



# Presentación Corporativa 2026

GRUPO  
**ecopETROL**

The logo for Grupo EcoPetról features a stylized yellow and black iguana, positioned to the right of the company name.

# 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 infraestructura en LATAM



**130 años<sup>(1)</sup>**  
De experiencia

**+19 mil<sup>(2)</sup>**  
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



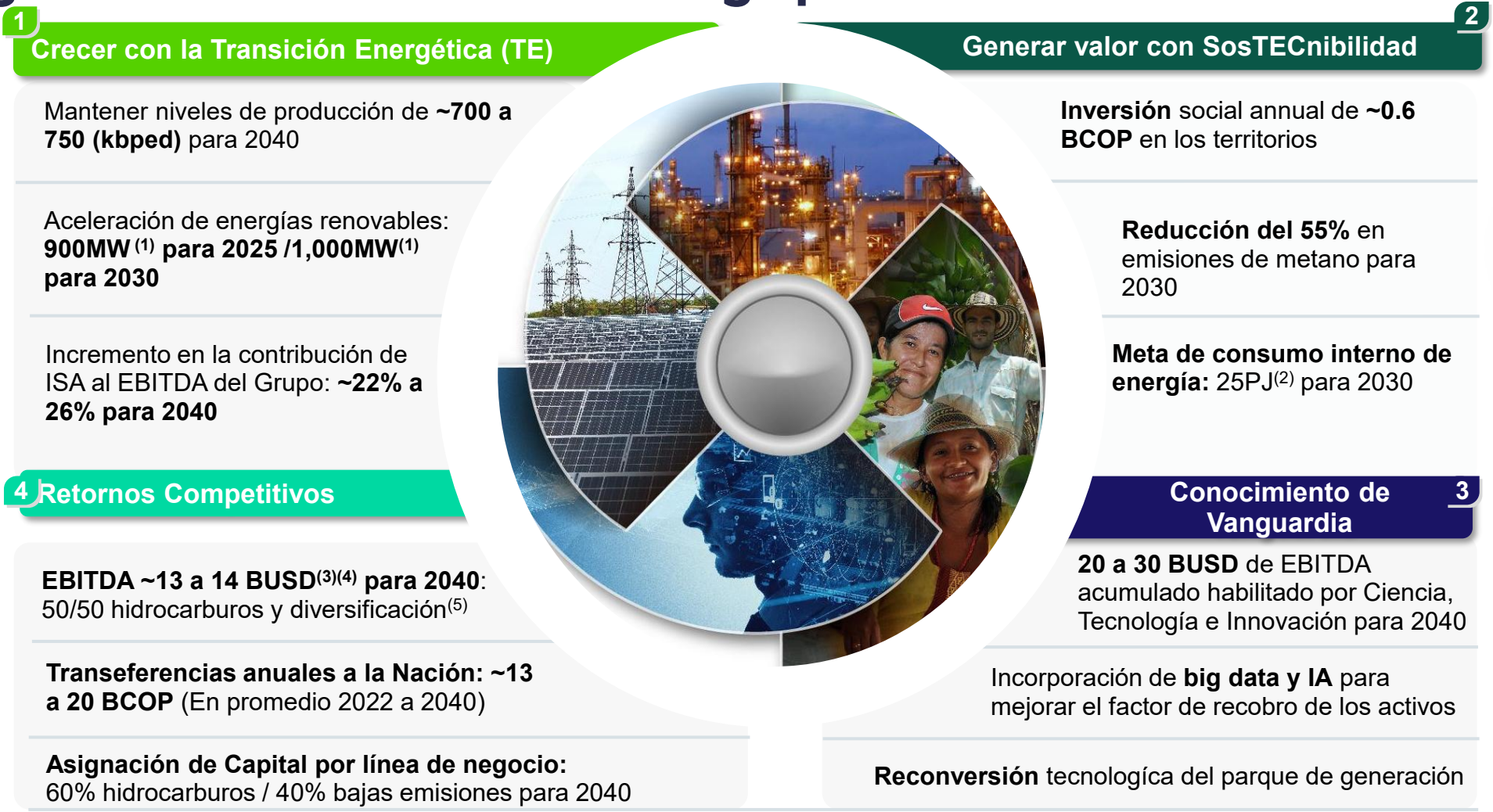
- Transporte
- Refinación
- E&P
- Vías
- Transmisión
- Electrolizador de Hidrógeno Verde
- Oficinas Comerciales
- Telecomunicaciones

#1 En Colombia en el segmento

#1 Autogenerador en Col de energías renovables

#1 transmisión de energía en LATAM (49,000 kms)

# 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<sup>(1)</sup> para 2025 / 1,000MW<sup>(1)</sup> para 2030**
- Incremento en la contribución de ISA al EBITDA del Grupo: **~22% a 26% para 2040**

**2 Generar valor con SosTECnibilidad**

- Inversión social anual de **~0.6 BCOP** en los territorios
- Reducción del **55%** en emisiones de metano para 2030
- Meta de consumo interno de energía: **25PJ<sup>(2)</sup> para 2030**

**4 Retornos Competitivos**

- EBITDA **~13 a 14 BUSD<sup>(3)(4)</sup> para 2040**: 50/50 hidrocarburos y diversificación<sup>(5)</sup>
- Tranferencias 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**

**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 tecnológica del parque de generación

## Hitos (Ajustados)

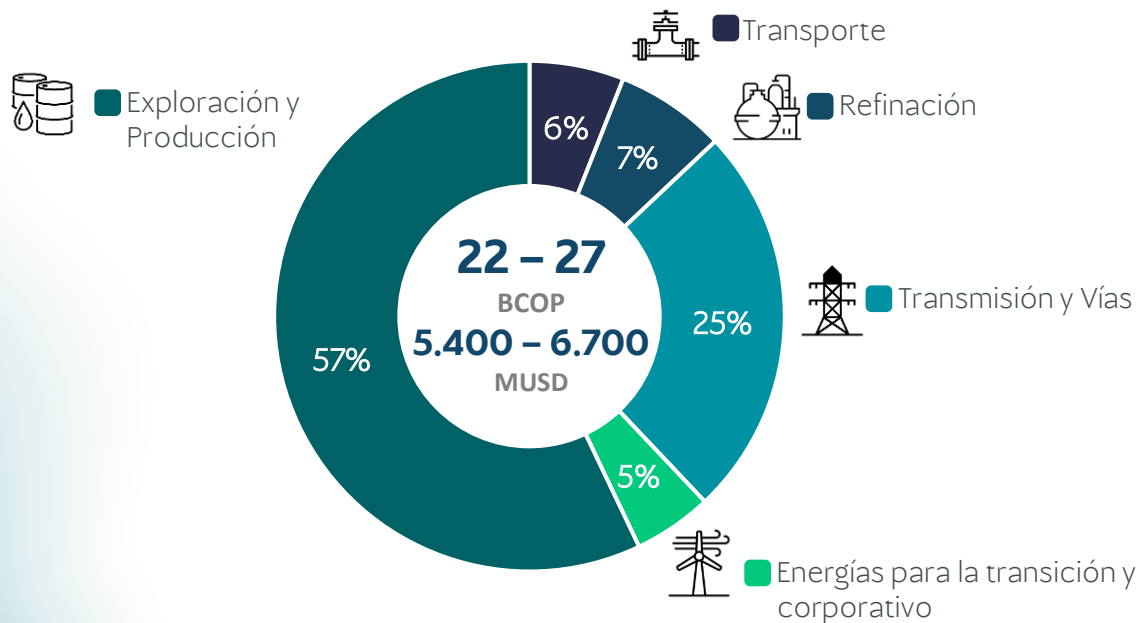
- 1. Mayor potencial de gas** en el caribe colombiano costa afuera
- 2. No desarrollo** de yacimientos no convencionales en Colombia
- 3. Mejor desempeño** en recobro mejorado
- 4. Mejores resultados** en la Cuenca del Permian
- 5. Captura de Valor** a través de mayor actividad comercial
- 6. Mejor desempeño 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 2026

Foco en fundamentales del negocio

## Asignación inversiones



~ 70% Hidrocarburos

~ 30% transición energética

## Premisas

**Brent**  
Promedio anual 60 US/Bl

**TRM**  
Promedio anual \$ 4,050

## Metas

**Producción**  
730-740 kbped  
Crudo 80%  
Gas 15%  
Blancos 5%

**Transporte**  
1,110-1,120 kbd

**Refinación**  
410-420 kbd

**Eficiencias**  
~ COP 5.7 BCOP  
Lifting Cost: ~ 12 US/Bl

**Deuda Bruta/EBITDA**  
<2.5x  
Largo Plazo

**Margen EBITDA**  
~40%

**Transferencias a la Nación**  
~ 28 BCOP

**Energía renovable**  
+750 MW adicionales  
(Operación, construcción y ejecución)

# Desempeño Operativo y Avances Clave

El **Corazón**  
que impulsa  
a Colombia



## Copoazú-1

Éxito Exploratorio: existencia comprobada de dos acumulaciones de gas, independientes de Sirius, que amplían el potencial descubierto del bloque

### PRODUCCIÓN

**725** kbped

Fortaleza del crudo Nacional: 520 kbped (+6 kbped vs 4T25)

Optimización de capex: mediante acuerdos con Parex y Gran Tierra

### TRANSPORTE

**1,122** kbd

Estrategias operativas y comerciales para integrar volúmenes a la red

Reversión Coveñas–Ayacucho 16: internación de crudo a refinación

### REFINACIÓN

**417** kbd

Altas cargas y mayor margen bruto de refinación (+60% vs. 1T25) impulsados por un entorno de precios favorable



## Crecimiento estratégico: Brava

Potencial adquisición del 51% del capital (reservas y diversificación internacional)



## Gestión comercial sólida

Estrategia de contratación de buques por tiempo en productos y crudo para mitigar el impacto de la volatilidad en el costo de los fletes (>150%)



## Impulso al mercado de gas

Contrato para infraestructura de regasificación e importación de 126–370 GBTUD de gas natural al SNT<sup>1</sup>

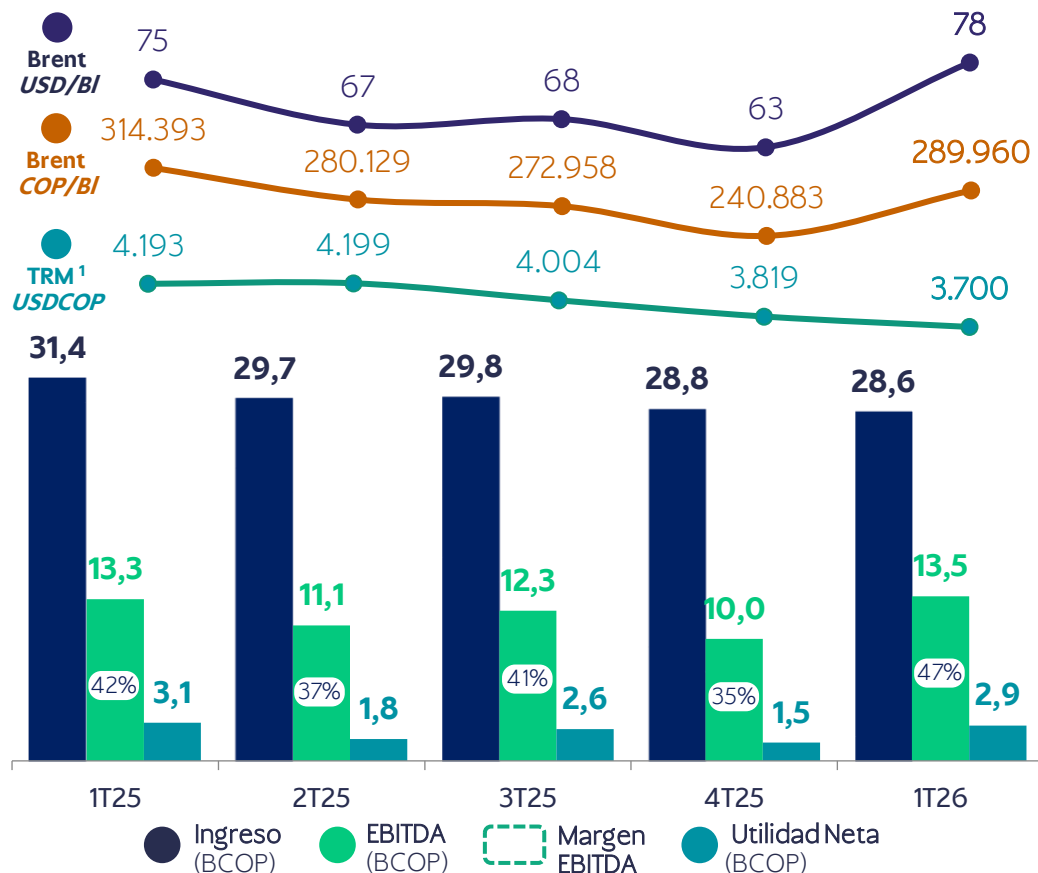


## Fortalecimiento de la red de transmisión

Adjudicación de 46 refuerzos, mejoras y proyectos en Brasil por BRL 989 mm (~ COP 695 mil millones)

