Presentación Corporativa

2025

ecopetrol GROUP

Descargo de Responsabilidad

Resultados Financieros

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 tanto a potenciales inversionistas como al público y al mercado en general, que dicha información no es garantía del desempeño, que puede modificarse con posterioridad y que los riesgos de incertidumbre que afectan tanto a la Sociedad como a sus negocios pueden ocurrir y materializarse.

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. Las decisiones de inversión con base en la información suministrada son de exclusiva responsabilidad de los inversionistas.

La Información suministrada por la Sociedad se entiende vigente únicamente para las fechas y para los periodos expresamente mencionados, de tal manera que ni Ecopetrol ni sus administradores, empleados, agentes, asesores y/o directores, asumen responsabilidad alguna en caso de que el desempeño de la Sociedad difiera de la Información suministrada o no coincida exactamente con ella. Ni la Sociedad ni sus administradores, empleados, agentes, asesores y/o directores asumen 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.

La información a que hace referencia este material de trabajo, expresada en hechos, datos, cifras y/o estadísticas concernientes a compañías o entidades que pueden ser consideradas como pares de Ecopetrol en la industria donde desarrolla sus actividades, corresponde a información que está disponible en fuentes públicas que pueden ser consultadas libremente por cualquier persona. Ecopetrol no se hace responsable por la exactitud, veracidad y/o precisión de la información de las compañías o entidades que están mencionadas en el material de trabajo y que es usada para efectos estrictamente ilustrativos y estadísticos.

Lideramos un grupo de energía e infraestrucura en LATAM

- **130 años**[1] De experiencia
- **+19 mil** [2] Empleados
- Empresa **más grande** en Colombia
- **Comprometidos con el desarrollo energético sostenible en Colombia y LATAM**

Exploración, Producción & Refinación | **Energías para la Transición** | **Transmisión de Energía y Vías**

#1 En Colombia en el segmento | **#1 Autogenerador en Col de energías renovables** | **#1 transmisión de energía en LATAM (49,000 kms)**

Fuente: 2024 20-F form, Prospectus Supplement. (1) Ecopetrol 74 años e ISA 56 años. (2) Argentina, Bahamas, Brasil, Bolivia, Islans Cayman, Chile, Colombia, España, Reino Unido, Estados Unidos, México, Perú, Singapur, Suiza y Panamá.

Estrategia 2040: Nuestra vision de largo plazo

1 Crecer con la Transición Energética (TE)

Mantener niveles de producción de **~700 a 750 (kbped)** para 2040

Aceleración de energías renovables: **900MW (1) para 2025 /1,000MW(1) para 2030**

Incremento en la contribución de ISA al EBITDA del Grupo: **~22% a 26% para 2040**

2 Generar valor con SosTECnibilidad

Inversión social annual de **~0.6 BCOP** en los territorios

Reducción del 55% en emisiones de metano para 2030

Meta de consumo interno de energía: 25PJ(2) para 2030

3 Conocimiento de Vanguardia

20 a 30 BUSD de EBITDA acumulado habilitado por Ciencia, Tecnología e Innovación para 2040

Incorporación de **big data y IA** para mejorar el factor de recobro de los activos

Reconversión tecnologíca del parque de generación

4 Retornos Competitivos

EBITDA ~13 a 14 BUSD(3)(4) para 2040: 50/50 hidrocarburos y diversificación(5)

Transeferencias anuales a la Nación: ~13 a 20 BCOP (En promedio 2022 a 2040)

Asignación de Capital por línea de negocio: 60% hidrocarburos / 40% bajas emisiones para 2040

Hitos (Ajustados)

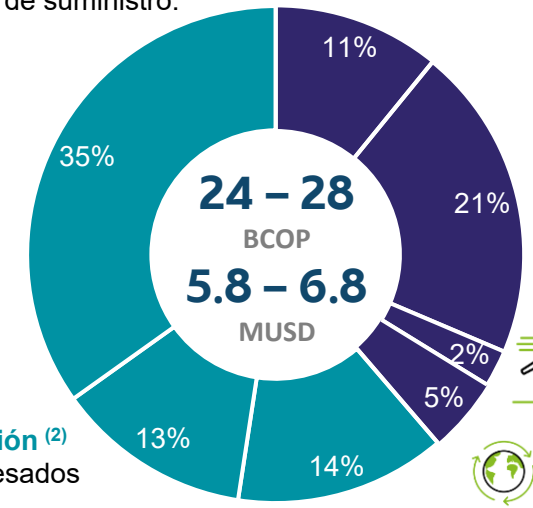
1. **Mayor potencial de gas** en el caribe colombiano costa afuera
2. ***No desarrollo*** *de yacimientos no convencionales en Colombia*
3. ***Mejor desempeño*** *en recobro mejorado*
4. ***Mejores resultados*** *en la Cuenca del Permian*
5. ***Captura de Valor*** *a través de mayor actividad comercial*
6. ***Mejor desempeño de ISA*** *frente al caso de adquisición*

Fuente: Form 2Q'24 6-K, 2024 20-F form, Prospectus Supplement, Company Filings. Notes: (1) To meet internal needs, (2) Cumulative goal 2018 to 2030 in petajoules; 20% of the energy demand of direct operations of Ecopetrol Colombia in 2022 (123.6 PJ), (3) Calculated on resilient scenario Brent price $55/bl, (4) Billions of US dollars, (5) Gas included.

Plan de inversiones 2025 enfocado en generación de valor

Seguridad energética
1. Crudos cargas refinerías.
2. Mantenimiento y crecimiento cadena de suministro.

Gas & GLP
1. Crecimiento abastecimiento.
2. Mantenimiento y cadena de gas.



Transmisión y vías

Nuevas energías
Eficiencia energética, renovables, hidrógeno y CCUS.

Exportación (2)
Crudos pesados

SosTECnibilidad
1. CT+i.
2. Seguridad industrial.
3. Gestión del agua.
4. Otros Sostecnibilidad.

Caja Largo Plazo (3)
Inversiones hidrocarburos para fondear transición del futuro.

~ **60%** seguridad energética y generación de caja

~ **40%** transición energética(1)

Premisas plan 2025

Brent - **73 usd/ Barril.**
TRM - **$4,100** por Dólar

Metas 2025

- ✓ **39%** Margen Ebitda
- ✓ **<2.5x** Deuda Bruta / Ebitda
- ✓ **100%** Recaudo del FEPC*
- ✓ **>4 BCOP** en Eficiencias

Retos 2025

1. Cambio de tendencia en costos en línea con nuestros pares
2. Lifting entre 12 – 13 USD/Bl
3. Reducción de costos financieros
4. Plan integral de la acción

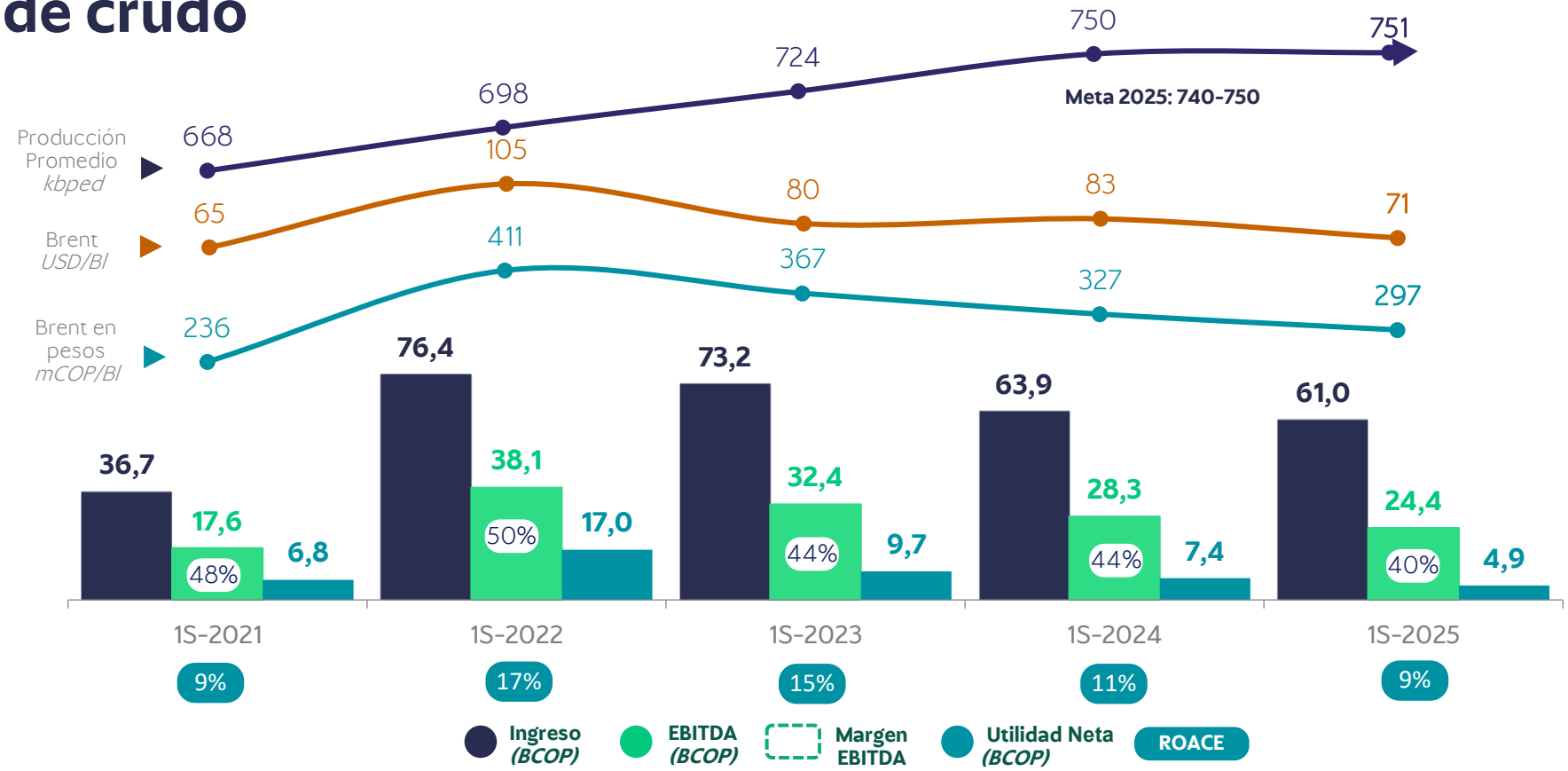
(1) Incluye Gas & GLP (2) Crudos pesados de la Regional Orinoquia (3) Incluye filiales upstream internacionales e inversiones exploración

*FEPC – Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles.

Fortalecimiento de la operación, eficiencias y avances en diversificación de la matriz energética

- Producción impulsada por Caño Sur, CPO-09 y Permian, la mayor producción semestral de los últimos 10 años
- Declaración comercial de Lorito (la más grande en la última década) e inicio de perforación de Papayuela (Costa Afuera)
- Operación más eficiente en Pozos Colorados: ampliación de infraestructura para recibo de buques de refinados más grandes
- Finalización de mantenimientos mayores en refinerías: operación disponible para capturar mejores márgenes
- Por primera vez en Colombia, Ecopetrol comercializó gas natural importado de largo plazo (bloque de 60 GBTUD por 5 años)
- Adquisición del proyecto eólico Windpeshi en La Guajira en línea con la estrategia de diversificación de la matriz energética

Avances en la operación y en eficiencias con afectación por menores precios de crudo



-3.7 USD/BL
Mejor diferencial trimestral de crudo en **4 años**

2.2 BCOP
Eficiencias 1S-2025
+27% vs plan

2,582 MUSD
Inversiones 1S-2025

8.8 BCOP
Dividendos pagados
Retorno 10%

0.8 BCOP
En reducción de costos y gastos
(80% avance; meta 1BCOP)

Avance en la implementación de medidas de contingencia

Grupo diversificado

Negocios que aportan estabilidad

Estrategia comercial competitiva

Experiencia en periodos volátiles

Plan de inversiones adaptable

Medidas actuales ante caída de precios

Protección de la caja

~1 BCOP
Reducción adicional de costos y gastos

~2 BCOP
Gestión de Capital de Trabajo

7.6 BCOP
Recaudo anticipado del FEPC

500 MUSD
Línea de Crédito Aprobada

Disciplina de capital

99% de la producción con Breakeven de EBITDA <55 USD/Bl como cadena integrada

500 MUSD

Flexibilidad en intervención de CapEx

Rotación de portafolio
asegurando rentabilidad

Resiliencia y flexibilidad

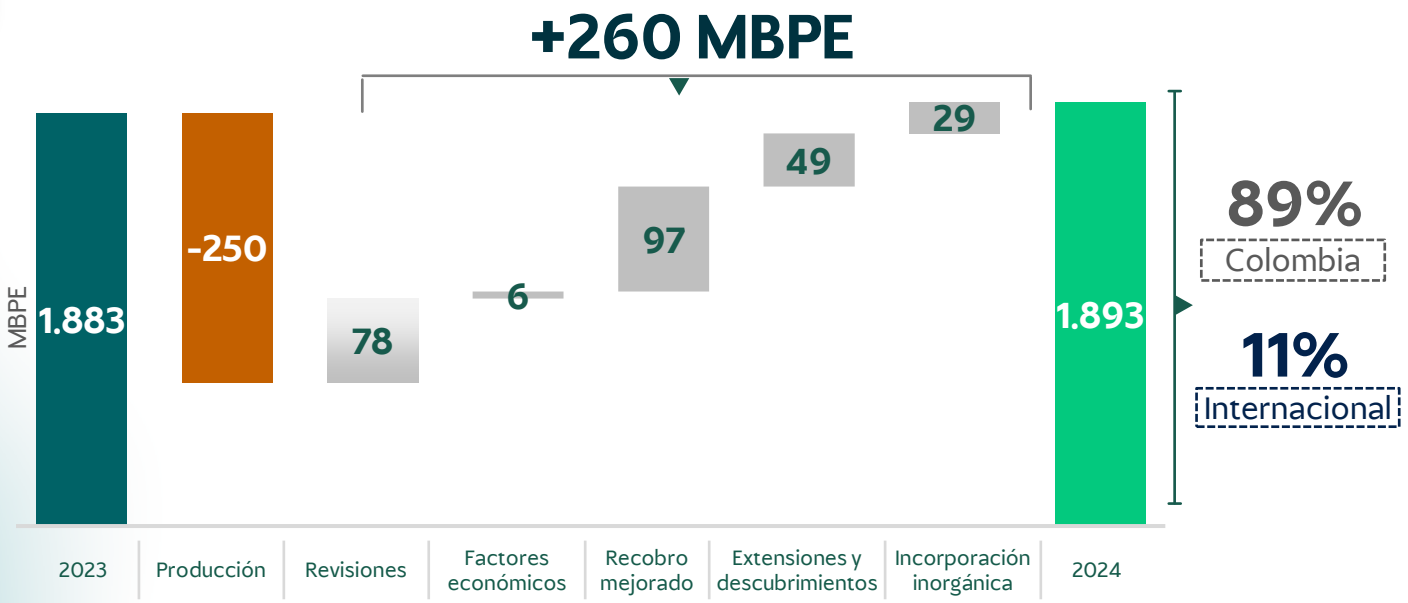
Meta < 2.5x
Deuda bruta / EBITDA (DB/E)

