

Nos estamos reinventando para competir en el mundo Estrategia al 2020

Mayo 26, 2015



Descargo de responsabilidad

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

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

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



Directivos que participan en la conferencia telefónica

Juan Carlos Echeverry
Presidente



Magda Manosalva
VP Corporativa
de Finanzas



Adriana Echeverri
VP Corporativa de
Estrategia y
Crecimiento



Héctor Manosalva
VP Desarrollo



Rafael Guzmán
VP Técnico



Max Torres
VP Exploración



Pedro Rosales
VP Refinación y
Proc. Industriales



Thomas Rueda
Presidente Cenit



Agenda

Introducción

Estrategia 2020

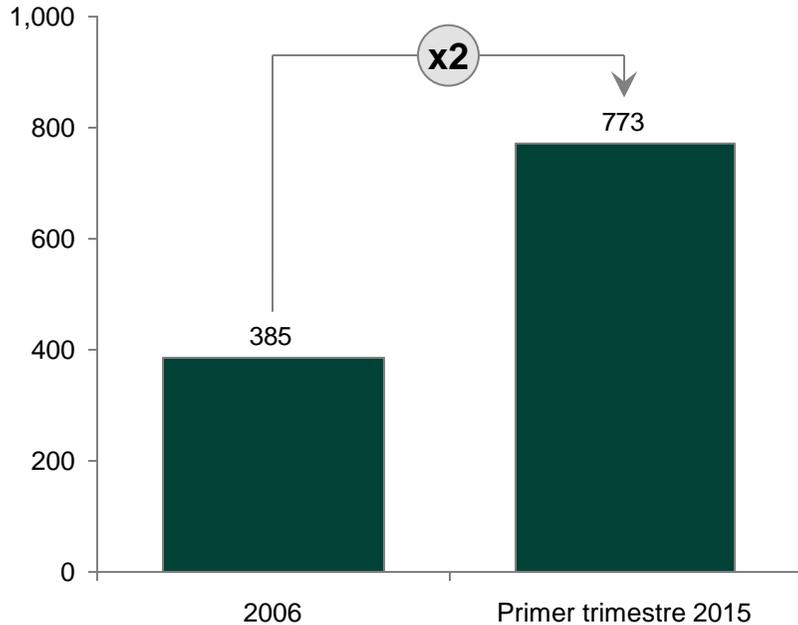
Conclusión y Q&A



Ecopetrol: una historia de éxito en la última década

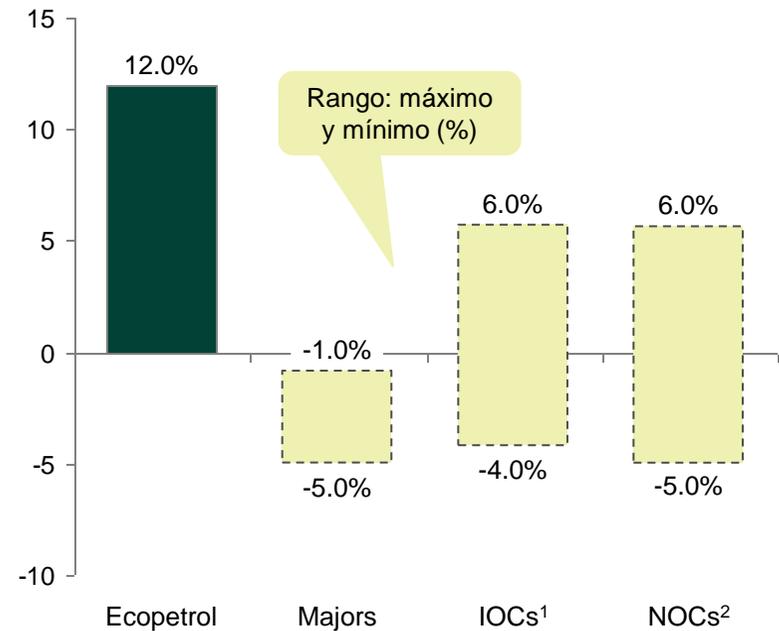
Hemos doblado nuestra producción desde 2006

Producción promedio consolidada de crudo y gas(kbped)



Nuestro crecimiento nos ha dado un nuevo posicionamiento en la industria

Crecimiento anual en producción 2007-2013 (%)