<sup>1</sup>: SNT: Sistema Nacional de Transporte

# Gestión comercial efectiva contribuyó al desempeño financiero



Menor Brent en pesos (-8%) presiona los ingresos (-9%) vs 1T25

1: TRM promedio del trimestre

## Precios de Realización de las Canastas

Producto	Precio (USD/bi)	Cambio vs. 1T25
Crudo	68 USD/bi	-0.7%
Productos	93 USD/bi	+7.7%

## AGA 2026

- ✓ Aprobación de la fusión del Parque Portón del Sol S.A.S.
- ✓ Distribución de Dividendos:

**4.4 BCOP**  
pagados el 30 de abril

**1.4**  
mMUSD  
Inversiones  
(23% de avance  
plan 2026)

**4.2**  
BCOP  
Saldo del  
FEPC

**95**  
mMCOP  
Inversiones  
ASG

**20-F**  
Publicación Reporte  
ante la SEC

# Potencial adquisición estratégica de Brava Energía S.A. en Brasil

El Corazón  
que impulsa  
a Colombia



## Descripción de la transacción

- Adquisición del **51%**<sup>1</sup> de Brava Energía (BRAV3): Acuerdo con minoritarios por el **26%** & OPA voluntaria a R\$23/acción
- Monto: Entre ~US\$1,000–1,200 m (crédito puente con futura refinanciación a largo plazo)
- Post-transacción: Brava permanece listada y ECP consolida resultados financieros

1. Sujeto a cumplimiento de condiciones precedentes y aprobaciones regulatorias

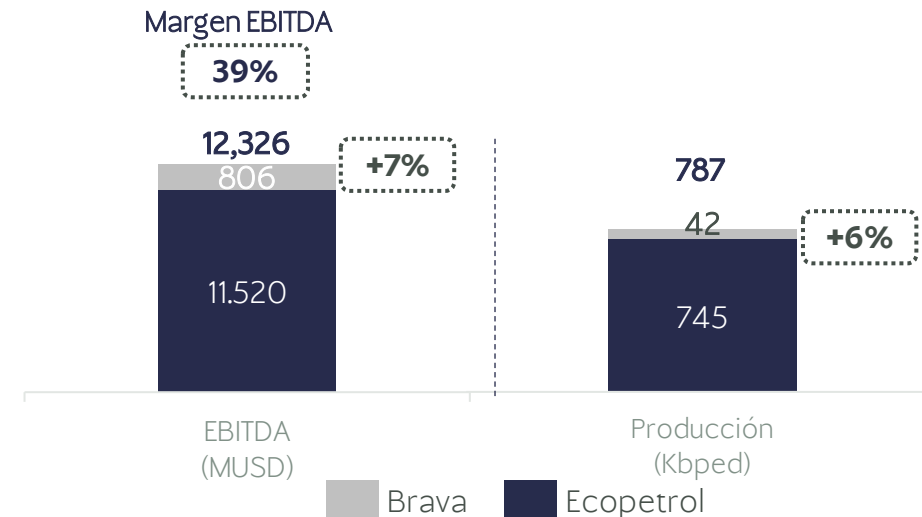
## Racional estratégico

- 2da compañía independiente en Brasil (reservas y producción)
- Diversificación internacional en mercado de alto crecimiento (~20 años de presencia)
- Sinergias operativas y transferencia de conocimiento
- Incremento de reservas
- Financiamiento en línea con meta (DB/EBITDA < 2.5x)



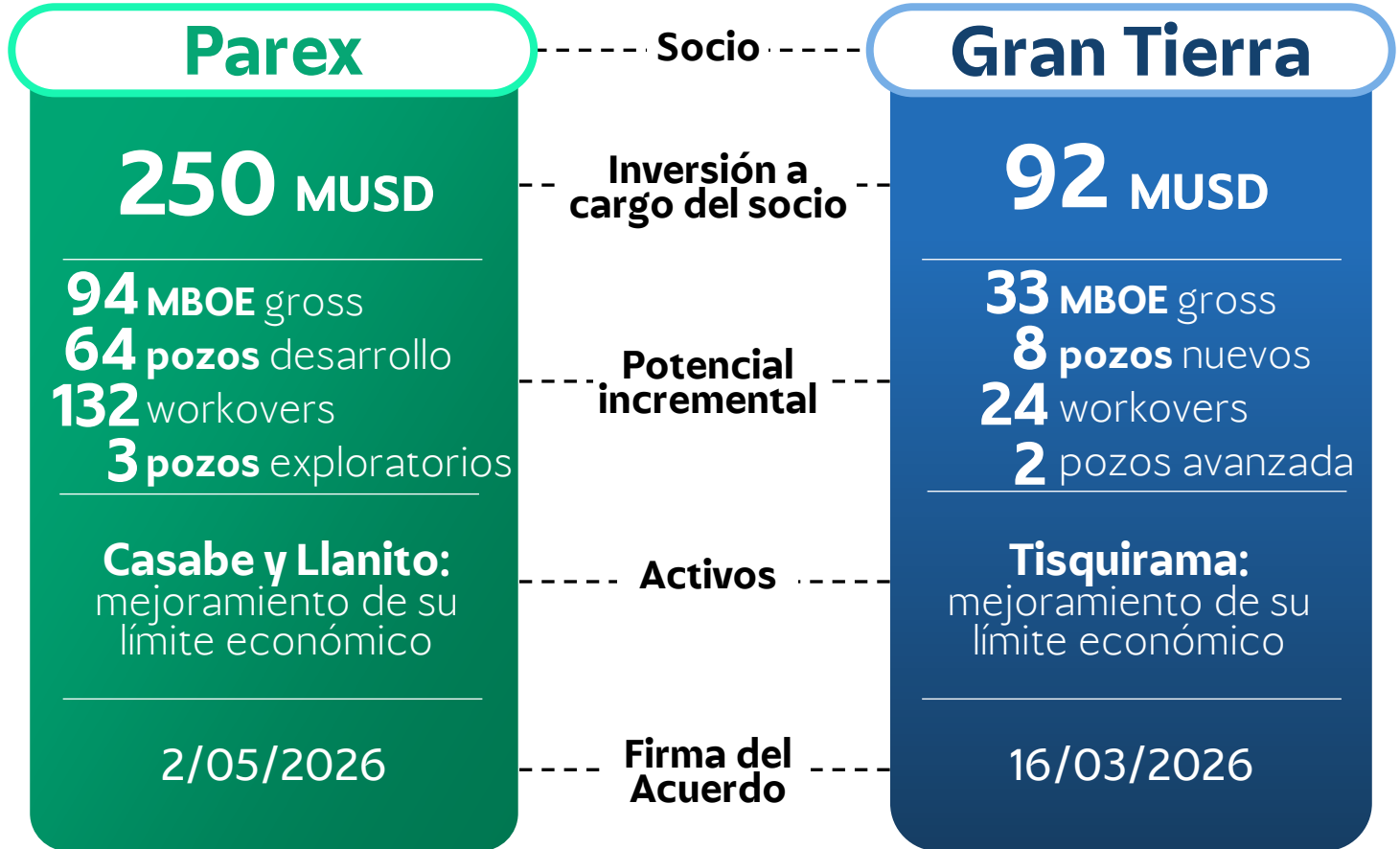
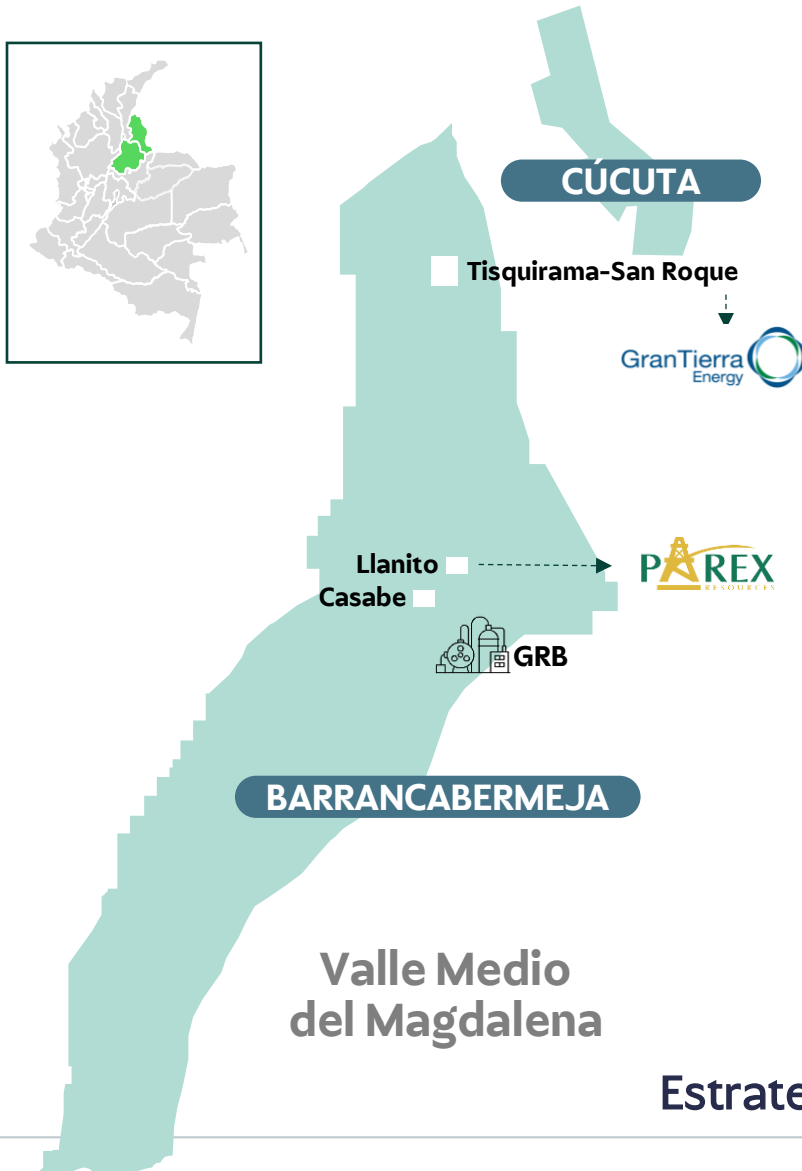
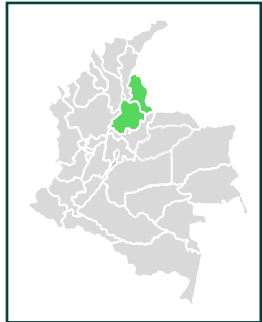
2. Reservas de Brava bajo metodología PRMS sujetas a conversión bajo metodología SEC

## Contribución al Grupo Ecopetrol<sup>3</sup>



3. Cifras con base en información pública reportada a cierre 2025, sujeto a homologación de estándares contables y de reportes. TRM COP/USD promedio 2025: 4,051.84 / BRL/USD: 5.59