<12 USD/Bl
Costo de Levantamiento

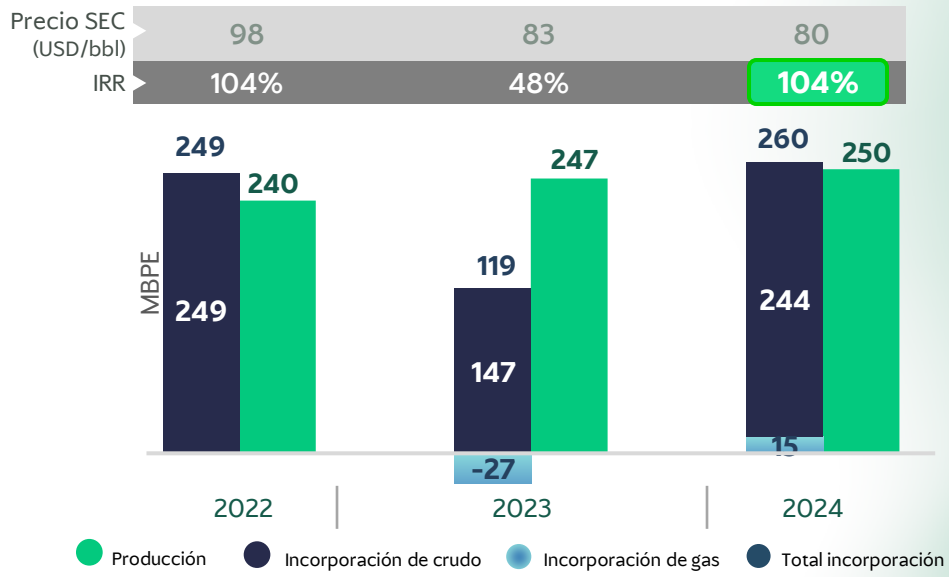
-3.7 USD/Bl
Comercialización diferenciada de la canasta de crudos

Se retoma exitosamente la incorporación de reservas en 2024

BALANCE DE RESERVAS 2024



INCORPORACIÓN MÁS ALTA DE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS



Fortalecimiento del portafolio de gas

+1.3 TPC

vs. 2023

Crecimiento recursos contingentes de gas

VIDA MEDIA

TOTAL	CRUDO	GAS
7.6 AÑOS	7.8 AÑOS	6.7 AÑOS

PARTICIPACIÓN

IRR del Grupo Ecopetrol en Colombia fue de 109%

MBPE: Millones de barriles de petróleo equivalentes | IRR: índice de reemplazo de reservas | TPC: Tera pies cúbicos

Metas Operativas 2025

10 pozos
Exploratorios

740-750 kbped
Producción

< 12 USD/Bl
Lifting Cost

1,130 – 1,170 kbd
Transporte

415-420 kbd
Cargas

+900 MV
Capacidad de autogeneración

5.8- 6.8 BUSD
Inversiones

39%
Margen EBITDA

<2.5x
Deuda Bruta/ EBITDA

>1 BUSD
En Eficiencias

Orientación de esfuerzos

Rápida y exitosa gestión ante los eventos operacionales y de entorno

Garantizar logística operativa y el suministro, junto con el mantenimiento mayor de la Refinería de Barrancabermeja

Implementación de iniciativas para **maximizar la producción y optimizar inversiones**

Foco en **contención de costos** y mayores eficiencias

Principales mensajes

Compromiso social
Aporte a territorios y proyectos sostenibles **180 mMCOP[1]**

Inversión estratégica
Alineada con visión de largo plazo
Meta 2025: 5,800 – 6,800 MUSD

Flexibilidad operativa
Adaptación constante al entorno
Meta 2025: >4 BCOP

Negocios en crecimiento
Tendencias positivas pese a volatilidad
Producción +750 kbped

Gestión financiera sólida
Protección caja y deuda sostenible
Deuda bruta / EBITDA < 2.5x

Eficiencia energética
Avances en autogeneración
+900 MW (Proyección 2025)

Resultados financieros resilientes
Operación eficiente frente a desafíos externos
Costo de levantamiento <12 USD/Bl

1. Inversiones en el Portafolio de Desarrollo Territorial Sostenible

Anexos

Hidrocarburos

GRUPO ecopetrol

Progresando descubrimientos a desarrollo

Inversiones ejecutadas por 156 MUSD al 1S-2025

6 Pozos perforados

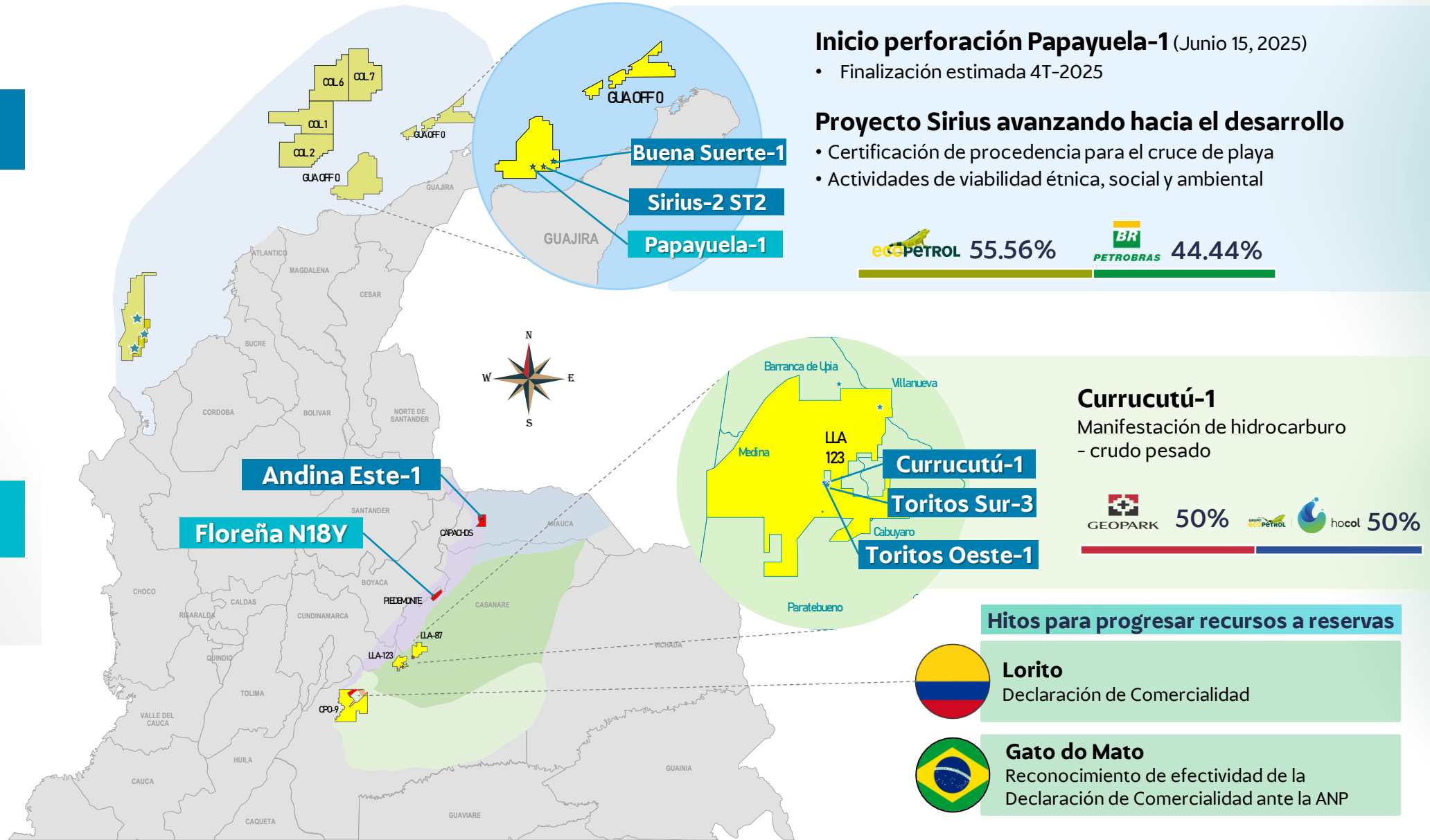
Éxito exploratorio:
Sirius-2 ST2
Currucutú-1

En Evaluación:
Toritos Oeste-1
Toritos Sur-3

Falla:
Andina Este-1
Buena Suerte-1

2 Pozos en perforación

Floreña N18Y
Papayuela-1



Inicio perforación Papayuela-1 (Junio 15, 2025)

- Finalización estimada 4T-2025

Proyecto Sirius avanzando hacia el desarrollo

- Certificación de procedencia para el cruce de playa
- Actividades de viabilidad étnica, social y ambiental

ecopetrol 55.56% | PETROBRAS 44.44%

Currucutú-1

Manifestación de hidrocarburo - crudo pesado

GEOPARK 50% | ecopetrol / hocol 50%

Hitos para progresar recursos a reservas

Lorito
Declaración de Comercialidad

Gato do Mato
Reconocimiento de efectividad de la Declaración de Comercialidad ante la ANP

Grandes apuestas para fortalecer el portafolio de exploración y producción

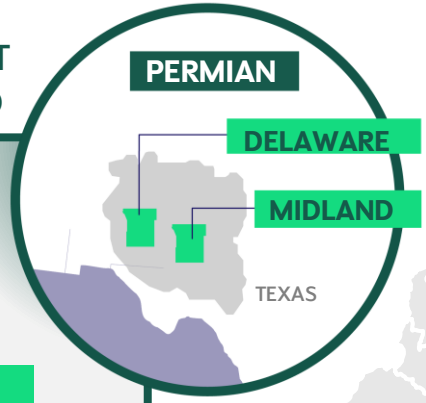
EXTENSIÓN DEL JOINT VENTURE EN MIDLAND

Extensión hasta el 1er semestre 2026

ALCANCE

34 Pozos adicionales

Posibilidad de extensión futura



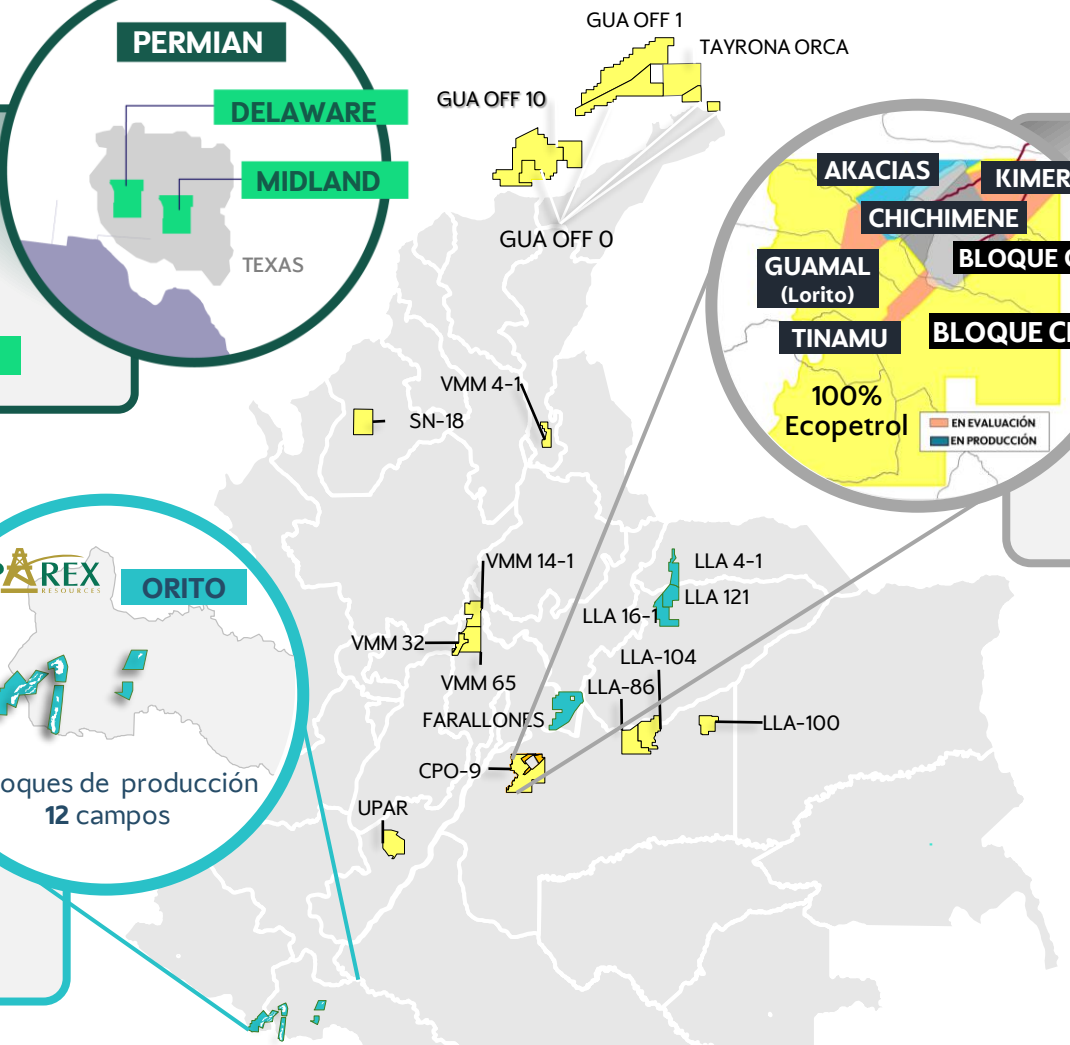
ACUERDOS FIRMADOS CON PAREX

Portafolio en el Piedemonte Norte
Pozo exploratorio antes del 2026

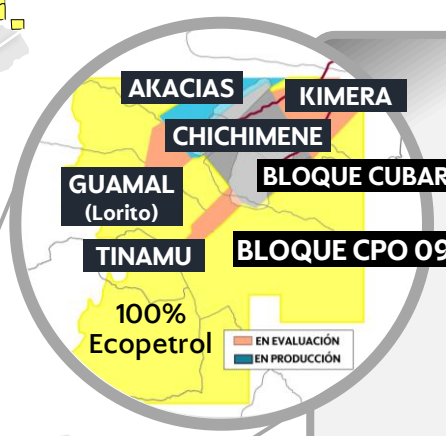
Bloque Farallones
Pozo exploratorio + Inversiones por 60 MUSD

Exploración y producción en el Putumayo
Inversión ~350 MUSD

Acuerdos



ADQUISICIÓN 45% CPO- 09



Reservas: 32 MBPE +Sinergias Chichimene + 8 MBPE

Recursos descubiertos: +250 MBPE (Guamal, Tinamú y Kimera)

Capacidad de facilidades

Actual 15 KBPED

De diseño 50 KBPED

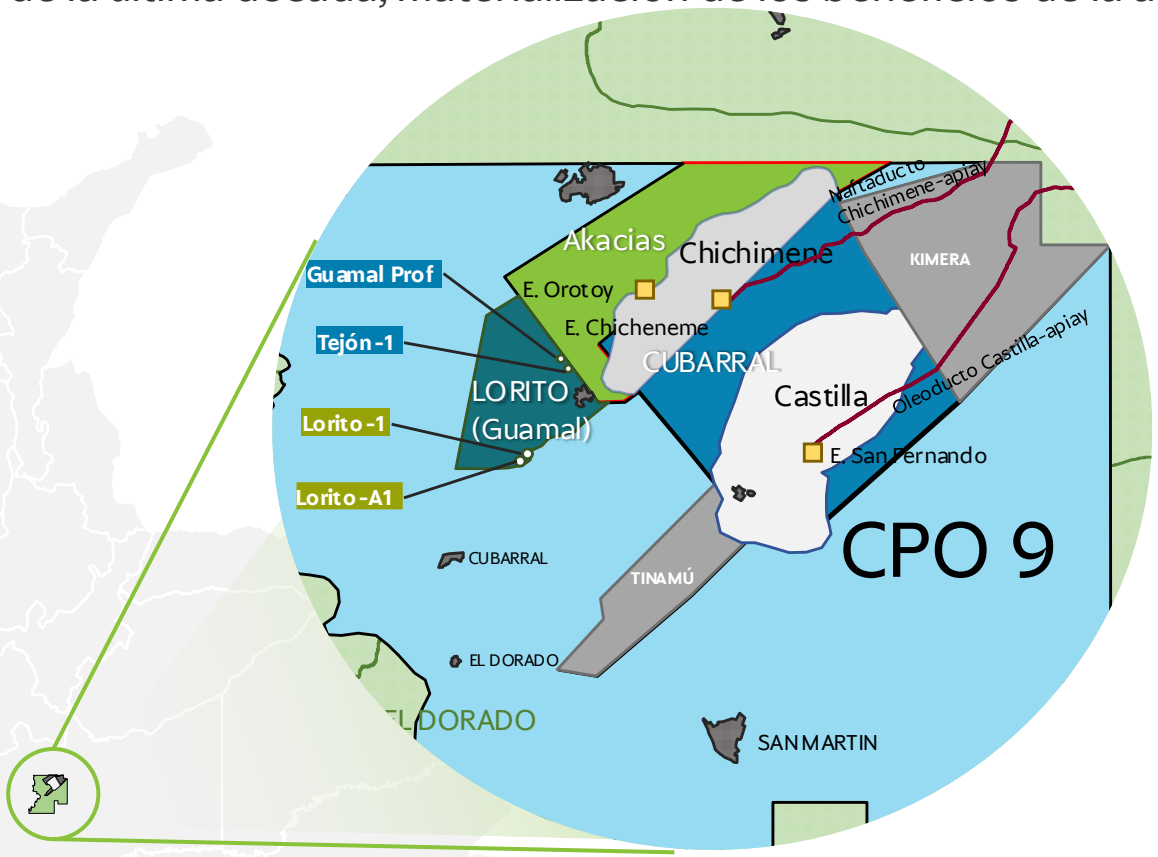
GESTIÓN CON LA ANH

Maximización de contratos y convenios exploratorios

Extensión de 15 contratos

Declaración comercialidad del descubrimiento Lorito

La más grande de la última década, materialización de los beneficios de la adquisición del 45% de CPO-09



