



EXPERIENCIA INNOVADORA - EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES DE ECOPETROL

Javier G. Gutiérrez P.
Presidente
javier.gutierrez@ecopetrol.com.co

Taller de Casos Exitosos, XIII Reunión de Coordinadores Nacionales de IIRSA
Departamento Nacional de Planeación
Bogotá, Noviembre 4, 2008



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.

Agenda



1. QUÉ ES ECOPETROL
2. EL PROCESO DE TRANSFORMACIÓN DE ECOPETROL
3. LA CAPITALIZACIÓN
4. CUÁL HA SIDO LA CONTRIBUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN A ECOPETROL
 1. INVERSIONES Y RESULTADOS OPERACIONALES DESTACADOS
 2. MARCO ESTRATÉGICO MÁS AMBICIOSO
 3. INSCRIPCIÓN NYSE – ADR
5. CONCLUSIÓN

Agenda



1. QUÉ ES ECOPETROL

2. EL PROCESO DE TRANSFORMACIÓN DE ECOPETROL

3. LA CAPITALIZACIÓN

4. CUÁL HA SIDO LA CONTRIBUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN A ECOPETROL

1. INVERSIONES Y RESULTADOS OPERACIONALES DESTACADOS
2. MARCO ESTRATÉGICO MÁS AMBICIOSO
3. INSCRIPCIÓN NYSE – ADR

5. CONCLUSIÓN

Ecopetrol es una empresa integrada de crudo y gas, que representa cerca del 65% del sector en Colombia



	ECOPETROL Agosto de 2008	Participación en el Mercado %
Exploración Reservas	 <p>P1: 1.499 MBPE Crudo: 70.1% Gas: 29.9%</p>	62
Producción	 <p>Total 439,8 KBPED Crudo 356,8 KBPD Gas 83 KBPED</p>	Crudo: 59 Gas: 57
Refinación	 <p>Total: 330 KBPED Barranca: 250 KBPD 100% Cartagena: 80 KBPED 49%</p>	88
Transporte Oleoductos y poliductos	 <p>8,407Km</p>	79
Comercialización	 <p>Ventas 534 KBPED Nacionales 62% Exportaciones 38%</p>	Local: 89 Export: 48



Agenda



1. QUÉ ES ECOPEPETROL
- 2. EL PROCESO DE TRANSFORMACIÓN DE ECOPEPETROL**
3. LA CAPITALIZACIÓN
4. CUÁL HA SIDO LA CONTRIBUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN A ECOPEPETROL
 1. INVERSIONES Y RESULTADOS OPERACIONALES DESTACADOS
 2. MARCO ESTRATÉGICO MÁS AMBICIOSO
 3. INSCRIPCIÓN NYSE – ADR
5. CONCLUSIÓN



Desde el 2003, Ecopetrol ha estado en un proceso de constante transformación, al igual que el sector de hidrocarburos en Colombia



Esta transformación no fue suficiente para asegurar la competitividad de Ecopetrol y continuaban algunas de las limitaciones

- **Liberar restricciones a la competitividad empresarial**
 - Falta de autonomía administrativa y presupuestal
 - Pobre capacidad para atraer y retener el talento humano
 - Poca flexibilidad en procesos de negociación y contratación
- **Actuar con criterios de gobierno corporativo e incentivos comerciales**
 - Visión de largo plazo
 - Continuidad de la estrategia, la Junta Directiva y la alta gerencia
 - Terminar de separar el rol empresa del rol estado
- **Garantizar el acceso a recursos financieros**
 - Garantizar los recursos económicos para sus planes de inversión
 - Posicionarnos en los mercados de manera competitiva en el proceso de optimización de la estructura financiera.