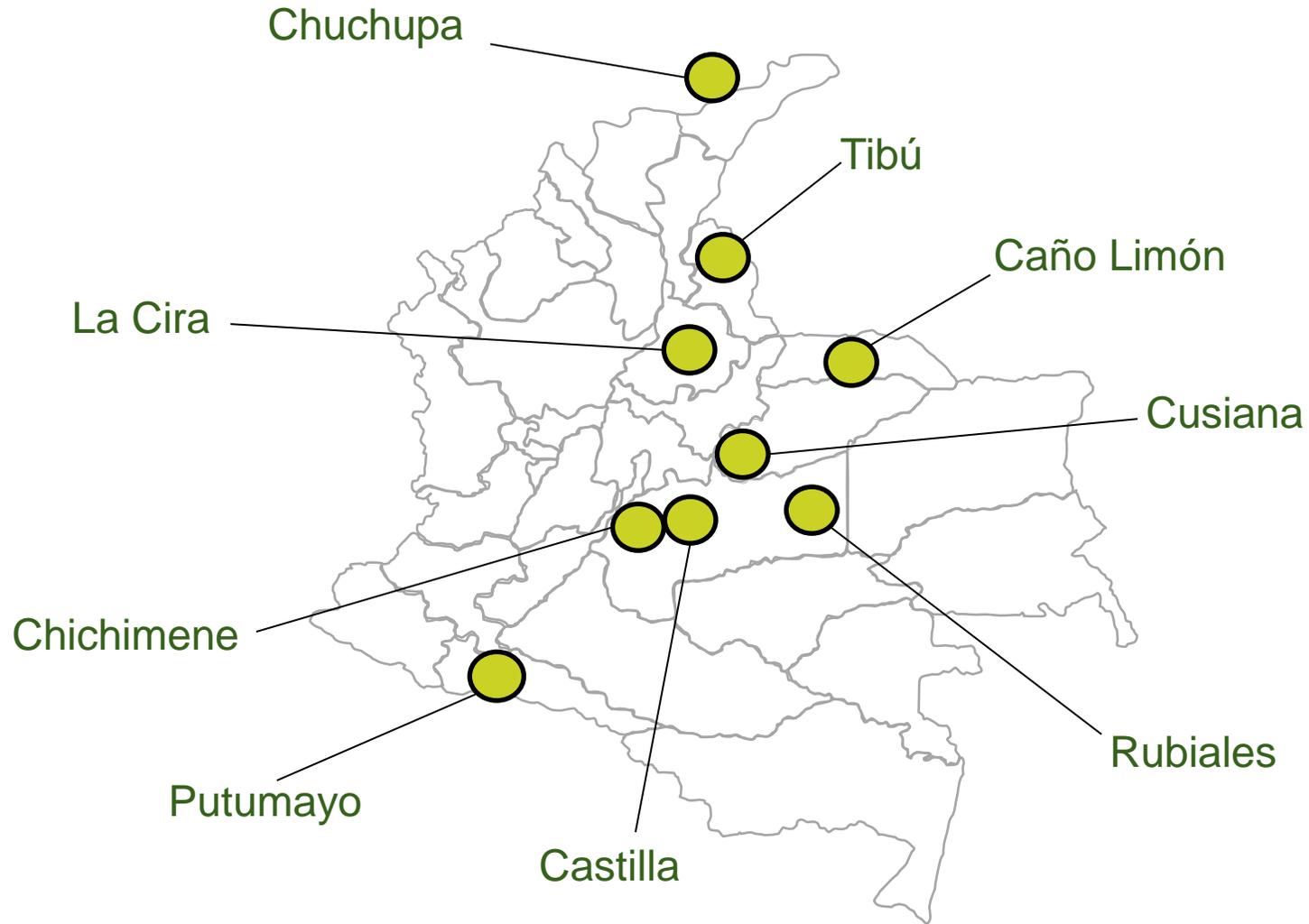
1. IOCs: Compañías Internacionales de Petróleo; 2. NOCs: Compañías Nacionales/Estatales de Petróleo

Nota: Majors: Shell, Chevron, Exxon Mobil, Total y BP; IOCs: Marathon Oil, Oxy, BG Group, Hess, Repsol, ConocoPhillips; NOCs: PTT, Petro China, Petrobras, Petronas, Statoil, Eni, YPF