13,584 acres
Área

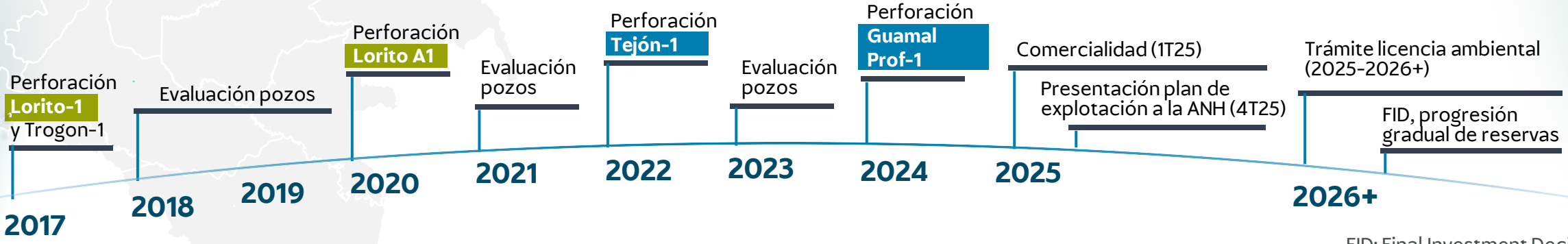
8 a 9 °API
Tipo de hidrocarburo

2,154 MBPE
Crudo original en sitio

~250 MBPE
Potencial de recursos recuperables de los cuales
109 MBPE
Recursos contingentes

+1,450 BPD
Producción diaria de Guamal Prof-1 y Tejón-1

- Pozos exploratorios en producción
- Pozos exploratorios exitosos

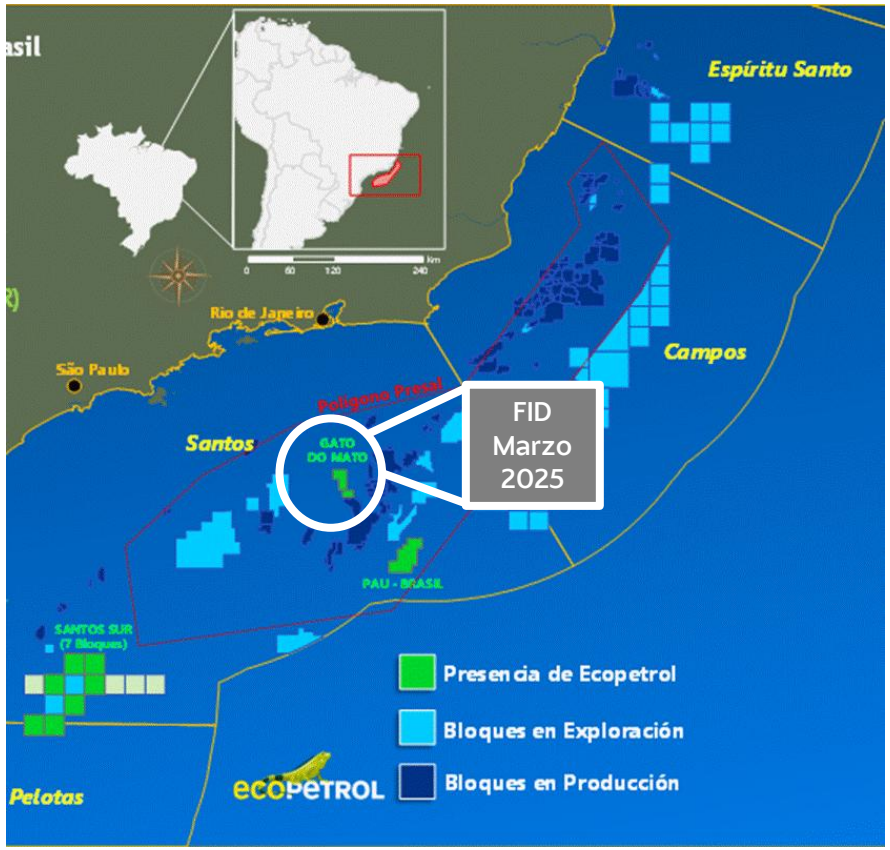


FID: Final Investment Decision

Avance en diversificación geográfica: Presal de Brasil

Decisión final de inversión en Gato do Mato en el 1T25, con incorporación parcial de reservas en el 2025

Lámina de Agua: 1,750 – 2,050 m



112 MBP — Recursos contingentes de aceite 2C certificados a dic 2024*
Volumen de aceite antes de regalías

120 kBPD — Capacidad de procesamiento
Instalación de buque flotante para producción, almacenamiento y descarga (FPSO)

~33 kBPD — Expectativa de producción de petróleo Ecopetrol en 2029

Primer proyecto de desarrollo de Ecopetrol en presal de Brasil, en la Cuenca de Santos

SOCIOS - GATO DO MATO

30%	50%	20%	
ecopetrol	Shell	TOTAL	PPSA PRÉ-SAL PETRÓLEO S/A

FID: Decisión Final de Inversión *(Final Investment Decision)*
MBPE: Millones de Barriles de Petróleo Equivalente
*30% de participación de los recursos recuperables de Gato do Mato (370 MBPE)

Un portafolio de oportunidades de gas robusto y balanceado

Retos y elementos clave

- Coordinación con las instituciones para cumplir los cronogramas de licencias ambientales y consultas previas
- Solución para el esquema de evacuación de gas en tierra y conexión con los centros de consumo
- Ajustes al marco regulatorio para la comercialización de gas

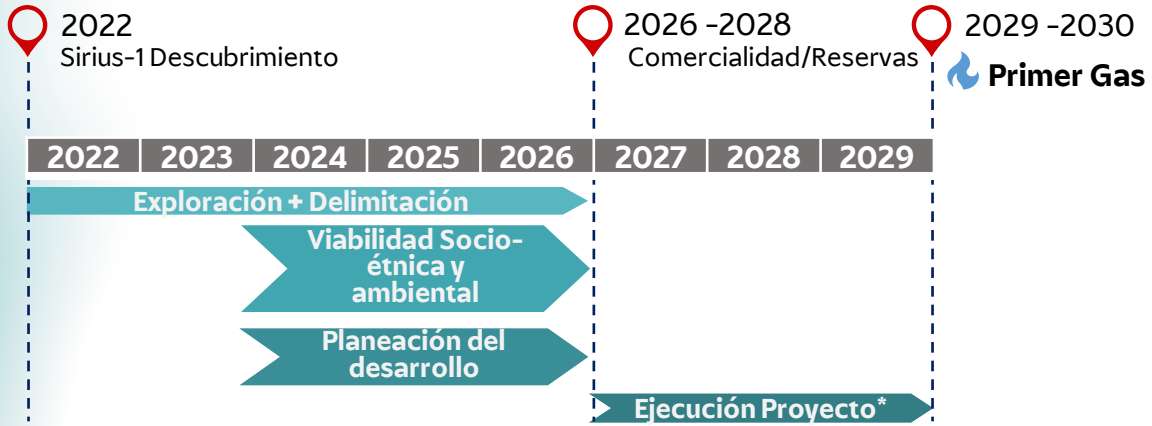
SIRIUS

~6 TCF
Volumen Original"in-situ"

470 MCFD
Producción durante10 años

Sirius 2ST
Prueba de formación mostró buena productividad

Ecopetrol ha optimizado procesos para acelerar el tiempo de entrada al mercado

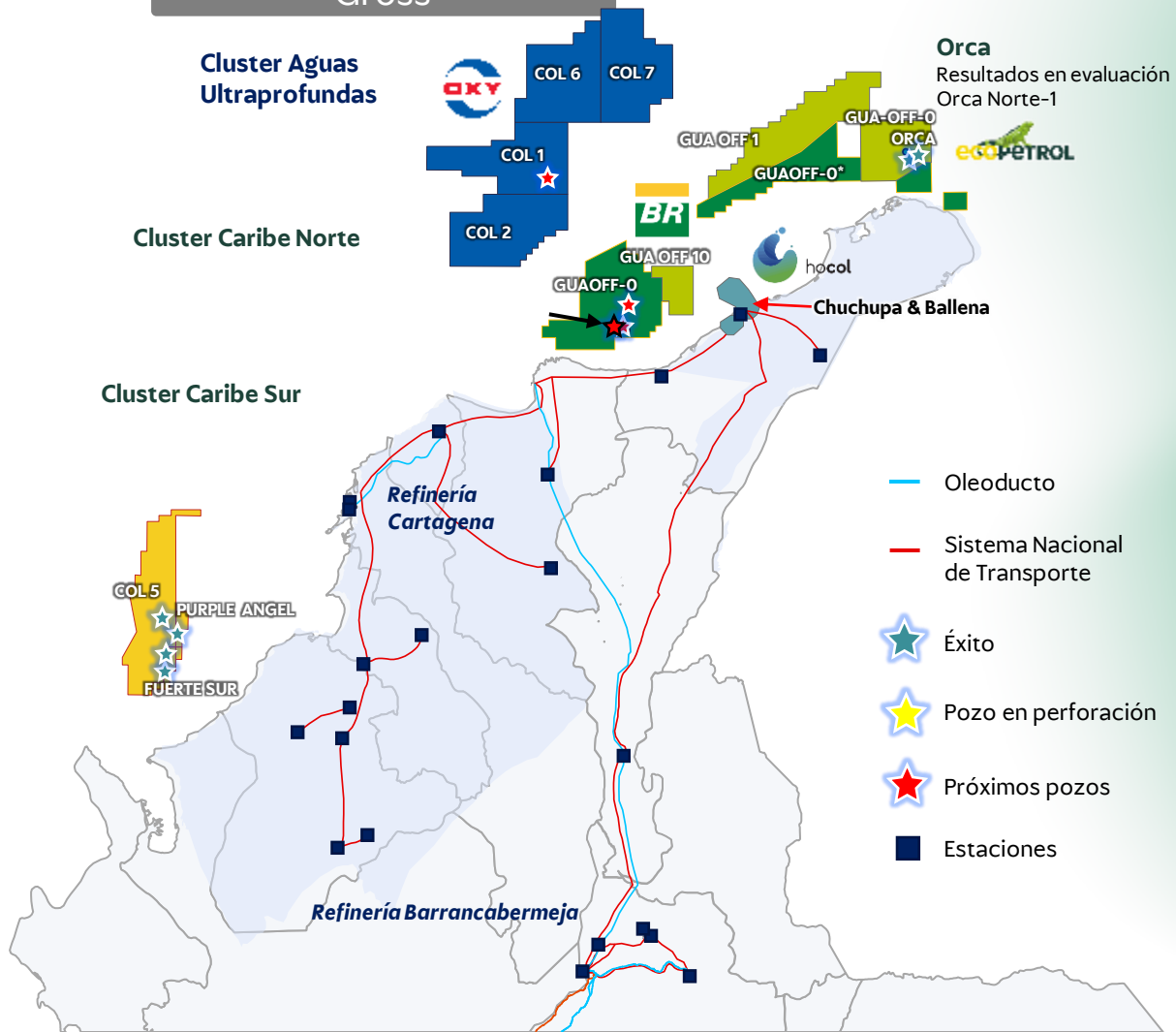


Todos los recursos son gross.
*Sujeto a licenciamiento y procesos de consulta previos

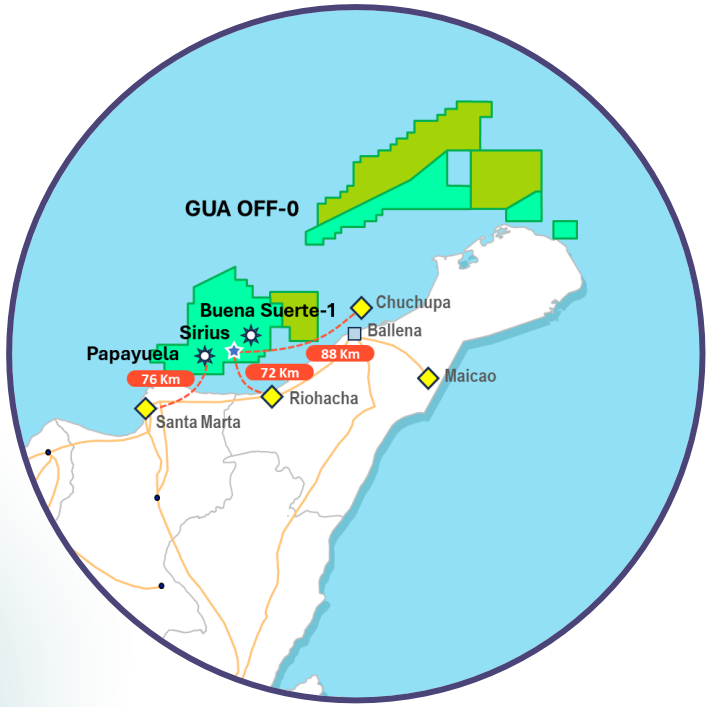
MCFD million cubic feet per day

~75 TCF
Volumen potencial de recursos prospectivos Gross

~6 -12 TCF
Volumen descubierto recuperable Gross



Sirius – Nuestra apuesta en Costa Afuera



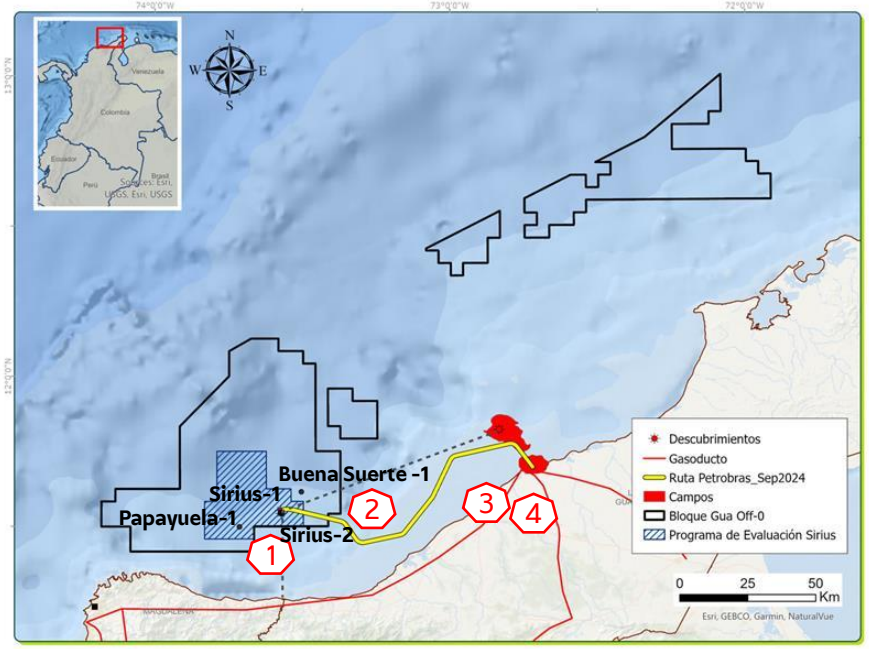
*** Pozos a perforar en el Bloque GUA OFF-0 en el 2025*