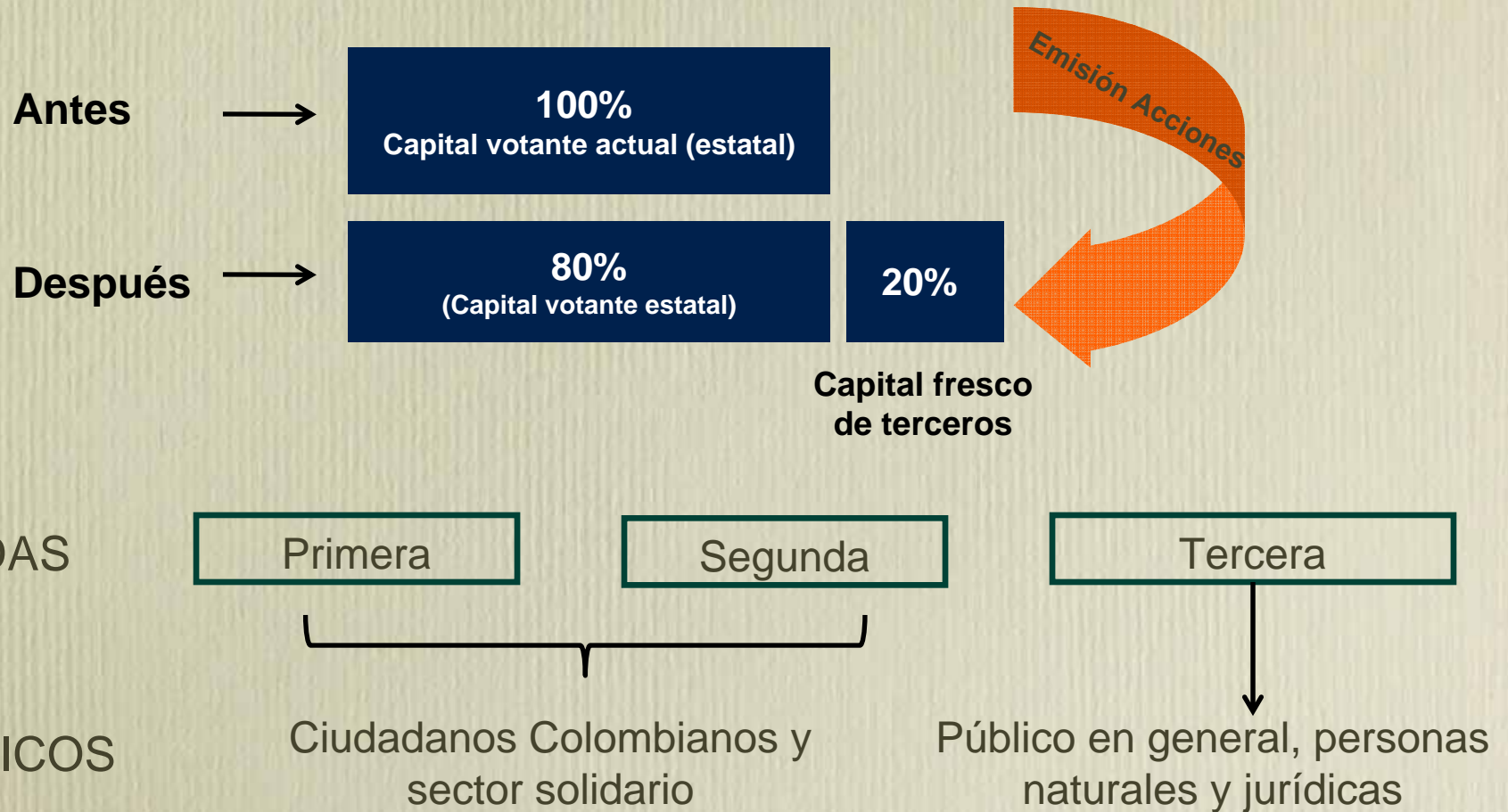
Ecopetrol determinó que la mejor opción para financiar su crecimiento y para llegar a ser una empresa competitiva en el sector era la Capitalización

Agenda



1. QUÉ ES ECOPETROL
2. EL PROCESO DE TRANSFORMACIÓN DE ECOPETROL
- 3. LA CAPITALIZACIÓN**
4. CUÁL HA SIDO LA CONTRIBUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN A ECOPETROL
 1. INVERSIONES Y RESULTADOS OPERACIONALES DESTACADOS
 2. MARCO ESTRATÉGICO MÁS AMBICIOSO
 3. INSCRIPCIÓN NYSE – ADR
5. CONCLUSIÓN

A finales del 2006, el Congreso de Colombia aprobó la Ley 1118 de Capitalización, para vincular hasta un 20% de capital privado



Un año después de la aprobación de la ley ya estaba culminándose la primera ronda del proceso de la capitalización, con la colocación del 10,1%



Fuente: Ecopetrol

La oferta se realizó desde el 27 de agosto hasta el 25 de septiembre de 2007 a través de una amplia red de colocadores con cobertura nacional

- Red Bancaria: 9 entidades bancarias – 2.128 oficinas



- 34 Sociedades Comisionistas de Bolsa

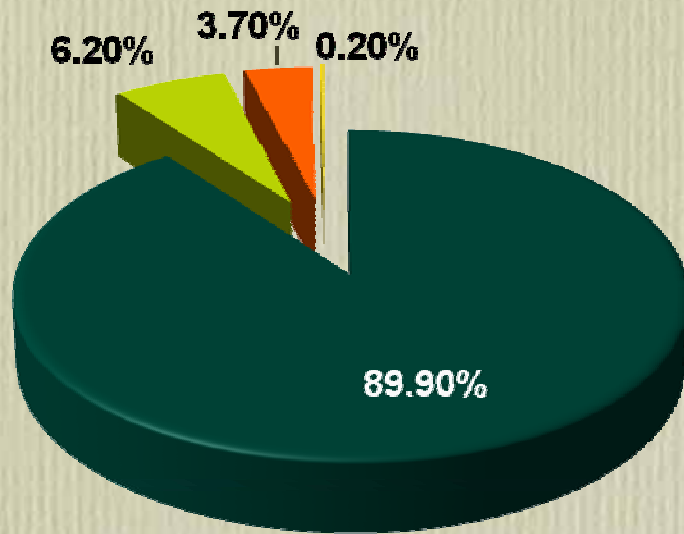


- Grandes superficies comerciales: 487 sucursales de supermercados a nivel nacional



Fuente: Ecopetrol

El valor de la Oferta Pública Inicial fue de \$5.7 billones (US\$2.8 billones), con una sobredemanda del 25%



- Nación
- Personas Naturales
- Fondos de Pensiones
- Personas Jurídicas

482.941 accionistas, en 32 departamentos y 1.092 municipios (99% del total) de 1.120 en Colombia