Fuente: Ecopetrol



Somos un referente mundial en **desarrollo y producción** de campos maduros y crudos pesados



Sin embargo, nos enfrentamos a **retos** significativos



El actual nivel de precios exige reforzar el foco en la generación de valor y sostenibilidad del negocio, por encima del volumen



La complejidad de la operación en Colombia requiere un enfoque especial en gestión de comunidades y seguridad



Necesidad de consolidar y reforzar nuestra actividad exploratoria



Pérdida de competitividad desde 2011: nuestros costos han crecido más que los ingresos



En 2014 y 2015 hemos avanzado en **enfrentar estos retos**



**Reducción en inversión
a 7,9 B USD
(-9,2% vs. inversión 2014)**



**Lanzamiento Programa de
Transformación Empresarial**



**Reducción en costos y gastos
de 610 millones USD**



**Reducción costos por barril
(Grupo Ecopetrol, primer
trimestre 2015)**

- Levantamiento: 9,9 a 7,6 USD/bpe
- Transporte: 5,24 a 5,13 USD/bpe
- Refinación: 5,9 a 4,7 USD/bpe



**Renegociación de contratos y
medidas de austeridad**

Estamos reinventándonos para competir en el mundo



Nuestro futuro pasa por **enfocarnos en exploración y producción** en Colombia y el exterior ...

Creando una plataforma panamericana en E&P



Debemos **apalancar y desarrollar nuestras capacidades** para seguir siendo **líderes en Colombia** y crear una **posición clave en otros mercados de las Américas**



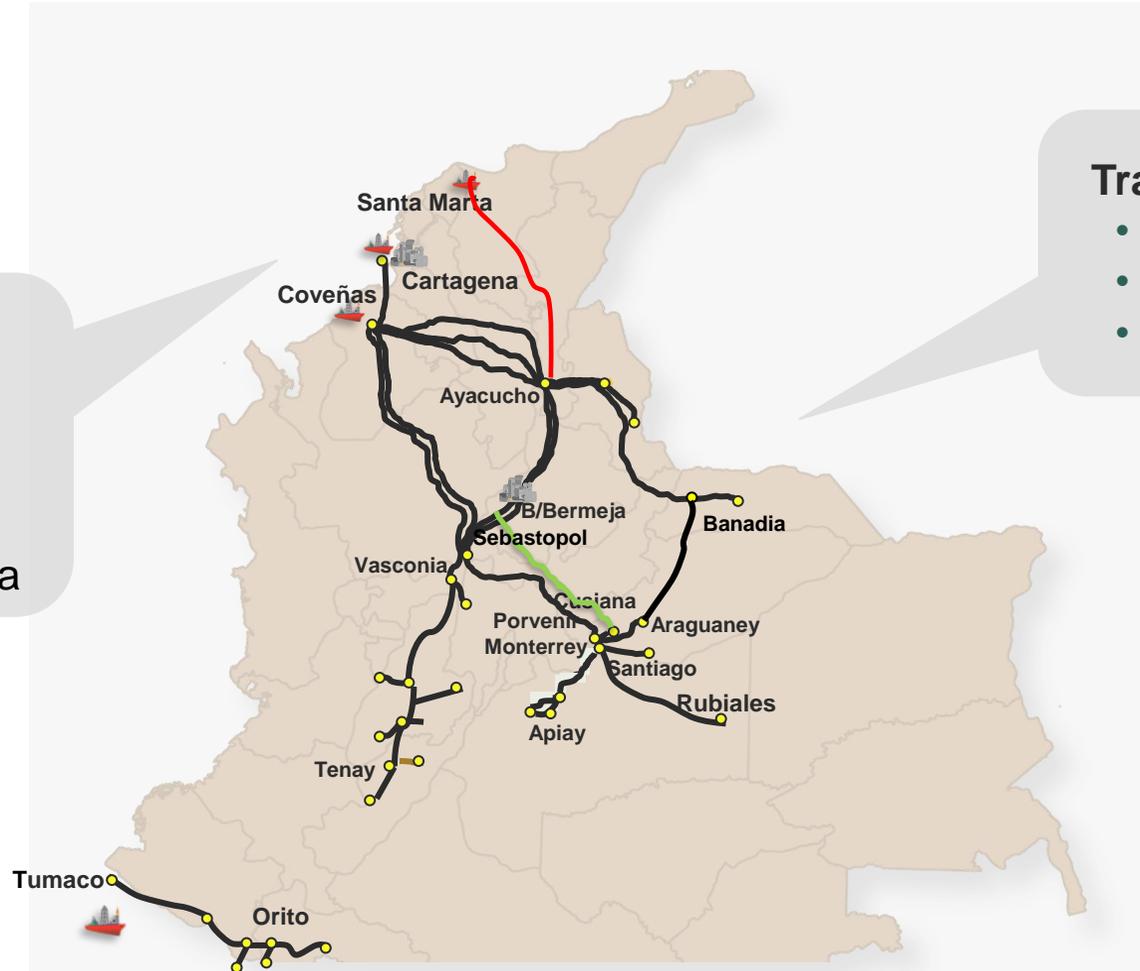
... recogiendo los frutos de las **inversiones realizadas** en transporte y refinación