Instrumentos ambientales para el desarrollo de Sirius

~6TPC
Volumen de gas "in-place"

Porcentaje de participación

ecopetrol	55.56%
BR PETROBRAS	44.44%



Ecopetrol integra procesos para reducir el Time to market

- 2022 Descubrimiento Sirius-1
- 2026 -2028 Comercialidad
- 2029 -2030 **First Gas**

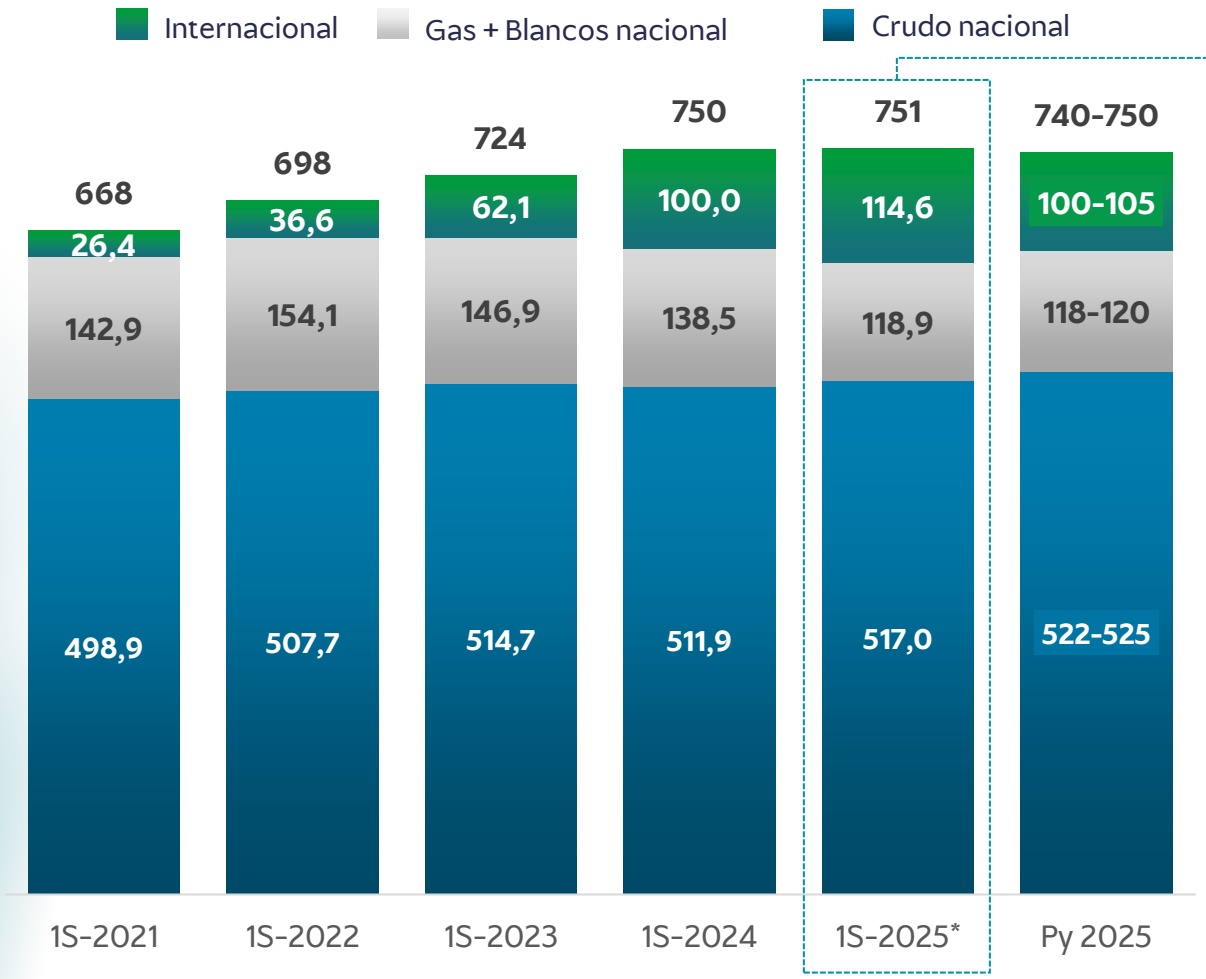
2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Exploración + Delimitación							
		Viabilidad socio étnica ambiental					
		Planeación para el Desarrollo					
					Ejecución proyecto*		

*Sujeto a la obtención de licencias y proceso consultivo

Niveles de producción del Grupo Ecopetrol en línea con la meta del año

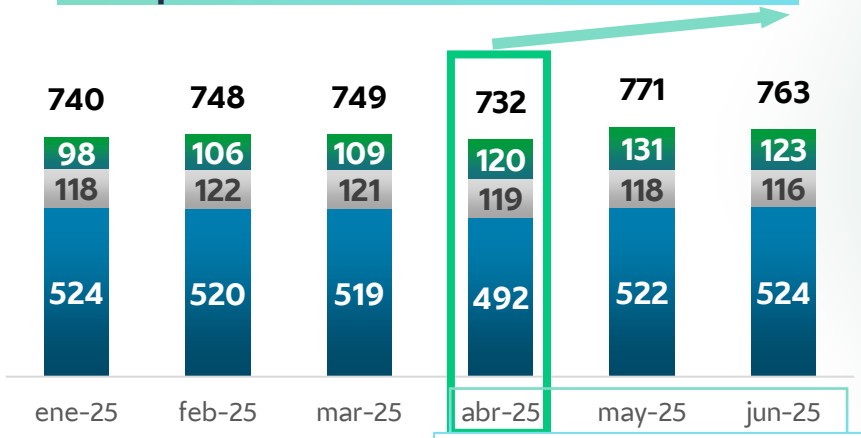
Producción semestral más alta desde el 2015 y de crudo nacional desde el 2021

Producción (KBPED)



*Producción diferida de 1.8 millones de barriles en el 1S-2025 principalmente por eventos de entorno por acción de terceros

Recuperación frente a eventos de entorno



Producción 2T25: 755 kbped

AVANCES INVERSIONES (1S25)

- Ampliación de la capacidad de tratamiento en Rubiales y Caño Sur
- Entrada de la capacidad de la Estación Orotoy de crudo +35K

Workovers 180

Pozos de desarrollo 220

Inversión producción 1,439 MUSD

Hitos

- Rápida recuperación de producción de crudo
- **Récord producción Caño Sur:** 53 kbped (9 de junio 2025) impulsados por la ampliación de las facilidades
- **Pico producción Permian 2T25:** 116 kbped (64 kbpd de crudo). Proyección del año 90-98 kbped

Proyectos clave costa adentro en Colombia 2025

Mitigan el declive de producción y contribuyen a la incorporación de reservas de petróleo y gas

- Recobro mejorado
- Finalización de las instalaciones en Orotoy

- Perforación de pozos en desarrollo
- Optimización de la presión operativa
- Mejora Sistema de levantamiento artifcial
- Pozo exploratorio Floreña N-18 con objetivo gasífero

Proyectos de inyección de agua

- Recobro primario
- Aumento en la capacidad de manejo de agua en las instalaciones

Expansión de las instalaciones de tratamiento de fluidos

Proyectos de Exploración

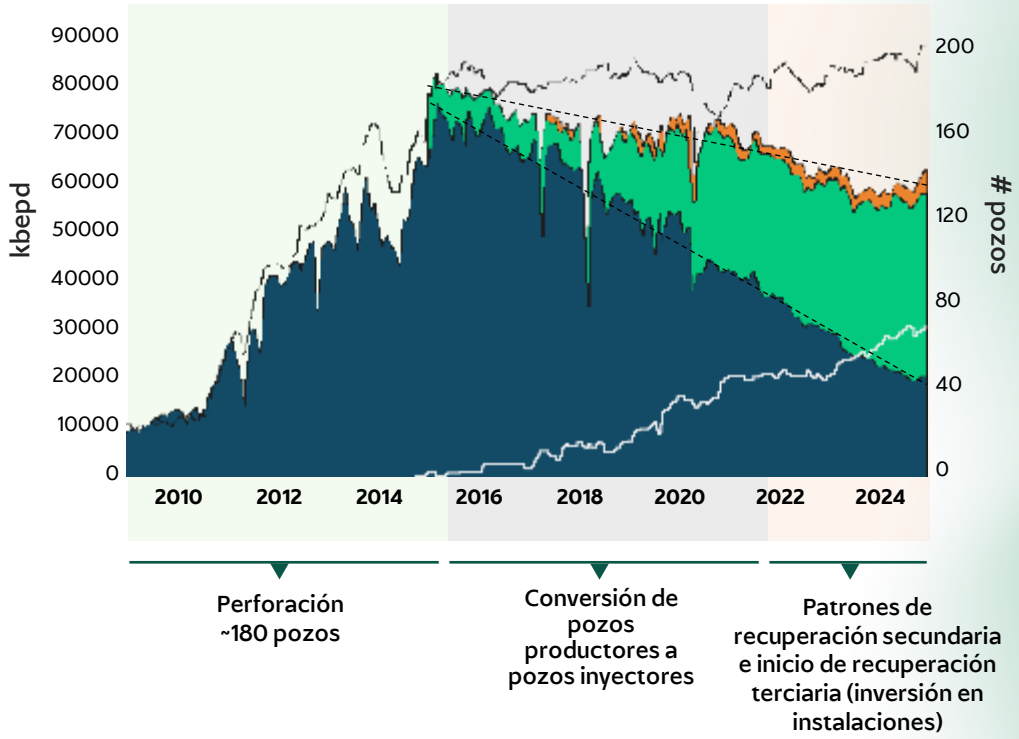
Delimitación descubrimientos: Campos Toritos y Bisbita en Llanos Orientales

Ecopetrol continua evualuando alternativas de M&A en Colombia para mantener un portafolio sostenible y rentable

Departamentos con actividades de Exploración y/o desarrollo

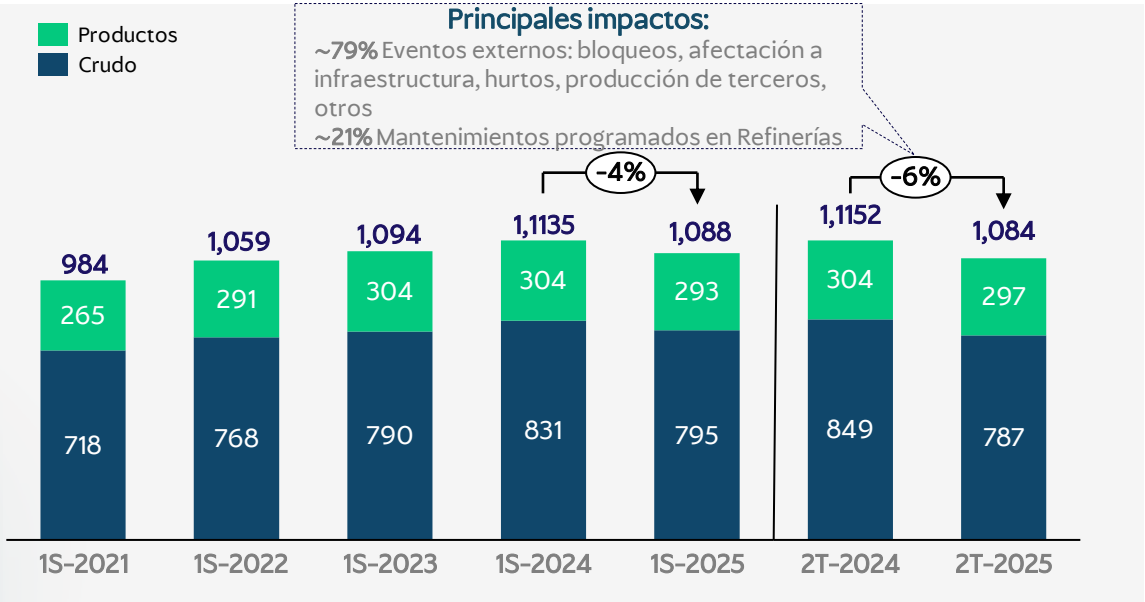
Maximización del valor de los activos

Campo Chichimene

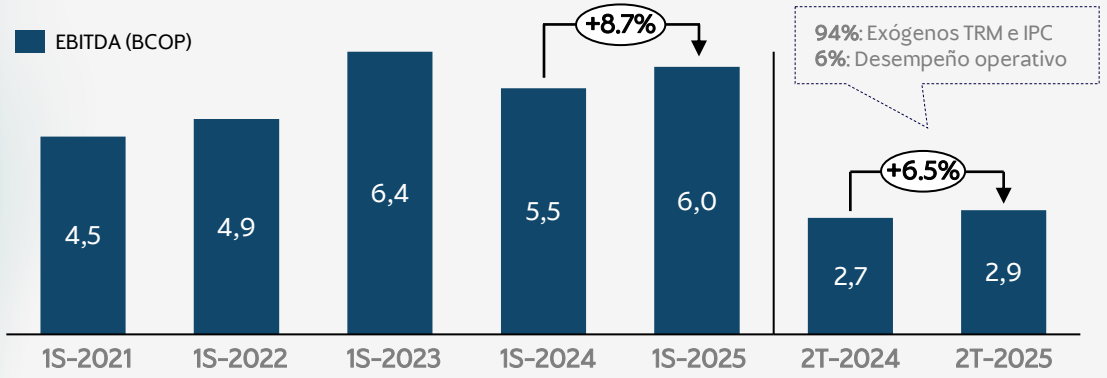


Resultados resilientes en un entorno desafiante

Volumen Transportado (kbd)



Desempeño Financiero



El segmento de transporte representa el **25% del EBITDA** total del Grupo Ecopetrol

Hitos en infraestructura

Pozos Colorados: Ampliación de la infraestructura para almacenamiento y recibo de buques más grandes para refinados

Contribución a la seguridad energética

- Flexibilización operaciones de almacenamiento y transporte de refinados
- Optimización costos logísticos
- Aumento capacidad de almacenamiento estratégico ante eventos operativos o de entorno

Resiliencia frente a eventos externos

Rutas de evacuación alternas, rápida reparación y evacuación, uso de tecnología y fortalecimiento de relacionamiento interinstitucional

Sistema Vasconia – Barrancabermeja: +7% capacidad a 209 kbpd, aumenta disponibilidad de crudos nacionales para la refinería

Sistema Araguaney - Cusiana: 60% reducción de inventarios en campo Caño-Limón, menor probabilidad de diferida en producción

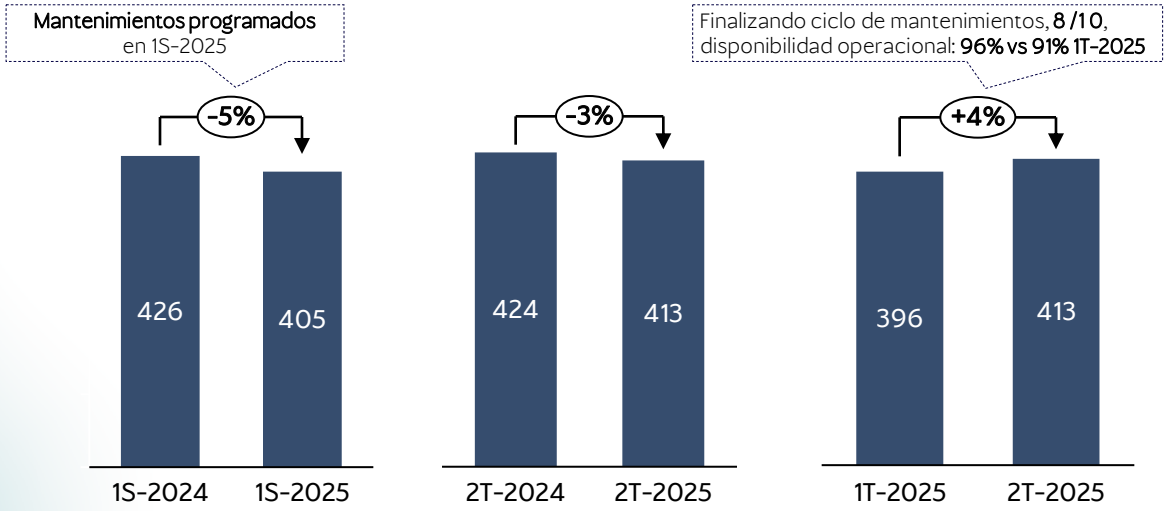
Oleoducto Caño Sur-Rubiales: ~50 KBD, asegura evacuación y captura ahorros (~77 mMCOP)

