

HOT SALE  
Cameron  
¡NECESITAS VACACIONES!  
¡VÍVELAS HASTA CON EL 5% DCTO.  
DEL 16 AL 20 DE MARZO DEL 2026  
¡RESERVA YA!  
T&C consultadas en www.cameron.com.ec



HOT SALE  
DECAMERON  
¡NECESITAS VACACIONES!  
¡VÍVELAS HASTA CON EL 45% DCTO.  
DEL 16 AL 20 DE MARZO DEL 2026  
¡RESERVA YA!  
Aplican T&C consultadas en www.ecameron.com.ec

6AM W | 6AM W

## Las advertencias a la junta de **Ecopetrol** sobre Ricardo Roa

El documento contempla que se abran investigaciones formales contra Roa mientras ejerce como presidente de **Ecopetrol**, lo que elevaría aún más los riesgos para la compañía.



17/03/2026 - 06:48 GMT-5

Desde agosto de 2023 se viene advirtiendo a la junta directiva de **Ecopetrol** sobre los riesgos de tener en la presidencia de la compañía a Ricardo Roa. Un análisis rutinario de la Vicepresidencia Corporativa de Cumplimiento de agosto de 2023, titulado “**Debida Diligencia y Recomendaciones Presidente Roa**”, incluyó un breve análisis de las firmas internacionales Miller & Chevalier y Shearman & Sterling.

Ambas coincidieron en que **no era necesario separar temporalmente del cargo al Presidente Roa**, ya que en ese momento no existía ninguna investigación formal en su contra y los hechos mencionados en medios eran anteriores a su llegada a la compañía.



PUBLICIDAD

MÁS TALENTO COBERTURA INFORMACIÓN

CARACOL RADIO  
JUNTOS, MÁS COMPAÑÍA.

### Lo más leído

**Encuentran con vida a David Felipe Acosta: habría sido secuestrado en una camioneta, según familia**

17/03/2026

**Sube a \$35 millones la recompensa por los seis jóvenes desaparecidos en Mariquita, Tolima**

15/03/2026

**Ramiro Bejarano sobre liquidación de EPS: “presidente no puede decretar disolución”**

18/03/2026

**Tribunal Deportivo de la Federación Alemana tomó polémica decisión sobre la sanción de Luis Díaz**

16/03/2026

### Últimas Noticias

**CNEB declara “estado crítico” el proceso de paz tras muerte de alias ‘Machaco’**

# ¿QUÉ PASÓ CON OSPINA?

Sin embargo, **recomendaron mantener un monitoreo permanente de la situación jurídica** y que la junta directiva creara un comité especial dentro del Comité de Auditoría para evaluar escenarios y hacer seguimiento al caso.

## a Diligencia Presidente Ricardo Roa

	14-mar-2023	15-mar-2023
<b>Listas Restrictivas</b> FAC, ONU, Terroristas USA, EU)	Sin alertas	Sin alertas
<b>Listas de Control</b> CGR, Policía, INPEC, Personería, Aduana, Interpol, PEP's, FBI entre otras)	Sin alertas	Sin alertas
<b>Registro Nacional Garantías Mobiliarias</b>	Dos registros \$12.800M, pignoración reposición de votos	Continúan en la
<b>Rama Judicial</b>	5 Procesos (4 demandado, 1 demandante), ninguno activo	Sin cambios
<b>CNE</b>	Indagación preliminar denuncias por uso indebido recursos campaña presidencial	Procesos agrupados denuncias de declaraciones Ni
<b>Formato Conflictos</b> Crisis reportada ROCA BI SAS filiales cercanos (13)	Sin alertas (+100 Bases de datos internas ECP y GE)	Sin alertas
<b>Alertas abiertas (noticias)</b>	Alertas Reputacionales (4)	Alertas Reputacionales (4)

## Asuntos a seguir – Recomendaciones para los Directores

### Shearman & Sterling (03-08-23)

Recomiendan que el Presidente del CAJD pregunte al Presidente sobre lo que indican los medios de comunicación. La respuesta debe ser revisada con la JD y compartida con el abogado legal asesor, para determinar si se debe hacer una declaración pública.