# Alianzas estratégicas con socios clave en el Valle Medio del Magdalena



Estrategia de incorporación de socios y maximización de valor de activos

## Excelencia operativa permitió sostener la generación de valor

El Grupo aprovechó un entorno de precios favorable, compensando presiones en producción, manteniendo volúmenes y competitividad de los productos

## Ejecución disciplinada en un entorno dinámico

Prioridad en profundizar eficiencias, crecer a través de oportunidades con valor económico y fortalecer la disponibilidad de gas  
Mayor flexibilidad operativa y comercial para adaptarse a condiciones cambiantes de mercado



GRUPO  
**ecopETROL**



**Anexos**



GRUPO  
**ecopETROL**



# Hidrocarburos

# Portafolio exploratorio con alto potencial en Colombia

El Caribe colombiano como motor del crecimiento gasífero del país

El Corazón  
que impulsa  
a Colombia



**5** Pozos perforados en 1T26

## 1 Exitoso

**Copoazú-1**

ecopETROL 55.56% BR 44.44%

## 2 En evaluación

**Bisbita sur-1 ST2**

hocol 50% GEOPARK 50%

**Andina Limón-1**

ecopETROL 50% PAREX 50%

## 2 Sin manifestaciones

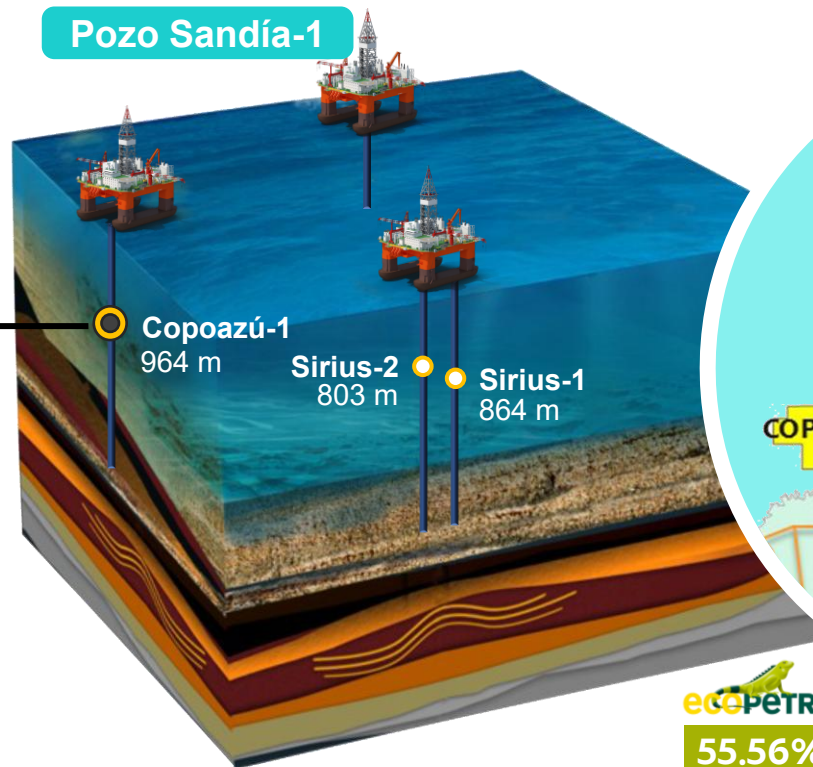
**Vencejo Norte-1**

hocol 50% GEOPARK 50%

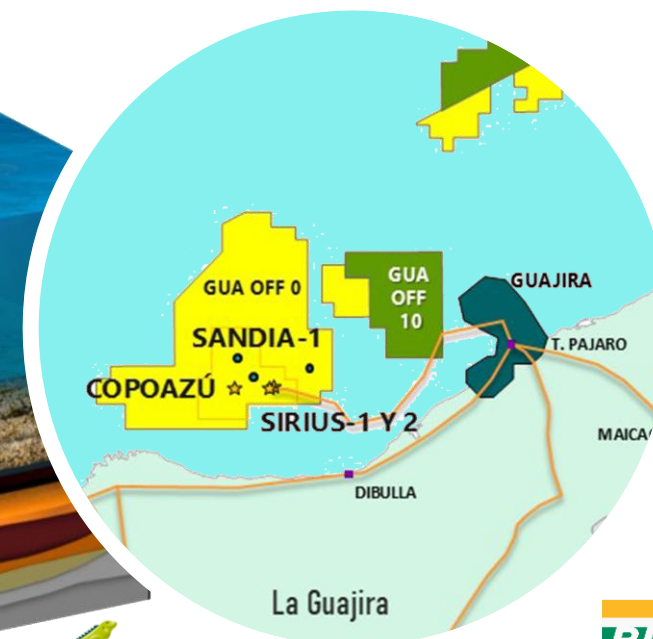
**Drago-1E**

hocol 100%

**Pozo Sandía-1**



**Pozo Exploratorio Copoazú-1:**  
Confirmación de gas en dos objetivos independientes a Sirius



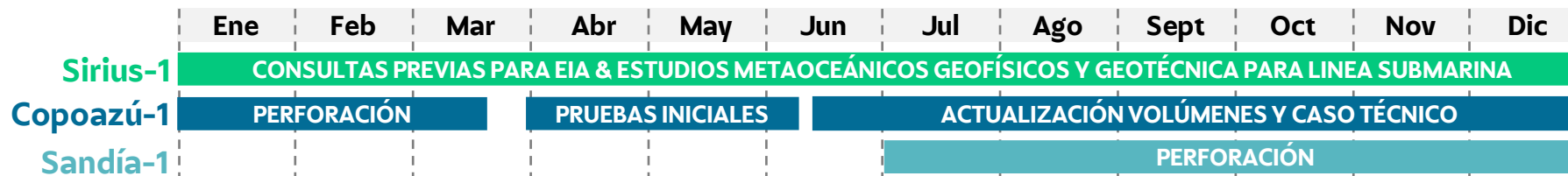
ecopETROL

55.56%

44.44%



2026



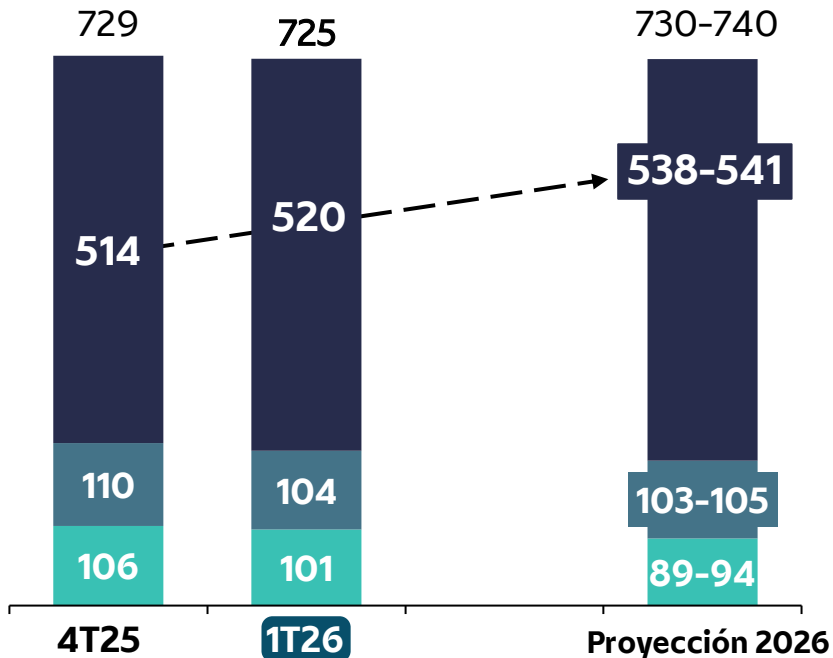
# Comprometidos con el cumplimiento de la meta

Flexibilidad operativa y optimización de capital en un entorno retador

## Plan 2026

# 730-740 KBPED

■ Internacional ■ Gas+Blancos Nacional ■ Crudo Nacional



## Habilitadores de producción

- Campaña Perforación: CPO09, Caño Sur
- Recobro en Chichimene
- Facilidades en Rubiales