Pozos Colorados: Nuevo tanque para refinados de 320 KB y capacidad de descargue de buques ampliada a 550 kbbls

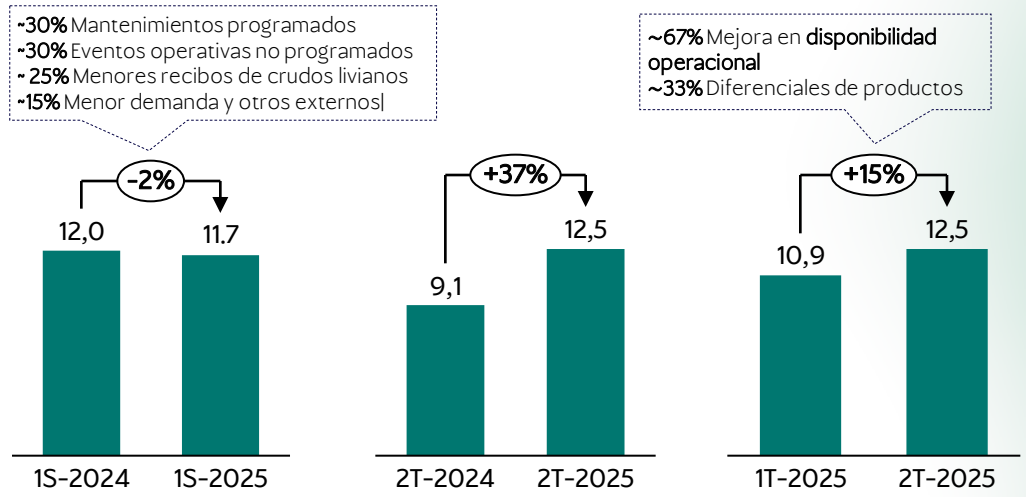
Recuperación, eficiencia y captura de oportunidades en mercado internacional

Ocho de diez mantenimientos finalizados con recuperación de disponibilidad operacional al 95.8%

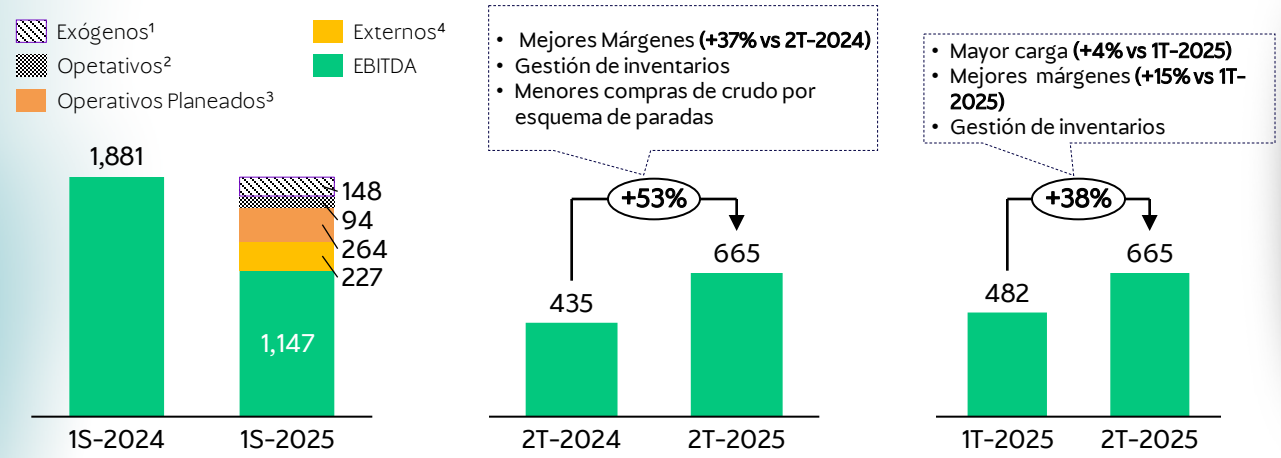
Carga Integrada (Kbd)



Margen Bruto de Refinación (USD/Bl)



EBITDA Downstream (mMCOP)



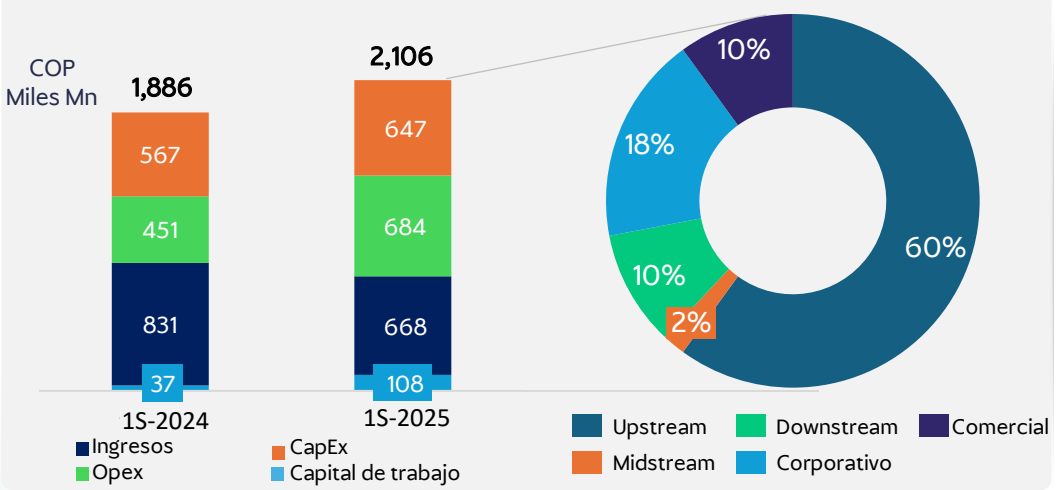
Hitos

- **Recuperación confiabilidad eléctrica en la Refinería de Cartagena:** 9 de 16 hitos ejecutados a junio 2025
- **Transformación de fondos** de bajo valor impulsa exportaciones con mayor calidad y **mejores márgenes** (combustible marino IFO 380 y asfalto líquido)
- Diversificación de mercados: **Primera exportación directa de parafina** con destino a Brasil
- Alianza con Aerocivil para promover **combustibles sostenibles de aviación**

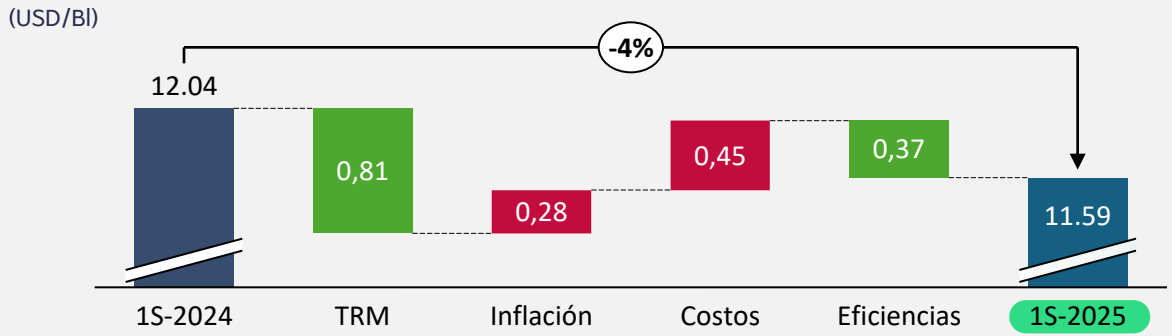
1. Efectos precio + TRM + inflación / 2. Blackout en Cartagena y restricciones en carga / 3. Plan de paradas / 4. Actos delictivos, bloqueos y orden publico

Programa de eficiencias continúa mitigando presiones en costos

Eficiencias Hidrocarburos 1S-2025

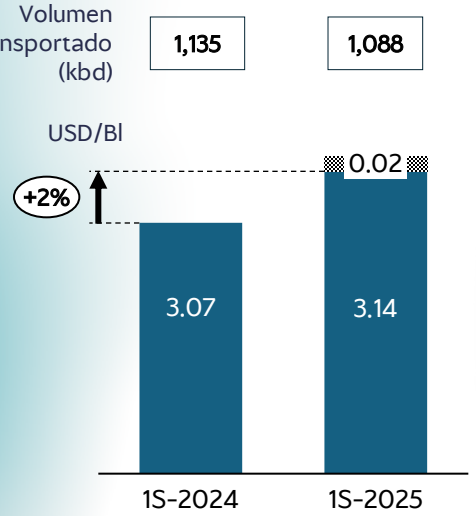


Costo de Levantamiento

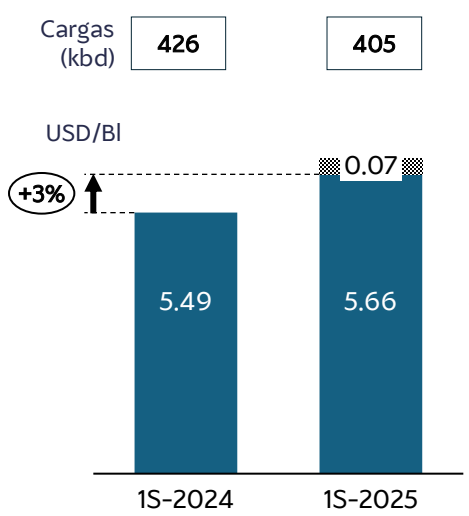


Las **eficiencias aportaron 0.37 USD/Bl**, contribuyendo a la caída del costo

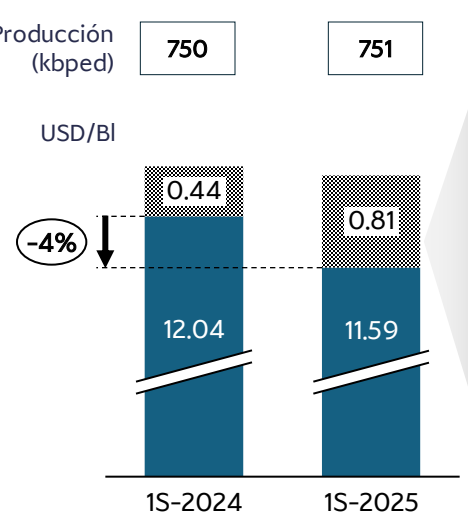
Costo por Barril Transportado



Costo de Caja de Refinación

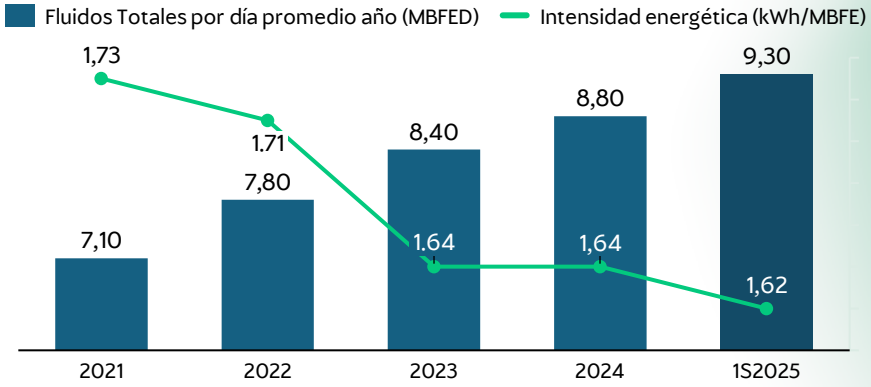


Costo de Levantamiento



Optimización vía eficiencias

Gestión energética eficiente:



- **Eficiencia energética:** control operacional y procesos más eficientes en consumo energético
- **Cambio de tecnología:** (e.g. masificación de motores de imanes permanentes)

Energías para la Transición

GRUPO ecopetrol

Comprometimos entregas de gas natural nacional e importado en contratos de entre 4 y 5 años

Comercialización campos mayores

58 GBTUD promedio

Entregas entre dic. 2025 y nov. 2029

Gas asignado en su totalidad entre 25 agentes. La asignación priorizó la atención de la demanda esencial[1]

Comercialización de gas regasificado en Buga

60 GBTUD

Entrada en agosto 2026 por 5 años

Gas asignado en su totalidad entre 18 agentes bajo el esquema de Contrato en Firme Sujeto a Condiciones Precedentes (Decreto 1467 de 2024)

Regasificación en el Caribe[3]

Fase de selección

alternativas para ubicación de FSRU[2]

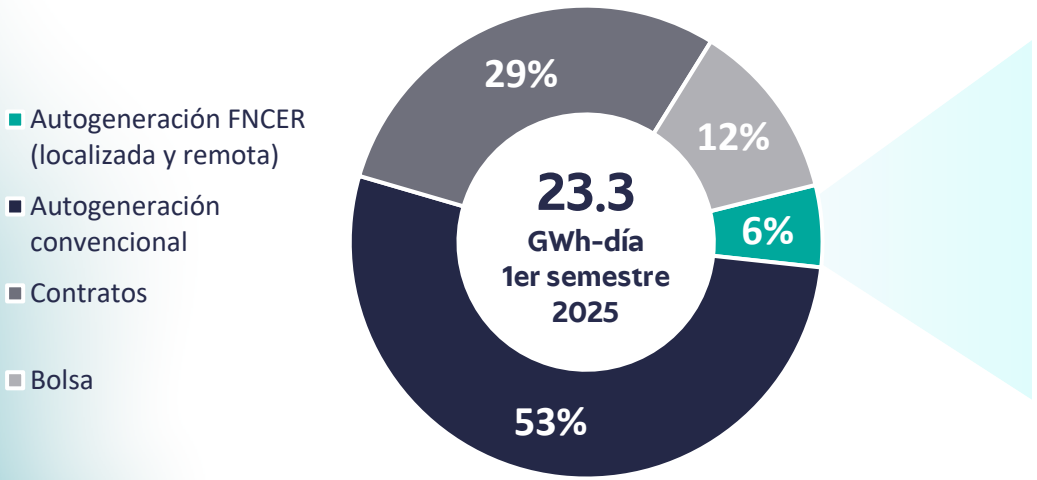
Comercialización con condiciones precedentes sujeta a selección de ubicación y licenciamiento ambiental

Entrada en operación estimada: 2026 -2027

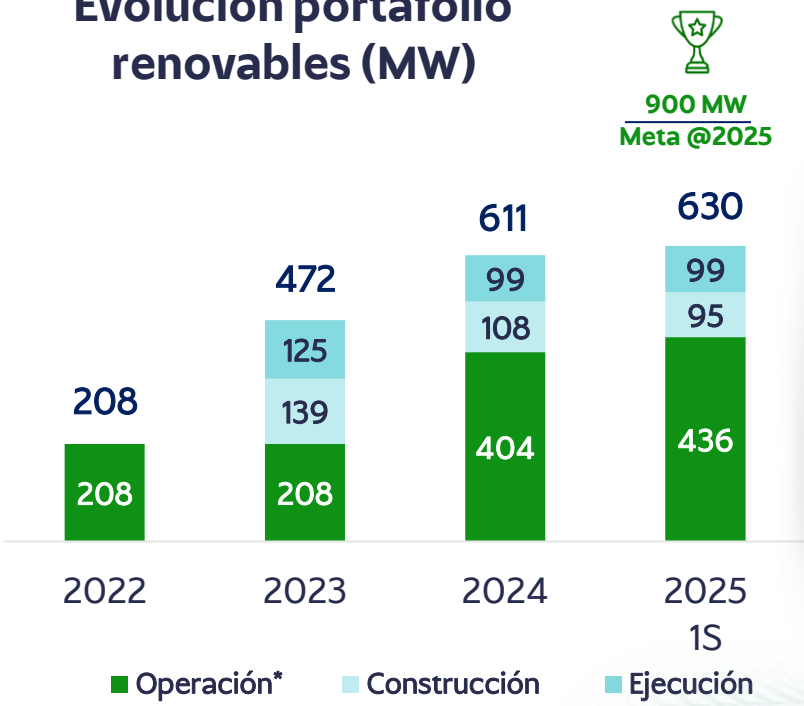
1. Definida por el Decreto 1073 de 2015 - Nota: comprende estaciones de compresión del SNT, los sectores residencial y pequeños comercios, el GNV y las Refinerías (excluyendo autogeneración de energía eléctrica) 2. FSRU (siglas en inglés): Unidad flotante de almacenamiento y regasificación. 3. Aprovechando los activos y facilidades del Grupo Empresarial