Se debe instruir a la administración para elaborar y presentar, un plan de comunicación que contemple todos los posibles escenarios de las indagaciones, investigaciones y/o procesos, que puedan vincular al Presidente Roa, y que según el plan incluya la posibilidad de declaración pública (ver anexo).

Mantener contacto externo con atención permanente a las actualizaciones relacionadas con estas noticias.

### Miller & Chevalier (16-08-23)

Coincide con las recomendaciones de Shearman & Sterling, y considera:

- No es necesario separar temporalmente las funciones dado que, a la fecha, no se requiere investigación formal, además, porque los medios de comunicación son previos a ECP.

- Sugieren continuar el monitoreo para verificar que la situación jurídica se modifique.

- Recomiendan que la JD nombre un Comité del CAUD, consistente con el buen gobierno e independencia de la junta y sus designaciones para el Comité Especial con el Presidente Roa. Este Comité debe planificar escenarios y el seguimiento de los eventos.

- Perciben riesgo interno primario e intermedio de perder la confianza del auditor externo de los EEF, por parte de su Comité de Control, razonablemente que las noticias indirectamente con presuntos delitos y procesos, frente a la salud financiera de la compañía (ver anexo).

**Lea más:** [Documentos muestran que US\\$40 millones de Ecopetrol habrían terminado en empresa vinculada a Iácono](#)

**El informe también advierte un riesgo reputacional interno:** que el auditor externo de **Ecopetrol** pudiera cuestionar la confianza en la presentación de los estados financieros si las investigaciones avanzan y afectan la credibilidad del presidente de la compañía.

Unos meses después, **el 13 de marzo de 2024, se entregó otro informe, esta vez por parte de la consultora británica Control Risks**. Ese reporte, del que Juan Pablo Calvas leyó un fragmento el día de ayer, 16 de marzo, en 6AM W, también planteaba varios escenarios que pretendían evaluar la exposición de **Ecopetrol** a distintos riesgos.

Todo lo que él hacía en radio daba ganas de escuchar: Eduardo aponte recuerda a Heliodoro Otero

Controladores alertan saturación del espacio aéreo de Bogotá y El Dorado tras incidentes en pistas

Una historia de amor y perdón: Tamara Trotter, protagonista de la historia 'Nadie nos vio partir'

Documental Mr. Nobody Against Putin revela propaganda y control en escuelas de Rusia: Borenstein

EEUU puede reabrir estrecho de Ormuz sin Irán y debilitar su régimen: ex Navy SEAL Robert Harward

PUBLICIDAD

## escenario 2. Imputación de cargos contra PE por su rol en la campaña residencial

Este escenario se centra en la imputación de cargos y en la apertura de una investigación penal por parte de la Fiscalía contra el PE por su rol como gerente de la campaña presidencial de Gustavo Petro. El CNE<sup>13</sup> y la PGN<sup>14</sup> actualmente están al Presidente de Ecopetrol por los siguientes hechos:

Presunto pago no reportado de Federación Colombiana de Trabajadores de la Educación ("FECODE") por 500 millones a la campaña presidencial de Gustavo Petro.

Presunto pago a testigos electorales durante la campaña presidencial de Gustavo Petro.

Presuntas irregularidades contables en la campaña presidencial de Gustavo Petro (informe de cuentas con inconsistencias: pagos a tres empresas sin personería jurídica, superación de topes en gastos de seguridad entre otros).

Paralelo a las investigaciones del CNE y de la PGN contra el Presidente de Ecopetrol, la FGN adelanta una investigación penal contra Nicolás Petro Burgos, hijo del Presidente de la República por lavado de activos en el financiamiento de la campaña presidencial.

Con el avance de estos procesos acumulará evidencias y otros elementos de prueba, más allá de la amplia información publicada por medios nacionales e internacionales<sup>15</sup>, que probablemente conducirán a la apertura de una investigación penal contra el Presidente de Ecopetrol, ya que las presuntas irregularidades actualmente bajo investigación están tipificadas como delitos electorales en el Código Penal (Ley 1864 de 2017, Artículos 396A-C) y la sanción recaería sobre el gerente de campaña<sup>16</sup>.