* Número de accionistas al momento de la adjudicación

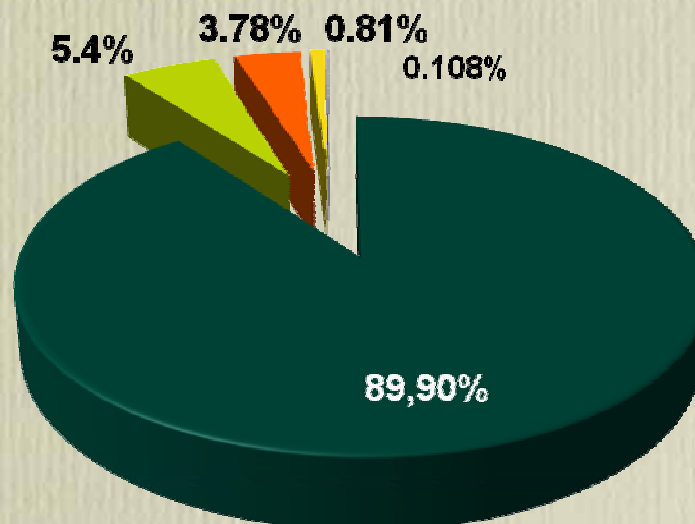
Fuente: Ecopetrol

A la fecha, se mantiene la participación accionaria de los fondos de pensiones, además de la incursión de nuevos agentes extranjeros y se presenta una leve disminución en la participación de las personas naturales



Composición Accionaria - Total Accionistas 469.880

Septiembre 30 de 2008

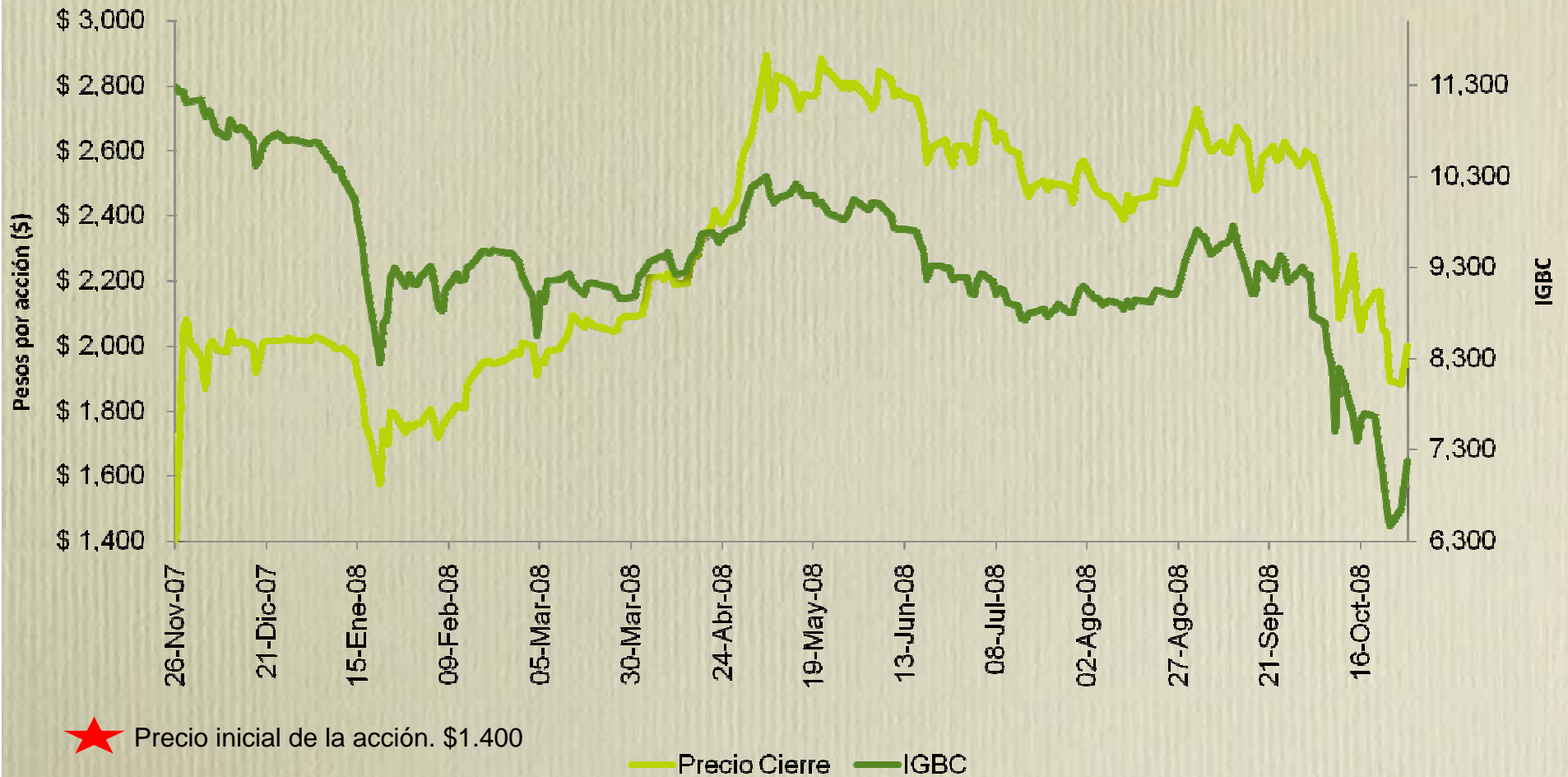


- Nación
- Personas Naturales
- Fondos de Pensiones
- Personas Jurídicas
- Fondos y Compañías Extranjeras

