

DIMENSIÓN ENERGÉTICA

MIL EMPRESAS MÁS GRANDES DE
COLOMBIA 2021

ANÁLISIS DEL SEGMENTO DE BIENES
Y SERVICIOS PETROLEROS

Septiembre, 2022



CAMPETROL

Cámara Colombiana de Bienes & Servicios de
Petróleo, Gas y Energía



CAMPETROL

Cámara Colombiana de Bienes & Servicios de
Petróleo, Gas y Energía

Acerca de nosotros

Somos una cámara empresarial fundada en 1988, con más de 30 años de experiencia trabajando por el desarrollo y la sostenibilidad del sector de hidrocarburos en el país.

Agrupamos más de 140 compañías de capital nacional y extranjero que a través de la oferta de bienes y servicios enriquecen la cadena de valor de la industria. A partir de 2020, abrimos nuestras puertas a las empresas de servicios energéticos, evolucionando con las tendencias de Transición Energética a nivel global.

Trabajamos por un mejor ambiente de negocios para nuestros afiliados asociados, con un enfoque que privilegie los más altos objetivos del sector y del país alrededor de tres ejes fundamentales: el desarrollo regional sostenible, la seguridad energética y el crecimiento económico.

Hacemos parte del Comité Gremial Petrolero, conformado desde 2017 por las cinco asociaciones gremiales empresariales y profesionales que representan al sector de hidrocarburos en el país: ACP, CAMPETROL, ACIPET, ACGGP y ACIEM.

Misión

Ser el **aliado estratégico**¹ de sus afiliados, con el fin de promover el desarrollo regional y el crecimiento del **sector**² en un marco de sostenibilidad.

Visión

Ser reconocidos por los afiliados como la **agremiación líder del sector**, que protege sus intereses, con información técnica oportuna para los públicos de interés.

Meta 2030

Ser el **gremio líder de las compañías de Bienes y Servicios de Petróleo, Gas y Energía**.

1. Aliado estratégico: Generar opinión, relacionamiento, visibilidad, coadyuvar en la toma de decisiones, representatividad y vocería de sus afiliados.

2. Sector: Bienes y Servicios de Petróleo, Gas y Energía

Acerca del informe

Los estudios de **Dimensión Energética** son documentos cortos que brindan un análisis de coyuntura económica y política frente a diferentes temas con incidencia en el sector energético y la seguridad energética de Colombia.

La serie de documentos de las **Mil empresas más grandes de Colombia** pretenden analizar el informe de la Supersociedades, enfocado a la comparación de resultados entre empresas de E&P y las de B&S.

Estudios Económicos

NELSON CASTAÑEDA
Presidente Ejecutivo
presidenteejecutivo@campetrol.org

ANDRÉS SÁNCHEZ
Director de Asuntos Económicos y
Administrativos
deconomico@campetrol.org

DANIELA BORDA
Analista Económica
aeconomico2@campetrol.org

JORGE CARROLL
Asistente técnico
astecnico@campetrol.org

FELIPE ROMERO
Líder Técnico y Administrativo
analistatecnico@campetrol.org

ANDREA SUÁREZ
Analista Económica
astecnico@campetrol.org

Dimensión Energética. Mil empresas más grandes de Colombia 2021

Todos los derechos reservados
www.campetrol.org
Carrera 14 # 89-48. Oficina 603
Bogotá - Colombia
Fotos: Cortesía Independence

Límite de nuestra responsabilidad

El uso de la información suministrada en este informe es de exclusiva responsabilidad del destinatario. Las estadísticas, indicadores y demás datos que se encuentren en este documento son de carácter meramente informativos y las proyecciones no constituyen un panorama futuro completamente certero. Todas las decisiones de negocio que se tomen con base en este documento, son de total responsabilidad del destinatario, sin comprometer de ninguna manera a Campetrol.

Campetrol es el titular de los derechos patrimoniales y morales, al igual que propietario exclusivo de toda obra, documento o imagen, que sea publicada u elaborada por el mismo. Al ser el titular de los derechos de autor tiene la facultad exclusiva de disponer, aprovechar, reproducir o comunicar la obra en los términos de la Ley 23 de 1982. Por lo tanto, quien publique, total o parcialmente, o por cualquier medio o procedimiento compendie, mutile o transforme sin autorización previa y expresa de Campetrol cualquier obra elaborada por el mismo, podrá incurrir en prisión hasta por noventa (90) meses y en multas de hasta trescientos (300) salarios mínimos legales mensuales vigentes.



CAMPETROL

Cámara Colombiana de Bienes & Servicios de
Petróleo, Gas y Energía

Junta Directiva CAMPETROL

HALLIBURTON
Juan David Orozco. Presidente

SCHLUMBERGER SURENCO
Efrén Villegas. Vice Presidente

BAKER HUGES
Jaime Romero

INDEPENDENCE DRILLING
José Miguel Saab

ALKHORAYEF PETROLEUM COLOMBIA
Nelson Ney

C & CO SERVICES
Ricardo José Correa

PETROSEISMIC
Sandra Bautista

TENARIS TUBOCARIBE
Gonzalo Cuervo. Vice Presidente

COLOMBIA SUPPLY
Ivar Rojas

BRASER PETRÓLEO
Miguel Abud

FEEL CONSULTING
Néstor Neira

TIPIEL
Ricardo Nicoletti

NATIONAL OIL WELL VARCO
Ricardo Ortiz

Staff CAMPETROL

NELSON CASTAÑEDA
Presidente Ejecutivo

MARCELA FAJARDO
Directora de Asuntos Públicos y
Corporativos
dasuntospublicos@campetrol.org

ÁNGELA HERNÁNDEZ
Profesional de Comunicaciones
comunicaciones@campetrol.org

DANIEL BUITRAGO
Coordinador de Entorno
entorno@campetrol.org

JORGE MORAD
Diseñador de Producto e Imagen
diseno@campetrol.org

NICOLÁS GÓMEZ
Abogado
juridico@campetrol.org

JEAN CARLOS ROSAS
Profesional de Comunicaciones
comunicaciones@campetrol.org

ANDRÉS SÁNCHEZ
Director Económico y Administrativo
deconomico@campetrol.org

DANIELA BORDA
Analista Económica
aeconomico2@campetrol.org

JORGE CARROLL
Asistente técnico
astecnico@campetrol.org

VANESSA ARANGUREN
Analista Comercial
comercial@campetrol.org

ANA MILENA MARTINEZ
Analista Financiera
financiero@campetrol.org

FELIPE ROMERO
Líder Técnico y
Administrativo
analistatecnico@campetrol.org

MARIA CAMILA PÁEZ
Analista Financiera
financiero@campetrol.org

ARIEL CASTRO
Analista IT
analistait@campetrol.org

CLARENA BERMÚDEZ
Coordinadora de Eventos
eventos@campetrol.org

SOMOS **CAMPETROL**

| | | | | | | | | |
|---|---|---|--|---|---|---|---|---|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |

PARA AFILIACIONES Y MAYOR INFORMACIÓN

Vanessa Aranguren | comercial@campetrol.org | (+571) 5201231 ext. 103 | 310 2486422

SOMOS **CAMPETROL**

| | | | | | | | | |
|---|---|---|--|---|---|---|---|---|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |

PARA AFILIACIONES Y MAYOR INFORMACIÓN

Vanessa Aranguren | comercial@campetrol.org | (+571) 5201231 ext. 103 | 310 2486422

LE DA LA BIENVENIDA A LOS NUEVOS MIEMBROS DE LA AGREMIACIÓN - 2022

| | | | | | |
|--|---|--|---|---|---|
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | | | |

¡AFÍLIATE! PARA MAYOR INFORMACIÓN VISITA www.campetrol.org

Vanessa Aranguren Analista Comercial

comercial@campetrol.org

Teléfono (571) 5201231 ext 103 | Celular: 3176554940



V Cumbre del
**Petróleo, Gas
y Energía**

DEL **15 AL 18**
DE NOVIEMBRE 2022

ÁGORA BOGOTÁ CENTRO
DE CONVENCIONES

COLOMBIA

GEOPOLÍTICA, TRANSICIÓN
Y SEGURIDAD ENERGÉTICA

INSCRIPCIONES



PATROCINIOS



Organizan



Asociación Colombiana
del Petróleo y Gas



CAMPETROL
Cámara Colombiana de Petróleo, Gas y Energía

ACOGGP

Asociación Colombiana de Geólogos
y Geofísicos del Petróleo



ACIEM
Asociación Colombiana
de Ingenieros



Fuente: Cenit

Contenido

1. [Prólogo](#)
2. [Resumen ejecutivo](#)
3. [Contexto](#)
4. [Composición de las mil empresas 2021 por ingresos](#)
5. [Resultados compañías de E&P](#)
6. [Resultados compañías de B&S](#)
7. [Análisis comparativo E&P - B&S](#)
8. [Reflexiones finales](#)
9. [Anexos](#)

2^{DO} TORNEO DE 2022 GOLF PETRÓLEO, GAS Y ENERGÍA

CON UN PROPÓSITO
SOSTENIBLE

VIERNES
21
OCTUBRE
2022

**CARMEL CLUB
BOGOTÁ**



MÁS INFORMACIÓN



Clarena Bermúdez
Coordinadora de Eventos
(+57) 310 297 2386
eventos@campetrol.org

Organizan



La crisis económica causada por el COVID-19 presentó efectos drásticos en los flujos de ingresos e inversión en el sector O&G, afectando de forma directa la actividad petrolera. Como consecuencia de la coyuntura, la industria petrolera colombiana impulsó innovaciones tecnológicas en búsqueda de mayores eficiencias, optando por optimizaciones de portafolio y un cambio en la estructura de costos.

Así, fue posible que el año pasado las empresas del sector de hidrocarburos que pertenecen al ranking de las mil empresas de 2021 (78 empresas) publicada por la Superintendencia de Sociedades generaran \$207 billones de pesos corrientes de ingresos operacionales, cifra equivalente al 18% del PIB. Lo anterior, superior al resultado de 2019, previo a la pandemia, de \$190 billones de pesos corrientes.

En 2021, se registró un precio promedio para la referencia Brent de 70,7 USD/BL, equivalente a un incremento de 63% con respecto al promedio del 2020 y los niveles de producción decrecieron un 6% al ubicarse en 736 KBOPD. Dadas estas condiciones, los ingresos operacionales de las compañías del sector se vieron impulsados al alza.

Por otra parte, el resultado del margen neto (beneficio neto sobre ventas) de B&S en 2021 fue de 3,2%, superior al -3,5% registrado en el 2020 e inferior al 4,3% en 2019, previo a la pandemia, lo que señala que la recuperación no ha sido completa para este segmento. Ello debe generar una alerta sobre la sostenibilidad de la industria de los B&S, pues ello seguirá afectando la competitividad del sector O&G, lo cual deriva en la dificultad para las compañías de B&S en realizar inversiones en ciencia, tecnología e innovación y poder mantener su capital actualizado. Esto es un riesgo para el sector O&G colombiano, en la medida en que los capitales de B&S puedan encontrar mejores rentabilidades en países vecinos que tienen metas muy ambiciosas de reactivación de su sector O&G.

Para garantizar la seguridad energética y el desarrollo regional sostenible en Colombia, es indispensable construir una relación de beneficios mutuos entre empresas operadoras y compañías de bienes y servicios, lo que implica la construcción de un modelo contractual de largo plazo. Pues cabe recordar que la sostenibilidad del sector de hidrocarburos pasa necesariamente por la viabilidad del segmento de B&S.

El contexto actual de recuperación de precios es una oportunidad para hacer más competitivo el sector en la cadena de producción, almacenamiento, transporte y distribución, a través de la implementación de las mejores prácticas internacionales de HSE y actualización de equipos, que generen viabilidad operacional a toda la cadena de valor.

Desde Campetrol esperamos que se mantenga la senda de reactivación y que, con esto, se abra la puerta para cambiar el paradigma, y lograr un rebalanceo de las relaciones y condiciones contractuales. Todos juntos, segmentos de E&P y de B&S, debemos seguir trabajando unidos en pro de lograr una industria más competitiva, eficiente y sostenible en el tiempo.



Nelson A. Castañeda
Presidente Ejecutivo
Campetrol

¡FELICITACIONES A NUESTRAS AFILIADAS POR ESTAR EN EL RANKING 2021 DE LAS MIL EMPRESAS MÁS GRANDES DE LA SUPERSOCIEDADES!

| | | | | | | |
|--|---|--|---|---|---|---|
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  | | |



Manda tu iniciativa
aquí



Haga parte de la segunda edición de los **Premios Sostenibilidad Campetrol**

Viernes
**septiembre 30
de 2022**

Último día de recepción de iniciativas

Mayor información o solicitudes por favor contactar
con Daniela Borda, analista de asuntos económicos

aeconomico2@campetrol.org

WEBINARS & WORKSHOPS BIENES & SERVICIOS

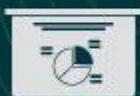
MÁS INFORMACIÓN

Clarena Bermúdez
Coordinadora de Eventos
(+57) 310 297 2386
eventos@campetrol.org



Ofrecemos a nuestras compañías afiliadas la posibilidad de desarrollar eventos y/o talleres virtuales, presenciales o híbridos en los que podrán dar a conocer a sus públicos de interés las principales tendencias del mercado en materia de inversiones en Bienes y Servicios Petroleros, de Gas y Energía, así como los temas de coyuntura en materia económica, jurídica, social y/o ambiental que impactan al sector.

El apoyo de la Cámara incluye:



Presentación de Situación y Perspectiva del sector de petróleo, gas y energía



Envío de Tips Campetrol (Por WhatsApp)



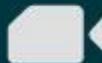
Diseño de invitación



Staff para la organización y logística del Webinar



Envío de invitación a bases de datos de compañías de B&S, E&P, Gobierno, entre otros



Utilización de la plataforma Zoom o Meets



Telemarketing a los invitados



CAMPETROL

Cámara Colombiana de Bienes & Servicios de
Petróleo, Gas y Energía

2. Resumen ejecutivo



Contexto

- **Precios del petróleo:** El cumplimiento del acuerdo de recortes a la producción de la OPEP+, sumado a una recuperación en la demanda por el inicio de la reactivación en los grandes comercios mundiales y la vacunación contra el coronavirus, permitió una senda ascendente en los precios internacionales del petróleo. De esta manera, **fue posible que en 2021 se lograra un precio promedio para la referencia Brent de 70,7 USD/BL, equivalente a un incremento de 62,9% con respecto al promedio del 2020**, lo que es un impulso a la reactivación sectorial.
- **Producción de petróleo en Colombia:** Durante el 2021, se registró una producción de 736 KBOPD, un decrecimiento de 5,8% comparado con el 2020 (781 KBOPD).
- Lo anterior, se dio principalmente por los problemas de orden público presentados en la región en mayo y junio del año anterior en el Paro Nacional, donde la producción alcanzó valores cercanos a los 700 KBOPD.

- **PIB total y del sector O&G&E:** El año anterior, el PIB total creció 10,6% respecto a 2020 y 2,8% cuando se compara con 2019. Por su parte, **la extracción de petróleo crudo y gas natural y actividades de apoyo registró una contracción anual de 5,6%**. Esta caída se explica fundamentalmente por la intensificación de la conflictividad social por el paro nacional de mediados de año.

Comparación de las mil empresas por ingresos

- **Economía colombiana - Análisis por sectores:** Para 2021, la participación del sector de hidrocarburos aumentó un punto porcentual con respecto al año anterior, ubicándose en 20% de las empresas, lo cual es un reflejo de la reactivación del sector; esta limitación estuvo ligada a los efectos de la pandemia y las condiciones de orden público que afectaron las operaciones. No obstante, es evidente que el sector de hidrocarburos continúa aportando al dinamismo empresarial del país.

- **Sector de hidrocarburos - Análisis por segmentos:** En 2021, las empresas del sector de hidrocarburos que pertenecen al ranking de las mil empresas (78 empresas), en agregado, aportaron \$207 billones de pesos corrientes el año pasado (equivalente al 18% del PIB de 2021), superando sus niveles de ingresos totales de 2020 (\$133 billones de pesos corrientes) y 2019 (\$190 billones de pesos corrientes).

Resultados compañías E&P

- **Análisis por ingresos:** El 2021 fue un año de recuperación donde los ingresos del segmento E&P crecieron un 74% a \$119,7 billones de pesos corrientes (\$32 mil millones de USD), superando los ingresos del 2019.
- **Análisis por utilidades netas:** En 2021 la utilidades se ubicaron en \$24,4 billones de pesos corrientes (\$6,5 mil millones de USD), mientras que en 2019 fueron de \$18,4 billones de pesos corrientes (\$5,6 mil millones de USD). La disciplina de capital y el crecimiento de los precios apalancaron este resultado.

- **Análisis por margen neto:** En el 2021, dado que las utilidades se recuperaron y superaron los valores de la pre pandemia, el margen neto promedio alcanzó su máximo en 20,4%, equivalente a un alza de 21 puntos porcentuales con respecto al año anterior.
- **Análisis por activos:** El año anterior, los activos E&P promedio alcanzaron su máximo valor en esta década, llegando a cerca de los \$227 billones de pesos corrientes (\$60,6 mil millones de USD), lo que representa un incremento de 32,2% con respecto al 2020.

Resultados compañías de B&S

- **Análisis por ingresos:** Los mejores precios, el desempeño y mayor actividad de las empresas de E&P, impulsaron nuevamente al alza los ingresos de las compañías de B&S, los cuales se acercaron a los niveles previos al COVID-19. En 2021, los ingresos de B&S fueron de \$11,6 billones de pesos corrientes (\$3,1 mil millones de USD), equivalente a una variación de 48% frente al 2020.

- **Análisis por utilidades netas:** En 2021 es posible evidenciar que las ganancias de las compañías de B&S fueron de \$0,4 billones de pesos corrientes (\$98,9 millones de USD), lo que está por debajo de los valores pre COVID-19 de \$0,5 billones de pesos corrientes (\$160 millones de USD) en 2019, lo cual representa un 70,5% de las utilidades pre pandemia.
- **Análisis por margen neto:** Para 2021, el margen neto promedio se ubicó en 3,2%, acercándose a los valores de la pre pandemia (4,3% en 2019).
- **Análisis por activos:** Para 2021, se reportó un incremento anual de 28,4% de los activos totales de las empresas de B&S a \$10,8 billones de pesos corrientes (\$2,9 miles de millones de USD).

Análisis Comparativo E&P -B&S

- **Cantidad de compañías dentro de las mil empresas:** En 2021, se evidenció la misma cantidad de compañías para ambos segmentos (24 empresas). Si bien el año pasado se recuperó parte del dinamismo del sector, aún queda camino por transitar en pro de la reactivación.

- **Ingresos:** Al analizar comparativamente los ingresos totales de las compañías podemos encontrar que el tamaño de las empresas de E&P fue cerca de 10 veces el de las empresas de B&S en 2021, lo que se compara con el resultado de 2020 y 2019 donde los ingresos E&P fueron 8,8 y ocho veces mayores a los ingresos de las compañías de B&S.
- **Composición de los ingresos:** Del total de ingresos operacionales entre empresas de E&P y de B&S para 2021, cerca de un 91% le corresponde a las empresas de E&P, mientras que un 9% le corresponde a las empresas de B&S.
- **Utilidades netas:** Ahora bien, en cuanto a las utilidades, se ve una mayor disparidad entre ambos segmentos con unas ganancias de las empresas de E&P 66 veces superiores a las empresas de B&S, mientras que los ingresos tan solo son 10 veces superiores. Lo anterior, se compara con lo observado en los años 2019 y 2020, donde las utilidades netas promedio E&P fueron 33,8 y 1,1 veces superiores a las utilidades de los B&S, respectivamente.

- **Composición de las utilidades:** Del total de utilidades netas entre empresas de E&P y de B&S para 2021, un 98,5% le corresponde a las empresas de E&P mientras que un 1,5% le corresponde a las empresas de B&S.
- **Margen neto:** Al comparar el margen neto promedio para ambos segmentos, se observa que para 2021 el valor correspondiente a las compañías operadoras fue 6,4 veces mayor al valor reportado para las empresas prestadoras de bienes y servicios del sector O&G.
- **Composición del margen neto:** Del promedio de activos entre empresas de E&P y de B&S para 2021, un 95% le corresponde a las empresas de E&P, mientras que un 5% le corresponde a las empresas de B&S.
- **Activos:** Al analizar comparativamente los activos promedio de las compañías podemos encontrar que el tamaño de las empresas de E&P en 2021 fue 20,9 veces mayor al tamaño de las compañías de B&S. Lo anterior, se compara con los resultados de 2019 y 2020 donde los activos E&P fueron 9,1 y 20,3 veces, respectivamente, superiores a los de B&S.

Reflexiones finales

- La diferencia en los resultados de ambos grupos de empresas se explica en buena parte por la reestructuración de costos y contratos del segmento E&P, con lo cual se busca minimizar los costos y aumentar la eficiencia financiera de estas empresas, con efectos directos negativos sobre las finanzas de las empresas de B&S.
- Aunque esta estrategia permitió un fortalecimiento de la industria para afrontar el decrecimiento de los precios del petróleo en 2014, de otra parte ha impedido que las empresas de B&S generen utilidades razonables, con lo que se ha afectado la sostenibilidad de estas compañías.
- Cabe destacar que, en general, las compañías de B&S han logrado recuperarse en términos de ingresos operacionales, tal y como se observa en los resultados de 2021, pero al comparar con los resultados de las utilidades se evidencia como el segmento de B&S se ha quedado atrás frente al segmento E&P.

- De hecho, como puede verse en el informe, la participación en las utilidades promedio del sector los B&S representan menos del 2%.
- De cara a la necesaria recuperación del sector y la reactivación de la industria en toda su cadena de valor, esperamos que se lleve a cabo un rebalanceo de las relaciones y condiciones contractuales entre las compañías de E&P y las de B&S, con el fin de generar unas mejores condiciones a largo plazo de estas últimas, en especial al considerar que, la sostenibilidad del sector de hidrocarburos pasa por la sostenibilidad de la oferta de B&S.

Resumen ejecutivo

| Datos Contexto | | | | | | |
|---|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | 2019 | Var. % anual 2019 | 2020 | Var. % anual 2020 | 2021 | Var. % anual 2021 |
| Brent Promedio | 64,2 USD/BL | -9,5% | 43,4 USD/BL | -32,5% | 70,7 USD/BL | 62,9% |
| TRM Promedio | \$ 3.281 | 11% | \$ 3.693 | 12,6% | \$ 3.743 | 1,3% |
| Producción de petróleo promedio en Colombia | 886 KBOPD | 24,3% | 781 KBOPD | -11,9% | 736 KBOPD | -5,8% |
| Inflación | 3,8% | -0,6 pp | 1,6% | -2,2 pp | 5,6% | 4 pp- |

| Totales (Miles de millones de pesos a precios corrientes) | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 12.291 | \$ 7.842 | \$ 11.592 | \$ 525 | -\$ 274 | \$ 370 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 11.738 | \$ 8.444 | \$ 10.844 |
| E&P | \$ 102.451 | \$ 68.759 | \$ 119.679 | \$ 18.359 | -\$ 297 | \$ 24.446 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 173.652 | \$ 171.627 | \$ 226.935 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 33.359 | \$ 21.146 | \$ 34.730 | \$ 5.108 | -\$ 1.985 | \$ 7.752 | 15,3% | -9,4% | 22,3% | \$ 50.695 | \$ 169.939 | \$ 55.332 |
| COMBUSTIBLE | \$ 52.846 | \$ 35.225 | \$ 53.808 | \$ 711 | -\$ 1.321 | \$ 647 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 40.403 | \$ 39.310 | \$ 48.653 |
| TRANSPORTE | \$ 16.078 | \$ 15.012 | \$ 15.687 | \$ 8.424 | \$ 8.328 | \$ 9.009 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 31.748 | \$ 30.946 | \$ 31.054 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 6.653 | \$ 6.294 | \$ 6.737 | \$ 1.195 | \$ 1.532 | \$ 1.609 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 9.893 | \$ 11.331 | \$ 12.552 |
| TOTAL | \$ 190.319 | \$ 133.132 | \$ 207.503 | \$ 29.214 | \$ 7.967 | \$ 36.081 | 15,4% | 6,0% | 17,4% | \$ 267.434 | \$ 261.657 | \$ 330.038 |

| Promedios (Miles de millones de pesos a precios corrientes) | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 439 | \$ 341 | \$ 483 | \$ 19 | -\$ 12 | \$ 15 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 419 | \$ 367 | \$ 452 |
| E&P | \$ 3.533 | \$ 2.990 | \$ 4.987 | \$ 633 | -\$ 13 | \$ 1.019 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 5.988 | \$ 7.462 | \$ 9.456 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 1.481 | \$ 1.322 | \$ 1.891 | \$ 197 | \$ 188 | \$ 69 | 13,3% | 14,2% | 3,6% | \$ 2.439 | \$ 3.470 | \$ 1.840 |
| COMBUSTIBLE | \$ 2.516 | \$ 1.957 | \$ 2.690 | \$ 34 | -\$ 73 | \$ 32 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 1.924 | \$ 2.184 | \$ 2.433 |
| TRANSPORTE | \$ 2.680 | \$ 2.502 | \$ 3.137 | \$ 1.404 | \$ 1.388 | \$ 1.802 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 5.291 | \$ 5.158 | \$ 6.211 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 1.331 | \$ 1.259 | \$ 1.347 | \$ 239 | \$ 306 | \$ 322 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 1.979 | \$ 2.266 | \$ 2.510 |
| TOTAL | \$ 2.138 | \$ 1.775 | \$ 2.660 | \$ 328 | \$ 106 | \$ 463 | 15,4% | 6,0% | 17,4% | \$ 3.005 | \$ 3.489 | \$ 4.231 |

Resumen ejecutivo

| Totales a precios corrientes (Millones de USD) | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 3.746 | \$ 2.123 | \$ 3.097 | \$ 160 | -\$ 74 | \$ 99 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 3.577 | \$ 2.286 | \$ 2.897 |
| E&P | \$ 31.225 | \$ 18.619 | \$ 31.974 | \$ 5.596 | -\$ 80 | \$ 6.531 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 52.927 | \$ 46.474 | \$ 60.629 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 10.167 | \$ 5.726 | \$ 9.279 | \$ 1.557 | -\$ 537 | \$ 2.071 | 15,3% | -9,4% | 22,3% | \$ 15.451 | \$ 46.016 | \$ 14.783 |
| COMBUSTIBLE | \$ 16.107 | \$ 9.538 | \$ 14.376 | \$ 217 | -\$ 358 | \$ 173 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 12.314 | \$ 10.644 | \$ 12.998 |
| TRANSPORTE | \$ 4.900 | \$ 4.065 | \$ 4.191 | \$ 2.567 | \$ 2.255 | \$ 2.407 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 9.676 | \$ 8.380 | \$ 8.297 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 2.028 | \$ 1.704 | \$ 1.800 | \$ 364 | \$ 415 | \$ 430 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 3.015 | \$ 3.068 | \$ 3.354 |
| TOTAL | \$ 58.006 | \$ 36.050 | \$ 55.438 | \$ 8.904 | \$ 2.157 | \$ 9.640 | 15,4% | 6,0% | 17,4% | \$ 81.510 | \$ 70.852 | \$ 88.175 |

| Promedios a precios corrientes (Millones de USD) | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 134 | \$ 92 | \$ 129 | \$ 6 | -\$ 3 | \$ 4 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 128 | \$ 99 | \$ 121 |
| E&P | \$ 1.077 | \$ 810 | \$ 1.332 | \$ 193 | -\$ 3 | \$ 272 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 1.825 | \$ 2.021 | \$ 2.526 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 451 | \$ 358 | \$ 505 | \$ 60 | \$ 51 | \$ 18 | 13,3% | 14,2% | 3,6% | \$ 743 | \$ 940 | \$ 492 |
| COMBUSTIBLE | \$ 767 | \$ 530 | \$ 719 | \$ 10 | -\$ 20 | \$ 9 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 586 | \$ 591 | \$ 650 |
| TRANSPORTE | \$ 817 | \$ 677 | \$ 838 | \$ 428 | \$ 376 | \$ 481 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 1.613 | \$ 1.397 | \$ 1.659 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 406 | \$ 341 | \$ 360 | \$ 73 | \$ 83 | \$ 86 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 603 | \$ 614 | \$ 671 |
| TOTAL | \$ 652 | \$ 481 | \$ 711 | \$ 710 | \$ 29 | \$ 124 | 15,4% | 6,0% | 17,4% | \$ 916 | \$ 945 | \$ 1.130 |