Adicionalmente, existen dos casos recientes de precedentes (la condena del exgerente de la campaña presidencial Juan Manuel Santos por tráfico de influencias y falsedad en documento privado<sup>17</sup> y la imputación de cargos al gerente de campaña de Oscar Iván Zuluaga relacionados a la entrada de financiamiento ilícito)<sup>18</sup> que refuerzan la probabilidad de este escenario.

### ¿Qué decía el informe entregado por la consultora británica Control Risks?

Es una herramienta para anticipar situaciones futuras —acciones, decisiones o factores externos— que podrían generar **niveles distintos de riesgo para la empresa y su junta directiva**.

Entre esos escenarios, el segundo evalúa la eventual **imputación de cargos contra Ricardo Roa por presuntas irregularidades en la financiación de la campaña presidencial de 2022**, cuando se desempeñó como gerente de campaña del actual presidente Gustavo Petro.

Según el análisis realizado por la consultora británica, este escenario **tendría un impacto alto para Ecopetrol, principalmente por el daño reputacional** y el aumento del escrutinio político y mediático sobre la compañía.

También advierte que **una imputación podría generar cuestionamientos sobre la gobernanza corporativa** y aumentar la presión sobre la junta directiva y las decisiones del presidente de la empresa.

Ecopetrol también es probable bajo el liderazgo de la fiscal designada Camargo, aunque en un horizonte temporal más lejano (segunda mitad de 2024 o inicios de 2025, una vez hayan concluido los procesos de empalme, elaboración del plan estratégico institucional y definición de las prioridades para su gestión).

La fiscal designada no tiene ninguna relación personal o profesional con el presidente Gustavo Petro, y su carrera se ha enfocado en la investigación de múltiples delitos de corrupción y contra la administración pública por parte de altos funcionarios del Estado<sup>20</sup>. Participó en la investigación de los vínculos entre congresistas y grupos paramilitares (fenómeno conocido como "parapolítica") entre 2006 y 2010. También tiene experiencia en litigios internacionales en materia de derechos humanos.

Según información de conocimiento público hasta la fecha, no hay indicios de una potencial parcialidad o falta de independencia de la fiscal designada para liderar la entidad y, por extensión, para dar continuidad a las investigaciones respecto a las presuntas irregularidades de la campaña presidencial. Por lo tanto, la probabilidad de imputación de cargos penales contra RR bajo la FGN de Camargo no desaparece.

La materialización de este escenario conlleva varios riesgos para Ecopetrol. En primer lugar, los líderes de la oposición intensificarían su presión mediática y política para exigir la renuncia del presidente de la compañía, incluyendo nuevos pedidos de juicio político en su contra en el Congreso<sup>21</sup>. A su vez, esta presión política aumentaría el cubrimiento mediático negativo tanto del PE como de la Empresa y la JD, abriendo la puerta a cuestionamientos sobre el rigor y la efectividad de los estatutos internos de ética, integridad y cumplimiento de la compañía frente a un caso de tan alto perfil político e impacto reputacional.

En segundo lugar, enfrentar una investigación penal afectaría negativamente la credibilidad e imagen del Presidente de Ecopetrol, ya que, si bien por principios legales y constitucionales en el país impera la presunción de inocencia, la sola apertura de un proceso de esta naturaleza tiene impactos reputacionales significativos para el implicado — particularmente si se trata de un individuo con el alto perfil corporativo, público y político del PE. En medio de un ambiente político de polarización y tensión institucional entre el ejecutivo y otros poderes, este desarrollo tendrá una dimensión política y de reputación incluso más importante.

En tercer lugar, la apertura de una investigación penal en su contra abrirá un frente de defensa adicional que tendrá que enfrentar el Presidente de Ecopetrol, en paralelo a las investigaciones que va teniendo en curso en el CNE y en la

En el tercer escenario, el documento contempla que se **abran investigaciones formales contra Roa mientras ejerce como presidente de Ecopetrol**, lo que elevaría aún más los riesgos para la compañía. En particular, advierte sobre el impacto que esto podría tener en los mercados internacionales, dado que **Ecopetrol** cotiza en la Bolsa de Nueva York.

### Escenario 3. Investigaciones formales contra RR en Colombia siendo Presidente de Ecopetrol

Este escenario contempla la apertura de investigaciones administrativas, disciplinarias y/o penales en Colombia en contra del PE en virtud de sus decisiones y actuación como Presidente de Ecopetrol, y las posibles sanciones que se puedan materializar tras dichas investigaciones. En la medida en que avancen las investigaciones a cargo del CNE y la PGN por presuntas irregularidades en la financiación de la campaña presidencial, seguirá aumentando significativamente el escrutinio público, la presión mediática y la tensión política alrededor del rol, gestiones y decisiones corporativas del Presidente de Ecopetrol desde que asumió el cargo en abril de 2023.

Estos factores probablemente desencadenarán investigaciones administrativas y disciplinarias en su contra por dos causas: 1. Su presunta influencia indebida en el otorgamiento de contratos con el Estado o la vinculación laboral en entidades públicas de terceros de su círculo cercano; y 2. Presuntos conflictos de interés en decisiones que involucran a Ecopetrol o a sus filiales (ver Anexo 1).

Respecto a la primera causa, destacamos los siguientes casos que consideramos que podrían atraer investigaciones por la posible influencia y/o interés del Presidente de Ecopetrol en relación con contratos o vinculaciones laborales con entidades del Estado:

- ▶ Juan Alfonso Latorre Uriza ("Latorre"), fungió como Director de Instituto Nacional de Vías ("INVIAS") de diciembre de 2022 a mayo de 2023; su nombramiento se habría dado por recomendación del Presidente de Ecopetrol y su cercanía con el Presidente de la República<sup>23</sup>. La pareja sentimental del Presidente de Ecopetrol ("CC") fue nombrado asesor en la Dirección General del INVIAS durante la dirección de Latorre<sup>24</sup>.
- ▶ CC también aparece vinculado al empresario Santiago Vargas<sup>25</sup> quien ha sido cuestionado por aportes irregulares a la campaña presidencial de Gustavo Petro; el hermano de Santiago Vargas, Carlos Emilio Vargas, firmó un contrato con el INVIAS en abril de 2023, periodo en el que CC tenía activo su contrato con dicha entidad<sup>26</sup>.

Respecto a los potenciales conflictos de interés del Presidente de Ecopetrol en decisiones que involucran a la Empresa o a sus filiales, se destacan:

- ▶ La compra de un apartamento en Bogotá por COP 1.800 millones a Princeton International Holdings, representada legalmente por Serafino Iacono<sup>27</sup> ("Iacono"), empresario petrolero cuyas empresas han tenido negocios con Ecopetrol al menos desde 2008<sup>28</sup>. El valor de la compra se considera sustancialmente por debajo del valor del mercado.

Además, menciona el aumento de filtraciones de información, presión política sobre la empresa y mayor incertidumbre entre inversionistas, reguladores y socios comerciales sobre la estabilidad y la independencia del gobierno corporativo de la compañía. Y luego, **el escenario 5 habla de investigaciones formales contra Ricardo Roa en EE. UU.** siendo presidente de **Ecopetrol**.

Este escenario se centra en **la apertura de investigaciones regulatorias (por la Comisión de Bolsa y Valores, SEC) o penales (Departamento de Justicia) en EE. UU. contra el presidente de Ecopetrol**, la junta directiva o la empresa, y las posibles sanciones derivadas. Como en el escenario 3, los motivos serían:

- **Presunta influencia indebida** en el otorgamiento de contratos con el Estado o en la vinculación laboral en entidades públicas de terceros de su círculo cercano; y
- **Presuntos conflictos de interés** en decisiones que involucran a **Ecopetrol** o a sus filiales (detallados en el anexo del documento).

**Escenario 5. Investigaciones formales contra RR en EEUU siendo Presidente de Ecopetrol.** Este escenario se centra en la apertura de investigaciones regulatorias (llevadas a cabo por la Comisión de Bolsa y Valores, SEC) y/o penales (Departamento de Justicia) en EEUU contra el Presidente de Ecopetrol, la JD, o la Empresa, y las posibles sanciones derivadas de dichas investigaciones. Tal como en el escenario 3, los motivos para estas investigaciones serían:

- ◆ **Presunta influencia indebida en el otorgamiento de contratos con el Estado o la vinculación laboral en entidades públicas de terceros de su círculo cercano; y**
- ◆ **Presuntos conflictos de interés en decisiones que involucran a Ecopetrol o a sus filiales (los detalles y soportes se describen más adelante en el Anexo de este documento).**

Este escenario se consideraba en ese momento, marzo de 2024, creíble en un plazo de 6 a 18 meses. Según el informe, la información pública disponible sobre las relaciones personales, profesionales y comerciales del **presidente de Ecopetrol y de su pareja con empresarios del sector de hidrocarburos y donantes de la campaña presidencial** podría ser suficiente para provocar una investigación preliminar de la SEC

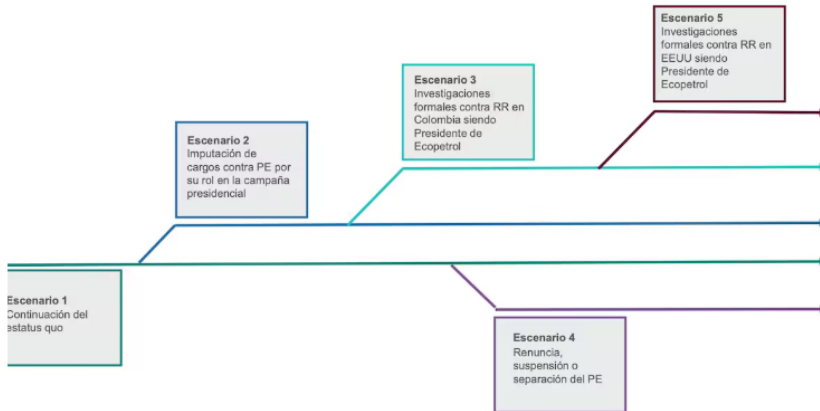
suficiente para provocar una investigación preliminar de la SEC.

Dos años después de la publicación, **Roa ha sido imputado por el delito de tráfico de influencias relacionado con la compra del apartamento 901 en Bogotá** y los contratos posteriores que la petrolera le dio al comprador, el excoronel Juan Guillermo Mancera.

Sin embargo, todavía le falta una imputación por su **presunta responsabilidad en el delito de violación de topes electorales, que ocurrirá el próximo 8 de abril.**

Este escenario se considera creíble en un plazo de 6-18 meses. Consideramos que la información pública actualmente disponible sobre las relaciones personales, profesionales y comerciales del Presidente de Ecopetrol y de su pareja sentimental con empresarios del sector de hidrocarburos y donantes a la campaña presidencial, son suficientes para provocar una investigación preliminar por parte de la SEC.<sup>5</sup>

Ilustración 2. Principales escenarios de riesgo



ontrol Risks

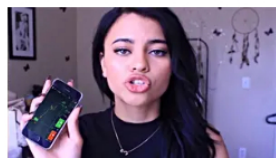
## Escuche la noticia en 6AM W de Caracol Radio:

Escucha el audio  
00:00:00 07:20

## Escuche Caracol Radio EN VIVO:

Directo Escucha el audio  
00:00:00

# Ecopetrol # Roa # Justicia # Dinero # Petróleo # Corrupción



### La IA que hace dinero: ¿por qué está causando tanto ruido en la web?

Invertir \$100 en CFD con IA podría devolverte un segundo salario

pulsedataspace



### Cómo Operar ETH/USD Sin Poseer Ether

Aprenda cómo los CFDs de Ethereum le permiten especular sobre los ...

IC

Más información



### Descubre CFDs de Bancolombia paso a paso [Únete]

Calcula cuánto podrías ganar invirtiendo solo \$150 en Bancolombi...

Línea Informativa



### Invierte en Avianca CFD por \$212 y podrás obtener ingresos extras

[Comienza ahora]

Maximice sus ahorros

Empieza ahora



### Roy Barreras se reunió con el padre del presidente Gustavo Petro: hablaron sobre las...

La reunión con el señor Gustavo Petro Sierra tuvo lugar el pasado miércoles...

Caracol Radio



### La IA de moda para ganar dinero [Prueba]

Transforma tu patrimonio con IA CFD

Únete a miles de personas

Empieza ahora





### Compra CFD de Grupo Aval con solo \$200 y comienza a ganar

Market Insights



### Tu próximo hogar te espera. Arrienda hoy

Elige el espacio ideal entre cientos de opciones de arriendo. ¡Tu nuevo hog...

Ciencuadras

Explorar



### Tras su pérdida de peso, la mujer de Pierce Brosnan confirma lo que siempre hem...

Paperela



### Curso gratuito para aprender a invertir en los mercados financieros

iForex.com

Empieza ahora



### “Presidente Petro no retirará ninguna de las afirmaciones”: defensa del mandatario sobr...

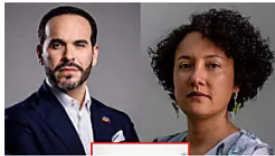
El Tribunal Administrativo de Cundinamarca analiza una acción d...  
Caracol Radio



### Seguros de auto para mayores de 60, 70 y 75 años en Colombia: guía completa 2026

LiteMass

Más información



### Isabel Zuleta denunció presunta participación política de EPM en evento con...

La senadora del Pacto Histórico radicó acciones disciplinarias y fiscales ant...

Caracol Radio



### Increible: Este cojín permite a los adultos mayores sentarse cómodamente durante horas

Cojín de Asiento Ergonómico



### “Ni Cepeda ni Paloma tienen la experiencia”: Angélica Lozano previo a elecciones de...

Angélica Lozano resaltó que, a diferencia de Iván Cepeda y Paloma...

Caracol Radio



### Cómo elegir un ERP con IA en 2026: tres filtros para tomar una decisión segura

Hasta hace pocos años, el mercado de software empresarial se evaluab...

Consensus



### El cepillo que se volvió tendencia entre las mujeres

Este nuevo cepillo se volvió tendencia entre las mujeres por su precio ...

La Serena



### ¿Mujer de 66 años con rostro de 40? Esto es lo que hace cada mañana

Dermatólogos intentan ocultar el truco viral para las arrugas

Truco secreto para las arrugas



### “Si Cepeda gana, Petro sigue gobernando”: Peñalosa dice que “la gente siente que es u...

El exalcalde de Bogotá y candidato presidencial, afirmó en el Noticiero d...

Caracol Radio



### Si tienes un ratón, este juego te mantendrá despierto toda la noche.

StrategyCombat

Juega ahora



### Álvaro Uribe publicó un mensaje sobre la salud de Germán Vargas Lleras: esto...

El exmandatario le expresó su reconocimiento al ex vicepresidente ...

Caracol Radio

Enlaces Promovidos por Taboola

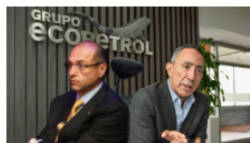
#### Artículo anterior



### Informe exclusivo del MinDefensa atribuye culpa a LATAM en incidente de helicóptero en El Dorado

María José Castro 17/03/2026

#### Artículo siguiente



### Las contradicciones de Ecopetrol y Serafino Iacono en el caso del apartamento de Roa y Termomorichal

Juan Pablo Calvás 17/03/2026



Webs de PRISA ▲



● Bogotá

El Fenómeno del Fútbol / FPC. Millonari



● Directo

● Directo

● Noticias en 3'

● Últimos programas