

NOTICIA

Exclusivo suscriptores

## Los escenarios que Control Risks le alertó a Ecopetrol hace un año y que se cumplen por polémicas de Ricardo Roa

La Procuraduría abrió una nueva investigación disciplinaria y adelantó una visita de inspección en Ecopetrol.



La Procuraduría abrió una investigación disciplinaria contra Ricardo Roa. Foto: Archivo particular

**María Alejandra González Duarte**  
PERIODISTA  
05.06.2025 03:00 | Actualizado: 06.06.2025 08:15

Compartir Guardar Reportar Resumen Escuchar Comentar

En un nuevo escándalo se encuentra el director de Ecopetrol, **esta vez por cuenta de la firma del otrosí por 5,8 millones de dólares que reveló el diario EL TIEMPO** y una asesoría a la junta directiva de la compañía por 875 mil dólares para medir el impacto en Estados Unidos de las investigaciones y señalamientos contra Ricardo Roa presidente de la compañía.

(Lo invitamos a leer: [Carlos Amaya, Guillermo Alfonso Jaramillo, Francia Márquez y los candidatos que no fueron](#))

La cabeza de la estatal no solo se encuentra en el foco de la opinión pública, sino también de entidades como la Procuraduría, que ya tiene abiertas investigaciones disciplinarias en su contra.

A esto se suma **la caída en las ganancias de Ecopetrol, que registró una disminución del 22,1 por ciento en su utilidad neta, la cual fue de 3.1 billones de pesos, en comparación con**

### PONTE AL DÍA

**'No se debe negar al Gobierno el derecho a la consulta, siempre que cumpla las condiciones para convocarla': Samper**  
CAMILLO A. CASTILLO

**Benedetti se fue contra Juan Manuel Santos por supuestamente decir que sería el talón de Aquiles del Gobierno Petro**  
JUAN PABLO PENAGOS RAMÍREZ

**Gobierno se está quedando solo con la idea de convocar la consulta popular: Alianza Verde no apoyará el decreto**  
MARÍA ALEJANDRA GONZÁLEZ DUARTE

**Dura pelea entre Armando Benedetti y Wilson Arias por reforma laboral: 'Usted es un 'shakiro' que ni ve ni escucha'**  
GERALDINE BAJONERO VÁSQUEZ

**el mismo periodo del año anterior.** Con este resultado, sería el noveno trimestre consecutivo de caída, situación que Roa justificó señalando como causas el menor precio del petróleo Brent, la inflación y las variaciones en la tasa de cambio.



Ricardo Roa presidente de Ecopetrol. FOTO:X

### Los escenarios de riesgo

Debido a las constantes controversias y señalamientos que ha enfrentado **el presidente de Ecopetrol, la junta directiva de la compañía contrató a la firma británica de consultoría Control Risks** para que evaluara los riesgos a los que está expuesta la empresa a raíz de estos cuestionamientos.

En el informe realizado por la compañía, **con fecha del 13 de marzo de 2024**, se plantean cinco escenarios de riesgo:

1. Continuación del statu quo.
2. Imputación de cargos contra Roa por su rol en la campaña presidencial.
3. Investigaciones formales en Colombia mientras ejerce como presidente de Ecopetrol
4. Una posible renuncia o suspensión
5. Apertura de investigaciones formales en Estados Unidos, también en ejercicio del cargo.