Fuente: Ecopetrol



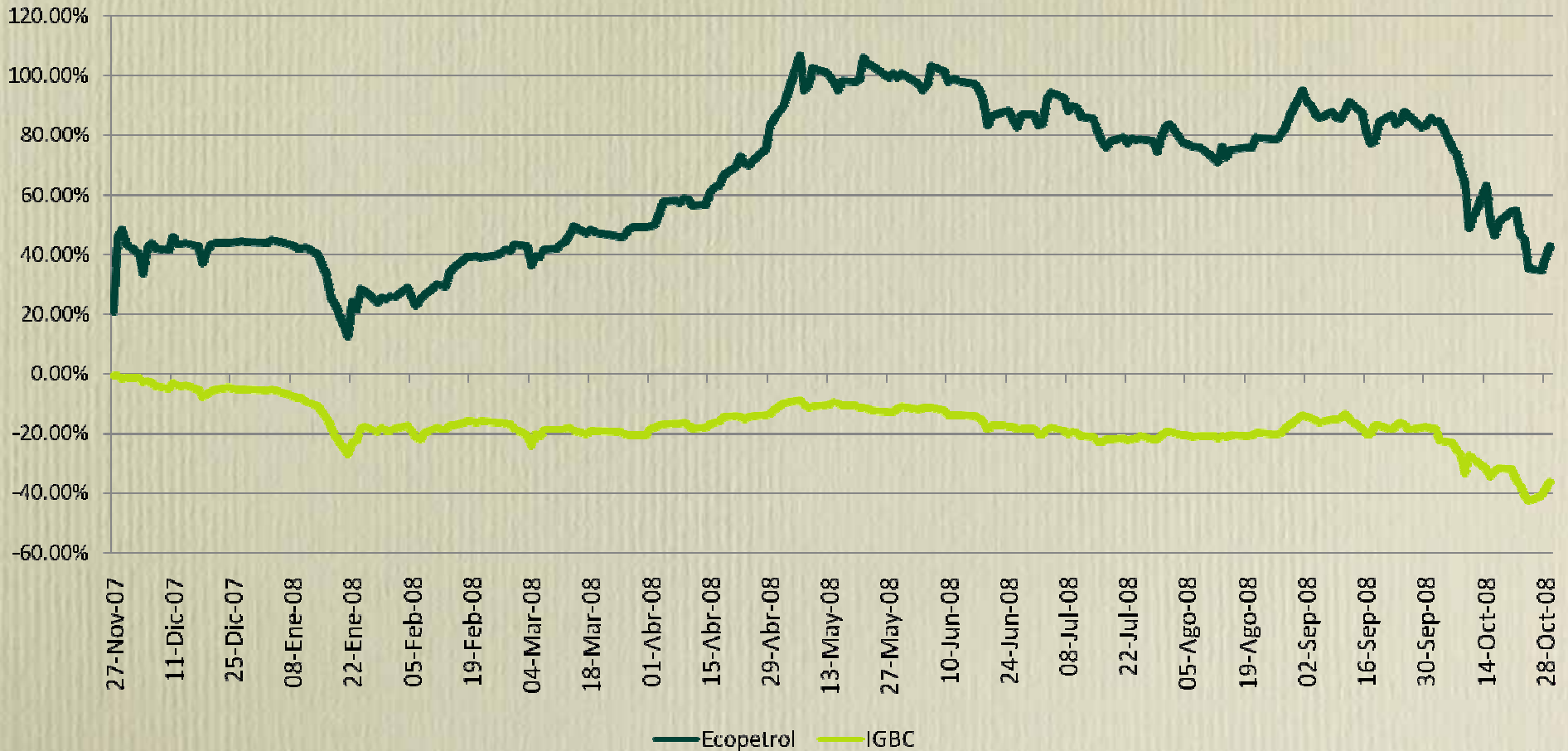
Ecopetrol comenzó a cotizar en la BVC desde el 27 de noviembre de 2007, con un precio inicial de acción de \$1.400, el cual se ha valorizado en promedio en 21%



EXPERIENCIA INNOVADORA - EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES DE ECOPETROL



Ecopetrol comenzó a cotizar en la BVC desde el 27 de noviembre del 2007, con un precio inicial de acción de \$1.400, el cual se ha valorizado en promedio en 21%



EXPERIENCIA INNOVADORA - EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES DE ECOPETROL