Impulsamos la diversificación de fuentes de suministro eléctrico para la atención de la demanda del Grupo Ecopetrol

Demanda de energía eléctrica GE



Evolución portafolio renovables (MW)



*Incluye compras en el MEM

Acuerdos que fortalecen el portafolio de renovables 2025+:

- Abril/25 Acuerdo marco de inversión con AES
- Mayo/25: Contrato compraventa con Statkraft
- Julio/25: Adquisición 100% proyecto Windpeshi

Cobertura de la demanda autogeneración + contratos 1er semestre 2025

87.7%
vs. 80.6% 1S2024

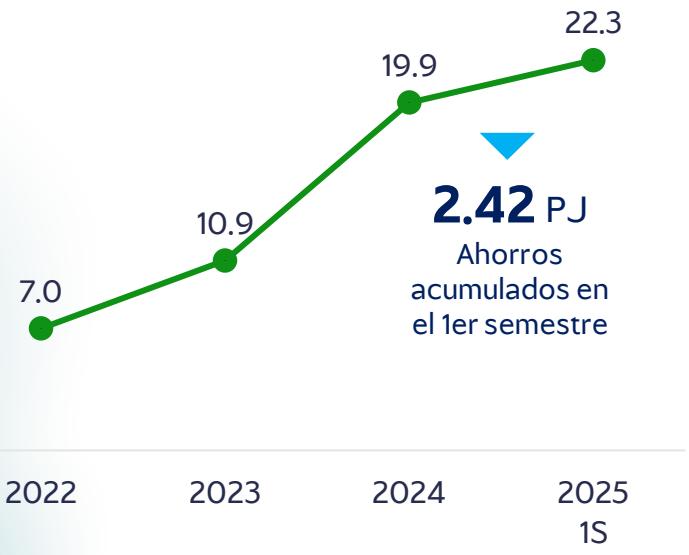
70.3 mMCOP
Ahorros acumulados 1er semestre 2025

22.960 Ton CO2e
Emisiones reducidas 1er semestre 2025

Energías para la transición

Mejores resultados por eficiencias operativas

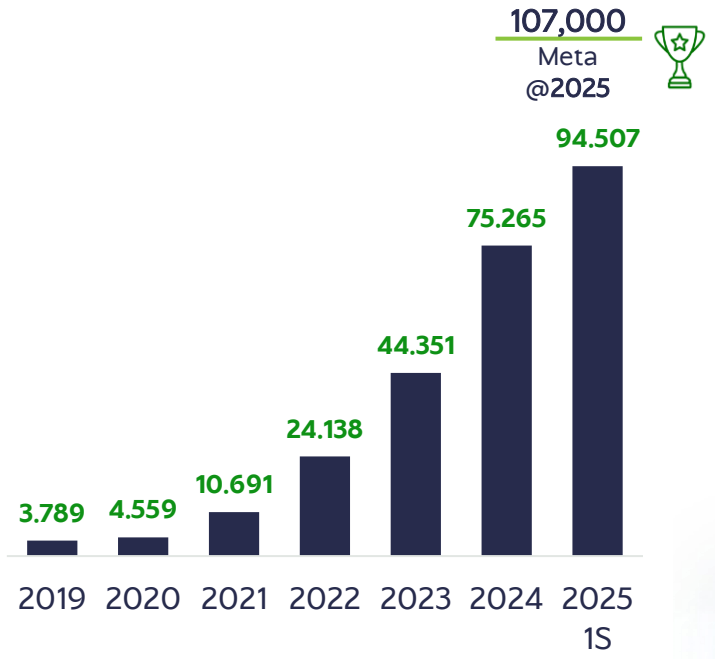
Eficiencia energética
Ahorros acumulados – Petajulios (PJ)



Ahorros acumulados 1er semestre 2025 **53** mMCOP

Emisiones reducidas **+170** mil Ton CO2e

Gas social
Conexiones acumuladas



19,242 Nuevas conexiones para familias estratos 1 y 2 Primer semestre 2025

Resultados 1S-2025

EBITDA Gas y GLP
1,538 mMCOP
vs. 1,472 mMCOP 1S-2024
+4.5%

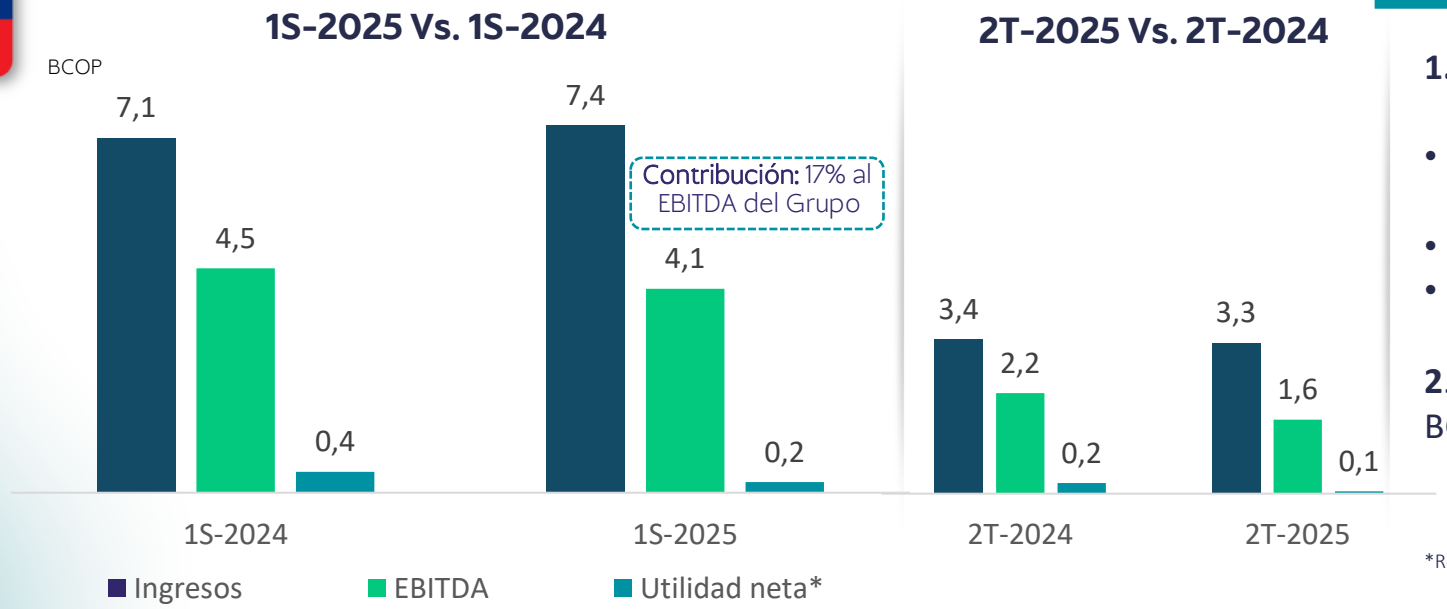
Producción Gas y GLP
161 kbde
vs. 173 1S-2024

Participación Gas y GLP en producción GE
21%

Transmisión, Vías y Telecomunicaciones

GRUPO ecopetrol

Avances en resultados financieros impactados por eventos no recurrentes



*Atribuible a accionistas de Ecp

Análisis de variaciones 1S-2025 Vs 1S-2024

1. **One-off:** Ajuste del componente financiero de la RBSE- en ISA Brasil (definición ente regulador ANEEL):

- Impacto en el GE es de de 0.6 BCOP en EBITDA y 0.1 BCOP en utilidad.
- Impacto a nivel de industria
- Menor recaudo a partir de jul- 2025 hasta jul-2028

2. **Deterioro sobre la cartera de AIR-e:** Impacto en el GE de ~ 0.2 BCOP en EBITDA y ~0.1 BCOP en utilidad

*Red Básica del Sistema Existente

ISA mantiene su estrategia y plan financiero y de inversiones

Avances proyectos adjudicados y en operación en el 2T-2025

Brasil:

- ISA energía adjudicataria de 7 refuerzos (CapEx ~ 187 MMCOP)
- Puesta en operación de 7 refuerzos y mejoras a la red (CapEx ~ 232 MMCOP)
- Inicio operación proyecto Água Vermelha, integración de proyectos de energía solar (~70 MMCOP)

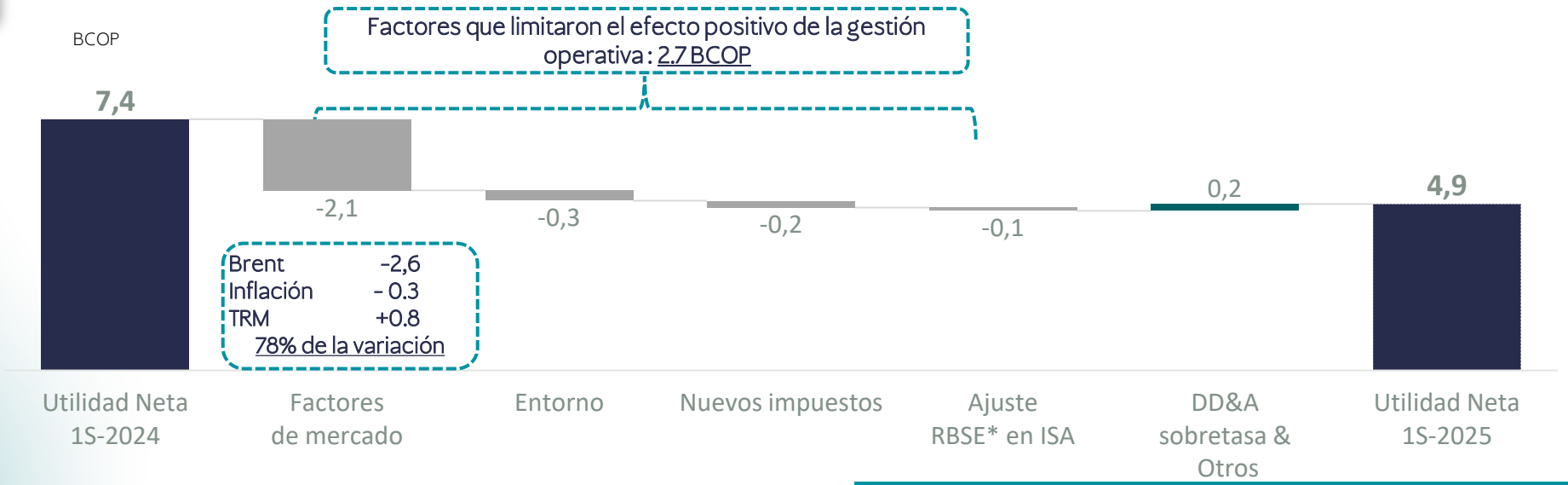
Colombia:

- Terminación de la renovación de la línea de transmisión Bolívar Sabanalarga y Bolívar Termocartagena (~ 16 MMCOP)

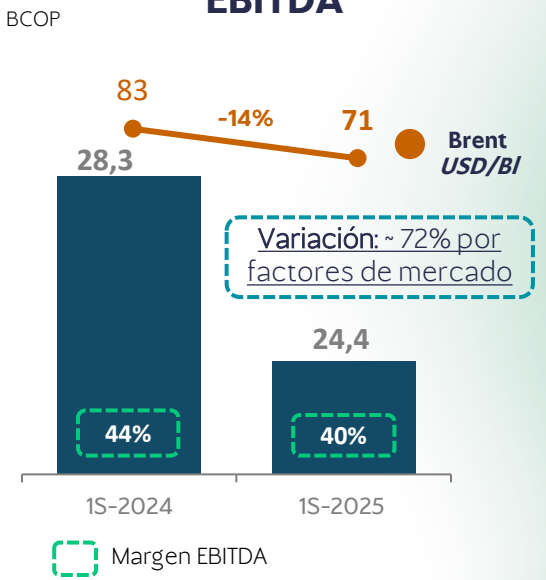
Desempeño Financiero

Solidez en la gestión de eficiencias en línea con la promesa de valor del plan financiero

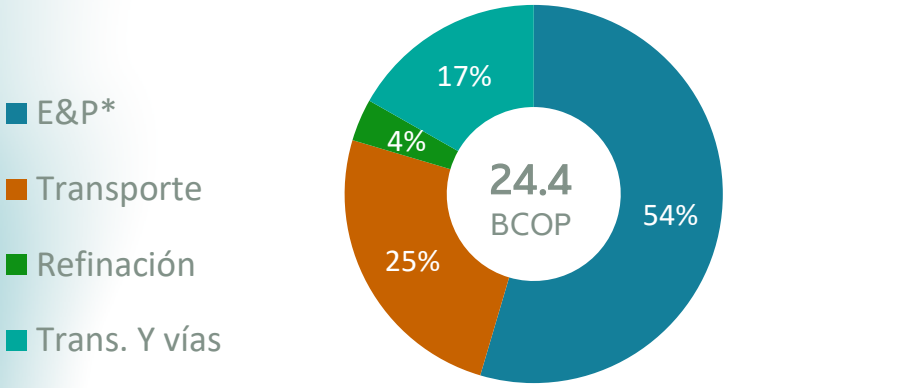
Utilidad Neta



EBITDA



EBITDA por Segmento 1S-2025



* Incluye gas

E&P mantiene su contribución sostenida al EBITDA del Grupo

Comité de gestión de caja

- **Medidas preventivas** habilitan cumplimiento del plan financiero en un entorno de precios inferior
- **Avance del 80%** en medidas de reducción adicional de costos y gastos anunciadas en el 1T-2025 (1 BCOP)
- **Protección del EBITDA** a través de eficiencias que respaldan metas del Plan anual

Plan de eficiencias (1S-2025)

- **2.2 BCOP: 66% optimización** OPEX y mejoras en generación de ingresos
- **Foco eficiencias:**
  - ✓ Costos de energía
  - ✓ Mantenimiento y servicios contratados
  - ✓ Reducción de costos unitarios

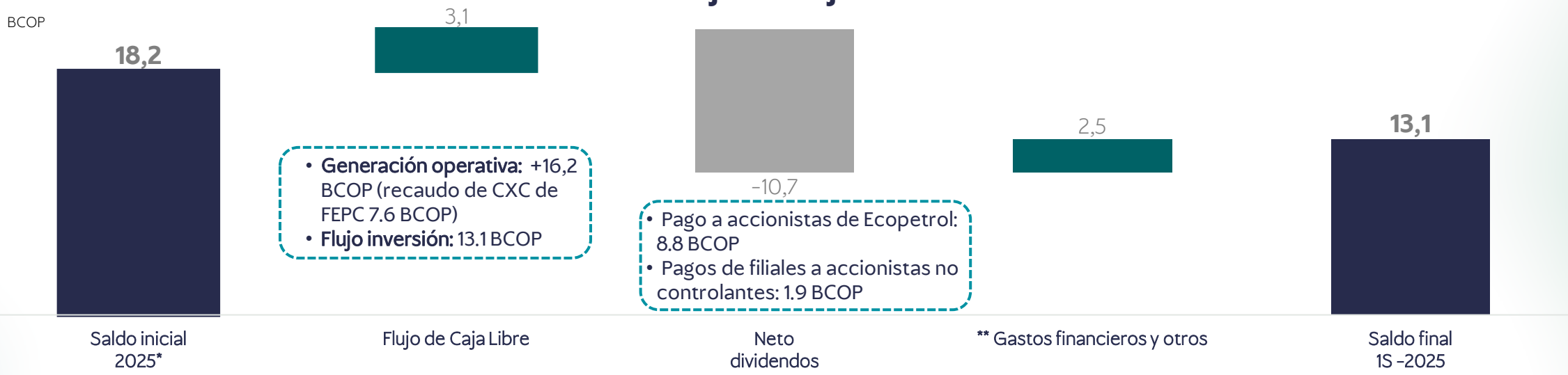
Frente a pares (cuartil 2), mejor desempeño en:

- **Rentabilidad:** Margen EBITDA y ROACE
- **Competitividad OPEX:** Lifting Cost, costo de venta/barril, gasto operacional/barril

*14 Empresas (5 Super majors, 1 IOCS, 5 NOCS, 3 Juniors de Latam) Fuente: Capital IQ

Activación oportuna de palancas para favorecer niveles de liquidez

Flujo de Caja



* Incluye portafolio de inversiones

**Incluye diferencia en cambio

Actividades para gestión de caja

- Recaudo anticipado de FEPC de 2024 (7.6 BCOP)
- Compensación de saldos a favor de impuestos (3.2 BCOP)
- Operaciones de trade finance en filiales (~ 100 MUSD)

Meta: Gestión de capital de trabajo: ~ 2 BCOP

Medidas adicionales

Coberturas cambiarias:

- 935 MUSD en coberturas de tasa de cambio

Balance FEPC:

BCOP

2T-2024	3T-2024	4T-2024	1T-2025	2T-2025
12.1	9.0	7.6	7.0	2.5

- Saldo de la cuenta por cobrar más bajo desde el 2T-2021
- Causación mensual promedio < 500 MMCOP

Deuda

Perfil de vencimientos saludable

USD miles de Millones

Ecopetrol S. A

Créditos de corto plazo
Operaciones simultáneas ~ 800 MUSD
Créditos de tesorería ~ 400 MUSD

Sin concentraciones importantes en los próximos 3 años

Indicadores

Deuda Bruta/ EBITDA

2.4x Grupo Ecopetrol
1.7x Sin ISA

Deuda Neta/ EBITDA

2.2x Grupo Ecopetrol
1.6x Sin ISA

Plan de inversiones orgánico se mantiene sin deuda incremental

Endeudamiento en línea con plan* y soportado por nivel de caja

Medidas de optimización de deuda

- Costo promedio estable* a junio/25: 7.5%
- Actividades en curso:
  - ✓ Reducción tasa en crédito local pendiente de aprobación por MHCP
  - ✓ Renegociación de condiciones existentes a nivel local e internacional

Calificaciones crediticias

Durante 2T-2025:

- Moody´s mantuvo calificaciones global e individual
- S&P: modificó calificación global e individual

Ecopetrol S.A.	Moody´s	S&P Global	Fitch
Global	Ba1/Estable	BB/Negativa	BB+/Negativa
SACP*	b1	bb+	bbb

* Objetivo: Deuda Bruta / EBITDA < 2.5x

* Comparado con costo a marzo/25 y diciembre/24

* Perfil Crediticio Independiente (Stand Alone Credit Profile)

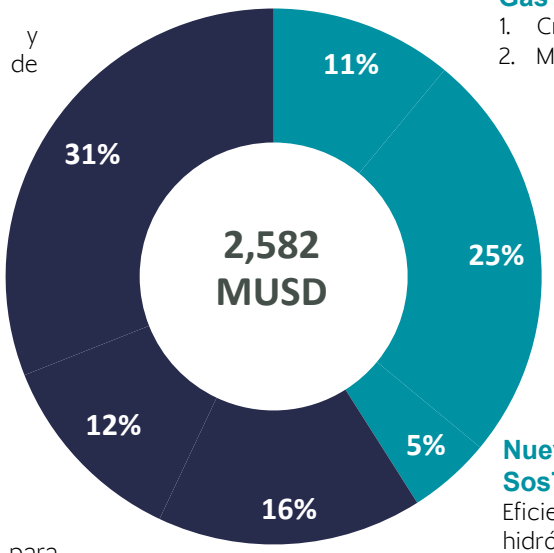
Ejecución de inversiones en línea con niveles históricos y metas del plan

Ejecución de CapEx 1S-2025

Seguridad energética
1. Crudos cargas refinerías.
2. Mantenimiento y crecimiento cadena de suministro.

Exportación (1)
Crudos pesados

Caja Largo Plazo (2)
Inversiones hidrocarburos para fondear transición del futuro.



Gas & GLP
1. Crecimiento abastecimiento.
2. Mantenimiento y cadena de gas.

Transmisión y vías

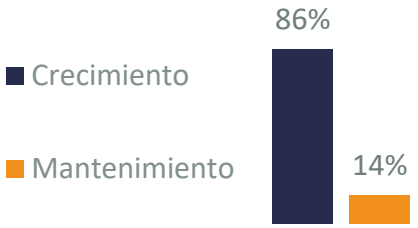
Nuevas energías y SosTECnibilidad
Eficiencia energética, renovables, hidrógeno, CCUS. CT+i, Seguridad industrial y Gestión del agua.

~ 59% seguridad energética y generación de caja

~ 41% transición energética(3)

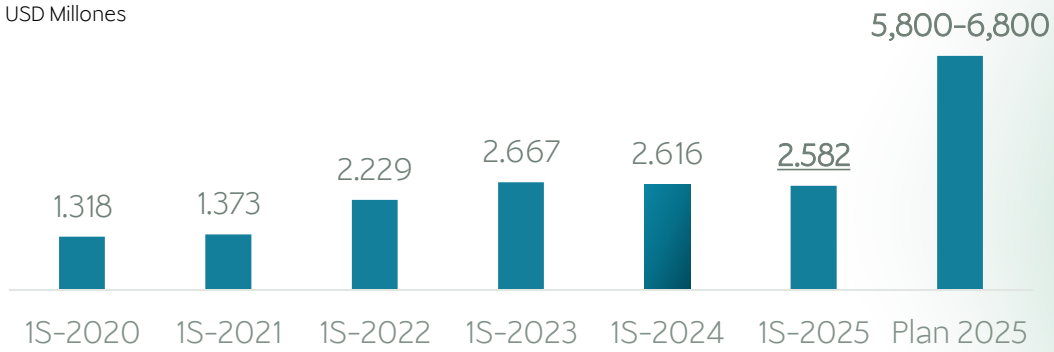
(1) Crudos pesados en activos Castilla, Chichimene, Apiay, CPO-09, entre otros (2) Incluye filiales upstream internacionales e inversiones exploración, (3) Incluye Gas, Transmisión y vías, Nuevas energías y SosTECnibilidad.

Foco Inversiones



Enfoque en crecimiento y generación de valor futuro

Inversiones GE



- Inversiones en Colombia **62%;** Brasil **17%,** EE.UU **15%** y otros **6%**

Avance en medidas de disciplina de capital

Eficiencias al 1S-25: 0.7 BCOP en Capex

Meta adicional: 500 MUSD

Flexibilidad en intervención de CapEx

Monitoreo constante para optimizaciones de CapEx adicionales

IVA en importaciones de combustibles

Antecedentes

Concepto DIAN – Dic 2024 sobre IVA en Importaciones de Combustibles (Diésel y Gasolina)

Efecto Prospectivo 1 Ene 2025

19% IVA en importaciones

Pago Anual 3.6 Bcop

~93% recuperable vía devolución de impuestos

Efecto Retrospectivo 2022 - 2024

6 Requerimientos de la DIAN a Ecopetrol y Reficar

~11.1 Billones de pesos

Pasos a seguir

- Liquidación del IVA en importaciones **a partir de 1 de enero de 2025**
- **Respuesta a requerimientos** en plazo establecidos
- **Análisis de respuesta** por parte de la DIAN
- **DIAN:** Cierre del caso / Liquidación Oficial
- **Ecopetrol:** Recurso de Reconsideración / Demanda liquidación oficial

Avances del proceso de cobro de IVA en importaciones de gasolina y diésel

Grupo Ecopetrol avanza con los pagos estipulados desde 2025 y ratifica la diferencia de interpretación normativa con la DIAN para el periodo 2022-24

Estado actual

- Pago del IVA aplicable desde enero de 2025, realizado bajo parámetros de nueva normatividad.
- Ecopetrol y Refinería de Cartagena continúan ejerciendo su defensa en las instancias correspondientes para proteger sus intereses con respecto al cobro de IVA en importaciones de gasolina y diésel para la vigencia 2022 a 2024.

Atención a requerimientos

- Respuesta oportuna a los requerimientos y recursos enviados por la DIAN.
- Pretensiones a la fecha ascienden a ~ 11.1 BCOP* (para gasolina y diésel).
- Requerimientos potenciales adicionales.

Pasos a seguir

- Mesa técnica de trabajo entre Ecopetrol y entidades del Gobierno.
- Surtir proceso administrativo de cada uno de los requerimientos cuya duración es de 6 meses aproximadamente.
- Demanda de liquidación oficial podría tomar hasta 5 años.

* Incluye IVA, sanción e intereses al 31-jul-2025 de los Requerimientos Especiales Aduaneros y Liquidaciones Oficiales Aduaneras recibidas por parte de Ecopetrol S.A. y Refinería de Cartagena.

En 2024 se cumplieron metas con resultados operativos destacados

Exploración, Desarrollo y Producción

Reservas

1,893 MBPE | **+260 MBPE** | **104% IRR[1]**

Incorporación más alta de los últimos 3 años

746 kbped
Producción
Meta 2024: 730-735 kbped

Pozos exploratorios perforados
16
Meta 2024: 15

Fortaleciendo el negocio tradicional

Adquisición del 45% de CPO09 | Ampliación JV en Midland

Sirius

Confirmación potencial caribe offshore
~6 TPC[2] (volumen original "in situ")

Transporte

Resiliencia Operativa
Ante impactos de eventos de entorno

1,119 kbd
Volúmen transportado
Meta 2024: > 1,000 kbd

Se garantizó el suministro a las refinerías
Aseguramiento de evacuación

Refinación

94.5%
Disponibilidad operacional

414 kbd
Carga
Meta 2024: 420-430 kbd

100%
De los mantenimientos programados
Realizados con éxito

Comercialización

-6.52 usd/bl
Diferencial contable de crudos competitivo
Vs. -8.73 usd/bl en 2023

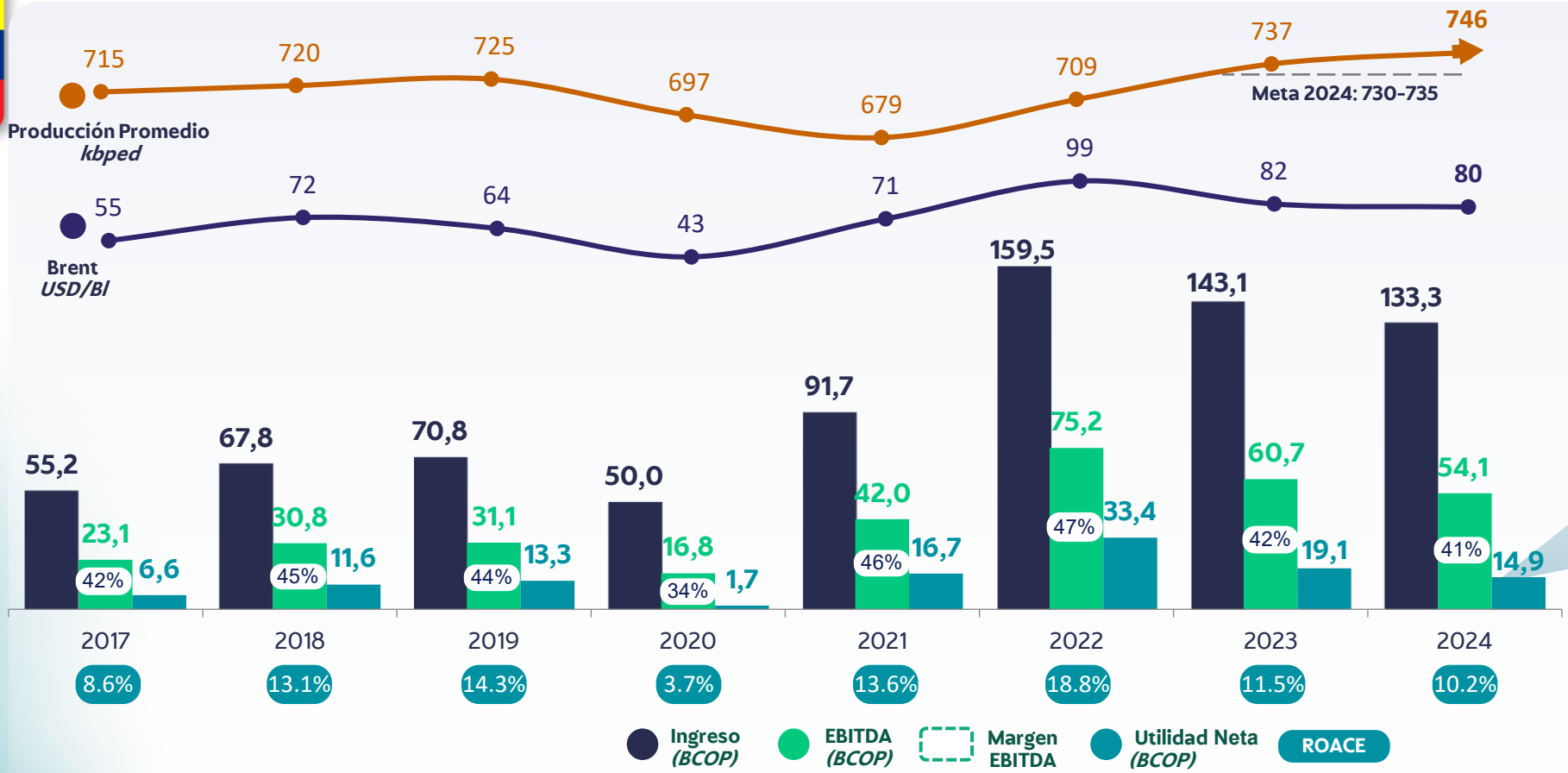
Diversificación de mercados y clientes

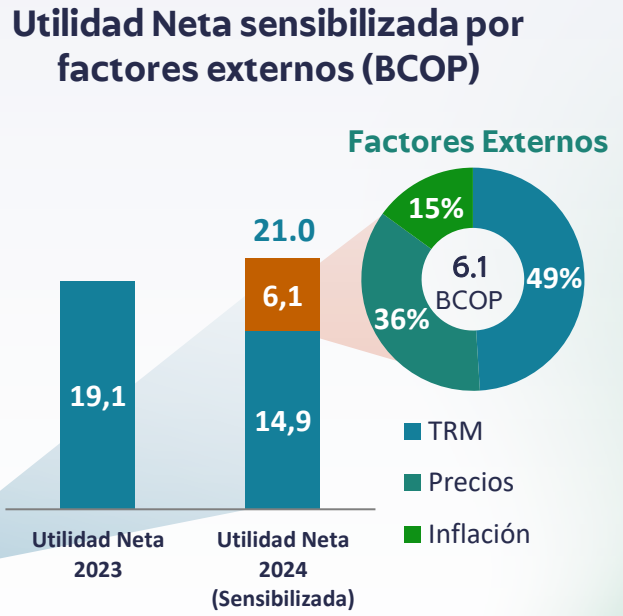
Primer año de Ecopetrol US Trading
Comercializa el 30% del crudo

Ecopetrol Trading Asia
Comercializa el 60% del crudo

1. IRR: Índice de Reposición de Reservas. 2. TPC: Tera pies cúbicos

Resultados financieros generan valor a los accionistas





6,119 MUSD
Inversiones ejecutadas
Orgánicas: 5,880 MUSD
Meta: entre 5,600 y 6,600 MUSD

20.5 BCOP
FEPC Recaudo total de 2023
7.6 BCOP saldo 2024
63% menor frente a 2023

5.3 BCOP
Eficiencias históricas
Meta: 3.7 BCOP

42 BCOP
Pago total a nuestros accionistas

214 COP
Por acción.
Dividendo propuesto.

TESG

Cartagena Refinery

Coveñas Port

Liderando con impacto: Avances en SosTECnibilidad ®

Logros TESG

+900 MW Expectativa de superar meta de 2025 en portafolio de energías renovables

242 mTCO2e Reducción emisiones de GEI[1] acumuladas, +132% frente a la meta semestral (183 mTCO2e)