Estímulamente confidencial

- **Escenario 1. Continuación del estatus quo.** Este escenario contempla que las actuales condiciones se mantendrán, marcado por crecientes cuestionamientos mediáticos y políticos contra el PE (incluyendo su rol como presidente de Ecopetrol), y el avance de las investigaciones formales sobre el financiamiento de la campaña, pero sin nuevos desarrollos o cambios significativos en estos procesos, ni la apertura de nuevas investigaciones. Consideramos que este escenario puede persistir durante los próximos 1-2 meses.
- **Escenario 2. Imputación de cargos contra PE por su rol en la campaña presidencial.** Este escenario se centra en la imputación de cargos y apertura de una investigación penal en contra del PE por presuntas irregularidades en el financiamiento de la campaña presidencial. La materialización de este escenario, a su vez, aumenta el escrutinio sobre el desempeño y decisiones del PE como presidente de Ecopetrol y sobre las acciones y decisiones de la JD. Este es un escenario muy probable mientras Martha Mancera esté al frente de la fiscalía como fiscal encargada, periodo que podría extenderse entre 1-2 meses, dadas las potenciales demandas por vicios de forma en las que habría podido incurrir la Corte Suprema de Justicia (CSJ) el 12 de marzo de 2024 en la elección de Luz Adriana Camargo Garzón como nueva Fiscal General.
- **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 contra el Presidente de Ecopetrol, y posibles sanciones derivadas de dichas investigaciones, que estarían asociadas con dos situaciones:
  - Presuntas conflictos de interés en decisiones que involucren a Ecopetrol o a sus filiales (los detalles y soportes se describen más adelante en el Anexo 5 de este documento); y
  - Presunta influencia indebida en el otorgamiento de contratos con el Estado o la vinculación laboral en entidades públicas de terceros de su círculo cercano.Este escenario se considera creíble en un plazo de 3-6 meses, ya que el avance de las investigaciones por el caso del financiamiento de la campaña presidencial seguirá aumentando el escrutinio público sobre el PE como presidente de Ecopetrol, así como sobre sus vínculos personales con empresarios del sector de hidrocarburos y de energía, así como con personas que contribuyeron a la campaña presidencial.
- **Escenario 4. Renuncia, suspensión o separación del PE.** Bajo este escenario, el actual Presidente de Ecopetrol enfrenta una inhabilidad para ejercer su cargo de forma temporal o permanente, bien sea por su renuncia voluntaria, por una suspensión o inhabilitación en el marco de una investigación disciplinaria, o la separación de su cargo por otros motivos. Se trata de un escenario poco probable dado el respaldo político que le brinda el Gobierno Nacional a RR, aunque se mantiene latente mientras persisten los cuestionamientos públicos e investigaciones formales en su contra.
- **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 involucren a Ecopetrol o a sus filiales (los detalles y soportes se describen más adelante en el Anexo 5 de este documento).

Este es el informe de Control Risks en donde se señalan los escenarios de riesgo. FOTO:ARCHIVO PARTICULAR

Llama la atención que ya se han cumplido dos de los cinco escenarios, y de mantenerse el panorama actual, podrían cumplirse los otros tres.

El primero es la **continuación del statu quo, en el que Control Risks prevé que continuarán los cuestionamientos mediáticos** y políticos contra Roa, incluyendo su rol como presidente de Ecopetrol.

El segundo es el de investigaciones formales en Colombia mientras Roa continúa como presidente de la empresa. En este escenario, la firma señaló: **"Se considera creíble en un plazo de 3 a 6 meses, ya que el avance de las investigaciones por el**



Lina María Garrido les pide a ministros que no firmen el decreto para convocar la consulta: 'No se dejen engañar'

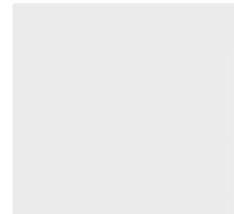
MARÍA ALEJANDRA GONZÁLEZ DUARTE



Jennifer Pedraza se pronuncia sobre denuncia de Armando Benedetti: 'No vine al Congreso a complacer ministros'

MARÍA ALEJANDRA GONZÁLEZ DUARTE

MIS PORTALES



**caso del financiamiento de la campaña presidencial seguirá aumentando el escrutinio público sobre el PE (Roa),** así como sobre sus vínculos personales con empresarios del sector de hidrocarburos y de energía, y con personas que contribuyeron a la campaña presidencial".

(Le puede interesar: [Claudia López, candidata presidencial: 'No nos vamos a quedar estancados ni en el miedo ni en la decepción'](#))

Este escenario se concretó con la apertura de una investigación disciplinaria por parte de la **Procuraduría, debido a las reiteradas inasistencias del funcionario a citaciones del Congreso para rendir cuentas.**

También se abrió otra investigación por un presunto conflicto de intereses, **tras la compra de un apartamento –antes de su posesión como presidente– a la empresa Princeton International Holding, cuyo representante legal en ese momento era Serafino Iacono.** Sobre esta compra, la Unidad Investigativa de EL TIEMPO reveló que la Fiscalía ya está indagando la forma en que Roa pagó el inmueble.



La Procuraduría abrió otra investigación por un presunto conflicto de intereses. FOTO:EL TIEMPO/ ARCHIVO PARTICULAR

Precisamente, este ente de control adelantó ayer una visita de inspección a las oficinas principales de Ecopetrol por el escándalo del otrosí.

#### **Los que podrían cumplirse**

Aunque aún no hay una investigación **penal sobre el papel de Roa en la campaña Petro Presidente 2022, la formulación de cargos por parte del Consejo Nacional Electoral (CNE)** por presunta violación de topes en dicha campaña podría derivar en una eventual imputación de cargos.

También **se ha hablado recientemente de una posible renuncia de Roa o de un enroque con Edwin Palma,** para que llegue al Ministerio de Minas. . Esto podría configurar el tercer escenario previsto por Control Risks.