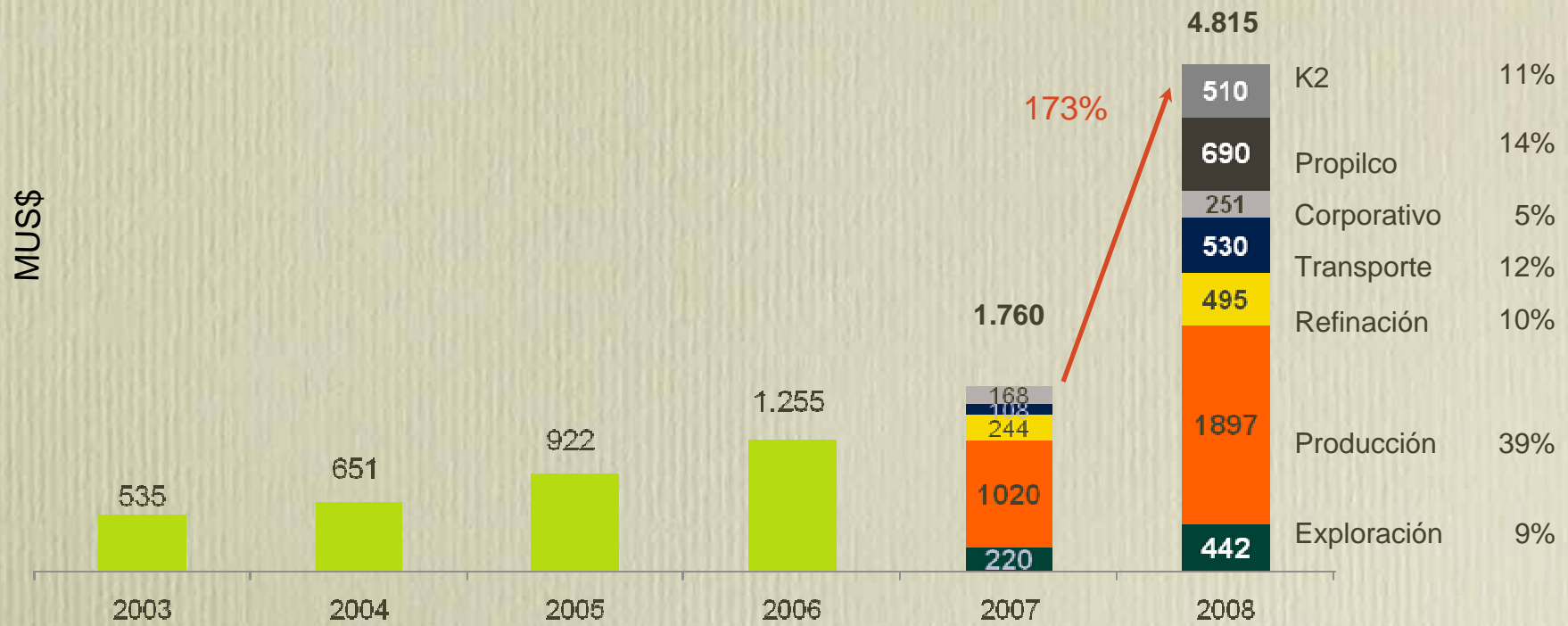
Agenda



1. QUÉ ES ECOPETROL
2. EL PROCESO DE TRANSFORMACIÓN DE ECOPETROL
3. LA CAPITALIZACIÓN
4. **CUÁL HA SIDO LA CONTRIBUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN A ECOPETROL**
 1. **INVERSIONES Y RESULTADOS OPERACIONALES DESTACADOS**
 2. MARCO ESTRATÉGICO MÁS AMBICIOSO
 3. INSCRIPCIÓN NYSE – ADR
5. CONCLUSIÓN

Mayores inversiones para apalancar el crecimiento

Inversiones totales anuales

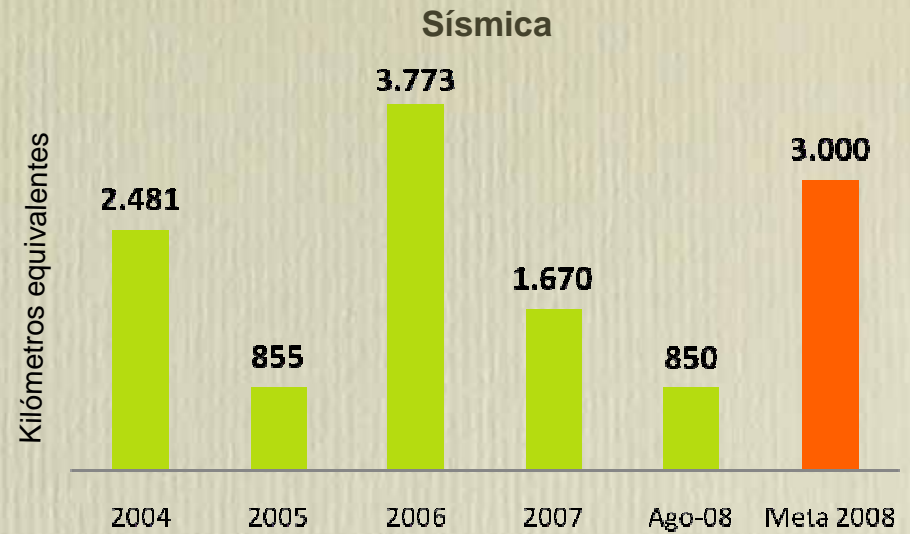
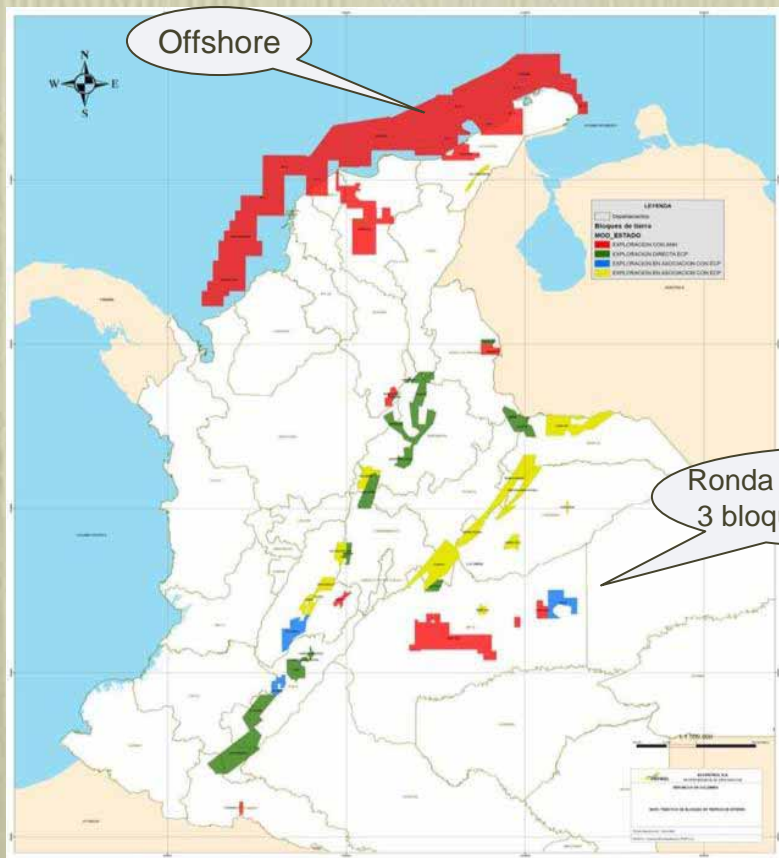


