497,454)	(2,771,557)
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio		(213,262)	144,879	(140,538)	(202,884)
		(1,193,219)	(679,222)	(3,111,968)	(2,597,220)
Participación en los resultados de compañías	11	3,133,424	1,271,005	7,528,268	3,941,480
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		12,964,469	4,906,772	36,822,428	13,573,713
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(3,451,701)	(1,099,524)	(10,267,013)	(2,956,243)
Utilidad neta del periodo		9,512,768	3,807,248	26,555,415	10,617,470
Utilidad básica por acción (pesos)		231.4	92.6	645.9	258.2

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

(Original firmado)
Felipe Bayón Pardo
Presidente

(Original firmado)
Andrea Catalina González Acuña
Contador Público
T.P. 129329-T

(Original firmado)
Edwin Rene Vargas Salgado
Revisor Fiscal
T.P. 80050-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S.

Ecopetrol S.A.

(Expresados en millones de pesos colombianos)

Estados de otros resultados integrales intermedios condensados separados

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	Nota	2022	2021	2022	2021
		(No auditados)		(No auditados)	
Utilidad neta del periodo		9,512,768	3,807,248	26,555,415	10,617,470
Otros resultados integrales:					
Elementos que pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas, neto de impuestos:					
(Pérdida) utilidad no realizada en operaciones de cobertura:					
Flujo de efectivo para futuras exportaciones		(1,171,105)	52,514	(1,528,195)	(120,354)
Flujo de efectivo instrumentos derivados		412	(8,174)	62,875	(24,999)
Inversión neta en negocio en el extranjero		(2,465,894)	(108,635)	(3,461,930)	(1,956,114)
Método de participación patrimonial	11	5,573,422	322,375	7,918,100	3,710,949
Realización de otros resultados integrales en venta de negocios conjuntos	26	-	-	-	(361,728)
		1,936,835	258,080	2,990,850	1,247,754
Elementos que no pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas, neto de impuestos:					
(Pérdidas) ganancias actuariales		(191,919)	88,430	(1,035,789)	(269,461)
Otros resultados integrales		1,744,916	346,510	1,955,061	978,293
Total resultado integral		11,257,684	4,153,758	28,510,476	11,595,763

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

(Original firmado)
Felipe Bayón Pardo
Presidente

(Original firmado)
Andrea Catalina González Acuña
Contador Público
T.P. 129329-T

(Original firmado)
Edwin Rene Vargas Salgado
Revisor Fiscal
T.P. 80050-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S.

Ecopetrol S.A.

(Expresados en millones de pesos colombianos)

Estados de cambios en el patrimonio intermedios condensados separados

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2022		25,040,067	6,607,699	4,737,788	5,886,441	11,334,844	18,126,185	71,733,024
Efecto de adopción de nuevos estándares	4.1	-	-	-	-	-	42,054	42,054
Saldo al 1 de enero de 2022, después de adopción (No auditado)		25,040,067	6,607,699	4,737,788	5,886,441	11,334,844	18,168,239	71,775,078
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	-	26,555,415	26,555,415
Liberación de reservas	21.3	-	-	-	(5,886,441)	-	5,886,441	-
Dividendos decretados	21.4	-	-	-	(6,907,605)	-	(11,512,675)	(18,420,280)
Apropiación de reservas								
Legal	21.3	-	-	1,669,468	-	-	(1,669,468)	-
Fiscales y estatutarias	21.3	-	-	-	509,082	-	(509,082)	-
Ocasionales	21.3	-	-	-	8,889,900	-	(8,889,900)	-
Otros resultados integrales								
(Pérdida) utilidad no realizada en operaciones de cobertura:								
Flujo de efectivo para futuras exportaciones		-	-	-	-	(1,528,195)	-	(1,528,195)
Inversión neta en negocio en el extranjero		-	-	-	-	(3,461,930)	-	(3,461,930)
Flujo de efectivo instrumentos derivados		-	-	-	-	62,875	-	62,875
Utilidad por método de participación patrimonial		-	-	-	-	7,918,100	-	7,918,100
Pérdidas actuariales		-	-	-	-	(1,035,789)	-	(1,035,789)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)		25,040,067	6,607,699	6,407,256	2,491,377	13,289,905	28,028,970	81,865,274
		Capital suscrito y pagado	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2021		25,040,067	6,607,699	4,568,980	5,066,156	7,921,462	2,890,886	52,095,250
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	-	10,617,470	10,617,470
Liberación de reservas	21.3	-	-	-	(5,066,156)	-	5,066,156	-
Dividendos decretados	21.4	-	-	-	-	-	(698,984)	(698,984)
Otros movimientos		-	-	-	-	-	2,755	2,755
Apropiación de reservas								
Legal	21.3	-	-	168,808	-	-	(168,808)	-
Fiscales y estatutarias	21.3	-	-	-	509,082	-	(509,082)	-
Ocasionales	21.3	-	-	-	5,377,359	-	(5,377,359)	-
Otros resultados integrales								
Pérdida no realizada en operaciones de cobertura:								
Flujo de efectivo para futuras exportaciones		-	-	-	-	(120,354)	-	(120,354)
Inversión neta en negocio en el extranjero		-	-	-	-	(1,956,114)	-	(1,956,114)
Flujo de efectivo instrumentos derivados		-	-	-	-	(24,999)	-	(24,999)
Utilidad método de participación patrimonial		-	-	-	-	3,710,949	-	3,710,949
Realización en venta de negocios conjuntos		-	-	-	-	(361,728)	-	(361,728)
Pérdidas actuariales		-	-	-	-	(269,461)	-	(269,461)
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)		25,040,067	6,607,699	4,737,788	5,886,441	8,899,755	11,823,034	62,994,784

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

(Original firmado)
Felipe Bayón Pardo
Presidente

(Original firmado)
Andrea Catalina González Acuña
Contador Público
T.P. 129329-T

(Original firmado)
Edwin Rene Vargas Salgado
Revisor Fiscal
T.P. 80050-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S.

Ecopetrol S.A.

(Expresados en millones de pesos colombianos)

Estados de flujos de efectivo intermedios condensados separados

	Nota	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
		2022	2021
		(No auditados)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del periodo		26,555,415	10,617,470
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las operaciones:			
Gasto por impuesto a las ganancias	9	10,267,013	2,956,243
Depreciación, agotamiento y amortización	12,13,14,15	4,842,932	4,985,825
Pérdida por diferencia en cambio	26	140,538	564,612
Utilidad por realización de otros resultados integrales en venta de negocios conjuntos	26	-	(361,728)
Costo financiero de préstamos y financiaciones	26	2,450,983	1,823,531
Costo financiero de beneficios post-empleo y costos de abandono	26	690,501	659,724
Baja en activos exploratorios y pozos secos	13	28,190	95,331
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta		(266,339)	(6,733)
(Utilidad) pérdida en venta o retiro de activos no corrientes		(11,108)	42,943
Utilidad por valoración de coberturas con derivados		(593)	-
Gasto por impairment de activos corrientes	25	27,693	28,707
Utilidad por método de participación patrimonial	11	(7,528,268)	(3,941,480)
Pérdida por diferencia en cambio realizada sobre coberturas de exportación	22	679,718	254,634
(Utilidad) pérdida por ineffectividad de coberturas		(949)	10,226
(Utilidad) pérdida por valoración de activos financieros		(2,456)	13,965
Cambios netos en operaciones con activos y pasivos:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		(17,045,909)	(11,471,883)
Inventarios		(1,201,474)	(2,465,159)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		246,518	1,272,300
Activos y pasivos por impuestos corrientes		(1,122,902)	(1,588,558)
Provisiones por beneficios a empleados		(353,159)	(316,225)
Provisiones y contingencias		(198,907)	3,202
Otros activos y pasivos		(85,120)	441,485
		18,112,317	3,618,432
Impuesto de renta pagado		(3,890,592)	(1,899,137)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		14,221,725	1,719,295
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones en compañías	11	(315,999)	(955,313)
Adquisición de subsidiarias		-	(14,299,699)
Inversión en propiedades, planta y equipo	12	(3,305,085)	(2,228,338)
Inversión en recursos naturales y del medio ambiente	13	(4,499,837)	(2,398,175)
Adquisiciones de intangibles	15	(155,804)	(70,034)
(Compra) venta de otros activos financieros		(1,885,683)	2,285,348
Intereses recibidos		257,506	88,280
Dividendos recibidos	11.1	5,536,996	5,252,161
Producto de la venta de activos		346,948	5,564
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(4,020,958)	(12,320,206)
Flujo de efectivo en actividades de financiación:			
Adquisiciones de préstamos y financiaciones	17.1	6,010,259	14,190,267
Pagos de capital		(6,121,765)	(607,356)
Pagos de intereses		(2,141,956)	(1,624,522)
Pagos por arrendamientos (capital e intereses)	14	(411,010)	(379,992)
Dividendos pagados	21.4	(10,037,445)	(696,387)
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de financiación		(12,701,917)	10,882,010
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		710,953	120,174
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(1,790,197)	401,273
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		5,937,097	1,259,553
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5	4,146,900	1,660,826

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

(Original firmado)
Felipe Bayón Pardo
Presidente

(Original firmado)
Andrea Catalina González Acuña
Contador Público
T.P. 129329-T

(Original firmado)
Edwin Rene Vargas Salgado
Revisor Fiscal
T.P. 80050-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

(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, al igual que a la prestación del servicio de transmisión de energía eléctrica, diseño, desarrollo, construcción, operación y mantenimiento de proyectos de infraestructura vial y energética, directamente o por medio de sus subordinadas (denominadas en conjunto “Ecopetrol” o la “Compañía”).

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 condensados separados

La información financiera contenida en el presente informe ha sido preparada de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia aceptada en Colombia. Los estados financieros de períodos intermedios condensados separados no están auditados y, en opinión de la Administración, incluyen todos los ajustes necesarios para una adecuada presentación de los resultados de cada período. Todos estos ajustes son de naturaleza recurrente. Este reporte debe leerse en conjunto con los estados financieros separados anuales y notas del corte 31 de diciembre de 2021.

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 y sus modificaciones. 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. Algunas normas e información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) podrían diferir en algunos aspectos de lo establecido por las NIIF emitidas por el IASB.

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios condensados separados son consistentes con las políticas que se esperan aplicar sobre los estados financieros anuales con corte 31 de diciembre de 2022.

Estos estados financieros intermedios condensados separados fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 28 de octubre de 2022.

2.2 Conflicto entre Rusia y Ucrania

Después de semanas de intensas tensiones entre Rusia y Ucrania, el 24 de febrero de 2022, Rusia lanzó una invasión militar a gran escala de Ucrania. Esta guerra ha aumentado la volatilidad en los mercados de capitales y ha provocado la subida de muchas materias primas por riesgo de suministro.

