

# Nueva rebaja en nota de Ecopetrol de Ba1 a Ba2 por tensiones de gobierno corporativo

sábado, 25 de abril de 2026

Nueva rebaja en nota de Ecopetrol por el gobierno corporativo

Foto: Gráfico LR



- Agregue a sus temas de interés
- Ecopetrol
  - Moody's
  - Calificación crediticia
- Administre sus temas

Moody's Ratings revisó a la baja la nota de la petrolera estatal por las tensiones en torno a la definición del futuro del presidente de la compañía y la atención del Fepc

JUAN CAMILO COLORADO

En menos de un mes, la estatal Ecopetrol sufrió su segunda rebaja de calificación crediticia, primero por S&P y, esta vez, por Moody's Ratings. La calificadora cambió la nota de Ba1 a Ba2 por las tensiones de gobierno corporativo y la atención, en el mediano plazo, del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles.

La revisión de la calificación se da solo semanas después de que la petrolera nombró a Juan Carlos Hurtado como presidente encargado y dejó ver la exposición a riesgos de gobierno corporativo que mostró la compañía mientras la Junta Directiva no decidía si dejar o remover a Ricardo Roa, con procesos judiciales en curso, en la presidencia.

ARTÍCULO RELACIONADO

Moody's Ratings rebajó la calificación crediticia de la estatal Ecopetrol de Ba1 a Ba2



- Agregue a sus temas de interés
- Ecopetrol
  - Moody's
  - Calificación crediticia
- Administre sus temas

## MOODY'S REBAJÓ LA CALIFICACIÓN CREDITICIA DE ECOPETROL

Moody's Ratings rebajó la calificación crediticia de Ecopetrol, de Ba1 a Ba2, mientras que mantuvo la calificación individual en b1. La perspectiva de las calificaciones pasó de negativa a estable

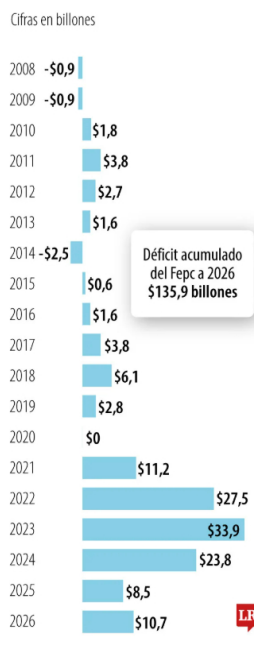
Razones del ajuste

- Riesgo de interferencia gubernamental.
- Menor previsibilidad y puntualidad de los mecanismos de apoyo.
- Ejemplo: el Fondo de Estabilización de los Precios de los Combustibles, Fepc
- Cambios en la alta gerencia de la compañía evidencian una mayor exposición a riesgos de gobierno corporativo

\*Las proyecciones de Anif del déficit acumulado del Fepc tienen en cuenta un barril Brent en US\$100 y una TRM en \$3.700

Fuente: Anif / Moody's / Gráfico: LR-AA

### Déficit acumulado del Fepc



Aunque finalmente se dio la salida transitoria de Roa, para Moody's el momento en que se produjo refuerza la percepción de una mayor influencia política y constituye una consideración clave en la evaluación del riesgo de interferencia gubernamental dentro del perfil crediticio.

"Las consideraciones de gobierno corporativo son un factor clave de esta acción de calificación, porque la reevaluación del apoyo está directamente relacionada con una mayor percepción de interferencia gubernamental y una menor previsibilidad de las acciones relacionadas con el soberano", apuntó la calificadora.

Sobre la actualidad del Fepc, Moody's detalló que, aunque el Gobierno tenía prevista la liquidación de los saldos pendientes del primer trimestre de 2025 por \$1,6 billones en marzo, finalmente se acordó una estructura de liquidación alternativa: un pago en efectivo que representaba cerca de 0,2% de la deuda, mientras que el saldo restante, casi \$1,56 billones, se pagaría mediante Títulos de Tesorería, TES.

Al respecto, el Banco de Bogotá señaló que el 31 de marzo se habría dado una venta de TES con vencimiento en 2030 por \$2,3 billones y de TCO entre enero y marzo de 2027 por \$5,7 billones que, a falta de confirmación oficial, habrían tenido como destino el pago de Hacienda a Ecopetrol para atender el Fepc.

ARTÍCULO RELACIONADO

Ecopetrol suscribe acuerdo para adquirir participación accionaria en Brava Energía



Agregue a sus temas de interés

Ecopetrol

Moody's

Calificación crediticia

Administre sus temas

### LOS CONTRASTES



#### Camilo Pérez

Director de investigaciones económicas de Banco de Bogotá

"Los pagos con TCO le dan un año de espera al Gobierno, pero luego le toca repetir la operación si no quiere usar caja. Esto se vuelve insostenible si todos los años debe pagarle a Ecopetrol".

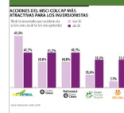
La hipótesis radica no solo en que el monto girado es equivalente al pago del Fepc a Ecopetrol para 2026 por \$8 billones, sino también en los antecedentes del mismo. En 2024, cuando parte del saldo se pagó con TES, se hizo en bonos a 2026, con dos años de duración. Como los vencimientos a 2028, **2029 y 2030 suman \$84,9 billones, \$107,3 billones y \$77,6 billones, Hacienda habría preferido girar títulos con menor oferta, es decir, TES TF a 2030.**

"Pagar con TCO les da un año de espera y luego le toca repetir la operación si no quiere usar caja. Pero se vuelve insostenible si todos los años debe pagarle a Ecopetrol (...) **El Gobierno paga después por los bajos niveles de caja y le deja el tema a quien entre**", dijo Camilo Pérez, director de investigaciones económicas del Banco de Bogotá.