Crecimiento anual promedio de 35% en los últimos cinco años

Fuente: Ecopetrol

Incremento en la actividad exploratoria por mayor participación en áreas, continuamos con trabajos en sísmica y mayor perforación de pozos A-3

Operación nacional E&P

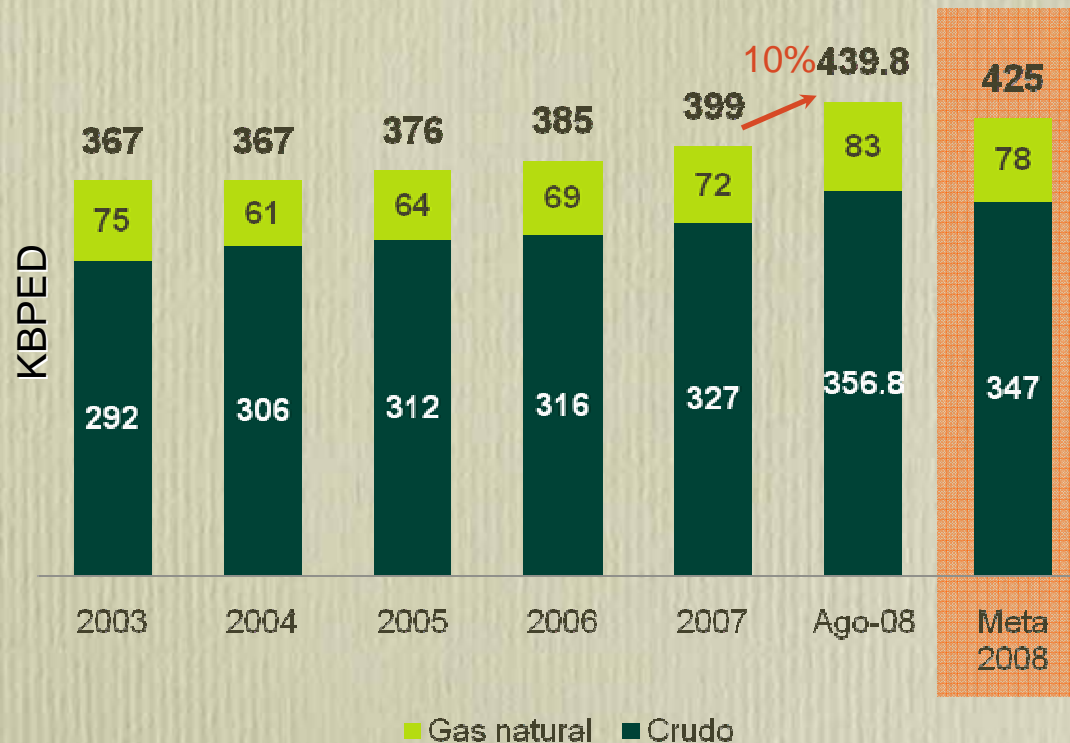


Fuente: Ecopetrol

Mayor participación internacional en actividades de exploración y producción



Incremento en la producción total de hidrocarburos de Ecopetrol



- Desarrollo crudo pesado en Llanos Orientales
- Optimización de campos maduros
- Mejora significativa del factor de recobro
- Ventas de gas a Venezuela

Crecimiento promedio anual de 2,1% en los últimos cinco años

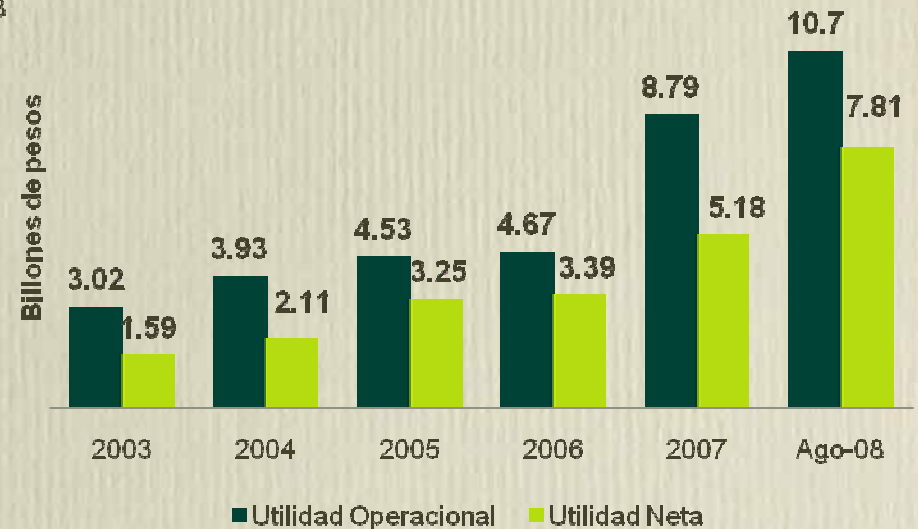
Fuente: Ecopetrol

Excelente desempeño financiero gracias a los buenos resultados empresariales y los altos precios del crudo



