

Ecopetrol continúa su proceso de transformación mediante la optimización de la estructura de capital del Grupo Empresarial

Ecopetrol S.A. (BVC: ECOPETROL; NYSE: EC) informa que como parte de su proceso de transformación, continúa con la estrategia de optimización de estructura de capital dentro del Grupo Empresarial (GEE). La estrategia tiene dentro de sus objetivos una asignación eficiente de deuda dentro de las sociedades que conforman el Grupo Empresarial. Lo anterior, se alinea con el compromiso de la compañía de incentivar ahorros y optimizaciones con el fin de generar eficiencia financiera en el resultado consolidado.

Los resultados operativos y financieros alcanzados por las compañías del grupo se reflejan en una sólida posición de caja, que permite continuar optimizando la estructura de capital. Como parte de la implementación de la estrategia mencionada, en el mes de diciembre el grupo empresarial realizará tres operaciones que se describen a continuación:

- 1) Ecopetrol y Refinería de Cartagena S.A. (Reficar) obtuvieron autorizaciones del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) mediante las Resoluciones No. 4095 del 5 de diciembre de 2017 y 4112 del 7 de diciembre de 2017, para que Ecopetrol, en calidad de *sponsor* (promotor), asuma la deuda de Reficar en las mismas condiciones financieras de monto, plazo y tasa de interés, según el mecanismo de asunción voluntaria que se estipuló en los contratos de financiación firmados por ambas compañías en 2011.

Surtidos los trámites con las agencias para el fomento de las exportaciones y con la banca internacional, Ecopetrol asumirá aproximadamente USD\$2.666 millones de deuda nominal más los intereses causados a la fecha de asunción. Dicha asunción voluntaria a nivel de Ecopetrol implica una capitalización en Reficar por el monto de la deuda asumida.

- 2) Ecopetrol capitalizará el crédito por COP\$1.109.626 millones más intereses, que otorgó a Reficar en 2010.

Con ocasión de la capitalización de las deudas arriba mencionadas, se suscribirán los documentos societarios que delinean las relaciones y compromisos que se generen para los accionistas de dicha subordinada para el desarrollo de la capitalización.

Es relevante resaltar que las operaciones de asunción de deuda (1) y la capitalización (2), no tienen ningún efecto sobre el nivel de endeudamiento del Grupo Ecopetrol, dado que la deuda ya se encuentra reflejada en los Estados Financieros consolidados.

INFORMACIÓN RELEVANTE

- 3) Ecopetrol informa que el 15 de diciembre de 2017 pagará anticipadamente la totalidad de los créditos con *The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.* (BTMU) y *Export Development Canada* (EDC), por un valor nominal de USD\$175 y USD\$300 millones respectivamente. El año original de vencimiento de dichas facilidades era 2021.

Con las operaciones arriba mencionadas, las cuales cumplieron todos los trámites y aprobaciones internas y externas requeridas, la deuda nominal del grupo empresarial disminuye a USD\$14.580 millones. Como resultado de la estrategia de optimización de estructura de capital implementada desde octubre de 2016, las métricas crediticias continúan mejorando respecto a las cifras reportadas con corte a septiembre 30 de 2017, como se muestra a continuación:

Endeudamiento Compañías GEE – Deuda con Terceros

Cifras en Millones de USD (No incluye créditos intercompañía)

Compañía ¹	Dic-16	Sep-17	Ajustado Sep-17 ²
Ecopetrol	13.017	11.027	13.219
Reficar	2.796	2.666	0
Bicentenario	516	483	483
ODL	257	222	222
Bioenergy	158	156	156
Ocensa	500	500	500
Total	17.244	15.055	14.580

Deuda Bruta / EBITDA³	3,0x	2,1x	2,0x
Deuda Neta / EBITDA³	2,2x	1,7x	1,7x

¹Valor Nominal de la deuda.

²Valores a cierre de septiembre (15.055) - prepagos créditos internacionales (475). Incluye reclasificación valor deuda nominal deuda Reficar (2.666).

³Valor de la deuda reportado en los Estados Financieros bajo IFRS y EBITDA últimos doce meses.

Los mejores resultados obtenidos por el Grupo Empresarial Ecopetrol y la estrategia de optimización de estructura de capital, han permitido que el valor nominal de la deuda consolidada disminuya en USD\$2.664 millones desde diciembre 2016 a la fecha. Las operaciones realizadas están en línea con los objetivos del plan de negocios 2020, ratificando el compromiso de la compañía con su calificación crediticia y con aumentar el retorno para sus accionistas.

Bogotá D.C., 7 de diciembre de 2017



INFORMACIÓN RELEVANTE

Ecopetrol es la compañía más grande de Colombia y es una empresa integrada en la cadena del petróleo, ubicada entre las 50 petroleras más grandes del mundo y entre las cuatro principales en Latinoamérica. Además de Colombia, en donde genera más del 60% de la producción nacional, tiene presencia en actividades de exploración y producción en Brasil, Perú, y Estados Unidos (Golfo de México). Ecopetrol cuenta con la mayor refinería de Colombia, la mayor parte de la red de oleoductos y poliductos del país y está incrementando significativamente su participación en biocombustibles.

Este comunicado contiene declaraciones relacionadas con las perspectivas del negocio, estimaciones para los resultados operativos y financieros y afirmaciones relacionadas con las perspectivas de crecimiento de Ecopetrol. Todas ellas son proyecciones y, como tal, están basadas únicamente en las expectativas de los directivos en relación con el futuro de la empresa y su continuo acceso a capital para financiar el plan comercial de la compañía. La realización de dichas estimaciones en el futuro depende del comportamiento en las condiciones de mercado, regulaciones, competencia, desempeño de la economía colombiana y la industria, entre otros factores; por lo tanto, están sujetas a cambios sin previo aviso.

Para mayor información puede contactar a:

Gerente de Mercado de Capitales

María Catalina Escobar

Teléfono: +571-234-5190

Correo electrónico: investors@ecopetrol.com.co

Relaciones con los Medios (Colombia)

Jorge Mauricio Téllez

Teléfono: + 571-234-4329

Correo electrónico: mauricio.tellez@ecopetrol.com.co