Refinación

- Ampliación y conversión de REFICAR
- Mejoras en Barrancabermeja

Transporte

- Bicentenario
- ODL
- Ocensa



Foco en excelencia operativa
y competitividad



Agenda

Introducción

Estrategia 2020

Conclusión y Q&A



La estrategia que presentamos hoy se apoya en nuestras fortalezas ...



Enfoque de la **Producción** en la generación de valor, apalancando los excelentes activos de Ecopetrol en Colombia

Barriles **rentables**

Producción de barriles con valor

- EBITDA por barril: en torno a 30 USD a precios de Brent entre 60 y 80 USD por barril

Producción sostenible

- Crecimiento 1%-2% hasta 2020

Producción de barriles limpios

Incremento **factor recobro**

Ecopetrol posee una oportunidad de mejorar el factor de recobro en sus campos clave

- Tasa de recobro actual 18%
- Tasa de recobro objetivo 2020: más de 23%

Ecopetrol posee las capacidades para desarrollar el programa

- 88% de la mejora del factor de recobro asociado a recobro primario y secundario

Proyectos con rentabilidad atractiva, incluso a precios de crudo moderados

Foco en activos clave

Concentración de esfuerzos en campos estratégicos en Colombia

Trabajo armónico y de mutuo beneficio con las comunidades y otros grupos de interés

Inversiones previstas hasta 2020

4.000 M USD por año

Objetivos 2020

- Producción de **870 kbped**, EBITDA por barril > **30 USD** a precios de crudo moderados (60-80 USD/bl)
- **TIR del 23%** en proyectos de recobro a precios de crudo moderados 60-80 USD/bl



Nos estamos reinventando en **Exploración** para asegurar crecimiento futuro



Refuerzo de capacidades

- Construcción de un fuerte equipo de profesionales con más de 20 años de experiencia
- Fortalecimiento de los procesos de búsqueda de oportunidades
- Apalancamiento de centros de conocimiento exploratorio en Houston y Rio



Racionalización de la inversión exploratoria

- Inversión exploratoria 2015: 600 M USD
- Inversión anual posterior: 1.000-1.500 M USD
- Enfoque en oportunidades con materialidad (tamaño objetivo de descubrimiento superior a 50 Mbpe)



Creación de un portafolio exploratorio diversificado con plays de alta calidad

- Foco geográfico en áreas con alta prospectividad: Colombia, Golfo de México, Brasil



Estrategia exploratoria basada en la diversificación de riesgos y la materialidad

- Cooperación con socios



Proyectos clave de crecimiento 2015-17

- Aguas afuera Colombia: descubrimiento Orca (Petrobras), Kronos y Calasú (Anadarko), 3 pozos exploratorios por año
- Aguas adentro Colombia: CPO 09 crudo pesado
- Golfo de México: descubrimiento León (Repsol), Rydberg (Shell), Sea Eagle (Murphy), 4 pozos exploratorios por año

Inversiones
previstas
hasta 2020

1.000 – 1.500
M USD por
año

Incremento de
la actividad
exploratoria

- 20-30 perforaciones por año

Objetivos
2020

1.000 Mbpe
de recursos
contingentes
acumulados



Nos estamos reinventando en **Transporte** hacia la excelencia operativa

Consolidación del modelo

Mayor eficiencia
(objetivo de reducción de opex)