El EBITDA aumentó 77% comparado con el mismo periodo, enero-agosto, del año anterior

La utilidad neta aumentó 126% comparado con el mismo periodo, enero-agosto, del año anterior



Grandes avances en la capacidad de atraer y retener el talento humano, lo cual permite una mayor competitividad empresarial

- Implementación de una nueva política salarial – Fase I - III
- Plan de mejoramiento del clima laboral
- Aumento en la inversión para acciones de desarrollo
- Ajuste organizacional





Altos estándares en las prácticas de Buen Gobierno dirigidos por una Junta Directiva independiente

Código de Buen Gobierno

- En conformidad con IFC, OCDE, y estándares internos
- Buenas practicas en la conformación de Junta Directiva
 - 6 de 9 miembros independientes
 - Comités de Junta Directiva → Auditoria, Gobierno Corporativo; Nomina y Compensación
- Clara política de negociación de acciones para los empleados de Ecopetrol
- Política para la información relevante de acuerdo con los estándares de la Superintendencia Financiera y de la SEC

Declaración unilateral accionista mayoritario (nación)

- Política de dividendos
- Selección de los candidatos a miembros de la Junta Directiva de la Empresa
- Asuntos relacionados con la Asamblea General de Accionistas

Consolidación del modelo de Responsabilidad Social Empresarial

Maximizar el valor de la compañía y lograr una rentabilidad razonable



Agenda



1. QUÉ ES ECOPEPETROL
2. EL PROCESO DE TRANSFORMACIÓN DE ECOPEPETROL
3. LA CAPITALIZACIÓN
4. **CUÁL HA SIDO LA CONTRIBUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN A ECOPEPETROL**
 1. INVERSIONES Y RESULTADOS OPERACIONALES DESTACADOS
 2. **MARCO ESTRATÉGICO MÁS AMBICIOSO**
 3. INSCRIPCIÓN NYSE – ADR
5. CONCLUSIÓN

Estar entre las 27 empresas petroleras más grandes del mundo (PIW) al 2015

UPSTREAM

Producir 1 Millón de barriles de petróleo equivalentes por día

DOWNSTREAM

Líderes Regionales

Agregar reservar por 436 MMBPE por año

650 kbpd: 2x

2,7 MT: 25x

450 MT: 9x

\$80M/AÑO: 1.5x

Gas: 1.100 MMPC: 2.6x

45 pozos por año



Consolidar un modelo de excelencia en la calidad de la gestión empresarial

- Contar con el talento humano de clase mundial requerido por la estrategia.



- Mejorar la confianza y reputación de la empresa con sus grupos de interés.

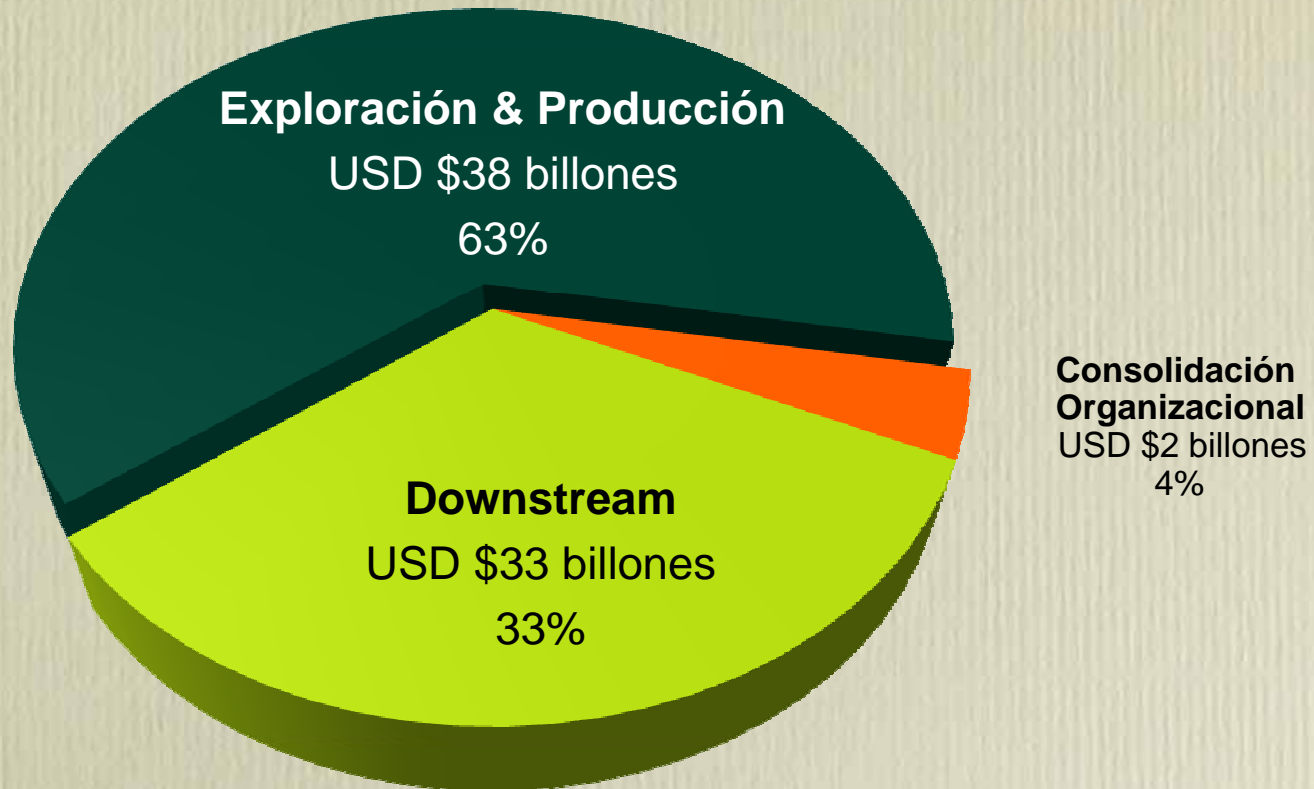
- Consolidar el modelo de calidad a la gestión empresarial

