

COLOMBIA >

Reducción de la calificación crediticia de Colombia también afectó a **Ecopetrol**: esto dice el informe de Standard & Poor's

El informe de la calificadora S&P advirtió sobre el impacto de una menor autonomía en la toma de decisiones y el fuerte retiro de recursos por parte del Estado, aumentando los riesgos financieros de la petrolera estatal



Por Frank Saavedra

+ Seguir en

09 Abr. 2026 10:23 a.m. EST



La calificación crediticia de **Ecopetrol** cayó de BB a BB- tras el último informe de Standard & Poor's Global Ratings - crédito AFP

La reciente decisión de *Standard & Poor's Global Ratings* de rebajar la calificación crediticia de **Ecopetrol** de BB a BB-, tras el descenso de la nota soberana de Colombia, posiciona a la mayor petrolera estatal del país en un nivel de vulnerabilidad que no se registraba en décadas.

Esta reducción, informada oficialmente el 8 de abril de 2026 y **sustentada en el deterioro de las finanzas públicas del país**, subraya una serie de indicadores financieros negativos propios de la empresa y una creciente presión del Gobierno nacional sobre su gestión, elementos que no se plasmaron en el comunicado oficial de la compañía.

Uno de los ejes diferenciadores del informe original de S&P, al que tuvo acceso *El Tiempo*, **radica en la cifra de \$8,85 billones consumidos por **Ecopetrol** por encima de lo estimado en su flujo de caja discrecional respecto de la deuda, el cual cerró en -5,0% frente a una expectativa de +2,5%**. Este desfase, equivalente a cerca de USD 2.100 millones, revela un deterioro financiero mucho mayor al divulgado por la propia compañía.



Calificación global

Ecopetrol S.A. (BVC: ECOPETROL; NYSE: EC, la "Compañía") informa que la agencia calificadora de riesgos S&P Global Ratings, en su reporte del 8 de abril de 2026, modificó la calificación crediticia global de la Compañía pasando de BB a BB- con perspectiva estable, en línea con el ajuste realizado a la calificación soberana de la República de Colombia en la misma fecha.

Cabe anotar que la agencia mantuvo la calificación de Ecopetrol sobre el perfil crediticio individual (SACP: Stand Alone Credit Profile) en bb+.

En su informe, S&P menciona que la calificación global de Ecopetrol continúa limitada por la calificación soberana de Colombia, considerando su relevancia en la generación de ingresos fiscales del país, su condición como entidad relacionada con el Gobierno Nacional y su rol estratégico en el sector energético del país. De esta forma, la perspectiva estable asignada a Ecopetrol refleja directamente la perspectiva del soberano.

El reporte completo emitido por S&P Global Ratings puede ser consultado a continuación:

Ecopetrol es la compañía más grande de Colombia y una de las principales compañías integradas de energía en el continente americano, con más de 19,000 empleados. En Colombia es responsable de más del 60% de la producción de hidrocarburos, de la mayor parte del sistema de transporte, logística, y refinación de hidrocarburos, y tiene posiciones líderes en petroquímica y distribución de gas. Con la adquisición del 51.4% de las acciones de ISA, participa en la transmisión de energía, la gestión de sistemas en tiempo real (XTM) y la concesión vial Costera Barranquilla - Cartagena. A nivel internacional, Ecopetrol tiene presencia en cuencas estratégicas del continente americano, con operaciones de E&P en Estados Unidos (cuenca del Permian y Golfo de América), Brasil y México, y a través de ISA y sus filiales tiene posiciones líderes en el negocio de transmisión de energía en Brasil, Chile, Perú y Bolivia, de concesiones viales en Chile y de telecomunicaciones.