Desde la entrega del informe a inicios de 2024, la firma alertó que la continuidad del actual panorama representaría riesgos importantes para Ecopetrol, con consecuencias en reputación y gobernanza: **"El presidente de Ecopetrol dedicará tiempo y energía a su defensa tanto en las investigaciones que adelantan en su contra el CNE y la Procuraduría como ante la opinión pública, afectando su capacidad para cumplir con su actual rol de liderazgo corporativo".**



Gustavo Petro, como candidato y Ricardo Roa, como gerente de campaña son investigados por el CNE. FOTO:EL TIEMPO

### La pareja y el exdirector del Inviás

No es la única alerta hecha por la firma británica. Entre los casos señalados por **Control Risks se encuentra el del exdirector del Inviás, Juan Alfonso Latorre Uriza**, quien ocupó ese cargo entre diciembre de 2022 y mayo de 2023.

“Su nombramiento se habría dado por recomendación del presidente de Ecopetrol y su cercanía con el Presidente de la República”, señala el informe.

Además, durante su gestión en el Inviás, **Latorre contrató a la pareja de Roa, Carlos Julián Caicedo**, quien fue nombrado asesor en la Dirección General.

(Además: [Presidente Petro dice que convocará por decreto consulta popular que el Congreso hundió: 'La Corte decidirá'](#))

En diciembre de 2023, la Procuraduría Primera Distrital de Instrucción de Bogotá ordenó la apertura de una investigación disciplinaria contra Caicedo por una posible trasgresión al régimen de inhabilidades. **“Presunto incumplimiento de las funciones misionales a cargo del señor Carlos Julián Caicedo Cano, como asesor 1020 grado 08, asignado al Inviás**, al observarse que, paralelamente al tiempo en que debía cumplir con estas, aparecen fotos de múltiples viajes nacionales e internacionales en la plataforma social Instagram”, se lee en la resolución.



Ricardo Roa junto a Carlos Julián Caicedo Cano. FOTO:PABLO SALGADO

Sobre los señalamientos que involucran a Caicedo en procesos de selección y nombramiento de personal en Ecopetrol, Roa afirmó en su momento: **“Mi pareja no tiene ningún poder, no lo ha tenido y no lo va a tener**. Así se lo hice saber a la junta directiva cuando, a finales del año pasado, se empezaron a anunciar algunos aparentes vínculos o alguna injerencia de él en los procesos de hojas de vida con contratistas”.

Y agregó: **“Él no tiene ningún contrato con Ecopetrol y no lo va a tener mientras yo esté aquí**. No hace parte de la organización bajo ninguna modalidad. Tiene un contrato como director de logística en una compañía privada desde hace varios meses”.

### Los poderosos empresarios con los que vinculan a Ricardo Roa

La lista del informe de Control Risks también incluye a los empresarios William Vélez –fallecido el 19 de mayo pasado– y Néstor Ferney Pérez.

Vélez, conocido como el “zar de las basuras” por operar rellenos sanitarios en varias ciudades, era un reconocido contratista estatal en sectores como alumbrado público y construcción. **Fundó el Grupo Empresarial Ethuss, que incluye compañías como Eléctricas de Medellín Ingeniería y Servicios (Edemsa)**, Termotécnica Coindustrial, HB Estructuras, UNICA, Sadalec, entre otras.

Según el informe: “En 2016 nombró a Ricardo Roa como gerente de la Empresa de Energía Honduras, encargada de operar toda la distribución eléctrica en ese país”.





William Vélez, empresario colombiano fallecido el 19 de mayo del 2025  
Fernando Ariza / CEET FOTO:FERNANDO ARIZA / CEET

Vélez poseía el 47 por ciento de las acciones de esa empresa y había contribuido a campañas políticas, principalmente a las del expresidente Álvaro Uribe Vélez.

La Unidad Investigativa de **EL TIEMPO** reveló que **Ecopetrol realizó una millonaria compra a Termomorichal SAS**, una empresa ligada a Vélez, donde también trabajó Caicedo Cano.

También se mencionan señalamientos sobre una presunta remodelación de propiedad de Roa, supuestamente pagada por Vélez. El empresario negó esta versión en entrevista con EL TIEMPO.

Roa, por su parte, declaró: **“No hay la más mínima posibilidad de demostrar lo que el señor (Johny Giraldo) dice sobre que yo acudí a William Vélez para apalancar la compra o las mejoras de mis bienes”**.