PAUTA EN NUESTROS DOCUMENTOS

MONITOR DE PRECIOS
Análisis semanal de los precios del crudo

RESUMEN EJECUTIVO | Tiempo de lectura: 10 minutos

| INDICADOR | VALOR | TENDENCIA |
|-----------|-------|-----------|
| Brent | 80.00 | ▲ |
| WTI | 76.50 | ▲ |
| WTM | 81.50 | ▼ |
| WTG | 75.00 | ▲ |
| WTM | 81.50 | ▼ |
| WTG | 75.00 | ▲ |
| WTM | 81.50 | ▼ |
| WTG | 75.00 | ▲ |

COMPETITIVIDAD BRENT

Mejores perspectivas respecto a la demanda de Estados Unidos, China y Reino Unido presionan los precios al alza

WEBINAR

SEDES REGIONALES

MAGAZINE
DICIEMBRE 2021 - Ed. #8

ESPECIAL
IV Cumbre del
Petróleo y Gas

LA INDUSTRIA
SIGUE AL SERVICIO
DE LA REACTIVACIÓN
DEL PAÍS

CON LA PARTICIPACIÓN DE:
Tipiel • Imantit • Lupatech • BlackStone Energy • Expro
• Varichem • AxURE • IKM

CAMPETROL
Cámara Colombiana de Comercio de Servicios de
Petróleo, Gas y Energía

**Directorio
2022**

VERSION DIGITAL 2022
Edición No.30

CAMPETROL

**INFORME DE
TALADROS Y
PRODUCCIÓN**

CAMPETROL
Cámara Colombiana de Comercio de Servicios de
Petróleo, Gas y Energía

BALANCE PETROLERO

2022-Q1: Capitalizando las oportunidades frente a la subida
de precios

Junio, 2022

Mayor información:

Clarena Bermúdez

Coordinadora de Eventos

eventos@campetrol.org

Teléfono (571) 5201231 ext 102
Celular: 3102972386 - 3134360928

3. Contexto



CAMPETROL

Compañía Colombiana de Hidrocarburos de Petróleo, Gas y Energía

Fuente: Cenit

Precios del petróleo

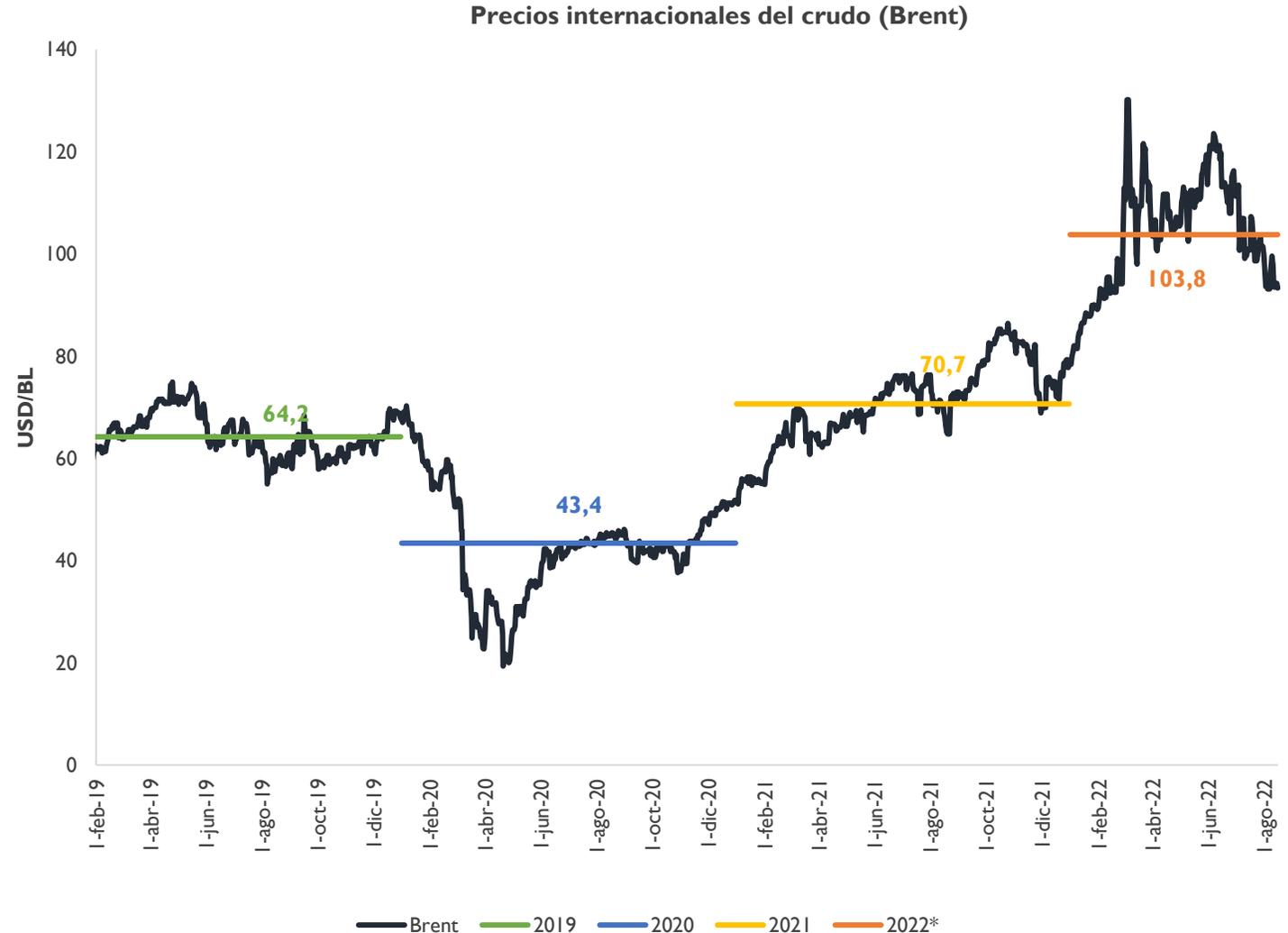
En el 2021 el Brent creció 63% frente al 2020 gracias a la reactivación económica mundial

Luego de la coyuntura del año 2020, donde las cotizaciones del petróleo alcanzaron niveles inferiores a los 20 USD/BL debido a la falta de acuerdos para el control de la oferta por parte de la OPEP y sus aliados y la contracción de la demanda de crudo y combustibles como resultado de las cuarentenas por el COVID-19, el 2021 se consolidó como un año de reactivación para la industria de hidrocarburos a nivel mundial.

En efecto, el alto cumplimiento del acuerdo de recortes a la producción de la OPEP+, sumado a la recuperación en la demanda por el inicio de la reactivación en los grandes comercios mundiales y el avance en los programas de vacunación, permitió una senda ascendente en los precios internacionales del petróleo.

Sin embargo, esta tendencia estuvo limitada por los resurgimientos de los casos de COVID-19 a mitad y finales de año, con las variantes Delta y Ómicron, respectivamente, que obligaron a los gobiernos a reinstaurar medidas de restricción a la movilidad, las cuales, a su vez, afectaron las perspectivas de consumo e impulsaron una caída en las diferentes referencias del crudo.

De esta manera, fue posible que en 2021 se lograra un precio promedio para la referencia Brent de 70,7 USD/BL, equivalente a un incremento de 62,9% con respecto al promedio del 2020.



*Con corte al 16 de agosto de 2022
Fuente: Bloomberg

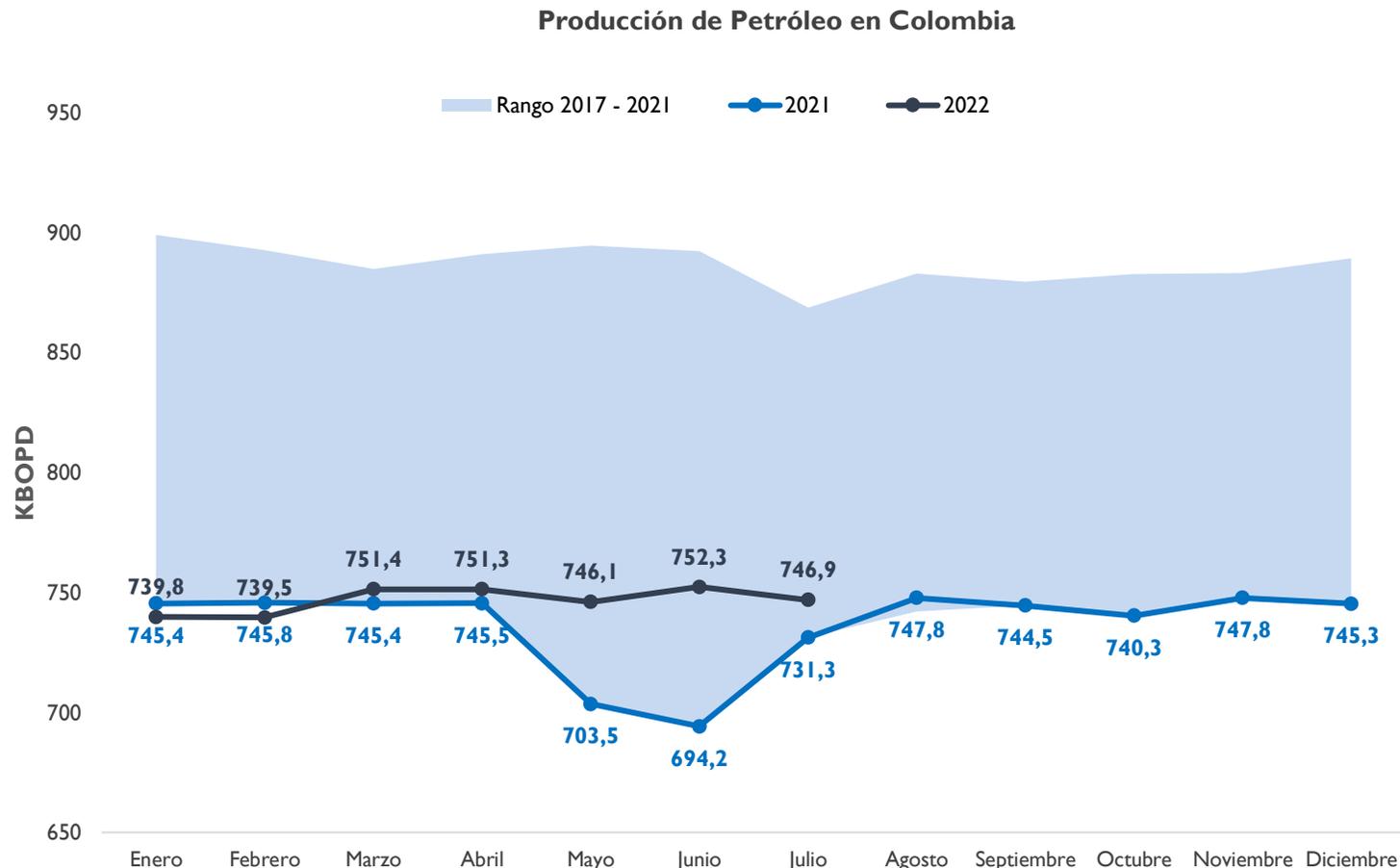
Producción de petróleo en Colombia

En 2021, la producción de petróleo fue de 736 KBOPD

Dada la coyuntura de COVID-19, donde la producción mundial de crudo presentó una fuerte caída, producto de la recesión económica de los países. En Colombia, en 2020 la producción pasó de 880 KBOPD en enero a 730 KBOPD en junio, una disminución de 17% con respecto a los volúmenes registrados antes de la pandemia.

Durante el 2021, a pesar de la reactivación de la industria petrolera, los niveles de producción del país se mantuvieron estables. En este caso, se registró una producción de 736 KBOPD, un decrecimiento de 5,8% comparado con el 2020 (781 KBOPD). Lo anterior, se dio principalmente por los problemas de orden público presentados en la región en mayo y junio del año pasado con el Paro Nacional, en los cuales la producción alcanzó valores cercanos a los 700 KBOPD.

A lo largo del 2022, la producción de petróleo ha aumentado levemente, con un promedio de 746,8 KBOD, bajo un contexto de precios favorables de crudo y una crisis energética de suministro debido al conflicto Rusia-Ucrania. Cabe destacar que, en marzo de este año se obtuvo una producción de 751 KBOPD, la cifra más alta registrada en los últimos 18 meses, cuando en diciembre de 2020 se lograron producir 759 KBOPD.



KBOPD: Miles de barriles de petróleo promedio al día
*Con corte a julio de 2022
Fuente: ANH - MME

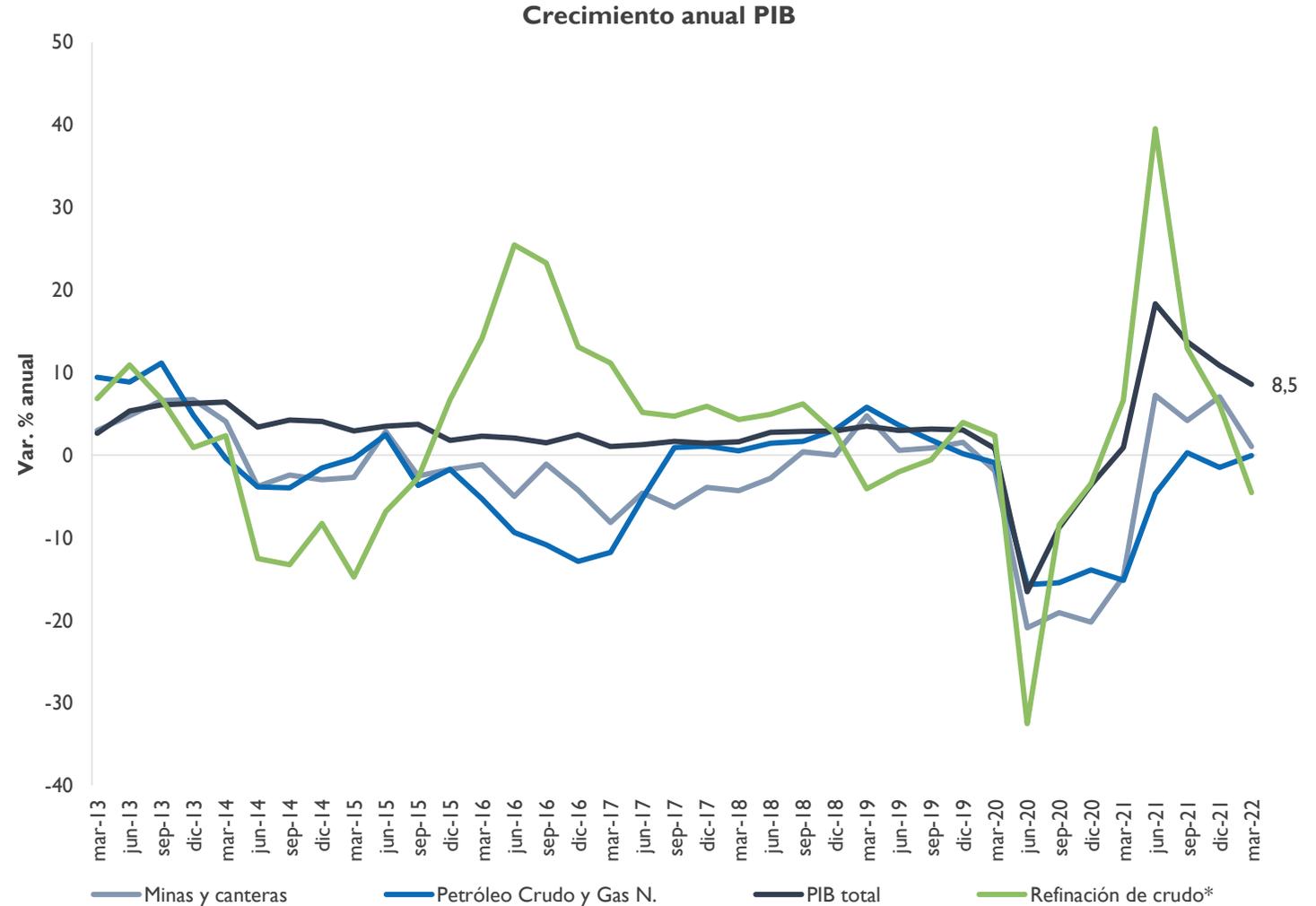
Producto Interno Bruto - Total Colombia y del Sector O&G

En el 2021, el PIB del sector se contrajo 5,6% con respecto al año anterior

La economía colombiana mostró signos de recuperación en el 2021, la cual estuvo impulsada por la reactivación del sector industrial, la flexibilización de las medidas de contención del COVID-19, el incremento en el consumo privado y las decisiones de política fiscal y monetaria. Precisamente, el año pasado, el PIB creció 10,6% respecto a 2020 y 2,8% cuando se compara con 2019.

Ahora bien, al profundizar en el desempeño del PIB del sector de Minas y Canteras es posible ver que el año pasado incrementó un 0,4%, frente al 2020. En contraste, la extracción de petróleo crudo y gas natural y actividades de apoyo registró una contracción anual de 5,6%.

Lo anterior, se ve principalmente explicado porque las dinámicas de desarrollo territorial en las regiones productoras sufrieron graves impactos por los bloqueos que sufrieron las operaciones durante el Paro Nacional impidiendo la contratación de mano de obra y de bienes y servicios de las empresas locales, las cuales, a partir de los encadenamientos productivos, brindan ingresos y oportunidades a las familias colombianas de las regiones petroleras.



*La refinación de crudo hace parte de una sección diferente a la de Minas y Canteras, e incluye coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividades de mezcla de combustibles

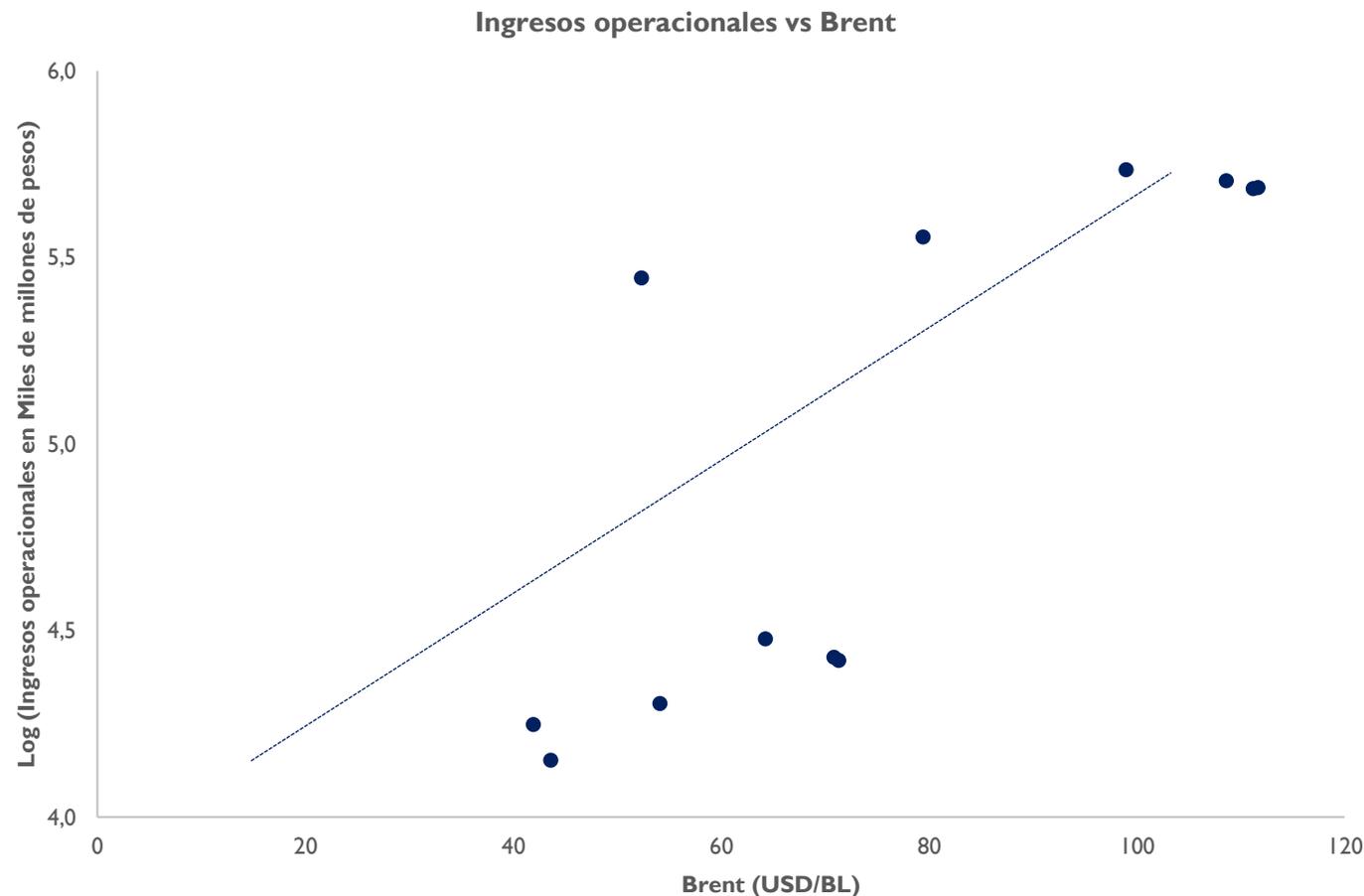
Composición Ingresos Operacionales de las compañías E&P y de B&S

Los ingresos del sector están significativamente relacionados con los cambios en el Brent

Campetrol utilizó un modelo econométrico de panel con efectos aleatorios, para estimar los efectos de la referencia Brent y de la producción de petróleo en Colombia sobre los ingresos operacionales de las compañías de Exploración y Producción (E&P), y de las compañías del segmento de Bienes y Servicios (B&S).

Como resultado de este análisis, se concluyó que los ingresos de actividades ordinarias para ambos segmentos está significativamente relacionados con las variaciones en la referencia Brent. De hecho, se encontró que manteniendo todas las demás variables constantes, por cada aumento de 1 USD/BL en el precio del crudo, los ingresos operacionales de una compañía promedio del sector O&G aumentan en 3,1 mil millones de pesos.

Ahora bien, respecto a la diferencia entre compañías, los resultados muestran que, en promedio, los ingresos de las compañías E&P aumentan en 7,1 mil millones de pesos por cada aumento de una unidad en la referencia Brent. En contraste, el incremento para las compañías del segmento de B&S es de 1,2 mil millones de pesos en promedio por cada aumento de 1 USD/BL en el Brent.



$$\text{Ingresos operacionales}_{it} = \beta_{it} + \beta_1 \text{Brent} + \beta_2 \text{Producción petróleo Colombia}$$

Fuente: Supersociedades, Bloomberg

4. Composición de las mil empresas - 2021 por ingresos



Economía colombiana: Análisis por sectores

El sector de hidrocarburos representó el 20% del total de ingresos de la economía en 2021

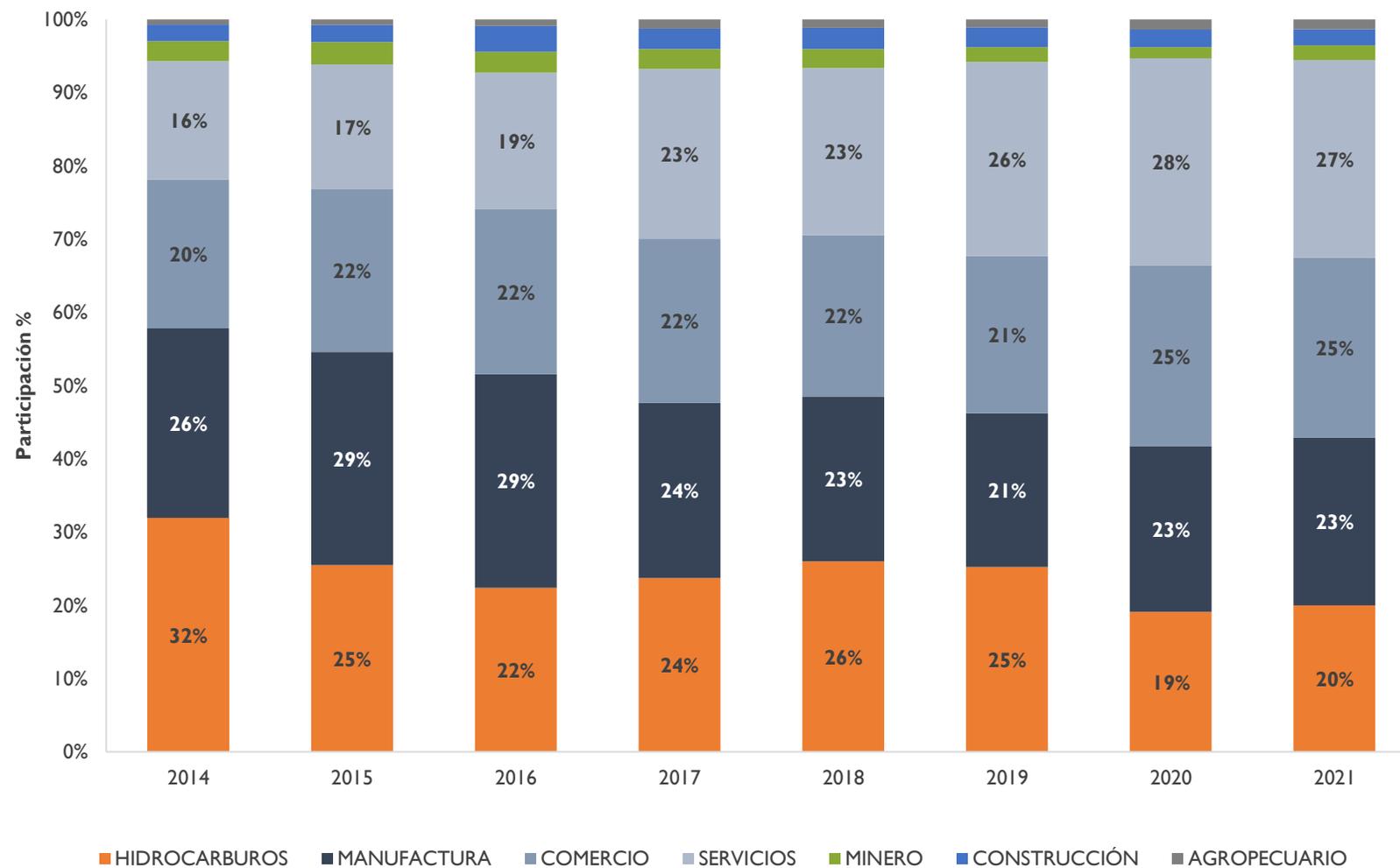
La composición del grupo de las mil empresas más grandes de Colombia por ingresos operacionales, es un reflejo del tamaño de cada sector, su tejido empresarial y su incidencia en la economía del país.