Departamento de Relacionamiento con Inversionistas

Correo electrónico: investors@ecopetrol.com.co

Relaciones con los Medios (Colombia)

Marcela Ulloa Beltrán

Correo electrónico: marcela.ulloa@ecopetrol.com.co

ECOPETROL INFORMACIÓN PÚBLICA

Comunicado de prensa de **Ecopetrol** por reducción de la calificación por parte de S&P - crédito **Ecopetrol**

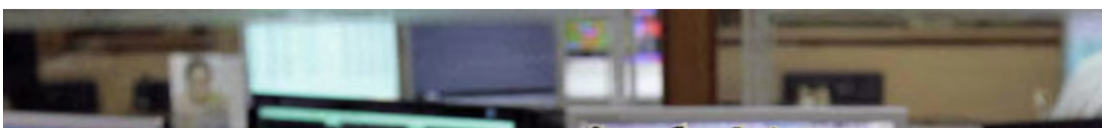
En el comunicado presentado por **Ecopetrol** ante la Superintendencia Financiera de Colombia, **la petrolera atribuyó la rebaja a un efecto cascada derivado de la degradación de la nota soberana del país**, propiedad en un 88,49% del Estado colombiano.

No obstante, el informe de S&P enfatizó que el perfil crediticio individual (SACP) se mantuvo en bb+, pero está **"limitado por el perfil crediticio del soberano"**, dado que el Gobierno depende críticamente de los dividendos y regalías de **Ecopetrol** para financiar el presupuesto nacional.

En 2024, la compañía transfirió aproximadamente \$15,6 billones en dividendos, superando su utilidad neta, que se ubicó en \$14,9 billones, un hecho que refleja la tendencia del Gobierno a maximizar los pagos por encima de la liquidez real de la empresa.

S&P advirtió sobre el riesgo de "priorizar la salida de efectivo para dividendos" en detrimento de inversiones de capital esenciales para el mantenimiento y crecimiento de las reservas.

El punto central del informe de S&P se encontró en la evaluación del gobierno corporativo de **Ecopetrol**, **calificado como "moderadamente negativo"**.



Información
ESPECIAL



Standard & Poor's Global Ratings (S&P) mantiene la calificación sobre el perfil crediticio individual de Ecopetrol y modifica su calificación global.



Ecopetrol S.A. (BVC, ECOPEPETROL, NYSE: EC, la "Compañía") informa que la agencia calificadora de riesgos S&P Global Ratings, en su reporte del 8 de abril de 2025, modificó la calificación crediticia global de la Compañía pasando de BB+ a BB- con perspectiva estable, en línea con el ajuste realizado a la calificación soberana de la República de Colombia en la misma fecha.

Cabe señalar que la agencia mantuvo la calificación de Ecopetrol sobre el perfil crediticio individual (SACP, Stand Alone Credit Profile) en BB+.

En su informe, S&P menciona que la calificación global de Ecopetrol continúa limitada por la calificación soberana de Colombia, considerando su relevancia en la generación de ingresos fiscales del país, su condición como entidad relacionada con el Gobierno Nacional y su rol estratégico en el sector energético del país. De esta forma, la perspectiva estable asignada a Ecopetrol refleja directamente la perspectiva del soberano.

El reporte completo emitido por S&P Global Ratings puede ser consultado a continuación:

Resumen de la compañía para el país de Colombia: una de las principales compañías integradas de energía en el continente americano, con una de las mayores reservas de petróleo en el mundo, la producción de hidrocarburos y generación de gas, con la explotación de 27.000 hectáreas de tierra petrolera en Colombia, a través de un modelo de negocio basado en el desarrollo de reservas, producción y comercialización de hidrocarburos. El informe de S&P es un informe crediticio emitido por la agencia de calificación de riesgos S&P Global Ratings, una de las principales agencias de calificación de riesgos en el mundo.

Departamento de Relaciones con Inversores
Correo electrónico: investor@ecopetrol.com.co

Relaciones con los Medios (Colombia)
Marcela Lita Barrán
Correo electrónico: marcela.lita@ecopetrol.com.co

S&P exige a **Ecopetrol** mejorar gobernanza, aumentar producción y reforzar flujo de caja para recuperar la calificación perdida - crédito AFP/ **Ecopetrol**/Reuters

Actualmente, solo cuatro de los nueve miembros de la junta son independientes, lo que genera dudas sobre la autonomía de las decisiones. La calificadora señaló que las instrucciones provenientes de la Casa de Nariño han erosionado la gobernanza y que la estructura actual representa el principal obstáculo para una eventual recuperación de la calificación.