Ricardo Roa, cabeza de Ecopetrol, el empresario William Vélez y Julián Caicedo Cano. FOTO:EL TIEMPO/ ARCHIVO PARTICULAR

Por último, **el informe menciona a Néstor Pérez, quien fue gerente de la Transportadora de Energía de Centroamérica S.A. (Trecsa)**, filial de la Empresa de Energía de Bogotá en Guatemala.

Dos meses **después de su elección, comenzaron a circular denuncias por irregularidades**. Supuestamente, utilizó una tarjeta de crédito empresarial –con un cupo de 10.000 dólares– para hacer compras personales.

En ese expediente también se menciona a Roa por no haber entregado las pruebas contra Pérez.

#### MARÍA ALEJANDRA GONZÁLEZ DUARTE

Redacción Política

Sigue toda la información de Política en [Facebook](#) y [X](#), o en nuestra [newsletter](#) semanal.



Conforme a los criterios de The Trust Project

[SABER MÁS](#)

#### TEMAS RELACIONADOS

[Control Risks](#) | [Ecopetrol](#) | [Ricardo Roa](#) | [Polémicas](#) | [Escenarios de riesgo](#) | [informe](#) | [Carlos Julián Caicedo Cano](#)

#### SUGERENCIAS



#### BOLETINES EL TIEMPO

Regístrate en nuestros boletines y recibe noticias en tu correo según tus intereses. Mantente informado con lo que



realmente te importa.

[REGISTRATE](#)



**EL TIEMPO GOOGLE NEWS**  
Síguenos en GOOGLE NEWS. Mantente siempre actualizado con las últimas noticias coberturas historias y análisis directamente en Google News.

[QUIERO RECIBIRLO](#)



**EL TIEMPO WHATSAPP**  
Únete al canal de El Tiempo en WhatsApp para estar al día con las noticias más relevantes al momento.

[QUIERO RECIBIRLO](#)



**EL TIEMPO APP**  
Mantente informado con la app de EL TIEMPO. Recibe las últimas noticias coberturas historias y análisis directamente en tu dispositivo.

[APP STORE](#)

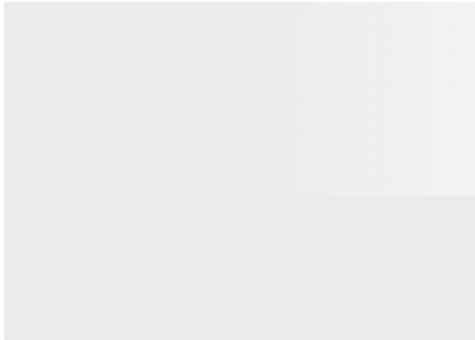
[GOOGLE PLAY](#)

[APPGALLERY](#)



**SUSCRÍBETE AL DIGITAL**  
Información confiable para ti. Suscríbete a EL TIEMPO y consulta de forma ilimitada nuestros contenidos periodísticos.

[SUSCRÍBETE](#)



### Te puede gustar

Enlaces Patrocinados por Taboola



**¿Barriga cervetera? Invención militar derrite grasa como mantequilla**

Dispositivo militar



**Hace 50 mil abdominales en 20 minutos; y hombres mayores lo están usando**

Dispositivo militar

[Haz clic aquí](#)



**Nueva tecnología permite vigilar tu casa desde el celular sin pagar mensualidades**

VigCam



**¿Sin conocimientos informáticos? No hay problema Manténgase seguro**

Kaspersky for Small Office



**Asegure su empresa en Cajicá [Más info]**

Kaspersky for Small Office



**Cejas más pobladas con el serum activador de relief**





# EL TIEMPO



COPYRIGHT © 2025 EL TIEMPO  
Casa Editorial NIT. 860.001.022-7. Prohibida su reproducción total o parcial, o su uso para el desarrollo de programas de inteligencia artificial o aprendizaje automático, así como su traducción a cualquier idioma, sin autorización escrita de su titular. ELTIEMPO.com todas las noticias de Colombia y el Mundo.

## CORPORATIVO

- AYUDA
- LÍNEA ÉTICA
- PAUTE CON NOSOTROS
- AVISO DE PRIVACIDAD
- RSS
- CURSOS EL TIEMPO

- POLÍTICA DE COOKIES
- MAPA DEL SITIO
- CLUB VIVAMOS
- TÉRMINOS Y CONDICIONES
- TRABAJE CON NOSOTROS
- COLECCIONES EL TIEMPO

- SERVICIO AL CLIENTE
- REVERSIÓN DE PAGO
- CASA EDITORIAL EL TIEMPO
- PUBLICIDAD POLÍTICA PAGADA
- SUSCRÍBETE
- NUESTROS PORTALES

## MIEMBRO DE



## VIGILADO POR