- Fortalecer la innovación, el desarrollo tecnológico y asegurar el conocimiento.

- Llevar a estándares internacionales de desempeño y eficiencia las operaciones de negocio, los servicios de soporte, los productos y el HSE.

Fuente: Ecopetrol

**Inversiones para alcanzar las metas 2008 - 2015:
US\$60 billones**



Fuente: Ecopetrol

Agenda

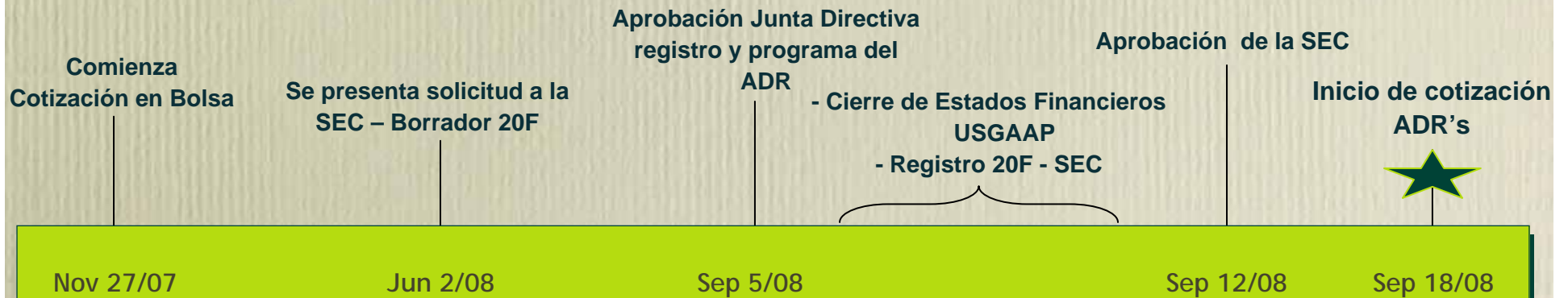


1. QUÉ ES ECOPEPETROL
2. EL PROCESO DE TRANSFORMACIÓN DE ECOPEPETROL
3. LA CAPITALIZACIÓN
4. **CUÁL HA SIDO LA CONTRIBUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN A ECOPEPETROL**
 1. INVERSIONES Y RESULTADOS OPERACIONALES DESTACADOS
 2. MARCO ESTRATÉGICO MÁS AMBICIOSO
 3. **INSCRIPCIÓN NYSE – ADR**
5. CONCLUSIÓN

El 18 de septiembre de 2008 Ecopetrol ingreso a la Bolsa de Nueva York con la inscripción de sus ADR's

Beneficios del programa ADR Nivel II

- Ampliar el mercado y la liquidez para las acciones de Ecopetrol
- Posicionar a Ecopetrol en el mercado de valores internacional
- Permite a la compañía ser comparable con empresas del sector de hidrocarburos a nivel mundial.



Agenda



1. QUÉ ES ECOPETROL
2. EL PROCESO DE TRANSFORMACIÓN DE ECOPETROL
3. LA CAPITALIZACIÓN
4. CUÁL HA SIDO LA CONTRIBUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN A ECOPETROL
 1. INVERSIONES Y RESULTADOS OPERACIONALES DESTACADOS
 2. MARCO ESTRATÉGICO MÁS AMBICIOSO
 3. INSCRIPCIÓN NYSE – ADR
5. CONCLUSIÓN

Principales Expectativas

- **Para el país**
 - Apalancar el crecimiento económico del país
 - Dinamizar el sector de hidrocarburos en el país.
 - Promover el desarrollo del mercado de capitales en el país
 - Incentivar el ahorro

- **Para la Empresa**
 - Potenciar el logro de nuestras metas contempladas en el marco estratégico
 - Consolidar la empresa como jugador importante dentro del negocio
 - Asegurar los recursos que apalancarán las estrategias de crecimiento
 - Convertirnos en un buen socio dentro y fuera del país.
 - Adoptar las mejores prácticas de gestión y Gobierno Corporativo

- **Para el Accionista**
 - Maximizar la rentabilidad y valor de la compañía



ecopetrol
ENERGÍA PARA EL FUTURO

Para uso restringido en Ecopetrol. 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.