La capacidad de Ecopetrol para acceder a los mercados de capitales internacionales y locales, financiar operaciones y potencialmente refinanciar los vencimientos de deuda en términos aceptables para Ecopetrol podría verse afectada

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

debido a la volatilidad de los precios en el sector del petróleo y el gas, la escalada del conflicto militar entre Ucrania y Rusia, las interrupciones en las exportaciones de energía de Rusia como resultado de las sanciones, los impactos en la economía global debido a los choques en el suministro de energía, los posibles impactos en la demanda por bloqueos o brotes de COVID-19, la falta de consenso entre los miembros de la OPEP+, la política e incertidumbre en la región, entre otros.

Así mismo, la coyuntura actual de precios internacionales de crudo (precio promedio del tercer trimestre de 2022 de 97.7 USD/Bl de Brent) está siendo impulsada principalmente por la invasión de Rusia al territorio ucraniano y las expectativas del mercado sobre una posible desaceleración global.

Si bien los altos precios han favorecido los ingresos de la Compañía, también han generado retos en términos inflacionarios, elevados costos de la energía sumados a la crisis logística a nivel internacional, que empiezan a generar presión en los costos de operación y en los tiempos de ejecución de proyectos. Ecopetrol continúa monitoreando de manera permanente los impactos directos e indirectos, con el fin de tomar acciones para mitigar algún efecto adverso.

2.3 Consideraciones sobre cambio climático y transición energética

El 8 de febrero de 2022, Ecopetrol comunicó al mercado su estrategia de largo plazo 2040, denominada “Energía que Transforma”, la cual responde integralmente los retos actuales en materia ambiental, social y de gobernanza, manteniendo el foco en generación de valor sostenible para todos sus grupos de interés. Su objetivo es consolidar una organización ágil y dinámica que se adapta de manera oportuna a los cambios que enfrenta la industria energética, los desafíos de un mundo que avanza en la generación y uso de energías limpias, transitando un camino de oportunidades de crecimiento y liderazgo en el continente americano.

“Energía que Transforma” posiciona a Ecopetrol como un grupo integrado de energía, que participa en todos los eslabones de la cadena de hidrocarburos y en infraestructura lineal, tanto en transmisión de energía como en concesiones viales, y espera seguir diversificándose hacia negocios que le permitan continuar reduciendo su huella de carbono y avanzar en el cumplimiento de su meta de ser una compañía de cero emisiones netas de carbono al 2050 (alcances 1 y 2). La estrategia se soporta en cuatro pilares estratégicos: (i) Crecer con la Transición Energética, (ii) Generar Valor con Sostenibilidad, (iii) Conocimiento de Vanguardia y (iv) Retornos Competitivos.

Dentro de los tres primeros pilares descritos en la estrategia, se incluyeron las siguientes acciones asociadas con la transición energética y cambio climático:

1. Crecer con la transición energética

Se invertirán, en promedio, entre USD 5,200 y USD 6,000 millones anuales al 2040. Entre 2022 y 2024, las inversiones orgánicas se ubicarán en un rango entre USD 17,000 y USD 20,000 millones. En línea con las mejores prácticas internacionales, las valoraciones de estas inversiones en proyectos de exploración y producción incorporan un costo de las emisiones de gases de efecto invernadero bajo la metodología de precio interno de carbono de CO₂, con una curva de precios que inicia en 20 USD/TonCO₂e hoy y asciende a 40 USD/TonCO₂e al 2030.

Con relación al gas, fuente de energía fundamental en la transición energética, el Plan 2022 – 2024 incluye inversiones en proyectos por más de USD 1,800 millones. En el largo plazo se espera crecer en producción propia, buscar nuevas opciones de comercialización e incursionar en regasificación y almacenamiento.

El Plan 2022 – 2024 captura los beneficios de la incorporación de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA) al Grupo Ecopetrol, con un aporte cercano al 20% del EBITDA del GE en los años del plan. Durante este periodo se realizarán inversiones por cerca de USD 2,600 millones (~15% del total de las inversiones del Grupo Empresarial), concentradas principalmente en Brasil (42%) y Colombia (25%), además de Perú y Chile. De esta forma se garantiza la continuidad del Plan Estratégico 2030 de ISA. Es así como la diversificación hacia negocios en bajas emisiones en

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

el largo plazo contempla: (i) entre el 2019 y el 2030, inversión de USD 8,300 millones en negocios y geografías actuales y de USD 2,200 millones en nuevas geografías y (ii) lograr una participación de las energías renovables no convencionales entre el 25% y el 40% en la matriz de autogeneración al 2040.

Lo anterior se apoyará en, además de ISA, la incursión gradual en negocios emergentes alineados con las nuevas tendencias mundiales, para mitigar los efectos del cambio climático como la producción de hidrógeno bajo en carbono como fuente de energía, la captura, uso y almacenamiento de carbono (CCUS por sus siglas en inglés) y las Soluciones Naturales del Clima (SNC). La propuesta de valor incluye que la diversificación en negocios de bajas emisiones represente entre 30% y 50% del EBITDA del GE al 2040. Para esto, en los próximos tres años, se invertirán más de USD 200 millones en proyectos de hidrógeno verde en las refinerías de Cartagena y Barrancabermeja, y en proyectos de captura de CO2 tanto a través de tecnologías emergentes como CCUS y proyectos de SNC.

2. Generar Valor con sosTECnibilidad

El Plan 2022 - 2024 (sin ISA) incluye inversiones por más de USD 1,400 millones en proyectos de gestión circular del agua, descarbonización, eficiencia energética, uso de energía y fuentes alternativas, mejora en la calidad de los combustibles, y estudios y pilotos de hidrógeno verde y azul para aplicaciones en refinerías y movilidad.

En este sentido, el Plan tiene un foco claro en soportar la estrategia de transición energética, incluyendo la incorporación de fuentes de energía renovable para autoconsumo, aprovechando las tecnologías en energía eólica, solar y geotermia, fortaleciendo los programas de inversión socioambiental, la profundización de la transformación digital y aceleración del desarrollo e implementación de tecnologías para optimizar la operación en toda la cadena. El Grupo Empresarial incrementará su capacidad de autogeneración con energías renovables en un rango entre 400 – 450 MW.

Por su parte, los objetivos de sosTECnibilidad en el largo plazo incluyen: en materia medio ambiental lograr (i) cero emisiones netas de CO2 equivalente al 2050 (alcances 1 y 2), (ii) reducción del 25% de las emisiones del Grupo Empresarial al año 2030 con respecto al 2019 (alcances 1 y 2), (iii) cero quemas rutinarias de gas al 2030, (iv) cero vertimientos de agua al 2045 junto con una reducción entre 58% y 66% de la captación de agua fresca para las operaciones. En el componente social se espera propiciar la generación de cerca de 230 mil nuevos empleos no petroleros al 2040 y contribuir con la educación de 2 millones de jóvenes colombianos. En señal de este compromiso, el Grupo Empresarial buscará seguir mejorando su posición entre las empresas públicas a nivel global dentro del Dow Jones Sustainability Index.

3. Conocimiento de vanguardia

Este pilar busca desarrollar las capacidades necesarias para la sosTECnibilidad, a través de una estrategia integral de ciencia, tecnología e innovación (CT+i) para, contribuir a la diversificación, incrementar las energías limpias, descarbonizar operaciones y potencializar el talento humano.

En este sentido, como parte de las metas del Plan 2022 – 2024, se destinarán más de USD 240 millones a proyectos de innovación, tecnología y transformación digital, que incluyen tecnologías para gestión del agua de producción como recurso rentable y sostenible y estudio para la captura de CO2 en sumideros naturales.

3. Estimaciones y juicios contables significativos

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

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

Al corte de este informe, no se han presentado cambios en las estimaciones ni juicios contables significativos, utilizados en la preparación de los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2021.

4. Nuevos estándares

4.1 Nuevos estándares adoptados por la Compañía, efectivos a partir del 1 de enero de 2022

La compañía aplicó por primera vez ciertas normas y enmiendas, que son efectivas para períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2022. No ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva a la fecha de este informe:

- 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. A partir del 1 de enero de 2022, Ecopetrol adoptó por primera vez la Enmienda NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo—Productos Obtenidos antes del Uso Previsto” de manera obligatoria, la naturaleza y efectos de estos cambios se menciona a continuación:

En mayo de 2020, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB emitió modificaciones a la NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo referente a la parte de Productos Obtenidos antes del Uso Previsto, en cuanto a:

Las ventas obtenidas de los elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo, es decir, productos obtenidos en etapa de proyecto o pruebas extensas, se reconocen dentro de los resultados del periodo como ingresos ordinarios.

Se reconocen también dentro del resultado del periodo los costos asociados a la producción de productos obtenidos en etapa de proyecto o pruebas extensas vendidas según NIC 2.

Se revela en las notas a los estados financieros el valor de los ingresos y costos relacionados con la venta de productos obtenidos en etapa de proyecto o pruebas extensas y detallando en que partidas del estado financiero se incluyen.

La enmienda fue efectiva para los periodos anuales de presentación de reporte a partir del 1 de enero de 2022 y su aplicación aceptada en Colombia por el Decreto 938 emitido el 19 de agosto de 2021 por el Ministerio de Industria y Turismo, sin generar diferencias con lo impartido por el IASB para las NIIF plenas.

En el sector petrolero, esta enmienda tiene efectos en el tratamiento de la venta a terceros de las pruebas extensas de campos petroleros, las cuales son ventas de crudo o gas de un pozo en desarrollo antes de entrar a su comercializa en plena producción.

Las siguientes enmiendas de alcance limitado fueron incorporadas en la normatividad contable colombiana mediante el decreto 1611 del 5 de agosto de 2022:

- Reconocimiento de un mayor valor de las inversiones petrolíferas por \$51,125 (Ver Nota 13) e inversiones en compañías por \$8,823 (Ver nota 11), correspondientes a la valoración de los ingresos, netos de costos por pruebas extensas generados en los campos petroleros antes de obtener su etapa de comercialidad en Ecopetrol y filiales.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

- Impacto en el impuesto diferido asociado a la implementación por \$17,893. Con la adopción de la enmienda, el tratamiento bajo IFRS se iguala al tratamiento fiscal dado a estos ingresos en Colombia.
 - Reconocimiento contra ganancias acumuladas en el patrimonio por \$42,054 (Ver Nota 21.4), correspondiente al neto entre el valor del ingreso, neto de costos de las pruebas extensas generados entre el 1 de enero del 2021 y 31 de diciembre del 2021, neto de su impuesto diferido.
 - El efecto del periodo comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre para los activos en construcción que generaron ingresos antes de su puesta en uso es revelado en las notas 22 Ingresos procedentes de contratos con clientes y nota 23 Costo de ventas.
-
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: en la cual actualizan una referencia de la norma al Marco Conceptual. Las modificaciones tienen como fin reemplazar la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitida en 1989, por la referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera, emitida en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.
 - NIC 37 – Provisiones, pasivos y activos contingentes: en la cual detalla qué costos deberá incluir una entidad al determinar si un contrato es oneroso. Las modificaciones señalan que se debe aplicar un enfoque de costos directamente relacionados. Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y deben excluirse, salvo que sean explícitamente atribuibles a la contraparte en virtud del contrato
 - Ciclo de mejoras anuales 2018 – 2020 que involucran ajustes a la NIIF 1 - subsidiaria como adoptante por primera vez, NIC 41 - impuestos en las mediciones del valor razonable, NIIF 16 - incentivos de arrendamiento y NIIF 9 - cargos en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros, la cual aclara los cargos que una entidad incluye cuando evalúa si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

4.2 Nuevos estándares emitidos por el IASB efectivos en periodos futuros

El IASB emitió enmiendas a las siguientes normas, con aplicación a partir del 1 de enero de 2023 o periodos posteriores, las cuales fueron recogidas en el decreto 938 de agosto 19 de 2021:

- Modificación a la NIC 1 - Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes, modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa. Esta enmienda estará vigente a partir de 01 de enero de 2023.

Las siguientes enmiendas de alcance limitado aún no están incorporadas en normatividad contable colombiana mediante decreto y su aplicación en Colombia estará sujeta a la emisión de este por parte del Ministerio de Comercio Industria y Turismo. Sin embargo, para ello, en julio de 2021, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública inició el proceso de discusión pública y publicó para análisis y comentarios el documento sobre estas enmiendas emitidas por el IASB durante el primer semestre de 2021. Así mismo, en mayo de 2022 el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo publicó el proyecto de decreto en los cuales se incorporarán dichas enmiendas:

- Enmiendas a la NIC 1 – Presentación de estados financieros. Las empresas deben revelar información material sobre sus políticas contables y aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:
 - Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”.
 - Se aclaran las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros, “una entidad revelará información sobre sus políticas contables significativas material o con importancia relativa”.
 - Se aclara cuando una política contable se considera material o con importancia relativa.
 - Incorpora el siguiente párrafo: “La información sobre políticas contables que se centra en cómo ha aplicado una entidad los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias, proporciona información específica sobre la entidad que es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF”.
- Enmiendas a la NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Aclaran cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La modificación fue publicada por el IASB en febrero de 2021 y define claramente una estimación contable para distinguirla de una política contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2023.
- Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que se reconocen en una única transacción. El objetivo de las modificaciones es reducir la diversidad en la presentación de informes de impuestos diferidos sobre arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2023.
- Respecto a la NIIF 17, esta norma fue emitida por el IASB en 2017 con aplicación a partir del 1 de enero de 2021 con el fin de reemplazar a la NIIF 4 - Contratos de seguro. Sin embargo, la entrada en vigor fue postergada hasta el 1 de enero de 2023. Esta Norma no ha sido introducida al marco contable colombiano mediante decreto hasta la fecha y no ha sido incluida en el proceso de discusión pública iniciado por el

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

Consejo Técnico de Contaduría Pública, ni en el proyecto de decreto del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo generado en mayo de 2022.

La Compañía 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.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>A 30 de septiembre de 2022</u>	<u>A 31 de diciembre de 2021</u>
	(No auditado)	
Bancos y corporaciones	3,614,036	5,299,157
Inversiones financieras de corto plazo	532,862	637,939
Caja	2	1
	<u>4,146,900</u>	<u>5,937,097</u>

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. Los equivalentes de efectivo son convertibles a una cantidad conocida de efectivo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

6. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

	<u>A 30 de septiembre de 2022</u>	<u>A 31 de diciembre de 2021</u>
	(No auditados)	
Corriente		
Fondo de estabilización de precios (1)	16,376,812	6,313,562
Partes relacionadas (Nota 28)	9,934,257	4,836,522
Clientes		
Nacionales	1,892,902	1,768,297
Exterior	544,910	2,224,926
Cuentas por cobrar a empleados	83,829	85,349
Servicios industriales	28,639	19,508
Deudores varios	45,012	297,668
	<u>28,906,361</u>	<u>15,545,832</u>
No corriente		
Cuentas por cobrar a empleados	477,909	473,655
Deudores varios	54,599	89,991
	<u>532,508</u>	<u>563,646</u>

- (1) 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).

Para 2022 el aumento en la cuenta por cobrar se generó principalmente por el incremento en los indicadores internacionales de referencia. Durante el año, Ecopetrol realizó una compensación por \$6,788,385 con los dividendos por pagar al Ministerio de Hacienda y Crédito Público (Nota 21.4). Este tipo de operación se considera como una transacción no monetaria y, por tanto, su efecto implica un incremento en las variaciones en el capital de trabajo que se presentan en el Estado de Flujos de Efectivo de la

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

Compañía. Así mismo, durante los meses de julio y agosto de 2022 se recibieron pagos por parte del Ministerio de Hacienda y Crédito Público por valor de \$4,639,779.

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

7. Inventarios

	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	(No auditado)	
Crudo (1)	3,462,831	2,997,203
Combustibles y petroquímicos (2)	2,187,724	1,607,881
Materiales para producción de bienes	1,142,934	994,770
	6,793,489	5,599,854

(1) Variación generada principalmente por el incremento del indicador Brent.

(2) La variación corresponde principalmente al incremento de los referentes internacionales y mayores niveles de inventario, en especial, por importaciones de combustibles para atender la demanda nacional.

8. Otros activos financieros

	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	(No auditado)	
Activos medidos a valor razonable		
Inversiones en títulos en compañías del grupo (1) (Nota 28)	3,267,388	439,273
Portafolio de inversiones - Moneda extranjera	559,425	592,939
Portafolio de inversiones - Moneda nacional	369,679	745,917
Activos financieros derivados (2)	225,990	4,430
Inversiones en títulos participativos	20,666	20,666
	4,443,148	1,803,225
Activos medidos a costo amortizado	4,065	3,617
	4,447,213	1,806,842
Corriente	4,137,307	1,176,523
No corriente	309,906	630,319
	4,447,213	1,806,842

(1) Corresponde a recursos invertidos por Ecopetrol en depósitos de corto plazo de Ecopetrol Capital AG denominados en dólares. Durante 2022 se recibieron títulos como parte de pago por concepto de dividendos de Cenit por USD\$615 millones, Equion por USD\$211 millones y HPL por USD\$26 millones.

(2) A 30 de septiembre de 2022, corresponde a contratos swaps activos por \$5,396 y a una opción put por \$220,594 (Nota 27).

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 30 de septiembre de 2022

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

8.1 Valor razonable

	<u>A 30 de septiembre de 2022</u>	<u>A 31 de diciembre de 2021</u>
	(No auditado)	
Nivel 1	98,962	109,412
Nivel 2	4,344,186	1,693,813
	<u>4,443,148</u>	<u>1,803,225</u>

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

9. Impuestos

Gasto por impuesto a las ganancias

Ecopetrol calcula el gasto por impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva que sería aplicable a las utilidades anuales totales esperadas. Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias en el estado de ganancias y pérdidas intermedio condensado separado son:

	<u>Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de</u>		<u>Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(No auditado)		(No auditado)	
Gasto por impuestos de renta corriente	(3,228,300)	(704,661)	(10,235,303)	(2,061,728)
Gasto por impuesto de renta diferido	(223,101)	(394,863)	(32,287)	(908,903)
Ajustes al impuesto corriente y diferido de ejercicios anteriores	(300)	-	577	14,388
	<u>(3,451,701)</u>	<u>(1,099,524)</u>	<u>(10,267,013)</u>	<u>(2,956,243)</u>

La tasa efectiva corresponde a 35.0% y 30.7% para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El incremento en gasto por impuesto a las ganancias durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022, en comparación con el mismo período de 2021, se debe principalmente (i) al cambio en la tasa impositiva estatutaria (35% en 2022 vs. 31% en 2021) y (ii) los mejores resultados durante el año, generados por el crecimiento de los ingresos dado el incremento en los precios promedio de la canasta de crudos, gas natural y productos en un 55% (con US\$97.9 por barril en 2022 y US\$63.0 por barril en 2021).

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

10. Otros activos

	A 30 de septiembre de	A 31 de diciembre de
	2022	2021
	(No auditado)	
Corriente		
Asociados en operaciones conjuntas	743,626	610,098
Gastos pagados por anticipado	296,547	167,319
Anticipos a contratistas, proveedores y otros	274,263	133,901
Depósitos entregados en administración	187,469	281,654
Partes relacionadas (Nota 28)	75,286	185,600
Depósitos judiciales y embargos	21,233	18,580
	1,598,424	1,397,152
No corriente		
Fondo de abandono y pensiones	409,062	385,897
Partes relacionadas (Nota 28)	287,696	276,587
Diferencial de tasas en préstamos a empleados	266,491	224,745
Depósitos entregados en administración	188,444	60,901
Anticipos, avances y depósitos	54,290	54,099
Depósitos judiciales	13,527	12,545
Derechos	9,070	13,740
	1,228,580	1,028,514

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 30 de septiembre de 2022

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

11. Inversiones en compañías

11.1 Composición y movimientos

	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	(No auditado)	
Subsidiarias		
Refinería de Cartagena S.A.S.	23,461,101	19,716,073
CENIT transporte y logística de hidrocarburos S.A.S.	17,319,971	18,048,537
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.	15,396,628	14,121,075
Ecopetrol Global Energy S.L.U.	14,959,307	12,025,718
Hocol Petroleum Limited	5,591,638	4,456,442
Ecopetrol Capital AG	2,990,763	2,404,032
Andean Chemical Limited	2,189,561	1,822,076
Esentia S.A.	1,567,228	1,335,651
Inversiones de Gases de Colombia S.A. y subsidiarias	1,262,703	1,321,126
Black Gold Re Limited	1,156,174	987,442
Ecopetrol Singapore PTE. LTD	110,014	258
	86,005,088	76,238,430
Menos impairment Hocol Petroleum Limited	(537,598)	(537,598)
	85,467,490	75,700,832
Negocios conjuntos		
Equion Energía Limited	1,104,034	1,860,634
Ecodiesel Colombia S.A.	61,936	64,019
	1,165,970	1,924,653
Menos impairment:		
Equion Energía Limited	(398,104)	(398,104)
	767,866	1,526,549
	86,235,356	77,227,381

El siguiente es el movimiento de las inversiones en compañías:

	Compañías subsidiarias	Negocios conjuntos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	75,700,832	1,526,549	77,227,381
Capitalizaciones (1)	315,999	-	315,999
Método de participación reconocido en:			
Resultado del periodo	7,493,609	34,659	7,528,268
Patrimonio	7,754,177	163,923	7,918,100
Dividendos decretados (2)	(5,808,399)	(957,265)	(6,765,664)
Efecto por adopción de nuevos estándares (Nota 4.1)	8,823	-	8,823
Traslados	2,449	-	2,449
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	85,467,490	767,866	86,235,356

(1) Corresponde a las capitalizaciones realizadas a través de Ecopetrol Global Energy a: Ecopetrol Permian LLC por \$118,979 y Ecopetrol Oleo e Gas do Brasil Ltda por \$195,887. El movimiento también incluye la capitalización directa realizada a Ecopetrol Global Energy por \$1,133.