Excelencia operacional
y generación de caja

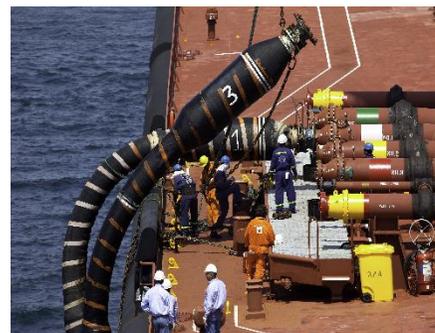
Inversiones acumuladas de 2.500 M USD hasta 2020, para culminar proyectos en marcha

Facilidades de carga y descarga

Oleoductos



Poliductos



Puertos

Plantas de abastecimiento



Nos estamos reinventando en **Refinación y Petroquímica** hacia la excelencia operativa



Entrada de Reficar en 2015, con mejoras en conversión y márgenes

Negocio eficiente, rentable, bien operado y autosostenible

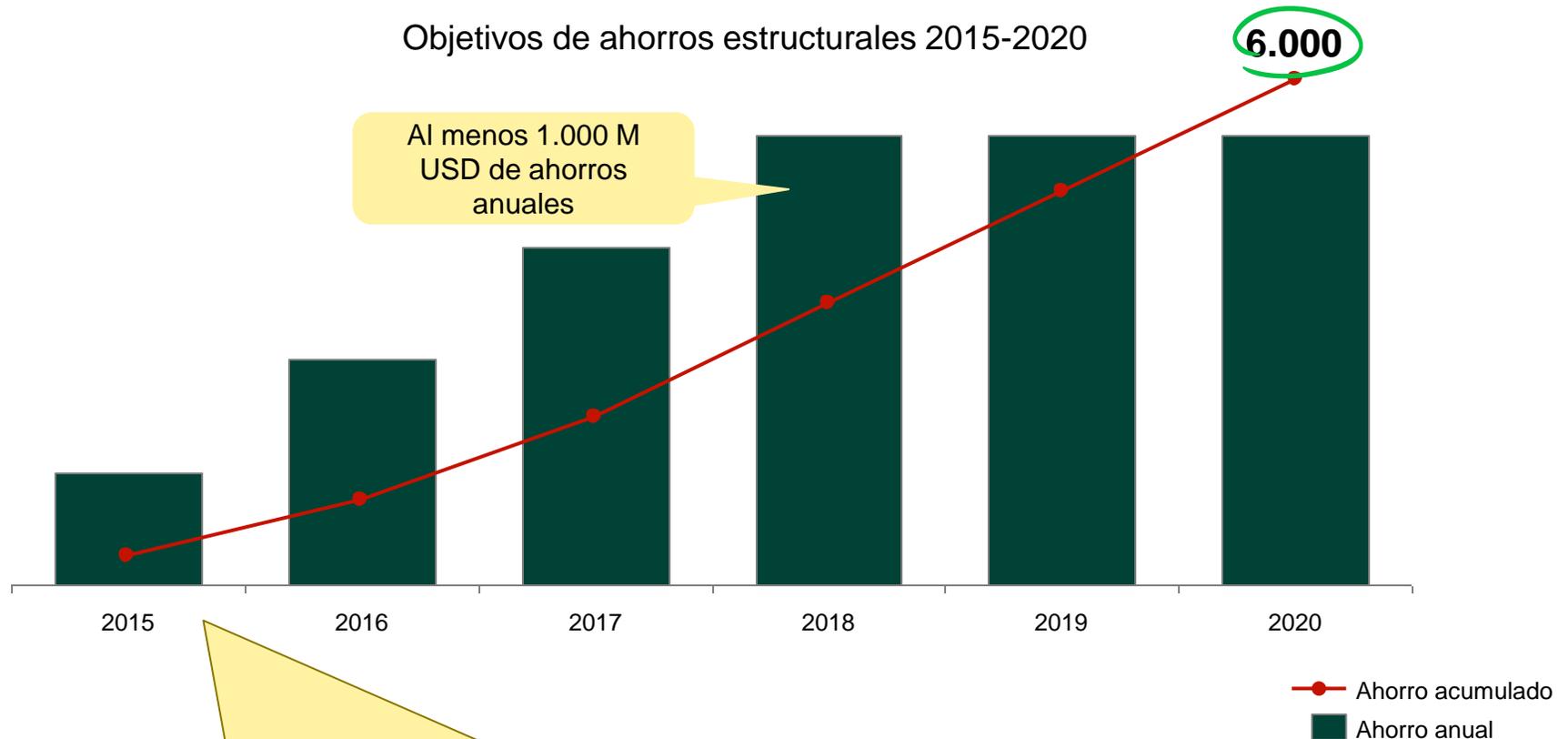
Dieta acertada comercialmente para cubrir las necesidades del país y exportaciones