El informe recomienda explícitamente aumentar la presencia y rotación de miembros independientes en el órgano de dirección, estableciéndolo como cuarto criterio fundamental, junto con metas financieras como elevar la producción de crudo, mantener el apalancamiento por debajo de 2,0x y fortalecer los flujos de efectivo después de inversiones y dividendos.

Los analistas de S&P destacaron que la presión financiera del Estado, **identificado en el reporte como "accionista controlante"**, es otra fuente de vulnerabilidad.

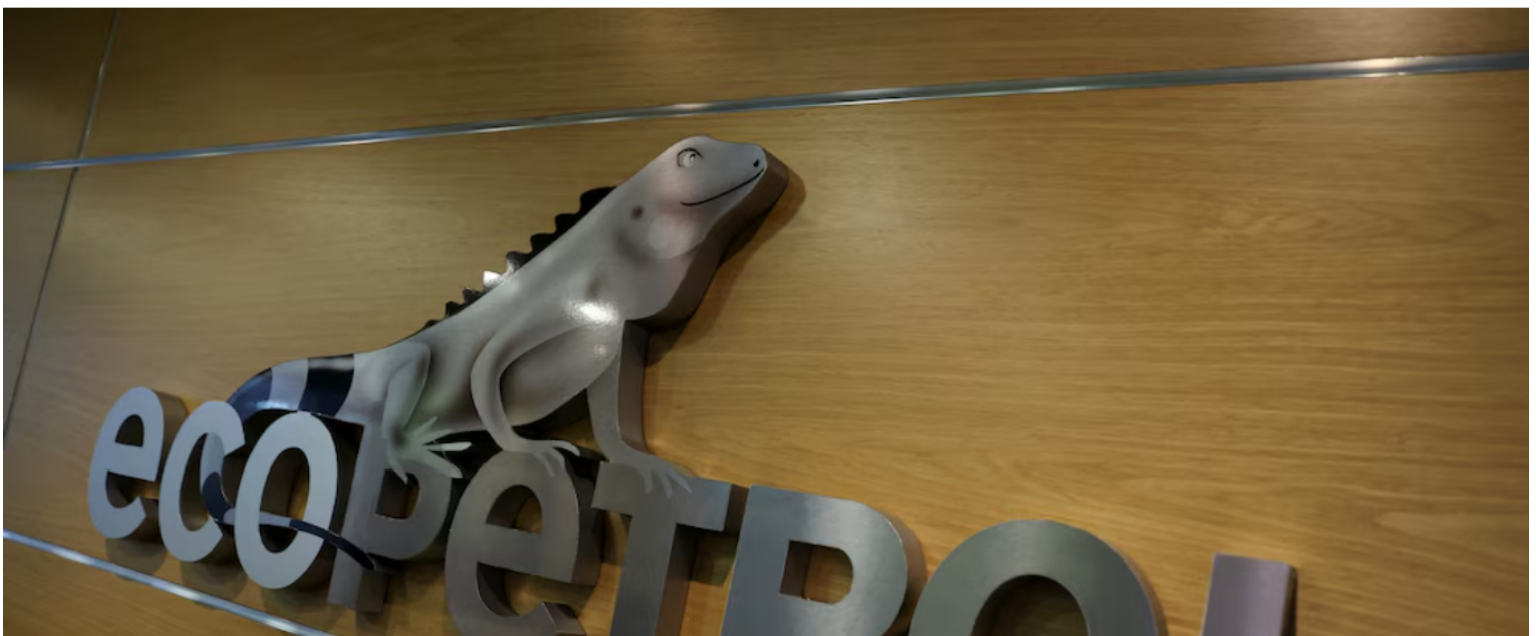
Desde la perspectiva de la calificadora, los dividendos han representado entre el 40% y el 60% del ingreso neto de **Ecopetrol**, comprometiendo la flexibilidad financiera y generando una dinámica que puede traducirse en limitaciones severas para reducir pagos al Gobierno si la situación lo requiere.