## RETOS

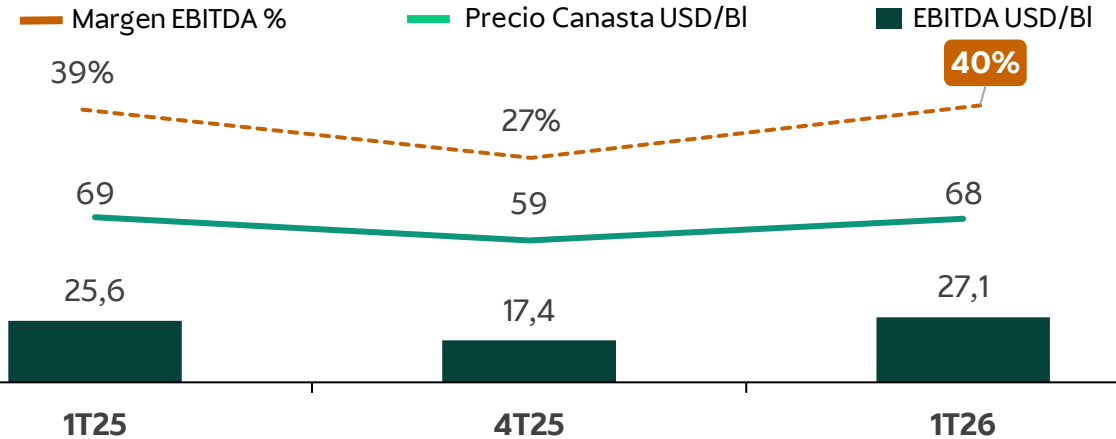
### Eventos climáticos

- Eventos eléctricos 2T26
- Fenómeno El Niño 2S26

### Entorno

- Bloqueos en activos
- Seguridad física

## Rentabilidad del segmento



## 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

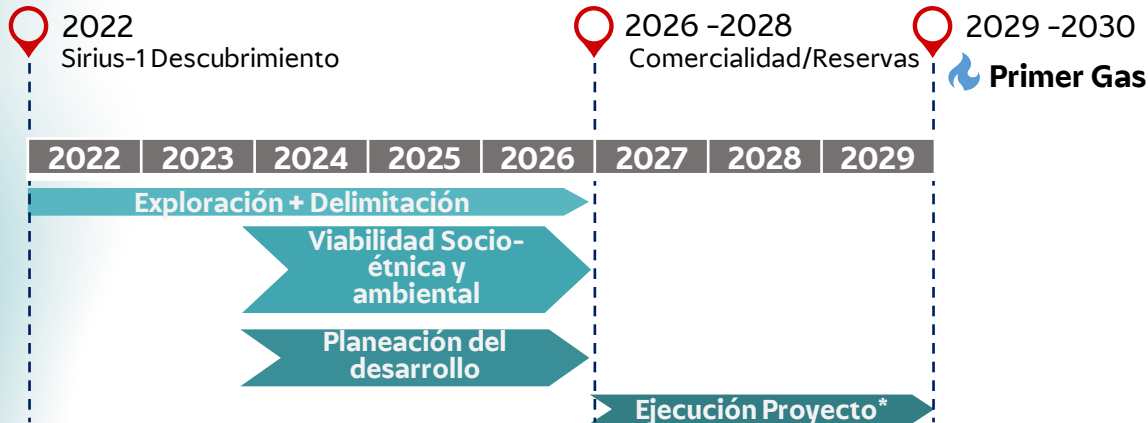
**SIRIUS**

**~6 TCF**  
Volumen Original "in-situ"

**470 MCFD**  
Producción durante 10 años

**Sirius 2ST**  
Prueba de formación mostró buena productividad

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



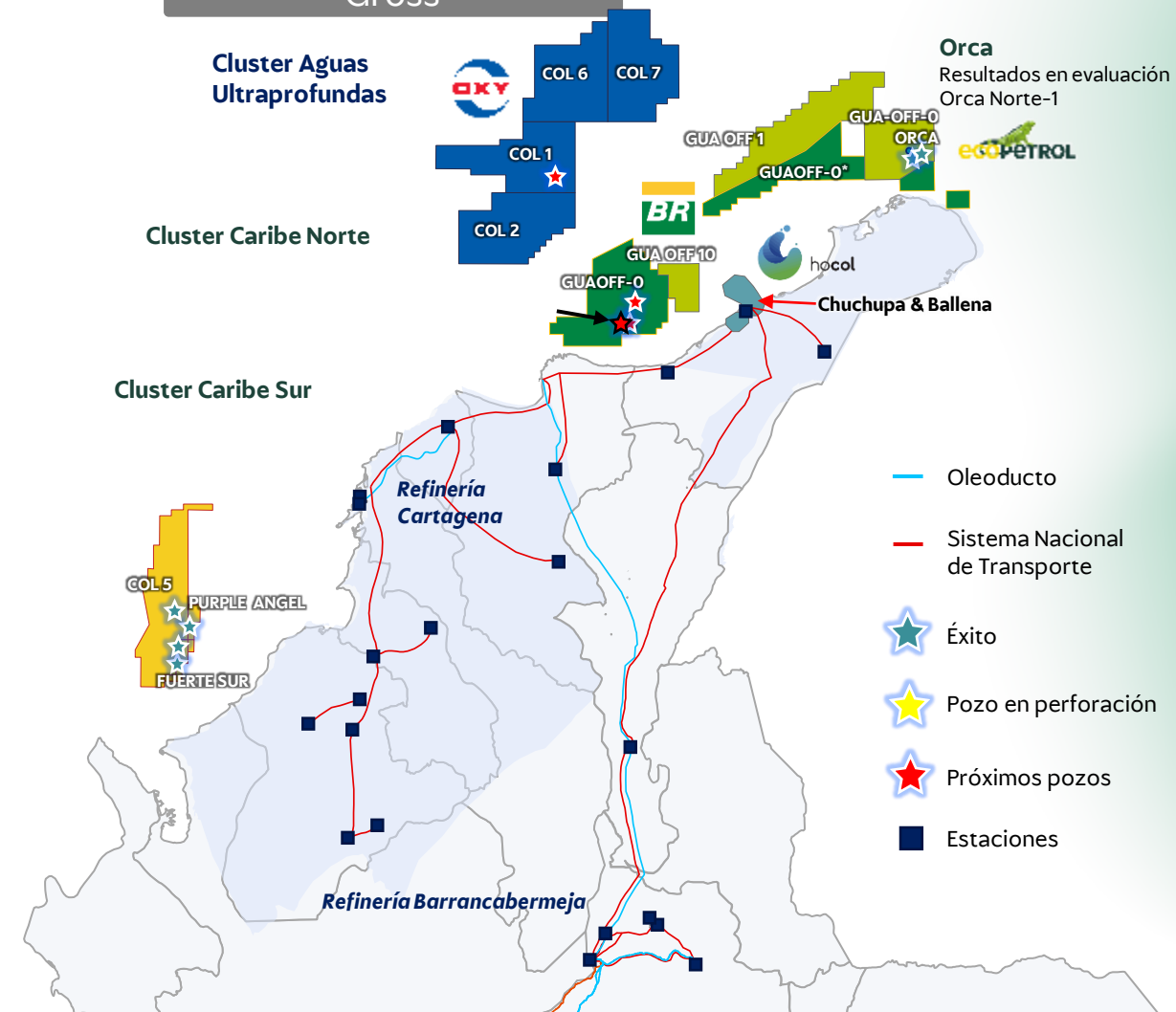
Todos los recursos son gross.

\*Sujeto a licenciamiento y procesos de consulta previos

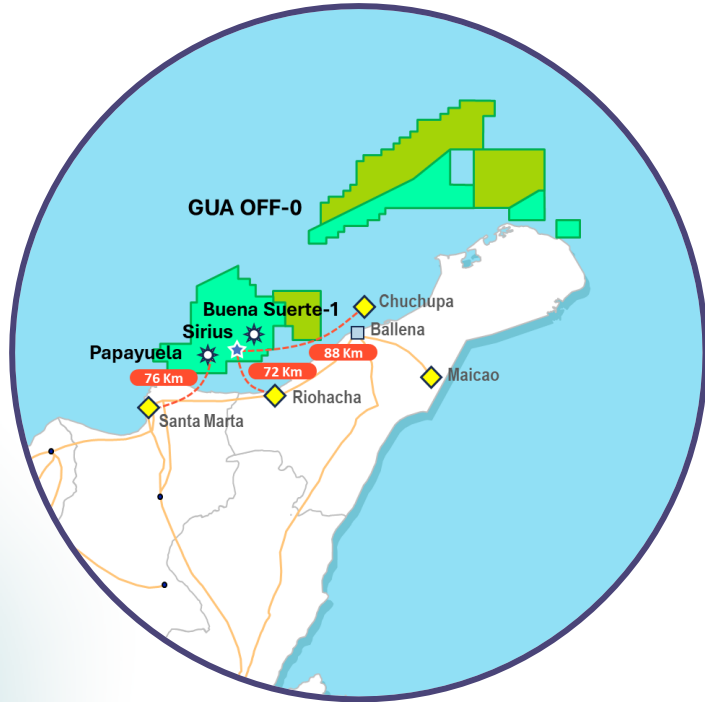
MCFD million cubic feet per day

**~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

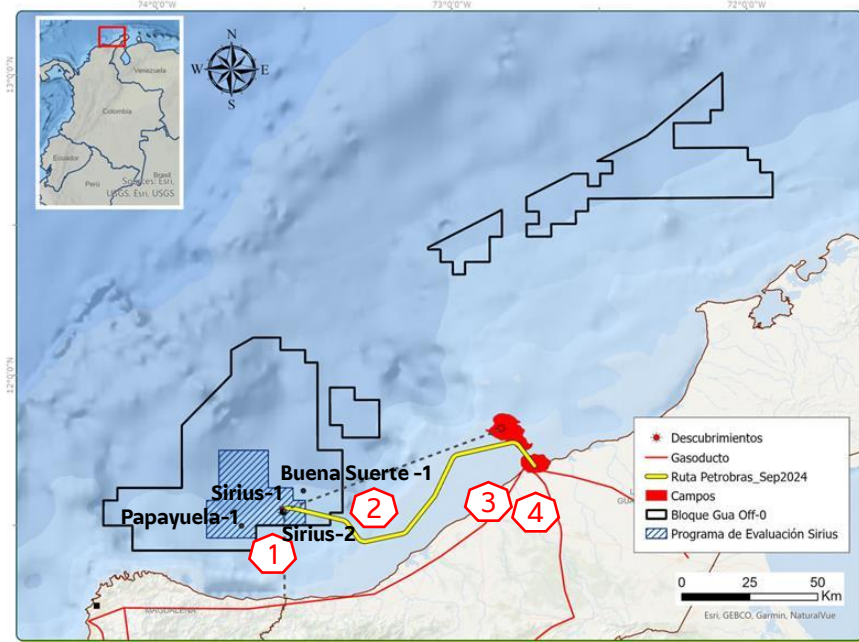
## Instrumentos ambientales para el desarrollo de Sirius

~6TPC  
Volumen de gas  
“in-place”

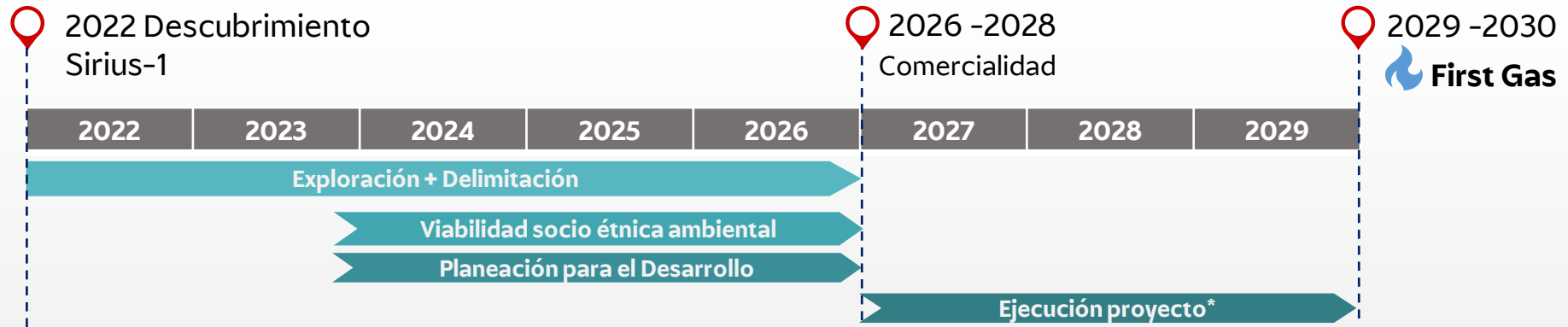
### Porcentaje de participación

**ecOPETROL** 55.56%

**BR**  
**PETROBRAS** 44.44%



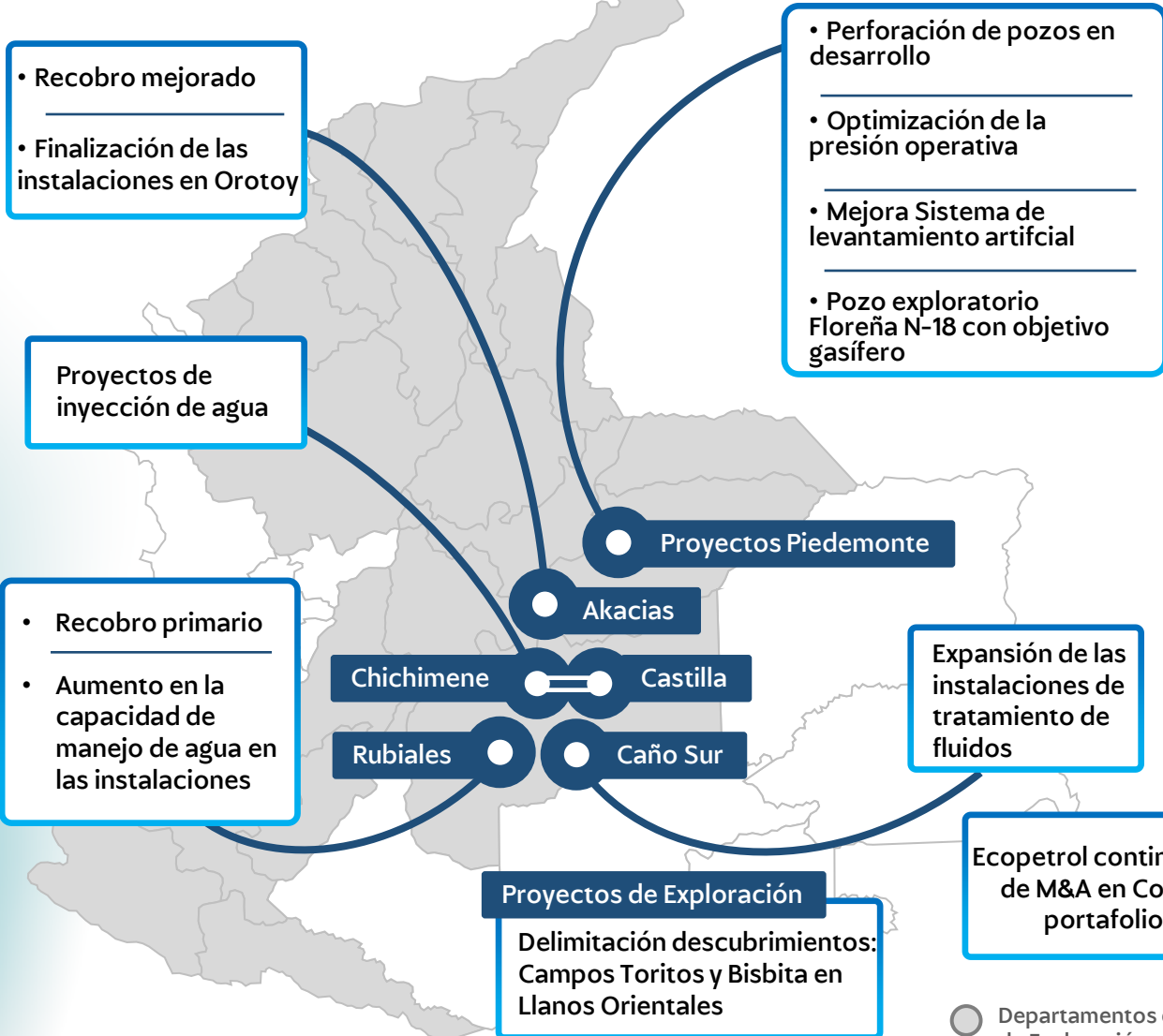
## Ecopetrol integra procesos para reducir el Time to market