(2) Durante el 2022, Ecopetrol recibió dividendos por \$5,536,996 (2021 - \$5,252,161) de sus inversiones en CENIT transporte y logística de hidrocarburos S.A.S., Hocol Petroleum Limited, Inversiones de Gases de Colombia S.A. y Esentia S.A., Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P y Equion Energía Limited.

Así mismo, en el año se realizaron compensaciones entre dividendos por cobrar y cuentas por pagar de Ecopetrol por valor de \$934,744. Este tipo de operaciones se consideran como transacciones que no generan flujo de efectivo.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 30 de septiembre de 2022

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

12. Propiedades, planta y equipo

El movimiento de propiedades, planta y equipo por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022 con sus correspondientes depreciaciones, ha sido el siguiente:

	Planta y equipo	Ductos, redes y líneas	Proyectos en curso (1)	Edificaciones	Terrenos	Otros	Total
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2021	18,662,007	13,727,241	6,870,563	5,664,867	2,257,883	1,858,304	49,040,865
Adquisiciones/capitalizaciones	1,204,516	445,129	1,453,774	142,232	2,929	56,505	3,305,085
Intereses financieros capitalizados (2)	47,256	17,463	57,034	5,580	115	1,602	129,050
Diferencia en cambio capitalizada	413	153	499	49	1	14	1,129
Bajas por retiro o venta	(168,763)	(123,600)	(863)	(34,214)	(30)	(18,984)	(346,454)
Reclasificaciones/traslados	16,621	(212)	2,354	(8,819)	(739)	(42,254)	(33,049)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	19,762,050	14,066,174	8,383,361	5,769,695	2,260,159	1,855,187	52,096,626
Depreciación acumulada y pérdida por impairment							
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(10,231,408)	(9,578,437)	(1,256,302)	(2,841,682)	(26,989)	(497,122)	(24,431,940)
Depreciación del periodo	(981,141)	(533,900)	-	(203,821)	-	(49,489)	(1,768,351)
Bajas por retiro o venta	158,125	119,219	-	29,843	-	14,871	322,058
Reclasificaciones/traslados	(9,051)	(5,017)	7,004	855	-	(780)	(6,989)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	(11,063,475)	(9,998,135)	(1,249,298)	(3,014,805)	(26,989)	(532,520)	(25,885,222)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	8,430,599	4,148,804	5,614,261	2,823,185	2,230,894	1,361,182	24,608,925
Saldo neto al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	8,698,575	4,068,039	7,134,063	2,754,890	2,233,170	1,322,667	26,211,404

(1) Incluye principalmente los proyectos asociados a los campos de Caño sur, Castilla, Chichimene, Cusiana y Rubiales.

(2) Los intereses financieros se capitalizan en función a la tasa promedio ponderada de los costos por préstamos. Ver Nota 17 - Préstamos y financiaciones.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

13. Recursos naturales y del medio ambiente

El movimiento de recursos naturales y del medio ambiente por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022, con sus correspondientes amortizaciones, calculados con base en unidades de producción, ha sido el siguiente:

	Inversiones petrolíferas	Costo de abandono y taponamiento	Inversiones petrolíferas en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	56,560,033	7,516,648	4,404,204	68,480,885
Adquisiciones/capitalizaciones (1)	2,465,202	-	2,034,635	4,499,837
Bajas en retiro o venta de activos	(438,962)	(107,815)	(5,108)	(551,885)
Baja en activos exploratorios y pozos secos (2)	-	-	(28,190)	(28,190)
Intereses financieros capitalizados (1)	75,504	-	62,317	137,821
Diferencia en cambio capitalizada	660	-	545	1,205
Efecto por adopción de nuevas normas (Nota 4.1)	-	-	51,125	51,125
Reclasificaciones/traslados	(7,931)	-	(3,444)	(11,375)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	58,654,506	7,408,833	6,516,084	72,579,423
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(40,753,655)	(3,902,631)	(157,622)	(44,813,908)
Amortización del periodo	(2,331,368)	(497,175)	-	(2,828,543)
Bajas en retiro de activos	418,789	89,405	-	508,194
Reclasificaciones/traslados	1,254	-	5,763	7,017
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	(42,664,980)	(4,310,401)	(151,859)	(47,127,240)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	15,806,378	3,614,017	4,246,582	23,666,977
Saldo neto al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	15,989,526	3,098,432	6,364,225	25,452,183

(1) Incluye principalmente los campos Casabe, Castilla, Floreña, Rubiales y los pozos exploratorios de Cupiagua y Uchuva.

(2) Incluye principalmente el pozo Boranda Norte 1.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 30 de septiembre de 2022

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

14. Activos por derecho de uso

El movimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022 con sus correspondientes amortizaciones, ha sido el siguiente:

	Activos por derecho de uso				Pasivos por arrendamiento
	Oleoductos	Edificaciones	Vehículos	Total	
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	2,914,037	5,309	43,994	2,963,340	(4,070,473)
Adiciones	-	29,357	-	29,357	(29,357)
Remediciones	135,160	-	-	135,160	(137,766)
Amortización del periodo	(179,612)	(3,172)	(9,676)	(192,460)	-
Costo financiero	-	-	-	-	(197,617)
Diferencia en cambio	-	-	-	-	(478,677)
Pagos de capital e intereses	-	-	-	-	411,010
Saldo neto al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	2,869,585	31,494	34,318	2,935,397	(4,502,880)

15. Intangibles

	Licencias y software	Servidumbres	Total
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2021	718,483	95,376	813,859
Adquisiciones	154,501	1,303	155,804
Bajas por retiro o venta	(2,655)	-	(2,655)
Reclasificaciones	162	-	162
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	870,491	96,679	967,170
Amortización acumulada			
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(479,841)	(66,062)	(545,903)
Amortización del periodo	(49,316)	(4,262)	(53,578)
Bajas por retiro o venta	2,655	-	2,655
Reclasificaciones	(26)	-	(26)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	(526,528)	(70,324)	(596,852)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	238,642	29,314	267,956
Saldo neto al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	343,963	26,355	370,318

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

16. Impairment de activos de largo plazo

De acuerdo con el comportamiento de los supuestos claves de mercado al 30 de septiembre de 2022 no se identificaron factores o circunstancias que indiquen que valor en libros de sus activos pueda estar por encima de su valor recuperable, considerando el comportamiento de los mercados, el aumento de los precios e indicadores internacionales de crudos y productos y el contexto geopolítico, en particular el conflicto en entre Rusia y Ucrania.

17. Préstamos y financiaciones

17.1 Composición de los préstamos y financiaciones

	Tasa de interés efectiva		A 30 de septiembre de	A 31 de diciembre de
	30 de septiembre 2022/		2022	2021
	31 de diciembre 2021			
Moneda nacional			(No auditado)	
Bonos	16.8%	10.6%	1,071,839	1,087,323
Pasivos por arrendamiento (1)	6.9%	6.8%	923,258	949,309
			1,995,097	2,036,632
Moneda extranjera (2)				
Bonos	6.0%	6.0%	52,620,321	45,393,735
Créditos comerciales (3)	5.1%	1.4%	11,499,409	9,295,142
Crédito comercial - Reficar	4.0%	3.5%	6,084,309	5,860,091
Pasivos por arrendamiento (1)	6.2%	6.2%	3,579,622	3,121,164
			73,783,661	63,670,132
			75,778,758	65,706,764
Corriente			19,489,504	4,420,663
No corriente			56,289,254	61,286,101
			75,778,758	65,706,764

- (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 en Colombia.
- (2) El incremento del valor de los bonos y créditos comerciales obedece principalmente al aumento de la TRM de valoración en \$609 pesos por dólar.
- (3) En el mes de agosto de 2022 se llevó a cabo el desembolso de una línea de financiamiento por valor de USD\$1,200 millones (equivalente a \$5,384,315) para el pago anticipado del crédito contratado para la adquisición de ISA. Así mismo, en junio 2022 se contrató financiamiento de corto plazo con la compañía BNP Paribas por un monto total de USD160 millones (equivalente a \$625,944). El monto total de adquisiciones de deuda durante el año equivale a \$6,010,259.

17.2 Valor razonable

El valor razonable de las obligaciones financieras es de \$65,103,180 y \$67,540,427 al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 30 de septiembre de 2022

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

17.3 Perfil de vencimientos

El siguiente es el perfil de vencimientos de los préstamos y financiaciones al 30 de septiembre de 2022:

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 - 5 años</u>	<u>5-10 años</u>	<u>> 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda nacional					
Bonos	297,891	355,135	299,901	118,912	1,071,839
Pasivos por arrendamiento	106,375	439,437	377,446	-	923,258
	<u>404,266</u>	<u>794,572</u>	<u>677,347</u>	<u>118,912</u>	<u>1,995,097</u>
Moneda extranjera					
Bonos	10,733,636	18,344,465	14,585,884	8,956,336	52,620,321
Créditos comerciales	6,249,138	5,250,271	-	-	11,499,409
Crédito comercial - Reficar	1,891,746	4,164,421	28,142	-	6,084,309
Pasivos por arrendamiento	210,718	799,942	784,978	1,783,984	3,579,622
	<u>19,085,238</u>	<u>28,559,099</u>	<u>15,399,004</u>	<u>10,740,320</u>	<u>73,783,661</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	<u>19,489,504</u>	<u>29,353,671</u>	<u>16,076,351</u>	<u>10,859,232</u>	<u>75,778,758</u>

17.4 Deuda designada como instrumento de cobertura

Al 30 de septiembre de 2022, Ecopetrol tiene designados USD\$13,763 millones de la deuda en moneda extranjera como instrumento de cobertura; de los cuales, USD\$8,791 millones corresponden a la cobertura de inversiones en compañías con moneda funcional dólar y USD\$4,972 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

	<u>A 30 de septiembre de 2022</u>	<u>A 31 de diciembre de 2021</u>
	(No auditado)	
Proveedores	9,101,699	7,538,779
Partes relacionadas (Nota 28)	1,992,046	1,830,675
Dividendos por pagar (1)	1,589,000	3,715
Retención en la fuente	818,400	584,796
Anticipos asociados	785,985	591,726
Acuerdos en contratos de transporte	31,816	33,883
Operaciones de cobertura (2)	13,101	2,032
Acreedores varios	131,151	158,444
	<u>14,463,198</u>	<u>10,744,050</u>

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.

- (1) Las Asambleas Generales de Accionistas, realizadas el 30 de marzo y 17 de junio decretaron dividendos por un valor total de \$18,420,280. Al 30 de septiembre de 2022 se han realizado pagos por \$10,037,445 (Nota 21.4) y una compensación contra el Fondo de Estabilización de Precios por \$6,788,385 (Nota 21.4).
- (2) Corresponde al saldo por pagar por la liquidación de contratos swaps adquiridos para cubrir el riesgo de precio de crudo exportación.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

19. Provisiones por beneficios a empleados

	<u>A 30 de septiembre de 2022</u>	<u>A 31 de diciembre de 2021</u>
	(No auditado)	
Beneficios post-empleo		
Salud	6,511,347	6,406,016
Pensión	3,133,378	1,634,163
Educación	399,076	413,336
Bonos	515,969	320,833
Otros planes	95,344	90,625
Beneficios por terminación - Plan de retiro voluntario	675,210	746,585
	<u>11,330,324</u>	<u>9,611,558</u>
Prestaciones sociales y salarios	612,403	622,462
Otros beneficios a largo plazo	106,136	96,089
	<u>12,048,863</u>	<u>10,330,109</u>
Corriente	1,939,073	2,047,768
No corriente	10,109,790	8,282,341
	<u>12,048,863</u>	<u>10,330,109</u>

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 pueden 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 \$10,418,968 y \$12,057,826 al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, respectivamente. El 53.60% (2021 - 36.99%) son nivel 1 de valor razonable y el 46.40% (2021 - 63.01%) están bajo categoría nivel 2.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

20. Provisiones y contingencias

	<u>Costos de abandono</u>	<u>Litigios</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9,986,535	302,222	883,667	11,172,424
Adiciones	-	39,327	225,189	264,516
Utilizaciones	(349,041)	(6,439)	(107,943)	(463,423)
Costo financiero	209,909	-	2,201	212,110
Reversión de provisión por venta de activos				
(1) Traslados	(188,540)	-	-	(188,540)
	-	-	(36,120)	(36,120)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	9,658,863	335,110	966,994	10,960,967
Corriente	405,510	13,115	319,756	738,381
No corriente	9,253,353	321,995	647,238	10,222,586
	<u>9,658,863</u>	<u>335,110</u>	<u>966,994</u>	<u>10,960,967</u>

(1) Correspondiente a la provisión de abandono asociada con los activos relacionados con la participación de Ecopetrol en la Asociación Casanare, Estero, Garcero, Orocué y Corocora (CEGOC), los cuales se vendieron a Perenco Oil and Gas Colombia. Esta negociación se cerró el 26 de agosto de 2022 (Nota 25).

20.1 Contingencias

Refinería de Cartagena S.A.S.

Tribunal de arbitramento

El 29 de abril 2022, la Cámara de Comercio Internacional extendió el plazo para el proceso de arbitraje hasta el 20 de noviembre de 2022.

Una vez concluido el proceso arbitral, podrá procederse a la interposición del recurso de nulidad. 2021.

Investigaciones de entidades de control

Fiscalía General de la Nación (FGN):

A la fecha se adelantan 3 procesos penales derivados de hechos relacionados con el proyecto de ampliación y modernización de la refinería de Cartagena (el "Proyecto").

Proceso 1 - No. 110016000101201600023 - MOA - PIP y EPC

Este proceso se adelanta en contra de un exmiembro de Junta Directiva y tres extrabajadores de Refinería de Cartagena S.A.S. ("Refinería de Cartagena" o la "Sociedad"), dos trabajadores de Chicago Bridge and Iron Company ("CB&I") y el Revisor Fiscal de Refinería de Cartagena entre los años 2013 y 2015, por los delitos de interés indebido en la celebración de contratos, peculado por apropiación en favor de terceros, enriquecimiento ilícito de particulares en favor de terceros y falsedad ideológica en documento público.

El 29 de marzo de 2022 se realizó audiencia de levantamiento de la medida de arresto domiciliario de un extrabajador de Refinería de Cartagena y el 5 de abril de 2022 el Juzgado 34 Penal Municipal en Función de Garantías le otorgó la libertad por vencimiento de términos.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

Del 25 al 29 de julio de 2022 se adelantó la audiencia preparatoria, en donde se profirió el auto interlocutorio de decreto de pruebas, contra el cual los defensores presentaron recursos de reposición y apelación. Las apelaciones fueron concedidas y serán resultas por la Sala Penal del Tribunal Superior de Bogotá.

Proceso 2 – No. 110016000101201800132 Línea de Negocio

Este proceso se adelanta en contra de un extrabajador y tres exmiembros de la Junta Directiva de Refinería de Cartagena, por los delitos de administración desleal agravada, y obtención de documento público falso.

El 18 de noviembre de 2019 se instaló la audiencia preparatoria de juicio, la cual se ha reanudado en varias ocasiones, pero a la fecha se encuentra suspendida a la espera de la reprogramación.

No se produjeron cambios en el estado de este proceso desde el 31 de diciembre de 2021.

Proceso 3 – No. 110016000101201800134 – Celebración Contrato PMC - Foster Wheeler

Este proceso se adelanta en contra de dos extrabajadores de Refinería de Cartagena, que actuaron en calidad de expresidente en propiedad y expresidente encargado, por el delito de celebración de contrato sin requisitos legales.

El 7 de febrero de 2022, inició el juicio oral y se practicaron las pruebas solicitadas por la FGN y la defensa.

El 5 de abril de 2022, concluyó la práctica de pruebas.

El 10 de mayo de 2022, en audiencia de alegatos finales, el Juez 9º Penal del Circuito anunció el sentido de condena en contra de los dos extrabajadores de Refinería de Cartagena.

El 18 de agosto de 2022, se profirió sentencia imponiendo la pena mínima del delito imputado, equivalente a 64 meses de prisión y multa de 66.66 SMLMV, decisión contra la cual presentaron recursos de apelación, los cuales serán resueltos por el Tribunal Superior de Bogotá.

Los procesados quedarán en libertad hasta que se resuelvan los recursos de apelación y, de ser el caso, el extraordinario de casación ante la Corte Suprema de Justicia.

Contraloría General De La República (CGR):

Auditoría Financiera para la vigencia 2021

La CGR adelantó una auditoría financiera a Refinería de Cartagena entre el 20 de enero y el 31 de mayo de 2022.

El 5 de julio de 2022 se cargó en el aplicativo SIRECI de la CGR el plan de mejoramiento para dos (2) hallazgos administrativos encontrados en la auditoría.

Proceso de Responsabilidad Fiscal

PRF-2018-00684-PRF-017-2018

Debido a la entrada en funcionamiento tardía que generó lucro cesante, la CGR realizó un proceso independiente en el que se han cumplido diversos requisitos.

Mediante auto 0167 de fecha 3 de febrero de 2022, la CGR ha dado por terminado el litigio relacionado con el proceso

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

de responsabilidad tributaria por lucro cesante, es decir, por los posibles perjuicios asociados a la puesta en operación tardía de la refinería, que inicialmente se estimó en \$1.936 millones de dólares. Dado que la Compañía no tenía registrada una provisión por este concepto, la resolución de este litigio no tiene impacto en los estados financieros intermedios condensados consolidados.

Entre los fundamentos de la decisión se encuentran la inexistencia del daño y la no acreditación de lesión a la propiedad pública, ya que las circunstancias que provocaron la tardía entrada en funcionamiento de la refinería se debieron a una serie de situaciones ajenas a las decisiones gerenciales de los investigados, tales como, la ola invernal, la anormalidad laboral presentada en la ejecución del proyecto, entre otros.

Mediante la orden de 1 de marzo de 2022, la Sala de Decisiones Fiscales y Sancionadoras de la CGR resolvió confirmar la terminación de este proceso. Adicionalmente, ordenó realizar “seguimiento y supervisión a la inversión y producción de la refinería para determinar las pérdidas por lucro cesante, como consecuencia del daño determinado en la sentencia de responsabilidad fiscal No. 749 del 26 de abril de 2021 y confirmada por orden 801119-158-021 del 6 de julio de 2021”.

PRF-80011-2018-33300

No se produjeron cambios en el estado de esta actuación desde el 31 de diciembre de 2021.

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 2022 y 31 de diciembre de 2021, el capital suscrito y pagado ascendía a \$25,040,067. No existe dilución potencial de acciones.

21.2 Prima en emisión de acciones

Al 30 de septiembre de 2022, el saldo de la prima en emisión de acciones es \$6,607,699 y está compuesto por: (i) exceso con respecto a su valor nominal originado en la venta de acciones en el momento de efectuarse la capitalización en el año 2007 por \$4,457,997, (ii) al exceso con respecto a su valor nominal 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

	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	(No auditado)	
Reserva legal	6,407,256	4,737,788
Reservas fiscales y obligatorias	509,082	509,082
Reservas ocasionales (1)	1,982,295	5,377,359
	8,898,633	10,624,229

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 30 de septiembre de 2022

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

- (1) La Asamblea General de Accionistas de Ecopetrol, realizada el 30 de marzo de 2022, aprobó el proyecto de distribución de las utilidades de 2021 y definió constituir una reserva de \$8,889,900 (2021: \$5,377,359) con el fin de brindar soporte a la sostenibilidad financiera y flexibilidad en el desarrollo de su estrategia de la Compañía. La Asamblea General Extraordinaria del 17 de junio de 2022 aprobó la modificación de la destinación de una parte de la reserva ocasional con el fin de distribuirla a título de dividendo extraordinario por \$6,907,605 (2021: \$-).

El movimiento de las reservas patrimoniales es el siguiente:

	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	(No auditado)	
Saldo inicial	10,624,229	9,635,136
Liberación de reservas	(5,886,441)	(5,066,156)
Apropiación de reservas	11,068,450	6,055,249
Dividendos decretados	(6,907,605)	-
Saldo final	8,898,633	10,624,229

21.4 Ganancias acumuladas y pago de dividendos

El monto y movimiento de las ganancias acumuladas es el siguiente:

	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	(No auditado)	
Saldo inicial	18,126,185	2,890,886
Utilidad atribuible a los accionistas de Ecopetrol	26,555,415	16,694,684
Liberación de reservas	5,886,441	5,066,156
Apropiación de reservas	(11,068,450)	(6,055,249)
Dividendos decretados (1)	(11,512,675)	(698,984)
Otros movimientos	42,054	228,692
Saldo final	28,028,970	18,126,185

- (1) La Compañía distribuye dividendos con base en sus estados financieros anuales separados. La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, realizada el 30 de marzo de 2022, aprobó el proyecto de distribución de utilidades sobre el ejercicio 2021 y definió distribuir dividendos ordinarios y extraordinarios por un valor total de \$11,512,675. El pago para los accionistas minoritarios se realizó el 21 de abril de 2022. Por su parte, los dividendos del accionista mayoritario se seguirán pagando en el curso del 2022.

Adicionalmente, la Asamblea General Extraordinaria del 17 de junio de 2022 aprobó la modificación de la destinación de una parte de la reserva ocasional con el fin de distribuirla a título de dividendo extraordinario por \$6,907,605. El pago se realizó en junio de 2022; para los accionistas minoritarios en una sola cuota, y para el accionista mayoritario se compensó la totalidad de este dividendo contra saldo de la deuda del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC).

Para el 2021, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, realizada el 26 de marzo de 2021, aprobó el proyecto de distribución de utilidades sobre el ejercicio 2020 y definió distribuir dividendos por valor de \$698,984.

El siguiente es el movimiento de los dividendos:

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	(No auditado)	
Dividendos por pagar - Saldo inicial (Nota 18)	3,715	3,754
Dividendos decretados - Utilidades acumuladas	11,512,675	698,984
Dividendos decretados - Reserva ocasional (Nota 21.3)	6,907,605	-
Total dividendos decretados	18,420,280	698,984
Pago en efectivo	(10,037,445)	(696,387)
Compensación con cuenta por cobrar FEPC (Nota 6)	(6,788,385)	-
Total dividendos pagados y compensados	(16,825,830)	(696,387)
Retenciones en la fuente	(9,165)	(2,636)
Dividendos por pagar - Saldo final (Nota 18)	1,589,000	3,715

21.5 Otros resultados integrales

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

	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	(No auditado)	
Método de participación en compañías (1)	25,301,534	17,745,162
Realización en venta de negocios conjuntos	-	(361,728)
Cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	(7,824,415)	(4,362,485)
Ganancias y pérdidas derivadas del plan de beneficio definido	(1,595,933)	(560,144)
Coberturas flujo de efectivo para futuras exportaciones	(2,632,185)	(1,103,990)
Coberturas flujo de efectivo con instrumentos derivados	40,904	(21,971)
	13,289,905	11,334,844

- (1) La Compañía reconoce como método de participación en compañías el efecto resultante del ajuste por conversión de sus inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos cuya moneda funcional sea diferente al peso colombiano, así como las variaciones en los conceptos del otro resultado integral de dichas compañías. 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.

21.6 Utilidad básica por acción

	A 30 de septiembre de 2022	A 30 de septiembre de 2021
	(No auditado)	
Utilidad neta atribuible a los accionistas	26,555,415	10,617,470
Promedio ponderado de acciones en circulación	41,116,694,690	41,116,694,690
Ganancia neta por acción (pesos)	645.9	258.2

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 30 de septiembre de 2022

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

22. Ingresos procedentes de contratos con clientes

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	(No auditados)		(No auditados)	
Ventas nacionales				
Destilados medios (1)	8,076,898	3,779,695	21,752,216	9,138,169
Gasolinas (1)	6,026,332	3,532,114	16,990,488	8,361,062
Gas natural (2)	941,188	688,820	2,539,366	1,927,954
G.L.P. y propano	318,266	230,719	739,842	561,802
Asfaltos	255,924	166,887	634,240	446,739
Aromáticos	92,715	54,928	242,045	176,646
Crudos	81,358	51,822	248,761	147,729
Servicios	71,466	49,915	190,508	162,270
Polietileno	58,847	61,568	177,348	206,480
Otros ingresos ventas de gas	34,020	21,987	87,968	69,157
Combustóleo	556	3,786	4,499	20,920
Coberturas de flujo de efectivo (3)	-	-	-	(8)
Otros productos y servicios (4)	80,047	89,294	391,067	245,735
	16,037,617	8,731,535	43,998,348	21,464,655
Ventas zona franca				
Crudos	5,017,352	2,838,888	12,395,959	7,468,974
Gas natural	116,775	76,272	272,830	229,485
Servicios	94,622	86,964	276,495	257,999
Propileno	48,483	40,921	157,581	121,172
Otros productos	62,435	5,865	79,951	8,378
	5,339,667	3,048,910	13,182,816	8,086,008
Ventas al exterior				
Crudos (2)	14,452,457	7,720,853	41,625,973	21,403,463
Combustóleo	625,752	526,594	2,402,090	1,571,307
Diesel	35,891	-	35,891	-
Coberturas de flujo de efectivo (3) (Nota 27)	(419,407)	(140,867)	(1,071,377)	(333,857)
Otros productos y servicios	115,254	67,204	375,338	143,140
	14,809,947	8,173,784	43,367,915	22,784,053
	36,187,231	19,954,229	100,549,079	52,334,716

- (1) Incluye el valor correspondiente 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). Acumulado a 30 de septiembre de 2022, el valor reconocido por diferencial de precios corresponde a \$21,460,494 (2021: \$5,505,051).
- (2) Con la implementación de la Enmienda NIC 16 sobre el manejo de la venta de productos obtenidos en etapa de proyecto o pruebas extensas obligatoria a partir del 1 de enero 2022, la Compañía reconoce a partir de dicha fecha, el ingreso percibido por la Compañía producto de la venta de hidrocarburos en la etapa previa a su declaración de comercialidad de los campos petroleros. A 30 de septiembre de 2022, el valor de las pruebas extensas de crudo y gas corresponden a \$104,495 y \$14,274, respectivamente. El costo relacionado a estos ingresos se revela en la Nota 23 – Costos de ventas.
- (3) Incluye acumulado a 30 de septiembre de 2022 el resultado de coberturas para futuras exportaciones (Nota 27) por (\$679,718) (2021: (\$254,634)) y operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 27) por (\$391,659) (2021: \$79,231).
- (4) Incluye principalmente los ingresos por venta de disolventes y bases lubricantes.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

23. Costo de ventas

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	(No auditados)		(No auditados)	
Costos variables				
Productos importados (1)	5,927,322	3,391,522	18,704,029	7,187,088
Compras de crudo en asociación y terceros	4,327,893	2,977,754	12,261,762	7,091,399
Compras de otros productos y gas	2,368,439	1,102,149	6,843,399	2,916,243
Compras de hidrocarburos - ANH (2)	2,475,794	1,505,314	6,929,845	3,965,823
Servicios de transporte de hidrocarburos	2,000,898	1,778,119	5,369,830	4,587,349
Depreciaciones, amortizaciones y agotamientos	1,402,078	1,486,454	3,935,481	4,179,252
Regalías de gas en dinero	340,796	206,143	952,017	665,625
Energía eléctrica	269,979	191,591	756,075	544,645
Materiales de proceso	134,466	104,606	360,319	281,749
Servicios contratados asociación	85,453	77,410	239,872	201,624
Costos de pruebas extensas (3)	10,791	-	30,004	-
Inventario inicial menos final y otras asignaciones (4)	1,308,052	(1,237,376)	(953,034)	(2,484,032)
	20,651,961	11,583,686	55,429,599	29,136,765
Costos fijos				
Servicios de transporte de hidrocarburos	1,059,995	863,808	2,903,546	2,488,293
Costos laborales	573,921	498,461	1,676,305	1,470,161
Servicios contratados	485,879	351,684	1,334,834	953,112
Mantenimiento	518,065	364,166	1,355,184	987,713
Servicios contratados en asociación	366,092	329,883	1,059,278	826,281
Depreciaciones y amortizaciones	312,628	277,343	873,052	783,965
Impuestos y contribuciones	141,211	243,186	393,183	587,775
Materiales y suministros	122,663	105,166	321,313	278,626
Costos generales	45,128	33,744	94,773	88,218
	3,625,582	3,067,441	10,011,468	8,464,144
	24,277,543	14,651,127	65,441,067	37,600,909

- (1) Los productos importados corresponden principalmente a ACPM y diluyente para facilitar el transporte de crudo pesado y gasolina.
- (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 al costo relacionado con los ingresos por venta de hidrocarburos (Nota 22 – Ingresos procedentes de contratos con clientes), obtenidos en la etapa de exploración o pruebas extensas previa a la declaración de comercialidad de los campos petroleros. Este manejo es resultado de la aplicación de la Enmienda NIC 16, obligatoria a partir del 1 de enero 2022.
- (4) Corresponde a: i) capitalización a los inventarios, producto del proceso de costeo, ii) medición al valor neto de realización (VNR) y iii) otros cargos capitalizables a proyectos. Los valores registrados obedecen a mayores capitalizaciones de costo al inventario producto de la recuperación de los indicadores internacionales de referencia y mayores volúmenes.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 30 de septiembre de 2022

(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 de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	(No auditados)		(No auditados)	
Gastos de administración				
Gastos generales	270,132	263,518	654,944	582,888
Gastos laborales	187,672	183,971	508,997	502,901
Depreciaciones y amortizaciones	10,861	9,673	34,399	22,608
Impuestos	-	86	6,468	8,186
	468,665	457,248	1,204,808	1,116,583
Gastos de operación y proyectos				
Comisiones, honorarios, fletes y servicios	207,976	128,852	601,520	303,310
Impuestos	134,797	93,251	401,798	242,745
Gastos laborales	69,159	56,393	213,809	175,520
Gastos de exploración	57,148	110,140	154,491	170,946
Cuota de fiscalización	34,417	32,190	103,252	96,570
Proyectos capitalizables y otros (1)	39,100	(9,997)	15,707	(54,504)
	542,597	410,829	1,490,577	934,587

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

25. Otros gastos operacionales

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	(No auditados)		(No auditados)	
Utilidad (pérdida) en venta de activos (1)	281,215	(24,267)	269,360	(43,141)
Gasto provisiones por litigios	(139,272)	(94,828)	(264,517)	(392,780)
(Gasto) recuperación de impairment en activos corrientes (2)	(14,784)	615	(27,693)	(28,707)
Otros (gastos) ingresos	(1,321)	(1,556)	16,351	11,444
	125,838	(120,036)	(6,499)	(453,184)

(1) La variación corresponde principalmente a la utilidad en venta de la participación total de Ecopetrol S.A. en la Asociación Casanare, Estero, Garcero, Orocué y Corocora (CEGOC). Esta venta de campos fue realizada al socio Perenco Oil and Gas Colombia.

(2) Incluye principalmente el deterioro de materiales sobrantes de proyectos disponibles para la venta.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 30 de septiembre de 2022

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

26. Resultado financiero

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos financieros				
Rendimientos e intereses	128,928	25,676	257,506	88,280
Valoración e ingresos de activos financieros	68,890	33,042	148,337	271,530
Utilidad por valoración de derivados	250	1,398	1,002	7,488
Inefectividad de coberturas	116,591	-	116,591	-
Otros ingresos	19	5,885	2,588	9,923
	314,678	66,001	526,024	377,221
Gastos financieros				
Costo financiero de préstamos y financiaciones (1)	(884,514)	(633,070)	(2,450,983)	(1,823,531)
Costo financiero de otros pasivos (2)	(231,928)	(221,225)	(690,501)	(659,724)
Valoración y gastos de activos financieros	(44,108)	(28,713)	(109,427)	(253,561)
Otros gastos	(134,085)	(7,094)	(246,543)	(34,741)
	(1,294,635)	(890,102)	(3,497,454)	(2,771,557)
Pérdida por diferencia en cambio				
Pérdida por diferencia en cambio	(213,262)	144,879	(140,538)	(564,612)
Utilidad por realización de otros resultados integrales en venta de negocios conjuntos (3)	-	-	-	361,728
	(213,262)	144,879	(140,538)	(202,884)
	(1,193,219)	(679,222)	(3,111,968)	(2,597,220)

- (1) Al 30 de septiembre de 2022 se capitalizaron intereses en recursos naturales y propiedades, planta y equipo por \$266,871 (2021: \$192,134).
- (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.
- (3) Correspondiente a la realización de otros resultados integrales acumulados en el patrimonio, producto de la venta de la participación en el capital social de Offshore International Group (OIG).

27. Gestión de riesgos

1) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía 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 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 2022, el peso colombiano varió un 15.3% al pasar de una tasa de cierre al 31 de diciembre de 2021 de \$3,981.16 a \$4,590.54 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

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

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)	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre 2021
	(No auditado)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	377	301
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	2,082	1,938
Otros activos financieros	834	259
Otros activos	154	145
Total activos	3,447	2,643
Préstamos y financiaciones	(16,073)	(15,993)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(1,368)	(1,238)
Otros pasivos	(268)	(163)
Total pasivos	(17,709)	(17,394)
Posición pasiva neta	(14,262)	(14,751)

Del total de la posición neta para 30 de septiembre de 2022, USD\$13,763 (diciembre 2021: USD\$13,463) millones corresponden a instrumentos de cobertura cuyas variaciones cambiarias se reconocen en el otro resultado integral dentro del patrimonio, y USD\$499 millones (2021: USD\$1,571) corresponden a pasivos netos en moneda extranjera cuya valoración impacta el resultado del periodo.

La estrategia de gestión de riesgos de la Compañía implica el uso de instrumentos financieros no derivados relacionados con coberturas de flujo de efectivo para futuras exportaciones para reducir al mínimo la exposición de divisas al riesgo de tipo de cambio.

2) 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 2022:

Escenario/ variación TRM (+/-)	Efecto en resultados antes de impuestos (+/-)	Efecto en otros resultados integrales (+/-)
1%	22,907	631,796
5%	114,534	3,158,980

3) 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. Al 30 de septiembre de 2022, el saldo vigente de esta cobertura corresponde a USD\$1,300 millones.

Adicionalmente, en el año 2021 se designaron USD\$3,672 millones como instrumento de cobertura de ingresos futuros por exportación de crudo, para el periodo 2022 – 2026; de acuerdo con NIIF 9 – Instrumentos financieros.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

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

(Millones de USD)	A 30 de septiembre de	A 31 de diciembre de
	2022	2021
	(No auditado)	
Saldo inicial	4,972	1,300
Reasignación de instrumentos de cobertura	682	675
Realización de las exportaciones	(682)	(675)
Designación de nuevas coberturas (1)	-	3,672
Saldo final	4,972	4,972

(1) En 2021, se amplió el monto de la cobertura contable de flujo de efectivo para futuras exportaciones, como alternativa para mitigar el impacto de la volatilidad de la tasa de cambio, asignando dos nuevas deudas al modelo inicial. El plazo de amortización de estas nuevas designaciones es hasta el 31 de diciembre de 2026.

El siguiente es el movimiento en el otro resultado integral:

	A 30 de septiembre de	A 31 de diciembre de
	2022	2021
	(No auditado)	
Saldo inicial	1,103,990	403,410
Diferencia en cambio	3,029,837	1,533,744
Realización de exportaciones (Nota 22)	(679,718)	(387,102)
Inefectividad	949	(24,496)
Impuesto de renta diferido	(822,873)	(421,566)
Saldo final	2,632,185	1,103,990

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
2022 (oct-dic)	2,052,249	(718,287)	1,333,962
2023	51,967	(18,188)	33,779
2024	690,910	(241,818)	449,092
2025	663,040	(232,064)	430,976
2026	591,350	(206,974)	384,376
	4,049,516	(1,417,331)	2,632,185

4) 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 separados

30 de septiembre de 2022

(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 2020 Ecopetrol S.A. realizó una ampliación de esta cobertura para incluir en la designación las inversiones en Ecopetrol Permian LLC (Permian) y Ecopetrol Brasil. Al cierre del 31 de diciembre de 2020 el monto de la cobertura ascendió a USD\$7,249 millones.

Durante el año 2021, la Compañía realizó una ampliación por USD\$1,229 millones para adicionar un mayor monto en Reficar y adicionalmente se realizaron pagos de capital de la deuda por USD\$270 millones. El saldo total cubierto al 31 de diciembre de 2021 es de USD\$8,208 millones.

Durante el 2022, se realizó una ampliación por USD\$750 millones para adicionar un mayor monto en Permian. El saldo total cubierto al 30 de septiembre de 2022 es de USD\$8,791 millones.

El siguiente es el movimiento en el otro resultado integral:

	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	(No auditado)	
Saldo inicial	4,362,485	1,494,926
Diferencia en cambio	5,326,046	4,575,907
Inefectividad de cobertura	-	-
Impuesto de renta diferido	(1,864,116)	(1,708,348)
Saldo final	7,824,415	4,362,485

5) Riesgo de precio de commodities

El riesgo de precio de las materias primas está asociado con las operaciones de la Compañía, tanto exportaciones como importaciones de crudo, gas natural y productos refinados. Con el fin de mitigar este riesgo, Ecopetrol ha implementado coberturas para proteger parcialmente los resultados de las fluctuaciones de los precios, teniendo en cuenta que parte de la exposición financiera bajo contratos de compra de crudo y productos refinados depende de los precios internacionales del petróleo.

El riesgo de dicha exposición está parcialmente cubierto de forma natural, debido a que Ecopetrol es un grupo integrado (con operaciones en los segmentos de exploración y producción, transporte y logística y refinación) y realiza tanto exportaciones de crudo a precios del mercado internacional como ventas de productos refinados a precios correlacionados con los precios internacionales.

Ecopetrol cuenta con una política para la ejecución de coberturas (estratégicas y tácticas) e implementó procesos, procedimientos y controles para su gestión:

- El programa de coberturas estratégicas tiene como propósito principal proteger los estados financieros separados y consolidados ante la volatilidad de las variables de mercado en un periodo de tiempo determinado, proteger los ingresos y así el flujo de caja. Durante 2022, se ejecutó un plan de coberturas con el fin de proteger la caja ante escenarios bajos de precio por debajo del precio base de presupuesto, en este sentido, se compraron opciones put. El saldo de estos instrumentos financieros a 30 de septiembre corresponde a \$220,594.
- Por su parte, las coberturas tácticas permiten capturar valor en operaciones de trading y Asset Backed Trading (ABT), mitigando el riesgo de mercado de operaciones específicas. En la actividad de comercialización, los compromisos en contratos físicos spot y a término suponen una exposición al riesgo de precio de commodities, en particular el riesgo asociado a la volatilidad del precio del crudo y productos refinados. Si bien, dicha exposición hace parte del riesgo natural de la actividad de producción, refinación

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

y comercialización que realiza Ecopetrol, en ocasiones la comercialización, con el fin de maximizar la captura de valor, puede concentrar la exposición al riesgo en términos de plazo y/o indicador que difiere del perfil natural al riesgo de precio de la Compañía.

A la fecha de este informe Ecopetrol registra una posición total neta activa en Swaps por \$3,637 (Dic 2021: pasiva \$34,395). La constitución de estas operaciones con derivados está reconocida bajo contabilidad de coberturas de flujo de efectivo.

6) Riesgos y oportunidades relacionados con clima

De acuerdo con el proceso de identificación, evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con clima por parte de Ecopetrol, a continuación, se presenta la siguiente identificación:

- **Riesgos físicos:** relacionados con la exposición y la vulnerabilidad de la Compañía a los impactos del cambio climático y la variabilidad climática en Colombia, que podrían afectar la disponibilidad de agua y aumentar la exposición de los activos y operaciones a posibles daños.
 - Para Ecopetrol, los riesgos clasificados como agudos son aquellos originados por eventos climáticos extremos cuya frecuencia e intensidad han venido aumentando debido al incremento gradual de la temperatura global, que en el territorio colombiano se reflejan en la ocurrencia del fenómeno de variabilidad climática “El Niño” y su fase opuesta “La Niña”.
 - Los riesgos clasificados como crónicos son lo que resultan de un cambio a medio y largo plazo de las condiciones del clima, que para la Compañía se pueden ver reflejados en el aumento del nivel del mar o las alternaciones en el nivel y frecuencia de las precipitaciones.
- **Riesgos de transición:** relacionados con los retos que la compañía ha identificado para transitar hacía una operación baja en emisiones de carbono, sostenible y competitiva.
 - Riesgo regulatorio, asociado a los cambios regulatorios que pueden afectar directamente a la Compañía en el corto y mediano plazo. Dentro de los cambios regulatorios se pueden destacar los siguientes: (i) nuevos requerimientos de información para la solicitud o modificación de licencias actuales y futuras, de los cuales la Compañía no tenga la información disponible, (ii) nueva reglamentación para la detección y reparación de fugas, quemas y venteos de gas, (iii) requerimientos de revelación sobre asuntos ambientales y sociales por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, (iv) nuevos requerimientos para la verificación de proyectos, entre otros.
 - Riesgo legal, asociado con las reacciones negativas y demandas frente a la acción climática de Ecopetrol S.A.
 - Riesgo de activos atrapados en el negocio tradicional de producción, transporte y refinación de hidrocarburos, considerando factores como las perspectivas de demanda de combustibles y los horizontes de beneficios de los activos.
 - Riesgo de mercado, relacionado con el cambio en las preferencias en el uso de productos bajos en carbono a largo plazo, lo cual implica un riesgo de la Compañía de no poder atender la demanda del mercado y de no avanzar de manera eficaz en el desarrollo de estos productos.
 - Riesgo reputacional, asociado con la imposibilidad de responder oportunamente a las expectativas y demanda de los inversionistas y otros grupos de interés para establecer objetivos ambiciosos en materia de cambio climático, lo cual afectaría la imagen de la Compañía.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

- Riesgo tecnológico, asociado con las afectaciones negativas a la rentabilidad del negocio si no se cuenta con la preparación y capacidad para adaptarse a nuevas tecnologías producto del proceso de transición.

Las oportunidades, se derivan del análisis de riesgos asociados al clima, la revisión de los escenarios de transición energética, de la implementación del plan de descarbonización y de la alineación con la estrategia 2040 “Energía que Transforma”. Se han identificado oportunidades relacionadas con la diversificación del negocio tradicional, la incorporación en el portafolio de negocios sostenibles y de bajas emisiones, la diversificación en el mercado eléctrico y de infraestructura y el fortalecimiento de la eficiencia energética y de las energías renovables.

7) 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.

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

	A 30 de septiembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	(No auditado)	
Préstamos y financiaciones (Nota 17)	75,778,758	65,706,764
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	(4,146,900)	(5,937,097)
Otros activos financieros (Nota 8)	(4,447,213)	(1,806,842)
Deuda financiera neta	67,184,645	57,962,825
Patrimonio	81,865,274	71,733,024
Apalancamiento (1)	45.08%	44.69%

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

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

28. Partes relacionadas

Los saldos con compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Cuentas por cobrar	Otros activos financieros	Otros activos	Cuentas por pagar	Otros pasivos
Subsidiarias					
Refinería de Cartagena S.A.S.	6,804,935	-	-	788,437	1,519
Ecopetrol Trading Asia Pte Ltd	2,653,548	-	-	-	-
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P	213,267	-	-	87	-
Inversiones de Gases de Colombia S.A. - Invercolsa S.A.	94,507	-	-	772	326
Esenttia S.A.	86,058	-	-	-	-
Hocol S.A.	23,156	-	97,331	120,729	3,064
Esenttia Masterbatch Ltda	17,232	-	-	-	-
Cenit Transporte y Logística de Hidrocarburos S.A.S.	14,249	-	-	416,664	4,279
Oleoducto Central S.A. - Ocesa	6,724	-	-	449,288	689
Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S.	3,997	-	263,157	1,014	-
Black Gold Re Limited	927	-	-	-	443
Ecopetrol Permian LLC	290	-	-	-	-
Oleoducto de los Llanos Orientales S.A.	266	-	-	93,788	-
Ecopetrol America LLC	158	-	-	848	-
Ecopetrol USA Inc	137	-	-	-	-
Ecopetrol Capital AG	71	3,267,388	-	-	-
Ecopetrol Oleo & Gas do Brasil Ltda	29	-	-	-	-
Ecopetrol Costa Afuera	17	-	-	-	-
Oleoducto de Colombia S.A. - ODC	7	-	1,832	54,458	11,461
Hocol Petroleum Limited	6	-	-	-	-
Andean Chemicals Limited	2	-	-	-	-
Negocios conjuntos					
Ecodiesel Colombia S.A.	3,957	-	-	61,433	2
Equion Energía Limited	42	-	662	3,205	93
Asociadas					
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	10,675	-	-	1,323	-
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	9,934,257	3,267,388	362,982	1,992,046	21,876
Corriente	9,934,257	3,267,388	75,286	1,992,046	21,876
No corriente	-	-	287,696	-	-
	9,934,257	3,267,388	362,982	1,992,046	21,876
	(Nota 6)	(Nota 8)	(Nota 10)	(Nota 18)	

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

	Cuentas por cobrar	Otros activos financieros	Otros activos financieros	Cuentas por pagar	Otros pasivos
Subsidiarias					
Refinería de Cartagena S.A.S.	4,628,736	-	-	651,744	2,173
Esenttia S.A.	50,359	-	-	-	-
Hocol S.A.	48,203	98,353	-	125,973	-
Oleoducto Central S.A. - Ocesa	28,601	12,820	-	467,163	10,553
Inversiones de Gases de Colombia S.A. - Invercolsa S.A.	19,227	-	-	698	679
Cenit Transporte y Logística de Hidrocarburos S.A.S.	18,343	26,112	-	335,020	27,683
Esenttia Masterbatch Ltda	16,523	-	-	-	-
Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S.	10,578	256,106	-	48,828	-
Oleoducto de los Llanos Orientales S.A.	2,212	-	-	85,546	-
Ecopetrol Oleo & Gas do Brasil Ltda	1,779	-	-	-	-
Black Gold Re Limited	1,159	-	-	-	-
Ecopetrol Trading Asia Pte. Ltd.	1,009	-	-	-	-
Ecopetrol Permian LLC	357	-	-	-	-
Ecopetrol Capital AG	84	-	439,273	-	-
Ecopetrol Costa Afuera	66	-	-	-	-
Oleoducto de Colombia S.A. - ODC	47	67,410	-	54,253	63,167
Andean Chemicals Limited	9	-	-	-	-
Hocol Petroleum Limited	3	-	-	-	-
Ecopetrol América LLC	(15)	-	-	729	-
Negocios conjuntos					
Equion Energía Limited	925	1,386	-	12,710	233
Ecodiesel Colombia S.A.	1,521	-	-	46,452	-
Asociadas					
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	6,796	-	-	1,559	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>4,836,522</u>	<u>462,187</u>	<u>439,273</u>	<u>1,830,675</u>	<u>104,488</u>
Corriente	4,836,522	185,600	439,273	1,830,675	104,488
No corriente	-	276,587	-	-	-
	<u>4,836,522</u>	<u>462,187</u>	<u>439,273</u>	<u>1,830,675</u>	<u>104,488</u>
	(Nota 6)	(Nota 10)	(Nota 8)	(Nota 18)	

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados 30 de septiembre de 2022

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

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

	2022		2021	
	Ingresos	Costos y gastos	Ingresos	Costos y gastos
	(No auditados)		(No auditados)	
Subsidiarias				
Refinería de Cartagena S.A.S.	13,465,777	6,129,608	8,063,838	2,468,531
Ecopetrol Trading Asia Pte. Ltd.	10,272,001	-	-	-
Esenttia Masterbatch Ltda	157,757	-	123,208	-
Inversiones de Gases de Colombia S.A. - Invercolsa S.A.	144,217	6,388	150,804	5,558
Hocol S.A.	92,620	558,753	85,595	338,543
Esenttia S.A.	67,017	-	46,143	-
Cenit Transporte y Logística de Hidrocarburos S.A.S.	52,941	2,922,213	59,805	2,553,852
Ecopetrol Capital AG	30,018	1,424	195,210	190,489
Oleoducto Central S.A. - Ocesa	22,670	3,258,516	11,185	2,730,972
Ecopetrol Permian LLC	2,394	-	6,601	-
Black Gold Limited	1,034	-	811	-
Ecopetrol América LLC	1,017	9,471	-	9,710
Ecopetrol Usa Inc	797	-	135	-
Oleoducto de los Llanos Orientales S.A.	212	644,071	386	550,392
Ecopetrol Oleo & Gas do Brasil Ltda	202	-	161	-
Ecopetrol Costa Afuera	174	-	197	-
Andean Chemicals Limited	41	-	57	-
Hocol Petroleum Limited	40	-	47	-
Oleoducto de Colombia S.A. - ODC	10	442,049	3,335	430,697
Ecopetrol Global Energy S.L.U.	7	-	10	-
Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S.	-	540,952	539	569,753
Ecopetrol Energía S.A.S ESP	-	-	759	297,589
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.	-	87	-	-
Negocios conjuntos				
Ecodiesel Colombia S.A.	13,993	468,589	26,144	315,494
Equion Energía Limited	431	207	15,834	47,422
Asociadas				
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	65,137	1,943	41,907	1,456
	<u>24,390,507</u>	<u>14,984,271</u>	<u>8,832,711</u>	<u>10,510,458</u>

29. Eventos subsecuentes

No se presentaron eventos subsecuentes o relevantes objeto de revelación posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros separados.

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

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

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	24,178,797	938,534	43,226,382	19,047,585
Cenit transporte y logística de hidrocarburos S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Almacenamiento y transporte por ductos de hidrocarburos	Colombia	Colombia	15,898,283	3,443,706	17,984,233	2,085,950
Ecopetrol Global Energy S.L.U.	Dólar	100%	Vehículo de inversión	España	España	15,014,671	603,348	15,014,712	41
Hocol Petroleum Limited.	Dólar	100%	Vehículo de inversión	Bermuda	Bermuda	5,100,299	699,820	5,095,015	(5,284)
Esenttia S.A.	Dólar	100%	Producción y comercialización de resina de polipropileno	Colombia	Colombia	2,934,339	199,460	3,631,698	697,359
Ecopetrol Capital AG	Dólar	100%	Captación de excedentes y financiamiento para compañías del Grupo Empresarial Ecopetrol	Suiza	Suiza	2,990,763	193,324	10,725,300	7,734,537
Black Gold Re Ltd.	Dólar	100%	Reaseguradora para compañías del Grupo Empresarial Ecopetrol	Bermuda	Bermuda	1,156,174	18,212	1,628,764	472,590
Andean Chemicals Ltd.	Dólar	100%	Vehículo de inversión	Bermuda	Bermuda	2,061,749	107,146	2,062,352	603
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P	Peso Colombiano	51.41%	Prestación del servicio público de transmisión de energía eléctrica, el desarrollo de proyectos de infraestructura y su explotación comercial y el desarrollo de sistemas, actividades y servicios de tecnologías de información y telecomunicaciones.	Colombia	Latino America	26,679,398	1,769,822	71,831,521	45,152,123
Inversiones de Gases de Colombia S.A. Invercolsa S.A.	Peso Colombiano	51.88%	Holding con inversiones en compañías de transporte y distribución de gas natural y GLP en Colombia	Colombia	Colombia	534,939	201,657	690,883	155,944
Ecopetrol Singapore PTE. LTD	Dólar de Singapur	100%	Holding con inversión en compañía de comercialización internacional de crudos y productos refinados	Singapur	Asia	110,014	119,263	110,135	121

Ecopetrol S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

30 de septiembre de 2022

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

Compañía	Moneda funcional	Porcentaje participación Ecopetrol	Actividad	País/ Domicilio	Área geográfica de operaciones	Patrimonio neto	Ganancia (pérdida) del ejercicio	Total activos	Total pasivos
Negocios conjuntos									
Equion Energía Limited	Dólar	51%	Exploración, explotación y producción de hidrocarburos	Reino Unido	Colombia	1,470,547	10,820	1,551,795	81,248
Ecodiesel Colombia S.A. (3)	Peso Colombiano	50%	Producción, comercialización y distribución de biocombustibles y oleoquímicos	Colombia	Colombia	123,872	45,918	234,961	111,089

(1) Información disponible al 31 de agosto de 2022.