Combustibles limpios

Puesta en valor de las inversiones realizadas en los últimos años



Nos estamos reinventando desde la **eficiencia**: objetivos de 6.000 M USD en ahorros estructurales acumulados a 2020



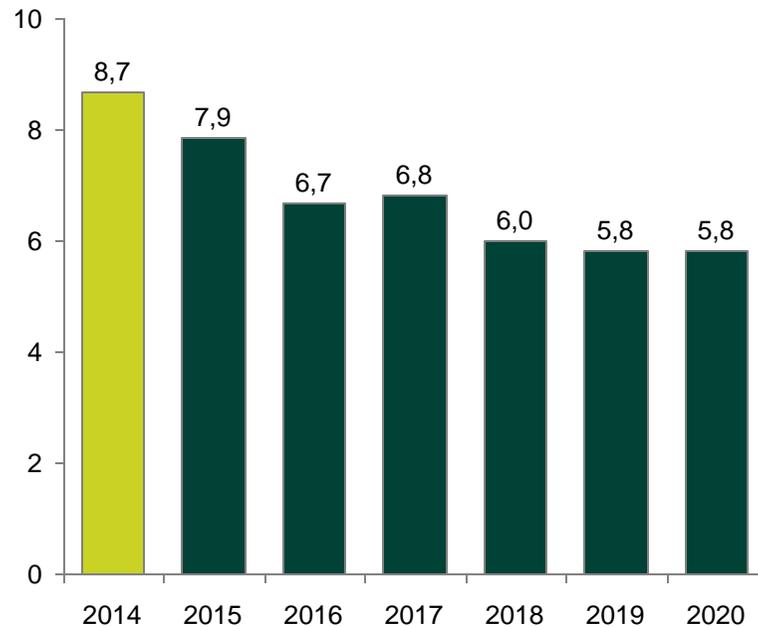
La empresa ha lanzado un Programa de Transformación Empresarial con la Eficiencia como uno de los pilares fundamentales. El programa pretende generar eficiencias estructurales en todos los segmentos y en su centro corporativo y soporte



Aplicaremos estricta **disciplina financiera y de capital** persiguiendo la sostenibilidad y creación de valor

Disciplina de capital y racionalización de inversiones (~6.000 M USD por año)

Inversión total anual (Miles de millones USD)



39.000 millones USD
de inversiones acumuladas

Objetivos estratégicos para el 2020 frente al 2014



Producción rentable: 870 kbped en 2020 (EBITDA por barril de 30 USD a precios contenidos de crudo entre 70-80 USD/bl)



Sostenibilidad: adición de 1.700 millones de barriles de reservas probadas (Reposición del 100%), fundamentalmente vía mejora del factor de recobro



Eficiencia: ahorros estructurales de ~1.000 M USD por año a partir del 2018



Proteger la **caja**



Desinvertir activos no estratégicos / no económicos e inversión en proyectos rentables



Reducir niveles de **deuda neta**



Mantener el **grado de calificación crediticia**



Agenda

Introducción

Estrategia 2020

Conclusión y Q&A



Nos estamos reinventando para competir en el mundo

Generación de valor



*Perseguiremos
barriles eficientes*

Sostenibilidad



*Buscaremos reponer la
producción mediante
incorporación orgánica
de reservas*

Eficiencia y disciplina de capital



*Lograremos ahorros
estructurales y nos
enfocaremos en
los activos clave*



Iniciamos ya la implementación de nuestra estrategia, trabajando en 8 aspectos clave: Programa de Transformación Empresarial



Q&A





NOS
REINVENTAMOS
PARA COMPETIR
EN EL MUNDO.