\*Sujeto a la obtención de licencias y proceso consultivo

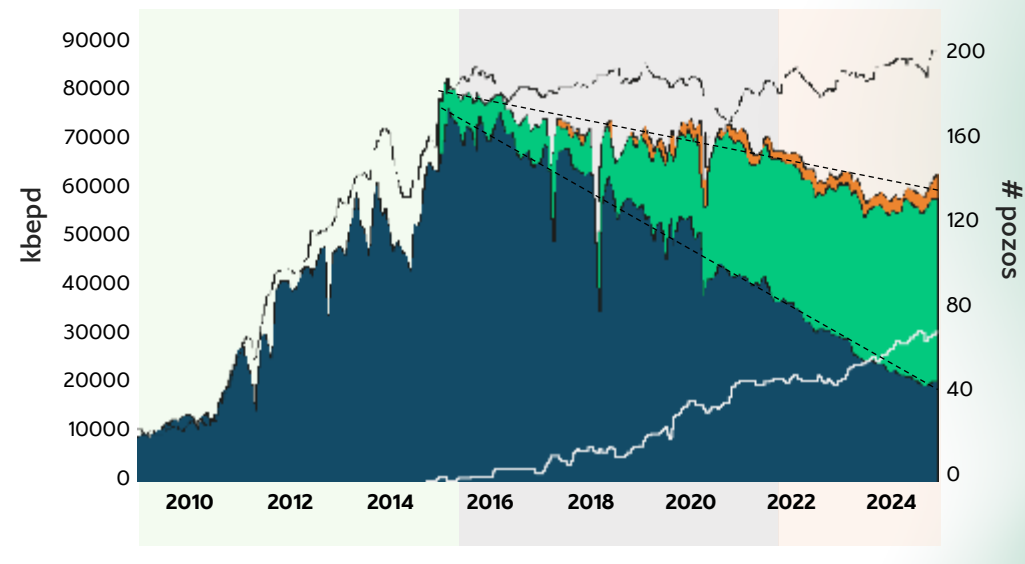
## Proyectos clave costa adentro en Colombia 2025

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



### Maximización del valor de los activos

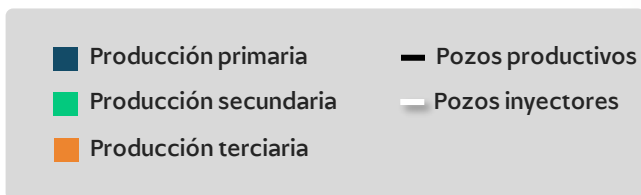
#### Campo Chichimene



Perforación ~180 pozos

Conversión de pozos productores a pozos inyectoros

Patrones de recuperación secundaria e inicio de recuperación terciaria (inversión en instalaciones)



# Excelencia operativa en un entorno favorable de precios

## Refinación y Petroquímica

## Transporte

### Carga de crudo

**417** Miles de BI/día  
**+5%** vs. 396 1T25

### % Productos valiosos (1)

**73%**  
**+2%** vs. 71% 1T25

### Margen Bruto Refinación

**17.3** USD/BI  
**+60%** vs. 10.9 USD/BI 1T25

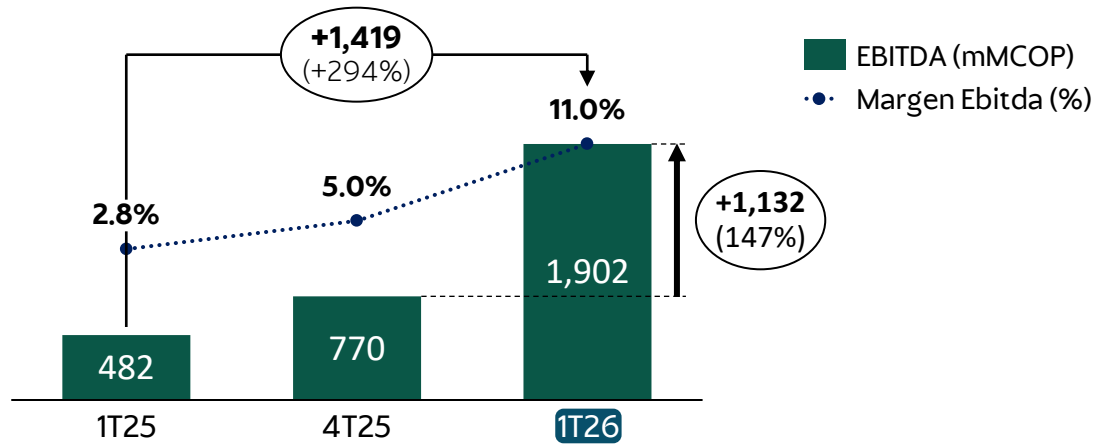
### Volumen Transportado

**1,122** Miles de BI/día  
**+3%** vs. 1,092 1T25

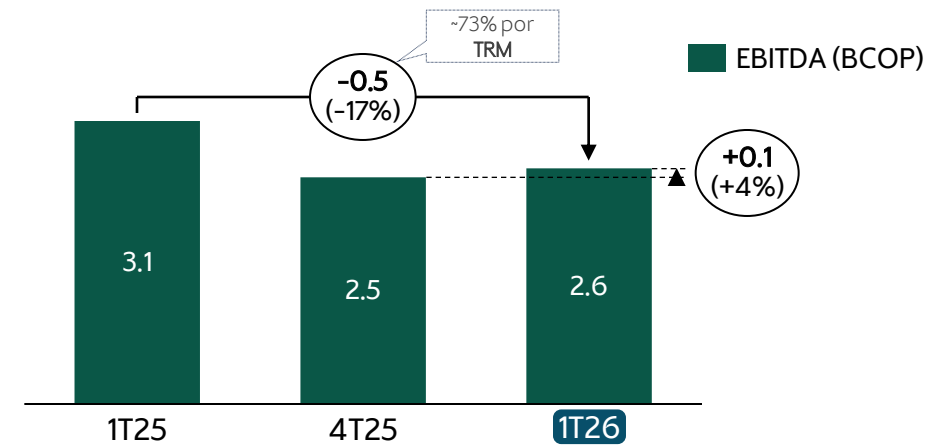
Margen bruto de refinación impulsado por incremento en productos valiosos y sinergias entre refinerías en un entorno de mejores precios.

Captura de volúmenes y bidireccionalidad Coveñas – Ayacucho

### EBITDA Refinación



### EBITDA Transporte

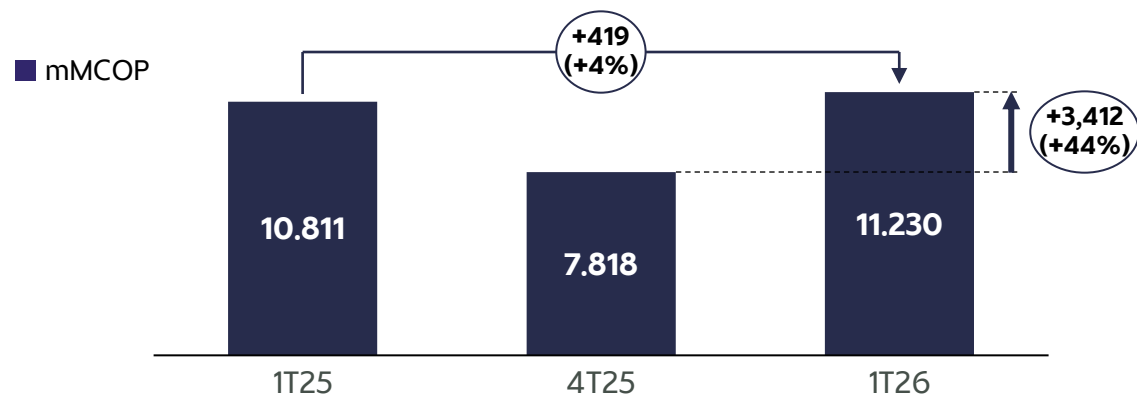


Variación exógena neutral para el Grupo

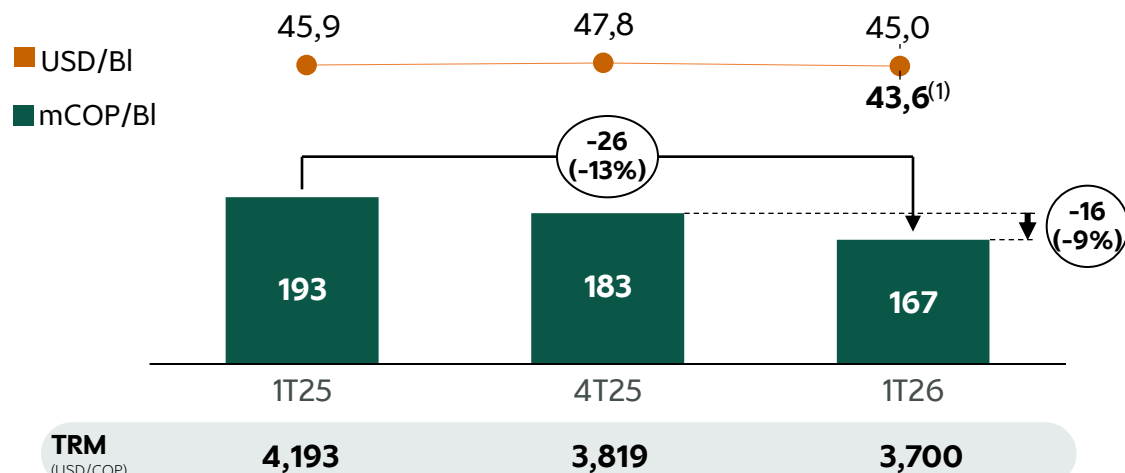
(1) Porcentaje de productos valiosos / carga

# Mejor EBITDA por mejores fundamentales de negocio y estricta disciplina en costos

## Ebitda Línea Hidrocarburos



## Costo Total Hidrocarburos



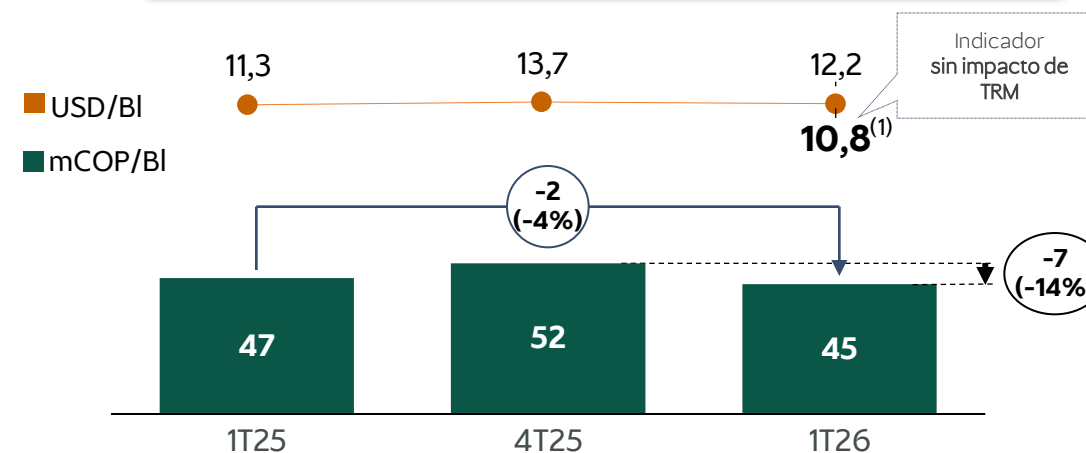
Reducción de costos impulsó el crecimiento del EBITDA de la línea Hidrocarburos en 1T26

**+44% vs. 4T25 | +4% vs. 1T25**

### Principales palancas:

- Optimización de contratos y eficiencias en mantenimiento
- Control estricto de la demanda operativa
- Mayor flexibilidad energética

## Costo de Levantamiento



(1) Cifra normalizada. El valor se calcula utilizando la TRM promedio del 1T25.



# Energías para la Transición

# Esfuerzos de Ecopetrol para maximizar oferta de gas al mercado

## Gas Natural Nacional

Contratación vigente en firme

**296** ▶  
G b t u d

Ecopetrol:  
único oferente de  
cantidades de gas  
en firme de largo  
plazo

52% del mercado

## Comercialización de gas 2026 (Gbtud)

Producción propia\*



Optimización de consumos propios 1T26

**~190**  
GBTUD  
**-7.9%**  
vs 1T 2025

Uso de sustitutos 1T26

**~27**  
GBTUD  
**+10.5%**  
vs 1T 2025

Comercialización  
de Gas Natural  
importado Caribe

**126-370**  
G b t u d

Producto ofrecido por hasta  
7 años (Puerto Bahía)

GLP

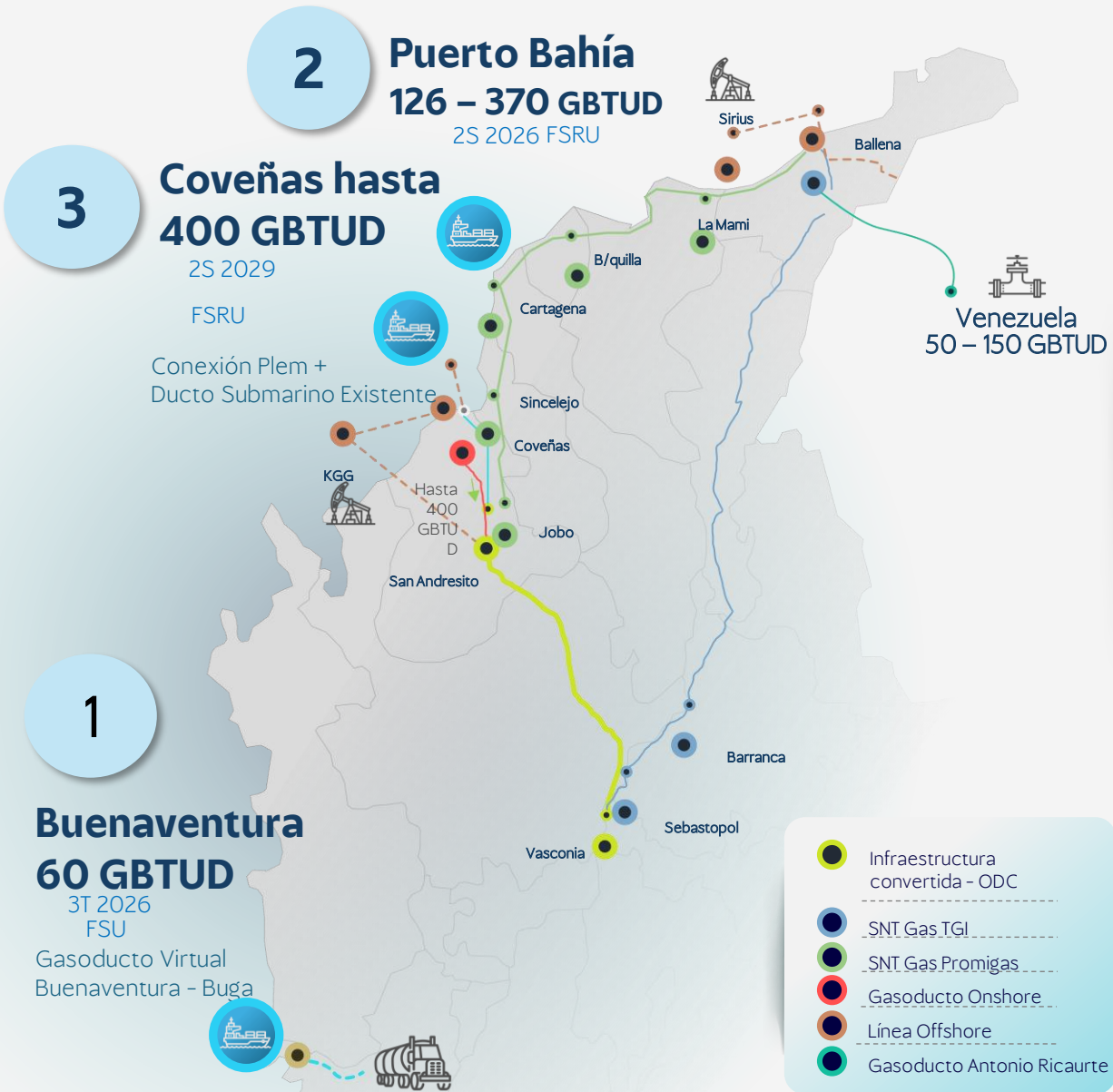
**30,500**  
T o n / m e s

+9% oferta de mar- ago 2026 vs  
Periodo de comercialización anterior

\*Volúmenes estimados de Mayo a Noviembre

# Impulsamos soluciones de importación de gas natural

para contribuir al suministro en el corto, mediano y largo plazo del país



## 1. Compra de GNL

Lanzamiento de proceso competitivo y público para compra de GNL DES<sup>1</sup> Buenaventura (Mar/26)

Fecha estimada firma de contratos: ago/26  
Primera importación de GNL: 2S26

## 2. Alianza con Puerto Bahía

Se suscribió el contrato de Servicio de Logística Integral y Regasificación  
Enero 2026

Aprovechamiento de infraestructura portuaria existente.

## 3. Conversión de infraestructura ODC

Se avanza en habilitar la conversión de infraestructura del ODC para internación de gas natural de fuentes de gas importado o de producción costa afuera

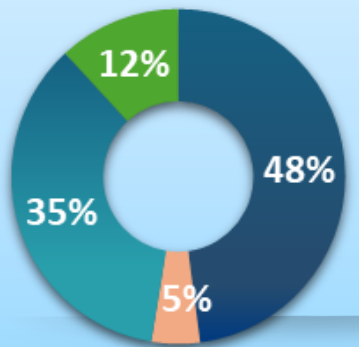
1. DES: Delivered Ex-Ship.

# Aseguramos la atención a la demanda de energía del GE de manera costo eficiente

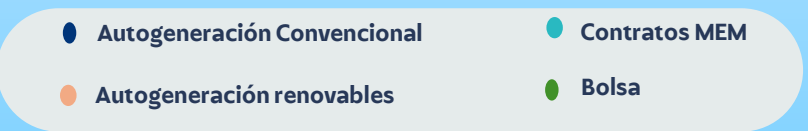
Con acciones que nos permitan mitigar los potenciales impactos del Fenómeno El Niño

## Demanda de Energía del GE

2,185 GWh



**88%**  
Cobertura de energía a través de Autogeneración y Contratos MEM<sup>1</sup>



**~4.1 mMCOP<sup>2</sup>**

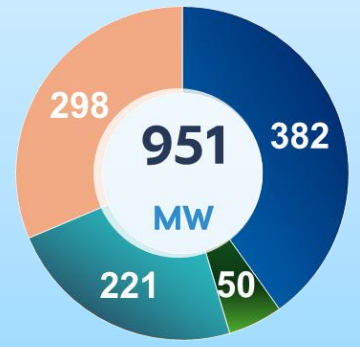
Eficiencias Gestión del MEM

1. MEM: Mercado de Energía Mayorista  
2. Gestión asociada a la reducción de tarifas en los contratos  
3. Menor tarifa por la operación de proyectos PCH Cantayus, La Iguana y Pozos Colorados

## Autogeneración de Energía Renovable

Portafolio Energías Renovables 2025

Proyección 2026



**+ 347 MW**  
incorporados

Somos el auto-generador de energías renovables más grande del país



**~1.8 mMCOP**

Eficiencias en costo de energía<sup>3</sup>

- Quifa, Fin de construcción 50 MWp
- Portón del Sol, Aprobación Fusión por Absorción
- JK1 – JK2, Firma contrato Fiducia
- Windpeshi Contratación construcción línea de transmisión para y 100% transferencia Acuerdos de Consulta Previa

## Eficiencia Energética

**25.5 PJ**

Acumulados desde 2018

**0.7 PJ 1T26**

Permitiendo

- ✓ Menor consumo y reducción de exposición en bolsa
- ✓ Liberar gas al mercado

**~24.2 mMCOP**

Eficiencias optimización energética



129.1%

129.2%

47.6%

29.8%

15.5%

34.8%

20.5%



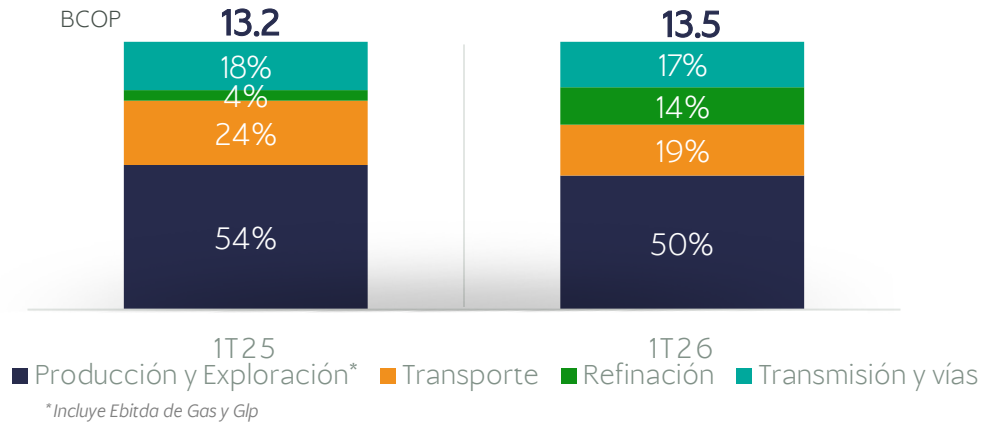
# Desempeño Financiero



# Flexibilidad operativa y disciplina financiera impulsan resultados

## Ebitda por segmento

Downstream impulsa resultados: +10 pp en contribución vs. 1T25



## Indicadores financieros

### Margen EBITDA

**47%**

+5 pp VS 1T25

### Deuda

Bruta/EBITDA<sup>1</sup>

**2.3x** Grupo

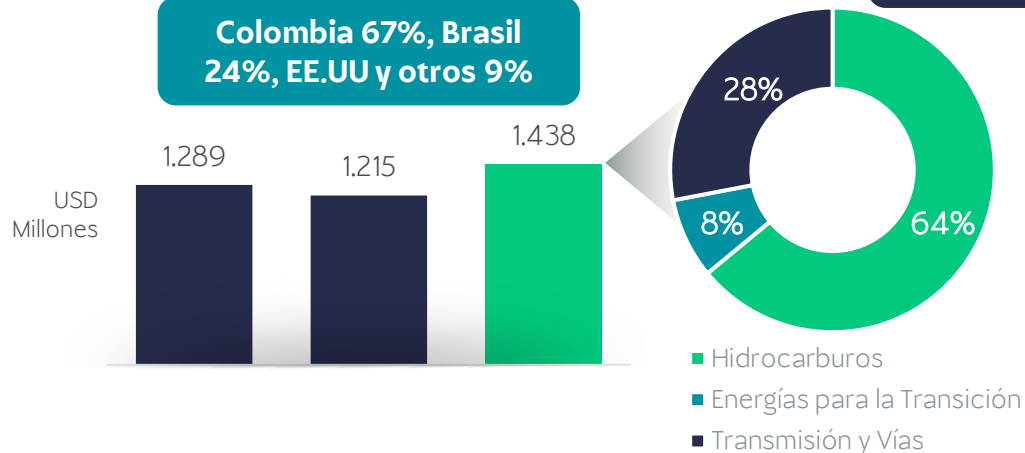
**1.5x** Excluyendo ISA

### Cobertura de intereses<sup>2</sup>

**7.6x**

+1.5 vs. 4T25

## Inversiones orgánicas Grupo

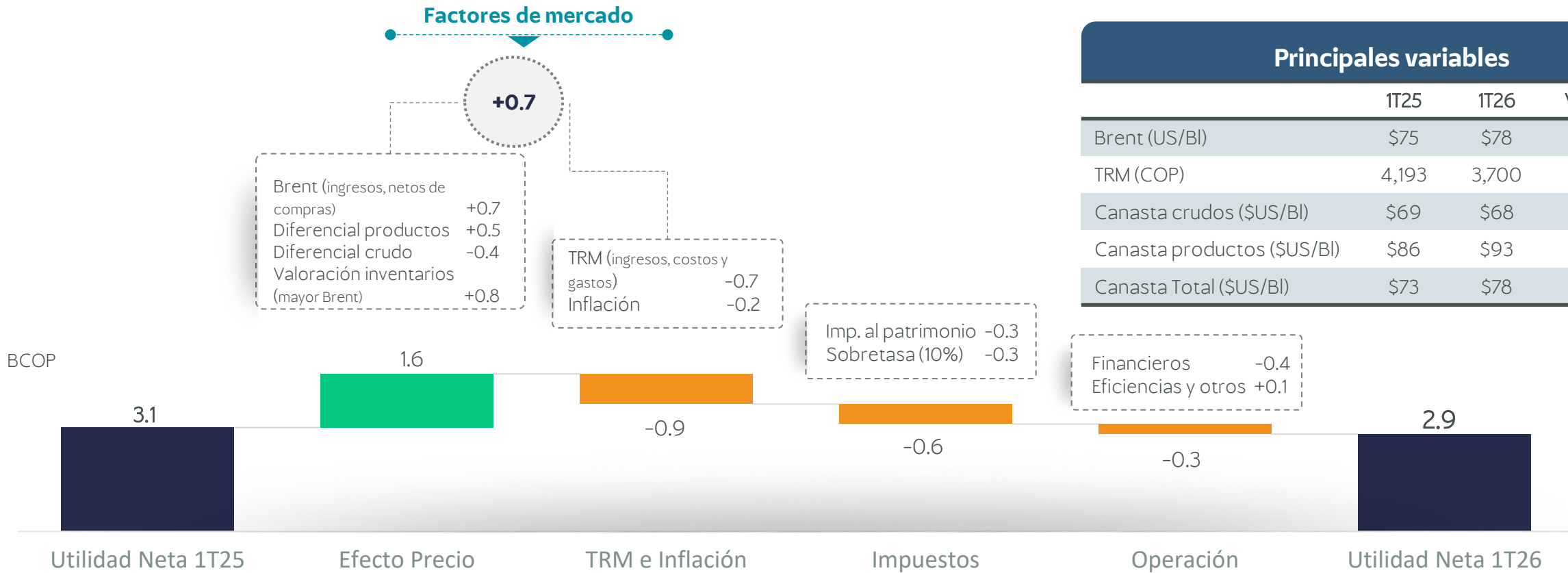


- **Plan de inversiones 2026:** Se mantiene rango USD 5,400–6,700 MUSD con un escenario base de ~ USD 83/bbl
- **Eficiencias:** Programa sigue generando valor por COP 702 mil millones
- **Calificación crediticia:** Ajuste global por S&P y Moody's; stand-alone estable

1. Al indicador Deuda bruta /Ebitda sin ISA se le depura: la Deuda de ISA, la Deuda que adquirió ECP para adquirir ISA y el Ebitda de ISA  
2. Cobertura de intereses: EBITDA/gasto de intereses

# Mejor escenario de precios impulsa la Utilidad del 1T26

## Bridge Utilidad neta 1T26 / 1T25



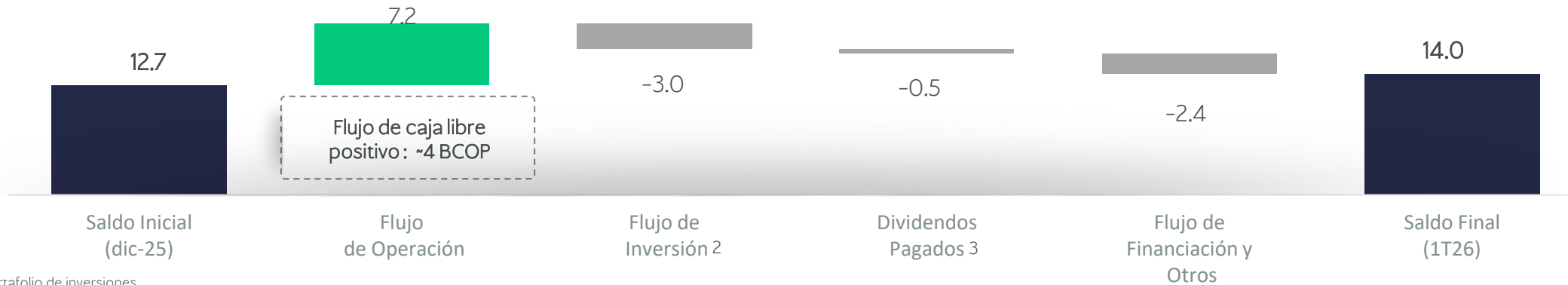
Principales variables			
	1T25	1T26	Variación
Brent (US/BI)	\$75	\$78	+4%
TRM (COP)	4,193	3,700	-12%
Canasta crudos (\$US/BI)	\$69	\$68	-1%
Canasta productos (\$US/BI)	\$86	\$93	+8%
Canasta Total (\$US/BI)	\$73	\$78	+7%

La utilidad del 1T26 estuvo soportada en un entorno favorable de precios y el desempeño de refinación, en medio de mayores cargas tributarias y costos financieros.

# Gestión activa en capital de trabajo para proteger el flujo de caja del Grupo en 2026

## Flujo de Caja Grupo Ecopetrol <sup>1</sup>

BCOP



1. Incluye portafolio de inversiones

2. Incluye redención/compra de portafolio de inversiones e intereses recibidos y otros

3. Incluye pago a accionistas de Ecopetrol y pagos de filiales a accionistas no controlantes

### FEPC

Saldo a 1T26 : 4.2 BCOP  
2026: Sujeto a comportamiento del Brent y TRM

#### Acuerdo de pago

1T25: ~1.6 BCOP. Pago en dic-26 en TES con reconocimiento de intereses

### Impuestos

Impuesto al patrimonio  
2026: 1.2 BCOP<sup>4</sup>  
Sobretasa: 10%

#### Saldos a favor

1T26: ~10 BCOP  
DIAN  
Etapa legal/no se reconoce provisión

4. Reconocido en el gasto de manera proporcional en el año

### Gestión de liquidez 1T26

Gestión de saldos a favor de impuestos: ~1.8 BCOP

Compensación de impuestos: 1.9 BCOP

Movilización de liquidez en el Grupo:  
521 MUSD<sup>5</sup>

Operación de manejo de deuda:  
1.250 MUSD, materializando ahorros por ~90 pbs en promedio

5. Movilización de excedentes y dividendos



# TESG

Cartagena Refinery

Coveñas Port

# Avances que fortalecen nuestro frente ASG<sup>1</sup>

Metas cumplidas y compromiso firme con el medio ambiente y las comunidades



## Reducción de GEI<sup>2</sup>

561.454 tCO<sub>2</sub>e acumulada en 2025

**165% de cumplimiento**  
frente a meta anual



## Gold Standard<sup>3</sup>

Reconocimiento por avances en gestión de emisiones de metano



## Combustibles renovables

700 vuelos de LATAM con Jet renovable (1.4% SAF<sup>4</sup>)



## Manejo del agua

Reutilización del 82% en la operación  
**Cumplimiento del 108%**  
de la meta en manejo de agua



## Producción H<sub>2</sub> verde

Instalación de electrolizador PEM<sup>5</sup> más grande de Latinoamérica, una tecnología que producirá **800 toneladas/año de H<sub>2</sub> verde**



## +419,000 beneficiados

en 2025 con 21 proyectos de obras por impuestos. Desde 2018: 154 proyectos por \$1.4 billones (35% del total nacional).



## AGAE<sup>6</sup>

Reforma estatutaria para incluir un trabajador de Ecopetrol en la Junta Directiva

# 2040 Strategy



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

## 4. RETORNOS COMPETITIVOS

EBITDA **13-14 miles de millones USD<sup>2</sup>** en 2040:  
50% hidrocarburos y 50% diversificación<sup>3</sup>

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

## 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

## 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<sup>1</sup> al 2025**  
frente a meta inicial de 1.000MW<sup>1</sup> 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<sup>®</sup>

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

**Reducción de 55%** en emisiones de metano al 2030

**Eficiencia energética, optimización** consumo interno  
de **energía** en 25PJ<sup>4</sup> al 2030

# 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

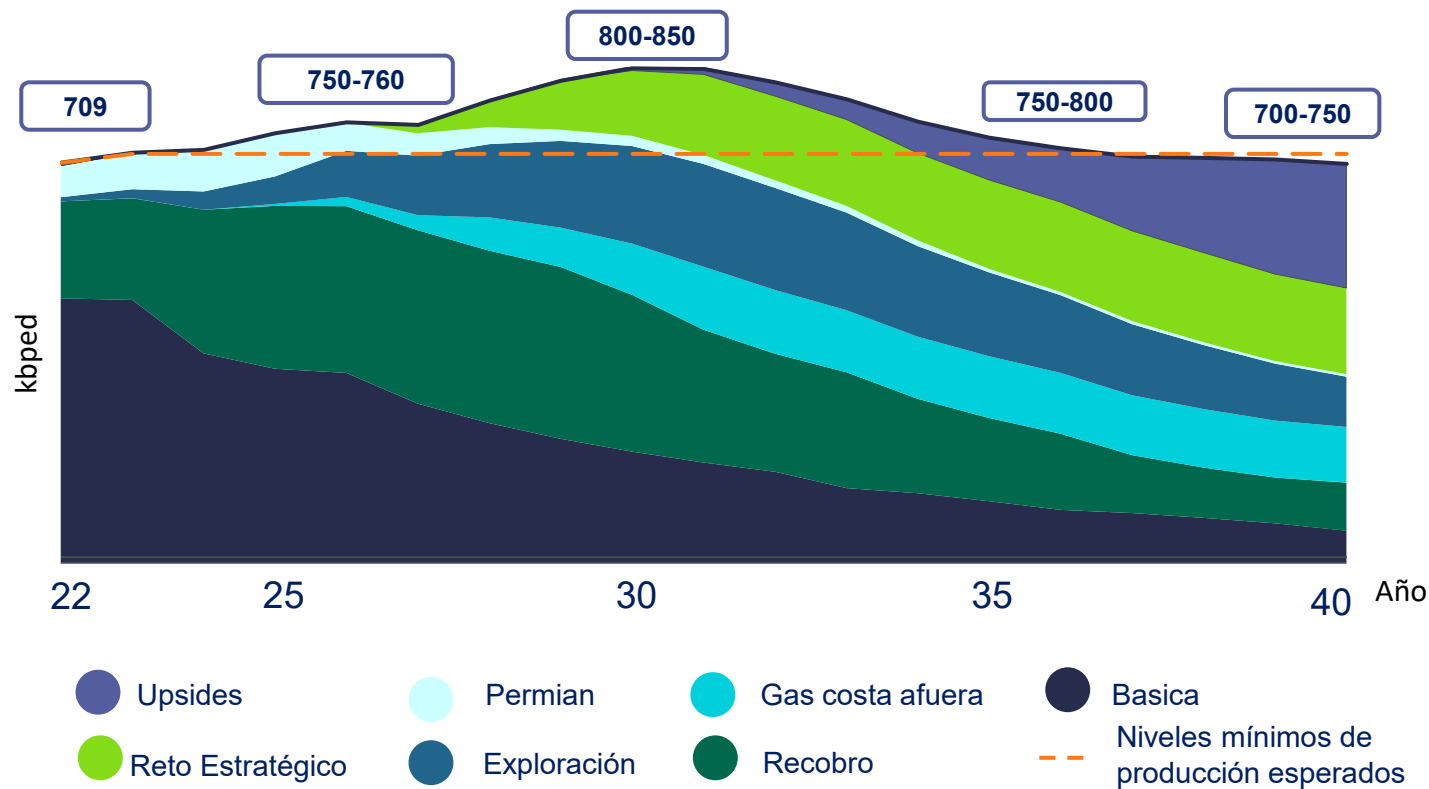


**Captura de valor**  
a través de mayor actividad comercial



**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

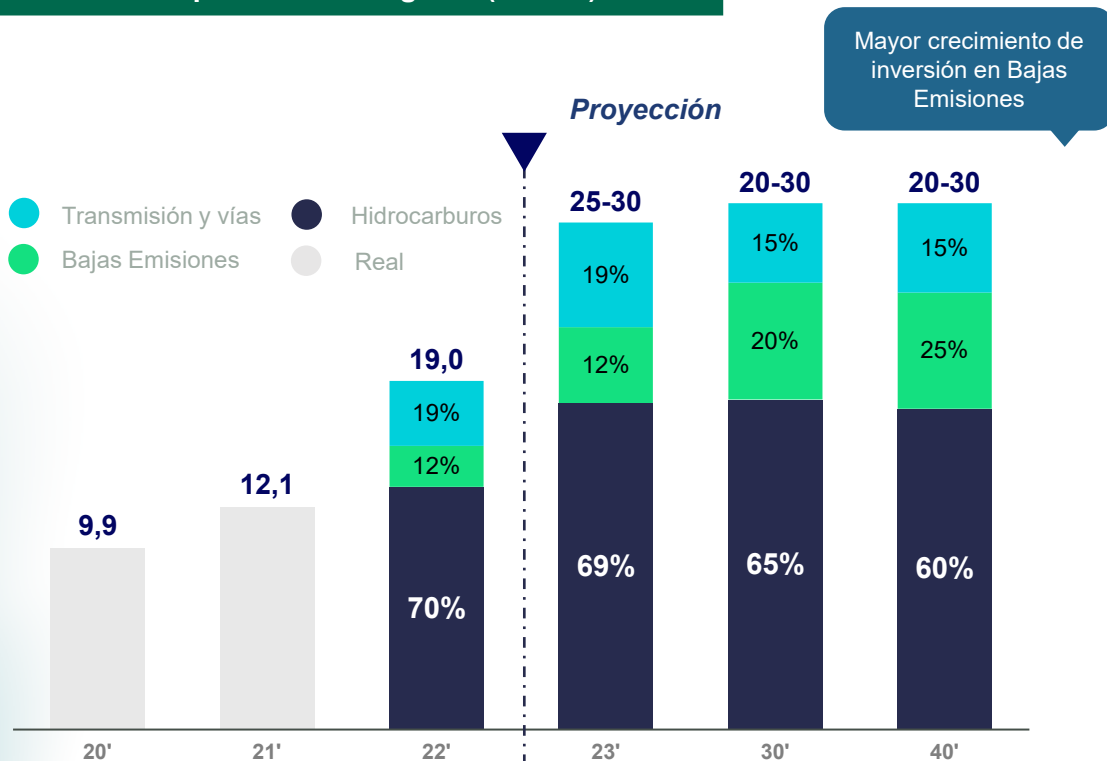
Producción	Exploración
<p>Actuales</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Desarrollo de campos Green Field</li> <li>• Acelerar el <i>Time-to-market</i></li> </ul>	<p>Costa Afuera</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Maximizar potencial de los descubrimientos</li> </ul>
<p>Recobro</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Maximizar valor del programa de recobro</li> <li>• Implementación de tecnologías para mejorar factor de recobro</li> </ul>	<p>Onshore</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aumentar el valor de los activos actuales</li> <li>• Acelerar maduración de leads.</li> </ul>
<p>No Convencionales Internacional</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Maximizar el valor de los activos actuales</li> <li>• Ampliar el portafolio</li> </ul>	<p>Internacional</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Desarrollar el portafolio de los activos en Brasil</li> </ul>
	<p>Comercialización</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Incrementar el valor de nuestros productos capturando mejores márgenes de comercialización</li> </ul>

# 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%)

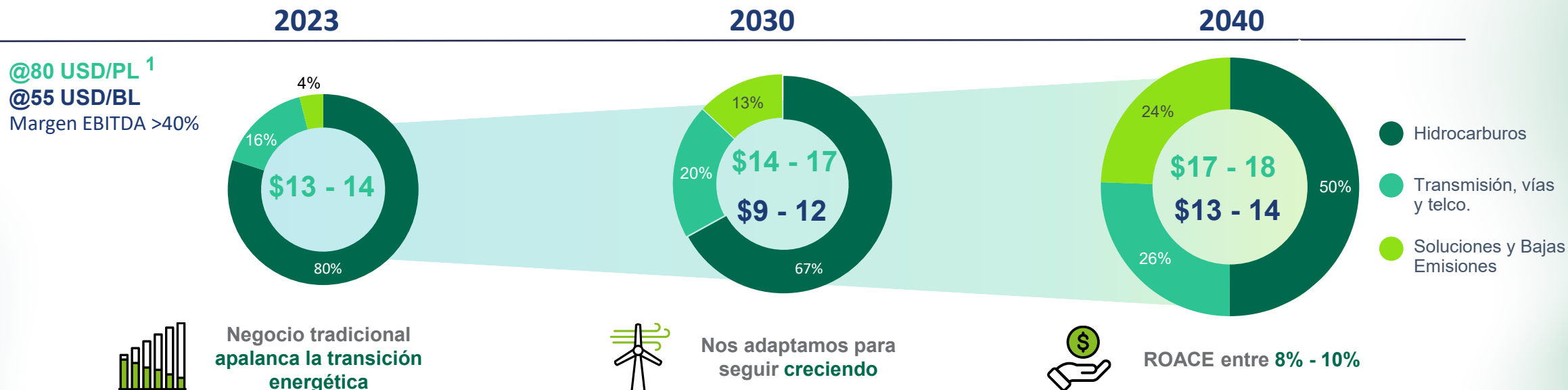


# Crecimiento del EBITDA y mayor diversificación

## Retornos competitivos, disciplina de capital y protección de la caja



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



### 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**

**Payout\*: 78%**

Promedio últimos 5 años  
Dividendos en línea con resultados operativos

**Nación**

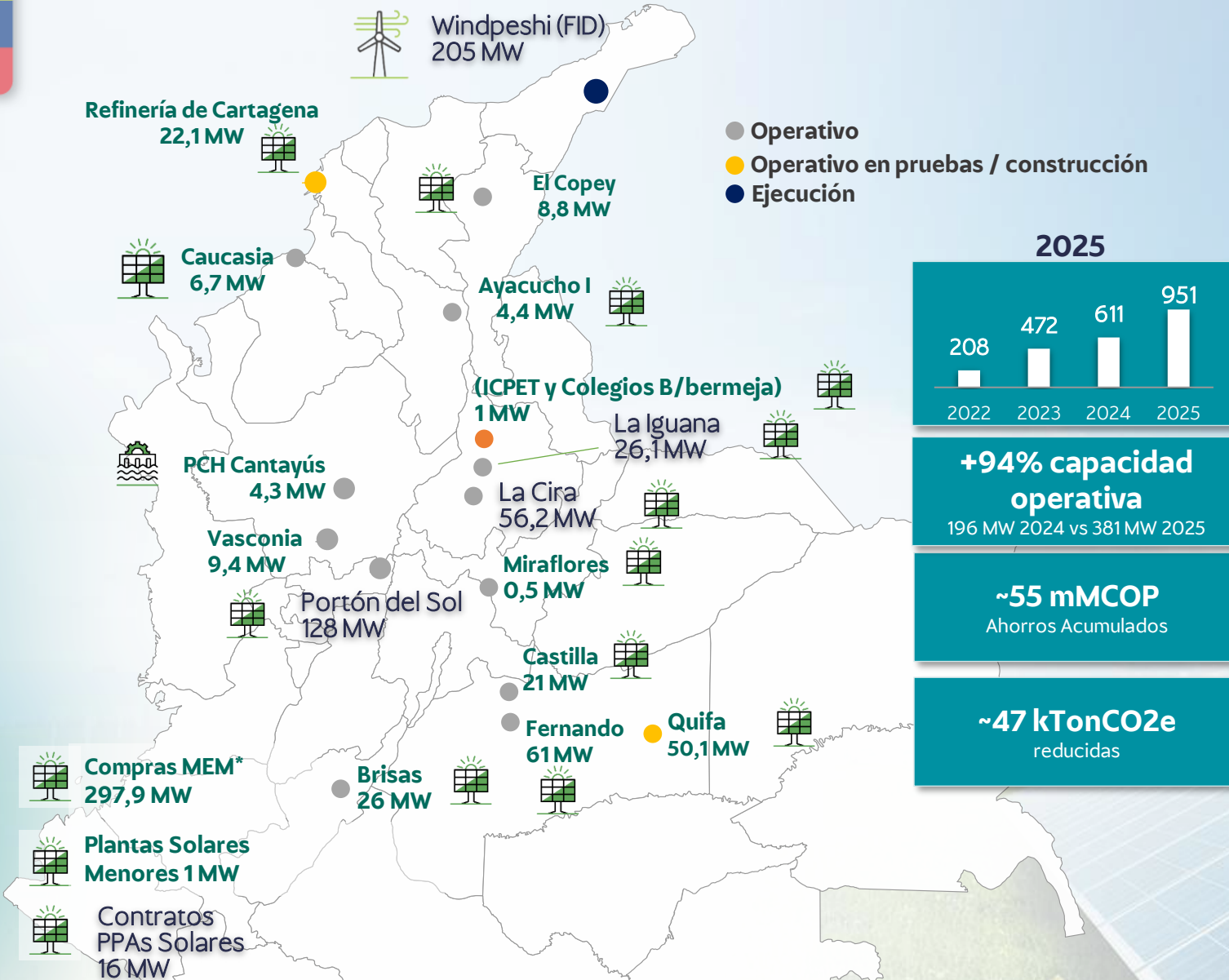
Regalías + impuestos + dividendos

2023: ~46 B COP

2024-2040: >13-20 B COP/año

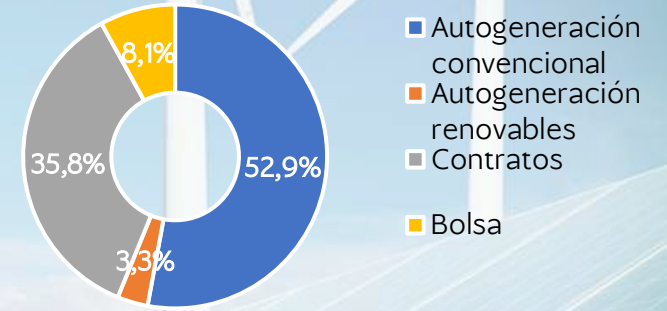
1. Cálculo indicativo sobre comportamiento de EBITDA ante mejor escenario de precio

# Meta de renovables superada, con incorporación de 951 MW



## Suministro eléctrico Grupo Ecopetrol

Cobertura del 92% de la demanda eléctrica (autogeneración + contratos)



**4% de reducción**  
de tarifas de suministro eléctrico

**23.6 GWh-día**  
Demanda eléctrica GE 12M-2025

**10.25% de la demanda del SIN<sup>2</sup>**

\*MEM: Mercado de Energía Mayorista