La calificadora subrayó además el estancamiento en la producción de crudo de Ecopetrol: la cifra promedio en 2025 fue de 745.000 barriles diarios, por debajo de la propia meta corporativa de 750.000.

Este incumplimiento, junto con una tendencia a destinar más recursos a dividendos que a Capex, eleva el riesgo de que los indicadores de reemplazo de reservas caigan por debajo del 100%. Si la deuda neta ajustada llegara a 3,0x, la petrolera podría enfrentar una nueva rebaja.

Otro elemento crítico reside en el acuerdo firmado a inicios de abril de 2026 para el pago del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (Fepc) correspondiente al primer trimestre de 2025. El desembolso, valorado en 1,6 billones de pesos y pactado mediante la emisión de Títulos de Tesorería (TES), fue interpretado por S&P como un indicio de consolidación fiscal y acceso limitado a recursos en efectivo desde el Estado, con impactos negativos directos sobre la flexibilidad financiera de **Ecopetrol**.

Condicionamientos de S&P para mejorar la nota de Ecopetrol





El estancamiento de la producción de crudo, por parte de [Ecopetrol](#), con 745.000 barriles diarios en 2025, quedó por debajo de la meta corporativa - crédito Reuters/Luisa González

Según el documento citado por *El Tiempo*, para recuperar la calificación perdida y regresar a un estatus de grado de inversión (BBB-), [Ecopetrol](#) debe cumplir, en los siguientes 12 meses, con cuatro requisitos: **incrementar su producción por encima de las metas, garantizar un apalancamiento inferior a 2,0x, lograr mayor flujo de caja discrecional sobre la deuda y transformar su junta directiva reforzando la independencia y rotación de sus integrantes.**

Estos criterios adquieren mayor relevancia en un contexto en el que el presidente de [Ecopetrol](#), Ricardo Roa, enfrenta incertidumbre judicial y licencias que lo han apartado temporalmente de sus funciones.

S&P consideró que la normalización de la gobernanza es condición necesaria para cualquier mejora en el perfil crediticio individual de la empresa.

De no cumplir con estos parámetros, advirtió la agencia, la situación financiera de la compañía podría deteriorarse aún más, lo que la expondría a nuevas revisiones negativas.

Compartir nota: [f](#) [wh](#) [x](#) [in](#)

+ Temas Relacionados

[Ecopetrol](#) [Standard Poor's Global Ratings](#) [Calificación S&P a Colombia](#) [Colombia-Economía](#) [Colombia-noticias](#)

Más Noticias

Santa Fe vs. Peñarol EN VIVO, Copa Libertadores: siga el minuto a minuto del debut del "León" en El Campín

El equipo dirigido por el uruguayo Pablo Repetto tendrá su debut continental ante uno de los históricos del fútbol sudamericano



Pico y Placa en Cartagena: así aplicará la restricción vehicular del viernes 10 de abril

La restricción vehicular en Cartagena cambia todos los días y depende del tipo de auto que se tiene, así como último número de la placa



Pilas: Así rotará el Pico y Placa en Villavicencio este viernes 10 de abril

La restricción vehicular en Villavicencio cambia todos los días y depende del tipo de auto que se tiene, así como de la terminación de la placa



Resultado Super Astro Luna hoy 9 de abril

El sorteo nocturno de esta reconocida lotería colombiana arrojó los siguientes números y signo zodiacal como resultados ganadores





Que no te tomen por sorpresa: los cortes de la luz en Santander de este 10 de abril

Conoce con anticipación los trabajos de mantenimiento que se van a realizar en tu localidad



infobae

Seguinos:



Secciones

[América](#) [Colombia](#) [España](#) [Estados Unidos](#) [México](#) [Perú](#) [Centroamérica](#) [Últimas Noticias](#) [RSS](#)

Contáctenos

[Redacción](#) [Empleo](#)

Contacto comercial

[Argentina](#) [Colombia](#) [España](#) [México](#) [Perú](#) [Media Kit](#)

Legales

[Términos y Condiciones](#) [Política de Privacidad](#)

Todos Los Derechos Reservados © 2026 Infobae