

ECOPETROL S.A.

Estados financieros intermedios condensados consolidados (No auditados)

30 de septiembre de 2026

GRUPO ecopetrol

Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Carrera 9 nro. 78-31. Piso 1
Bogotá, D. C.
Colombia

Tel: +57 (601) 426 2000
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA CONDENSADA CONSOLIDADA DE PERÍODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
Ecopetrol S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio condensado consolidado adjunto de Ecopetrol S.A., al 30 de septiembre de 2026, y los correspondientes estados intermedios condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los periodos de tres y nueve meses terminados en dicha fecha y otras notas explicativas.

La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Ecopetrol S.A. al 30 de septiembre de 2026, así como sus resultados y flujos de efectivo por los periodos de tres y nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y

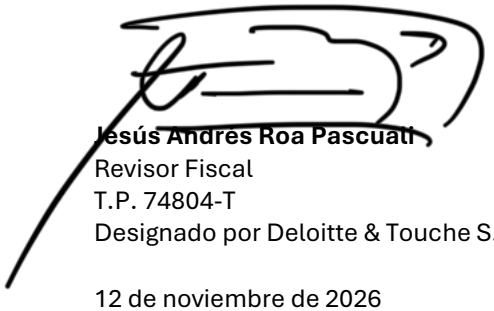
Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co para obtener más información.



de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados consolidados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera consolidada condensada intermedia adjunta al presente informe.



Jesús Andres Roa Pascuali
Revisor Fiscal
T.P. 74804-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

12 de noviembre de 2026

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en miles de millones de pesos colombianos)

Contenido

Estados de situación financiera intermedios condensados consolidados 2
Estados de resultados intermedios condensados consolidados 3
Estados de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados 4
Estados de cambios en el patrimonio intermedios condensados consolidados 5
Estados de flujos de efectivo intermedios condensados consolidados 6
1. Entidad reportante 7
2. Bases de preparación y presentación 7
3. Estimaciones y juicios contables materiales 9
4. Información material sobre políticas contables 10
5. Nuevos estándares y cambios normativos 10
6. Efectivo y equivalentes de efectivo 12
7. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar 12
8. Inventarios 15
9. Otros activos financieros 15
10. Impuestos 18
11. Otros activos 20
12. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 21
13. Combinación de negocios 22
14. Propiedades, planta y equipo 28
15. Recursos naturales y del medio ambiente 30
16. Activos por derecho de uso 32
17. Intangibles 33
18. *Impairment* de activos de largo plazo 34
19. Goodwill 34
20. Préstamos y financiaciones 35
21. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar 38
22. Provisiones por beneficios a empleados 39
23. Provisiones y contingencias 40
24. Patrimonio 44
25 Ingresos procedentes de contratos con clientes 46
26 Costo de ventas 47
27 Gastos de administración, operación y proyectos 48
28 Otros (gastos) ingresos operacionales, neto 48
29 Resultado financiero 49
30 Gestión de riesgos 49
31 Partes relacionadas 55
32 Información por segmentos 57
33 Eventos subsecuentes y/o relevantes 65
Anexo 1. Compañías subsidiarias consolidadas, asociadas y negocios conjuntos 67
Anexo 2. Compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos Interconexión Eléctrica SA ESP 72

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en miles de millones de pesos colombianos)

Estados de situación financiera intermedios condensados consolidados

	Nota	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
		(No auditado)	
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	13,290	10,694
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	7	24,389	14,880
Inventarios	8	11,289	8,609
Otros activos financieros	9	2,215	1,838
Activos por impuestos corrientes	10	12,007	14,514
Otros activos	11	3,285	2,910
Total activos corrientes		**66,475**	**53,445**
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	7	40,030	35,130
Otros activos financieros	9	3,498	1,458
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12	5,866	8,048
Propiedades, planta y equipo	14	108,209	106,104
Recursos naturales y del medio ambiente	15	54,613	48,407
Activos por derecho de uso	16	3,471	994
Intangibles	17	19,744	14,041
Activos por impuestos no corrientes	10	7,043	10,227
Goodwill	19	4,365	4,591
Otros activos	11	1,844	1,692
Total activos no corrientes		**248,683**	**230,692**
Total activos		**315,158**	**284,137**
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Préstamos y financiaciones	20	17,323	10,080
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	21	19,253	15,759
Provisiones por beneficios a empleados	22	3,319	3,481
Pasivos por impuestos corrientes	10	3,220	2,368
Provisiones y contingencias	23	1,463	1,647
Otros pasivos		2,769	1,179
Total pasivos corrientes		**47,347**	**34,514**
Pasivos no corrientes			
Préstamos y financiaciones	20	102,192	99,120
Provisiones por beneficios a empleados	22	10,325	10,472
Pasivos por impuestos no corrientes	10	15,818	14,218
Provisiones y contingencias	23	17,754	14,801
Otros pasivos		4,771	1,766
Total pasivos no corrientes		**150,860**	**140,377**
Total pasivos		**198,207**	**174,891**
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	23.1	25,040	25,040
Prima en emisión de acciones	23.2	6,608	6,608
Reservas	23.3	34,070	30,292
Otros resultados integrales acumulados	23.5	7,210	11,357
Resultados acumulados		15,142	10,463
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		88,070	83,760
Participación no controladora		28,881	25,486
Total patrimonio		**116,951**	**109,246**
Total pasivos y patrimonio		**315,158**	**284,137**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(Original firmado)
Joaquín Gutiérrez Caballero
Presidente

(Original firmado)
Gina Marcela Aguasaco Gutiérrez
Contadora Pública
T.P. 114469-T

(Original firmado)
Jesús Andrés Roa Pascuali
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
T.P. 74804 –T
Ver mi informe adjunto

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en miles de millones de pesos colombianos, excepto la utilidad básica por acción que está expresada en pesos)

Estados de resultados intermedios condensados consolidados

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2026	2025	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026	2025
		(No auditado)		(No auditado)	
Ingresos procedentes de contratos con clientes	25	35,064	29,840	103,887	90,875
Costos de ventas	26	(20,942)	(19,870)	(62,528)	(61,736)
Utilidad bruta		**14,122**	**9,970**	**41,359**	**29,139**
Gastos de administración	27	(1,575)	(1,216)	(4,382)	(3,529)
Gastos de operación y proyectos	27	(1,475)	(1,260)	(4,373)	(3,545)
Otros gastos operacionales, neto	28	(47)	(159)	(232)	(713)
Resultado de la operación		**11,025**	**7,335**	**32,372**	**21,352**
Resultado financiero total	29				
Ingresos financieros		468	645	1,208	1,481
Gastos financieros		(2,583)	(2,674)	(8,287)	(8,177)
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio, neta		71	(17)	631	147
		(2,044)	**(2,046)**	**(6,448)**	**(6,549)**
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	12	95	187	514	585
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		**9,076**	**5,476**	**26,438**	**15,388**
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(3,424)	(1,710)	(9,874)	(4,933)
Utilidad neta del periodo		**5,652**	**3,766**	**16,564**	**10,455**
Utilidad atribuible:					
A los accionistas de la controladora		4,758	2,563	13,709	7,502
Participación no controladora		894	1,203	2,855	2,953
		5,652	**3,766**	**16,564**	**10,455**
Utilidad básica y diluida por acción (pesos)		**115.7**	**62.3**	**333.4**	**182.4**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(Original firmado)
Joaquín Gutiérrez Caballero
Presidente

(Original firmado)
Gina Marcela Aguasaco Gutiérrez
Contadora Pública
T.P. 114469-T

(Original firmado)
Jesús Andrés Roa Pascuali
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
T.P. 74804 –T
Ver mi informe adjunto

ECP-INFORMACION PUBLICA

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en miles de millones de pesos colombianos)

Estados de otros resultados integrales intermedios condensados consolidados

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2026	2025	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026	2025
		(No auditado)		(No auditado)	
Utilidad neta del periodo		**5,652**	**3,766**	**16,564**	**10,455**
Otros resultados integrales:					
Elementos que pueden ser reclasificados posteriormente a (pérdidas) ganancias (neto de impuestos):					
Ganancias no realizadas en operaciones de coberturas:					
Flujo de efectivo para futuras exportaciones		(223)	673	578	2,279
Inversión neta en negocio en el extranjero		896	739	2,523	2,512
Flujo de efectivo con instrumentos derivados		(49)	71	48	213
Instrumentos financieros medidos a valor razonable		13	(238)	19	2
Diferencia en cambio en conversión		(2,099)	(3,144)	(8,271)	(7,489)
		(1,462)	**(1,899)**	**(5,103)**	**(2,483)**
Elementos que no pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o (pérdidas), neto de impuestos:					
Ganancias (pérdidas) actuariales		143	(73)	284	5
Instrumentos financieros de patrimonio medidos a valor razonable		(610)	168	(610)	168
		(467)	**95**	**(326)**	**173**
Otros resultados integrales, neto de impuestos		**(1,929)**	**(1,804)**	**(5,429)**	**(2,310)**
Total resultado integral, neto de impuestos		**3,723**	**1,962**	**11,135**	**8,145**
Resultado integral atribuible a:					
A los accionistas de la controladora		2,856	1,489	9,561	5,816
Participación no controladora		867	473	1,574	2,329
		3,723	**1,962**	**11,135**	**8,145**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(Original firmado)
Joaquín Gutiérrez Caballero
Presidente

(Original firmado)
Gina Marcela Aguasaco Gutiérrez
Contadora Pública
T.P. 114469-T

(Original firmado)
Jesús Andrés Roa Pascuali
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
T.P. 74804 – T
Ver mi informe adjunto

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en miles de millones de pesos colombianos)

Estados de cambios en el patrimonio intermedios condensados consolidados

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en emisión de acciones	Reservas	Otros resultados integrales acumulados	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los accionistas de la controlante	Participación no controladora	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2025		**25,040**	**6,608**	**30,292**	**11,357**	**10,463**	**83,760**	**25,486**	**109,246**
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	13,709	13,709	2,855	16,564
Liberación de reservas	24.3	-	-	(17,145)	-	17,145	-	-	-
Dividendos decretados	24.4	-	-	-	-	(4,977)	(4,977)	(1,911)	(6,888)
Combinación de negocios	13.1	-	-	-	-	-	-	3,640	3,640
Cambio de participación en controladas	2.3	-	-	-	-	-	-	100	100
Impuesto al patrimonio	10.3	-	-	(275)	-	-	(275)	(7)	(282)
Apropiación de reservas									
Fiscales y estatutarias	24.3	-	-	509	-	(509)	-	-	-
Ocasionales	24.3	-	-	20,689	-	(20,689)	-	-	-
Otros resultados integrales									
Ganancias no realizadas en operaciones de coberturas:									
Flujo de efectivo para futuras exportaciones		-	-	-	574	-	574	4	578
Inversión neta en negocio en el extranjero		-	-	-	2,456	-	2,456	67	2,523
Flujo de efectivo instrumentos derivados		-	-	-	37	-	37	11	48
Instrumentos financieros medidos a valor razonable		-	-	-	(591)	-	(591)	-	(591)
Diferencia en cambio en conversión		-	-	-	(6,914)	-	(6,914)	(1,357)	(8,271)
Ganancias (pérdidas) actuariales		-	-	-	291	-	291	(7)	284
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditado)		**25,040**	**6,608**	**34,070**	**7,210**	**15,142**	**88,070**	**28,881**	**116,951**
Saldo al 31 de diciembre de 2024		**25,040**	**6,608**	**24,156**	**11,524**	**16,369**	**83,697**	**26,279**	**109,976**
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	7,502	7,502	2,953	10,455
Liberación de reservas	24.3	-	-	(12,502)	-	12,502	-	-	-
Dividendos decretados	24.4	-	-	-	-	(8,799)	(8,799)	(2,312)	(11,111)
Apropiación de reservas									
Legal	24.3	-	-	1,494	-	(1,494)	-	-	-
Fiscales y estatutarias	24.3	-	-	509	-	(509)	-	-	-
Ocasionales	24.3	-	-	16,635	-	(16,635)	-	-	-
Otros resultados integrales									
Ganancias no realizadas en operaciones de cobertura:									
Flujo de efectivo para futuras exportaciones		-	-	-	2,271	-	2,271	8	2,279
Inversión neta en negocio en el extranjero		-	-	-	2,421	-	2,421	91	2,512
Flujo de efectivo instrumentos derivados		-	-	-	192	-	192	21	213
Instrumentos financieros medidos a valor razonable		-	-	-	170	-	170	-	170
Diferencia en cambio en conversión		-	-	-	(6,738)	-	(6,738)	(751)	(7,489)
(Pérdidas) ganancias actuariales		-	-	-	(2)	-	(2)	7	5
Saldo al 30 de septiembre de 2025 (No auditado)		**25,040**	**6,608**	**30,292**	**9,838**	**8,936**	**80,714**	**26,296**	**107,010**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(Original firmado)
Joaquín Gutiérrez Caballero
Presidente

(Original firmado)
Gina Marcela Aguasaco Gutiérrez
Contadora Pública
T.P. 114469-T

(Original firmado)
Jesús Andrés Roa Pascuali
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
T.P. 74804 – T
Ver mi informe adjunto

Ecopetrol S.A.

(Cifras expresadas en miles de millones de pesos colombianos)

Estados de flujos de efectivo intermedios condensados consolidados

	Nota	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del periodo		16,564	10,455
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las operaciones:			
Gasto por impuesto a las ganancias	10	9,874	4,933
Depreciación, agotamiento y amortización	14-15-16-17	11,320	12,454
Utilidad por diferencia en cambio	29	(631)	(147)
Costo financiero de préstamos y financiaciones	29	5,252	5,747
Costo financiero de beneficios post-empleo y costos de abandono	29	2,045	2,021
Baja de activos exploratorios y pozos secos	15	745	394
Pérdida en venta o retiro de activos de largo plazo		20	2
Utilidad en combinaciones de negocios	28	(100)	-
Pérdida por *impairment* de activos de largo plazo		-	3
Pérdida por *impairment* de activos de corto plazo	28	226	262
Intereses y valoración de activos financieros		(1,006)	(1,423)
Pérdida (utilidad) en operaciones de coberturas con derivados		164	(3)
Utilidad por método de participación patrimonial	12	(514)	(585)
(Utilidad) pérdida en venta de activos mantenidos para la venta		(14)	3
(Utilidad) pérdida por inefectividad en coberturas	30.3	(38)	14
(Utilidad) pérdida por diferencia en cambio realizada sobre coberturas de exportaciones	25	(2,001)	97
Gasto por provisiones y contingencias	23	257	478
Cambios netos en operación con activos y pasivos:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		(13,264)	2,828
Inventarios		(2,368)	(894)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		7,023	894
Activos y pasivos por impuestos corrientes		(2,492)	(3,048)
Provisiones corrientes por beneficios a empleados		(756)	(511)
Provisiones y contingencias		(730)	(512)
Otros activos y pasivos		(294)	(703)
Impuesto de renta pagado		(7,278)	(7,712)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**22,004**	**25,047**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversión y negocios conjuntos	12	(71)	-
Inversiones en subsidiarias, neto de efectivo (Windpeshi)		-	(65)
Inversiones en subsidiarias, neto de efectivo (Brava)	13.1	(1,275)	-
Inversiones en subsidiarias, neto de efectivo (IE Madeira)	13.2	(721)	-
Contraprestación pagada en adquisición de activos		-	(1,109)
Inversión en propiedades, planta y equipo	14	(6,178)	(6,216)
Inversión en recursos naturales y del medio ambiente	15	(6,430)	(7,510)
Adquisiciones de intangibles	17	(518)	(337)
Compra de otros activos financieros		(1,005)	(1,009)
Intereses recibidos	29	986	945
Dividendos recibidos		285	554
Producto de la venta de activos		122	68
Efectivo neto usado en actividades de inversión		**(14,805)**	**(14,679)**
Flujo de efectivo en actividades de financiación:			
Adquisición de préstamos y financiaciones	20.1	22,199	14,394
Pagos de capital de préstamos y financiaciones	20.1	(14,056)	(9,954)
Pagos de intereses	20.1	(5,841)	(6,432)
Pagos por arrendamientos (capital e intereses)	16	(496)	(435)
Capitalizaciones		728	-
Dividendos pagados	24.4	(6,351)	(11,024)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		**(3,817)**	**(13,451)**
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		(786)	(607)
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		2,596	(3,690)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		**10,694**	**14,054**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	**13,290**	**10,364**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

(Original firmado)
Joaquín Gutiérrez Caballero
Presidente

(Original firmado)
Gina Marcela Aguasaco Gutiérrez
Contadora Pública
T.P. 114469-T

(Original firmado)
Jesús Andrés Roa Pascuali
Revisor Fiscal
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
T.P. 74804 – T
Ver mi informe adjunto

1. Entidad reportante

Ecopetrol S.A. es una Compañía de economía mixta pública por acciones, de carácter comercial constituida en 1948 en Bogotá - Colombia, casa matriz del Grupo Ecopetrol (denominado en conjunto "Grupo Ecopetrol"); el cual se dedica a actividades comerciales o industriales relacionadas con la exploración, explotación, refinación, transporte, almacenamiento, distribución y comercialización de hidrocarburos, sus derivados y productos, al igual que a la prestación del servicio de transmisión de energía eléctrica, diseño, desarrollo, construcción, operación y mantenimiento de proyectos de infraestructura vial y energética y la prestación de servicios de tecnologías de la información y telecomunicaciones.

El 11.51% de las acciones de Ecopetrol S.A. se cotizan públicamente en las bolsas de valores de Colombia y Nueva York. Las acciones restantes (88.49% de las acciones en circulación) le pertenecen al Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia.

El domicilio de la oficina principal de Ecopetrol es Bogotá – Colombia, Carrera 13 No. 36 - 24.

2. Bases de preparación y presentación

2.1. Declaración de cumplimiento y autorización de los estados financieros intermedios condensados consolidados

La información financiera contenida en el presente informe ha sido preparada de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" (Aceptada en Colombia).

Los estados financieros de períodos intermedios condensados consolidados no están auditados y, en opinión de la Administración, incluyen todos los ajustes necesarios para una adecuada presentación de los resultados de cada período.

El Grupo Ecopetrol, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores, prepara sus estados financieros consolidados de conformidad con normas de información financiera aceptadas en Colombia para Grupo 1, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas y/o controladas por la Contaduría General de la Nación, que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

La información financiera presentada en este documento ha sido preparada de conformidad con las políticas contables que se prevé utilizar en la preparación de los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2026, las cuales no difieren significativamente de las utilizadas el año inmediatamente anterior.

Estos estados financieros intermedios condensados consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva de Ecopetrol el 5 de noviembre de 2026.

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios condensados consolidados son presentados en pesos colombianos, la cual es la moneda funcional del Grupo Ecopetrol y se determina en función al entorno económico principal en el que opera.

Con el fin de divulgar información financiera intermedia condensada consolidada acorde a los demás reportes generados por la Administración, estos estados financieros intermedios condensados consolidados son redondeados al mil millón más cercano (COP $000,000,000), excepto cuando se indique lo contrario.

2.3. Bases de consolidación

Los estados financieros condensados intermedios consolidados se prepararon consolidando todas las compañías que figuran en los Anexos 1 y 2, las cuales son aquellas sobre las que Ecopetrol S.A. ejerce control directo o indirecto. El control se obtiene cuando el Grupo Ecopetrol:

- tiene poder sobre la participada (que consiste en derechos para gestionar las actividades relevantes);
- está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables derivados de su participación en la participada; y
- tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en dichos rendimientos. Esto puede ocurrir incluso cuando el Grupo Ecopetrol posee menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada;
- tiene poder sobre la participada, lo que le otorga la capacidad práctica de dirigir unilateralmente las actividades relevantes de dicha entidad, aun cuando el Grupo Ecopetrol posea menos de la mayoría de los derechos de voto de la misma. El Grupo Ecopetrol considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si sus derechos de voto en una participada son suficientes o no para otorgarle poder, incluyendo:

    a) el porcentaje de derechos de voto del Grupo Ecopetrol en relación con el tamaño y la distribución de las acciones de otros titulares de derechos de voto;
    b) los derechos de voto potenciales en poder del Grupo Ecopetrol, de otros titulares de derechos de voto o de terceros;
    c) los derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
    d) cualquier hecho o circunstancia adicional que indique si el Grupo Ecopetrol tiene o no la capacidad actual para dirigir las actividades relevantes en el momento en que deben tomarse decisiones, incluidos los patrones de votación en asambleas de accionistas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Todos los activos y pasivos intercompañía, el patrimonio, los ingresos, los gastos y los flujos de efectivo relacionados con transacciones entre compañías del Grupo Ecopetrol fueron eliminados en la consolidación. Las utilidades y pérdidas no realizadas también son eliminadas. La participación no controladora representa la porción de utilidad, de otro resultado integral y de los activos netos en subsidiarias que no son atribuibles a los accionistas de Ecopetrol.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados fueron preparados sobre la base de que el Grupo continuará operando como un negocio en marcha.

Todas las combinaciones de negocios se reconocen mediante el método de la adquisición.

La siguiente subsidiaria generó cambios en la estructura del Grupo Ecopetrol:

2026

- El 27 de marzo, la Asamblea General aprobó la fusión y el compromiso de fusión a celebrarse entre Ecopetrol S.A. (absorbente) y Parque Solar Portón del Sol S.A.S. (absorbida) que se perfeccionará una vez cumplidas las condiciones previstas en el compromiso de fusión, mediante el otorgamiento de la respectiva escritura pública y su registro ante la Cámara de Comercio del domicilio social de las sociedades participantes.

- Ecopetrol S.A. constituyó la subsidiaria Ecopetrol Investimentos do Brasil Ltda., como vehículo de inversión, la cual tuvo como finalidad ejecutar la transacción anunciada por el Grupo Ecopetrol para adquirir una participación controlante en Brava Energia S.A., compañía brasileña del sector de petróleo y gas. La constitución de esta subsidiaria se enmarca en la estrategia de crecimiento e internacionalización del Grupo Ecopetrol y busca fortalecer su presencia en Brasil mediante la

incorporación de activos de exploración y producción con potencial de generación de valor a largo plazo.

- El 5 de agosto de 2026, Ecopetrol S.A. anunció que su filial brasileña, Ecopetrol Investimentos do Brasil LTDA, concluyó con éxito la subasta correspondiente a la Oferta Pública de Adquisición (OPA) voluntaria en el mercado B3 de Brasil. La subasta tuvo por objeto la adquisición de 116,110,717 acciones ordinarias de Brava Energía S.A., que representan aproximadamente el 25 % de su capital social, tras haberse cumplido todos los requisitos reglamentarios aplicables y las condiciones suspensivas. La operación despertó un gran interés en el mercado, lo que dio lugar a un resultado favorable, en consonancia con los términos inicialmente propuestos.

  La Compañía llevó a cabo los trámites para la liquidación y el pago de la OPA voluntaria el 17 de agosto de 2026; en esa misma fecha, se formalizó el contrato de compraventa de acciones suscrito el 23 de abril de 2026 con un grupo de accionistas relevantes que poseían una participación aproximada del 26 %. Ambas actuaciones se realizaron conforme a los procedimientos estipulados en los acuerdos y a la normativa aplicable.

  Mediante esta operación, Ecopetrol adquirió el 51 % de las acciones en circulación de Brava Energía, obteniendo así el control de la sociedad. El importe pagado ascendió a 1,123 millones de dólares estadounidenses.

  Brava es una empresa independiente del sector de petróleo y gas, centrada en la exploración, producción, refinación, importación y exportación de petróleo, gas natural y otros hidrocarburos líquidos, tanto en Brasil como en el extranjero. Brava desarrolla sus actividades a través de 12 filiales —directas e indirectas, de su entera propiedad— situadas en Brasil, los Países Bajos, Luxemburgo y Suiza; dichas entidades abarcan operaciones de exploración y producción (*upstream*), servicios *offshore*, infraestructura energética y comercialización.

- En junio de 2026, Ruta de los Lagos Sociedad Concesionaria S.A. se convirtió en subsidiaria del Grupo ISA. Como parte de su constitución y capitalización inicial, Intervial Chile S.A. e ISA Inversiones Tolden Ltda. realizaron aportaciones de capital por un total de $62.

- El 28 de julio de 2026, ISA Energía Brasil S.A. completó la emisión de 44,444,444 acciones preferenciales, obteniendo recursos por aproximadamente $740 (BRL 1,199 millones). Una vez deducidos los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión, el efectivo neto recibido ascendió a $728 (BRL 1,180 millones). Como consecuencia de esta transacción, la participación efectiva de ISA en dicha subsidiaria se redujo de 35.82% a 33.55%, sin que ello implicara la pérdida de control sobre la entidad.

- ISA Energía Brasil adquirió el 49% de participación que AXIA mantenía en Madeira y, simultáneamente, transfirió a dichos accionistas la totalidad de su participación del 51% en Interligação Elétrica Garanhuns S.A. ("Garanhuns") (Nota 13.2).

3. Estimaciones y juicios contables materiales

La preparación de los estados financieros intermedios condensados consolidados requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y suposiciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos reconocidos en los estados financieros intermedios condensados consolidados y sus revelaciones. Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados, la experiencia de la Administración y otros factores en la fecha de preparación de los estados financieros intermedios condensados consolidados. La incertidumbre sobre los supuestos y las estimaciones podría resultar en

cambios materiales futuros que afecten el valor de activos o pasivos. Los cambios en estas estimaciones son reconocidos prospectivamente en el periodo en el cual se revisan.

Al corte de este informe, no se han presentado cambios en las estimaciones y juicios contables materiales, utilizados en la preparación de los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2025.

4. Información material sobre políticas contables

Las principales políticas contables del Grupo Ecopetrol se describen en la sección de políticas contables de los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2025 y las mismas se han aplicado consistentemente para el periodo que comprende estos estados financieros intermedios condensados consolidados, excepto por la adopción de nuevos estándares efectivos a partir del 1 de enero de 2026.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información y las revelaciones requeridas en los anuales, y por tanto deben leerse en conjunto con los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2025.

5. Nuevos estándares y cambios normativos

5.1. Nuevos estándares emitidos por el IASB efectivos a partir del 1 de enero de 2026

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió enmiendas de alcance limitado de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 7 y NIIF 9: estas enmiendas mejorarán la coherencia y comprensión de los requisitos contables al clarificar términos y procedimientos, introducir requisitos de divulgación detallados y permitir la aplicación anticipada flexible, lo que reducirá la diversidad en la práctica contable y aumentará la transparencia y consistencia de la información financiera. Enmiendas vigentes desde el 1 de enero de 2026 y la aplicación temprana es permitida. Estas enmiendas incluyen aclaraciones como la clasificación de los activos financieros con características ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) y similares y criterios específicos para definir en qué momento se cancela el pasivo financiero en la contabilidad al efectuarse el pago de manera electrónica.

El Consejo Técnico de la Contaduría Pública (CTCP) recomendó al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MINCIT) y al Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MinHacienda) incorporar en el marco normativo contable colombiano estas enmiendas, por lo cual a finales de abril el MINCIT generó un proyecto de decreto.

5.2. Nuevos estándares emitidos por el IASB que entrarán vigentes en períodos futuros

- La NIIF 18 “Presentación e información a revelar en los estados financieros”, sustituirá la NIC 1, “Presentación de estados financieros”, y entrará en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero las empresas pueden aplicarla de forma anticipada. La NIIF 18 introduce varios requisitos nuevos entre los que se incluyen: 1) clasificar todos los ingresos y gastos en el estado de resultados en una de cinco categorías y presentar dos nuevos subtotales obligatorios, 2) utilizar el subtotal de utilidad operativa como punto de partida del método indirecto en el estado de flujos de efectivo, 3) clasificación de los intereses pagados/recibidos y dividendos recibidos en el estado de flujos de efectivo de tal manera que los cobros de intereses y los dividendos se incluyan en las actividades de inversión y los intereses pagados como flujos de efectivo de financiamiento; 4) revelar las “Medidas de desempeño” definidas por la gerencia en una sola nota a los estados financieros; y 5) guía mejorada sobre la agregación de información a través de todos los estados financieros primarios y las notas. Esta nueva norma es efectiva a nivel internacional para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Así mismo, la norma permite su aplicación anticipada. La evaluación del efecto de adoptar la NIIF 18 en la Compañía está en proceso y se

anticipa que esta norma tendrá un impacto significativo en la presentación de los estados financieros y las revelaciones relacionadas.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los impactos a nivel de presentación de sus estados financieros con la implementación de esta norma.

El Consejo Técnico de la Contaduría Pública recomendó al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MINCIT) y al Ministerio de Hacienda y Crédito Público incorporar en el marco normativo contable colombiano la NIIF 18; por lo cual a finales de abril el MINCIT generó un proyecto de decreto.

- Volumen 11 de las mejoras anuales aplicadas a las NIIF. El documento incluye aclaraciones, simplificaciones, correcciones y cambios destinados a mejorar la coherencia de los siguientes estándares:

  NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
  NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar
  NIIF 9 – Instrumentos financieros
  NIIF 10 – Estados financieros consolidados
  NIC 7 – Estado de flujos de efectivo

Los anteriores pronunciamientos realizados por el IASB han iniciado el proceso determinado en el Consejo Técnico de la Contaduría Pública y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo para ser incluidos en la normatividad colombiana mediante decreto próximamente.

A la fecha, el Grupo Ecopetrol se encuentra en proceso de evaluar los impactos materiales en sus cifras a causa de la implementación de estos estándares.

- Emisión de la NIIF 19 – Subsidiarias que no son de interés público: información a revelar, esta nueva norma permite a las subsidiarias revelar información reducida, en lugar de revelar información de acuerdo con otras NIIF. La aplicación de esta norma reducirá los costos de preparación de los estados financieros de las subsidiarias, manteniendo al mismo tiempo la utilidad de la información para los usuarios de sus estados financieros.

  Sobre esta norma en particular, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública no recomienda, por el momento, la incorporación de la NIIF 19 al marco técnico normativo colombiano. Se propone, en cambio, retomar su análisis durante el año 2026, a la luz de la experiencia internacional, de los desarrollos normativos del IASB y de la evolución del marco regulatorio y de supervisión nacional, de manera consistente con el principio de estabilidad normativa y con el interés público.

- NIIF 20 “Activos regulatorios y pasivos regulatorios”: En mayo de 2026, el IASB emitió la NIIF 20, la cual sustituye a la NIIF 14 “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, con el objetivo de proporcionar información más completa sobre los efectos de la regulación tarifaria en el desempeño y la situación financieros de las entidades sujetas a un acuerdo de regulación tarifaria. Esta norma entra en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2029. La NIIF 20 establece requisitos para el reconocimiento, la medición, la presentación y la revelación de activos, pasivos, ingresos y gastos regulatorios que surgen de diferencias temporales entre el periodo en el que una entidad suministra bienes o servicios regulados y el periodo en el que la entidad cobra el pago a los clientes mediante tarifas reguladas. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios condensados, el Grupo se encuentra en proceso de evaluar los efectos de la aplicación de la NIIF 20.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Caja y bancos	9,675	6,425
Inversiones financieras de corto plazo	3,615	4,269
	13,290	**10,694**

Al 30 de septiembre de 2026, el efectivo y equivalentes de efectivo (inversiones financieras de corto plazo) incluyen un saldo de efectivo con propósito específico por $1,089 ($2,026 al 31 de diciembre de 2025) principalmente en Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P y Brava Energia S.A. Este efectivo restringido incluye recursos que serán utilizados en los próximos 12 meses y están destinados a: i) garantizar el servicio de la deuda (pago de capital e intereses), ii) atender las necesidades de corto plazo en los negocios, iii) para garantizar el uso exclusivo en las actividades específicas de la operación de las concesiones y iv) pagos a propietarios de área en Brasil.

El valor razonable del efectivo y equivalentes se aproxima a su valor registrado en libros debido a su naturaleza de corto plazo y su alta liquidez. Los equivalentes de efectivo son convertibles a una cantidad conocida de efectivo y están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

7. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Corriente	(No auditado)	
Fondo de estabilización de precios a los combustibles (1)	11,446	3,029
Concesiones (2)	4,757	4,391
Clientes		
Exterior	3,567	3,632
Nacionales	3,058	2,705
Cuentas por cobrar a empleados	133	136
Partes relacionadas (Nota 30)	125	140
Servicios industriales	44	27
Deudores varios	2,136	1,424
	25,266	**15,484**
Pérdidas crediticias esperadas (3)	(877)	(604)
	24,389	**14,880**
No corriente		
Concesiones (2)	35,320	30,903
Cuentas por cobrar al estado de São Paulo (4)	2,187	2,237
Cuentas por cobrar 3R Offshore campo Papa-Terra (5)	345	-
Cuentas por cobrar a empleados	921	815
Partes relacionadas (Nota 30)	543	531
Clientes		
Nacionales	364	229
Exterior	51	64
Deudores varios	864	939
	40,595	**35,718**
Pérdidas crediticias esperadas	(565)	(588)
	40,030	**35,130**

(1) Corresponde al saldo pendiente por cobrar al Fondo de Estabilización de Precios a los Combustibles – FEPC, creado por el Gobierno Nacional con el fin de mitigar las fluctuaciones en los precios internacionales del petróleo y sus derivados, como la gasolina motor y el diésel o ACPM. Su objetivo principal es evitar que incrementos drásticos en los precios

internacionales se transmitan directamente al consumidor final. El monto es la estimación establecida de acuerdo con la Resolución 180522 del 29 de marzo de 2010 y demás normas que la modifican y adicionan (Decreto 1880 de 2014, Decreto 1068 de 2015 y Resolución 40736 de 2015), donde se establece el procedimiento para reconocer el subsidio para refinadores e importadores de la gasolina motor corriente y ACPM y la metodología para el cálculo de la posición neta (valor generado entre el precio de paridad y el precio regulado, el cual puede ser positivo o negativo).

El movimiento de la cuenta por cobrar al Ministerio de Hacienda y Crédito Público por el FEPC es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Saldo inicial	**3,029**	**7,623**
Liquidaciones del periodo (Nota 24)	10,048	2,921
Movilizaciones y otros	115	142
Recaudos (1.1)	(1,708)	(7,657)
Causación de costo de oportunidad	90	-
Compensaciones (1.2)	(128)	-
Saldo final	**11,446**	**3,029**

1.1 Durante el 2026 se presentaron las siguientes resoluciones relacionadas con los pagos de FEPC:

Resolución	Liquidación	Fecha de Pago	Forma de recaudo	Valor recaudado a 30 de septiembre de 2026	Valor pendiente de recaudar
Resolución 00368 del 31 de marzo de 2026 (*)	Primer trimestre de 2025	1/04/2026 15/12/2026 (*)	Efectivo TES	3 -	- 1,555
Resolución 1492 del 30 de junio de 2026	Segundo trimestre de 2025	30/06/2026	TES clase B - (TCO)	1,021	-
Resolución 2225 del 30 de septiembre de 2026	Tercer y cuarto trimestre de 2025	30/09/2026	TES clase B - (TCO)	684	-
				1,708	**1,555**

(*) En el primer trimestre de 2026, Ecopetrol S.A. y el Gobierno Nacional, representado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), suscribieron un acuerdo de pago mediante el cual la Nación se compromete a cancelar la totalidad de la cuenta del FEPC correspondiente al primer trimestre de 2025.

1.2 Obedece a la compensación del costo oportunidad reconocido por la nación con cargo a los dividendos decretados de acuerdo con el siguiente detalle: En el marco de la Resolución 00368 del 31 de marzo de 2026, la Nación reconoció a Ecopetrol S.A. el costo de oportunidad asociado al plazo transcurrido entre la firma del acuerdo y el pago establecido para el mes de diciembre de 2026. El valor de este costo de oportunidad por $128 fue pagado por la Nación directamente a Ecopetrol S.A. mediante cruce de cuentas con cargo a los dividendos decretados por Ecopetrol S.A. a favor de la Nación (Nota 23.4), en aplicación del artículo 85 de la Ley 2559 de 2025.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar por concesiones para la prestación de servicios públicos de transporte de energía y para el servicio público de transporte vial, principalmente en Brasil y Chile.

(3) Corresponde al reconocimiento de las pérdidas esperadas asociadas con la cartera de clientes del Grupo. El valor a 30 de septiembre de 2026 incluye el reconocimiento de la provisión acumulada de pérdidas esperadas de cartera de AIR-E S.A.S. E.S.P., cliente de ISA por $750 (2025: $314), conforme al modelo de pérdidas crediticias esperadas. ISA ha implementado y continuará ejecutando acciones jurídicas orientadas a la recuperación de la cartera vencida, tanto la generada previa como la posterior a la intervención por parte de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.

(4) Corresponde a las cuentas por cobrar de ISA Energía Brasil S.A al Gobierno de Brasil por beneficios laborales regidos por la Ley 4819 de 1958. El valor bruto de estas cuentas por cobrar es de $2,187 (2025: $2,237), y la provisión por $333 (2025: $352), para un valor neto en libros de $1,854 (2025: $1,885). La administración monitorea los avances y

desarrollos relacionados con el aspecto legal de la materia y evalúa continuamente los posibles impactos en sus estados financieros. La compañía continuará cumpliendo con el pago de las cuotas mensuales de acuerdo con lo establecido por la ley. Además, proseguirá con el proceso de cobro de estas cantidades al Gobierno del Estado de *São Paulo* y la evaluación de su recuperabilidad.

(5) El 15 de febrero de 2026 se emitió una orden procesal relacionada con el arbitraje sobre la participación del 37.5% de NTE en el Consorcio del Campo Papa-Terra, mediante la cual se autorizó a 3R Offshore, filial de Brava Energia S.A., a adelantar las actuaciones necesarias para concluir la transferencia de dicha participación, incluida la correspondiente transferencia ante la *Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis* ("ANP") y demás autoridades competentes. La autorización está sujeta a determinadas condiciones, entre ellas la prohibición de transferir la participación a terceros, y permanece reversible hasta la decisión final del Tribunal Arbitral. El saldo a 30 de septiembre de 2026 corresponde a *cash calls*, netos de determinados importes asociados a las ventas de petróleo correspondientes a esa participación (Nota 23.1.4).

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

7.1 Movimiento del activo contractual de la Ley n.º 12,783 – RBSE

El saldo del activo contractual incluye los derechos contractuales originados por la prórroga en el marco del contrato de concesión de ISA ENERGÍA Brasil (antes ISA CTEEP), conforme a lo dispuesto en la Ley n.º 12.783/2013, la cual permitió la extensión del Contrato de Concesión 059 de 2001 hasta diciembre de 2042, originando el derecho al reconocimiento y recuperación de los valores asociados a los activos de transmisión no depreciados existentes al 31 de mayo de 2000, bajo el concepto de RBSE (Rede Básica do Sistema Existente en portugués). Los flujos de caja futuros de la RBSE están compuestos por: (a) una parte correspondiente a la base de remuneración (componente económico); y (b) otra parte correspondiente a la actualización monetaria al costo de capital propio (Ke) (componente financiero).

A continuación, se detallan los movimientos del activo contractual de ISA ENERGÍA en Brasil, asociado a la RBSE (Red Básica del Sistema Existente):

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Saldo inicial	**4,250**	**5,770**
Remuneración de los activos de la concesión (causación)	376	677
Ajuste regulatorio sobre la remuneración según *Resolução Homologatória (REH) nº 3.466/2025* (1)	-	(652)
Pagos de los activos de la concesión	(1,039)	(1,389)
Efecto por conversión	(202)	(156)
Saldo final	**3,385**	**4,250**

(1) El 10 de septiembre de 2025, en la reunión de directores de ANEEL (*Agência Nacional de Energia Elétrica*), fue concluida la discusión en el ámbito administrativo sobre la solicitud interpuesta en el 2021 por asociaciones gremiales y agentes del mercado en Brasil de reconsiderar los cálculos presentados para el pago del componente financiero (Ke) de la RBSE a todas las empresas de transmisión de energía que renovaron sus concesiones en 2012.

Adicionalmente, los movimientos netos, descontados los impuestos PIS/Confins, se muestran a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Remuneración de los activos de la concesión, netos de impuestos (causación)	341	22
Pagos de los activos de la concesión, netos de impuestos (caja)	(943)	(1,260)
Movimiento neto del periodo	**(602)**	**(1,238)**

8. Inventarios

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Crudo (1)	4,868	3,311
Materiales para producción de bienes	3,255	3,258
Combustibles y petroquímicos	3,166	2,040
	11,289	**8,609**

(1) La variación corresponde principalmente a mayor inventario en tránsito al 30 de septiembre de 2026.

9. Otros activos financieros

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Activos medidos a valor razonable		
Activos medidos a valor razonable con cambios en resultados		
Portafolio de inversiones - Moneda extranjera (1)	2,282	589
Inversiones en valores de renta variable y fondos fiduciarios (2)	1,629	552
Portafolio de inversiones - Moneda nacional (3)	697	853
Instrumentos de cobertura (4)	774	245
Activos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Instrumentos de patrimonio y otros (5)	313	1,041
	5,695	**3,280**
Activos medidos a costo amortizado	18	16
	5,713	**3,296**
Corriente	2,215	1,838
No corriente	3,498	1,458
	5,713	**3,296**

(1) La variación incluye principalmente recursos invertidos en la sucursal de Islas Caimán del Banco Santander bajo la modalidad TRS (Total Return Swap) por parte de la controlada 3R Lux, filial de Brava Energia.
(2) Incluyen principalmente recursos mantenidos en fondos de inversión exclusivos en Brasil que son utilizados por ISA Energía Brasil S. A., sus subsidiarias y controladas conjuntamente en su operación y/o construcción, y representan participaciones en fondos de inversión con alta liquidez. El aumento de los fondos corresponde principalmente a mayores recursos en el fondo Bande, Barra y Assis.
(3) Corresponde a títulos del Gobierno Nacional TES para atender necesidades de liquidez.
(4) A 30 de septiembre de 2026, el saldo incluye principalmente un swap activo de tasa de interés para convertir tasas variables de deuda brasileña (*debentures*) en tasas fijas en dólares, así como *collars* de precio en Brava S.A., opciones *put* para cobertura de tasa de cambio en Ecopetrol S.A., *forwards* de tasa de cambio en Oleoducto Central S.A. y Oleoducto de

los Llanos Orientales. Estos instrumentos derivados tienen como finalidad la realización de coberturas de flujos de efectivo y valor razonable.

(5) Corresponde principalmente al reconocimiento de las acciones de McDermott en Refinería de Cartagena S.A.S.; la variación presentada corresponde al efecto de valoración de estos instrumentos.

La medición a valor razonable es reconocida contra otros resultados integrales (Nota 24.5) o resultado financiero (Nota 29), conforme al modelo de negocio establecido por el Grupo.

9.1. Restricciones

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se tenían fondos restringidos por $43 y $39 respectivamente, que tienen destinación específica, principalmente en ISA por $13 (2025: $13) asociados a fideicomisos de administración y pagos constituidos para los proyectos de la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME), recursos retenidos por embargos judiciales y recursos para desarrollar el programa Conexión Jaguar; en Intercolombia $13 (2025: $7) asociados a los recursos para ejecutar las obras por impuestos; y en las compañías de ISA Energía en Brasil, Interligação Elétrica do Madeira por $39 (2025: $-), correspondientes a recursos mantenidos en cuentas de reserva requeridas contractualmente como garantía de obligaciones de financiación con el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) y el Banco da Amazônia (FNO), las cuales permanecerán restringidas hasta la liquidación de las obligaciones financieras correspondientes; y en Interligação Elétrica Norte E Nordeste por $11 (2025: $12) relacionados con una garantía otorgada al Banco de Nordeste do Brasil (BNB) hasta la cancelación de la deuda con el banco.

9.2. Valor Razonable

La siguiente es la clasificación de los otros activos financieros registrados a valor razonable, correspondiente al portafolio de inversiones:

	Nivel 1		Nivel 2 (1)		Nivel 3 (2)		Total	
	Septiembre 2026	Diciembre 2025	Septiembre 2026	Diciembre 2025	Septiembre 2026	Diciembre 2025	Septiembre 2026	Diciembre 2025
Portafolio de inversiones	681	206	2,298	1,194	-	-	2,979	1,400
Inversiones en valores de renta variable y fondos fiduciarios	-	-	1,629	552	-	-	1,629	552
Instrumentos de cobertura	-	-	774	245	-	-	774	245
Instrumentos de patrimonio y otros	-	-	4	-	309	1,083	313	1,083
	681	**206**	**4,705**	**1,991**	**309**	**1,083**	**5,695**	**3,280**

(1) Las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos de nivel 2 son los siguientes: para la cartera de inversiones, las técnicas de valoración consisten en un enfoque basado en los ingresos (flujos de efectivo descontados), utilizando los flujos de efectivo de los instrumentos, curvas de rendimiento y diferenciales de crédito basados en calificaciones crediticias. Para las inversiones en instrumentos de capital y fideicomisos, las técnicas de valoración consisten en un enfoque de mercado basado en el valor liquidativo (NAV, por sus siglas en inglés). Para los instrumentos de cobertura, la técnica de valoración consiste en un enfoque basado en los ingresos (flujos de efectivo descontados), utilizando curvas de tipos a plazo (forward) y curvas de rendimiento.

(2) Corresponde principalmente al reconocimiento de las acciones de McDermott en Refinería de Cartagena S.A.S resultado de laudo arbitral con CB&I. Estas acciones se registraron como un instrumento de patrimonio reconocido a su valor razonable en jerarquía nivel 3, no cotizan en bolsa y Refinería de Cartagena tiene una participación minoritaria.

La valoración de acciones de McDermott International Ltd. se realizó considerando un enfoque de ingresos, proyectando flujos de caja descontados a valor presente y aspectos como primas de riesgos, la información disponible de McDermott International Ltd., considerando la no existencia de influencia significativa y de no control por parte de Refinería de Cartagena

y escenarios de reestructuración en el tiempo. Producto de la valoración a valor razonable se efectuó el registro contable como un instrumento financiero.

No se presentaron transferencias entre niveles de jerarquía durante los años 2026 y 2025.

Al 30 de septiembre de 2026, Refinería de Cartagena S.A.S. ("Refinería de Cartagena" o la "Sociedad") mantiene la propiedad sobre las acciones preferenciales Serie B emitidas por McDermott International Ltd. ("Acciones"), adjudicadas por la Corte del Distrito de Ámsterdam a la Sociedad, clasificadas como instrumentos de patrimonio y designadas a valor razonable con cambios en otro resultado integral ("ORI"), de conformidad con la NIIF 9. La medición del valor razonable se fundamenta en los derechos económicos y contractuales incorporados en el instrumento, incluyendo la preferencia de liquidación ("*Liquidation Preference*"), los mecanismos de redención y las opciones de conversión previstas en el certificado de designación de las Acciones. Durante el período, la Sociedad no ejerció los derechos de suscripción preferente asociados a una emisión de nuevos instrumentos de patrimonio realizada por el emisor, circunstancia que cambio el porcentaje de participación accionaria derivado de una eventual conversión, sin modificar los derechos económicos ni las condiciones contractuales fundamentales del instrumento.

Como parte de la actualización de la medición a valor razonable, se evaluó las distintas alternativas económicas previstas contractualmente para el tenedor, considerando la sustancia económica de los flujos esperados y los eventos de liquidez contemplados en el instrumento. Dicha evaluación concluyó que el valor económico asociado al reconocimiento acumulativo de dividendos en especie (*Payment In Kind - PIK*), incorporados mediante el incremento de la *Liquidation Preference*, en vista a las diferentes alternativas de ejercicio de opciones de redención, representa la alternativa de mayor valor para la Refinería de Cartagena. En consecuencia, la valoración se determinó principalmente a partir de dichos derechos contractuales, utilizando supuestos no observables de mercado consistentes con una medición de valor razonable conforme a la NIIF 13. Las variaciones en el valor razonable fueron reconocidas en ORI y acumuladas en el patrimonio, sin efecto en el resultado del período. En consecuencia, el valor razonable del instrumento al cierre del período fue de 93 MUSD."

10. Impuestos

10.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes y no corrientes

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Activos por impuestos corrientes		
Saldo a favor en impuestos	8,116	7,840
Impuesto a las ganancias	1,158	4,184
Anticipos y otros impuestos	2,733	2,490
	12,007	**14,514**
Activos por impuestos no corrientes		
Impuesto diferido	6,982	10,170
Impuesto a las ganancias	61	57
	7,043	**10,227**
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias	1,099	1,096
Impuesto nacional y sobretasa a la gasolina	951	233
Impuesto de industria y comercio	414	361
Impuesto al carbono	276	100
Impuesto al valor agregado	66	90
Impuesto al patrimonio (1)	48	-
Otros impuestos	366	488
	3,220	**2,368**
Pasivos por impuestos no corrientes		
Impuesto diferido	12,986	11,910
Impuesto a las ganancias	2,832	2,308
	15,818	**14,218**

(1) La variación obedece a la entrada en vigor del Decreto 0173 de 2026 emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que estableció de forma transitoria el impuesto al patrimonio para personas jurídicas. (Ver descripción del impuesto al patrimonio en la Nota 10.3).

A septiembre de 2026, la administración tributaria ha emitido resoluciones de devolución de saldos a favor por $6,523 ($3,763 Impuesto sobre la renta y $2,760 Impuesto sobre las ventas), este valor ha sido compensado con las declaraciones de retención en la fuente, impuesto nacional a la gasolina, impuesto al carbono e impuesto al patrimonio, presentadas en el año.

10.2. Gasto por impuesto a las ganancias

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
	(No auditados)		(No auditados)	
Gasto por impuesto corriente	2,504	1,749	8,076	5,292
Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta diferido	913	(53)	1,777	(292)
Ajustes al impuesto corriente y diferido de ejercicios anteriores	7	14	21	(67)
Gasto por impuesto a las ganancias	**3,424**	**1,710**	**9,874**	**4,933**

La tasa efectiva de tributación fue de 37.3% y 32.1% para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025, la tasa nominal de impuesto sobre la renta de la casa matriz fue de 35%. Así mismo, la sobretasa estimada para Ecopetrol S.A. y Hocol al 30 de septiembre de 2026 y 2025 fue del 15% y 0%, respectivamente, con base en la proyección de los precios internacionales del BRENT.

El aumento 5.2% en la tasa efectiva de tributación durante el período indicado, se da principalmente por: (i) el efecto de la sobretasa del impuesto sobre la renta del 15% en 2026 y 0% en 2025 y (ii) efecto de la no deducibilidad del impuesto al patrimonio en la proyección de la Tasa Efectiva para 2026, entre otros.

10.3. Impuesto al patrimonio

El Decreto Legislativo 0173 de 2026 creó un impuesto extraordinario y transitorio al patrimonio aplicable únicamente en la vigencia fiscal 2026, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional en el marco del Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica declarado en febrero de 2026, con el fin de financiar los gastos derivados de la emergencia climático.

El impuesto se configura como un gravamen de corte asociado a la posesión de un patrimonio líquido al 1 de marzo del 2026, con un umbral de aplicación de 200,000 UVT y tarifa general del 0.5% y especial del 1.6% entidades del sector financiero y del sector extractivo de petróleo y crudo.

De conformidad con la legislación tributaria anterior en Colombia, el Grupo Ecopetrol en Colombia se encuentra sujeto al impuesto al patrimonio, en el cual las compañías del segmento de producción están sujetas a una tarifa del 1.6% y las del segmento de refinación, transporte, energía y vías a una tarifa del 0.5%.

Al 30 de septiembre de 2026, las cuentas por pagar incluyen el impuesto al patrimonio, reconocido conforme a la política contable del Grupo Ecopetrol. De acuerdo con dicha política, alineada con los Decretos 0173 y 0240 de 2026, y con el concepto No. CGN-20261120009251 Id: 3978 emitido por la Contaduría General de la Nación, el impuesto al patrimonio configura una obligación, que se reconoce como un pasivo y su impacto económico corresponde a un gasto del ejercicio anual 2026.

En aplicación del Decreto Legislativo 0240 de 2026 emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y el Concepto de la Contaduría General de la Nación emitido el 26 de marzo de 2026 que avala el registro en el resultado del período anual, el Grupo reconoce el gasto por impuesto al patrimonio de manera sistemática y proporcional a lo largo del ejercicio 2026. En consonancia con lo anterior, el pasivo por impuesto al patrimonio se registra inicialmente con una contrapartida transitoria en el patrimonio, en una cuenta denominada “Otras reservas para impuestos”, la cual tiene exclusivamente fines de presentación contable y no constituye una distribución de utilidades ni una apropiación de reservas a favor de los accionistas. Dicha cuenta patrimonial tiene naturaleza transitoria y es reclasificada gradualmente al estado de resultados a medida que se reconoce el gasto correspondiente durante el período, sin afectar reservas específicas ni requerir decisiones de los órganos sociales distintas de la aprobación ordinaria de los estados financieros.

Este tratamiento garantiza la adecuada presentación del desempeño financiero del Grupo en los estados financieros intermedios y su consistencia con los estados financieros anuales preparados bajo normas NIIF.

El valor total del impuesto al patrimonio a cargo del Grupo es de $1,155. De este monto, $863 fueron reconocidos como gasto por impuesto al patrimonio en el estado de resultados del Grupo Ecopetrol correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2026. Del saldo restante, por $282, se mantiene registrado de manera transitoria en el patrimonio y será reconocido de forma gradual como gasto en el estado de resultados en cada uno de los trimestres del 2026 y $10 por efectos de conversión de las filiales con moneda funcional diferente al peso. En

consecuencia, el impuesto al patrimonio será reconocido en su totalidad como gasto en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2026, sin que se esperen impactos permanentes en el patrimonio del Grupo.

El Grupo continuará monitoreando la evolución normativa, doctrinal y jurisprudencial relacionada con el impuesto al patrimonio y evaluará de forma periódica la razonabilidad de las estimaciones y supuestos utilizados, reconociendo prospectivamente cualquier efecto derivado de cambios en las circunstancias o en la interpretación de la norma.

Impuesto al patrimonio por segmentos

El impacto del impuesto al patrimonio en cada segmento refleja dos componentes: (i) el impuesto reconocido directamente por las compañías que integran cada segmento y (ii) la porción proporcional del impuesto de Ecopetrol S.A. que causó a la tarifa del 1.6% y que se asigna a cada segmento bajo cumplimiento de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 8 – Segmentos de operación.

Consideraciones sobre Pillar II

Producto de la incorporación de Brava Energía S.A., a la fecha de corte la Compañía se encuentra sujeta a las disposiciones de tributación mínima global Pillar II de la OCDE en jurisdicciones como Brasil, Países Bajos, Luxemburgo y Suiza. Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2026, Brava no identificó efectos significativos de Pillar II sobre el gasto por impuesto a las ganancias y aplicó la excepción prevista en IAS 12/CPC 32 para el reconocimiento y revelación de activos y pasivos por impuesto diferido relacionados con la legislación implementada para cumplir las reglas de Pillar II.

11. Otros activos

	Al 30 de septiembre de 2026	A 31 de diciembre 2025
	(No auditado)	
Corriente		
Asociados en operaciones conjuntas	1,190	912
Gastos pagados por anticipado	1,176	1,079
Anticipos a contratistas y proveedores	466	349
Depósitos entregados en administración	363	521
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	6
Otros activos	85	43
	3,285	**2,910**
No corriente		
Fondo de abandono	521	524
Beneficios a empleados	460	417
Depósitos entregados en administración	435	416
Depósitos judiciales y embargos	118	45
Anticipos, avances y depósitos	5	20
Otros activos	305	270
	1,844	**1,692**

12. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

12.1. Composición y movimientos

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Negocios conjuntos		
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	1,365	1,434
Equion Energía Limited	1,006	1,077
Interligação Elétrica Ivaí S.A.	478	473
Interligação Elétrica Paraguaçu S.A.	332	347
Conexión Kimal Lo Aguirre S.A.	274	164
Interligação Elétrica Aimorés S.A.	226	235
Ecodiesel Colombia S.A.	99	83
Consorcio Eléctrico Yapay S.A.	89	25
PA Energía para la paz	10	9
Transnexa S.A. E.M.A.	9	9
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá S.A.	3	6
Derivex S.A. y otros (1)	1	1
Interligação Elétrica do Madeira S.A. (2)	-	1,658
Interligação Elétrica Garanhuns S.A. (2)	-	466
	3,892	**5,987**
Menos impairment:		
Equion Energía Limited	(393)	(393)
Transnexa S.A. E.M.A.	(9)	(9)
	3,490	**5,585**
Asociadas		
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	1,485	1,518
ATP Tower Holdings	605	655
Gas Natural del Oriente S.A. E.S.P.	149	153
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	72	72
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	33	33
Extrucol S.A.	29	29
Serviport S.A.	9	9
Sociedad Portuaria Olefinas	3	3
	2,385	**2,472**
Menos impairment:		
Serviport S.A.	(9)	(9)
	2,376	**2,463**
	5,866	**8,048**

(1) Incluye inversiones en Parques de Rio e Interconexión Eléctrica Colombia Panamá S.A.S E.S.P.
(2) Corresponde a la operación de descruce de acciones ejecutada por ISA en Brasil en donde se hizo entrega de la participación en el negocio conjunto Interligação Elétrica Garanhuns S.A. y se adquirió el control de la participación en Interligação Elétrica do Madeira S.A. pasando a ser una sociedad controlada.

El movimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2026 es el siguiente:

	Asociadas	Negocios conjuntos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**2,463**	**5,585**	**8,048**
Capitalizaciones	-	71	71
Método de participación reconocido:			
Resultado del periodo	150	364	514
Patrimonio	(74)	(272)	(346)
Dividendos decretados	(163)	(205)	(368)
Combinación de negocios (IE Madeira)	-	(2,053)	(2,053)
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditado)	**2,376**	**3,490**	**5,866**

Durante el 2026, el Grupo Ecopetrol ha recibido dividendos en efectivo por valor de $285 provenientes de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

13. Combinación de negocios

13.1. Combinación de negocios – Adquisición de control de Brava

El 17 de agosto de 2026, Ecopetrol S.A., a través de su subsidiaria Ecopetrol Investimentos do Brasil LTDA, adquirió el control de Brava Energia S.A. mediante la liquidación de una Oferta Pública de Adquisición Voluntaria (OPA) realizada en la Bolsa de Valores B3 de Brasil y la ejecución simultánea de un Contrato de Compraventa de Acciones suscrito con accionistas significativos de la Compañía.

Como resultado de estas transacciones, el Grupo Ecopetrol adquirió aproximadamente el 51.04% de las acciones ordinarias en circulación de Brava Energia S.A., a partir del 17 de agosto Ecopetrol S.A. pasó a tener el control de Brava Energia S.A, lo cual representa una combinación de negocios, conforme al análisis contable realizado por Ecopetrol, esta transacción se enmarca bajo la NIIF 3 y se contabiliza bajo el método de adquisición. obteniendo el control de la entidad de conformidad con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

El cierre de la transacción comprendió la adquisición de 236,924,207 acciones ordinarias equivalentes a cerca del 51.04% de las acciones en circulación por un importe total de $3,513. Esta transacción se realizó con dos operaciones simultaneas así; i) adquisición de acciones ordinarias de Brava Energía, equivalentes aproximadamente al 25.01% de las acciones en circulación, mediante una Oferta Pública de acciones (OPA) en el mercado brasileño de R3; y ii) la adquisición de una participación adicional aproximada del 26.03% mediante la ejecución del Contrato de Compraventa de Acciones con accionistas significativos.

Brava Energia es una compañía integrada e independiente del sector de petróleo y gas con operaciones de exploración, desarrollo y producción de hidrocarburos, refinación, importación, exportación y comercialización de petróleo crudo, gas natural y otros hidrocarburos líquidos. Brava Energia desarrolla sus actividades a través de doce subsidiarias directas e indirectas ubicadas en Brasil, Países Bajos, Luxemburgo y Suiza.

La adquisición se enmarca en la estrategia del Grupo Ecopetrol de fortalecer su posición en el segmento Exploración y Producción, incrementar su base de reservas y producción, ampliar su presencia en Brasil y capturar sinergias operativas y financieras derivadas de la integración de las operaciones.

Los saldos actualmente presentados corresponden a los valores en libros de Brava Energia S.A. a la fecha de adquisición y no incorporan los ajustes que puedan resultar del proceso de asignación del precio de compra (Purchase Price Allocation - PPA), que actualmente se encuentra en curso:

	Valores reconocidos a la fecha de adquisición
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,239
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	831
Inventarios	617
Otros activos financieros	2,047
Activos por impuestos	2,943
Propiedades, planta y equipo	4,336
Recursos naturales y del medio ambiente	7,364
Activos por derecho de uso	2,338
Intangibles (2)	4,296
Otros activos	450
Total activos	**27,461**
Pasivos corrientes	20,032
Préstamos y financiaciones	11,890
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	2,293
Provisiones por beneficios a empleados	121
Pasivos por impuestos corrientes	342
Provisiones y contingencias	2,537
Instrumentos financieros derivados	833
Pasivos por impuestos no corrientes	1,714
Otros pasivos	302
Total pasivos	**20,032**
Total activos netos identificables	**7,429**
Participación no controladora (3)	(3,640)
Ajuste provisional de valor razonable derivado de la adquisición (4)	(276)
Contraprestación transferida (5)	**3,513**

(1) La determinación del valor razonable de las cuentas por cobrar adquiridas, incluyendo los ajustes que puedan resultar de su valoración y recuperabilidad, se encuentra pendiente de la finalización del PPA.

(2) La identificación y medición de activos intangibles adicionales que cumplan los criterios de reconocimiento de NIIF 3 se encuentra pendiente de la finalización del PPA y podrá generar ajustes sobre esta partida.

(3) La medición de la participación no controladora conforme a NIIF 3, incluida la definición de la metodología aplicable, se encuentra sujeta a la finalización del PPA.

(4) El ajuste provisional a valor razonable atribuible a Ecopetrol corresponde a COP$276 y refleja la diferencia entre la contraprestación transferida y el valor en libros de los activos netos adquiridos de Brava Energia al 31 de agosto de 2026. Dicho importe se reconoce provisionalmente como otros pasivos mientras se concluye el proceso de asignación del precio de compra (Purchase Price Allocation - PPA) y la determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos de conformidad con la NIIF 3.

(5) La contraprestación transferida corresponde al efectivo pagado por la adquisición de aproximadamente el 51% de las acciones ordinarias en circulación de Brava Energia S.A., incluyendo la liquidación de la Oferta Pública de Adquisición Voluntaria y la ejecución del Contrato de Compraventa de Acciones suscrito con accionistas significativos. A la fecha de adquisición no existen contraprestaciones contingentes asociadas a la transacción.

Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos se encuentran en proceso de determinación mediante metodologías de valoración acordes con su naturaleza, incluyendo principalmente flujos de caja descontados y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas en la industria de petróleo y gas.

Los costos directamente relacionados con la adquisición ascendieron a $38, incluyendo honorarios legales, financieros, tributarios, de debida diligencia y valoración, y fueron reconocidos como gasto operacional del período.

Dado que el proceso de asignación del precio de compra (Purchase Price Allocation - PPA) se encuentra en curso, la medición definitiva de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos, así como la determinación del goodwill o de una eventual ganancia por compra en condiciones ventajosas, se encuentra pendiente.

Los ingresos y utilidades consolidadas atribuibles a los accionistas incluidos en el resultado integral del Grupo desde la fecha de adquisición de Brava Energia hasta el 30 de septiembre de 2026 fueron de $1,061 y $67, respectivamente. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2026, la Administración estima que los ingresos y las utilidades consolidadas atribuibles a los accionistas del Grupo se habrían incrementado en $6,881 y $143, respectivamente. Estos importes son preliminares y podrán ajustarse como resultado de la finalización de la contabilización inicial de la combinación de negocios.

Análisis del flujo de caja de la adquisición:

Efectivo adquirido por combinación de negocios (incluida en las actividades de inversión)	2,239
Contraprestación pagada en efectivo (incluida en las actividades de inversión)	(3,513)
Costos relacionados con la adquisición (incluida en las actividades de inversión)	(38)
Costos de transacción asociados a la emisión de deuda (incluidos en las actividades de financiación)	(24)
Flujo de caja de la adquisición, neto	**(1,336)**

13.2. Combinación de negocios - Adquisición de control de IE Madeira

Descripción de la transacción

El 31 de julio de 2026, ISA Energía Brasil S.A., subsidiaria de ISA, completó una transacción de intercambio de participaciones accionarias con AXIA Energia S.A. y AXIA Energia Nordeste S.A., mediante la cual obtuvo el control exclusivo de Interligação Elétrica do Madeira S.A. ("Madeira").

Como parte integral de dicha transacción, ISA Energía Brasil adquirió el 49% de participación que AXIA mantenía en Madeira y, simultáneamente, transfirió a dichos accionistas la totalidad de su participación del 51% en Interligação Elétrica Garanhuns S.A. ("Garanhuns"), junto con los demás componentes de contraprestación pactados contractualmente.

La operación fue autorizada previamente por los organismos regulatorios brasileños competentes, incluyendo ANEEL y CADE, y produjo la terminación de los acuerdos de accionistas que sustentaban el control conjunto existente sobre ambas sociedades.

Como resultado de la transacción, ISA Energía Brasil pasó de ejercer control conjunto sobre Madeira a obtener el control exclusivo del 100% de dicha sociedad. La operación fue contabilizada como una combinación de negocios realizada por etapas de conformidad con la NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

Fecha de adquisición

La fecha de adquisición para efectos de la NIIF 3 corresponde al 31 de julio de 2026, fecha en la cual ISA Energía Brasil obtuvo el control de Madeira y se perfeccionó el cierre contractual de la operación.

Contraprestación transferida

La contraprestación transferida fue medida a valor razonable en la fecha de adquisición y estuvo compuesta por los siguientes elementos:

- Un componente monetario destinado a compensar la diferencia económica entre los activos intercambiados por BR 1,603 millones.
- Ajustes de precio definidos contractualmente por BR 27 millones.
- Un mecanismo de compensación asociado al eventual reemplazo del Sistema de Protección y Control (SPC) de Madeira por BR 215 millones.

La transferencia de la participación del 51 % que ISA Energía Brasil mantenía en Garanhuns valorada en BRL 462 millones.

Con base en la información preliminar disponible a la fecha de cierre, la contraprestación transferida ascendió aproximadamente a BRL 1,415 millones después de considerar los ajustes contemplados contractualmente y un desembolso neto en efectivo de BR 1,167 millones ($720).

Participación previamente mantenida en Madeira

Antes de la transacción, ISA Energía Brasil poseía una participación del 51% en Madeira y compartía su control con AXIA mediante acuerdos de accionistas, razón por la cual la inversión era clasificada como negocio conjunto y contabilizada mediante el método de participación. De conformidad con los párrafos 42 y 43 de NIIF 3, dicha participación fue medida nuevamente a valor razonable en la fecha de adquisición, determinándose un valor razonable de BRL 2,155 millones. Como resultado de esta nueva medición, se reconoció una pérdida por valoración de $127 (BRL 187 millones) en resultados del período.

Activos identificables adquiridos y pasivos asumidos

Al 30 de septiembre de 2026, la asignación del precio de compra (Purchase Price Allocation - PPA) continúa siendo provisional dentro del período de medición establecido por NIIF 3. En consecuencia, los importes reconocidos corresponden a valores provisionales determinados con la mejor información disponible a la fecha de reporte.

	BRL millones
Valor razonable del patrimonio neto identificable de Madeira	**4,225**
Valor razonable de la participación previamente mantenida (51%)	2,155
Valor razonable de la participación adquirida (49%)	2,070

A continuación, se detallan los activos y pasivos preliminares a valor razonable al 31 de julio, en millones de reales:

	Valor contable al 31 de julio	Ajuste a valor razonable	Valor razonable PPA
Deudores y otras cuentas por cobrar	742	-	742
Impuesto corriente	10	-	10
Inventario	46	-	46
Activos no financieros	11	-	11
Otros activos financieros	154	-	154
Activos corrientes	**964**	-	**964**
Efectivo restringido	60	-	60
Deudores y otras cuentas por cobrar	6,228	(343)	5,885
Propiedad, planta y equipo e intangibles	25	-	25
Activos no financieros	-	-	-
Activos no corrientes	**6,313**	**(343)**	**5,970**
Total activos	**7,277**	**(343)**	**6,934**
Pasivos financieros	(165)	-	(165)
Cuentas por pagar	(185)	-	(185)
Beneficios a los empleados	(4)	-	(4)
Impuestos corrientes	(22)	-	(22)
Pasivos no financieros	(24)	-	(24)
Total pasivo corriente	**(400)**	-	**(400)**
Pasivos financieros	(436)	-	(436)
Impuestos no corrientes	(635)	-	(635)
Provisiones	(72)	(23)	(94)
Pasivos no financieros	(16)	-	(16)
Impuesto diferido	(1,126)	-	(1,126)
Total pasivo no corriente	**(2,285)**	**(23)**	**(2,709)**
Total pasivos	**(2,685)**	**(23)**	**(2,708)**
Total patrimonio	**(4,592)**	**366**	**(4,225)**
Total pasivo y patrimonio	**(7,277)**	**343**	**(6,934)**

Transferencia de la participación en Garanhuns

Como parte integral de la operación, ISA Energia Brasil transfirió su participación del 51% en Garanhuns.

De acuerdo con los requerimientos aplicables, la baja de dicha inversión y los efectos derivados de su transferencia generaron una pérdida neta de $96 (BRL 141 millones) reconocida en resultados del período, así como un impuesto

corriente asociado de $43 (BRL 64 millones).

Ganancia por compra en condiciones ventajosas

Como resultado de la medición provisional de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos de Madeira a la fecha de adquisición, la Administración concluyó que el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos excedía la suma de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación previamente mantenida por ISA Energía Brasil.

En consecuencia, se reconoció una ganancia por compra en condiciones ventajosas por $446 (BRL 655 millones) registrada en resultados del período dentro de otros ingresos operacionales, de conformidad con el párrafo 34 de la NIIF 3.

Antes de reconocer dicha ganancia, la Administración revisó la identificación y medición de los activos adquiridos y pasivos asumidos, la determinación de la contraprestación transferida, el valor razonable de la participación previamente mantenida y las metodologías de valoración aplicadas. Con base en dicha revisión, concluyó que los importes reconocidos reflejan la mejor estimación disponible a la fecha de reporte y cumplen con los requerimientos establecidos en la NIIF 3.

Impacto neto en resultados

El efecto neto reconocido en resultados como consecuencia de la transacción integral mediante la cual ISA Energía Brasil obtuvo el control exclusivo de Madeira se resume a continuación:

	BRL millones	COP miles de millones
Ganancia por compra ventajosa de Madeira	655	446
Ajuste a valor razonable de participación previa en Madeira	(187)	(127)
Pérdida neta, por venta de Garanhuns	(141)	(96)
Utilidad neta por combinación de negocios	**327**	**223**
Costos relacionados con la adquisición	(15)	(11)
Impuesto corriente	64	43
Impuesto diferido	(159)	(108)
Utilidad neta por combinación de negocios	**217**	**147**
Interés no controlante (66,45%)	(144)	(98)
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora	**73**	**49**

Información provisional del proceso de valoración

La asignación del precio de compra (Purchase Price Allocation – PPA) continúa abierta dentro del período de medición permitido por la NIIF 3.

En consecuencia, los importes reconocidos al 30 de septiembre de 2026 representan los mejores estimados disponibles a la fecha y podrán ajustarse retrospectivamente dentro del período de medición establecido por NIIF 3, particularmente respecto de:

- La valoración definitiva del activo de concesión.
- Activos y pasivos regulatorios.
- Impuestos diferidos asociados.
- Obligaciones de mantenimiento.
- Contingencias y otros pasivos identificables.

Cualquier ajuste resultante será reconocido retrospectivamente desde la fecha de adquisición.

14. Propiedades, planta y equipo

El movimiento de propiedades, planta y equipo por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, con sus correspondientes depreciaciones e *impairment*, ha sido el siguiente:

	Planta y equipo	Ductos, redes y líneas	Construcciones en curso	Edificaciones	Terrenos	Otros	Total
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**62,112**	**65,864**	**17,533**	**19,923**	**4,843**	**3,444**	**173,719**
Adquisiciones/capitalizaciones (1)	1,979	2,078	1,466	457	18	180	6,178
Combinación de negocios - Brava (Nota 13.1) (2)	3,494	-	-	2,447	2	27	5,970
Actualización costos de abandono (Nota 22)	-	11	-	-	-	-	11
Intereses financieros capitalizados (3)	191	174	16	42	2	16	441
Diferencia en cambio capitalizada	3	3	-	1	-	-	7
Bajas por retiro o venta	(567)	(390)	(760)	(26)	(4)	(18)	(1,765)
Ajuste por conversión	(3,303)	(2,003)	(202)	(697)	(220)	(114)	(6,539)
Reclasificaciones /traslados	293	379	(491)	66	-	(229)	18
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**64,202**	**66,116**	**17,562**	**22,213**	**4,641**	**3,306**	**178,040**
Depreciación acumulada y pérdidas por impairment							
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**(29,067)**	**(27,330)**	**(1,422)**	**(8,518)**	**(117)**	**(1,161)**	**(67,615)**
Depreciación del periodo	(2,221)	(1,942)	-	(586)	-	(93)	(4,842)
Combinación de negocios - Brava (2)	(525)	-	-	(1,208)	-	(9)	(1,742)
Bajas por retiro o venta	530	381	746	25	1	17	1,700
Ajuste por conversión	1,405	893	-	279	8	76	2,661
Reclasificaciones /traslados	(36)	(13)	262	(31)	-	(175)	7
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**(29,914)**	**(28,011)**	**(414)**	**(10,039)**	**(108)**	**(1,345)**	**(69,831)**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	33,045	38,534	16,111	11,405	4,726	2,283	106,104
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**34,288**	**38,105**	**17,148**	**12,174**	**4,533**	**1,961**	**108,209**

(1) Incluye principalmente: i) Ecopetrol S.A. proyectos en cursos asociados a los campos Caño Sur, Rubiales, Akacias, Castilla, Chichimene y la Refinería de Barrancabermeja ii) Interconexión eléctrica S.A. E.S.P proyectos en curso: UPME 04-2019 Línea de Transmisión La Loma - Sogamoso 500 kV, Conexión de los parques eólicos Alpha y Beta a la subestación Nueva Cuestecitas, Conexión proyecto eólico Windpeshi a la subestación Cuestecitas 200kV, plan de optimización de activos, proyectos de renovación de subestación San Mateo y Betania.
(2) Incluye principalmente la incorporación de activos asociados a los campos *offshore*: Atlanta, Papa-Terra, Parque das Conchas, Peroá, Pescada, Manati y *onshore*: Bahía y Potiguar.
(3) Los intereses financieros se capitalizan en función a la tasa promedio ponderada de los costos por préstamos.

	Planta y equipo	Ductos, redes y líneas	Construcciones en curso	Edificaciones	Terrenos	Otros	Total
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**63,139**	**63,501**	**18,274**	**19,528**	**5,137**	**3,290**	**172,869**
Adquisiciones/capitalizaciones (1)	3,145	3,347	1,723	1,203	12	343	9,773
Adquisición de compañías de energía eólica y solar (2)	-	-	74	556	-	-	630
Actualización costos de abandono (Nota 23)	370	203	-	-	-	-	573
Intereses financieros capitalizados (3)	189	194	(12)	74	1	23	469
Diferencia en cambio capitalizada	1	1	-	1	-	-	3
Bajas por retiro o venta	(505)	(183)	(18)	(28)	(34)	(79)	(847)
Ajuste por conversión	(5,008)	(3,020)	(227)	(1,221)	(324)	(171)	(9,971)
Reclasificaciones /traslados	781	1,821	(2,281)	(190)	51	38	220
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**62,112**	**65,864**	**17,533**	**19,923**	**4,843**	**3,444**	**173,719**
Depreciación y pérdidas por impairment acumuladas							
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**(28,100)**	**(26,049)**	**(1,659)**	**(8,139)**	**(167)**	**(1,300)**	**(65,414)**
Depreciación del año	(3,288)	(2,701)	-	(903)	-	(130)	(7,022)
Recuperación por impairment (Nota 18)	3	138	49	59	10	(5)	254
Bajas por retiro o venta	475	164	-	24	21	41	725
Ajuste por conversión	1,967	1,260	-	463	13	108	3,811
Reclasificaciones /traslados	(124)	(142)	188	(22)	6	125	31
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**(29,067)**	**(27,330)**	**(1,422)**	**(8,518)**	**(117)**	**(1,161)**	**(67,615)**
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	35,039	37,452	16,615	11,389	4,970	1,990	107,455
Saldo neto al 31 de diciembre de 2025	**33,045**	**38,534**	**16,111**	**11,405**	**4,726**	**2,283**	**106,104**

(1) Incluye principalmente: i) Ecopetrol S.A. proyectos en cursos asociados a los campos Caño Sur, Rubiales, Akacias, Castilla, Chichimene y la Refinería de Barrancabermeja ii) Interconexión eléctrica S.A. E.S.P proyectos en curso: UPME 04-2019 Línea de Transmisión La Loma - Sogamoso 500 kV, Conexión de los parques eólicos Alpha y Beta a la subestación Nueva Cuestecitas, Conexión proyecto eólico Windpeshi a la subestación Cuestecitas 200kV, plan de optimización de activos, proyectos de renovación de subestación San Mateo y Betania.

(2) Los activos de esta adquisición corresponden al proyecto eólico Windpeshi en La Guajira $65 y un portafolio de compañías de proyectos solares en Colombia $565 (Ver Nota 12).

(3) Los intereses financieros se capitalizan en función a la tasa promedio ponderada de los costos por préstamos.

15. Recursos naturales y del medio ambiente

El movimiento de recursos naturales y del medio ambiente por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, con sus correspondientes agotamientos, calculados con base en unidades de producción, e *impairment* ha sido el siguiente:

	Inversiones petrolíferas	Costo de abandono y taponamiento	Inversiones petrolíferas en curso	Total
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**112,125**	**9,739**	**10,677**	**132,541**
Adquisiciones/capitalizaciones (1)	3,652	7	2,771	6,430
Actualización costos de abandono (Nota 23)	-	94	-	94
Combinación de negocios - Brava (Nota 13.1) (2)	4,923	1,410	2,241	8,574
Bajas por retiro o venta	(480)	(27)	-	(507)
Bajas de activos exploratorios y pozos secos (3)	-	-	(745)	(745)
Intereses financieros capitalizados (4)	282	-	71	353
Diferencia en cambio capitalizada	4	-	1	5
Ajuste por conversión	(3,864)	(54)	(260)	(4,178)
Reclasificaciones /traslados	861	(10)	(869)	(18)
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**117,503**	**11,159**	**13,887**	**142,549**
Agotamiento acumulada y pérdidas por impairment				
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**(77,216)**	**(6,885)**	**(33)**	**(84,134)**
Agotamiento del periodo	(4,894)	(532)	-	(5,426)
Combinación de negocios - Brava (2)	(1,394)	-	-	(1,394)
Bajas por retiro o venta	452	20	-	472
Ajuste por conversión	2,440	90	-	2,530
Reclasificaciones /traslados	(18)	1	33	16
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**(80,630)**	**(7,306)**	**-**	**(87,936)**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	34,909	2,854	10,644	48,407
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**36,873**	**3,853**	**13,887**	**54,613**

(1) Incluye principalmente: a) Ecopetrol Permian por inversiones efectuadas en la perforación de los pozos y construcción de facilidades ejecutadas en Midland/Delaware, b) Ecopetrol S.A. principalmente los campos Caño sur, Rubiales, Castilla, Chichimene, Cira - Infantas, y c) Hocol S.A. principalmente a ejecución de los proyectos Llanos 100, Llanos 123, Saman, Vim8, Llanos 86-87-104, Malacate, La Cañada, SN-18, La Punta, Guarrojo y SSJN1.
(2) Incluye principalmente la incorporación de activos asociados a los campos *offshore*: Atlanta, Papa-Terra, Parque das Conchas, Peroá, Pescada, Manati y *onshore*: Bahía y Potiguar.
(3) Incluye el reconocimiento en el gasto de la actividad exploratoria de Ecopetrol S.A., principalmente del pozo Floreña.
(4) Los intereses financieros se capitalizan en función a la tasa promedio ponderada de los costos por préstamos.

	Inversiones petrolíferas	Costo de abandono y taponamiento	Inversiones petrolíferas en curso	Total
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**108,855**	**8,249**	**10,052**	**127,156**
Adquisiciones/capitalizaciones (1)	4,691	18	5,843	10,552
Actualización costos de abandono (Nota 23)	-	1,608	(30)	1,578
Bajas por retiro o venta	(35)	-	(1)	(36)
Bajas de activos exploratorios y pozos secos (2)	-	-	(717)	(717)
Intereses financieros capitalizados (3)	334	-	92	426
Diferencia en cambio capitalizada	2	-	1	3
Ajuste por conversión	(5,694)	(152)	(357)	(6,203)
Reclasificaciones /traslados	3,972	16	(4,206)	(218)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**112,125**	**9,739**	**10,677**	**132,541**
Agotamiento y pérdidas por impairment acumuladas				
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**(72,930)**	**(6,444)**	**(116)**	**(79,490)**
Agotamiento del año	(7,447)	(315)	-	(7,762)
(Gasto) recuperación por impairment (Nota 18)	(244)	13	(41)	(272)
Bajas por retiro o venta	5	-	-	5
Ajuste por conversión	3,323	97	-	3,420
Reclasificaciones /traslados	77	(236)	124	(35)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**(77,216)**	**(6,885)**	**(33)**	**(84,134)**
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	35,925	1,805	9,936	47,666
Saldo neto al 31 de diciembre de 2025	**34,909**	**2,854**	**10,644**	**48,407**

(1) Incluye principalmente: a) Ecopetrol Permian por inversiones efectuadas en la perforación de los pozos y construcción de facilidades ejecutadas en Midland/Delaware, b) Ecopetrol S.A. principalmente los campos Rubiales, Caño Sur, Akacias y Castilla, y c) Hocol S.A. principalmente a ejecución de los proyectos Llanos 100, Llanos 123, Saman, Vim8, Llanos 86-87-104, Malacate, La Cañada, SN-18, La Punta, Guarrojo y SSJN1.
(2) Incluye el reconocimiento en el gasto de la actividad exploratoria de Ecopetrol S.A., principalmente de los pozos Papayuela y Buena Suerte.
(3) Los intereses financieros se capitalizan en función a la tasa promedio ponderada de los costos por préstamos.

16. Activos por derecho de uso

El movimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 ha sido el siguiente:

	Activos por derecho de uso					
	Ductos, redes y líneas	Terrenos y edificaciones	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Activos por derecho de uso	Pasivos por arrendamientos (Nota 20.1)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**8**	**272**	**458**	**256**	**994**	**1,396**
Adiciones	37	25	90	252	**404**	404
Depreciación del periodo	(18)	(52)	(160)	(116)	**(346)**	-
Combinación de negocios - Brava (Nota 13.1)	-	9	2,204	67	**2,280**	2,364
Remediciones (1)	-	3	3	15	**21**	21
Bajas	(3)	(5)	(2)	(6)	**(16)**	(16)
Costo financiero	-	-	-	-	**-**	129
Pagos de capital	-	-	-	-	**-**	(403)
Pagos de intereses	-	-	-	-	**-**	(93)
Traslados	-	(4)	-	-	**(4)**	24
Diferencia en cambio y ajuste por conversión	(3)	55	90	(4)	**138**	94
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**21**	**303**	**2,683**	**464**	**3,471**	**3,920**

(1) Corresponde principalmente a actualización de tarifas y condiciones en contratos de arrendamientos.

	Activos por derecho de uso					
	Ductos, redes y líneas	Terrenos y edificaciones	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Activos por derecho de uso	Pasivos por arrendamiento (Nota 20.1)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**14**	**228**	**459**	**279**	**980**	**1,506**
Adiciones	25	98	44	106	**273**	273
Depreciación del año	(24)	(98)	(136)	(121)	**(379)**	-
Remediciones (1)	-	7	82	1	**90**	90
Impairment (Nota 18)	-	7	18	-	**25**	-
Bajas	(1)	109	7	(1)	**114**	47
Costo financiero	-	-	-	-	**-**	158
Pagos de capital	-	-	-	-	**-**	(506)
Pagos de intereses	-	-	-	-	**-**	(135)
Reclasificaciones /traslados	-	-	-	-	**-**	84
Diferencia en cambio y ajuste por conversión	(6)	(79)	(16)	(8)	**(109)**	(121)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**8**	**272**	**458**	**256**	**994**	**1,396**

(1) Corresponde principalmente a actualización de tarifas y condiciones en contratos de arrendamientos.

17. Intangibles

El movimiento de intangibles por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 con sus correspondientes amortizaciones, ha sido el siguiente:

	Licencias y software	Otros intangibles	Concesiones y derechos Intangibles	Servidumbres (1)	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**2,276**	**1,090**	**13,551**	**1,649**	**18,566**
Adquisiciones	152	1	362	3	518
Combinación de negocios - Brava (Nota 13.1) (2)	107	-	5,650	-	5,757
Combinación de negocios - Madeira (Nota 13.2)	16	-	23	-	39
Bajas por retiro o venta	(116)	-	-	-	(116)
Ajuste por conversión	(42)	(112)	(1,927)	(49)	(2,130)
Traslados	5	(1)	3,116	1	3,121
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**2,398**	**978**	**20,775**	**1,604**	**25,755**
Amortización y pérdidas por *impairment* acumuladas					
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**(1,400)**	**(156)**	**(2,817)**	**(152)**	**(4,525)**
Amortización del año	(206)	(11)	(483)	(6)	(706)
Combinación de negocios - Brava (Nota 13.1)	(52)	-	(1,517)	-	(1,569)
Combinación de negocios - Madeira (Nota 13.2)	(23)	-	-	-	(23)
Pérdidas por *impairment*	86	-	-	-	86
Bajas por retiro o venta	40	47	617	3	707
Ajuste por conversión	26	1	(7)	(1)	19
Traslados	**(1,529)**	**(119)**	**(4,207)**	**(156)**	**(6,011)**
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**(1,400)**	**(156)**	**(2,817)**	**(152)**	**(4,525)**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	876	934	10,734	1,497	14,041
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**869**	**859**	**16,568**	**1,448**	**19,744**

(1) Las servidumbres son derechos adquiridos para el paso de sus activos operativos, principalmente líneas de transmisión de energía eléctrica. Estos activos se adquieren a perpetuidad, por lo que no tienen establecido un plazo determinado o un límite contractual y el derecho se mantiene en el tiempo.

(2) Corresponde principalmente a derechos adquiridos mediante contratos de cesión relacionados con la participación en bloques de Brava Energia en los campos de Bahía y Potiguar.

	Licencias y software	Otros intangibles	Concesiones y derechos Intangibles	Servidumbres (1)	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**2,125**	**1,210**	**16,025**	**1,662**	**21,022**
Adquisiciones	210	(2)	271	23	502
Bajas por retiro o venta	(29)	-	(15)	-	(44)
Ajuste por conversión	(61)	(118)	(2,768)	(77)	(3,024)
Traslados	31	-	38	41	110
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**2,276**	**1,090**	**13,551**	**1,649**	**18,566**
Amortización y pérdidas por impairment acumuladas					
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**(1,185)**	**(178)**	**(3,098)**	**(148)**	**(4,609)**
Amortización del año	(288)	(15)	(634)	(8)	(945)
Pérdidas por impairment	-	-	12	-	12
Bajas por retiro o venta	28	-	11	-	39
Ajuste por conversión	42	37	892	4	975
Traslados	3	-	-	-	3
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**(1,400)**	**(156)**	**(2,817)**	**(152)**	**(4,525)**
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	940	1,032	12,927	1,514	16,413
Saldo neto al 31 de diciembre de 2025	**876**	**934**	**10,734**	**1,497**	**14,041**

(1) Las servidumbres son derechos adquiridos para el paso de sus activos operativos, principalmente líneas de transmisión de energía eléctrica. Estos activos se adquieren a perpetuidad, por lo que no tienen establecido un plazo determinado o un límite contractual y el derecho se mantiene en el tiempo.

18. *Impairment* de activos de largo plazo

Según el comportamiento de los supuestos claves de mercado al 30 de septiembre de 2026 no se identificaron factores o circunstancias que indiquen que el valor en libros de sus activos pueda estar por encima de su valor recuperable, considerando el comportamiento de los mercados, los precios e indicadores internacionales de crudos y productos y el contexto geopolítico.

En consecuencia, no se identifican cambios significativos ni eventos que constituyan indicios de *impairment* que requieran un nuevo cálculo cuantitativo o la reversión material de *impairment* en las líneas de negocio. El Grupo continuará monitoreando el entorno y evaluando de forma permanente posibles impactos en los resultados.

19. Goodwill

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.(1)	2,994	3,220
Oleoducto Central S.A.	683	683
Hocol Petroleum Ltd	538	538
Invercolsa S.A.	434	434
Andean Chemical Limited	128	128
Esenttia S.A.	108	108
Parque Solar Portón del Sol S.A.S y Energuana S.A.S	18	18
	4,903	**5,129**
Menos *Impairment* Hocol Petroleum Ltd	(538)	(538)
Total	**4,365**	**4,591**

(1) La variación corresponde principalmente al efecto de conversión de moneda extranjera aplicada desde las monedas funcionales de las subsidiarias hacia la moneda de presentación del Grupo.

20. Préstamos y financiaciones

20.1. Composición de los préstamos y financiaciones

	Tasa de interés*		Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2026	2025	2026	2025
			(No auditado)	
Moneda nacional				
Bonos	7.3%	6.2%	5,022	4,985
Créditos comerciales y sindicados	10.1%	7.3%	6,667	6,199
Pasivos por arrendamiento	7.1%	8.8%	864	818
			12,553	**12,002**
Moneda extranjera				
Bonos (1) (2)	8.1%	7.6%	79,468	79,222
Créditos comerciales y sindicados (2)	6.7%	6.5%	23,793	16,670
Préstamos partes relacionadas (Nota 30)	6.0%	6.0%	645	728
Pasivos por arrendamiento	9.4%	6.6%	3,056	578
			106,962	**97,198**
			119,515	**109,200**
Corriente			17,323	10,080
No corriente			102,192	99,120
			119,515	**109,200**

* Tasa de interés efectiva promedio ponderado al cierre de cada periodo.

1) La reducción de la deuda en moneda extranjera se debe principalmente a la disminución de la tasa de cambio, pasando de $3,727.08 a $3,312.84 COP/USD entre el 31 de diciembre de 2025 y el 30 de septiembre de 2026, respectivamente.

2) El saldo a 30 de septiembre de 2026 incluye la deuda financiera de Brava Energia S.A., compuesta principalmente por bonos internacionales, *debentures* emitidas en el mercado brasileño y créditos con instituciones financieras de Brasil e internacionales, denominados en reales brasileños y dólares estadounidenses. Parte de las *debentures* denominadas en reales cuentan con instrumentos derivados asociados mediante los cuales Brava convierte la exposición a tasas de interés e indexadores locales, incluyendo CDI e IPCA, en obligaciones referenciadas al dólar estadounidense a tasas fijas. Los vencimientos contractuales de estas obligaciones se extienden hasta 2036.

   Adicionalmente, el 8 de junio de 2026, Brava Energia S.A. obtuvo dispensas (waivers) de los tenedores de sus debentures, mediante las cuales se confirmó que el cambio de control de la compañía por parte del Grupo Ecopetrol no dará lugar al vencimiento anticipado de las respectivas obligaciones financieras.

El valor de las adquisiciones de deuda efectuadas por el Grupo durante 2026 corresponde a $22,199, distribuidos principalmente: En Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. por $9,963, Ecopetrol S.A. por $6,985 y Ecopetrol Capital AG por $3,701.

Producto de la estrategia del Grupo en la gestión integral de deuda y financiamiento de los vencimientos, durante el 2026 se realizaron pagos de capital por $14,056, principalmente en Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. por $7,086 y Ecopetrol S.A. por $6,421. De igual manera se realizaron pagos por intereses por $5,841 principalmente en Ecopetrol S.A. por $3,803 y en Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. por $1,250.

20.2. Valor razonable

Los siguientes son los valores razonables de los préstamos y financiaciones al 30 de septiembre de 2026:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
Moneda nacional		
Bonos	4,967	4,904
Créditos comerciales y sindicados	6,544	6,024
Pasivos por arrendamiento	864	818
	12,375	**11,746**
Moneda extranjera		
Bonos	77,111	77,440
Créditos comerciales, sindicados y préstamos con partes relacionadas	23,102	15,072
Pasivos por arrendamiento	3,056	578
	103,269	**93,090**
	115,644	**104,836**

El nivel de jerarquía del valor razonable de los préstamos y financiación se ubica en el nivel 2.

20.3. Perfil de vencimientos

Los siguientes son los perfiles de vencimientos de los préstamos y financiaciones al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	Hasta 1 año	1 - 5 años	5-10 años	> 10 años	Total
Moneda nacional					
Bonos	393	1,624	1,105	1,900	5,022
Créditos comerciales y sindicados	1,050	3,677	1,820	120	6,667
Pasivos por arrendamiento	119	658	86	1	864
	1,562	**5,959**	**3,011**	**2,021**	**12,553**
Moneda extranjera					
Bonos	5,396	27,374	30,395	16,303	79,468
Créditos comerciales y sindicados	9,598	13,200	874	121	23,793
Préstamos partes relacionadas	122	2,783	151	-	3,056
Pasivos por arrendamiento	645	-	-	-	645
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditado)	**15,761**	**43,357**	**31,420**	**16,424**	**106,962**
	17,323	**49,316**	**34,431**	**18,445**	**119,515**

The following is the maturity profile of loans and borrowings as of December 31, 2025:

	Hasta 1 año	1 - 5 años	5-10 años	> 10 años	Total
Moneda nacional					
Bonos	223	1,675	1,181	1,906	4,985
Créditos comerciales y sindicados	563	3,914	1,647	75	6,199
Pasivos por arrendamiento	141	580	96	1	818
	927	**6,169**	**2,924**	**1,982**	**12,002**
Moneda extranjera					
Bonos	4,896	27,658	29,195	17,473	79,222
Créditos comerciales, sindicados y arrendamientos	3,529	12,024	1,621	74	17,248
Préstamos partes relacionadas	728	-	-	-	728
	9,153	**39,682**	**30,816**	**17,547**	**97,198**
	10,080	**45,851**	**33,740**	**19,529**	**109,200**

20.4. Deuda designada como instrumento de cobertura

Al 30 de septiembre de 2026, el Grupo Ecopetrol tiene designados USD$17,835 millones de la deuda en moneda extranjera como instrumento de cobertura; de los cuales, USD$10,690 millones corresponden a la cobertura de inversiones en compañías con moneda funcional dólar y USD$7,145 millones a la cobertura de flujo de efectivo para futuras exportaciones de crudo. Ver Nota 29.

20.5. Garantías y *covenants*

Al 30 de septiembre de 2026, el valor estimado de las garantías vigentes otorgadas por ISA y sus empresas, en el marco de la definición del párrafo 14 de la NIIF 7, utilizadas para apoyar el crecimiento en sus diferentes unidades de negocio y para asegurar la viabilidad comercial, operativa y estratégica ascienden a $18 en: a) Chile por $11, b) Brasil por $4 y c) Colombia por $3.

ISA y sus empresas tienen compromisos (*covenants*) relacionados con la entrega de información financiera periódica y el cumplimiento de las obligaciones originadas en los contratos de crédito con las entidades financieras, el Ministerio de Obras Públicas de Chile, los tenedores de bonos, las agencias calificadoras de riesgos, los auditores y municipalidades, entre otros.

Así mismo, al 30 de septiembre de 2026, Brava Energia S.A. mantiene préstamos, financiaciones y debentures sujetos a determinados compromisos contractuales (*covenants*), usuales para este tipo de instrumentos. En determinados casos, estos compromisos requieren el cumplimiento de indicadores financieros establecidos en los respectivos contratos.

Para algunas *debentures*, los compromisos están asociados al cumplimiento de indicadores de apalancamiento financiero, calculados con base en la deuda neta del periodo dividida entre el EBITDA ajustado (o EBITDAX) de los últimos doce meses, y/o a indicadores de cobertura de reservas. El límite máximo del indicador de apalancamiento financiero es de 3.0 veces. En caso de incumplimiento, y de no obtenerse una dispensa (*waiver*) temporal o permanente, podría producirse el vencimiento anticipado de la deuda. Algunos instrumentos establecen un límite de 2.5 veces; en estos casos, el incumplimiento implica una restricción para la contratación de nueva deuda (*incurrence financial covenant*).

Al 30 de septiembre de 2026, Brava Energia S.A. se encontraba en cumplimiento de los compromisos financieros

establecidos en sus contratos de préstamos, financiaciones y debentures.

Ecopetrol USA y sus empresas tienen compromisos (*covenants*) relacionados con la entrega de información financiera periódica y el cumplimiento de las obligaciones originadas en un acuerdo de prepago volumétrico con un tercero.

En el período sobre el que se informa, el Grupo Ecopetrol ha cumplido con las obligaciones de pago, las garantías y compromisos adquiridos con sus tenedores de bonos y entidades financiadoras locales y/o internacionales.

21. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Corriente		
Proveedores (1)	13,619	11,586
Retención en la fuente (Nota 10.1)	1,193	1,023
Anticipos asociados	1,101	1,198
Dividendos por pagar	872	224
Seguros y reaseguros	146	405
Acuerdos en contratos de transporte	451	108
Depósitos recibidos de terceros	130	279
Partes relacionadas (Nota 30)	47	50
Operaciones de cobertura	2	-
Acreedores varios (2)	1,692	886
	19,253	**15,759**

(1) El incremento incluye el efecto de incorporación de Brava Energía por $1,489, representados principalmente en proveedores de Brasil relacionados con la compra de materia prima para uso en la actividad de refinación de 3R Potiguar, contratación de servicios para la operación y mantenimiento, tratamientos de crudo, entre otros.
(2) El incremento corresponde al efecto de incorporación de Brava Energía al Grupo Ecopetrol por $1,050, que incluye principalmente cuentas por pagar por la adquisición de bloques Potiguar, Papa-Terra y Peroá.

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

22. Provisiones por beneficios a empleados

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Beneficios post-empleo		
Salud	9,327	9,004
Pensión	1,544	1,980
Educación	429	433
Bonos	256	285
Otros planes	179	166
Beneficios por terminación - Plan de retiro voluntario	695	828
	12,430	**12,696**
Prestaciones sociales y salarios	1,203	1,219
Otros beneficios a largo plazo	11	38
	13,644	**13,953**
Corriente	3,319	3,481
No corriente	10,325	10,472
	13,644	**13,953**

22.1. Activos del plan

Los activos del plan están representados por los recursos entregados a Patrimonios Autónomos Pensionales para el pago del pasivo pensional de las obligaciones por mesadas, bonos pensionales y beneficios de largo plazo a empleados de Ecopetrol S.A. y XM (Ecopetrol está a cargo de lo concerniente a salud y educación). La destinación de los recursos de los patrimonios autónomos, así como sus rendimientos, no puede cambiarse de destinación ni restituirse hasta tanto se cumpla con la totalidad de las obligaciones.

El saldo de los activos del plan es de $12,011 y $11,530 al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, respectivamente. El detalle de los activos del plan clasificados por nivel de jerarquía es el siguiente:

	Nivel 1		Nivel 2 (1)		Total	
	Septiembre 2026	Diciembre 2025	Septiembre 2026	Diciembre 2025	Septiembre 2026	Diciembre 2025
Otros títulos en moneda extranjera	1,681	3,042	-	4	1,681	3,046
Bonos emitidos por el Gobierno Nacional	2,141	1,981	10	1,109	2,151	3,090
Títulos denominados en moneda nacional	116	330	1,638	2,912	1,754	3,242
Bonos de rendimiento variable	251	223	-	-	251	223
Bonos emitidos por entidades privadas	-	14	1,064	1,691	1,064	1,705
Otros bonos públicos	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos	2,631	-	2,479	224	5,110	224
	6,820	**5,590**	**5,191**	**5,940**	**12,011**	**11,530**

(1) Las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos de nivel 2 consisten en el enfoque de ingresos (flujos de efectivo descontados), empleando los flujos de efectivo de los instrumentos, curvas de rendimiento y diferenciales de crédito basados en calificaciones crediticias.

23. Provisiones y contingencias

El movimiento de provisiones y contingencias por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2026 ha sido el siguiente:

	Costos de abandono y desmantelamiento	Litigios	Contingencias ambientales y otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**13,314**	**541**	**2,593**	**16,448**
Combinación de negocios – Brava (Nota 13.1) (1)	2,450	26	42	2,518
Actualización costos de abandono	105	-	-	105
Adiciones	(2)	26	233	257
Utilizaciones (2)	(399)	(91)	(288)	(778)
Costo financiero (3)	531	56	50	637
Ajuste por conversión	(6)	(23)	(27)	(56)
Traslados y otros	15	-	71	86
Saldo al 30 de septiembre de 2026 (No auditados)	**16,008**	**535**	**2,674**	**19,217**
Corriente	904	65	494	1,463
No corriente	15,104	470	2,180	17,754
	16,008	**535**	**2,674**	**19,217**

(1) Incluye principalmente las provisiones de abandono reconocidas para los campos Potiguar, Atlanta, Bahía y Papa Terra.
(2) Incluye principalmente el reconocimiento de provisiones asociadas a obligaciones potenciales, diversas y provisión ambiental forzosa en Ecopetrol S.A.
(3) Corresponde al costo financiero por la actualización del pasivo y su respectiva utilización.

23.1. Contingencias

23.1.1 Avances en el proceso de IVA en las importaciones de Gasolina y Diesel

La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales ("DIAN") emitió el Concepto No. 100202208-2305 el 19 de diciembre de 2024 (y ratificado en julio de 2025) manifestando, según su interpretación, que la importación de gasolina y ACPM se encuentra gravada con el Impuesto sobre las Ventas (IVA) a la tarifa general del 19%. De acuerdo con la interpretación de la DIAN, la base para la liquidación del impuesto es el valor de los productos en aduanas.

Ecopetrol S.A. y Refinería de Cartagena S.A.S. no están de acuerdo con esta interpretación realizada por la DIAN; la DIAN considera que la importación de gasolina y diésel durante el período 2022–2024 debió haber estado sujeta al Impuesto sobre las Ventas (IVA) a la tarifa general del 19%. No obstante, Refinería de Cartagena y Ecopetrol S.A. consideran que sus declaraciones fueron elaboradas de conformidad con la legislación tributaria y aduanera vigente. La autoridad tributaria, en línea con su interpretación y en la aplicación de la doctrina mencionada, notificó a la Refinería seis liquidaciones oficiales, con sus resoluciones confirmatorias, por valor de COP $1.3 billones de IVA y sanción, e igualmente notificó a la Compañía, dos liquidaciones oficiales y sus resoluciones confirmatorias, por valor de COP $6.5 billones de IVA y sanción para los periodos comprendidos entre 2022 y 2024; sobre dichos valores se han estimado intereses que con corte al 30 de septiembre de 2026, representarían alrededor de COP $6.2 billones para ambas compañías. Estos valores podrían ser significativamente mayores en la medida que el tiempo avance o que se reciban requerimientos adicionales por parte de la DIAN. En este momento ya se agotó la sede administrativa en todos los expedientes abiertos en contra de la Refinería y Ecopetrol. A la fecha, Ecopetrol y Refinería de Cartagena han radicado ante los Tribunales Administrativos de Cundinamarca y Bolívar, 2 y 6 demandas de nulidad y restablecimiento del derecho, respectivamente, en contra de la DIAN por la reclamación del IVA en la importación de combustibles. Los litigios han surtido el trámite procesal y 7 de ellos ya han sido admitidos por el Tribunal del caso.

La Refinería y la Compañía, dentro del marco de la debida diligencia y protección de sus legítimos intereses, contestaron las actuaciones de la DIAN dentro de los tiempos establecidos en la ley controvirtiendo sus actos proferidos y cuestionando su interpretación normativa, así mismo han desarrollado los respectivos argumentos en las demandas de nulidad y restablecimiento del derecho.

El 15 de octubre de 2026, la DIAN emitió el Concepto DIAN 100202208-1829 en el que reconoció que el IVA causado en la importación es un asunto tributario y que su cobro se rige por los artículos 829 y 831 del Estatuto Tributario. En consecuencia, los actos demandados no son ejecutables mientras no exista decisión judicial definitiva, lo que mitiga el riesgo de que se adelanten actuaciones de cobro, embargo o imputación de saldos a favor en contra de las compañías.

Con base en los conceptos emitidos por nuestros asesores externos en relación con los litigios del IVA en la importación de combustibles, en los cuales consideran que la probabilidad de éxito es superior al 70%, la Compañía considera que existen argumentos para no constituir ninguna provisión contable.

Teniendo en cuenta que la DIAN ha decidido aplicar su interpretación normativa, a partir de enero de 2025 la Compañía y la Refinería han venido realizando los pagos del IVA por la importación de gasolina y ACPM, en cumplimiento a la interpretación de la DIAN a la tarifa del 19%. El pago del IVA no afecta los derechos que la Compañía y la Refinería se reservan para controvertir jurídicamente en la oportunidad adecuada ante las instancias correspondientes, como se mencionó anteriormente.

El valor de los pagos de IVA relacionados con la importación de gasolina y ACPM para 2025 ascendió a COP $4.2 billones vista Grupo Ecopetrol, de los cuales, aproximadamente COP $3.9 billones se recuperarían a través del procedimiento de descuento y devolución de saldos a favor de IVA. A septiembre de 2026, los pagos acumulados ascienden a COP $3.4 billones, que incluye COP $1.5 billones pagados durante el tercer trimestre.

La Compañía y la Refinería reiteran su compromiso de cumplir a cabalidad con sus obligaciones aduaneras y tributarias, y serán respetuosas de las decisiones que resuelvan sobre esta controversia ante las instancias correspondientes.

23.1.2 Investigación administrativa de la Superintendencia de Industria y Comercio

El 19 de junio de 2026, la Superintendencia de Industria y Comercio comunicó a Ecopetrol S.A., Cenit Transporte y Logística de Hidrocarburos S.A.S. y Oleoducto Central S.A. (Ocensa) el informe motivado emitido dentro de una investigación relacionada con presuntas prácticas restrictivas de la competencia en procesos de contratación del servicio de transporte por helicópteros realizados entre 2011 y 2023. Dicho informe contiene una recomendación de sanción respecto de las sociedades investigadas. El 22 de julio de 2026 las compañías presentaron las observaciones correspondientes al informe motivado. El 9 de noviembre de 2026, la Superintendencia de Industria y Comercial archivó la investigación, al no encontrarse pruebas suficientes para establecer su responsabilidad por las conductas examinadas.

23.1.3 Procesos de Refinería de Cartagena S.A.S.

A continuación, se presentan los cambios más recientes relacionados con las contingencias asociadas a los procesos de Refinería de Cartagena S.A.S.

Investigaciones de entidades de control

Fiscalía General de la Nación (FGN)

- **Proceso 1 – No. 110016000101201600023 - MOA - PIP y EPC**

Este proceso se adelanta en contra de un exmiembro de Junta Directiva y tres extrabajadores de Refinería de Cartagena, dos trabajadores de Chicago Bridge and Iron Company ("CB&I") y el Revisor Fiscal de Refinería de Cartagena entre los años 2013 y 2015, por los delitos de interés indebido en la celebración de contratos, peculado por apropiación en favor de terceros, enriquecimiento ilícito de particulares en favor de terceros y falsedad ideológica en documento público.

El 2 de febrero de 2024 concluyó la audiencia preparatoria de juicio. Se adelantaron las audiencias de juicio oral, habiéndose finalizado la etapa probatoria al 31 de diciembre de 2025. En el abril de 2026 culminó la presentación de alegatos de conclusión y se programó para el segundo semestre de 2026 audiencia de sentido del fallo y lectura de sentencia.

El 21 de agosto de 2026 se produjo el cambio de la titular del Juzgado 31 Penal del Circuito con Función de Conocimiento de Bogotá, quien se declaró impedida para conocer del proceso, y el 29 de septiembre de 2026 la Sala Penal del Tribunal Superior del Distrito Judicial de Bogotá declaró infundado el impedimento presentado y ordenó la devolución del expediente para continuar con el proceso.

- **Proceso 2 – No. 110016000101201800132 Línea de Negocio**

Este proceso se adelanta en contra de un extrabajador y tres exmiembros de la Junta Directiva de Refinería de Cartagena, por los delitos de administración desleal agravada, y obtención de documento público falso.

El 28 de octubre de 2024 inició la etapa de juicio oral y, desde esa fecha se vienen desarrollando las audiencias correspondientes.

Por lo demás, no se registraron cambios significativos en el proceso con corte al 30 de septiembre de 2026.

- **Proceso 3 – No. 110016000101201800134 – Celebración Contrato PMC - Foster Wheeler**

Este proceso se adelanta en contra de dos extrabajadores de Refinería de Cartagena, que actuaron en calidad de expresidente en propiedad y expresidente encargado, por el delito de celebración de contrato sin requisitos legales.

Tras las sentencias condenatorias de primera y segunda instancia, actualmente se tramita el recurso extraordinario de casación ante la Corte Suprema de Justicia.

El 5 de marzo de 2025, la Sala de Casación Penal de la Corte Suprema de Justicia declaró extinguida la acción penal por la muerte de Orlando José Cabrales Martínez y, en consecuencia, precluyó la actuación seguida en su contra por el delito de contrato sin cumplimiento de requisitos legales y el proceso retornó al despacho para la emisión de la correspondiente decisión frente a la demanda de casación presentada a favor de Felipe Castilla Canales.

La Sala de Casación Penal de la Corte Suprema de Justicia, mediante auto del 19 de agosto de 2026, inadmitió dos (2) de los tres (3) cargos formulados por la defensa de Felipe Castilla Canales contra la sentencia de segunda instancia

que lo condenó. Frente a los cargos que fueron inadmitidos, la defensa presentó recurso de insistencia, y posteriormente fue remitido a la Corte Suprema de Justicia para decisión.

Una vez se resuelva el recurso de insistencia, se programará la audiencia de sustentación de los cargos finalmente admitidos.

- **Proceso 4 – No. 110016000000201702546 – Principio de oportunidad**

Este proceso se adelanta en contra de un extrabajador de Refinería de Cartagena, por cargos relacionados con delitos contra la administración pública e interés ilícito en la ejecución de contratos.

El 21 de noviembre de 2025, mediante Resolución No. 00561, se fijó un año como término para la prórroga de la suspensión del ejercicio de la acción penal, contado a partir de la fecha en la que el juez de control de garantías legalice la aplicación del principio de oportunidad.

No se registraron cambios significativos en el proceso con corte al 30 de septiembre de 2026.

23.1.4 Procesos de arbitraje asociados a Brava Energia S.A.

- **Arbitraje relacionado con el Campo Atlanta**

El 17 de junio de 2026, Brava recibió una solicitud de arbitraje presentada por Westlawn Energia Brasil Ltda. ("Westlawn"), mediante la cual Westlawn alega, entre otros asuntos, que la transacción anunciada entre Brava Energia S.A. y Grupo Ecopetrol y la oferta pública de adquisición de acciones podrían activar su derecho de preferencia para adquirir la participación de Brava en el Campo Atlanta a valor de mercado, además de otros derechos que considera aplicables. De acuerdo con Brava y sus asesores, las alegaciones presentadas por Westlawn carecen de fundamento jurídico y no encuentran sustento en los instrumentos aplicables. Brava informó, además, que el asunto no afecta sus operaciones, su capacidad financiera, sus actividades regulares ni el desarrollo de sus negocios, y que continuará informando sobre cualquier desarrollo relevante relacionado con el proceso arbitral.

- **Arbitraje relacionado con el Consorcio del Campo Papa-Terra**

El 15 de febrero de 2026, en el marco del procedimiento arbitral iniciado por Nova Técnica Energy Ltda. ("NTE") contra 3R Petroleum Offshore S.A. ("3R Offshore"), subsidiaria de Brava Energia, el Tribunal Arbitral emitió una orden procesal mediante la cual autorizó a 3R Offshore a continuar con los actos necesarios para concluir la cesión de la participación del 37.5% mantenida por NTE en el Consorcio del Campo Papa-Terra, incluida su transferencia ante la *Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis* ("ANP") y demás autoridades gubernamentales competentes.

La autorización del Tribunal Arbitral quedó sujeta a determinadas condiciones que permanecerían vigentes hasta la decisión final sobre el fondo de la controversia. En particular, 3R Offshore quedó impedida de vender o transferir a terceros la participación del 37.5% y se estableció que la cesión permanecería sujeta a reversión hasta la decisión final del Tribunal Arbitral.

Posteriormente, el 29 de octubre de 2026, Brava concluyó ante la ANP el proceso de cesión de la participación del 37.5% previamente mantenida por NTE a 3R Offshore en el contrato de concesión del Campo Papa-Terra, mediante la suscripción del correspondiente acuerdo modificatorio. No obstante, la formalización de la cesión ante la ANP, las condiciones establecidas por el Tribunal Arbitral continúan vigentes hasta que se emita una decisión final sobre el fondo de la controversia; en consecuencia, la participación no puede ser vendida o transferida a terceros y la cesión permanece sujeta a reversión.

24. Patrimonio

24.1 Capital suscrito y pagado

El capital autorizado de Ecopetrol S.A. es $36,540 dividido en 60,000,000,000 de acciones nominativas ordinarias, de las cuales se han suscrito 41,116,694,690 acciones representadas en un 11.51% (4,731,906,273 acciones) en personas naturales y jurídicas no estatales y 88.49% (36,384,788,417 acciones) en accionistas correspondientes a entidades estatales. El valor de las acciones en reserva asciende a $11,500 conformada por 18,883,305,310 acciones. Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el capital suscrito y pagado ascendía a $25,040, no existe dilución potencial de acciones.

24.2 Prima en colocación de acciones

Al 30 de septiembre de 2026, el saldo de la prima en emisión de acciones es $6,608 y está compuesto por: (i) exceso con respecto a su valor nominal originado en la venta de acciones en el momento de efectuarse la capitalización en el 2007 por $4,458, (ii) al exceso con respecto a su valor nominal originado en la venta de acciones adjudicadas en la segunda ronda, efectuada en septiembre de 2011 por $2,118 y (iii) $32 al valor generado en el proceso de colocación de acciones en el mercado secundario, originado por la ejecución de garantías a los deudores morosos, de conformidad con lo establecido en el Artículo 397 del Código de Comercio y (iv) prima en colocación de acciones por cobrar $(143) pesos.

24.3 Reservas patrimoniales

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Reserva legal	13,148	13,148
Reservas fiscales y obligatorias	509	509
Otras reservas (1)	20,688	16,635
Impuesto al patrimonio (2)	(275)	-
Total	**34,070**	**30,292**

(1) La Asamblea General de Accionistas de Ecopetrol, realizada el 28 de marzo de 2026, definió constituir una reserva de $20,688 con el fin de brindar soporte a la sostenibilidad financiera y flexibilidad en el desarrollo de su estrategia del Grupo Ecopetrol.
(2) Corresponde al impuesto al patrimonio pendiente por amortizar al gasto en la vigencia 2026 (Ver detalle de impuesto al patrimonio en nota 10.3)

El movimiento de las reservas patrimoniales es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Saldo inicial	**30,292**	**24,156**
Liberación de reservas	(17,145)	(12,502)
Apropiación de reservas	21,198	18,638
Impuesto al patrimonio	(275)	-
Saldo final	**34,070**	**30,292**

24.4 Resultados acumulados y pago de dividendos

El Grupo Ecopetrol distribuye dividendos con base en los estados financieros anuales separados de Ecopetrol S.A. y filiales, preparados bajo las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, realizada el 27 de marzo de 2026, aprobó el proyecto de distribución de utilidades sobre el ejercicio 2025 y definió distribuir dividendos ordinarios por $4,975 (2025: $8,799).

Según lo aprobado para los accionistas minoritarios el pago de este dividendo se realizó el 30 de abril del 2026 por $573. Por otra parte, la Asamblea aprobó el pago de dividendos para el accionista mayoritario en dos cuotas, los cuales se realizaron en las siguientes fechas: i) el 30 de abril de 2026 por $3,872 en efectivo y $128 mediante compensación con cuenta por cobrar (Nota 7) y ii) el 30 de septiembre de 2026 por $402.

Se pagaron dividendos así:

	Al 30 de septiembre de 2026	2025
Ecopetrol S.A.	4,847	8,784
Interconexión Eléctrica S.A. ESP	641	1,290
Oleoducto Central S.A. - Ocensa	542	634
Oleoducto de los Llanos Orientales S.A.	180	186
Invercolsa S.A.	110	99
Oleoducto de Colombia S.A. - ODC	31	31
Total	**6,351**	**11,024**

24.5 Otros resultados integrales

La siguiente es la composición de los otros resultados integrales atribuibles a los accionistas de la controlante, netos de impuestos:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Diferencia en cambio en conversiones	5,992	12,906
Cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	(296)	(2,752)
Ganancias y pérdidas derivadas del plan de beneficio definido	(57)	(348)
Coberturas flujo de efectivo para futuras exportaciones	1,822	1,248
Coberturas flujo de efectivo instrumentos derivados	189	152
Instrumentos medidos a valor razonable	(440)	151
	7,210	**11,357**

24.6 Utilidad básica y diluida por acción

	Al 30 de septiembre de 2026	2025
	(No auditado)	
Utilidad neta atribuible a los accionistas	13,709	7,502
Promedio ponderado de acciones en circulación	41,116,694,690	41,116,694,690
Ganancia neta básica y diluida por acción (pesos)	**333.4**	**182.5**

25 Ingresos procedentes de contratos con clientes

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
	(No auditado)		(No auditado)	
Ventas nacionales				
Destilados medios (1)	10,121	6,743	27,536	20,315
Gasolinas (1)	5,146	3,996	14,816	12,395
Servicios	886	865	2,651	2,415
Gas natural	782	870	2,448	2,606
Servicios de transmisión de energía eléctrica (2)	822	815	2,434	2,450
Servicio gas combustible	306	337	899	1,043
Plástico y caucho	207	226	643	673
Asfaltos	196	250	592	663
Vías y servicios de construcción (2)	97	92	293	263
G.L.P. y propano	85	113	274	428
Polietileno	66	75	184	242
Aromáticos	70	45	182	108
Crudos	-	(3)	-	-
Otros productos	217	167	581	559
	19,001	**14,591**	**53,533**	**44,160**
Ventas al exterior				
Crudos	9,626	9,553	31,961	31,046
Servicios de construcción (2)	1,566	1,486	5,083	4,378
Servicios de transmisión de energía eléctrica (2)	1,161	1,601	4,046	3,927
Combustóleo	1,063	1,015	3,422	2,797
Plástico y caucho	271	319	1,077	952
Diesel	232	203	588	696
G.L.P. y propano	88	120	263	392
Gasolinas	51	70	51	70
Gas natural	105	33	6	109
Coberturas de flujo efectivo (3)	1,202	89	1,469	(43)
Otros productos	698	760	2,388	2,391
	16,063	**15,249**	**50,354**	**46,715**
	35,064	**29,840**	**103,887**	**90,875**

(1) Incluye el valor correspondiente a la aplicación de la Resolución 180522 del 29 de marzo de 2010 y demás normas que la modifican y adicionan (Decreto 1880 de 2014 y Decreto 1068 de 2015, y Resolución 40736 de 2015), donde se establece el procedimiento para reconocer el subsidio para refinadores e importadores de la gasolina motor corriente y ACPM, y la metodología para el cálculo de la posición neta (valor generado entre el precio de paridad y el precio regulado, el cual puede ser positivo o negativo). A 30 de septiembre de 2026, el valor reconocido por diferencial de precios corresponde a $10,048 (2025: $3,194). El saldo por cobrar por este concepto se detalla en la nota 7.

(2) Corresponde a los ingresos relacionados con los contratos de transmisión de energía y las concesiones de carreteras de peaje de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.

(3) Incluye el resultado de coberturas para futuras exportaciones por $2,001 (2025: ($-97)) y operaciones con instrumentos financieros derivados por ($-532) (2025: $54).

26 Costo de ventas

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
	(No auditado)		(No auditado)	
Costos variables				
Productos importados	6,305	4,449	18,551	15,296
Compras de crudo asociación y concesión	2,228	2,366	7,425	7,183
Depreciaciones, amortizaciones y agotamientos	2,435	2,697	7,153	8,270
Compras de hidrocarburos - ANH (1)	1,007	1,716	3,522	5,319
Regalías de gas en dinero (2)	799	203	2,589	679
Energía eléctrica	580	581	1,861	1,729
Servicios de transporte de hidrocarburos	578	488	1,516	1,405
Materiales de proceso	426	455	1,284	1,494
Compras de otros productos y gas	297	375	823	1,092
Impuestos y contribuciones	106	69	333	189
Servicios contratados asociación	98	76	298	231
Pruebas extensas	8	(4)	17	47
Otros (3)	(671)	(265)	(2,735)	(852)
	14,196	**13,206**	**42,637**	**42,082**
Costos fijos				
Depreciaciones y amortizaciones	1,286	1,257	3,730	3,772
Servicios de construcción	1,061	987	3,423	2,779
Mantenimiento	1,171	1,266	3,445	3,748
Costos laborales	1,172	1,112	3,464	3,299
Servicios contratados	940	968	2,661	2,676
Impuestos y contribuciones	368	328	1,063	1,078
Servicios contratados asociación	264	288	867	883
Materiales y suministros de operación	195	235	536	665
Servicios de transporte de hidrocarburos	153	76	330	252
Costos generales	136	147	372	502
	6,746	**6,664**	**19,891**	**19,654**
	20,942	**19,870**	**62,528**	**61,736**

(1) Corresponde principalmente a las compras de crudo de regalías y derechos económicos que realiza Ecopetrol S.A. a la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH), derivadas de la producción nacional.

(2) Incluye el pago de regalías de gas y crudo en dinero. A partir del 1 de enero de 2026, la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH) modificó el esquema de recaudo de regalías de crudo hacia pagos en dinero, con aplicación limitada a nueve campos, conforme a la Resolución 977 de diciembre de 2025 expedida por la misma entidad.

(3) Corresponde a: i) resultado del proceso de uso y valoración de inventarios de crudo y productos refinados, ii) medición al valor neto de realización (VNR) y iii) otros cargos capitalizables a proyectos.

27 Gastos de administración, operación y proyectos

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
	(No auditado)		(No auditado)	
Gastos de administración				
Gastos laborales	530	579	1,625	1,639
Gastos generales	637	495	1,507	1,430
Depreciaciones y amortizaciones	118	106	316	338
Impuestos	290	36	934	122
	1,575	**1,216**	**4,382**	**3,529**
Gastos de operación y proyectos				
Comisiones, honorarios, fletes y servicios	341	327	1,128	901
Gastos de exploración	286	183	874	567
Impuestos	261	332	693	938
Gastos laborales	108	102	322	307
Mantenimientos	24	35	155	130
Cuota de fiscalización	65	33	191	172
Depreciaciones y amortizaciones	21	10	121	75
Diversos	369	238	889	455
	1,475	**1,260**	**4,373**	**3,545**

28 Otros (gastos) ingresos operacionales, neto

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
	(No auditado)		(No auditado)	
Gasto por provisiones	(66)	(205)	(223)	(439)
Pérdida en venta de activos	(29)	(38)	(56)	(79)
Gasto por *impairment* de activos de corto plazo (1)	(75)	(72)	(226)	(262)
Utilidad en adquisición de participaciones en operaciones conjuntas	100	-	100	-
Otros ingresos	23	156	173	67
	(47)	**(159)**	**(232)**	**(713)**

(1) Corresponde principalmente a la provisión del 99% de la cartera de AIR-E S.A.S. E.S.P. en las compañías ISA, Intercolombia y Transelca; el proceso de intervención de la sociedad es el principal indicador para determinar que hay un alto riesgo de recuperabilidad.

29 Resultado financiero

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2026	2025	2026	2025
	(No auditado)		(No auditado)	
Ingresos financieros				
Rendimientos e intereses	367	293	986	945
Resultados provenientes de activos financieros	(1)	333	37	465
Utilidad en liquidación de derivados	47	13	62	35
Otros ingresos financieros	55	6	123	36
	468	**645**	**1,208**	**1,481**
Gastos financieros				
Costo financiero de préstamos y financiaciones	(1,742)	(1,971)	(5,252)	(5,747)
Costo financiero de otros pasivos (1)	(516)	(569)	(2,045)	(2,021)
Resultados provenientes de activos financieros	(3)	(3)	(17)	(22)
Otros gastos financieros	(322)	(131)	(973)	(387)
	(2,583)	**(2,674)**	**(8,287)**	**(8,177)**
Diferencia en cambio, neta				
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	71	(17)	631	147
	71	**(17)**	**631**	**147**
	(2,044)	**(2,046)**	**(6,448)**	**(6,549)**

(1) Incluye el gasto financiero por la actualización del pasivo por costos de abandono y el interés neto de los beneficios post-empleo y otros beneficios a empleados a largo plazo.

30 Gestión de riesgos

30.1 Riesgo de tipo de cambio

El Grupo Ecopetrol opera tanto en el mercado local (Colombia) como internacional, por tal razón, está expuesto al riesgo de tipo de cambio, en mayor medida por las fluctuaciones en las tasas de cambio, especialmente la tasa peso/dólar de los Estados Unidos.

Al 30 de septiembre de 2026, el peso colombiano se valorizó 11.82% al pasar de una tasa de cierre al 31 de diciembre de 2025 de $3,757.08 a $3,312.84 pesos por dólar. Cuando el peso colombiano se revalúa contra el dólar estadounidense, los ingresos por exportaciones bajan al convertirse a pesos; así mismo, los bienes importados, servicios petroleros e intereses sobre la deuda externa denominada en dólares se tornan menos costosos. Por el contrario, cuando el peso se deprecia, los ingresos por exportaciones, al ser convertidos a pesos, aumentan, y las importaciones y servicio de la deuda externa se vuelven más costosos.

El saldo de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presenta en la siguiente tabla:

(Millones de USD)	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	313	544
Otros activos financieros	23	777
Cuentas comerciales por cobrar y por pagar, neto	(387)	432
Préstamos y financiaciones	(18,915)	(18,702)
Otros activos y pasivos, neto	(1,449)	(483)
Posición pasiva neta	**(20,415)**	**(17,432)**

Del total de la posición pasiva neta, USD$(18,142) millones corresponden a pasivos netos de compañías con moneda funcional peso colombiano, de los cuales USD$(17,835) corresponden a préstamos utilizados como instrumentos de cobertura cuya valoración es reconocida en otros resultados integrales, y por lo tanto la valoración por diferencia en cambio de los restantes activos netos por USD$(307) millones afectan el estado de ganancias y pérdidas. Así mismo USD$(2,283) millones de la posición neta corresponden a activos y pasivos monetarios de compañías del Grupo Ecopetrol con moneda funcional diferente del peso colombiano, cuya valoración es reconocida en el estado de ganancias y pérdidas.

Así mismo, el Grupo ha ejecutado estrategias de cobertura con derivados financieros (forwards y opciones) para mitigar el riesgo cambiario. A 30 de septiembre de 2026, el saldo de estas coberturas corresponde a un neto activo de $320.

30.2 Análisis de sensibilidad para riesgo de tipo de cambio

El siguiente es el efecto que tendría una variación del 12% y 20% en tipo de cambio de pesos colombianos frente al dólar de los Estados Unidos, relacionado con la exposición de activos y pasivos financieros en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2026:

Escenario/ Variación en la TRM	Efecto en resultados antes de impuestos +/-	Efecto en otros resultados integrales +/-
12%	(1,026)	(7,090)
20%	(1,709)	(11,817)

30.3 Cobertura de flujo de efectivo para futuras exportaciones

Esta cobertura natural tiene el objetivo de expresar en los estados financieros el efecto entre exportaciones y endeudamiento, esto con el fin de mitigar el riesgo por tipo de cambio al momento de la realización de las exportaciones.

A continuación, se presenta el movimiento de este instrumento de cobertura no derivado:

(Millones de USD)	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Saldo inicial	**7,347**	**7,343**
Reasignación de instrumentos de cobertura	973	1,316
Realización de las exportaciones	(973)	(1,316)
(Prepago) nuevas designaciones y otros	(202)	4
Saldo final	**7,145**	**7,347**

El siguiente es el movimiento en el otro resultado integral:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Saldo inicial	**(1,248)**	**1,578**
Diferencia en cambio	(3,211)	(4,737)
Realización de exportaciones (Nota 24)	2,001	150
Inefectividad	42	(14)
Impuesto de renta diferido	594	1,775
Saldo final	**(1,822)**	**(1,248)**

La reclasificación esperada de la diferencia en cambio acumulada en el estado de otros resultados integrales al estado de ganancias y pérdidas es la siguiente:

Año	Antes de impuestos	Impuestos	Después de impuestos
2026	840	(366)	474
2027	578	(247)	331
2028	422	(180)	242
2029	426	(182)	244
2030	331	(142)	189
2031	285	(122)	163
2032	296	(127)	169
2033	17	(7)	10
	3,195	**(1,373)**	**1,822**

30.4 Cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero

La medida busca disminuir la volatilidad del resultado no operacional por efecto de la diferencia en cambio. La cobertura de inversión neta se aplicará a una porción de las inversiones que la Compañía tiene en moneda extranjera, en este caso a las inversiones en filiales con moneda funcional dólar y tiene como instrumento de cobertura una porción de la deuda denominada en dólares.

Al 30 de septiembre de 2026, el saldo total cubierto es de USD$10,690 millones; que incluye: i) Ecopetrol S.A. USD$10,360 millones y ii) ISA Colombia por USD$330 millones en cobertura de inversión neta sobre las inversiones en las compañías ISA REP, ISA Perú, Consorcio Transmantaro (CTM) y Proyectos de Infraestructura del Perú (PDI).

El siguiente es el movimiento en el otro resultado integral:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Saldo inicial	**2,718**	**6,467**
Diferencia en cambio	(4,520)	(6,642)
Impuesto de renta diferido	1,997	2,893
Saldo final	**195**	**2,718**

30.5 Riesgo de precio de commodities

El riesgo de precio de las materias primas está asociado con las operaciones del Grupo Ecopetrol, tanto exportaciones como importaciones de crudo, gas natural y productos refinados. Con el fin de mitigar este riesgo, el Grupo Ecopetrol ha implementado coberturas para proteger parcialmente los resultados de las fluctuaciones de los precios, teniendo en cuenta que parte de la exposición financiera bajo contratos de compra de crudo y productos refinados depende de los precios internacionales del petróleo.

El riesgo de dicha exposición está parcialmente cubierto de forma natural, debido a que el Grupo Ecopetrol es un grupo integrado (con operaciones en los segmentos de exploración y producción, transporte y logística y refinación) y realiza tanto exportaciones de crudo a precios del mercado internacional como ventas de productos refinados a precios correlacionados con los precios internacionales.

Ecopetrol cuenta con una política para la ejecución de coberturas (estratégicas y tácticas) e implementó procesos, procedimientos y controles para su gestión:

- El programa de coberturas estratégicas tiene como propósito principal proteger los estados financieros separados y consolidados ante la volatilidad de las variables de mercado en un periodo de tiempo determinado, proteger los ingresos y así el flujo de caja.

- Por su parte, las coberturas tácticas permiten capturar valor en operaciones de trading y Asset Backed Trading (ABT), mitigando el riesgo de mercado de operaciones específicas. En la actividad de comercialización, los compromisos en contratos físicos spot y a término suponen una exposición al riesgo de precio de commodities, en particular el riesgo asociado a la volatilidad del precio del crudo y productos refinados. Si bien, dicha exposición hace parte del riesgo natural de la actividad de producción, refinación y comercialización que realiza Ecopetrol, en ocasiones la comercialización, con el fin de maximizar la captura de valor, puede concentrar la exposición al riesgo en términos de plazo y/o indicador que difiere del perfil natural al riesgo de precio de la Compañía.

Como resultado de la incorporación de Brava Energia S.A. al Grupo Ecopetrol, la exposición al riesgo de precio de commodities considera instrumentos financieros derivados contratados para mitigar parcialmente la volatilidad del precio del petróleo. Brava Energia utiliza, entre otros instrumentos, contratos *non delivery forward*, *collars* y opciones *put* referenciados al Brent. Al 30 de septiembre de 2026, Brava mantiene contratos *NDF, collars* y *opciones put* que otorgaban cobertura sobre aproximadamente 8 millones de barriles esperados para los siguientes 12 meses.

A la fecha de este informe, el Grupo Ecopetrol registra una posición total neta pasiva de derivados de commodities por ($808) (Dic 2025: activa $63).

30.6 Riesgos y oportunidades relacionadas con el cambio climático

El Grupo Ecopetrol realiza dos tipos de análisis para los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, el primero busca adaptar la estrategia de negocio a la transición energética y otro enfocado en los escenarios climáticos para identificar el nivel de riesgo.

- **Riesgos físicos:** relacionados con la exposición y la vulnerabilidad del Grupo a los impactos del cambio climático y la variabilidad climática, que podrían afectar la continuidad operacional y aumentar la exposición de los activos a posibles daños y pérdidas. Los riesgos físicos se clasifican en agudos y crónicos.

  - **Riesgos agudos,** son aquellos originados por eventos climáticos extremos, cuya frecuencia e intensidad han venido aumentando debido al incremento gradual de la temperatura global. En el territorio colombiano se reflejan, principalmente, en la ocurrencia del fenómeno de variabilidad climática "El Niño" y su fase opuesta "La Niña". Estas condiciones podrían resultar, entre otras, en escasez de agua, olas de calor, inundaciones e incendios.

  - **Riesgos crónicos**, se derivan de un cambio sostenido a medio y largo plazo de las condiciones del clima, que para el Grupo se pueden ver reflejados en el aumento del nivel del mar, sobrecarga térmica y sequías, más allá del 2050.

Ecopetrol S.A. cuenta con un análisis de riesgos físicos con base en las amenazas más probables asociadas a condiciones climáticas extremas (inundaciones, desabastecimiento hídrico, movimientos en masa e incendios forestales), con un horizonte a 2100. Los escenarios utilizados corresponden a los desarrollados por el Panel Intergubernamental de Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés): (i) Alineado con el objetivo del Acuerdo de París (SSP1 / RCP 2.6), (ii) Pico de emisiones en 2040 (SSP2 / RCP4.5), y (iii) 'Business as Usual' (SSP5 / RCP8.5). Bajo estos escenarios, se evaluaron siete (7) amenazas: dos (2) crónicas (sequía y estrés térmico) y cinco (5) agudas (precipitación, inundación costera y fluvial, incendios y vientos) en 95 puntos asociados a los principales activos de la Compañía.

Particularmente, Ecopetrol S.A. desarrolló un Índice de Riesgo Climático para 34 bloques productivos en Colombia,

con el fin de identificar áreas con mayor vulnerabilidad al cambio climático. Este análisis consideró, además de las condiciones actuales, tres trayectorias climáticas (SSP1, SSP2 y SSP5) para proyectar cómo evolucionará el riesgo en un horizonte temporal 2011-2040.

- **Riesgos de transición:** están relacionados con los retos que la Compañía ha identificado para transitar hacia una operación baja en emisiones de carbono, sostenible y competitiva. Ecopetrol llevó a cabo una priorización de riesgos de transición, identificando los siguientes:

  - **Riesgo regulatorio,** asociado a los cambios regulatorios que pueden afectar directamente a la Compañía en el corto y mediano plazo. Dentro de los cambios regulatorios se pueden destacar los siguientes: (i) nueva reglamentación relacionada con incorporación del cambio climático en el licenciamiento ambiental, (ii) mayor exigencia asociada a la reglamentación para la detección y reparación de fugas, quemas y venteos de gas, (iii) limitaciones para el uso de compensación para cumplir las metas de descarbonización, (iv) nuevas exigencias para la validación y verificación de proyectos de reducción y su registro en el Registro Nacional de Reducciones de las Emisiones de GEI (RENARE), (v) puesta en marcha del Programa Nacional de Cupos Transables de Emisiones (PNCTE), similar a un Sistema de Comercio de Emisiones, en el cual se asignarían derechos de emisión. Este programa se encuentra en fase de diseño y desarrollo del marco regulatorio y está prevista su implementación completa en el 2030.

  - **Riesgo legal**, asociado con las reacciones negativas y demandas frente a la acción climática de Ecopetrol S.A.

  - **Riesgo de mercado**, relacionado con el cambio en las preferencias en el uso de productos bajos en carbono a largo plazo, lo cual implica un riesgo de la Compañía de no poder atender la demanda del mercado y de no avanzar de manera eficaz en el desarrollo de estos productos.

  - **Riesgo tecnológico**, asociado con las afectaciones negativas a la rentabilidad del negocio si no se cuenta con la preparación y capacidad para adaptarse a nuevas tecnologías producto del proceso de transición.

Para gestionar los riesgos señalados, Ecopetrol actualizó su mapa de riesgos empresariales definiendo el riesgo "Rezagos en compromisos para la mitigación del cambio climático, agua neutralidad y biodiversidad frente a expectativas del mercado y grupos de interés", que relaciona la exposición de la compañía a impactos negativos por limitado avance en la implementación de sus compromisos y obligaciones asociados a estas temáticas.

Estos riesgos empresariales incorporan acciones de tratamiento, Indicadores Clave de Riesgo (KRI, por sus siglas inglés) y controles para gestionar, de manera efectiva, las causas y mitigar la materialización del riesgo.

Con base en los reportes del IDEAM y de los principales centros internacionales de predicción climática, que estiman una probabilidad superior al 95 % de ocurrencia del fenómeno de El Niño 2026-2027 y una intensidad fuerte a muy fuerte, se activó de manera preventiva el indicador de riesgo corporativo y el control asociado, permitiendo la elaboración oportuna del Plan de Acción para la preparación y respuesta frente a los potenciales impactos del fenómeno. El plan incorpora antecedentes, contexto climático, escenarios prospectivos, análisis de riesgos y acciones de mitigación orientadas a proteger la continuidad operativa y la sostenibilidad del negocio frente a posibles afectaciones en el abastecimiento de gas, energía y agua, la logística fluvial, la gestión de la biodiversidad y el relacionamiento territorial. Con corte al 30 de septiembre de 2026, no se han materializado eventos operacionales asociados a las condiciones del fenómeno; sin embargo, se mantiene el estado de monitoreo y seguimiento permanente dada la alta probabilidad de consolidación del evento durante el segundo semestre de 2026 y el primer semestre de 2027.

En cuanto a riesgos de transición, Ecopetrol S.A. construyó tres escenarios que tienen como objetivo ser un marco

de referencia sólido y unificado que permita anticipar y comprender los desafíos y oportunidades de la transición energética:

- **Alineación Climática (1,7° – 1,8°C):** Transformación hacia economías bajas en emisiones, que alinea gobiernos e instituciones en torno a cambio climático. Además, los países desarrollados alcanzan Net-Zero y otros países siguen la ruta más lento. No es suficiente para alcanzar ambición Net-Zero a nivel global (1,5 °C).
- **Equilibrio Energético (1,9° – 2,3°C):** Cambios fundamentales en los gobiernos, los mercados y la sociedad ponen en marcha una transición energética a largo plazo, continua el debate entre posición de seguridad energética y aceleración de la transición.
- **Divergencia Climática (2,5° – 2,8°C):** Intereses en descarbonización disímiles a pesar de cambios en política, regulación y mercados. Decisiones de política pública global son insuficientes para cerrar la brecha de ambición climática.

Ecopetrol considera relevante comparar tres escenarios posibles. Si bien el primero y el tercero no reflejan la visión base del Grupo Empresarial, es necesario comparar otras perspectivas posibles sobre la transición energética en el mundo. Con base en la visión estratégica contemplada hacia el 2040, el Grupo Ecopetrol considera el segundo escenario como el más probable y alineado con situaciones en las que el futuro energético estará liderado por una transición energética gradual, la cual contempla el uso adicional de fuentes de energía de bajas emisiones sin eliminar la existencia y uso de energía convencional dentro de la matriz energética.

En este sentido, las **oportunidades asociadas a clima** se derivan del análisis de riesgos, la revisión de los escenarios de transición energética y de la alineación con la estrategia corporativa. En el proceso de identificación y evaluación de las oportunidades, la Compañía realiza un seguimiento y evaluación del mercado energético y del entorno empresarial. Se han identificado oportunidades relacionadas con la diversificación del negocio tradicional, diversificación en negocios sostenibles, eficiencia energética y energía renovable.

- **Diversificación del negocio tradicional:** el Grupo Ecopetrol ha identificado oportunidades para hacer más resiliente su negocio de hidrocarburos, aprovechando las perspectivas del gas, la necesidad de logística y transporte para otro tipo de combustibles y energéticos, y la creciente demanda de productos petroquímicos más sostenibles.
- **Diversificación en negocios sostenibles**: Teniendo en cuenta que la demanda de soluciones y servicios en esta línea aumentará en las próximas décadas, el Grupo define, dentro de su pilar de "Crecer con la transición energética", el potencial de generación de EBITDA en las siguientes líneas de negocio: Transmisión, vías y telecomunicaciones (a través de ISA) y Energías para la transición (gas natural e hidrógeno principalmente).
- **Eficiencia energética:** Ecopetrol, al ser uno de los mayores consumidores de energía en Colombia, optimiza el consumo de energía como una palanca clave para enfrentar el cambio climático.
- **Energía renovable:** esta es una de las palancas estratégicas del Grupo. La expectativa de la Compañía es contar con una capacidad instalada del 30% al 40% del total del Grupo asociada a este tipo de energías, incluyendo solar, eólica, biomasa, geotermia e hídrica.

30.7 Gestión del capital

El principal objetivo de la Gestión del Capital del Grupo Ecopetrol es asegurar una estructura financiera que optimice el costo de capital, maximice el rendimiento a sus accionistas y permita el acceso a los mercados financieros a un costo competitivo para cubrir sus necesidades de financiación.

El siguiente es el índice de endeudamiento sobre los periodos informados:

	Al 30 de septiembre de 2026	Al 31 de diciembre de 2025
	(No auditado)	
Préstamos y financiaciones (Nota 19)	119,515	109,200
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	(13,290)	(10,694)
Otros activos financieros (Nota 9)	(5,713)	(3,296)
Deuda financiera neta	**100,512**	**95,210**
Patrimonio (Nota 23)	**116,951**	**109,246**
Apalancamiento (1)	**46.22%**	**46.57%**

1) Deuda financiera neta / (Deuda financiera neta + Patrimonio)

31 Partes relacionadas

Los saldos con compañías asociadas y negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

	Cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar - Préstamos	Cuentas por pagar	Préstamos
Negocios conjuntos				
Equion Energía Limited	-	-	-	645
Ecodiesel Colombia S.A.	5	-	46	-
Interligação Elétrica Ivaí S.A.	-	2	-	-
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	17	-	(1)	-
Consorcio Eléctrico Yapay	-	17		
Conexión Kimal Lo Aguirre S.A.	-	543	-	-
Asociadas				
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	75	-	-	-
Gas Natural del Oriente S.A. E.S.P.	6	-	-	-
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	1	-	-	-
Extrucol S.A.	1	-	2	-
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	1	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2026(No auditado)	**106**	**562**	**47**	**645**
Corriente	106	19	47	645
No corriente	-	543	-	-
	106	**562**	**47**	**645**
	(Nota 7)	(Nota 7)	(Nota 21)	(Nota 20)

	Cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar - Préstamos	Cuentas por pagar	Préstamos	Otros pasivos
Negocios conjuntos					
Equion Energía Limited	-	-	-	728	1
Ecodiesel Colombia S.A.	3	-	45	-	-
Interligação Elétrica do Madeira S.A.	35	-	-	-	-
Interligação Elétrica Garanhuns S.A.	10	-	-	-	-
Interligação Elétrica Ivaí S.A.	40	2	-	-	-
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	36	-	-	-	-
Consorcio Eléctrico Yapay	-	14			
Conexión Kimal Lo Aguirre S.A.	-	531	-	-	-
Asociadas					
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	-	-	4	-	-
Extrucol S.A.	-	-	1	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**124**	**547**	**50**	**728**	1
Corriente	124	16	50	728	1
No corriente	-	531	-	-	-
	124	**547**	**50**	**728**	**1**
	(Nota 7)	(Nota 7)	(Nota 21)	(Nota 20)	

Préstamos:
(1) Recursos depositados por Equion en Ecopetrol Capital AG.

Las principales transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre se detallan como sigue:

	2026		2025	
	Ventas y servicios	Compras de productos y otros	Ventas y servicios	Compras de productos y otros
	(No auditado)		(No auditado)	
Negocios conjuntos				
Equion Energía Limited	-	23	-	30
Ecodiesel Colombia S.A.	31	411	31	422
	31	**434**	**31**	**452**
Asociadas				
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	-	-	-	9
Extrucol S.A.	-	3	-	2
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	-	1	27	1
	-	**8**	**27**	**12**
	31	**442**	**58**	**464**

32 Información por segmentos

La descripción de los segmentos de negocio puede verse en la nota 4.20 de los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2025.

La siguiente información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por la Junta Directiva, cómo máximo órgano para la toma de decisiones estratégicas y operativas de los segmentos de negocio. El desempeño de los segmentos se basa principalmente en análisis de ingresos, costos, gastos y resultado del periodo generados por cada segmento, los cuales son monitoreados de manera periódica.

Producto de la incorporación de Brava Energia S.A., el Grupo Ecopetrol designó la compañía en el segmento de exploración y producción, considerando las características del Grupo Brava y la relevancia de sus operaciones *offshore* y *onshore* en Brasil. Los ingresos, costos, gastos y resultados del ejercicio que genere Brava Energia S.A. serán considerados en el segmento y serán objeto de seguimiento periódico.

La información revelada en cada segmento se presenta neta de las de transacciones realizadas entre las empresas del Grupo Ecopetrol.

32.1 Utilidad neta por segmento

A continuación, se presenta la ganancia o pérdida neta por segmento al 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2026 (No auditado)(1)					
	Exploración y Producción	Refinación y Petroquímica	Transporte y Logística	Transmisión de energía y vías	Eliminaciones	Total
Ventas terceros	12,192	20,537	621	3,817	(2,103)	35,064
Ventas inter segmentos	6,146	1,433	2,726	-	(10,305)	-
Ingresos procedentes de contratos con clientes	**18,338**	**21,970**	**3,347**	**3,817**	**(12,408)**	**35,064**
Costos de ventas	(12,288)	(17,799)	(1,136)	(1,959)	12,240	(20,942)
Utilidad bruta	**6,050**	**4,171**	**2,211**	**1,858**	**(168)**	**14,122**
Gastos de administración	(790)	(389)	(203)	(291)	98	(1,575)
Gastos de operación y proyectos	(834)	(566)	(162)	-	87	(1,475)
Otros (gastos) ingresos operacionales	(88)	(10)	27	25	(1)	(47)
Resultado de la operación	**4,338**	**3,206**	**1,873**	**1,592**	**16**	**11,025**
Resultado financiero						
Ingresos financieros	264	70	36	168	(70)	468
Gastos financieros	(1,332)	(362)	(91)	(852)	54	(2,583)
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	(61)	108	25	(1)	-	71
	(1,129)	**(184)**	**(30)**	**(685)**	**(16)**	**(2,044)**
Participación en los resultados de compañías	4	51	-	40	-	95
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	**3,213**	**3,073**	**1,843**	**947**	**-**	**9,076**
Gasto por impuesto a las ganancias	(1,742)	(777)	(656)	(249)	-	(3,424)
Utilidad neta del periodo	**1,471**	**2,296**	**1,187**	**698**	**-**	**5,652**
Utilidad atribuible a:						
A los accionistas	1,423	2,247	926	162	-	4,758
Participación no controladora	48	49	261	536	-	894
	1,471	**2,296**	**1,187**	**698**	**-**	**5,652**

1) Estado de ganancias y pérdidas por segmentos del segundo trimestre de 2026 (periodo comprendido entre el 01 de abril y el 30 de septiembre de 2026).

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2025 (No auditado)(2)					
	Exploración y Producción	**Refinación y Petroquímica**	**Transporte y Logística**	**Transmisión de energía y vías**	**Eliminaciones**	**Total**
Ventas terceros	14,489	15,691	683	4,157	(1,759)	33,261
Ventas inter segmentos	2,889	940	3,153	1	(10,404)	(3,421)
Ingresos procedentes de contratos con clientes	**17,378**	**16,631**	**3,836**	**4,158**	**(12,163)**	**29,840**
Costos de ventas	(12,994)	(15,980)	(1,087)	(1,849)	12,040	(19,870)
Utilidad bruta	**4,384**	**651**	**2,749**	**2,309**	**(123)**	**9,970**
Gastos de administración	(619)	(217)	(160)	(310)	90	(1,216)
Gastos de operación y proyectos	(723)	(443)	(136)	-	42	(1,260)
Otros (gastos) ingresos operacionales	(49)	(31)	(30)	(47)	(2)	(159)
Resultado de la operación	**2,993**	**(40)**	**2,423**	**1,952**	**7**	**7,335**
Resultado financiero						
Ingresos financieros	502	34	43	176	(110)	645
Gastos financieros	(1,332)	(389)	(88)	(962)	97	(2,674)
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	(119)	125	(7)	(18)	2	(17)
	(949)	**(230)**	**(52)**	**(804)**	**(11)**	**(2,046)**
Participación en los resultados de compañías	3	56	-	125	3	187
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	**2,047**	**(214)**	**2,371**	**1,273**	**(1)**	**5,476**
Gasto por impuesto a las ganancias	(674)	92	(887)	(241)	-	(1,710)
Utilidad (pérdida) neta del periodo	**1,373**	**(122)**	**1,484**	**1,032**	**(1)**	**3,766**
Utilidad (pérdida) atribuible a:						
A los accionistas	1,393	(178)	1,182	167	(1)	2,563
Participación no controladora	(20)	56	302	865	-	1,203
	1,373	**(122)**	**1,484**	**1,032**	**(1)**	**3,766**

2) Estado de ganancias y pérdidas por segmentos del tercer trimestre de 2025 (periodo comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2025).

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026 (No auditado) (3)					
	Exploración y Producción	**Refinación y Petroquímica**	**Transporte y Logística**	**Transmisión de energía y vías**	**Eliminaciones**	**Total**
Ventas terceros	36,660	59,126	1,948	12,407	(6,254)	103,887
Ventas inter segmentos	20,892	4,934	8,370	5	(34,201)	-
Ingresos procedentes de contratos con clientes	57,552	64,060	10,318	12,412	(40,455)	103,887
Costos de ventas	(38,127)	(54,962)	(3,344)	(6,074)	39,979	(62,528)
Utilidad bruta	**19,425**	**9,098**	**6,974**	**6,338**	**(476)**	**41,359**
Gastos de administración	(2,032)	(1,103)	(650)	(882)	285	(4,382)
Gastos de operación y proyectos	(2,577)	(1,628)	(404)	-	236	(4,373)
Otros ingresos (gastos) operacionales	(64)	(61)	38	(142)	(3)	(232)
Resultado de la operación	**14,752**	**6,306**	**5,958**	**5,314**	**42**	**32,372**
Resultado financiero, neto						
Ingresos financieros	646	161	191	460	(250)	1,208
Gastos financieros	(3,814)	(1,175)	(279)	(3,227)	208	(8,287)
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	32	515	84	-	-	631
	(3,136)	**(499)**	**(4)**	**(2,767)**	**(42)**	**(6,448)**
Participación en los resultados de compañías	13	167	-	334	-	514
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	**11,629**	**5,974**	**5,954**	**2,881**	**-**	**26,438**
Gasto por impuesto a las ganancias	(5,652)	(1,607)	(2,139)	(476)	-	(9,874)
Utilidad neta del periodo	**5,977**	**4,367**	**3,815**	**2,405**	**-**	**16,564**
Utilidad (pérdida) atribuible a:						
A los accionistas	5,964	4,225	2,995	525	-	13,709
Participación no controladora	13	142	820	1,880	-	2,855
	5,977	**4,367**	**3,815**	**2,405**	**-**	**16,564**

3) Estado de ganancias y pérdidas por segmentos acumulado al tercer trimestre de 2026 (periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2026).

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 (No auditado) (4)					
	Exploración y Producción	**Refinación y Petroquímica**	**Transporte y Logística**	**Transmisión de energía y vías**	**Eliminaciones**	**Total**
Ventas terceros	45,343	46,806	1,945	11,510	(1,754)	103,850
Ventas inter segmentos	8,541	2,783	9,739	2	(34,040)	(12,975)
Ingresos procedentes de contratos con clientes	**53,884**	**49,589**	**11,684**	**11,512**	**(35,794)**	**90,875**
Costos de ventas	(40,227)	(48,333)	(3,132)	(5,456)	35,412	(61,736)
Utilidad bruta	**13,657**	**1,256**	**8,552**	**6,056**	**(382)**	**29,139**
Gastos de administración	(1,807)	(623)	(484)	(894)	279	(3,529)
Gastos de operación y proyectos	(2,093)	(1,229)	(358)	-	135	(3,545)
Otros gastos operacionales, neto	(367)	(38)	(20)	(283)	(5)	(713)
Resultado de la operación	**9,390**	**(634)**	**7,690**	**4,879**	**27**	**21,352**
Resultado financiero						
Ingresos financieros	1,041	90	156	542	(348)	1,481
Gastos financieros	(3,995)	(1,164)	(269)	(3,069)	320	(8,177)
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	(38)	280	(133)	38	-	147
	(2,992)	**(794)**	**(246)**	**(2,489)**	**(28)**	**(6,549)**
Participación en los resultados de compañías	18	153	-	411	3	585
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	**6,416**	**(1,275)**	**7,444**	**2,801**	**2**	**15,388**
Gasto por impuesto a las ganancias	(2,163)	457	(2,717)	(510)	-	(4,933)
Utilidad (pérdida) neta del periodo	**4,253**	**(818)**	**4,727**	**2,291**	**2**	**10,455**
Utilidad (pérdida) atribuible a:						
A los accionistas	4,318	(970)	3,774	377	3	7,502
Participación no controladora	(65)	152	953	1,914	(1)	2,953
	4,253	**(818)**	**4,727**	**2,291**	**2**	**10,455**

4) Estado de ganancias y pérdidas por segmentos acumulado al tercer trimestre de 2025 (periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2025).

32.2 Ingresos procedentes de contratos con clientes

	Ingresos procedentes de contratos con clientes - Segmentos Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2026 (No auditado)(1)					
	Exploración y Producción	**Refinación y Petroquímica**	**Transporte y Logística**	**Concesiones transporte de energía eléctrica y vías**	**Eliminaciones**	**Total**
Ventas nacionales						
Destilados medios	-	10,122	-	-	(1)	10,121
Gasolinas y turbocombustibles	3	5,828	-	-	(685)	5,146
Servicios	186	2,168	3,298	125	(4,891)	886
Servicios de transmisión de energía eléctrica	-	-	-	822	-	822
Gas natural	1,042	-	(1)	-	(259)	782
Servicio gas combustible	-	308	-	-	(2)	306
Plástico y caucho	-	207	-	-	-	207
Asfaltos	37	159	-	-	-	196
G.L.P. y propano	48	39	-	-	(2)	85
Vías y servicios de construcción	-	-	-	97	-	97
Aromáticos	-	70	-	-	-	70
Polietileno	-	66	-	-	-	66
Crudos	5,702	-	-	-	(5,702)	-
Otros productos	79	955	49	-	(866)	217
	7,097	**19,922**	**3,346**	**1,044**	**(12,408)**	**19,001**
Ventas al exterior						
Crudos	9,626	-	-	-	-	9,626
Servicios de construcción (2)	-	-	-	1,566	-	1,566
Servicios de transmisión de energía eléctrica (2)	-	-	-	1,161	-	1,161
Combustóleo	109	954	-	-	-	1,063
Plástico y caucho	-	271	-	-	-	271
Diesel	60	172	-	-	-	232
G.L.P. y propano	88	-	-	-	-	88
Gasolinas	51	-	-	-	-	51
Gas natural	105	-	-	-	-	105
Coberturas de flujo efectivo (3)	1,202	-	-	-	-	1,202
Otros productos	-	651	1	46	-	698
	11,241	**2,048**	**1**	**2,773**	**-**	**16,063**
	18,338	**21,970**	**3,347**	**3,817**	**(12,408)**	**35,064**

	Ingresos procedentes de contratos con clientes - Segmentos Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2025 (No auditado)					
	Exploración y Producción	**Refinación y Petroquímica**	**Transporte y Logística**	**Concesiones transporte de energía eléctrica y vías**	**Eliminaciones**	**Total**
Ventas nacionales						
Destilados medios	-	6,748	-	-	(5)	6,743
Gasolinas y turbocombustibles	4	4,862	-	-	(870)	3,996
Gas natural	1,156	-	-	-	(286)	870
Servicios	60	952	3,836	106	(4,089)	865
Servicios de transmisión de energía eléctrica	-	-	-	815	-	815
Servicio gas combustible	-	340	-	-	(3)	337
Plástico y caucho	-	226	-	-	-	226
Asfaltos	20	230	-	-	-	250
G.L.P. y propano	74	43	-	-	(4)	113
Vías y servicios de construcción	-	-	-	92	-	92
Polietileno	-	75	-	-	-	75
Aromáticos	-	45	-	-	-	45
Crudos	6,267	-	-	-	(6,270)	(3)
Otros productos	6	797	-	-	(636)	167
	7,587	**14,318**	**3,836**	**1,013**	**(12,163)**	**14,591**
Ventas al exterior						
Crudos	9,553	-	-	-	-	9,553
Servicios de transmisión de energía eléctrica	-	-	-	1,601	-	1,601
Servicios de construcción	-	-	-	1,486	-	1,486
Combustóleo	-	1,098	-	-	(83)	1,015
Plástico y caucho	-	319	-	-	-	319
Diesel	-	203	-	-	-	203
G.L.P. y propano	120	-	-	-	-	120
Coberturas de flujo efectivo	89	-	-	-	-	89
Gasolinas y turbocombustibles	-	70	-	-	-	70
Gas natural	33	-	-	-	-	33
Otros productos	(4)	623	-	58	83	760
	9,791	**2,313**	**-**	**3,145**	**-**	**15,249**
	17,378	**16,631**	**3,836**	**4,158**	**(12,163)**	**29,840**

	Ingresos procedentes de contratos con clientes - Segmentos Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de de 2025 (No auditado)(1)					
	Exploración y Producción	**Refinación y Petroquímica**	**Transporte y Logística**	**Concesiones transporte de energía eléctrica y vías**	**Eliminaciones**	**Total**
Ventas nacionales						
Destilados medios	-	27,549	-	-	(13)	27,536
Gasolinas y turbocombustibles	9	17,475	-	-	(2,668)	14,816
Servicios	346	6,510	10,176	406	(14,787)	2,651
Gas natural	3,307	-	(2)	-	(857)	2,448
Servicios de transmisión de energía eléctrica	-	-	-	2,434	-	2,434
Servicio gas combustible	-	906	-	-	(7)	899
Plástico y caucho	-	643	-	-	-	643
Asfaltos	102	490	-	-	-	592
Vías y servicios de construcción	-	-	-	293	-	293
G.L.P. y propano	157	123	-	-	(6)	274
Polietileno	-	184	-	-	-	184
Aromáticos	-	182	-	-	-	182
Crudos	19,503	-	-	-	(19,503)	-
Otros productos	239	2,808	143	5	(2,614)	581
	23,663	**56,870**	**10,317**	**3,138**	**(40,455)**	**53,533**
Ventas al exterior						
Crudos	31,961	-	-	-	-	31,961
Servicios de construcción	-	-	-	5,083	-	5,083
Servicios de transmisión de energía eléctrica	-	-	-	4,046	-	4,046
Combustóleo	108	3,314	-	-	-	3,422
Plástico y caucho	-	1,077	-	-	-	1,077
Diesel	60	528	-	-	-	588
G.L.P. y propano	263	-	-	-	-	263
Gasolinas	51	-	-	-	-	51
Gas natural	6	-	-	-	-	6
Coberturas de flujo efectivo	1,469	-	-	-	-	1,469
Otros productos	(29)	2,271	1	145	-	2,388
	33,889	**7,190**	**1**	**9,274**	**-**	**50,354**
	57,552	**64,060**	**10,318**	**12,412**	**(40,455)**	**103,887**

	Ingresos procedentes de contratos con clientes - Segmentos Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 (No auditado)					
	Exploración y Producción	**Refinación y Petroquímica**	**Transporte y Logística**	**Concesiones transporte de energía eléctrica y vías**	**Eliminaciones**	**Total**
Ventas nacionales						
Destilados medios	-	20,328	-	-	(13)	20,315
Gasolinas	4	14,941	-	-	(2,550)	12,395
Gas natural	3,534	-	-	-	(928)	2,606
Servicios de transmisión de energía eléctrica	-	-	-	2,450	-	2,450
Servicios	118	2,081	11,684	341	(11,809)	2,415
Servicio gas combustible	-	1,061	-	-	(18)	1,043
Plástico y caucho	-	673	-	-	-	673
Asfaltos	75	588	-	-	-	663
G.L.P. y propano	281	158	-	-	(11)	428
Vías y servicios de construcción	-	-	-	263	-	263
Polietileno	-	242	-	-	-	242
Aromáticos	-	108	-	-	-	108
Crudos	18,560	-	-	-	(18,560)	-
Otros	26	2,439	-	-	(1,906)	559
	22,598	**42,619**	**11,684**	**3,054**	**(35,795)**	**44,160**
Ventas al exterior						
Crudos	30,830	216	-	-	-	31,046
Servicios de transmisión de energía eléctrica	-	-	-	3,927	-	3,927
Servicios de construcción	-	-	-	4,378	-	4,378
Combustóleo	-	2,795	-	-	2	2,797
Plástico y caucho	-	952	-	-	-	952
Diesel	-	696	-	-	-	696
G.L.P. y propano	392	-	-	-	-	392
Gas natural	109	-	-	-	-	109
Gasolinas	-	70	-	-	-	70
Coberturas de flujo efectivo	(43)	-	-	-	-	(43)
Otros productos	(2)	2,241	-	153	(1)	2,391
	31,286	**6,970**	**-**	**8,458**	**1**	**46,715**
	53,884	**49,589**	**11,684**	**11,512**	**(35,794)**	**90,875**

33 Eventos subsecuentes y/o relevantes

Se presentaron los siguientes eventos subsecuentes o relevantes objeto de revelación posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados.

- **Incidente ciberseguridad**

El 17 de julio de 2026, Ecopetrol S.A. informó que fue víctima de un incidente de ciberseguridad en el cual un actor de amenaza externo obtuvo acceso no autorizado y extrajo ilícitamente información relacionada con 15 empresas del Grupo Ecopetrol. Posteriormente, el 27 de julio de 2026, la Compañía anunció que una parte de dicha información había sido divulgada públicamente por los responsables del incidente.

En respuesta, Ecopetrol activó de inmediato sus protocolos de gestión y respuesta ante incidentes de ciberseguridad, y continuó llevando a cabo labores de contención, investigación y evaluación. Estas acciones se realizaron en coordinación con la Fiscalía General de la Nación de Colombia —específicamente a través de su Unidad de Delitos Informáticos— y con el Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (MinTIC).

El incidente de ciberseguridad se dio por cerrado formalmente el 30 de septiembre de 2026. A partir de la evaluación realizada como parte del proceso de respuesta ante incidentes, la Compañía no identificó ningún impacto financiero ni interrupción operativa derivados de dicho incidente.

- **Fitch Ratings ratifica las calificaciones nacional e internacional de Ecopetrol y destaca su solidez financiera**

La agencia calificadora de riesgos Fitch Ratings (“Fitch”), en su reporte del 20 de octubre de 2026, ratificó la calificación de crédito global de la Compañía en BB, con perspectiva estable, y la calificación sobre el perfil crediticio individual (SACP) en ‘bbb-’. Por su parte, las calificaciones nacionales de largo y corto plazo fueron afirmadas en ‘AAA (col)’ con perspectiva estable y en ‘F1+(col)’, respectivamente. Fitch destacó que la calificación global de ‘BB’ refleja el sólido perfil financiero de la compañía y la estabilidad de sus métricas operativas. Por su parte, la calificación individual de la compañía se mantiene dentro del grado de inversión (bbb-), en línea con las compañías internacionales del sector.

La calificadora destaca el perfil de liquidez de Ecopetrol, sustentado en una sólida posición de caja, un amplio acceso a los mercados de capitales y una adecuada estructura de vencimientos de deuda. Así mismo, Fitch estima que la Compañía no tendrá dificultades para refinanciar sus obligaciones con vencimiento en 2027.

- **Ecopetrol realiza emisión internacional por USD 2,000 millones para optimizar su deuda**

Ecopetrol S.A. completó exitosamente una emisión de bonos en el mercado de capitales. La transacción fue realizada por USD 2,000 millones, con vencimiento en 2034 y una tasa cupón de 7.875%. La demanda total del mercado en su máximo ascendió a USD 6,930 millones, equivalente a 3.5 veces el monto colocado; marcando el nivel más alto de demanda en los últimos 5 años. Además, contó con la participación de más de 235 inversionistas de Estados Unidos, Europa, Asia, África y América Latina.

Las condiciones de la emisión fueron las siguientes:

Resumen de la Emisión	
Plazo	8 años
Fecha de transacción	9 de noviembre de 2026
Fecha de cumplimiento	12 de noviembre de 2026
Fecha de vencimiento	12 de noviembre de 2034
Monto nominal	USD 2,000 millones
Rendimiento	7.980%
Tasa cupón	7.875%
Precio	99.388
Periodicidad	Semestral
Calificación (Moody's/S&P/Fitch)	Ba2 / BB-/ BB

Los recursos de la emisión se destinarán al pago anticipado de USD 810 millones de los bonos internacionales emitidos en 2023 con vencimiento en 2029 (tasa cupón del 8.625%), y a refinanciar la totalidad del crédito de corto plazo utilizado para adquirir la participación accionaria en Brava Energia S.A. el 17 de agosto de 2026.

Anexo 1. Compañías subsidiarias consolidadas, asociadas y negocios conjuntos

Compañía	Moneda funcional	Porcentaje participación Ecopetrol	Actividad	País/ Domicilio	Área geográfica de operaciones	Patrimonio neto	Ganancia (pérdida) del ejercicio	Total activos	Total pasivos
Subsidiarias									
Refinería de Cartagena S.A.S.	Dólar	100%	Refinación de hidrocarburos, comercialización y distribución de productos	Colombia	Colombia	25,877	3,378	35,455	9,578
Cenit transporte y logística de hidrocarburos S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Almacenamiento y transporte por ductos de hidrocarburos	Colombia	Colombia	14,454	3,121	18,277	3,823
Ecopetrol Global Energy S.L.U.	Dólar	100%	Vehículo de inversión	España	España	16,431	1,219	16,431	-
Oleoducto Central S.A. - Ocensa	Dólar	72.65%	Transporte por ductos de petróleo crudo	Colombia	Colombia	3,386	2,057	5,781	2,395
Hocol Petroleum Limited.	Dólar	100%	Vehículo de inversión	Bermuda	Bermuda	3,250	293	3,261	11
Ecopetrol América LLC.	Dólar	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Estados Unidos	Estados Unidos	1,237	207	1,979	742
Hocol S.A.	Dólar	100%	Exploración, explotación y producción de hidrocarburos	Islas Caimán	Colombia	3,110	269	4,734	1,624
Esenttia S.A.	Dólar	100%	Producción y comercialización de resina de polipropileno	Colombia	Colombia	2,420	158	2,706	286
Ecopetrol Capital AG	Dólar	100%	Captación de excedentes y financiamiento para compañías del Grupo Empresarial Ecopetrol	Suiza	Suiza	441	(41)	9,969	9,528
Oleoducto de Colombia S. A. – ODC	Peso Colombiano	78%	Transporte por ductos de petróleo crudo	Colombia	Colombia	314	226	760	446
Black Gold Re Ltd.	Dólar	100%	Reaseguradora para compañías del Grupo Empresarial Ecopetrol	Bermuda	Bermuda	961	22	1,095	134
Andean Chemicals Ltd.	Dólar	100%	Vehículo de inversión	Bermuda	Bermuda	1,839	121	1,836	(3)
Oleoducto de los Llanos Orientales S. A. - ODL	Peso Colombiano	65%	Transporte por ductos de petróleo crudo	Panamá	Colombia	530	464	1,197	667
Interconexión Electrica S.A. E.S.P	Peso Colombiano	51.41%	Prestación del servicio público de transmisión de energía eléctrica, el desarrollo de proyectos de infraestructura y su explotación comercial y el desarrollo de sistemas, actividades y servicios de tecnologías de información y telecomunicaciones.	Colombia	Latino America	28,414	1,792	81,656	53,242

Compañía	Moneda funcional	Porcentaje participación Ecopetrol	Actividad	País/ Domicilio	Área geográfica de operaciones	Patrimonio neto	Ganancia (pérdida) del ejercicio	Total activos	Total pasivos
Inversiones de Gases de Colombia S.A. