



RESULTADOS OPERATIVOS
Y FINANCIEROS
3er trimestre
2013

Oct 31, 2013



Descargo de Responsabilidad

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

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



Directivos que participan en la conferencia telefónica



Javier Gutiérrez
Presidente
Ecopetrol S.A.



Rafael Guzmán
VP de Técnica y
Desarrollo de E&P
Ecopetrol S.A.



Héctor Manosalva
VP Ejecutivo de E&P
Ecopetrol S.A.



Enrique Velásquez
VP de Exploración
Ecopetrol S.A.



Pedro Rosales
VP Ejecutivo de Downstream
Ecopetrol S.A.



Alberto Vargas
Jefe de Servicios Financieros
Ecopetrol S.A.



Adriana Echeverri
VP Estrategia y Crecimiento
Ecopetrol S.A.



Alejandro Giraldo
Director de Relación con el
Inversionista
Ecopetrol S.A.



Diana Calixto
VP Financiera (e)
Ecopetrol S.A.



Thomas Rueda
VP Financiero
Cenit S.A



Agenda

- 1. Hechos relevantes del tercer trimestre de 2013**
2. Resultados por segmento
3. Resultados financieros
4. Consolidación organizacional
5. Perspectivas para el cuarto trimestre de 2013



Hechos relevantes del 3er. trimestre de 2013

Producción

- Producción promedio (Ecopetrol + participaciones netas):
 - 3T 2013: 800 kbped (+7.7% vs 3T 2012)
 - Ene-Sep 2013: 791 kbped (+5.4% vs Ene-Sep 2012)

Exploración

- Tasa de éxito exploratorio del 83% en Colombia en Ene-Sep 2013
- Un descubrimiento de hidrocarburos en Colombia (Guainiz 1)

Transporte

- Bicentenario: llenado de línea finalizado

Downstream

- Avance en la modernización de las refinerías:
 - Cartagena: 83%
 - Barrancabermeja: 17%
- Aprobación del plan ambiental a la modernización de B/meja

Financiero

- Utilidad neta: +22.4% vs 3T 2012 y +22.1% vs 2T 2013
- Margen Ebitda: 50% en 3T 2013 y Ene-Sep 2013
- Exitosas emisiones de bonos:
 - Colombia: COP\$900 mil millones (5,10,15, y 30 años)
 - Internacional: US\$2,500 millones (5,10 y 30 años)

Consolidación organizacional

- Tercer año consecutivo en el Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones



Agenda

1. Hechos relevantes del tercer trimestre de 2013

2. Resultados por segmento

3. Resultados financieros

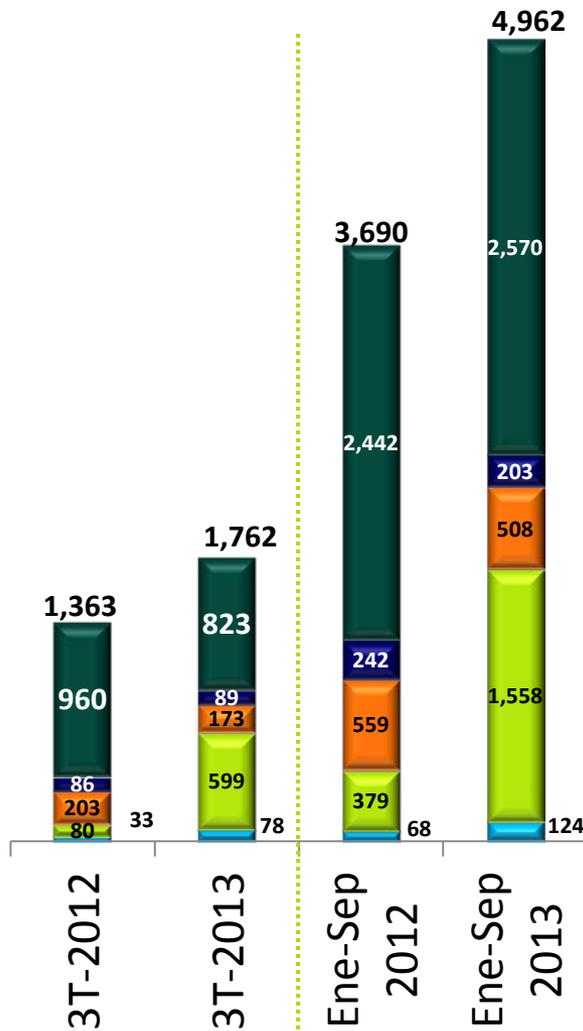
4. Consolidación organizacional

5. Perspectivas para el cuarto trimestre de 2013



Inversiones 2013*

Inversiones
(US\$ millones)