En general, las compañías del sector de hidrocarburos han tenido una participación importante en este selecto grupo, alcanzando hasta un 32% del total de ingresos de esta medición en 2014, lo que es reflejo de su importancia en la economía colombiana.

Ahora bien, es posible observar que se ha presentado una variación negativa en la participación del sector de hidrocarburos dentro del ranking. De hecho, la representatividad de la industria se ha mantenido por debajo del 30% desde 2015. Dados los resultados del 2021, el sector ha perdido relevancia en los ingresos de esta medición, pasando de ser el sector más relevante en 2014 al cuarto puesto el año pasado.

No obstante, se ha observado una reorganización del tejido empresarial con una mayor igualdad entre los cuatro principales sectores: Servicios, Hidrocarburos, Manufactura y Comercio, con una participación entre 20% y 27%.

Composición por sectores - Mil empresas más grandes
(% de los ingresos operacionales totales)



Nota: Precios corrientes
Fuente: Supersociedades

Sector de hidrocarburos en el ranking de las mil empresas

La participación del sector en las mil empresas ha caído 12 pp desde su máximo en 2014

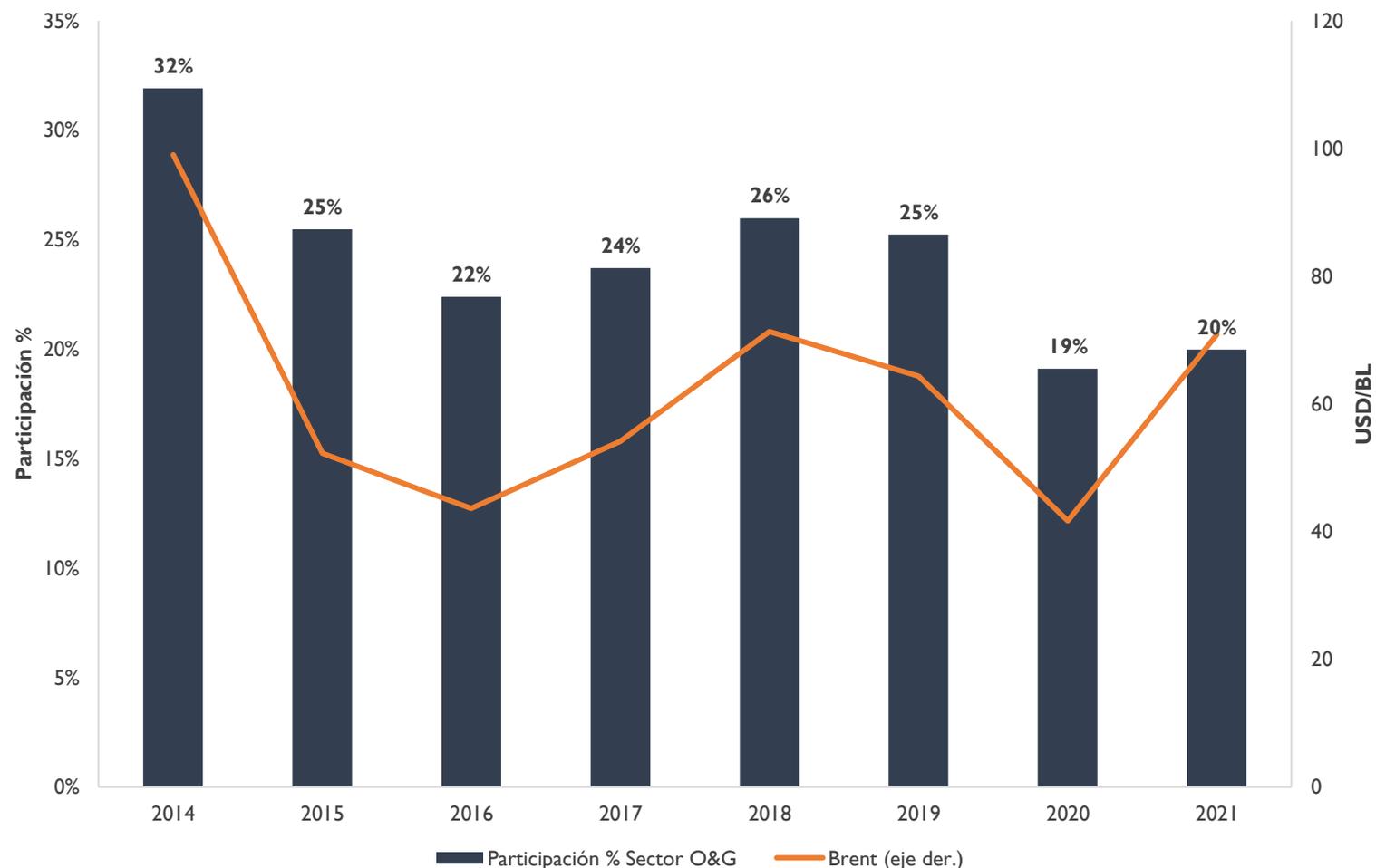
Existe una relación directa entre los precios del crudo, puntualmente la referencia Brent, y la participación del sector de hidrocarburos dentro del top de las mil empresas más grandes del país que calcula la Supersociedades. De esta manera, se puede observar que con bajos niveles de precios, la representatividad del sector en el ranking disminuye.

Similarmente en 2020, año de la crisis económica, el sector O&G redujo su participación frente a los demás sectores, pasando de un 25% de participación en 2019 al 19% en el 2020, una caída de seis puntos porcentuales (pp).

En contraste, para 2021, se observó una recuperación del Brent y la participación aumentó un punto porcentual con respecto al año anterior, ubicándose en 20%.

De hecho, en 2021, las empresas del sector de hidrocarburos que pertenecen al ranking de las mil empresas en agregado superaron sus niveles de ingresos totales antes de pandemia (\$190 billones de pesos corrientes en 2019), aportando \$207 billones de pesos corrientes el año pasado (un aumento de 9% frente al 2019), equivalente al 18% del PIB de 2021.

Participación del Sector O&G en el ranking de las Mil empresas vs Brent



Nota: Precios corrientes
Fuente: Supersociedades

Sector de hidrocarburos: Análisis por segmentos

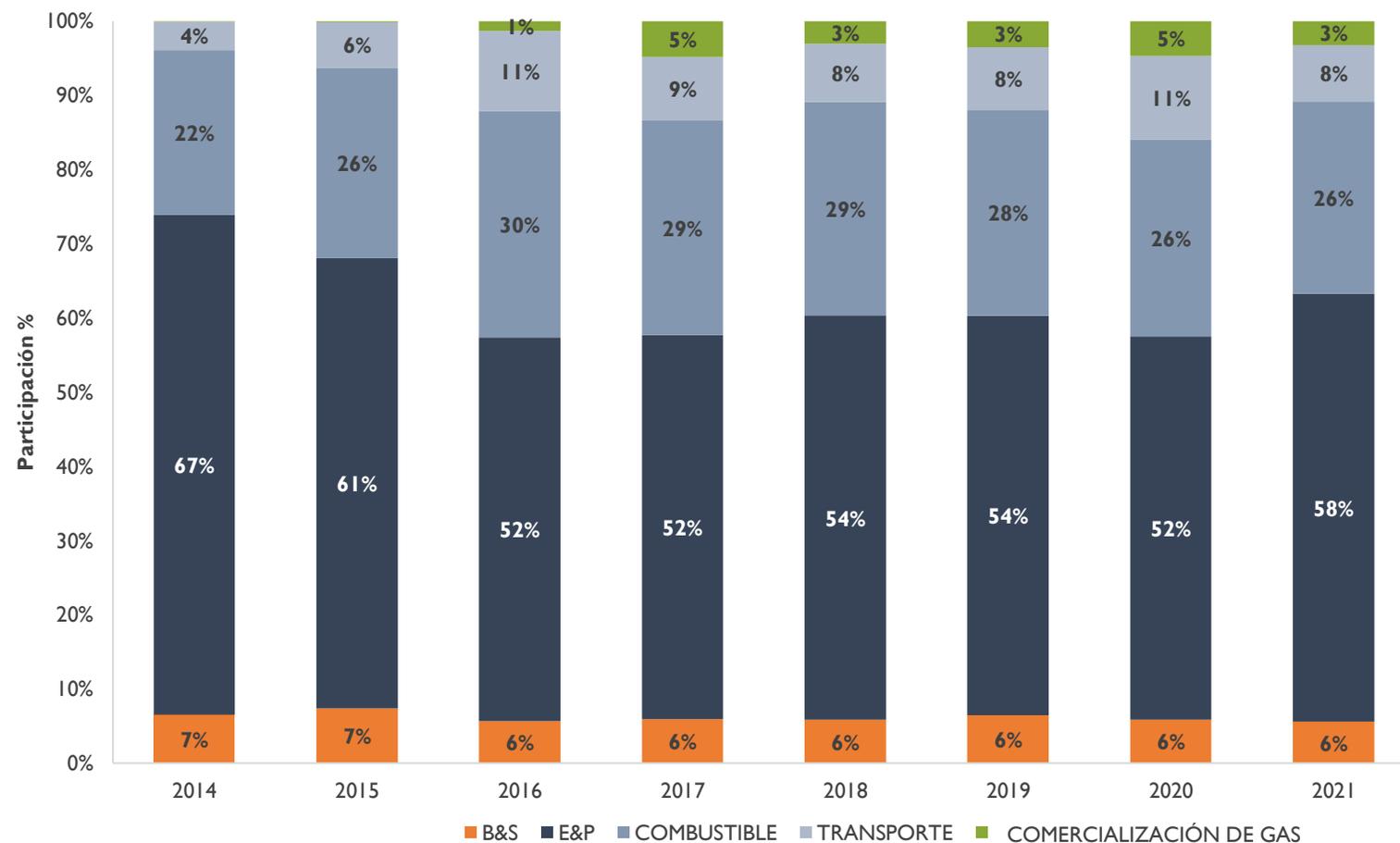
El segmento de E&P tiene el 58% de participación de los ingresos totales del sector

Ahora bien, dentro del sector de hidrocarburos en el grupo de las mil empresas más grandes de Colombia, encontramos que la **mayor fracción de los ingresos totales le pertenece a las empresas del segmento de E&P**, las cuales alcanzaron un máximo de participación en 2014, antes de la crisis de precios, con un 68% del total de ingresos del sector de hidrocarburos, sin embargo, debido a la reestructuración que tuvo el sector para enfrentar dicha crisis, este segmento redujo su participación hasta un 54% en 2019.

En 2020 con la crisis del COVID-19, este segmento absorbió la mayoría de las pérdidas junto con el segmento de combustibles, lo generó una reducción de la participación de las compañías E&P en 52%. Mientras que el segmento de combustible pasó de un 28% en 2019 a un 26% en el año siguiente.

En contraste, el año pasado como resultado de la reactivación de las operaciones, el segmento de compañías de Exploración y Producción han mostrado un mejor desempeño con un aumento de seis puntos porcentuales en su participación a 58%. Por su parte, el segmento de bienes y servicios ha mantenido su participación del 6% desde el 2016, siendo la menor participación luego del segmento de las compañías de gas.

Composición sector hidrocarburos por segmentos - Mil empresas más grandes
(% de los ingresos operacionales totales)



Nota: Precios corrientes
Fuente: Supersociedades

EN CAMPETROL QUEREMOS DARLE MÁS VISIBILIDAD A TU MARCA, PARTICIPA EN NUESTROS SPOTLIGHT

CAMPETROL **SPOTLIGHT** **Anton Paar**

Edición 23
Lunes 01 de agosto de 2022



Actualizar los sistemas de medición reduce los costos en el sector downstream de la industria petrolera

El transporte, el refinado y la distribución de hidrocarburos son actividades que hacen parte del sector del downstream dentro de la industria petrolera. Anton Paar tiene el gusto de compartiros, de manera detallada, un análisis sobre las implicaciones del manejo, transporte y distribución de sustancias de densidad variable, y cuáles soluciones han desarrollado para ofrecer medidores a la altura de las necesidades de una industria en constante crecimiento y desarrollo.

¿Cuál es el papel de Anton Paar en el sector downstream? de perder beneficios, tendrá problemas legales contra la comercialización de productos de petróleo donde las variaciones del balance de masa de los tanques tienen que estar dentro de ciertos límites.

El transporte, el refinado y la distribución de hidrocarburos son actividades importantes en el sector downstream de la industria petrolera. Los productos pasan por varias etapas durante y después del proceso de refinado. Anton Paar ofrece varias soluciones para la medición de densidad, con el fin de monitorear las características de los productos de manera continua y optimizar el proceso en cada paso.

¿Por qué actualizar los medidores de volumen a masa? Sumado a esto, la densidad es uno de los más importantes parámetros de calidad. Una medición de densidad continua asegura la calidad del producto entrante y saliente y documenta la calidad del mismo.

En cuanto a tanques y tuberías, en el sector downstream son necesarios muchos pasos de transferencia entre las diferentes etapas y entregas.

El volumen de una sustancia se relaciona directamente a su densidad, que es altamente dependiente de la temperatura del líquido. Las variaciones de la densidad del producto tienen gran influencia en el cálculo de la masa de un producto.

Si la densidad real de un producto no se considera en el cálculo, el operador de un parque de tanques, además

¡Escríbenos para mayor información acerca de SPOTLIGHT! Juan Carlos Rosas - Coordinador de Comunicaciones - comunicaciones@campetrol.org

CAMPETROL **SPOTLIGHT** **ikm**

Edición 22
Miércoles 12 de julio de 2022



De la información al conocimiento

www.ikm.com.co

Cultura Digital Organizacional: la tecnología rompe las barreras que limitan la comunicación entre los equipos de trabajo

La pandemia por el Covid-19 voló la forma en que las empresas le permiten a sus empleados ejercer sus tareas. La tecnología no solamente se convirtió en la herramienta más usada por los equipos profesionales sino también en canales facilitadores para optimizar trabajos manuales y operativos.

IKM, empresa líder en tecnología, y afiliada a la **CAMPETROL**, ha sido protagonista en diferentes escenarios gracias a sus iniciativas innovadoras e investigación pionera en herramientas facilitadoras de procesos. En esta edición de spotlight tuvimos la oportunidad de conversar sobre la implementación de una Cultura Digital Organizacional y las ventajas competitivas de aplicarla.

¿Qué impulsó a IKM a adoptar una transformación digital en su cultura corporativa? Como proveedores y aliados estratégicos de nuestros clientes en aspectos de gestión de información y contenidos empresariales debemos mantenernos actualizados respecto a prácticas, herramientas y tecnologías de última generación para permitirnos optimizar los procesos de IKM reduciendo las tareas manuales y operativas. Por lo cual la adopción de una cultura alineada a la transformación digital es un

requisito necesario para entregar soluciones tecnológicas corporativas de confianza y que superen las expectativas de nuestros clientes.

La pandemia es un factor que aceleró la adopción de prácticas en las cuales las habilidades digitales de los colaboradores fueron de suma importancia para apoyar los procesos de transformación.

¿Qué herramientas utilizan para sus equipos de trabajo? La aplicación de los servicios y herramientas de los principales proveedores de procesamiento y almacenamiento Cloud, la adopción de metodologías ágiles para la ejecución de proyectos y la priorización de procesos de alfabetización digital, generan una combinación que converge en el fortalecimiento de la creatividad y la innovación.

¿Qué resultados esperar? ¿Cómo va a cambiar la dinámica de trabajo? Esperamos que por medio de indicadores concretos podamos medir los niveles de Investigación e Innovación, dinamizando

¡Escríbenos para mayor información acerca de SPOTLIGHT! Juan Carlos Rosas - Coordinador de Comunicaciones - comunicaciones@campetrol.org

CAMPETROL **SPOTLIGHT** **consultec**

Edición 21
Miércoles 25 de mayo de 2022



Premio de Gestión a HSEQ Consultec por parte del Consejo Colombiano de Seguridad - RUC 2020

El trabajo conjunto del equipo de **Consultec** encabezado por la Dirección Estratégica, apoyada por los departamentos HSEQ, Gestión Administrativa, Compras y Logística, permitió la obtención del reconocimiento Premio de Gestión HSEQ, entregado por el Consejo Colombiano de Seguridad - RUC 2020.

La labor de cada integrante del equipo, respondiendo al lema institucional: **¡Consultec, un solo equipo!**, permitió la obtención de este premio, el cual es un reconocimiento al trabajo de todos y cada uno de los miembros de la organización, la entrega y dedicación que tienen hacia los retos que sus clientes les ponen y en general el compromiso que todos han adquirido hacia sus labores.

¿Cuál fue el proceso de preparación para postularse a este premio? Aprovechamos nuestras fortalezas y oportunidades del mercado para consolidarnos como una empresa capaz de ajustarse a los cambios y adversidades que puedan presentarse, como lo fue la pandemia por COVID-19. Esta circunstancia representó un reto ya que tuvimos que buscar estrategias que nos acercaran a nuestro personal, buscando la protección de nuestros trabajadores, la prevención de accidentes y de la presencia de enfermedades laborales.

¿Se habían postulado previamente al premio? ¿Esta es la primera vez? Esta es la primera vez que nos postulamos para este premio, fue una gran alegría y orgullo tener este reconocimiento lo cual exalta nuestro compromiso con la seguridad, la protección al medio ambiente, la salud y el bienestar de nuestros trabajadores.

En los últimos años hemos tenido resultados en las auditorías RUC superiores al 95% en donde se resalta el alto desempeño de nuestro sistema de Gestión Integral.

¡Escríbenos para mayor información acerca de SPOTLIGHT! Valeria Zambrano - Coordinadora de Comunicaciones - comunicacion@campetrol.org

Jean Carlos Rosas - comunicaciones@campetrol.org

5. Resultados Compañías de E&P



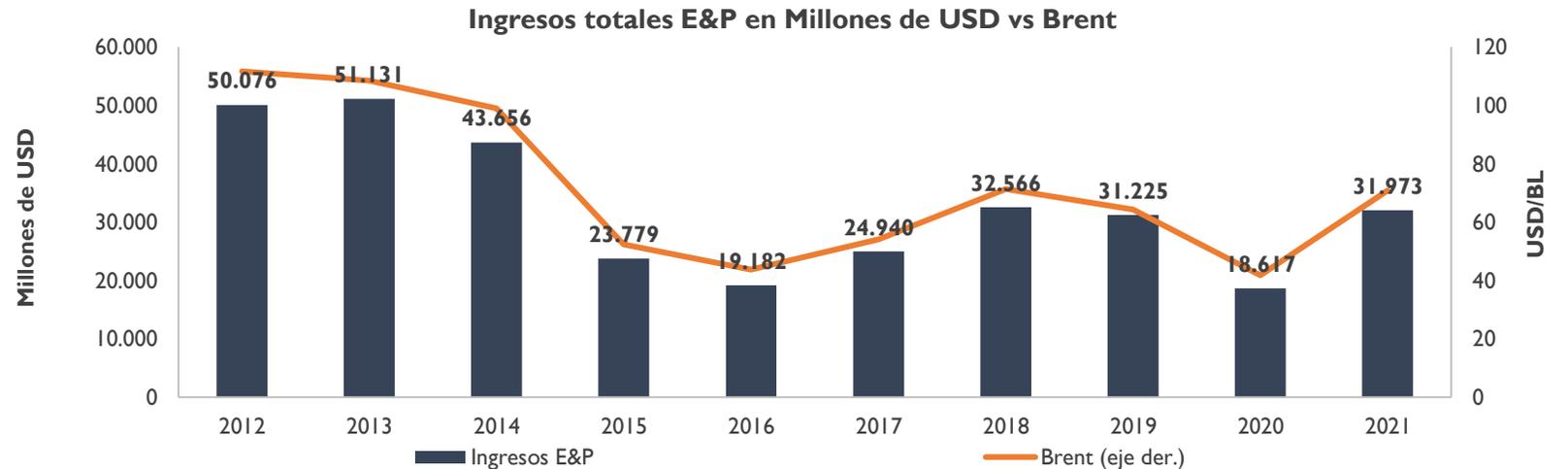
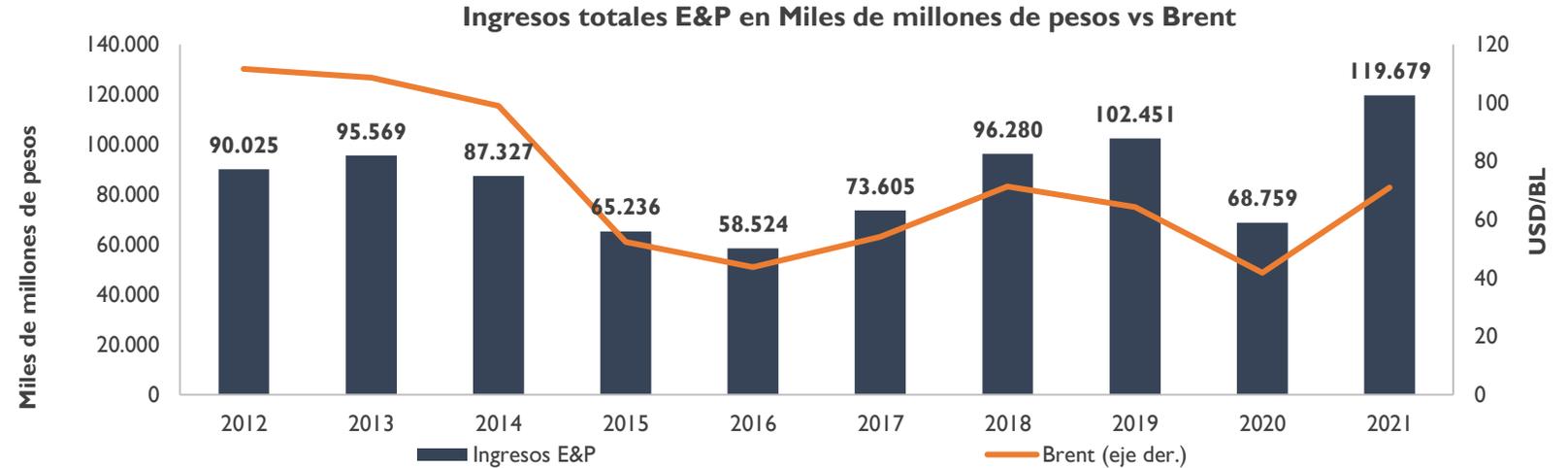
Análisis por ingresos operacionales

Los ingresos totales E&P han superado los niveles pre-pandemia (\$120 billones de pesos)

Teniendo en cuenta que los ingresos operacionales representan las ventas totales de las empresas, es entendible que el precio del barril sea el principal determinante de los ingresos de las compañías E&P. Incluso al mantener el volumen de ventas, con una caída en la cotización Brent, los ingresos de las compañías caerán de manera directa, en una proporción muy similar.

De acuerdo con lo anterior, el 2020 fue un año disruptivo para la industria, y en especial para las compañías de E&P. La caída significativa de los precios, con niveles alcanzados por debajo de los 20 USD/BL en el mes de abril, afectó directamente los estados financieros de las compañías. Así, los ingresos experimentaron una caída anual de 33%, desde los \$102 billones de pesos corrientes (\$31 mil millones de USD) de 2019 a los \$69 billones de pesos corrientes en 2020 (\$18,6 mil millones de USD).

Ahora bien, el 2021 fue un año de recuperación donde los ingresos del segmento E&P crecieron un 74% a \$119,7 billones de pesos corrientes (\$32 mil millones de USD), superando los ingresos del 2019.



Análisis por utilidades netas

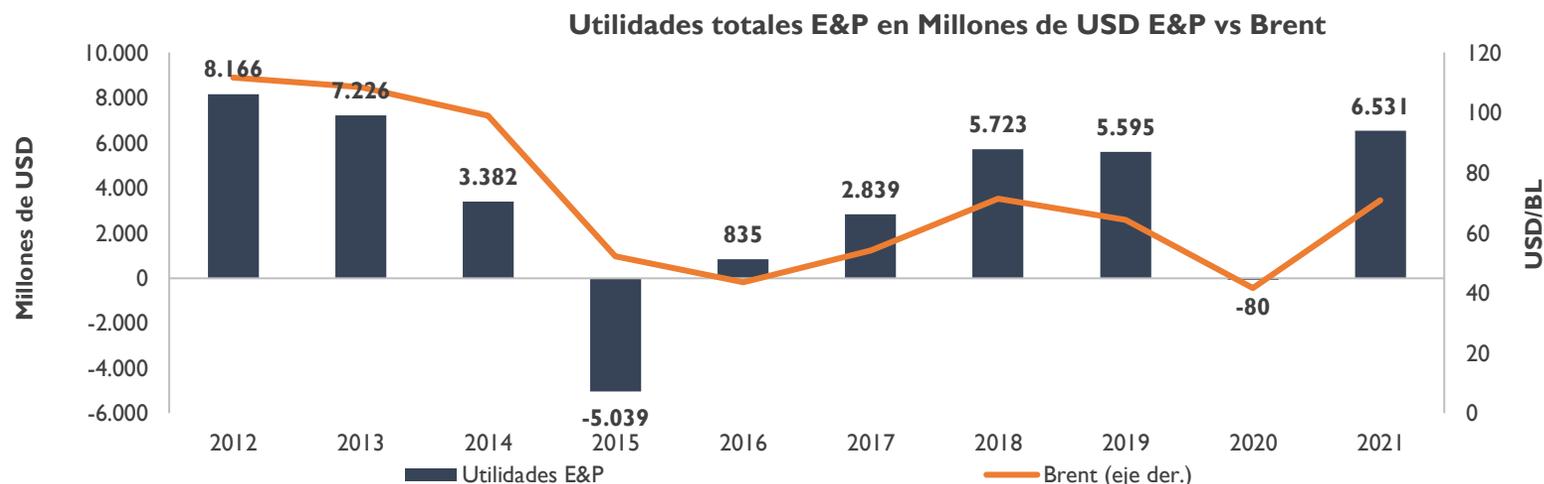
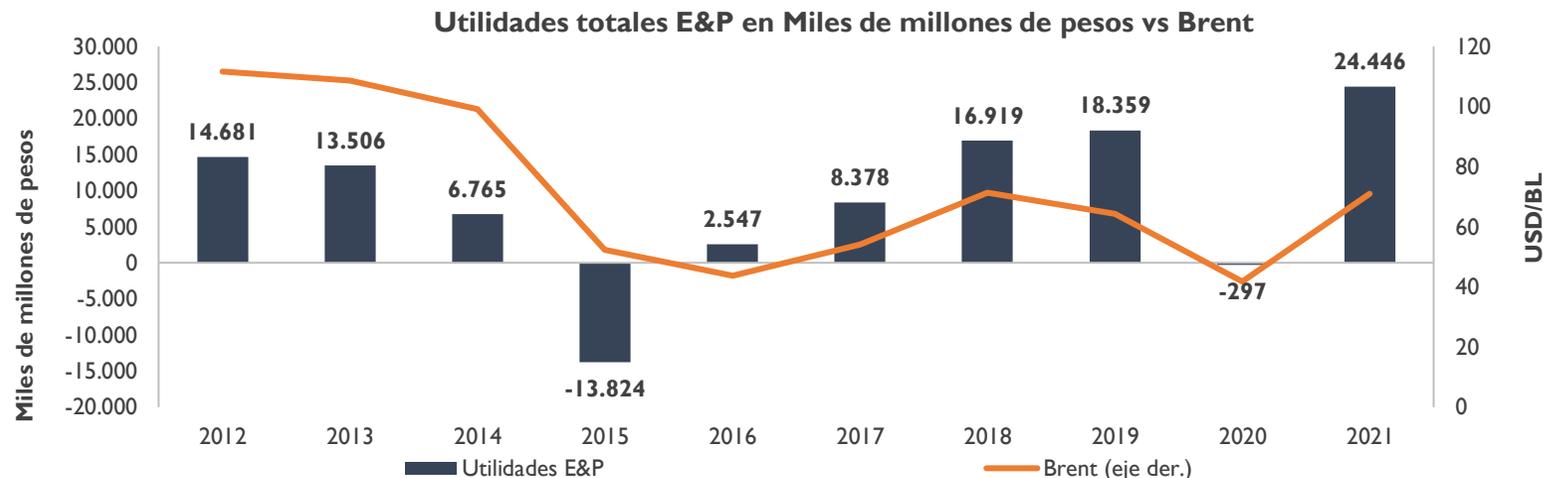
Las ganancias alcanzaron máximos de la última década con más de \$24 billones de pesos

Por su parte, las utilidades netas totales del segmento de E&P, dentro de las mil empresas más grandes, están determinadas tanto por los precios, por vía ingresos operacionales, como por las estrategias empresariales que definen los costos y gastos anuales.

En este sentido, se observa que entre 2014 y 2015 las utilidades netas de las empresas E&P se vieron impactadas fuertemente por la coyuntura bajista de precios, alcanzando grandes pérdidas en 2015.

Similarmente, en el 2020 se evidencian los efectos de la crisis del COVID-19, que llevó a que las utilidades netas de las compañías E&P en Colombia fueran negativas.

En contraste, en el 2021 es posible observar una recuperación significativa de las utilidades, siendo aún mayores que en la pre pandemia y en los periodos previos de la crisis de 2014-2016. De hecho, en 2021 la utilidades se ubicaron en \$24,4 billones de pesos corrientes (\$6,5 mil millones de USD), mientras que en 2019 fueron de \$18,4 billones de pesos corrientes (\$5,6 mil millones de USD). La disciplina de capital y el crecimiento de los precios fueron los principales causantes de este resultado.



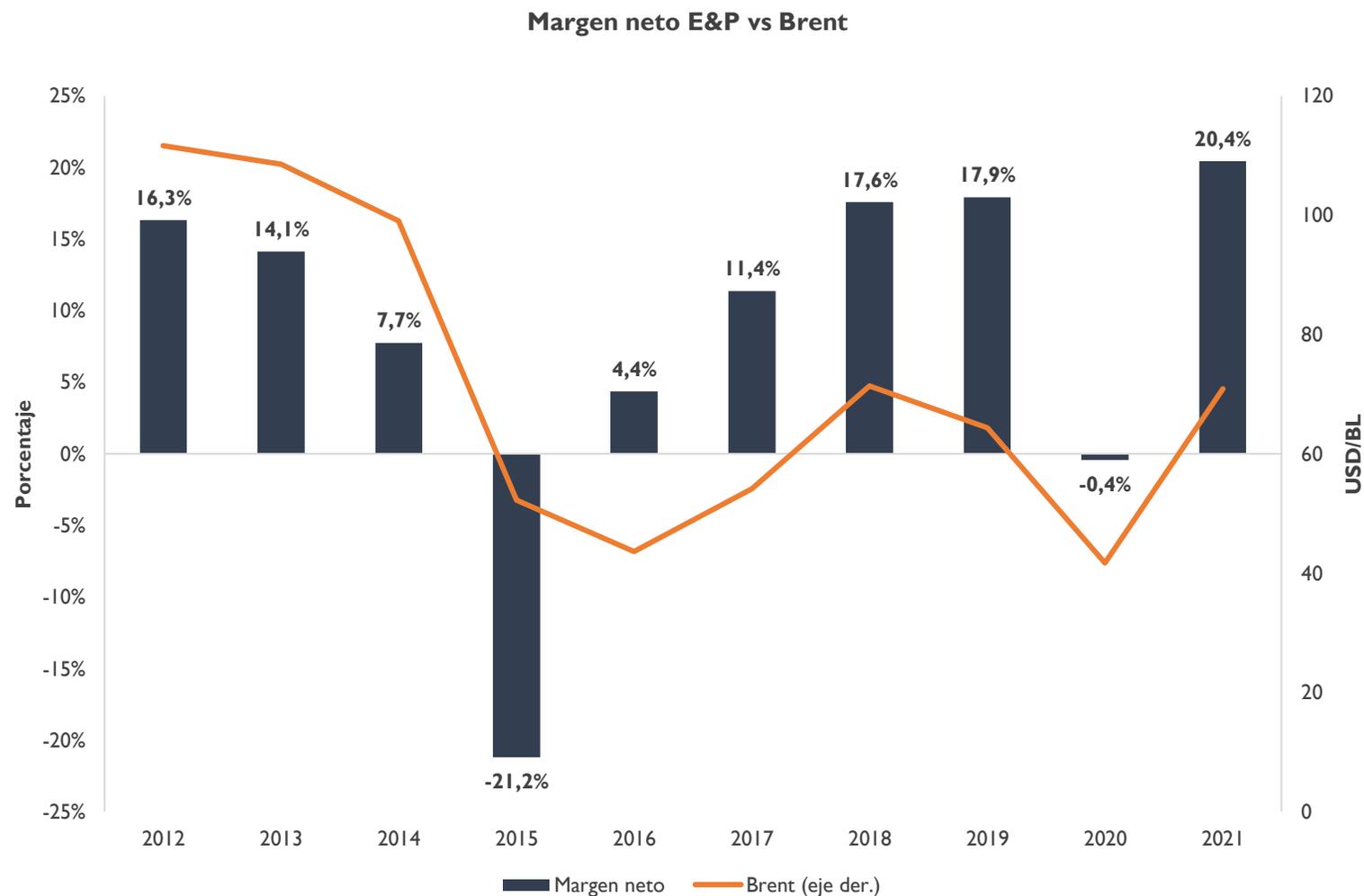
Análisis por margen neto

El margen neto E&P alcanzó su máximo valor en los últimos diez años, ubicándose en 20,4%

El margen neto de las compañías de Exploración y Producción está ligado al comportamiento de las referencias del petróleo. Esto, teniendo en cuenta que tanto los ingresos operacionales y las utilidades netas dependen directamente de las mismas.

En este sentido, se evidencia que en los periodos donde los precios del crudo se encontraban en niveles bajos, como ocurrió entre 2014 y 2015, y en 2020, los valores del margen se encontraron en terreno negativo. Precisamente, en 2015 el margen neto para el segmento E&P alcanzó su mínimo valor en -21,2%, siendo esto reflejo de la coyuntura que experimentó el sector y el segmento en ese periodo. En 2020, el margen fue casi nulo y se ubicó en -0,4%, una caída de 18,4 puntos porcentuales frente al 2019.

En el 2021, dado que las utilidades se recuperaron y superaron los valores de la pre pandemia, el margen neto alcanzó su máximo en 20,4%, equivalente a un alza de 21 puntos porcentuales con respecto al año anterior. Lo anterior, refleja la eficiencia en la administración de sus costos de producción.



Fuente: Supersociedades

Análisis por activos

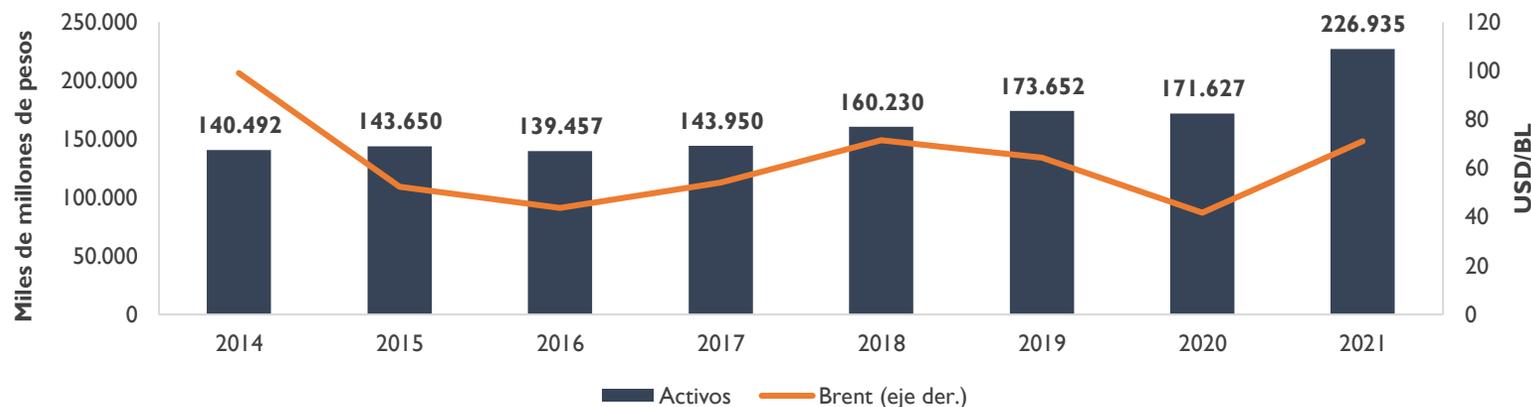
En 2021, los activos totales de las compañías E&P fueron cerca de \$227 billones de pesos

Particularmente, al analizar los activos totales de las compañías E&P se observa una tendencia estable entre 2014 y 2017, manteniéndose entre los \$140 y los \$144 billones de pesos corrientes. Durante este periodo, el máximo valor se alcanzó en 2017 con \$143,9 billones de pesos corrientes (\$48,7 millones de USD), equivalente a un crecimiento de 3,2% con respecto al año anterior. Cabe resaltar que este resultado refleja que después de la recesión económica de 2016, las compañías operadoras se vieron nuevamente en la capacidad de adquirir nuevos activos.

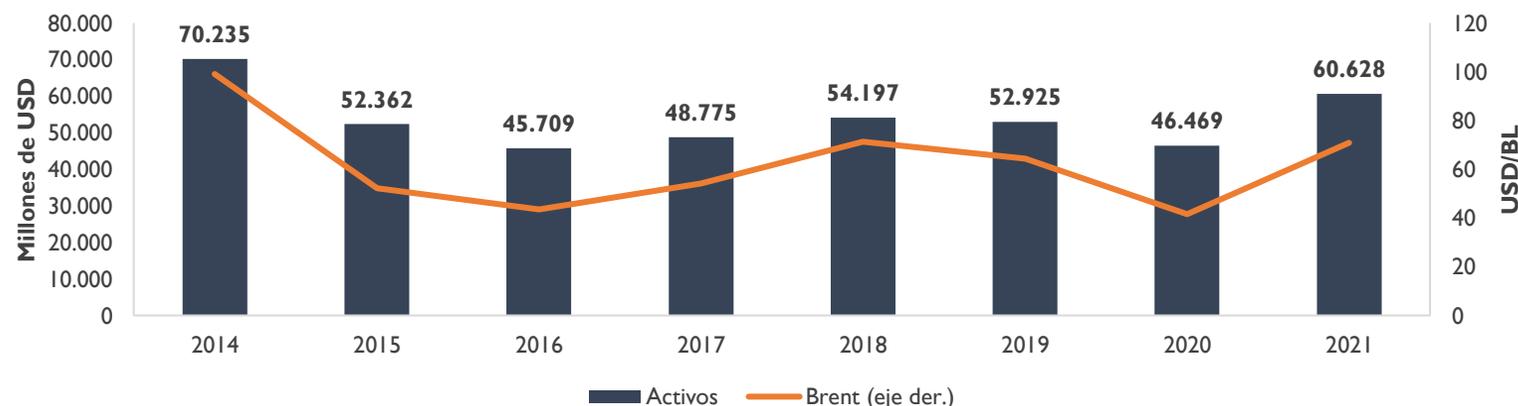
Ahora bien, para 2020 se observa un decrecimiento anual de 1,2% en los activos E&P a raíz de la crisis económica que afectó al sector de hidrocarburos. Los activos pasaron de \$173,6 billones de pesos corrientes en 2019 (\$52,9 mil millones de USD) a \$171,6 billones de pesos corrientes (\$46,5 mil millones de USD) en 2020.

Por otra parte, el año anterior, los activos E&P promedio alcanzaron su máximo valor en esta década, llegando a cerca de los \$227 billones de pesos corrientes (\$60,6 mil millones de USD), lo que representa un incremento de 32,2% con respecto al 2020.

Activos totales E&P en Miles de millones de pesos vs Brent



Activos totales E&P en Millones de USD E&P vs Brent



Nota: Precios corrientes
Fuente: Supersociedades

6. Resultados Compañías de B&S



Fuente: Cenit

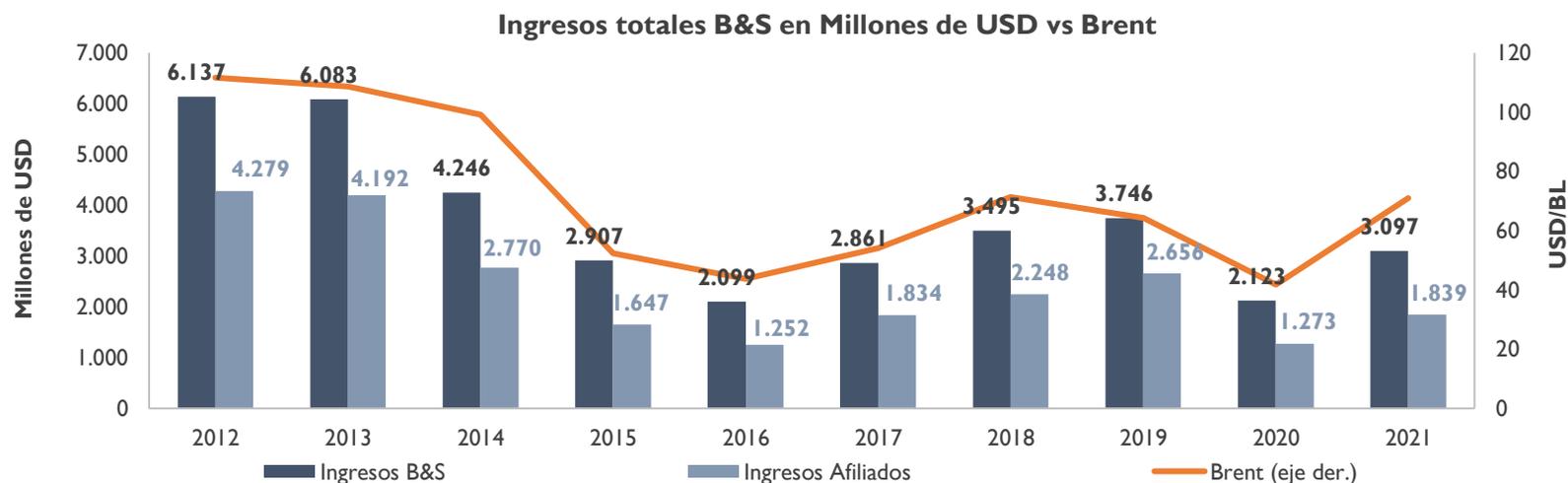
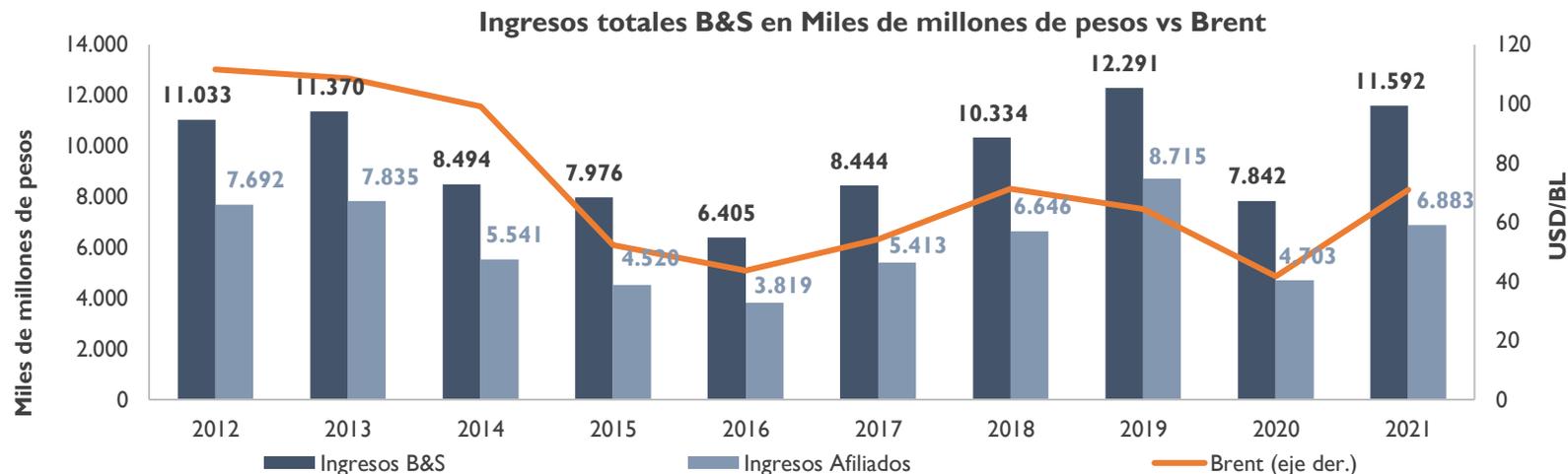
Análisis por ingresos operacionales

Los ingresos totales del segmento de B&S en pesos crecieron 48% frente al 2020

Los ingresos operacionales de las empresas de B&S dependen indirectamente del precio. Lo anterior debido a que las ventas de estas empresas no conllevan transacciones volumétricas en barriles de crudo o derivados. Es decir que, si los precios caen, los ingresos de las compañías E&P caen y por tanto contratan menores servicios o a menores precios, y como resultado, los ingresos de las de B&S se reducen.

Así, es posible observar que en periodos como la crisis de precios de 2014 y la crisis del COVID-19 iniciada en 2020, el desempeño negativo de las empresas de E&P llevó a que los ingresos de las compañías de B&S también se vieran afectadas.

Ahora bien, el incremento en los precios, desempeño y mayor actividad de las empresas de E&P, impulsaron nuevamente al alza a los ingresos de las compañías de B&S, los cuales se acercaron a los niveles previos al COVID-19. En 2021, los ingresos de B&S fueron de \$11,6 billones de pesos corrientes (\$3,1 mil millones de USD), equivalente a una variación de 48% frente al 2020.



Nota: Precios corrientes
Nota: La categoría de afiliados no incluye a los afiliados de categoría adherente.
Fuente: Supersociedades

Análisis por utilidades netas

Las ganancias de las empresas no han logrado recuperarse y llegar a los niveles pre COVID-19

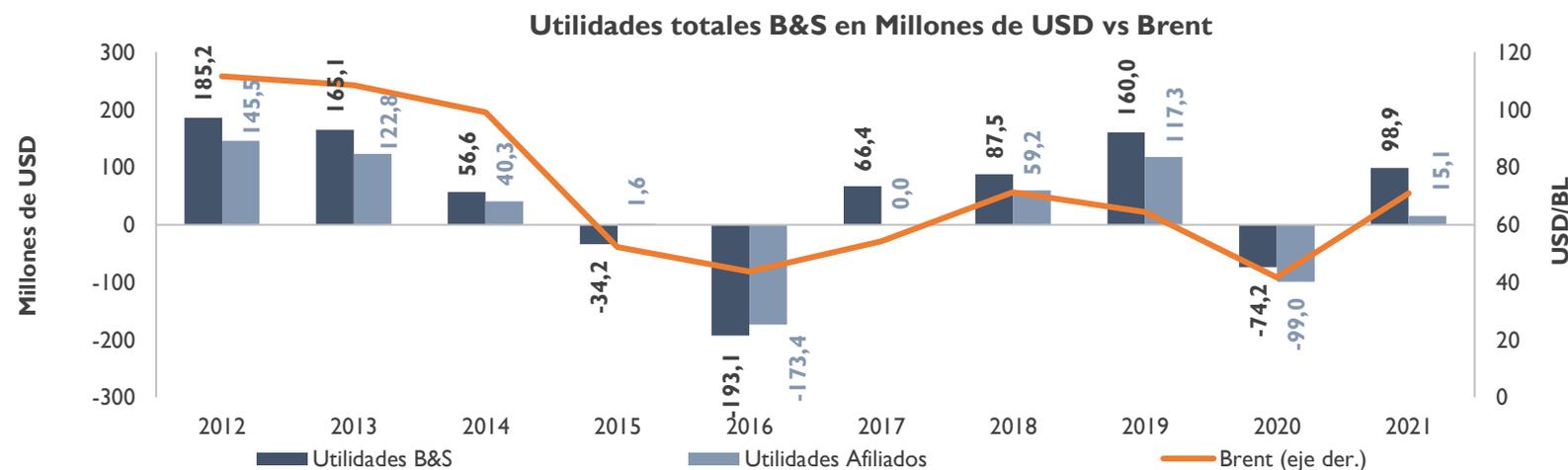
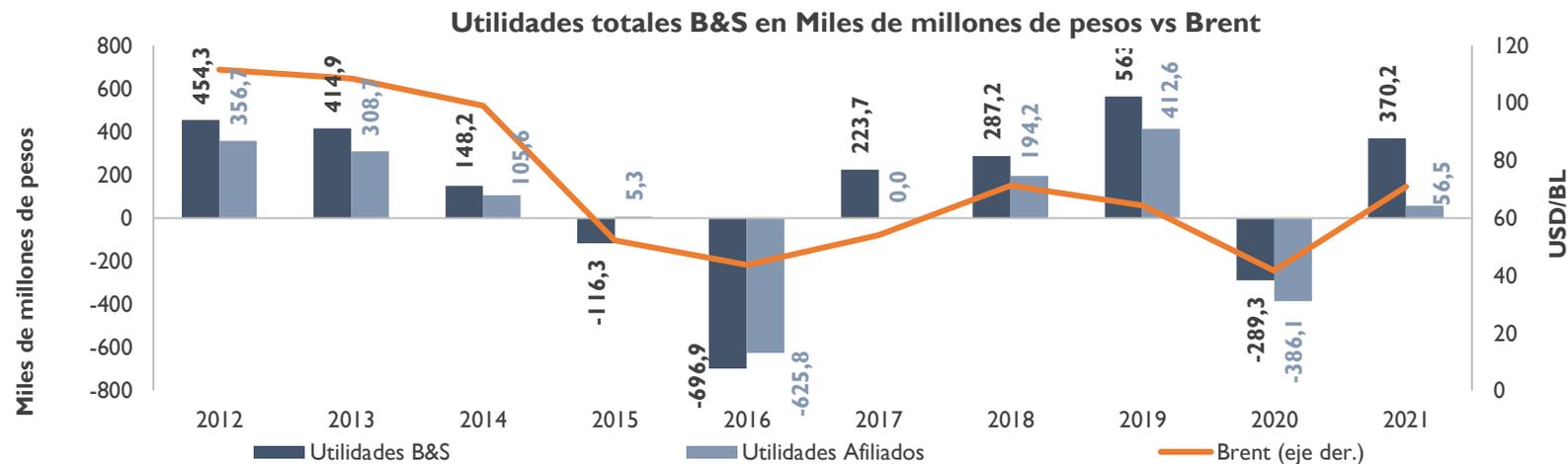
Las utilidades netas totales del segmento de B&S están determinadas tanto por el nivel de contratación de las empresas E&P, como por las tarifas de estos contratos y los riesgos, responsabilidades y costos asociados adicionales.

En este sentido, se observa que entre 2014 y 2016 las utilidades netas de las empresas B&S se vieron impactadas fuertemente por la volatilidad de los precios, alcanzando pérdidas en 2015 y profundizándolas en 2016.

En adelante, con la recuperación de los precios que permitió un aumento en la actividad y en la contratación, las empresas de B&S lograron generar ganancias nuevamente.

Sin embargo, la tendencia de recuperación se **reversó completamente** en 2020 cuando la pandemia fue un obstáculo importante en las operaciones.

Ahora bien, para el año pasado es posible evidenciar que las ganancias de las compañías de B&S fueron de \$0,4 billones de pesos corrientes (\$98,9 millones de USD), lo que está por debajo de los valores pre COVID-19 de \$0,5 billones de pesos corrientes (\$160 millones de USD) en 2019.



Nota: Precios corrientes

Nota: La categoría de afiliados no incluye a los afiliados de categoría adherente.

Fuente: Supersociedades

Análisis por margen neto

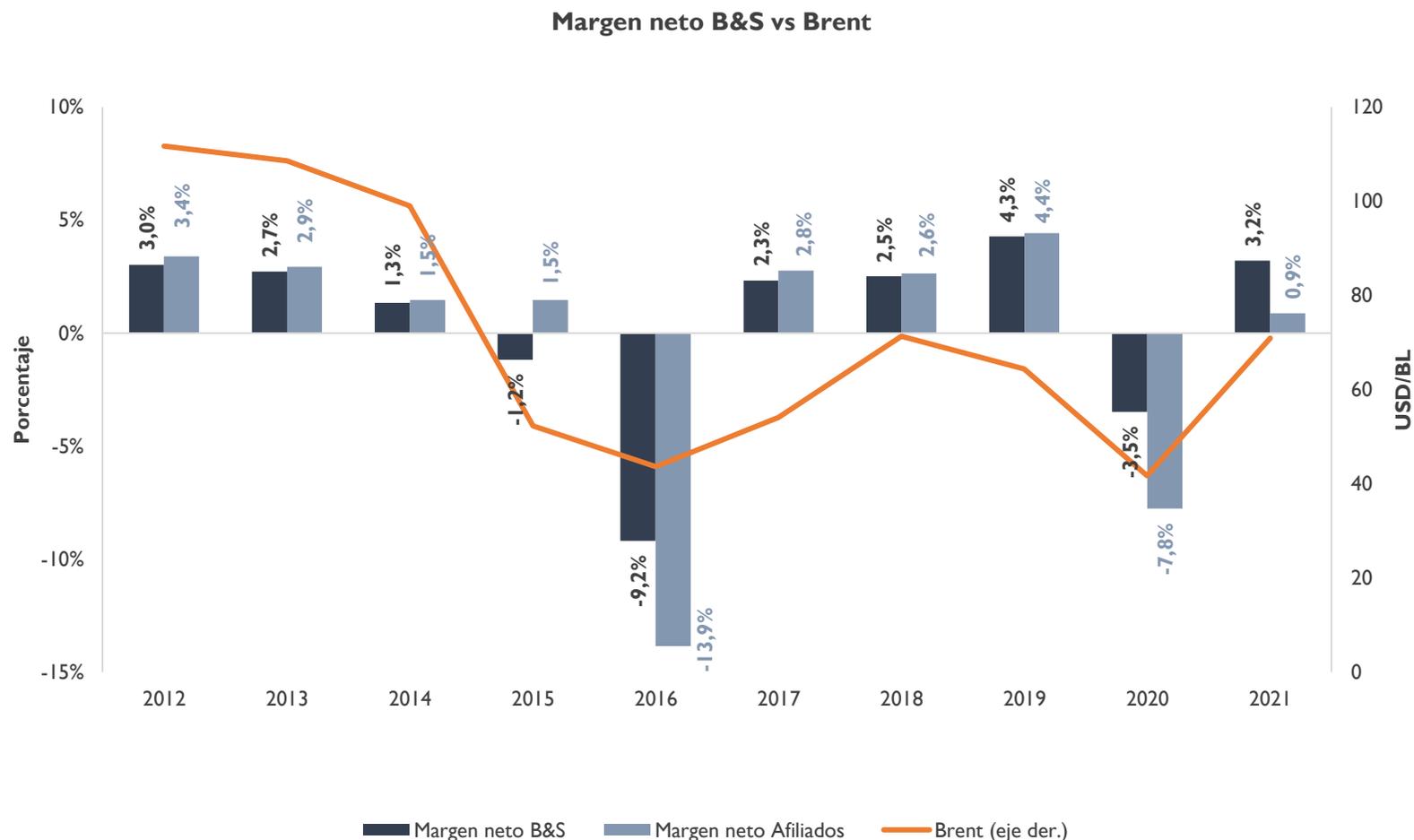
El margen neto para los B&S se ubicó en 3,2% en el 2021

El margen neto para el segmento de B&S está determinado, al igual que los ingresos y las utilidades, por el nivel de contratación de las empresas E&P, las tarifas de estos contratos y los riesgos, responsabilidades y costos asociados adicionales.

Para el periodo comprendido entre 2015 y 2016 se observa un desempeño negativo del margen neto para este segmento, siendo un reflejo de la coyuntura económica por la que pasaba el sector, la cual obligó a las compañías E&P a reducir su contratación de servicios y las tarifas pagadas.

De manera similar, en el 2020 se evidencia un resultado negativo para las compañías prestadoras de servicios con un margen neto de -3,5%, equivalente a una caída de 7,8 puntos porcentuales con respecto al 2019.

Para 2021, el margen neto promedio muestra una estabilización, acercándose a los valores de la pre pandemia (4,3% en 2019), al ubicarse en 3,2%. Lo anterior, es un reflejo del aumento en la eficiencia de la administración de los costos de producción.



Nota: La categoría de afiliados no incluye a los afiliados de categoría adherente.
Nota: Debido a que existen afiliadas a la cámara cuya clasificación en la base de datos de las mil empresas no corresponde al segmento de bienes y servicios de hidrocarburos, se puede observar que para algunos años el margen neto de los afiliados supera a los de B&S.
Fuente: Supersociedades

Análisis por activos

Para 2021, se reportó un incremento de 28,4% de los activos en pesos de B&S frente al 2020

Respecto a los activos totales de las compañías de bienes y servicios, se observa, en general, una tendencia creciente desde el 2014 hasta 2018, con una reducción en 2016.

Puntualmente, en 2016 se reportó una disminución de 6,1% con respecto al 2015, equivalente a 558,6 miles de millones de pesos. Lo anterior, es un efecto de la crisis económica iniciada en 2014.

Por otra parte, en 2020 se observa otra caída importante, la variación anual fue de -28%, cerca de \$3,3 mil millones de pesos corrientes.

Ahora bien, el máximo en los activos totales se evidenció en 2019. En efecto, en 2019, los activos del segmento de bienes y servicios se ubicaron en \$11,7 billones de pesos corrientes, equivalente a un crecimiento de 12,3% (1,2 billones de pesos).

Para 2021, se reportó un incremento anual de 28,4% de los activos totales de las empresas de B&S a \$10,8 billones de pesos corrientes (\$2,9 miles de millones de USD).

Activos totales B&S en Miles de millones de pesos vs Brent



Activos totales B&S en Millones de USD vs Brent



Nota: Precios corrientes
Nota: La categoría de afiliados no incluye a los afiliados de categoría adherente.
Fuente: Supersociedades

7. Análisis Comparativo E&P - B&S



Cantidad de empresas dentro de las mil

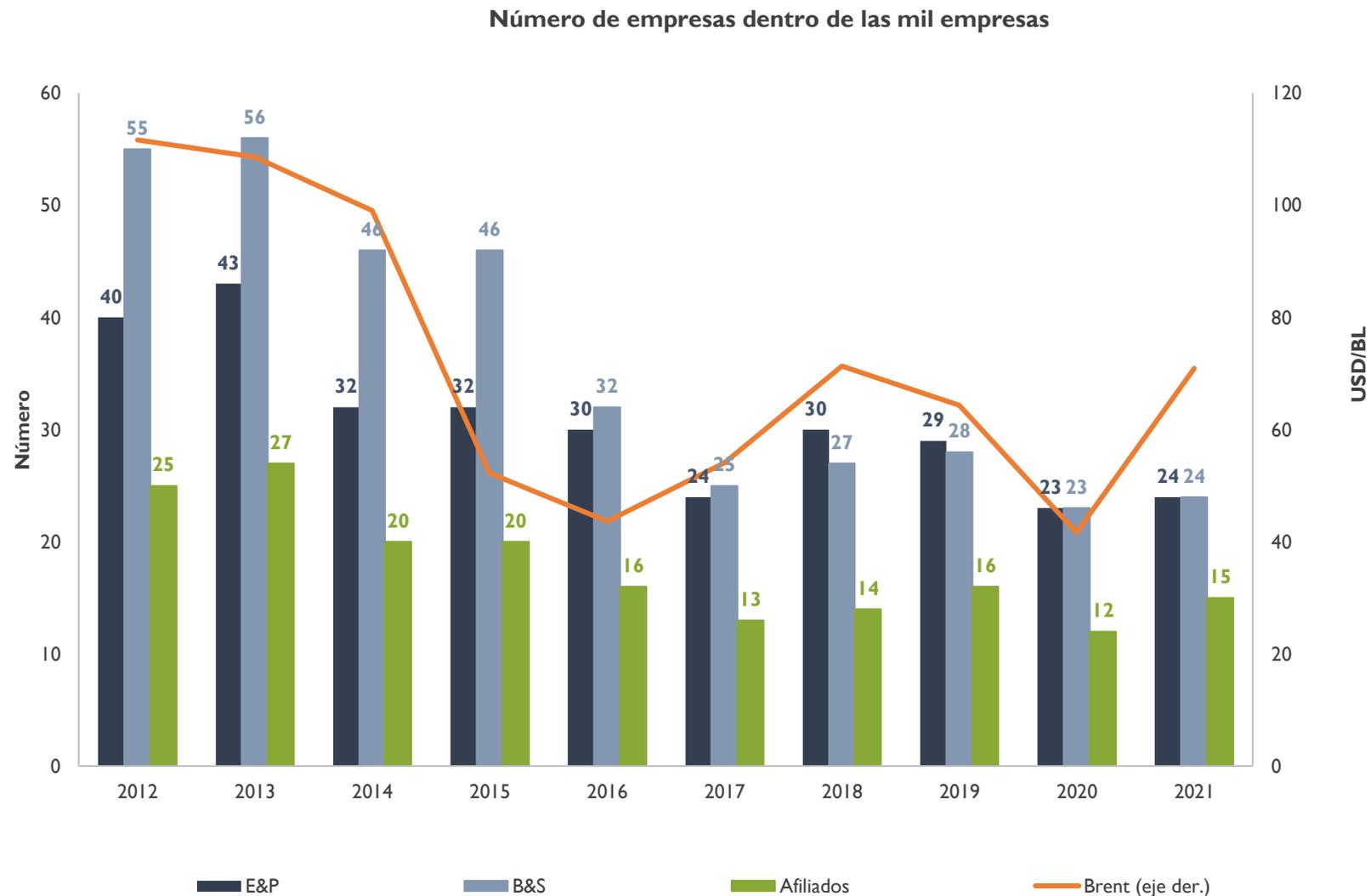
En 2021, 24 compañías de B&S lograron entrar al ranking de las mil empresas

Debido a la estructura del mercado y al tipo de negocio, es normal que exista una mayor cantidad de empresas de B&S que de E&P, lo cual se ve generalmente reflejado en el grupo de las mil empresas más grandes.

Entre 2013 y 2015, se observa un comportamiento constante en el número de empresas dentro de las mil más grandes de Colombia, tanto de B&S (41 compañías, correspondiente al 4,1% de las mil) como de E&P (32 compañías, equivalente al 3,2% de las mil). Sin embargo, la caída de precios y la consecuente crisis petrolera generó una disminución en la cantidad de compañías.

Ahora bien, pese a que entre 2018 y 2019 la recuperación de los precios internacionales permitió que se alcanzara nuevamente el número de empresas de E&P dentro de las mil, en 2020 se evidenció una caída del número de compañías dentro del ranking, siendo 23 compañías (correspondiente al 2,3% de las mil) del segmento E&P y del segmento B&S.

En 2021, se evidencia también la misma cantidad de compañías para ambos segmentos (24 empresas, lo que equivale al 2,4% de las mil).



Nota: La categoría de afiliados no incluye a los afiliados de categoría adherente.
Fuente: Supersociedades

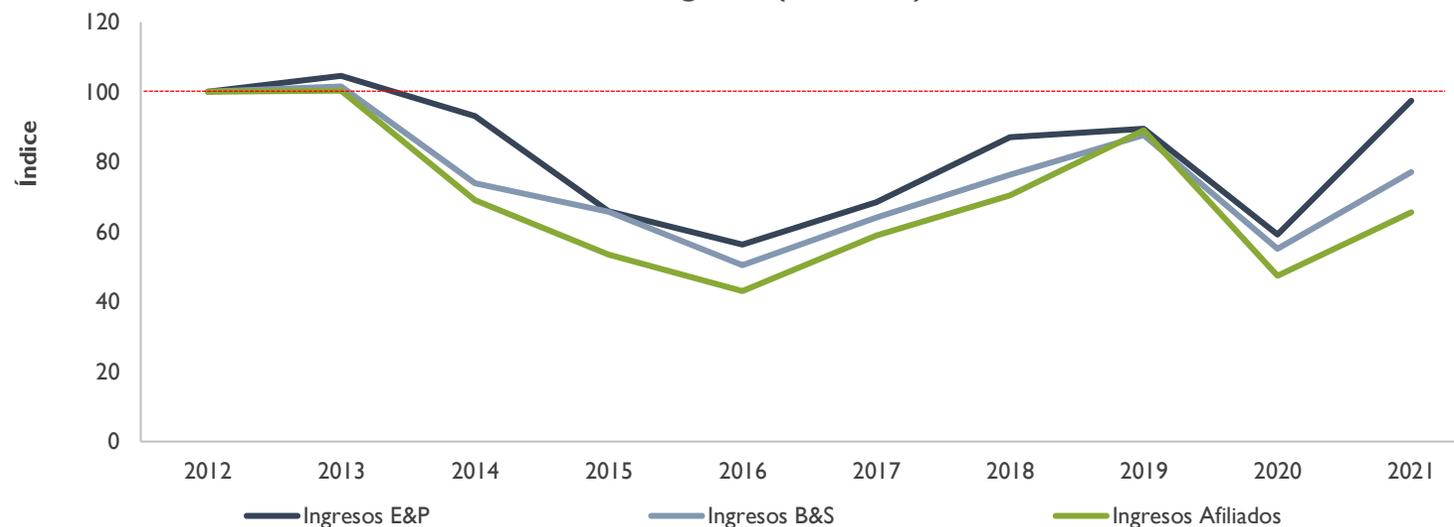
Ingresos operacionales E&P vs B&S

Los ingresos de los B&S en pesos se encuentran 5,7% por debajo de los niveles de 2019

Al normalizar mediante un índice y tomando como 2012 el año base, se puede observar que la caída de los ingresos de las compañías de B&S en 2020 fue mayor, proporcionalmente, a la caída registrada por las de E&P. De hecho, al medir la variación de los ingresos es posible observar que la contracción para los bienes y servicios fue de 36,2% entre 2019 y 2020, y de 32,9% para las compañías operadoras.

Ahora bien, es importante resaltar que, con la recuperación de los precios en el 2021, las empresas de B&S no lograron alcanzar los niveles de ingresos previos a la crisis del COVID-19, pese a la mayor actividad y expansión del sector. En efecto, el año pasado los ingresos de los B&S decrecieron 5,7% frente al 2019. Por su parte, las empresas de E&P evidencian el mejor desempeño, superando los niveles de la pre pandemia. Puntualmente, en el mismo periodo los ingresos totales E&P experimentaron una expansión del 16,8% con respecto al 2019.

Índice de ingresos (2012=100)



Ingresos totales E&P vs. B&S



Nota: Precios corrientes

Nota: La categoría de afiliados no incluye a los afiliados de categoría adherente.

Fuente: Supersociedades

Ingresos operacionales E&P vs B&S

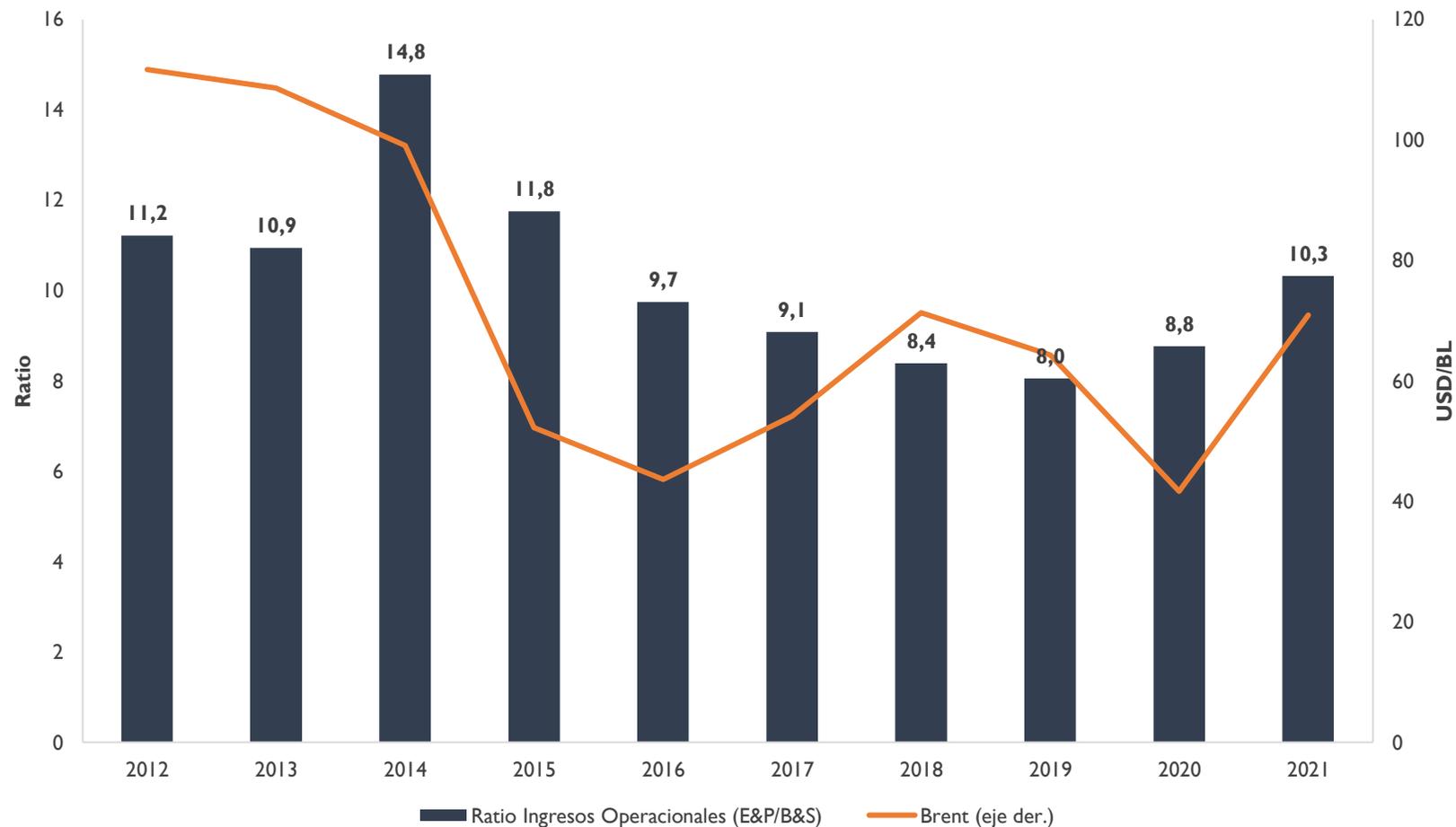
Los ingresos de las empresas de E&P fue cerca de 10 veces el de las empresas de B&S en 2021

Por otra parte, al analizar comparativamente los ingresos de las compañías podemos encontrar que para antes de la crisis económica de 2016, los ingresos operacionales de las empresas operadoras eran, en promedio, once veces mayores a los de las compañías prestadoras de bienes y servicios. Particularmente, en 2014 se alcanzó el máximo valor del ratio de ingresos operacionales, lo que indica que los ingresos E&P fueron 14,8 veces los ingresos B&S, equivalente a un incremento anual de 3,9 unidades del ratio.

Desde entonces, se observó una tendencia decreciente en el ratio, llegando a un mínimo valor en 2019 (8,0), impulsado principalmente por la mejora de los resultados económicos de las compañías de bienes y servicios, en términos de ingresos operacionales.

Esta tendencia se reversó en los años siguientes como reflejo de la recuperación de los ingresos de las compañías E&P. De esta manera, el tamaño de las empresas de E&P fue cerca de 10 veces el de las empresas de B&S en 2021, lo que se compara con el resultado de 2020 y 2019 donde los ingresos E&P fueron 8,8 y ocho veces mayores a los ingresos de las compañías de B&S.

Ratio Ingresos Operacionales (E&P/B&S) vs Brent



Nota: Precios corrientes
Fuente: Supersociedades

Composición de los ingresos operacionales E&P vs B&S

La estructura del negocio muestra una distribución de 9% para B&S y 91% para E&P en el 2021

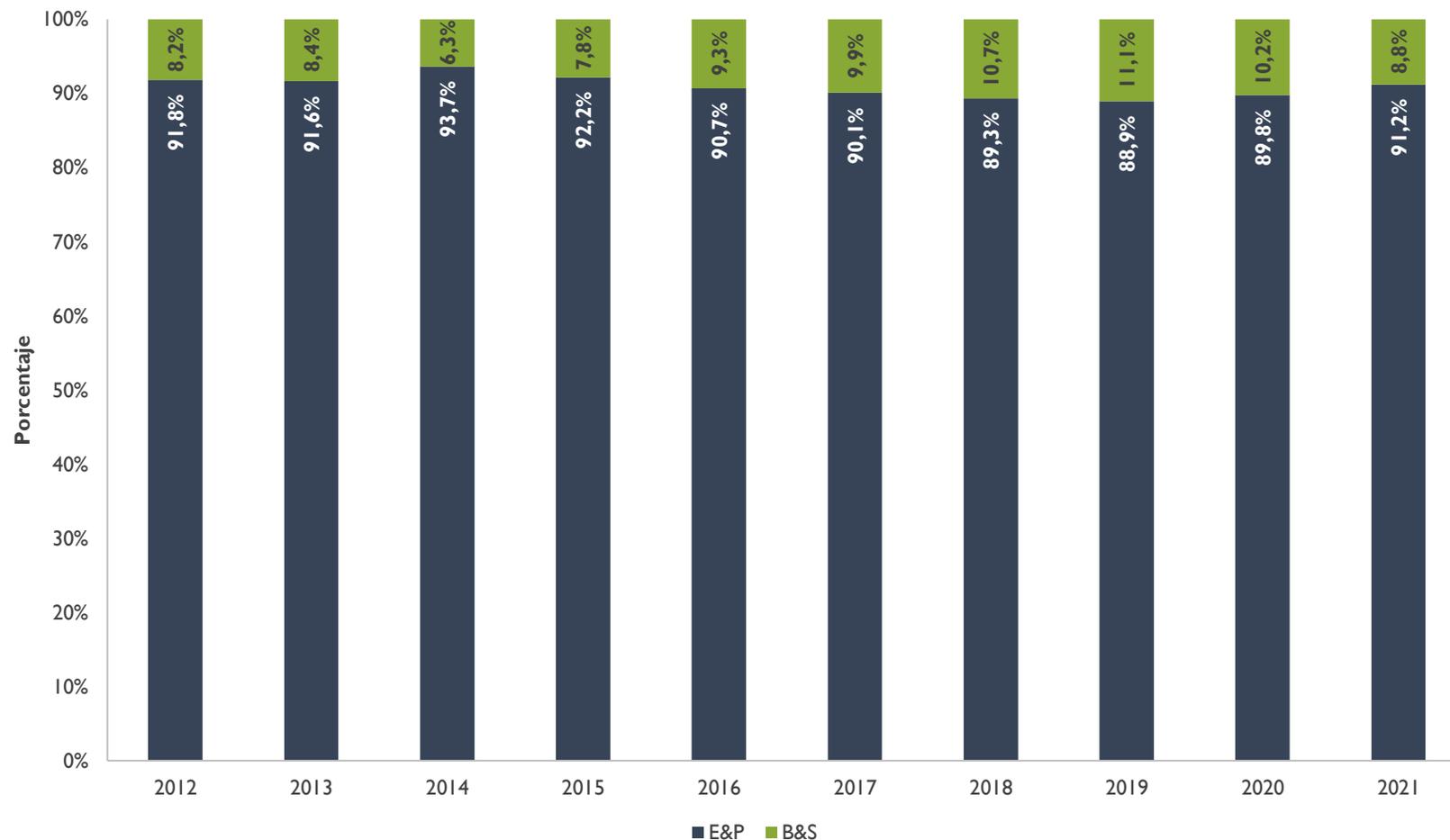
Del promedio de ingresos operacionales entre empresas de E&P y de B&S para 2021, cerca de un 91% le corresponde a las empresas de E&P, mientras que un 9% le corresponde a las empresas de B&S.

Lo anterior evidencia la brecha entre ambos segmentos, sin embargo, por las condiciones y estructura del negocio, es entendible que se presente esta composición. Las empresas de E&P, al ser las dueñas de los campos, deberían asumir mayores riesgos, tanto operacionales, como sociales y ambientales.

Dicha distribución se ha mantenido constante a pesar de la inestabilidad de los precios, lo cual nos indica que ambos segmentos han compartido mutuamente la dinámica del mercado en términos de ingresos.

Dado que los ingresos operacionales hacen referencia a las ventas totales de cada segmento, y que este resultado para las empresas de B&S depende del comportamiento y actividad de las empresas de E&P, es lógico que se presente este comportamiento.

Composición de los Ingresos E&P vs. B&S



Nota: Precios corrientes
Fuente: Supersociedades

Utilidades netas E&P vs B&S

En 2021, los B&S experimentaron una caída de 29,5% en las utilidades en pesos frente al 2019

Al comparar el índice de utilidades, se puede observar que para 2019, el segmento de B&S tuvo un mayor crecimiento en las utilidades frente al segmento E&P. No obstante, con la crisis de la pandemia el comportamiento fue contrario, lo que reflejó unas mayores pérdidas para las empresas de B&S.

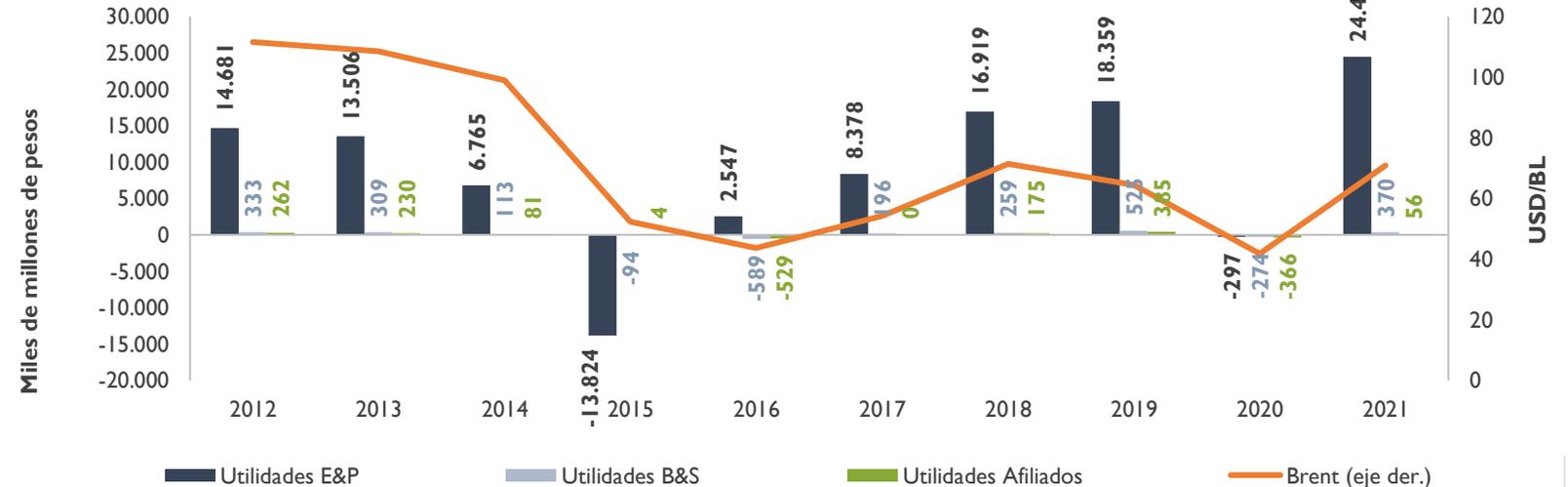
Así mismo, se puede evidenciar que en 2021, mientras las empresas de E&P lograron superar los niveles de 2019, las empresas de B&S siguen sin lograr alcanzar los niveles previos a la crisis del COVID-19. De hecho, frente al 2019 las utilidades netas totales E&P crecieron 33,2% el año pasado, mientras que para las compañías de bienes y servicios, las utilidades netas totales experimentaron una contracción del 29,5% en el mismo periodo.

Teniendo en cuenta lo anterior, es posible concluir que si bien se ha aumentado la contratación de bienes y servicios, el valor de las tarifas no ha incrementado proporcionalmente, lo que afecta las utilidades de las compañías de B&S.

Índice de utilidades promedio (2012=100)



Utilidades promedio E&P vs. B&S



Nota: Precios corrientes
Nota: La categoría de afiliados no incluye a los afiliados de categoría adherente.
Fuente: Supersociedades

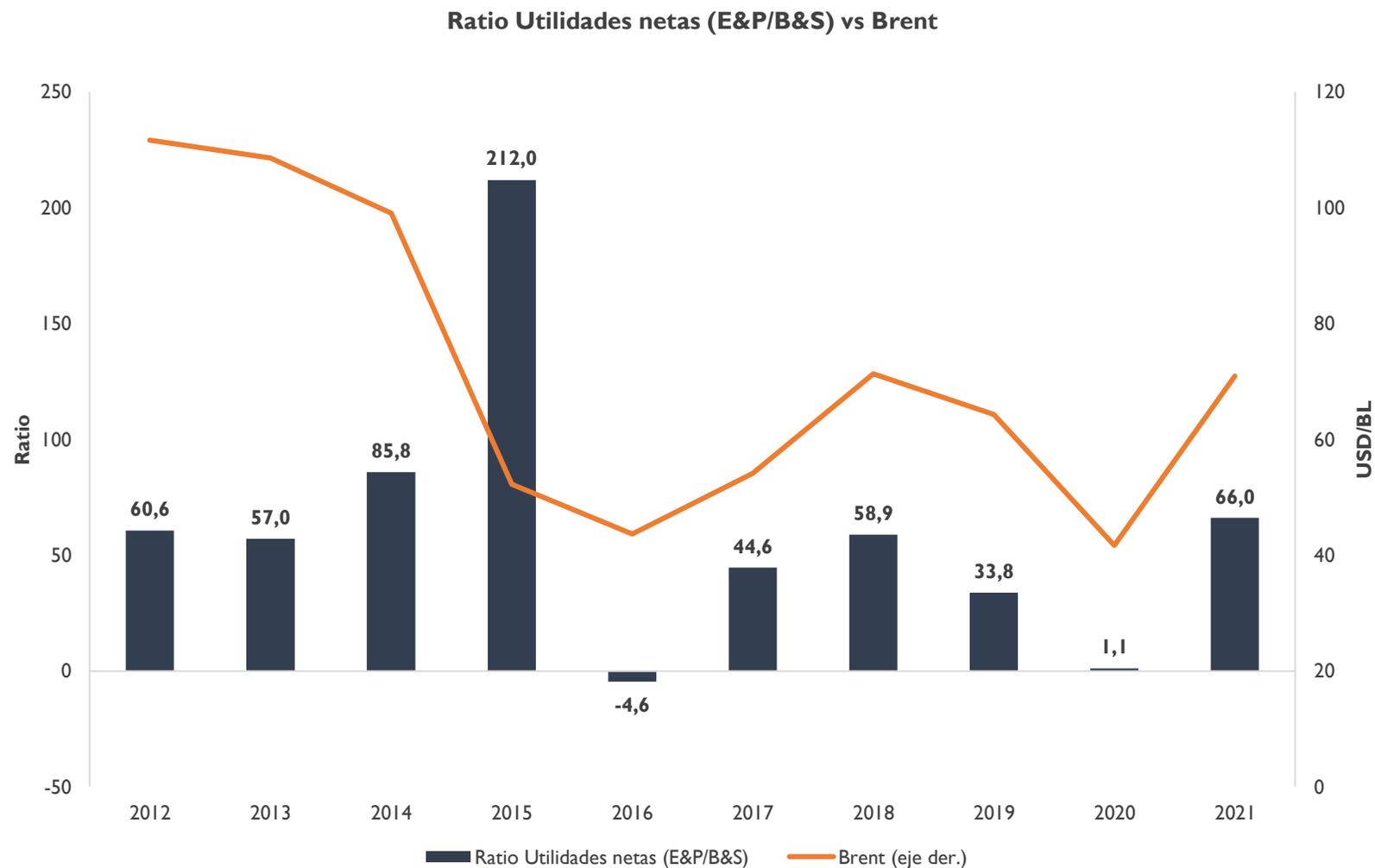
Utilidades netas E&P vs B&S

Las utilidades E&P fueron 66 veces superiores a las utilidades de B&S en 2021

Ahora bien, en cuanto a las utilidades, se ve una mayor disparidad entre ambos segmentos con **unas ganancias de las empresas de E&P en 2021 66 veces superiores a las empresas de B&S**, mientras que los ingresos tan solo son 10 veces superiores. Lo anterior, se compara con lo observado en los dos años anteriores, 2019 y 2020, donde las utilidades netas promedio E&P fueron 33,8 y 1,1 veces superiores a las utilidades de los B&S, respectivamente.

Cabe destacar que si bien este resultado es el máximo de cinco años (desde 2016), **en 2015 fue cuando se observó el máximo valor de la década con unas utilidades de las compañías operadoras 212 veces mayores a las de las compañías de bienes y servicios.**

Por otra parte, en 2016 el ratio de utilidades netas E&P/B&S tuvo un resultado negativo que se explica porque para ese año el segmento E&P obtuvo ganancias, mientras que el segmento de B&S presentó utilidades negativas.



Composición de las utilidades E&P vs B&S

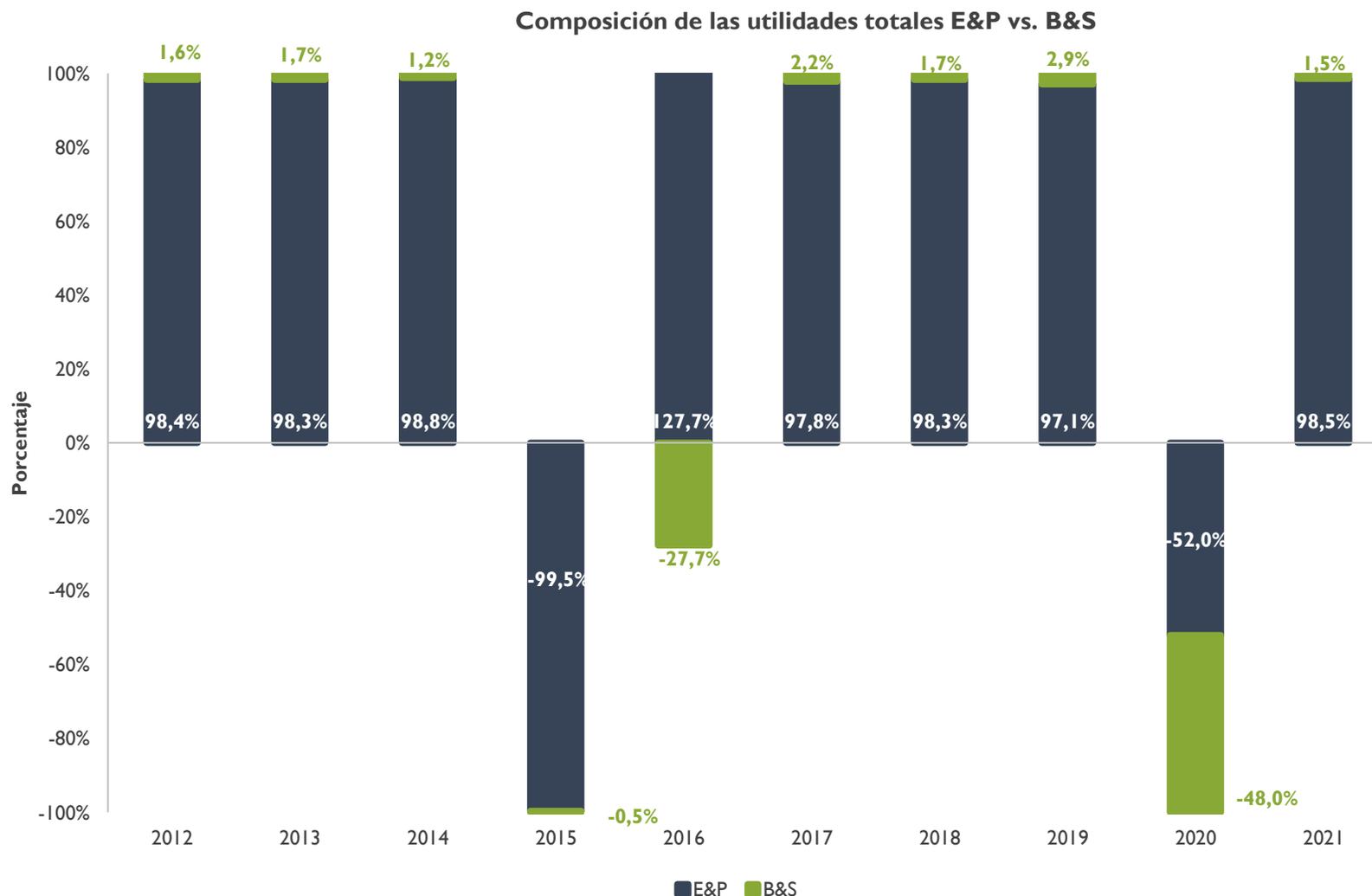
En 2021, un 1,5% de las utilidades del sector le correspondió al segmento de B&S

Del total de utilidades netas entre empresas de E&P y de B&S para 2021, un 98,5% le corresponde a las empresas de E&P, mientras que un 1,5% le corresponde a las empresas de B&S.

Lo anterior, y teniendo en cuenta la relación 91-9 de los ingresos operacionales totales, muestra que las empresas de B&S están incurriendo en gastos adicionales que no hacen parte de su negocio, lo cual reduce comparativamente sus utilidades netas e incrementa las de las compañías de E&P.

Debe resaltarse que en 2020, con la caída de los precios y la crisis por la pandemia es evidente que las pérdidas estuvieron relativamente uniformemente divididas entre ambos segmentos. Por una diferencia de 4 puntos porcentuales se observa que las compañías E&P absorbieron una mayor proporción de las ganancias negativas.

En el 2021, vuelve a observarse un regreso a la composición que se evidenció entre 2017 y 2019, donde las compañías E&P tienen la participación dominante.



Nota: En la gráfica se evidencia que en 2016 el segmento de E&P presentó ganancias, mientras los B&S presentaron pérdidas.
Fuente: Supersociedades

Margen neto

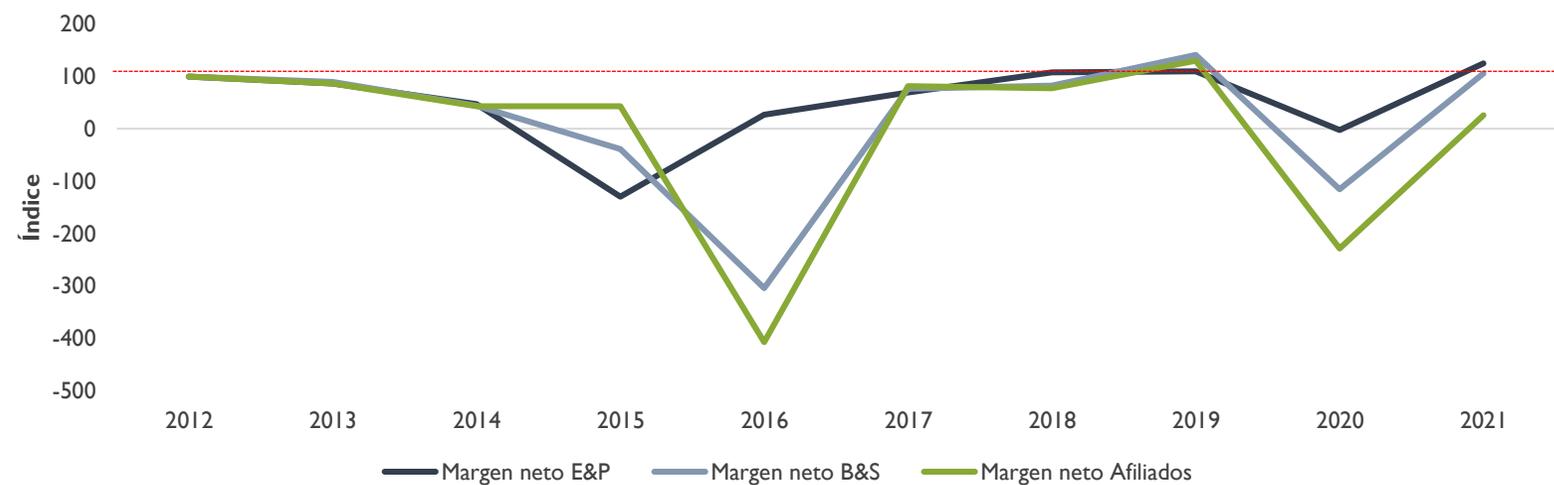
Para 2021, se observa una mejoría en el índice de margen neto para ambos segmentos

Ahora bien, en cuanto al **índice de margen neto promedio**, se puede observar que entre 2013 y 2016 se experimentó una caída significativa para el segmento de B&S. Entre el 2015 y el 2016 para los B&S se reportó una disminución de ocho puntos porcentuales. Lo anterior, se compara con el resultado para el segmento de las compañías operadoras con un incremento anual de 25,5 puntos porcentuales en el 2016.

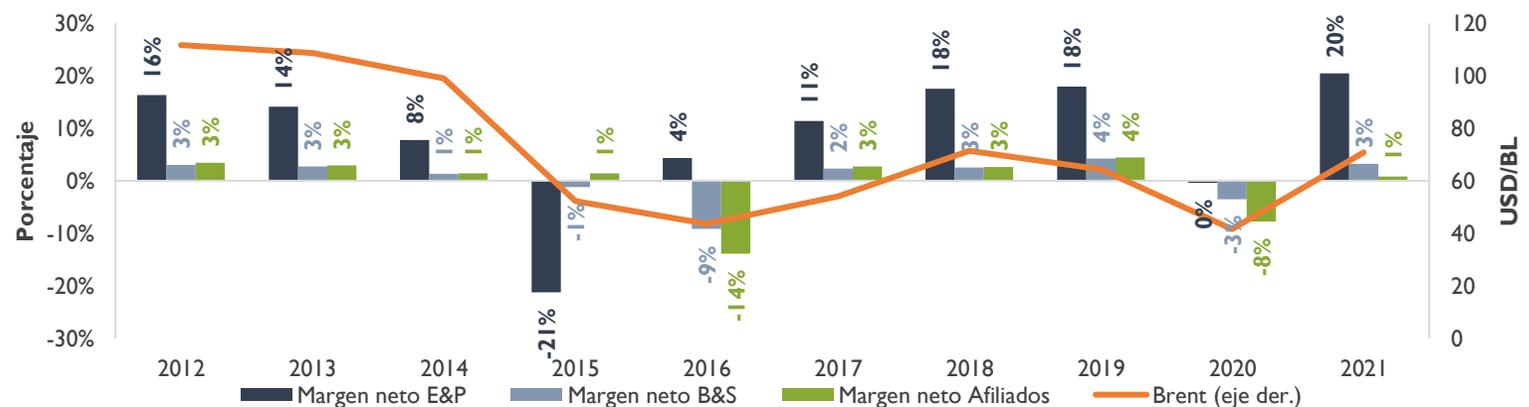
Entre 2017 y 2019, se evidencia un comportamiento estable tanto para el segmento de E&P y como para el segmento de B&S. Esta tendencia se reversó en 2020, año de la crisis del COVID-19.

Finalmente, para 2021, se observa una mejoría en el índice de margen neto promedio para ambos segmentos. Por su parte, el margen para los bienes y servicios creció 6,7 puntos porcentuales frente al 2020, mientras que las operadoras experimentaron un alza de más de 20 puntos porcentuales.

Índice de margen neto promedio



Margen neto B&S vs Brent



Nota: La categoría de afiliados no incluye a los afiliados de categoría adherente.
Fuente: Supersociedades

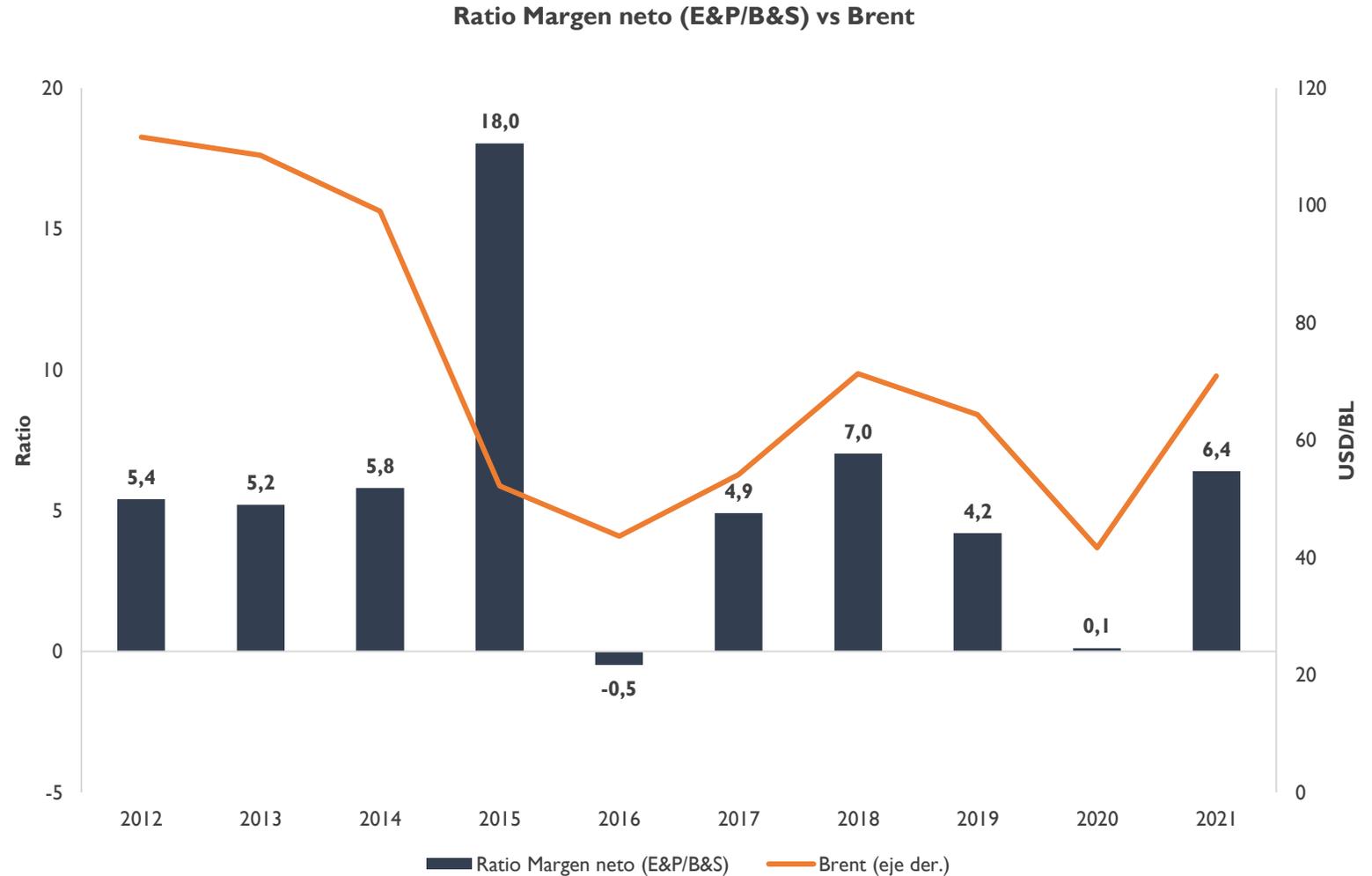
Margen neto

El margen neto E&P es 6,4 veces más alto que el margen para los B&S

Al comparar el margen neto promedio para ambos segmentos, se observa que para 2021 el valor correspondiente a las compañías operadoras fue 6,4 veces mayor al valor reportado para las empresas prestadoras de bienes y servicios del sector O&G.

Sumado a esto, es posible ver que el máximo valor del ratio E&P/B&S para el margen neto se presentó en el 2015 (18), cuando el margen fue de -21% para el segmento E&P y de -1% para el segmento B&S.

En contraste, el valor mínimo se presentó en 2016 cuando el margen neto promedio para las compañías E&P se ubicó en 4% y para las empresas de B&S se ubicó en -9%.



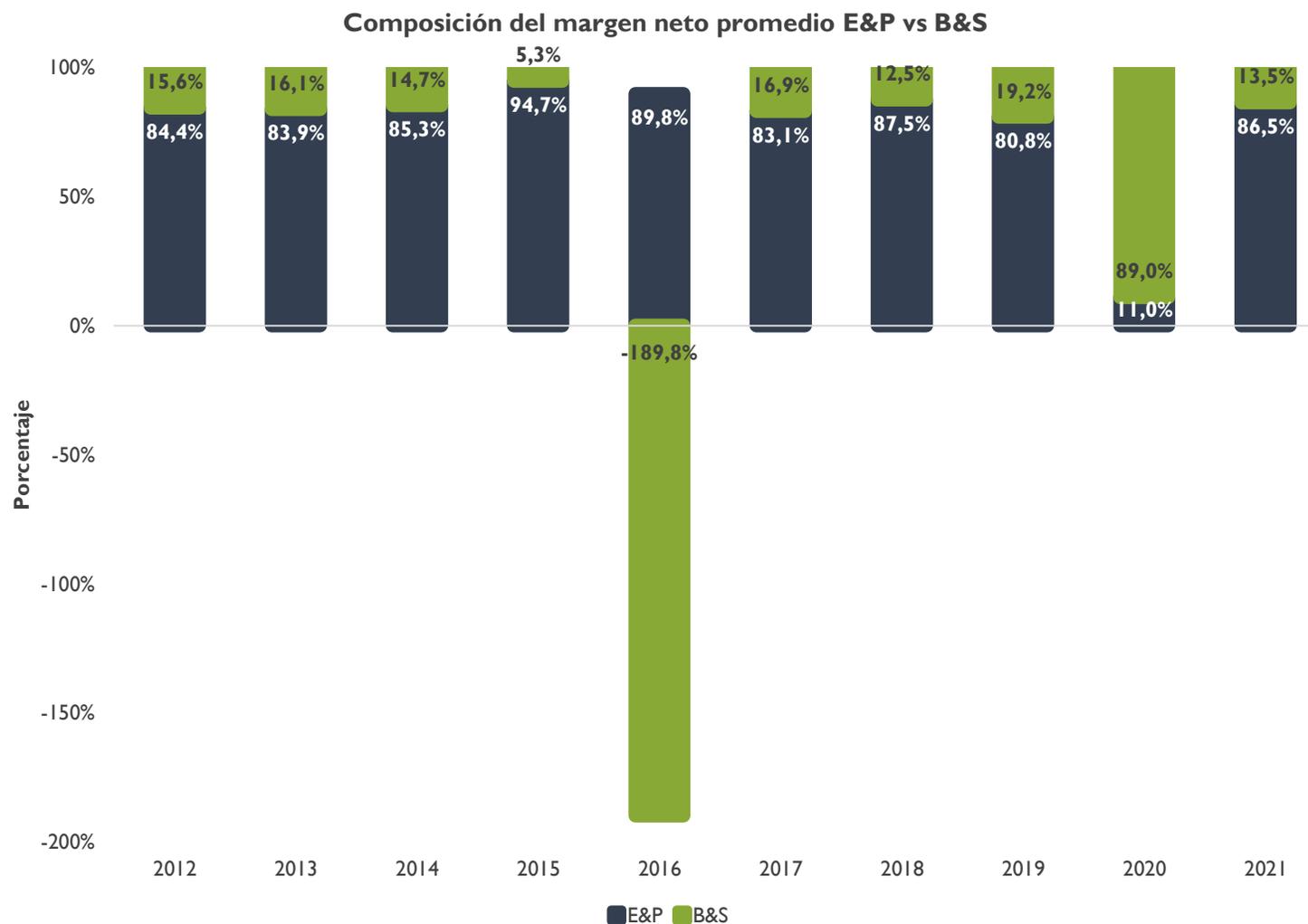
Composición del margen neto

En 2021, un 14% del margen neto promedio le correspondió al segmento de B&S

Del margen neto entre empresas de E&P y de B&S para 2021, un 86% le corresponde a las empresas de E&P, mientras que un 14% le corresponde a las empresas de B&S.

En comparación, en 2019 y 2020, la representatividad del segmento E&P fue de 81% y 19%, respectivamente, mientras que para las compañías de B&S la participación pasó de 19% en 2019 a 89% en el 2020.

Es importante resaltar que para el 2016, la participación de los B&S fue de -190% y para los operadores fue de 90%, lo que se explica porque en ese año el margen neto B&S se ubicó en -9% y el de E&P se ubicó en 4%.



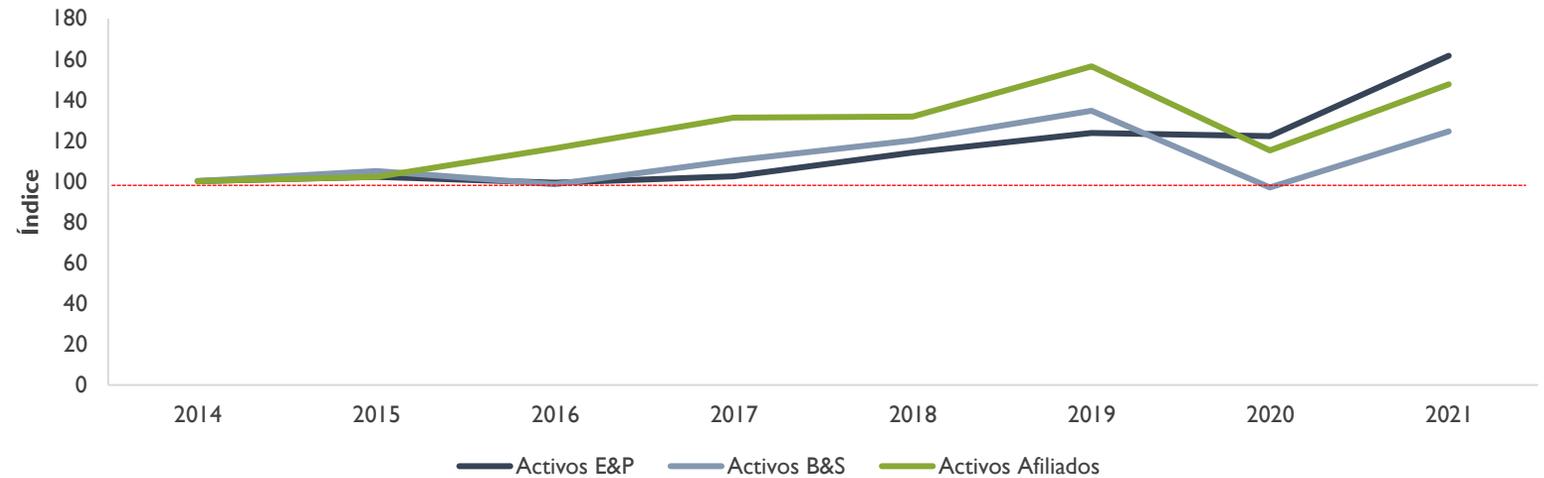
Nota: Precios corrientes
Fuente: Supersociedades

Con respecto al índice de activos promedio, se puede observar que ambos segmentos, B&S y E&P, han mostrado un comportamiento similar desde el 2014. Sin embargo, se observa que la proporción en el crecimiento fue mayor para las compañías de B&S que pertenecen al ranking de las mil empresas desde el 2016 al 2019.

Para 2020, se observa que el índice de los activos promedio del segmento de bienes y servicios experimentó una caída importante, mientras que el resultado para las compañías operadoras se mantuvo relativamente estable.

En 2021, se evidencia una estabilización de la tendencia para ambos segmentos, los cuales muestran un alza para dicho año. No obstante, es importante mencionar que los activos del segmento de B&S en 2021 fueron 7,6% menores a los niveles de 2019, mientras que los activos de las compañías operadoras fueron 30,7% mayores a los de 2019.

Índice de activos promedio (2014=100)



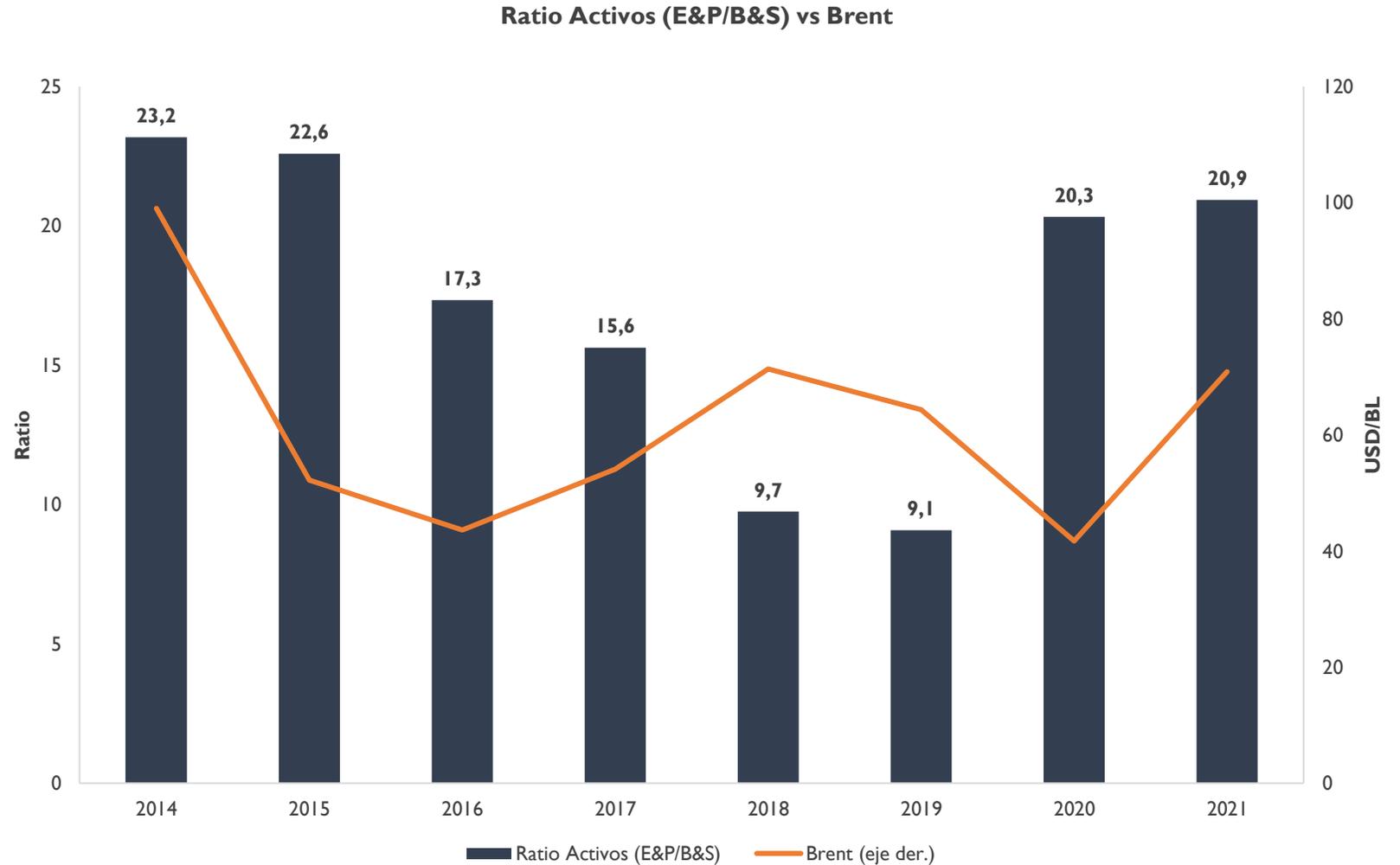
Activos promedio E&P vs B&S



Nota: Precios corrientes
Nota: La categoría de afiliados no incluye a los afiliados de categoría adherente.
Fuente: Supersociedades

Al analizar comparativamente los activos promedio de las compañías podemos encontrar que el tamaño de las empresas de E&P en 2021 fue 20,9 veces mayor al tamaño de las compañías de B&S. Cabe mencionar que si bien este resultado es el máximo de cinco años, aún se encuentra por debajo de los valores presentados en 2014 y 2015 (23,2 y 22,6, respectivamente)

El valor observado para el año pasado, se compara con el resultado de los dos años anteriores 2020 y 2019, donde los activos promedio de las operadoras fueron 20,3 veces y 9,1 veces, respectivamente, superiores a los activos del segmento de B&S.



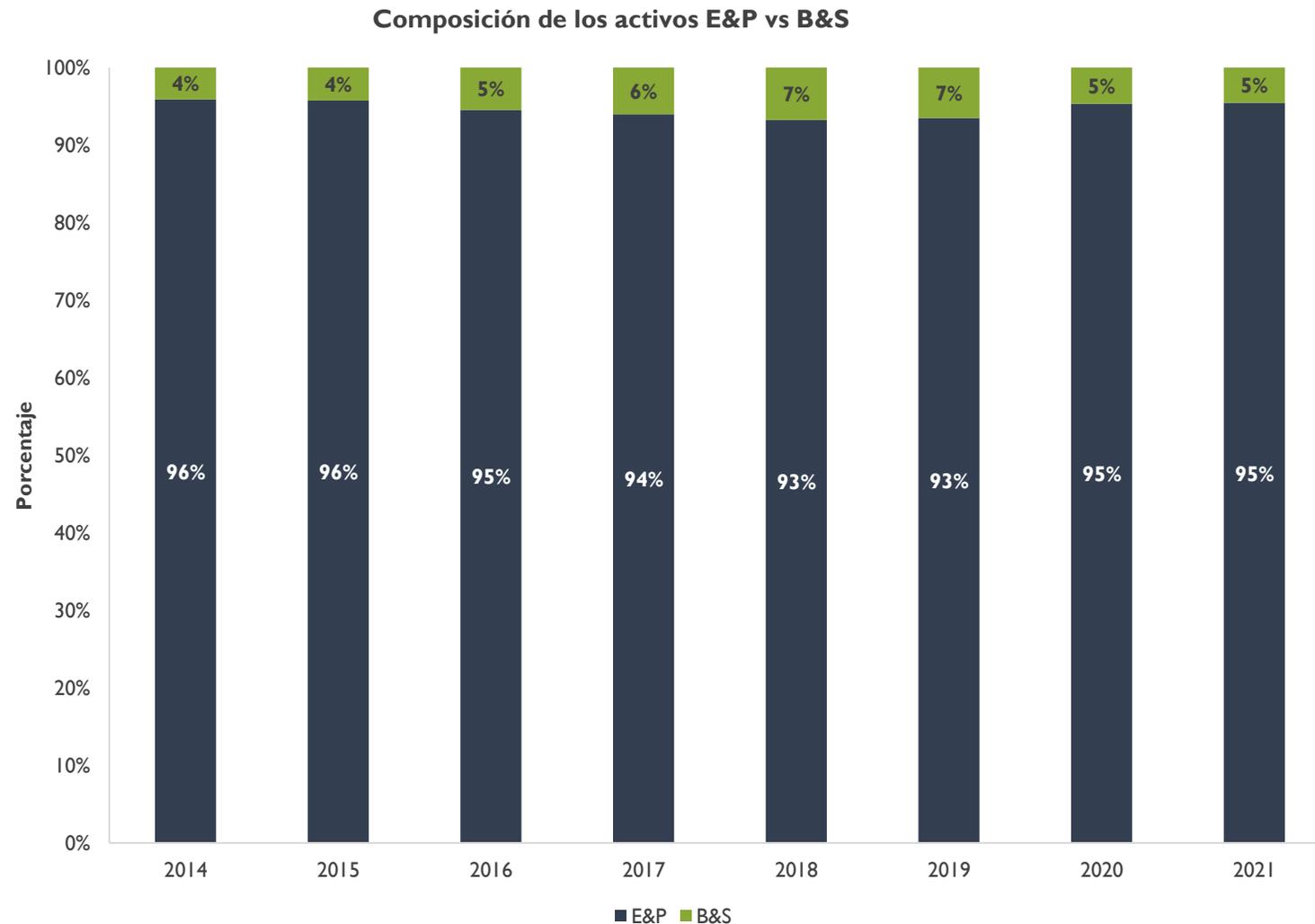
Composición de los activos

En 2021, un 5% de las activos del sector le correspondió al segmento de B&S

Del promedio de activos entre empresas de E&P y de B&S para 2021, un 95,4% le corresponde a las empresas de E&P, mientras que un 4,6% le corresponde a las empresas de B&S. Esto, se contrasta con los valores reportados en 2019 y 2020, donde el sector E&P obtuvo un 93,5% y 95,3% de participación, respectivamente; y el segmento B&S participó con el 6,5% y el 4,7%, respectivamente.

La máxima participación del segmento de B&S se alcanzó en 2018 con un 6,8% de representatividad en los activos promedio del sector de hidrocarburos, mientras que la mínima participación se alcanzó en 2014 con un 4,1% de los activos promedio de todo el sector.

En general, se evidencia que desde el 2018 las compañías de bienes y servicios han perdido representatividad en los activos promedio. Sin embargo, esto no se ha debido a una disminución de los activos de B&S, sino a un incremento de los activos en el segmento de E&P.



8. Reflexiones finales



La diferencia en los resultados de los índices de rentabilidad de ambos grupos se explica en buena parte por la reestructuración de costos de operación, con lo cual se busca minimizar los costos y aumentar la eficiencia, generando efectos negativos sobre la sostenibilidad financiera de las empresas de B&S. Aunque esta estrategia permitió un fortalecimiento de la industria como un todo, para afrontar precios del petróleo más bajos de 2014, por otra parte ha impedido que las empresas de B&S generen utilidades estables en el mediano plazo.

Si bien los ingresos de las compañías de B&S mostraron una recuperación luego del 2016, las utilidades no han tenido las mismas proporciones de mejora. Lo anterior, nos indica que el incremento de costos, por el traslado de las responsabilidades y riesgos, tanto operacionales, como sociales y ambientales por parte de las empresas de E&P, no permitió que las utilidades del segmento de B&S se recuperen en su totalidad.

Para 2019, año histórico en términos de actividad, las empresas de E&P consolidaron su recuperación al superar las utilidades registradas antes de la crisis, mientras que las empresas de B&S no lograron regresar al mismo ritmo de ganancias de 2013.

Al considerar el año disruptivo que representó el 2020, se incrementó la preocupación por la salud del segmento de B&S. Lo anterior, debido a que estas empresas aún no habían terminado de recuperarse de la crisis de precios de 2014 y mucho menos, realizar un proceso de fortalecimiento financiero, cuando se presentó una nueva crisis en 2020, con agravantes en términos de cese en las actividades por la dificultad en recuperar producción en algunos yacimientos después de paradas de producción

Las compañías de B&S han logrado recuperarse mayormente en términos de ingresos operacionales, tal y como se observa en los resultados de 2021, pero nuevamente, al comparar con los resultados de las utilidades, se evidencia como el segmento de B&S se ha quedado atrás frente al de E&P. En la participación en las utilidades promedio del sector, los B&S representan menos del 2%.

Así mismo, vemos que pese a que previo a 2017 la proporción de las empresas de B&S que hacen parte del grupo de las mil empresas era mayor con respecto a las compañías operadoras, esta tendencia no ha vuelto a recuperarse, lo que también es reflejo de las dificultades que ha experimentado el segmento de B&S .

De cara a la necesaria recuperación del sector y la reactivación de la industria en toda su cadena de valor, esperamos que se lleve a cabo un rebalanceo de las relaciones y condiciones contractuales entre las compañías de E&P y las de B&S, con el fin de generar unas mejores condiciones a largo plazo de estas últimas, en especial al considerar que, la sostenibilidad del sector de hidrocarburos pasa por la sostenibilidad de la oferta de B&S.

El resultado del margen neto de B&S en 2021 fue de 3,2%, inferior al 4,3% registrado en 2019, previo a la pandemia, lo que señala que la recuperación no ha sido completa para este segmento. Ello debe generar una alerta sobre la sostenibilidad de la industria de los B&S, pues sin un equilibrio económico entre los segmentos de E&P y de B&S, se continuará una afectación a la competitividad del sector O&G, lo cual deriva en la dificultad para las compañías de B&S de realizar inversiones en ciencia, tecnología e innovación y poder mantener su capital actualizado.

Esto es un riesgo para el sector O&G colombiano, en la medida en que los capitales de B&S puedan encontrar mejores rentabilidades en países vecinos que tienen metas muy ambiciosas de reactivación de su sector O&G.

9. Anexos

1. Tablas en pesos corrientes
2. Tablas en pesos constantes de 2021
3. Tablas en USD corrientes
4. Tablas en USD constantes de 2021



| Datos Contexto | | | | | | |
|---|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|
| | 2019 | Variación % anual 2019 | 2020 | Variación % anual 2020 | 2021 | Variación % anual 2021 |
| Brent Promedio | 64,2 USD/BL | -9,5% | 43,4 USD/BL | -32,5% | 70,7 USD/BL | 62,9% |
| TRM Promedio | \$ 3.281 | 11% | \$ 3.693 | 12,6% | \$ 3.743 | 1,3% |
| Producción de petróleo promedio en Colombia | 886 KBOPD | 24,3% | 781 KBOPD | -11,9% | 736 KBOPD | -5,8% |
| Inflación | 3,8% | -0,6 pp | 1,6% | -2,2 pp | 5,6% | 4 pp |

| Totales (Miles de millones de pesos a precios corrientes) | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 12.291 | \$ 7.842 | \$ 11.592 | \$ 525 | -\$ 274 | \$ 370 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 11.738 | \$ 8.444 | \$ 10.844 |
| E&P | \$ 102.451 | \$ 68.759 | \$ 119.679 | \$ 18.359 | -\$ 297 | \$ 24.446 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 173.652 | \$ 171.627 | \$ 226.935 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 33.359 | \$ 21.146 | \$ 34.730 | \$ 5.108 | -\$ 1.985 | \$ 7.752 | 15,3% | -9,4% | 22,3% | \$ 50.695 | \$ 169.939 | \$ 55.332 |
| COMBUSTIBLE | \$ 52.846 | \$ 35.225 | \$ 53.808 | \$ 711 | -\$ 1.321 | \$ 647 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 40.403 | \$ 39.310 | \$ 48.653 |
| TRANSPORTE | \$ 16.078 | \$ 15.012 | \$ 15.687 | \$ 8.424 | \$ 8.328 | \$ 9.009 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 31.748 | \$ 30.946 | \$ 31.054 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 6.653 | \$ 6.294 | \$ 6.737 | \$ 1.195 | \$ 1.532 | \$ 1.609 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 9.893 | \$ 11.331 | \$ 12.552 |
| TOTAL | \$ 190.319 | \$ 133.132 | \$ 207.503 | \$ 29.214 | \$ 7.967 | \$ 36.081 | 15,4% | 6,0% | 17,4% | \$ 267.434 | \$ 261.657 | \$ 330.038 |

| Promedios (Miles de millones de pesos a precios corrientes) | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 439 | \$ 341 | \$ 483 | \$ 19 | -\$ 12 | \$ 15 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 419 | \$ 367 | \$ 452 |
| E&P | \$ 3.533 | \$ 2.990 | \$ 4.987 | \$ 633 | -\$ 13 | \$ 1.019 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 5.988 | \$ 7.462 | \$ 9.456 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 1.481 | \$ 1.322 | \$ 1.891 | \$ 197 | \$ 188 | \$ 69 | 13,3% | 14,2% | 3,6% | \$ 2.439 | \$ 3.470 | \$ 1.840 |
| COMBUSTIBLE | \$ 2.516 | \$ 1.957 | \$ 2.690 | \$ 34 | -\$ 73 | \$ 32 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 1.924 | \$ 2.184 | \$ 2.433 |
| TRANSPORTE | \$ 2.680 | \$ 2.502 | \$ 3.137 | \$ 1.404 | \$ 1.388 | \$ 1.802 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 5.291 | \$ 5.158 | \$ 6.211 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 1.331 | \$ 1.259 | \$ 1.347 | \$ 239 | \$ 306 | \$ 322 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 1.979 | \$ 2.266 | \$ 2.510 |
| TOTAL | \$ 2.138 | \$ 1.775 | \$ 2.660 | \$ 328 | \$ 106 | \$ 463 | 15,4% | 6,0% | 17,4% | \$ 3.005 | \$ 3.489 | \$ 4.231 |

| Totales a precios corrientes - Variación anual porcentual (Porcentaje) | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-----------|------------|------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | 19% | -36% | 48% | 103% | -152% | 235% | 0,02 | -0,08 | 0,07 | 12% | -28% | 28% |
| E&P | 6% | -33% | 74% | 9% | -102% | 8.339% | 0,00 | -0,18 | 0,21 | 8% | -1% | 32% |
| E&P SIN ECOPETROL | -1% | -37% | 64% | -5% | -139% | 491% | -0,01 | -0,25 | 0,32 | 9% | 235% | -67% |
| COMBUSTIBLE | 4% | -33% | 53% | -424% | -286% | 149% | 0,02 | -0,05 | 0,05 | 2% | -3% | 24% |
| TRANSPORTE | 17% | -7% | 4% | 24% | -1% | 8% | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 6% | -3% | 0% |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | 22% | -5% | 7% | 11% | 28% | 5% | -0,02 | 0,06 | 0,00 | 10% | 15% | 11% |
| TOTAL | 8% | -30% | 56% | 18% | -73% | 353% | 0,01 | -0,09 | 0,11 | 7% | -2% | 26% |

| Totales a precios corrientes - Variación anual por niveles (Miles de millones de pesos) | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------|--------------|-------------|------------------|------------------|------------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 1.957 | -\$ 4.449 | \$ 3.750 | \$ 266 | -\$ 799 | \$ 644 | 0,02 | -0,08 | 0,07 | \$ 1.283 | -\$ 3.294 | \$ 2.400 |
| E&P | \$ 6.171 | -\$ 33.691 | \$ 50.920 | \$ 1.440 | -\$ 18.656 | \$ 24.743 | 0,00 | -0,18 | 0,21 | \$ 13.422 | -\$ 2.025 | \$ 55.308 |
| E&P SIN ECOPETROL | -\$ 341 | -\$ 12.213 | \$ 18.583 | -\$ 255 | -\$ 7.093 | \$ 9.736 | -0,01 | -0,25 | 0,32 | \$ 4.228 | \$ 119.243 | -\$ 114.607 |
| COMBUSTIBLE | \$ 1.964 | -\$ 17.621 | \$ 675 | \$ 931 | -\$ 2.033 | \$ 1.968 | 0,02 | -0,05 | 0,05 | -\$ 7.965 | -\$ 1.093 | \$ 9.343 |
| TRANSPORTE | \$ 2.290 | -\$ 1.066 | \$ 443 | \$ 1.613 | -\$ 96 | \$ 681 | 0,03 | 0,03 | 0,02 | -\$ 19.921 | -\$ 802 | \$ 108 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 1.211 | -\$ 359 | \$ 3.750 | \$ 119 | \$ 337 | \$ 78 | -0,02 | 0,06 | 0,00 | \$ 258.446 | \$ 1.437 | \$ 1.222 |
| TOTAL | \$ 13.593 | -\$ 57.187 | \$ 74.371 | \$ 4.369 | -\$ 21.247 | \$ 28.114 | 0,01 | -0,09 | 0,11 | \$ 18.234 | -\$ 5.777 | \$ 68.382 |

Promedios a precios corrientes - Variación anual porcentual (Porcentaje)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|------------|------------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | 15% | -22% | 42% | 96% | -164% | 230% | 0,02 | -0,08 | 0,07 | 8% | -12% | 23% |
| E&P | 10% | -15% | 67% | 12% | -102% | 7.996% | 0,00 | -0,18 | 0,21 | 12% | 25% | 27% |
| E&P SIN ECOPETROL | -94% | -11% | 43% | -34% | -5% | 63% | 0,12 | 0,01 | -0,11 | -15% | 42% | -47% |
| COMBUSTIBLE | 24% | -22% | 37% | -486% | -317% | 144% | 0,02 | -0,05 | 0,05 | 21% | 14% | 11% |
| TRANSPORTE | 17% | -7% | 25% | 24% | -1% | 30% | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 6% | -3% | 20% |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | 22% | -5% | 7% | 11% | 28% | 5% | -0,02 | 0,06 | 0,00 | 10% | 15% | 11% |
| TOTAL | 13% | -17% | 50% | 23% | -68% | 335% | 0,01 | -0,09 | 0,11 | 12% | 16% | 21% |

Promedios a precios corrientes - Variación anual por niveles (Miles de millones de pesos)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|-------------|--------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 56 | -\$ 98 | \$ 142 | \$ 9 | -\$ 31 | \$ 27 | 0,02 | -0,08 | 0,07 | \$ 32 | -\$ 52 | \$ 85 |
| E&P | \$ 323 | -\$ 543 | \$ 1.997 | \$ 69 | -\$ 646 | \$ 1.031 | 0,00 | -0,18 | 0,21 | \$ 647 | \$ 1.474 | \$ 1.994 |
| E&P SIN ECOPETROL | -\$ 419 | -\$ 159 | \$ 569 | -\$ 103 | -\$ 10 | -\$ 119 | 0,12 | 0,01 | -0,11 | -\$ 425 | \$ 1.031 | -\$ 1.629 |
| COMBUSTIBLE | \$ 481 | -\$ 560 | \$ 733 | \$ 43 | -\$ 107 | \$ 106 | 0,02 | -0,05 | 0,05 | \$ 335 | \$ 260 | \$ 249 |
| TRANSPORTE | \$ 382 | -\$ 178 | \$ 635 | \$ 269 | -\$ 16 | \$ 414 | 0,03 | 0,03 | 0,02 | \$ 322 | -\$ 134 | \$ 1.053 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 242 | -\$ 72 | \$ 89 | \$ 24 | \$ 67 | \$ 16 | -0,02 | 0,06 | 0,00 | \$ 181 | \$ 287 | \$ 244 |
| TOTAL | \$ 238 | -\$ 363 | \$ 885 | \$ 61 | -\$ 222 | \$ 356 | 0,01 | -0,09 | 0,11 | \$ 325 | \$ 484 | \$ 743 |

| Totales (Miles de millones de pesos a precios constantes de 2021) | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 13.180 | \$ 8.283 | \$ 11.592 | \$ 563 | -\$ 289 | \$ 370 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 12.586 | \$ 8.918 | \$ 10.844 |
| E&P | \$ 109.858 | \$ 72.623 | \$ 119.679 | \$ 19.687 | -\$ 313 | \$ 24.446 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 186.207 | \$ 181.272 | \$ 226.935 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 35.771 | \$ 22.334 | \$ 34.730 | \$ 5.477 | -\$ 2.096 | \$ 7.752 | 15,3% | -9,4% | 22,3% | \$ 54.361 | \$ 179.489 | \$ 55.332 |
| COMBUSTIBLE | \$ 56.667 | \$ 37.205 | \$ 53.808 | \$ 762 | -\$ 1.396 | \$ 647 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 43.324 | \$ 41.519 | \$ 48.653 |
| TRANSPORTE | \$ 17.241 | \$ 15.856 | \$ 15.687 | \$ 9.033 | \$ 8.796 | \$ 9.009 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 34.044 | \$ 32.685 | \$ 31.054 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 7.134 | \$ 6.648 | \$ 6.737 | \$ 1.282 | \$ 1.618 | \$ 1.609 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 10.609 | \$ 11.967 | \$ 12.552 |
| TOTAL | \$ 204.079 | \$ 140.614 | \$ 207.503 | \$ 31.326 | \$ 8.415 | \$ 36.081 | 15,4% | 6,0% | 17,4% | \$ 286.770 | \$ 276.362 | \$ 330.038 |

| Promedios (Miles de millones de pesos a precios constantes de 2021) | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 471 | \$ 360 | \$ 483 | \$ 20 | -\$ 13 | \$ 15 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 450 | \$ 388 | \$ 452 |
| E&P | \$ 3.788 | \$ 3.158 | \$ 4.987 | \$ 679 | -\$ 12 | \$ 1.019 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 6.421 | \$ 7.881 | \$ 9.456 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 1.588 | \$ 1.397 | \$ 1.891 | \$ 211 | \$ 198 | \$ 69 | 13,3% | 14,2% | 3,6% | \$ 2.615 | \$ 3.665 | \$ 1.840 |
| COMBUSTIBLE | \$ 2.237 | \$ 2.024 | \$ 2.506 | \$ 1.172 | \$ 1.123 | \$ 1.439 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 4.417 | \$ 4.173 | \$ 4.961 |
| TRANSPORTE | \$ 1.111 | \$ 1.019 | \$ 1.076 | \$ 200 | \$ 248 | \$ 257 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 1.652 | \$ 1.834 | \$ 2.005 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 8.764 | \$ 7.321 | \$ 10.100 | \$ 1.944 | \$ 1.291 | \$ 2.548 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 13.024 | \$ 14.109 | \$ 16.822 |
| TOTAL | \$ 2.101 | \$ 1.583 | \$ 2.149 | \$ 28 | -\$ 59 | \$ 26 | 15,4% | 6,0% | 17,4% | \$ 1.606 | \$ 1.767 | \$ 1.943 |

Totales a precios constantes de 2021 - Variación anual porcentual (Porcentaje)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|-----------|-----------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-----------|------------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | 49% | -37% | 40% | 161% | -151% | -228% | 0,02 | -0,08 | 0,07 | 44% | -29% | 22% |
| E&P | 33% | -34% | 65% | 39% | -102% | -7901% | 0,00 | -0,18 | 0,21 | 39% | -3% | 25% |
| E&P SIN ECOPETROL | -3% | -38% | 56% | 31% | -138% | -470% | 0,04 | -0,25 | 0,32 | 47% | 230% | -69% |
| COMBUSTIBLE | 30% | -34% | 45% | -516% | -283% | -146% | 0,02 | -0,05 | 0,05 | 31% | -4% | 17% |
| TRANSPORTE | 46% | -8% | -1% | 59% | -3% | 2% | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 37% | -4% | -5% |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | 53% | -7% | 1% | 43% | 26% | -1% | -0,02 | 0,06 | 0,00 | 41% | 13% | 5% |
| TOTAL | 5% | 1% | 3% | 18% | -74% | 347% | 0,01 | -0,09 | 0,11 | 7% | -5% | 25% |

Totales a precios constantes de 2021 - Variación anual por niveles (Miles de millones de pesos)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------|--------------|-------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 4.318 | -\$ 4.897 | \$ 3.309 | \$ 347 | -\$ 852 | \$ 660 | 0,02 | -0,08 | 0,07 | \$ 3.859 | -\$ 3.668 | \$ 1.926 |
| E&P | \$ 27.292 | -\$ 37.234 | \$ 47.056 | \$ 5.562 | -\$ 20.000 | \$ 24.760 | 0,00 | -0,18 | 0,21 | \$ 52.448 | -\$ 4.935 | \$ 45.663 |
| E&P SIN ECOPETROL | -\$ 1.130 | -\$ 631 | \$ 623 | \$ 11.334 | -\$ 106 | \$ 102 | 0,04 | -0,25 | 0,32 | \$ 105.371 | \$ 244 | \$ 126 |
| COMBUSTIBLE | \$ 13.033 | -\$ 19.462 | \$ 16.603 | \$ 946 | -\$ 2.158 | \$ 2.042 | 0,02 | -0,05 | 0,05 | \$ 10.172 | -\$ 1.805 | \$ 7.134 |
| TRANSPORTE | \$ 5.416 | -\$ 1.385 | -\$ 169 | \$ 3.347 | -\$ 237 | \$ 213 | 0,03 | 0,03 | 0,02 | \$ 9.154 | -\$ 1.359 | -\$ 1.631 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 2.468 | -\$ 486 | \$ 89 | \$ 383 | \$ 336 | -\$ 8 | -0,02 | 0,06 | 0,00 | \$ 3.105 | \$ 1.359 | \$ 585 |
| TOTAL | \$ 52.526 | -\$ 63.465 | \$ 66.889 | \$ 10.585 | -\$ 22.911 | \$ 27.666 | 0,01 | -0,09 | 0,11 | \$ 78.738 | -\$ 10.408 | \$ 53.676 |

Promedios a precios constantes de 2021 - Variación anual porcentual (Porcentaje)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|------------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | 23% | -23% | 34% | 151% | -163% | -223% | 0,02 | -0,08 | 0,07 | 39% | -14% | 17% |
| E&P | 18% | -17% | 58% | 44% | -102% | -8439% | 0,00 | -0,18 | 0,21 | 44% | 23% | 20% |
| E&P SIN ECOPETROL | -92% | -12% | 35% | -18% | -6% | -65% | 0,12 | 0,01 | -0,11 | 6% | 40% | -50% |
| COMBUSTIBLE | 33% | -23% | 30% | -595% | -291% | -147% | 0,02 | -0,05 | 0,05 | 56% | 12% | 5% |
| TRANSPORTE | 25% | -8% | 19% | 59% | -13% | 37% | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 37% | -4% | 14% |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | 31% | -7% | 1% | 43% | 13% | 11% | -0,02 | 0,06 | 0,00 | 41% | 13% | 5% |
| TOTAL | 21% | -18% | 42% | 58% | -71% | 360% | 0,01 | -0,09 | 0,11 | -73% | 14% | 15% |

Promedios a precios constantes de 2021 - Variación anual por niveles (Miles de millones de pesos)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|-------------|--------------|-------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 88 | -\$ 111 | \$ 123 | \$ 12 | -\$ 33 | \$ 28 | 0,14 | 0,30 | 0,23 | \$ 450 | -\$ 62 | \$ 64 |
| E&P | \$ 579 | -\$ 631 | \$ 1.829 | \$ 208 | -\$ 691 | \$ 1.031 | 0,36 | 1,10 | 0,56 | \$ 6.421 | \$ 1.460 | \$ 1.574 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 2.530 | -\$ 231 | \$ 495 | \$ 1.451 | -\$ 191 | \$ 488 | 0,12 | 0,01 | -0,11 | \$ 5.195 | -\$ 226 | \$ 763 |
| COMBUSTIBLE | \$ 663 | -\$ 631 | \$ 623 | \$ 44 | -\$ 106 | \$ 102 | 0,07 | 0,17 | 0,16 | \$ 2.063 | \$ 244 | \$ 126 |
| TRANSPORTE | \$ 575 | -\$ 231 | \$ 495 | \$ 558 | -\$ 191 | \$ 488 | 0,97 | 0,83 | 0,99 | \$ 5.674 | -\$ 226 | \$ 763 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 338 | -\$ 97 | \$ 18 | \$ 77 | \$ 34 | \$ 32 | 0,23 | -0,35 | 1,78 | \$ 2.122 | \$ 272 | \$ 117 |
| TOTAL | \$ 393 | -\$ 418 | \$ 785 | \$ 129 | -\$ 251 | \$ 362 | 0,01 | -0,09 | 0,11 | \$ 3.222 | \$ 463 | \$ 546 |

| Totales a precios corrientes (Millones de USD) | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 3.746 | \$ 2.123 | \$ 3.097 | \$ 160 | -\$ 74 | \$ 99 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 3.577 | \$ 2.286 | \$ 2.897 |
| E&P | \$ 31.225 | \$ 18.619 | \$ 31.974 | \$ 5.596 | -\$ 80 | \$ 6.531 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 52.927 | \$ 46.474 | \$ 60.629 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 10.167 | \$ 5.726 | \$ 9.279 | \$ 1.557 | -\$ 537 | \$ 2.071 | 15,3% | -9,4% | 22,3% | \$ 15.451 | \$ 46.016 | \$ 14.783 |
| COMBUSTIBLE | \$ 16.107 | \$ 9.538 | \$ 14.376 | \$ 217 | -\$ 358 | \$ 173 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 12.314 | \$ 10.644 | \$ 12.998 |
| TRANSPORTE | \$ 4.900 | \$ 4.065 | \$ 4.191 | \$ 2.567 | \$ 2.255 | \$ 2.407 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 9.676 | \$ 8.380 | \$ 8.297 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 2.028 | \$ 1.704 | \$ 1.800 | \$ 364 | \$ 415 | \$ 430 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 3.015 | \$ 3.068 | \$ 3.354 |
| TOTAL | \$ 58.006 | \$ 36.050 | \$ 55.438 | \$ 8.904 | \$ 2.157 | \$ 9.640 | 15,4% | 6,0% | 17,4% | \$ 81.510 | \$ 70.852 | \$ 88.175 |

| Promedios a precios corrientes (Millones de USD) | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 134 | \$ 92 | \$ 129 | \$ 6 | -\$ 3 | \$ 4 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 128 | \$ 99 | \$ 121 |
| E&P | \$ 1.077 | \$ 810 | \$ 1.332 | \$ 193 | -\$ 3 | \$ 272 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 1.825 | \$ 2.021 | \$ 2.526 |
| E&P SIN ECOPETROL | \$ 451 | \$ 358 | \$ 505 | \$ 60 | \$ 51 | \$ 18 | 13,3% | 14,2% | 3,6% | \$ 743 | \$ 940 | \$ 492 |
| COMBUSTIBLE | \$ 767 | \$ 530 | \$ 719 | \$ 10 | -\$ 20 | \$ 9 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 586 | \$ 591 | \$ 650 |
| TRANSPORTE | \$ 817 | \$ 677 | \$ 838 | \$ 428 | \$ 376 | \$ 481 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 1.613 | \$ 1.397 | \$ 1.659 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 406 | \$ 341 | \$ 360 | \$ 73 | \$ 83 | \$ 86 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 603 | \$ 614 | \$ 671 |
| TOTAL | \$ 652 | \$ 481 | \$ 711 | \$ 710 | \$ 29 | \$ 124 | 15,4% | 6,0% | 17,4% | \$ 916 | \$ 945 | \$ 1.130 |

Totales a precios corrientes (USD) - Variación anual porcentual (Porcentaje)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | 7% | -43% | 46% | 83% | -146% | -233% | 0,02 | -0,08 | 0,07 | 1% | -36% | 27% |
| E&P | -4% | -40% | 72% | -2% | -101% | -8229% | 0,00 | -0,18 | 0,21 | -2% | -12% | 30% |
| E&P SIN ECOPEPETROL | -30% | -44% | 62% | -6% | -135% | -485% | 0,04 | -0,25 | 0,32 | 6% | 198% | -68% |
| COMBUSTIBLE | -6% | -41% | 51% | -392% | -265% | -148% | 0,02 | -0,05 | 0,05 | -8% | -14% | 22% |
| TRANSPORTE | 5% | -17% | 3% | 11% | -12% | 7% | 0,03 | 0,03 | 0,02 | -4% | -13% | -1% |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | 10% | -16% | 6% | 0% | 14% | 4% | -0,02 | 0,06 | 0,00 | -1% | 2% | 9% |
| TOTAL | -3% | -38% | 54% | 6% | -76% | 347% | 0,01 | -0,09 | 0,11 | -3% | -13% | 24% |

Totales a precios corrientes - Variación anual por niveles (Millones de USD)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|-------------------|------------------|---------------|------------------|-----------------|-------------|--------------|-------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 250 | -\$ 1.623 | \$ 973 | \$ 73 | -\$ 234 | \$ 173 | 0,02 | -0,08 | 0,07 | \$ 41 | -\$ 1.291 | \$ 611 |
| E&P | -\$ 1.346 | -\$ 12.607 | \$ 13.355 | -\$ 128 | -\$ 5.676 | \$ 6.612 | 0,00 | -0,18 | 0,21 | -\$ 1.278 | -\$ 6.453 | \$ 14.156 |
| E&P SIN ECOPEPETROL | -\$ 4.389 | -\$ 4.441 | \$ 3.553 | -\$ 96 | -\$ 2.094 | \$ 2.608 | 0,04 | -0,25 | 0,32 | \$ 856 | \$ 30.565 | -\$ 31.234 |
| COMBUSTIBLE | -\$ 1.106 | -\$ 6.568 | \$ 4.837 | \$ 291 | -\$ 575 | \$ 531 | 0,02 | -0,05 | 0,05 | -\$ 1.121 | -\$ 1.670 | \$ 2.354 |
| TRANSPORTE | \$ 236 | -\$ 835 | \$ 126 | \$ 263 | -\$ 312 | \$ 152 | 0,03 | 0,03 | 0,02 | -\$ 410 | -\$ 1.297 | -\$ 83 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 187 | -\$ 323 | \$ 96 | \$ 0 | \$ 50 | \$ 15 | -0,02 | 0,06 | 0,00 | -\$ 25 | \$ 53 | \$ 285 |
| TOTAL | -\$ 1.779 | -\$ 21.956 | \$ 19.388 | \$ 499 | -\$ 6.747 | \$ 7.482 | 0,01 | -0,09 | 0,11 | -\$ 2.793 | -\$ 10.658 | \$ 17.323 |

Promedios a precios corrientes (USD) - Variación anual porcentual (Porcentaje)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-----------|-----------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | 3% | -31% | 40% | 76% | -156% | -228% | 0,02 | -0,08 | 0,07 | -2% | -22% | 21% |
| E&P | -1% | -25% | 65% | 1% | -102% | -7890% | 0,00 | -0,18 | 0,21 | 1% | 11% | 25% |
| E&P SIN ECOPETROL | -94% | -21% | 41% | -41% | -15% | -64% | 0,12 | 0,01 | -0,11 | -23% | 26% | -48% |
| COMBUSTIBLE | 11% | -31% | 36% | -447% | -293% | -143% | 0,02 | -0,05 | 0,05 | 9% | 1% | 10% |
| TRANSPORTE | 5% | -17% | 24% | 11% | -12% | 28% | 0,03 | 0,03 | 0,02 | -4% | -13% | 19% |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | 10% | -16% | 6% | 0% | 14% | 4% | -0,02 | 0,06 | 0,00 | -1% | 2% | 9% |
| TOTAL | 1% | -26% | 48% | 685% | -96% | 330% | 0,01 | -0,09 | 0,11 | 1% | 3% | 20% |

Promedios a precios corrientes - Variación anual por niveles (Millones de USD)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 4 | -\$ 41 | \$ 37 | \$ 2 | -\$ 9 | \$ 7 | 0,02 | -0,08 | 0,07 | -\$ 3 | -\$ 28 | \$ 21 |
| E&P | -\$ 9 | -\$ 267 | \$ 523 | \$ 2 | -\$ 196 | \$ 276 | 0,00 | -0,18 | 0,21 | \$ 18 | \$ 196 | \$ 506 |
| E&P SIN ECOPETROL | -\$ 7.665 | -\$ 93 | \$ 147 | -\$ 42 | -\$ 9 | -\$ 32 | 0,12 | 0,01 | -0,11 | -\$ 225 | \$ 196 | -\$ 448 |
| COMBUSTIBLE | \$ 78 | -\$ 237 | \$ 189 | \$ 13 | -\$ 30 | \$ 29 | 0,02 | -0,05 | 0,05 | \$ 49 | \$ 5 | \$ 59 |
| TRANSPORTE | \$ 39 | -\$ 139 | \$ 161 | \$ 44 | -\$ 52 | \$ 106 | 0,03 | 0,03 | 0,02 | -\$ 68 | -\$ 216 | \$ 263 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 37 | -\$ 65 | \$ 19 | \$ 0 | \$ 10 | \$ 3 | -0,02 | 0,06 | 0,00 | -\$ 5 | \$ 11 | \$ 57 |
| TOTAL | \$ 9 | -\$ 171 | \$ 230 | \$ 619 | -\$ 681 | \$ 95 | 0,01 | -0,09 | 0,11 | \$ 9 | \$ 29 | \$ 186 |

| Totales a precios constantes de 2021 (Millones de USD) | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|-------------|--------------|-------------|------------------|------------------|------------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 4.017 | \$ 2.243 | \$ 3.097 | \$ 172 | -\$ 78 | \$ 99 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 3.836 | \$ 2.415 | \$ 2.897 |
| E&P | \$ 33.483 | \$ 19.665 | \$ 31.974 | \$ 6.000 | -\$ 85 | \$ 6.531 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 56.753 | \$ 49.085 | \$ 60.629 |
| E&P SIN ECOPEPETROL | \$ 17.271 | \$ 10.074 | \$ 14.376 | \$ 232 | -\$ 378 | \$ 173 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 13.205 | \$ 11.243 | \$ 12.998 |
| COMBUSTIBLE | \$ 5.255 | \$ 4.293 | \$ 4.191 | \$ 2.753 | \$ 2.382 | \$ 2.407 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 10.376 | \$ 8.851 | \$ 8.297 |
| TRANSPORTE | \$ 2.174 | \$ 1.800 | \$ 1.800 | \$ 391 | \$ 438 | \$ 430 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 3.233 | \$ 3.241 | \$ 3.354 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 62.200 | \$ 38.076 | \$ 55.438 | \$ 9.548 | \$ 2.279 | \$ 9.640 | 94% | 72% | 106% | \$ 87.403 | \$ 74.834 | \$ 88.175 |
| TOTAL | \$ 17.271 | \$ 10.074 | \$ 14.376 | \$ 232 | -\$ 378 | \$ 173 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 13.205 | \$ 11.243 | \$ 12.998 |

| Promedios a precios constantes de 2021 (Millones de USD) | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-------------|------------|-------------|---------------|---------------|-----------------|
| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 143 | \$ 98 | \$ 129 | \$ 6 | -\$ 3 | \$ 4 | 4,3% | -3,5% | 3,2% | \$ 137 | \$ 105 | \$ 121 |
| E&P | \$ 1.155 | \$ 855 | \$ 1.332 | \$ 207 | -\$ 3 | \$ 272 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 1.957 | \$ 2.134 | \$ 2.526 |
| E&P SIN ECOPEPETROL | \$ 484 | \$ 378 | \$ 505 | \$ 64 | \$ 54 | \$ 18 | 17,9% | -0,4% | 20,4% | \$ 797 | \$ 992 | \$ 492 |
| COMBUSTIBLE | \$ 822 | \$ 560 | \$ 719 | \$ 11 | -\$ 19 | \$ 9 | 1,3% | -3,8% | 1,2% | \$ 629 | \$ 625 | \$ 650 |
| TRANSPORTE | \$ 876 | \$ 716 | \$ 838 | \$ 459 | \$ 356 | \$ 481 | 52,4% | 55,5% | 57,4% | \$ 1.729 | \$ 1.475 | \$ 1.659 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 435 | \$ 360 | \$ 360 | \$ 78 | \$ 79 | \$ 86 | 18,0% | 24,3% | 23,9% | \$ 647 | \$ 648 | \$ 671 |
| TOTAL | \$ 699 | \$ 508 | \$ 711 | \$ 761 | \$ 27 | \$ 124 | 94% | 72% | 106% | \$ 982 | \$ 998 | \$ 1.130 |

Totales a precios constantes de 2021 (USD) - Variación anual porcentual (Porcentaje)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | 34% | -44% | 38% | 135% | -146% | -226% | 0,02 | -0,08 | 0,07 | 30% | -37% | 20% |
| E&P | 20% | -41% | 63% | 26% | -101% | -7796% | 0,00 | -0,18 | 0,21 | 25% | -14% | 24% |
| E&P SIN ECOPETROL | -13% | -45% | 53% | 21% | -134% | -465% | 0,04 | -0,25 | 0,32 | 36% | 193% | -70% |
| COMBUSTIBLE | 17% | -42% | 43% | -475% | -263% | -146% | 0,02 | -0,05 | 0,05 | 18% | -15% | 16% |
| TRANSPORTE | 31% | -18% | -2% | 43% | -13% | 1% | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 23% | -15% | -6% |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | 38% | -17% | 0% | 29% | 12% | -2% | -0,02 | 0,06 | 0,00 | 27% | 0% | 3% |
| TOTAL | 21% | -39% | 46% | 36% | -76% | 323% | 0,01 | -0,09 | 0,11 | 24% | -14% | 18% |

Totales a precios constantes de 2021 - Variación anual por niveles (Millones de USD)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------|--------------|-------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 1.019 | -\$ 1.774 | \$ 854 | \$ 99 | -\$ 250 | \$ 177 | 0,02 | -0,08 | 0,07 | \$ 884 | -\$ 1.421 | \$ 482 |
| E&P | \$ 5.551 | -\$ 13.818 | \$ 12.309 | \$ 1.222 | -\$ 6.085 | \$ 6.616 | 0,00 | -0,18 | 0,21 | \$ 11.503 | -\$ 7.668 | \$ 11.544 |
| E&P SIN ECOPETROL | -\$ 1.581 | -\$ 4.855 | \$ 3.231 | \$ 291 | -\$ 2.237 | \$ 2.639 | 0,04 | -0,25 | 0,32 | \$ 4.385 | \$ 32.034 | -\$ 33.820 |
| COMBUSTIBLE | \$ 2.510 | -\$ 7.197 | \$ 4.301 | \$ 294 | -\$ 610 | \$ 551 | 0,02 | -0,05 | 0,05 | \$ 1.989 | -\$ 1.962 | \$ 1.756 |
| TRANSPORTE | \$ 1.255 | -\$ 961 | -\$ 102 | \$ 830 | -\$ 371 | \$ 25 | 0,03 | 0,03 | 0,02 | \$ 1.956 | -\$ 1.525 | -\$ 554 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 596 | -\$ 374 | \$ 0 | \$ 87 | \$ 47 | -\$ 8 | -0,02 | 0,06 | 0,00 | \$ 695 | \$ 7 | \$ 113 |
| TOTAL | \$ 10.931 | -\$ 24.124 | \$ 17.362 | \$ 2.531 | -\$ 7.269 | \$ 7.361 | 0,01 | -0,09 | 0,11 | \$ 17.027 | -\$ 12.569 | \$ 13.341 |

Promedios a precios constantes de 2021 (USD) - Variación anual porcentual (Porcentaje)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-----------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | 29% | -32% | 32% | 127% | -156% | -221% | 0,02 | -0,08 | 0,07 | 25% | -23% | 15% |
| E&P | 24% | -26% | 56% | 30% | -102% | -8328% | 0,00 | -0,18 | 0,21 | 30% | 9% | 18% |
| E&P SIN ECOPETROL | -93% | -22% | 34% | -24% | -17% | -66% | 0,12 | 0,01 | -0,11 | -1% | 25% | -50% |
| COMBUSTIBLE | 39% | -32% | 28% | -546% | -270% | -146% | 0,02 | -0,05 | 0,05 | 40% | -1% | 4% |
| TRANSPORTE | 31% | -18% | 17% | 43% | -22% | 35% | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 23% | -15% | 12% |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | 38% | -17% | 0% | 29% | 1% | 9% | -0,02 | 0,06 | 0,00 | 27% | 0% | 3% |
| TOTAL | 27% | -27% | 40% | 909% | -96% | 354% | 0,01 | -0,09 | 0,11 | -75% | 2% | 13% |

Promedios a precios constantes de 2021 - Variación anual por niveles (Millones de USD)

| Segmento | Ingresos operacionales | | | Utilidad neta | | | Margen neto | | | Activos | | |
|----------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------------|--------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | \$ 32 | -\$ 46 | \$ 32 | \$ 3 | -\$ 10 | \$ 8 | 10,6% | 20,7% | 23,9% | \$ 28 | -\$ 32 | \$ 16 |
| E&P | \$ 224 | -\$ 300 | \$ 477 | \$ 48 | -\$ 210 | \$ 275 | 21,3% | 70,2% | 57,7% | \$ 449 | \$ 177 | \$ 392 |
| E&P SIN ECOPETROL | -\$ 6.476 | -\$ 106 | \$ 127 | -\$ 20 | -\$ 11 | -\$ 35 | 0,12 | 0,01 | -0,11 | -\$ 12 | \$ 195 | -\$ 501 |
| COMBUSTIBLE | \$ 232 | -\$ 263 | \$ 159 | \$ 14 | -\$ 30 | \$ 27 | 5,8% | 11,4% | 17,3% | \$ 180 | -\$ 4 | \$ 25 |
| TRANSPORTE | \$ 209 | -\$ 160 | \$ 123 | \$ 138 | -\$ 103 | \$ 126 | 66,1% | 64,3% | 102,4% | \$ 326 | -\$ 254 | \$ 184 |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | \$ 119 | -\$ 75 | \$ 0 | \$ 17 | \$ 0 | \$ 7 | 14,6% | -0,6% | -18762,8% | \$ 139 | \$ 1 | \$ 23 |
| TOTAL | \$ 148 | -\$ 191 | \$ 203 | \$ 686 | -\$ 734 | \$ 96 | 0,01 | -0,09 | 0,11 | -\$ 2.995 | \$ 16 | \$ 133 |

| Número de empresas y participación en los totales | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------|-----------|-----------|--|-------------|-------------|--|-------------|-------------|--|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| Segmento | Número de empresas | | | Participación en los ingresos totales del sector | | | Participación en las utilidades totales del sector | | | Participación en el margen neto total del sector | | | Participación en los activos totales del sector | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | 28 | 23 | 24 | 6% | 6% | 6% | 2% | -3% | 1% | 5% | -5% | 3% | 4% | 3% | 3% |
| E&P | 29 | 23 | 24 | 54% | 52% | 58% | 63% | -4% | 68% | 19% | -1% | 19% | 65% | 66% | 69% |
| E&P SIN ECOPETROL | 28 | 22 | 23 | 18% | 87% | 17% | 17% | -25% | 21% | 16% | -2% | 21% | 19% | 65% | 17% |
| COMBUSTIBLE | 21 | 18 | 20 | 28% | 26% | 26% | 2% | -17% | 2% | 1% | -5% | 1% | 15% | 15% | 15% |
| TRANSPORTE | 6 | 6 | 5 | 8% | 11% | 8% | 29% | 105% | 25% | 56% | 77% | 54% | 12% | 12% | 9% |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | 5 | 5 | 5 | 3% | 5% | 3% | 4% | 19% | 4% | 19% | 34% | 23% | 4% | 4% | 4% |
| TOTAL | 89 | 75 | 78 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

| Número de empresas y participación en los promedios | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------|-----------|-----------|--|-------------|-------------|--|-------------|-------------|--|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| Segmento | Número de empresas | | | Participación en los ingresos totales del sector | | | Participación en las utilidades totales del sector | | | Participación en el margen neto total del sector | | | Participación en los activos totales del sector | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 |
| B&S | 28 | 23 | 24 | 4% | 4% | 4% | 1% | -1% | 0% | 5% | -5% | 3% | 3% | 2% | 2% |
| E&P | 29 | 23 | 24 | 34% | 33% | 39% | 27% | -1% | 32% | 19% | -1% | 19% | 38% | 43% | 45% |
| E&P SIN ECOPETROL | 28 | 22 | 23 | 14% | 15% | 15% | 8% | 12% | 2% | 14% | 20% | 3% | 16% | 20% | 9% |
| COMBUSTIBLE | 21 | 18 | 20 | 24% | 22% | 21% | 1% | -5% | 1% | 1% | -5% | 1% | 12% | 13% | 12% |
| TRANSPORTE | 6 | 6 | 5 | 26% | 28% | 25% | 60% | 87% | 56% | 56% | 77% | 54% | 34% | 30% | 29% |
| COMERCIALIZACIÓN GAS | 5 | 5 | 5 | 13% | 14% | 11% | 10% | 19% | 10% | 19% | 34% | 23% | 13% | 13% | 12% |
| TOTAL | 89 | 75 | 78 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |



¡SÍGUENOS EN REDES SOCIALES Y ENTÉRATE DE TODAS LAS NOVEDADES AL INSTANTE!



@campetrol



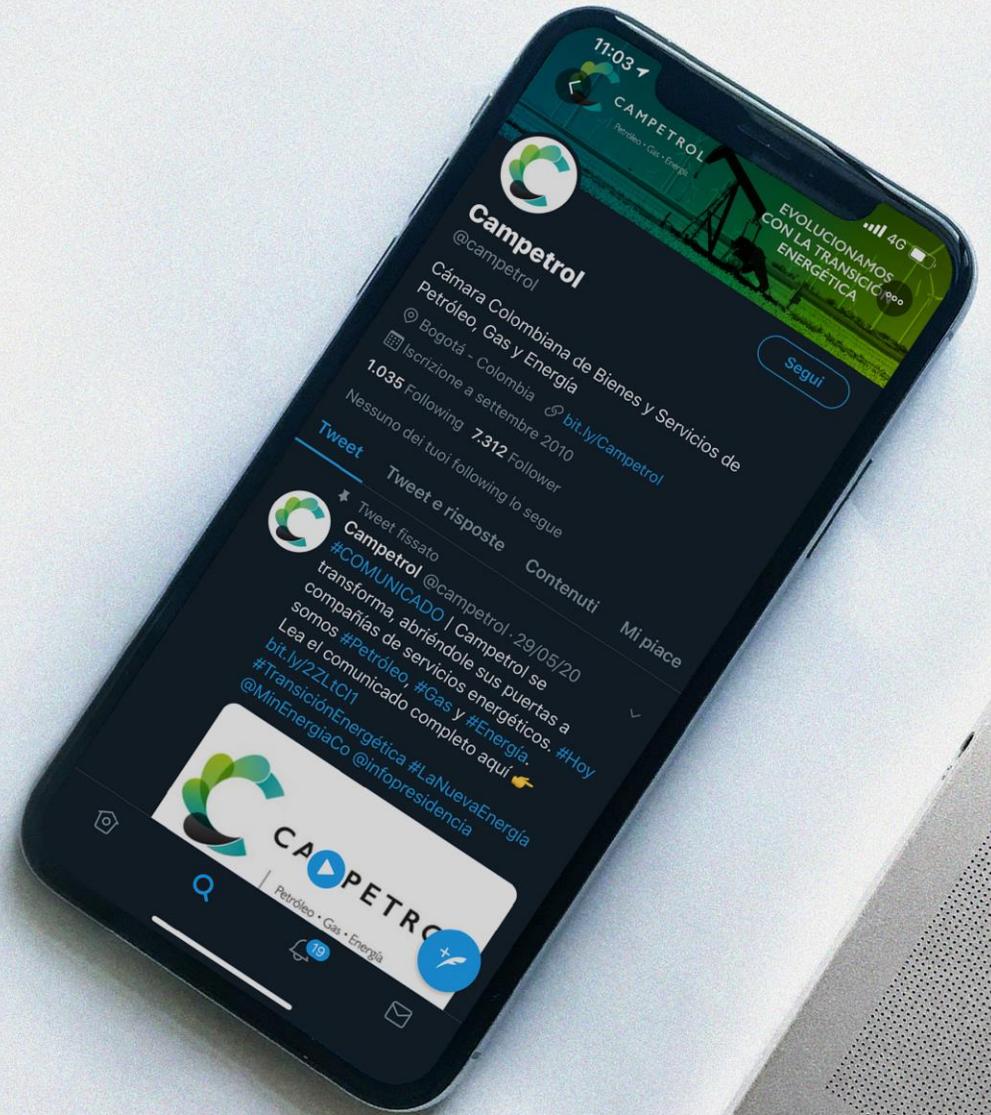
@campetrol



@campetrolcol



Campetrol





CAMPETROL

| Petróleo • Gas • Energía

Síguenos en redes sociales y entérate al instante de las noticias más importantes del sector



[@campetrocolco](https://www.instagram.com/campetrocolco)



[@campetrol](https://twitter.com/campetrol)



[@campetrol](https://www.facebook.com/campetrol)



[CampetrolColombia](https://www.linkedin.com/company/CampetrolColombia)

www.campetrol.org