Para la calificadora, **la estrategia debilita la visibilidad de los flujos de efectivo en el corto plazo, aunque reduce la incertidumbre frente a la atención de las obligaciones del Estado.**

"Con precios del petróleo sostenidamente elevados, las obligaciones del Fepc podrían incrementarse si los ajustes de precios de los combustibles se rezagan frente a la paridad internacional, **lo que podría elevar aún más las necesidades de capital de trabajo y el riesgo de liquidez**", apuntó Moody's.

#### ARTÍCULO RELACIONADO



**Ecopetrol y Cibest, las acciones más apetecidas por los inversionistas durante abril**



Agregue a sus temas de interés

Ecopetrol

Moody's

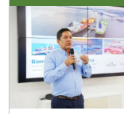
Calificación crediticia

Administre sus temas

Al respecto, aunque el Gobierno había ajustado el precio de la gasolina en febrero y marzo, con \$500 menos por galón cada mes, **el conflicto en Oriente Medio minó toda posibilidad de nuevos ajustes por el alza en la cotización del Brent, lo que obligó al Ejecutivo a volver a subir la referencia en \$375 en abril.**

Anif estimó que, si no se continúan con los ajustes de precios, **el déficit acumulado del Fepc a 2026 cerraría en \$135,9 billones, con un Brent a US\$100 por barril y la TRM a \$3.700.**

#### ARTÍCULO RELACIONADO



**USO plantea aumentos salariales y nuevas condiciones en plena crisis de Ecopetrol**

f X in GUARDAR

CONOZCA LOS BENEFICIOS EXCLUSIVOS PARA NUESTROS SUSCRIPTORES



#### TINTA DIGITAL

Acceda a nuestras publicaciones impresas en formato digital

SUSCRIBASE YA

## TENDENCIAS

### 1 TRANSPORTE

**Avianca denuncia penalmente a pasajera que atacó a una trabajadora de la aerolínea**

### 2 INDUSTRIA

**"Con nuestros icónicos Pingüinos ya llegamos a más de siete países con distribución"**

### 3 HACIENDA

**Petro y Rodríguez proyectan integración energética entre Colombia y Venezuela**

### 4 BANCOS

**Los bancos en los que puede cambiar dólares como alternativa a las casas de cambio**

### 5 TECNOLOGÍA

**Las siete empresas que sacan ventaja en nuevo negocio de sistemas antidrones**

### 6 ENERGÍA

**Gobierno culpó a Enel por alza en la inflación de marzo por distorsión en precios de energía**

## MÁS DE ECONOMÍA



COMERCIO | 22/04/2026

### Balanza comercial cerró el bimestre con el mayor déficit registrado desde 2022

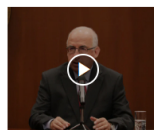
Hasta febrero, diferencia entre lo importado y exportado dejó el déficit más alto de los últimos cuatro años; de (-\$2.779,8 millones)



COMERCIO | 21/04/2026

### Decreto con aranceles para importaciones desde Ecuador pasará a firmas el miércoles

Morales explicó que no habrán aranceles a bienes intermedios e insumos del sector productivo para generación de valor agregado.



HACIENDA | 22/04/2026

### La junta directiva del Emisor asistirá hoy al debate en la Comisión tercera del Senado

La citación corresponde a la proposición 17 de 2026, en la que se abordará el "informe de gestión del Banco, en cumplimiento al artículo 5° de la Ley 31 de 1992"

MÁS ECONOMÍA >

## MÁS DE LA REPÚBLICA



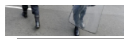
PERÚ  
**Policia peruana allana vivienda de exjefe de oficina electoral tras**



HACIENDA  
**Petro arremete contra Carrasquilla y señala que se 'hace más rico' con alza**



DEPORTE  
**Lionel Messi compra el Cornellá y alcanza una fortuna por más de**



irregularidades en elecciones



de tasa



US\$850 millones



**LABORAL**  
"El decreto establece mecanismos para el traslado de los recursos en TES"



**INDUSTRIA**  
Billy Escobar Pérez anunció su salida del cargo como Superintendente de Sociedades



**TECNOLOGÍA**  
Organizaciones y empresas se enfrentan a 2.803 ataques cibernéticos semanales



© 2026, Editorial La República S.A.S. Todos los derechos reservados.  
Cr. 13a 37-32, Bogotá  
(+57) 1 4227600



**TODAS LAS SECCIONES**

- Agronegocios
- Asuntos Legales
- Consumo
- Empresas
- Finanzas
- Indicadores
- Internet Economy
- Podcast
- Sociales
- Alta Gerencia
- Caja Fuerte
- Directorio
- Empresarial
- Especiales
- Finanzas Personales
- Infraestructura
- Obituarios
- Responsabilidad
- Social
- Videos
- Análisis
- Comunidad
- Empresarial
- Economía
- Eventos
- Globeconomía
- Inside
- Ocio
- Salud Ejecutiva

**MANTÉNGASE CONECTADO**

- Mesa de Generación de Contenidos
- Nuestros Productos
- Contáctenos
- Aviso de privacidad
- Términos y Condiciones
- Política de Tratamiento de Información
- Política de Cookies
- Superintendencia de Industria y Comercio



**PORTALES ALIADOS:**

- asuntoslegales.com.co
- agronegocios.co
- empresas.larepublica.co
- firmasdeabogados.com
- boisaencolombia.com
- casosdeexitoabogados.com
- carnavalindustriacultural.com
- canalrcn.com
- rcnradio.com
- noticiasrcn.com
- lafm.com.co
- alerta.com.co
- deportesrcn.com

Organización Ardila Lülle - [oal.com.co](http://oal.com.co)