43 MMCOP Culminación de 6 iniciativas de obras por impuestos durante 2T-2025

180 MMCOP Inversiones en el Portafolio de Desarrollo Territorial Sostenible durante 2T-2025

82% Reutilización del agua en las operaciones (44 millones de m^3) durante 2T-2025

66 mil Oportunidades laborales generadas durante el 1S-2025 a través de contratistas

1. Gases Efecto Invernadero

2040 Strategy

La Estrategia 2040 se mantiene y hacemos énfasis en la Transición Energética Justa

1. CRECER CON LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA

Mantenemos aspiración estratégica **de producción** de **~700-750 (kbped)** al 2040

Aceleración de las metas de incorporación de **energía renovable: 900MW[1] al 2025** frente a meta inicial de 1.000MW[1] al 2030

Crecimiento en transmisión y **nuevos negocios de energía** en ISA entre el **22% y 26%** del EBITDA del GE a 2040

2. GENERAR VALOR CON SOSTECNIBILIDAD®

~0,6 BCOP por año de **inversión social con transformación de los territorios**

Reducción de 55% en emisiones de metano al 2030

Eficiencia energetica, optimización consumo interno de **energía** en 25PJ[4] al 2030

3. CONOCIMIENTO DE VANGUARDIA

20-30 miles de millones USD de EBITDA habilitados por Ciencia, Tecnología e Innovación acumulados al 2040

Incorporación de **Big Data** e **Inteligencia Artificial** para mejorar factor de recobro de nuestros activos

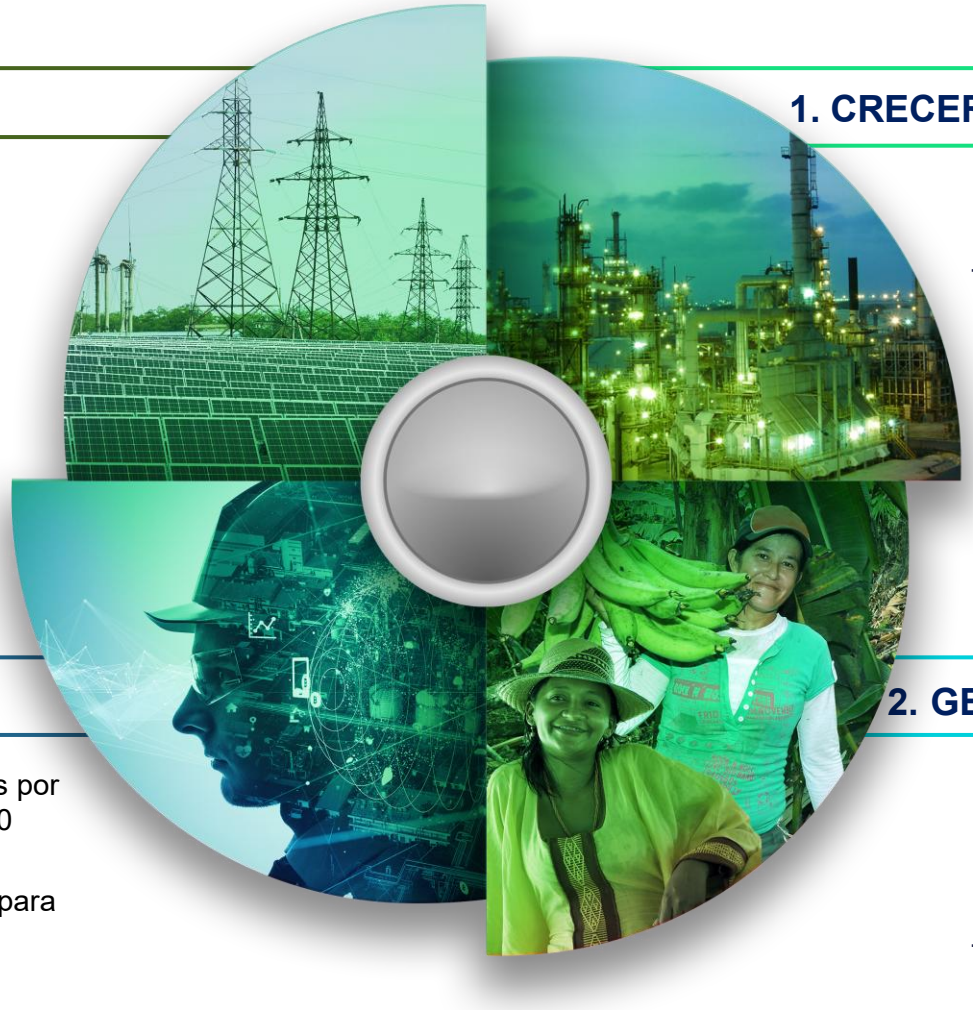
Reconversión tecnológica del parque de generación propia

4. RETORNOS COMPETITIVOS

EBITDA **13-14 miles de millones USD[2]** en 2040: 50% hidrocarburos y 50% diversificación[3]

Mantenemos **transferencias** a la Nación **13-20 BCOP** promedio año 2022-2040

Asignación de capital por línea de negocio: 60% hidrocarburos y 40% bajas emisiones al 2040



1. Para atención de necesidades propias. | 2. Calculado en escenario resiliente de precio Brent $55/bl | 3. Incluye gas. | 4. Meta acumulada entre 2018 y 2030 en petajoules. Corresponde al 20% de la demanda de energía de las operaciones directas de Ecopetrol Colombia en 2022 (123,6 PJ).

Hitos estrategicos

Confirmación de mayor potencial de gas
en el caribe colombiano costa afuera

No al desarrollo de yacimientos
de hidrocarburos no convencionales en Colombia

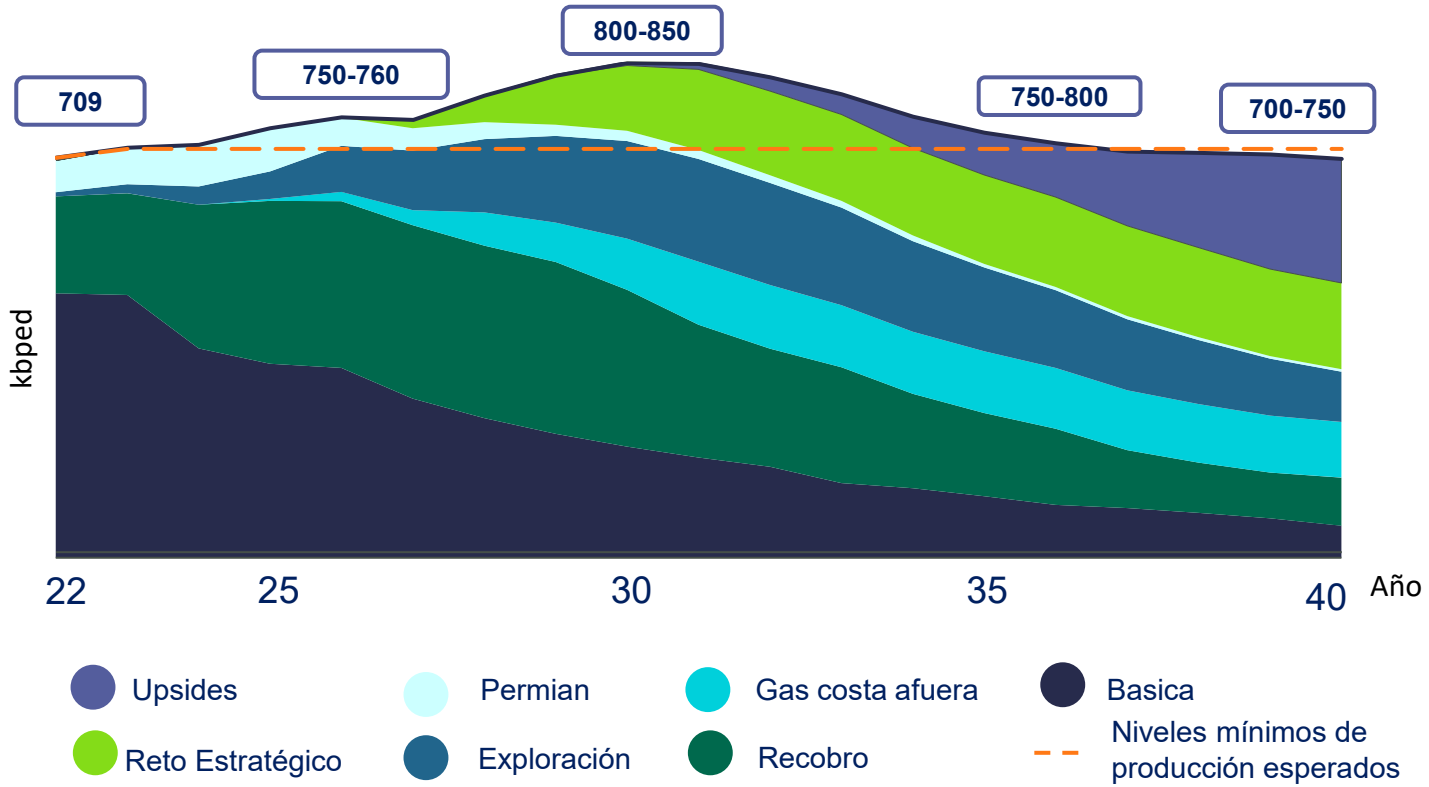
Recobro mejorado
mejor desempeño

Mejores resultados
en Permian

Captura de valor
a través de mayor actividad comercial

Mejor desempeño de ISA
frente al caso de adquisición

Gestión eficiente del portafolio que maximiza el potencial de los activos



- Reducción de incertidumbre del portafolio a través de la confirmación del potencial en el Caribe Colombiano Costa Afuera
- Mayor potencial en campos actuales vía recobro mejorado
- No desarrollo de hidrocarburos en yacimientos no convencionales en Colombia

Palancas

Producción

Actuales	• Desarrollo de campos Green Field • Acelerar el *Time-to-market*
Recobro	• Maximizar valor del programa de recobro • Implementación de tecnologías para mejorar factor de recobro
No Convencionales Internacional	• Maximizar el valor de los activos actuales • Ampliar el portafolio

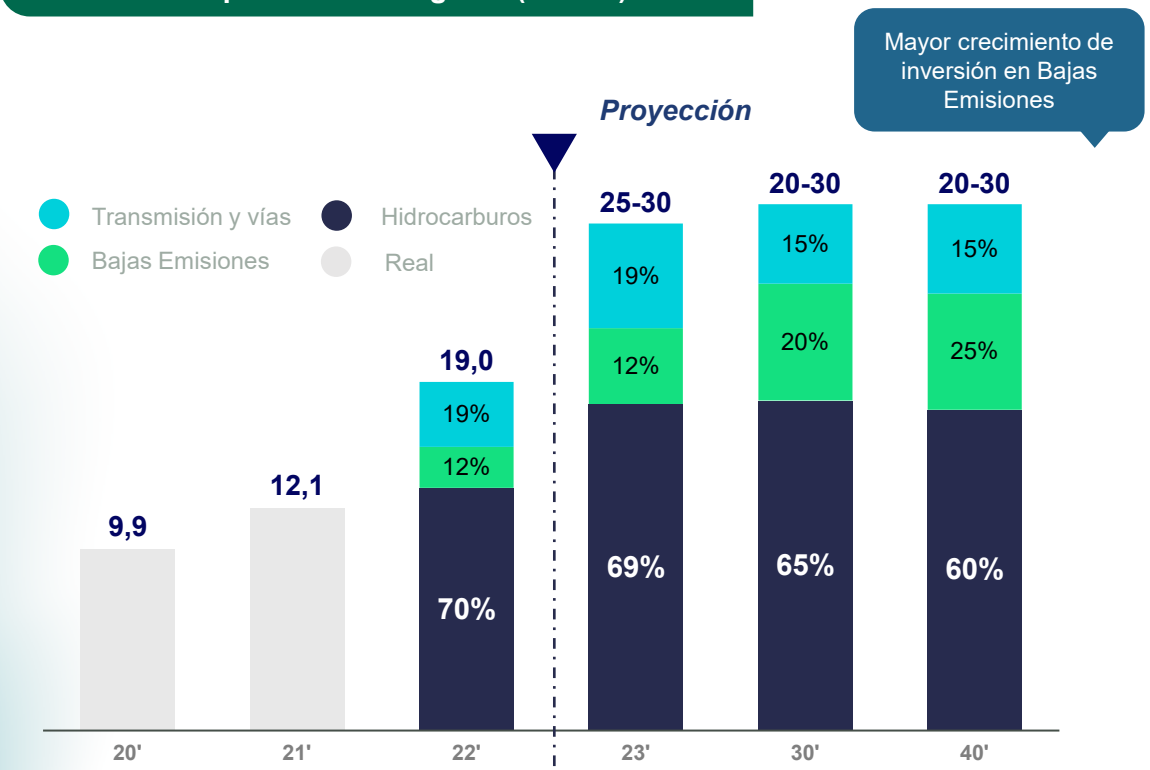
Exploración

Costa Afuera	• Maximizar potencial de los descubrimientos
Onshore	• Aumentar el valor de los activos actuales • Acelerar maduración de leads.
Internacional	• Desarrollar el portafolio de los activos en Brasil
Comercialización	• Incrementar el valor de nuestros productos capturando mejores márgenes de comercialización

Asignación de capital enfocada en balance y eficiencia

Disciplina de capital y uso eficiente de los recursos

Inversiones por línea de negocio (B COP)



Criterios diferenciados por línea de negocio

Tasas de descuento

- Según madurez y retornos históricos de negocio
- Ajustadas por financiación, buscando nuevas fuentes de capital
- Alineadas con negocios regulados
- Reconocen retos en el nivel de madurez de la tecnología (TRL)

Criterios transversales

Precio Interno CO2: para fomentar negocios de bajas emisiones

Geografía: Maximizar el valor de la **cadena de valor doméstica** (70-80%)

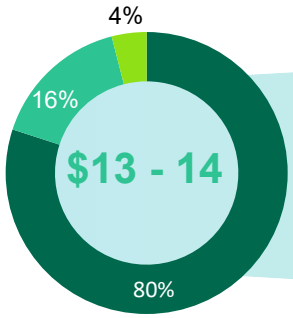
Crecimiento del EBITDA y mayor diversificación

Retornos competitivos, disciplina de capital y protección de la caja

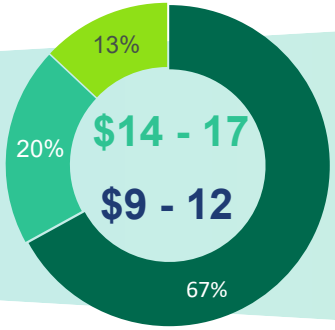
Crecimiento a través de la diversificación del EBITDA ($B USD)

2023

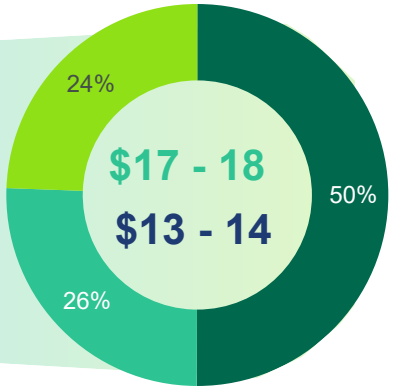
@80 USD/PL [1]
@55 USD/BL
Margen EBITDA >40%



2030



2040



- Hidrocarburos
- Transmisión, vías y telco.
- Soluciones y Bajas Emisiones

Negocio tradicional apalanca la transición energética

Nos adaptamos para seguir creciendo

ROACE entre 8% - 10%

Estructura de capital sostenible

- Ratio **Deuda Bruta/EBITDA** en el largo plazo **< 2.5x**
- Inclusión de fuentes de financiación alternativas
- Mejora en condiciones de capital de trabajo por menor impacto del FEPC

Comprometidos con los aportes a la sociedad

Generación de valor sosTECnible

Accionistas	Nación
Payout*: 78%	**Regalías + impuestos + dividendos**
Promedio últimos 5 años Dividendos en línea con resultados operativos	**2023: ~46 B COP** **2024-2040: >13-20 B COP/año**

1. Cálculo indicativo sobre comportamiento de EBITDA ante mejor escenario de precio