Segmento	Principales proyectos Ene-Sep 2013
 Exploración y Producción	<ul style="list-style-type: none"> Pozos perforados** <ul style="list-style-type: none"> Exploratorios: 6 Delimitadores: 19 Estratigráficos: 14 Perforaciones de desarrollo y workovers
 Downstream	<ul style="list-style-type: none"> Modernización de la refinería de Barrancabermeja
 Transporte	<ul style="list-style-type: none"> Oleoducto San Fernando-Monterrey Sistema del Magdalena Medio
 Subsidiarias	<ul style="list-style-type: none"> Exploración internacional Modernización de la refinería de Cartagena
 Consolidación organizacional	<ul style="list-style-type: none"> Proyectos corporativos Investigación y desarrollo

* Inversiones de Ecopetrol S.A. en sus subsidiarias, no incluye el monto invertido directamente por estas compañías

** Incluye Ecopetrol S.A. sin subsidiarias



Exploración

Pozo Nunda – Tello
(Huila – Gerencia Sur)

Actividad Exploratoria pozos A3 Ecopetrol + participaciones (Número de pozos)				
	Perforados	Exitosos	En Evaluación	Secos
3er trimestre				
Ecopetrol	2	1	1	0
Hocol	0	0	0	0
Total	2	1	1	0
Ene-Sep 2013				
Ecopetrol	6	4	1	1
Hocol	2	1	1	0
Total	8	5	2	1



Hechos relevantes:

- Tasa de éxito exploratorio del 83%* para el grupo empresarial en Colombia (Ene-Sep 2013)
- Un hallazgo de hidrocarburos en Colombia en el 3T: Guainiz 1 (CPO-10)

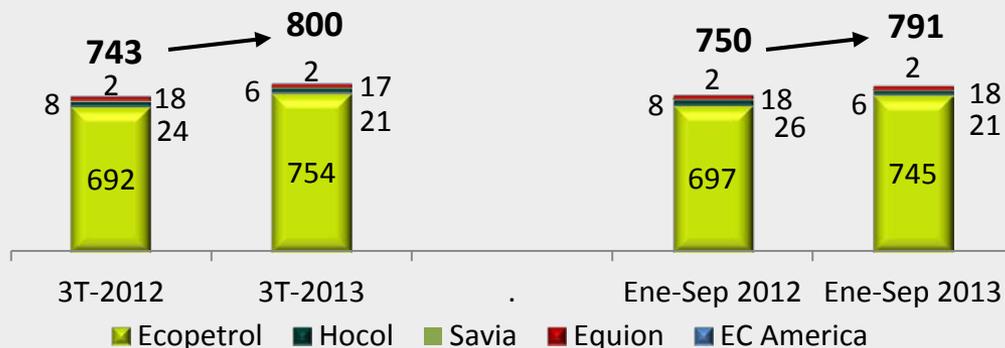
* Tasa de éxito = pozos exitosos / (pozos perforados - pozos en evaluación)



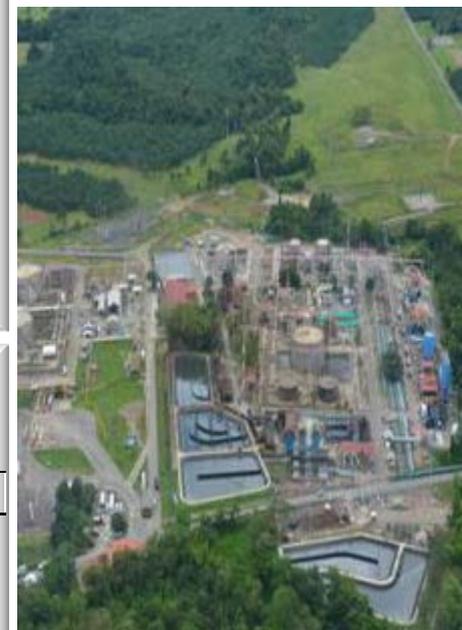
Producción

Producción: Ecopetrol + Participaciones

(miles de barriles de de crudo y gas / día)



Instalaciones de tratamiento de fluidos en Castilla



Producción de Principales Campos

(miles de barriles de crudo y gas / día)

Activos 100% de ECP	III. trim. 13	III. trim. 12	Cambio %	ene-sep. 13	ene-sep. 12	Cambio %
Castilla	112.0	108.4	3.4%	115.6	110.5	4.6%
Chichimene	57.4	42.6	34.6%	53.8	43.2	24.5%
Apiay	23.2	22.1	4.8%	23.1	21.2	8.8%
Activos en asociación*						
Rubiales	120.8	99.2	21.7%	120.8	99.2	21.8%
Quifa	37.8	22.7	66.2%	31.7	22.2	42.7%
La Cira-Infantas	23.1	22.9	1.0%	23.0	21.7	6.2%
Nare	17.1	15.4	11.3%	17.2	16.1	6.5%

* Participación de Ecopetrol

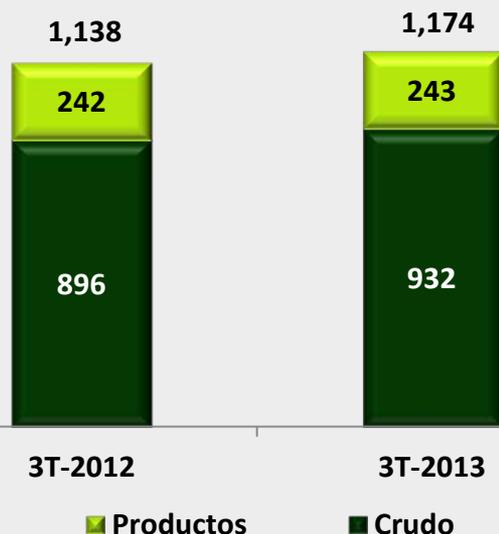
Hechos relevantes:

- Crecimiento promedio** del 7.7% en 3T 2013 y 5.4% en Ene-Sep 2013

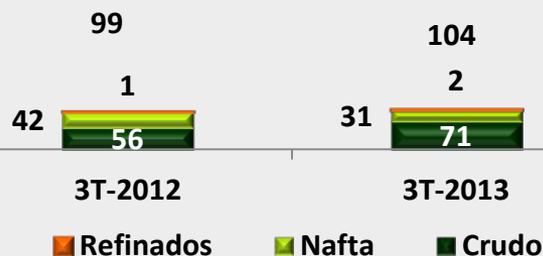


Transporte

Volúmenes Transportados por Cenit*
(miles de barriles / día)



Volúmenes Transportados por Carrotanque
(miles de barriles / día)**



Bicentenario: rack de tubería



Hechos relevantes:

- Aumento de volúmenes transportados por oleoductos: +36 KBPD
- Bicentenario: llenado de línea completo
- Aumento de capacidad en O. Transandino: +25 KBPD

* Ecopetrol corresponde al 78% del transporte de crudos y al 44% del de productos

** Cifras de Ecopetrol. No incluye terceros.

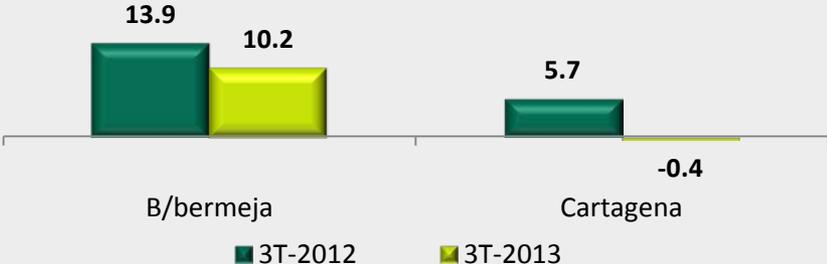


Refinación y petroquímica

Carga a las refinerías (KBDC)



Margen bruto de refinación (US\$ por barril)



Modernización de la refinería de Cartagena (sep, 2013)

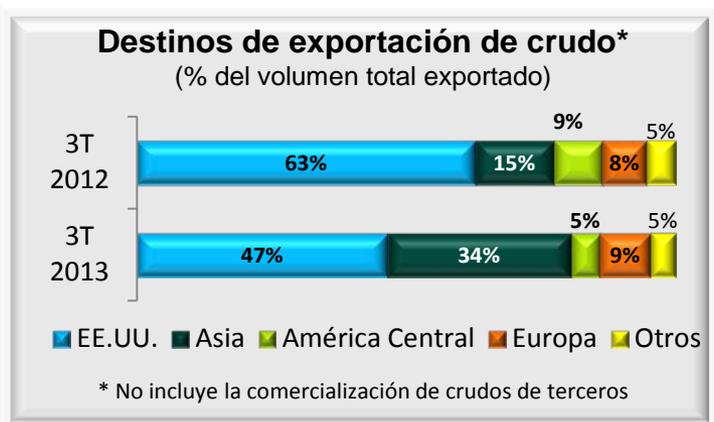
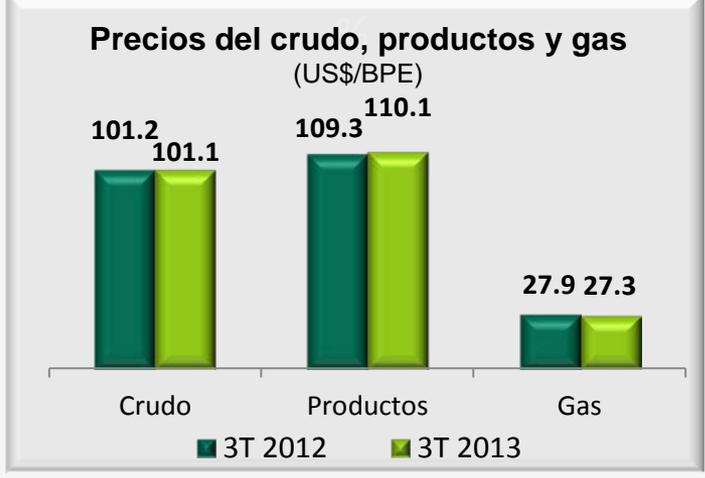
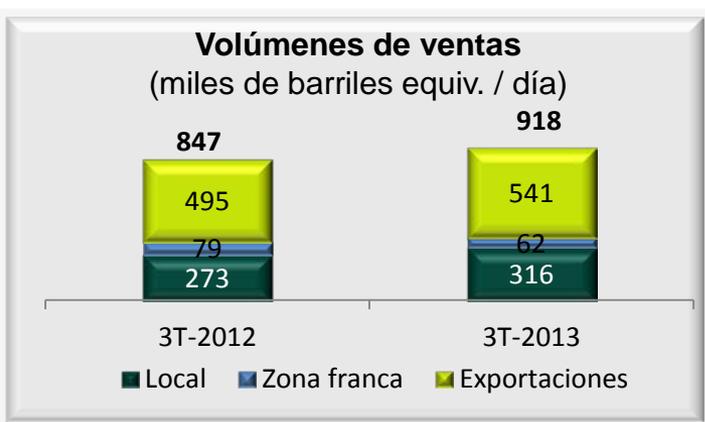


Hechos relevantes

- Modernización de refinerías: C/gena 83%; B/meja 17%; Plan Servicios Ind. B/meja 75%
- Modernización de la unidad U-250 de la refinería de B/meja va de acuerdo al calendario
- La ANLA aprobó el plan de manejo ambiental de la modernización de la refinería de B/meja



Suministro y Mercadeo



Barco tanquero en Coveñas



Hechos relevantes:

- Crecimiento de las ventas del 8.4% frente al 3T 2012



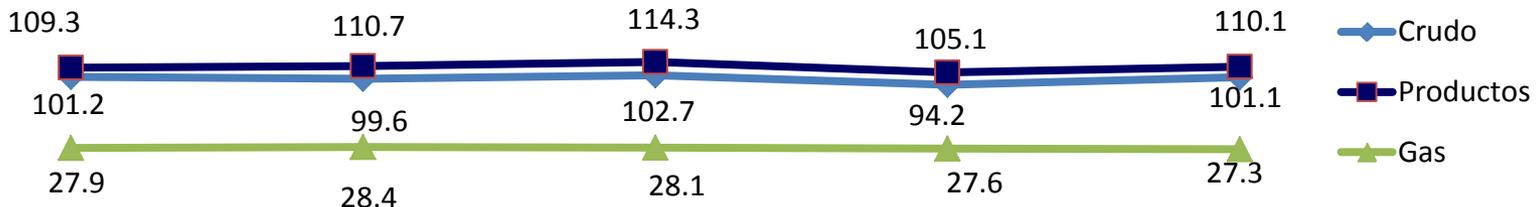
Agenda

1. Hechos relevantes del tercer trimestre de 2013
2. Resultados por segmento
- 3. Resultados financieros**
4. Consolidación organizacional
5. Perspectivas para el cuarto trimestre de 2013

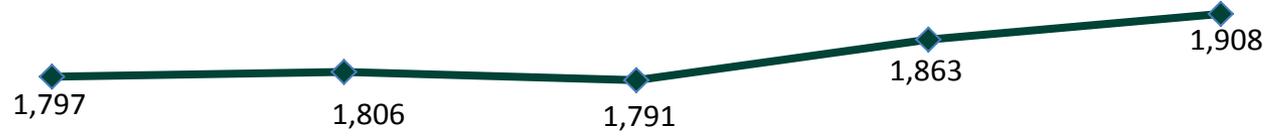


Resultados Financieros de Ecopetrol S.A.*

Precios (USD/bl)



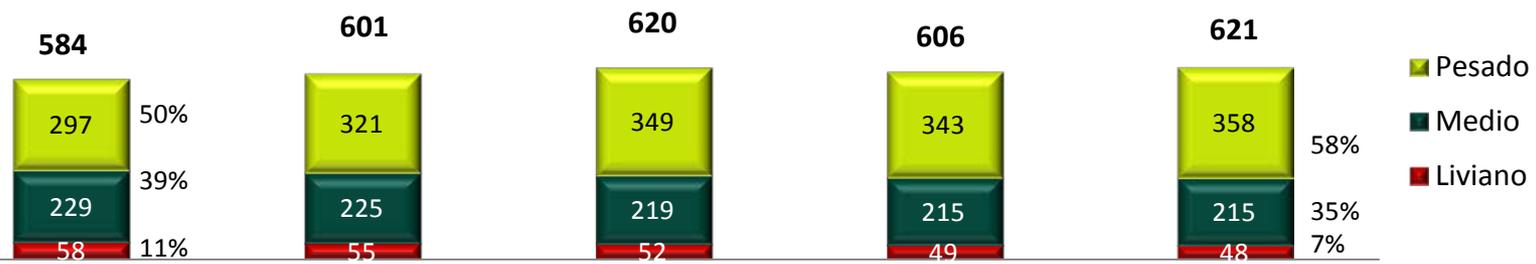
Tasa de cambio (COP\$/US\$)



Ventas (KBPED)



Producción por tipo de crudo (KBPD)



Ventas (COP\$bn)

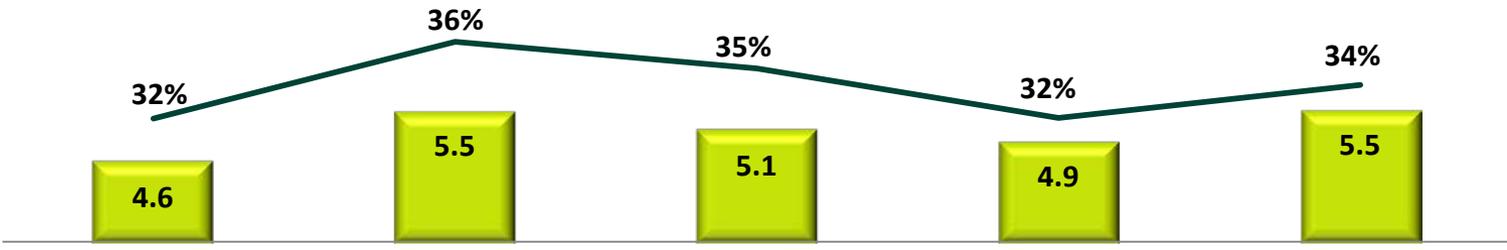


* No incluye filiales ni subsidiarias

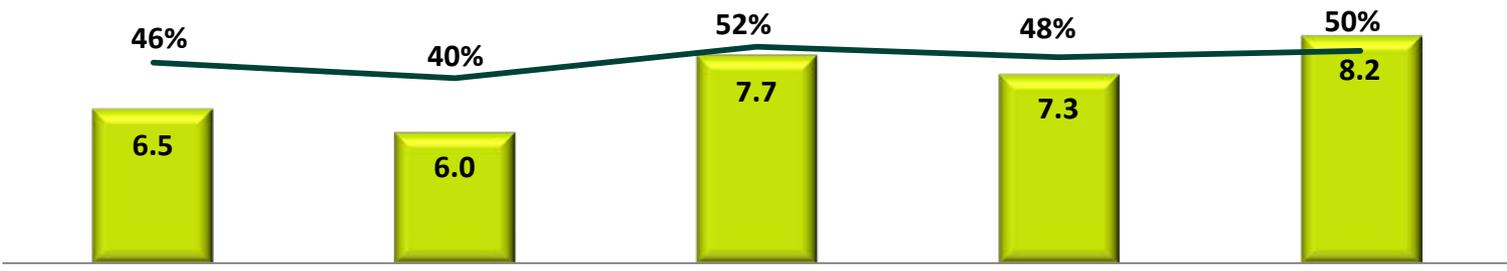


Resultados Financieros de Ecopetrol S.A.*

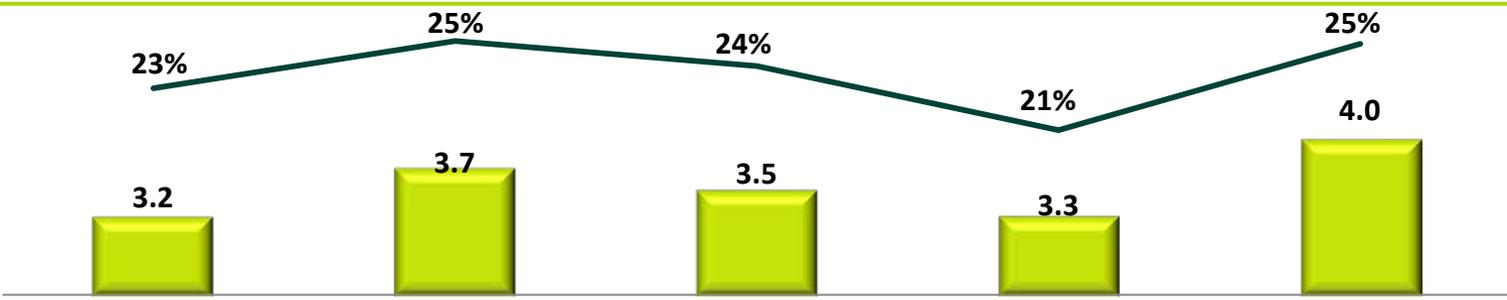
Utilidad operativa y margen
(COP\$ bn)



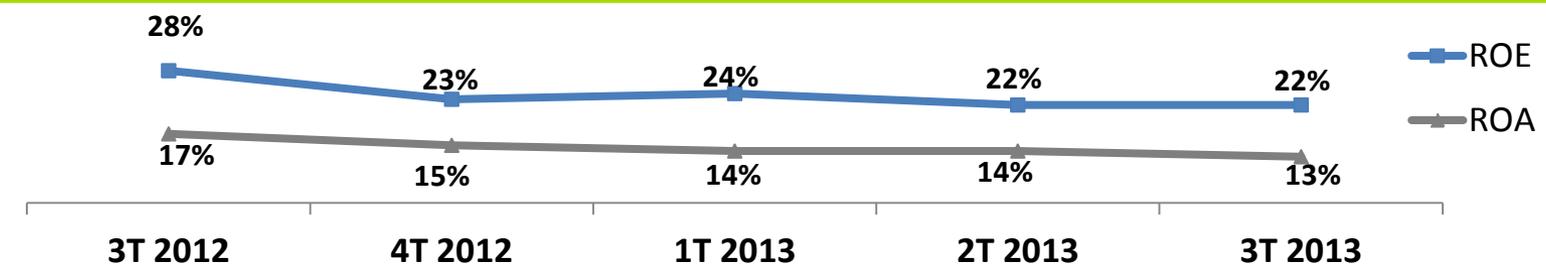
EBITDA y margen
(COP\$ bn)



Utilidad neta y margen
(COP\$ bn)



Retornos

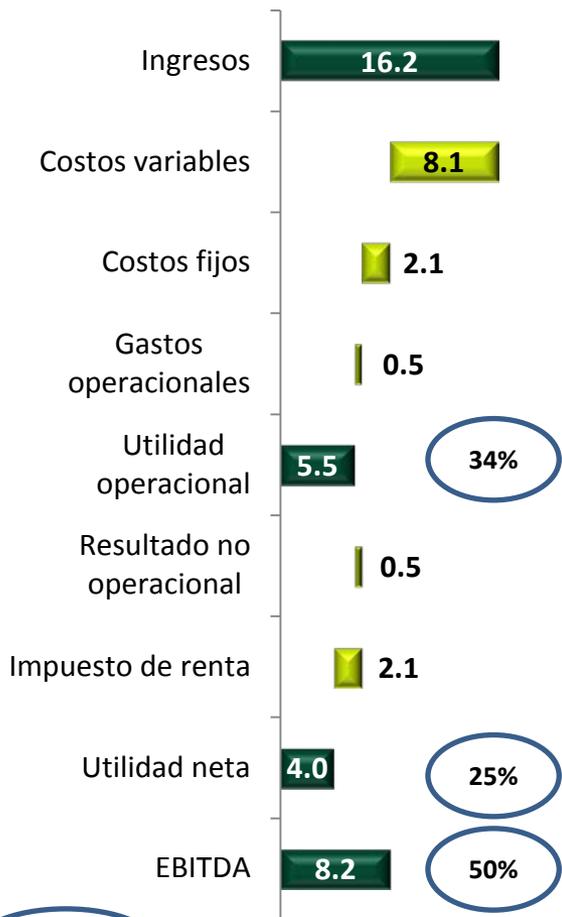


* No incluye filiales ni subsidiarias



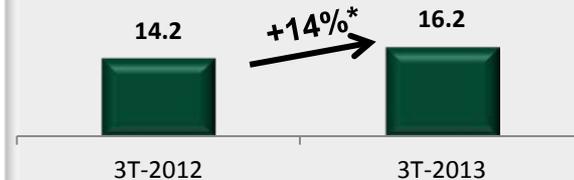
Resumen del P&G de Ecopetrol S.A.

Estado de Resultados (COP\$ billones)



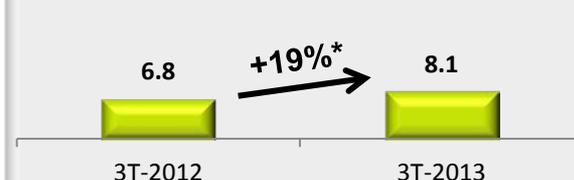
Margen

Ingresos (COP\$ billones)



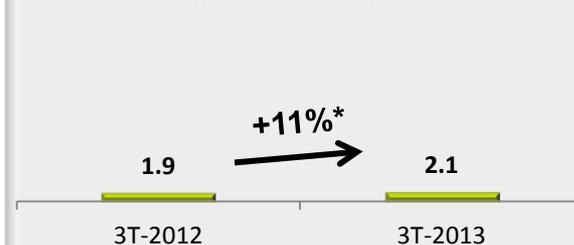
- Mayor producción (+1.12 bn)
- Devaluación US\$/COP\$ (+0.53 bn)

Costos variables (COP\$ billones)



- Costos de transporte más altos por cambio en el modelo de transporte y mayor transporte de diluyente y crudo en carrotaque (+0.84 bn)
- Mayores precios y volúmenes de importaciones de productos (+0.77 bn)
- Amortización y agotamiento (+0.13 bn)

Costos fijos (COP\$ billones)



- Mayores costos de TI y vigilancia (+0.07 bn)
- Servicios de manejo de agua y subsuelo en Rubiales y Quifa (+0.06 bn)
- Aumento de personal y ajuste salarial (+0.04 bn)
- Mayor costo por eliminación del descuento del IVA del Imporenta (+0.02 bn)

Gastos operacionales (COP\$ billones)



- Menor bono variable para empleados por una fatalidad (-0.02 bn)
- Menor transporte de gas por vencimiento de contratos (-0.04 bn)
- Menores provisiones legales y mayor recuperación en procesos (-0.4 bn)

* Estimado sobre cifras redondeadas a un dígito



Flujo de caja y balance general de Ecopetrol S.A. *

Flujo de Caja 3T 2013 (COP\$ billones)



Balance General Sep 30-2013 (COP\$ billones)



Calificación de Riesgo

Moody's: Baa2 (Estable) / **S&P:** BBB (Estable) / **Fitch:** BBB- (Positivo)



Emisión de bonos del 3er trimestre

Bonos en Colombia: COP\$900 mil millones

Plazo	Monto (COP\$ millones)	Cupón
5 años	120,950	IPC+3.79%
10 años	168,600	IPC+4.60%
15 años	347,500	IPC+4.90%
30 años	262,950	IPC+5.15%

Bonos internacionales: US\$2,500 millones

Plazo	Monto (US\$ millones)	Cupón
5 años	350	4.25%
10 años	1,300	5.88%
30 años	850	7.38%

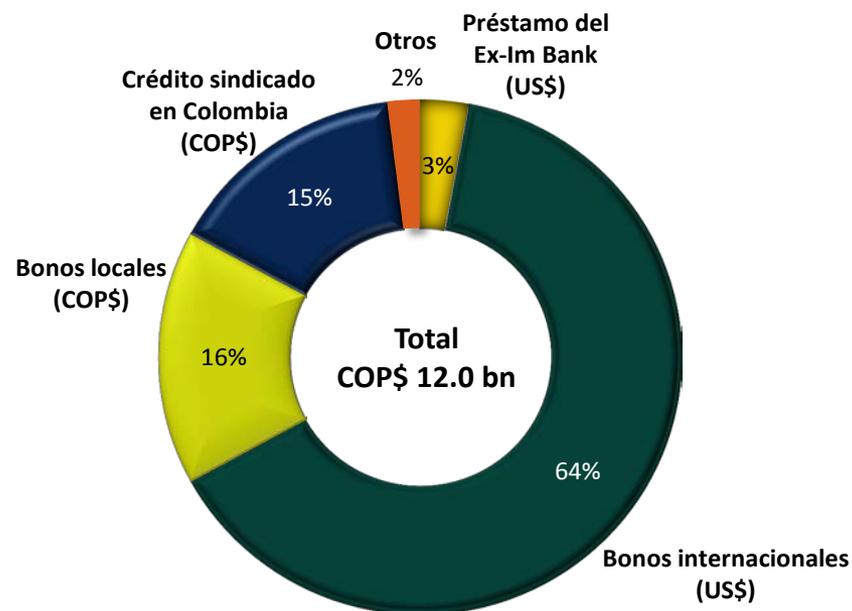
Hechos destacados

- Acceso a mercado local e internacional
- Sobredemanda : Colombia 3.2 veces e Internacional 4.8 veces
- Plazo de 30 años (Colombia e internacional)

Fuente: Ecopetrol

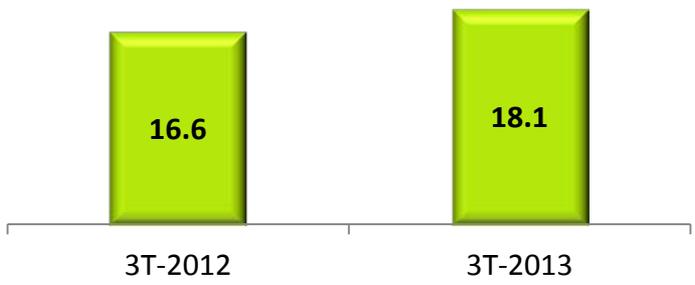
(1) Tasa de cambio: COP\$/US\$ 1,908 (promedio del 3T de 2013)

Fuentes diversificadas de financiación (1)



Indicadores financieros consolidados

Ingresos
(COP\$ billones)



Subsidiarias*: (COP\$ bn)

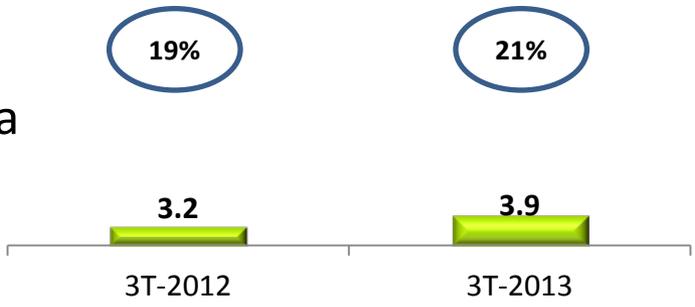
- Reficar: \$1.5
- Hocol: \$1.0
- Cenit: \$0.7
- Equión: \$0.5

Ebitda
(COP\$ billones)



- Ocensa: \$0.5
- Cenit: \$0.4
- Hocol: \$0.3
- Equión: \$0.3

Utilidad neta
(COP\$ billones)



- Ocensa: \$0.3
- Cenit: \$0.3
- Equión: \$0.1
- Hocol: \$0.1

Margen

* Sin eliminaciones



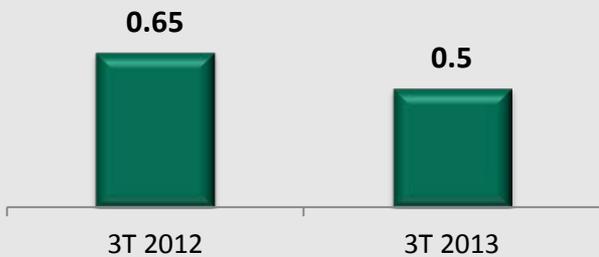
Agenda

1. Hechos relevantes del tercer trimestre de 2013
2. Resultados por segmento
3. Resultados financieros
- 4. Consolidación organizacional**
5. Perspectivas para el cuarto trimestre de 2013



Consolidación organizacional

HSE Índice de frecuencia de accidentalidad (Accidentes / mn horas trabajadas)



- Una fatalidad en Reficar en el 3T

RSE e Investigación y desarrollo

- Tercer año consecutivo en el índice DJSI
- 2 patentes (en Colombia y China)
- 17% del total de las compras son suministradas por proveedores locales en las zonas de operación



Agenda

1. Hechos relevantes del tercer trimestre de 2013
2. Resultados por segmento
3. Resultados financieros
4. Consolidación organizacional
- 5. Perspectivas para el cuarto trimestre de 2013**



Perspectivas para el 4to trimestre de 2013

Exploración

- Campaña de perforación
 - Colombia:
 - Ecopetrol S.A.: 8 pozos A3, 5 estratigráficos
 - Subsidiarias: 4 pozos A3
 - Internacional: 2 pozos A3 en el Golfo de México (EE.UU.)

Producción

- Campos Caño Sur y Akacías: declarar la comercialidad
- Castilla y Chichimene: instalaciones de tratamiento de fluidos adicionales
- Magdalena Medio: aprobación del plan de manejo ambiental
- Piloto de inyección de aire de Chichimene: avance en instalaciones y entrega de equipos
- Inyección de ASP (polímeros) en campo San Francisco: inicio del piloto

Refinación

- C/gena: avance de la fase de construcción de aprox. 70%
- B/meja: finalización de la modernización de la unidad de crudo U-250

Transporte

- Oleoducto Apiay-Monterrey: +60 KBPD en capacidad (total 280 KBPD)
- Oleoducto Caño Limon-Coveñas: mejoramiento operacional





ecopetrol



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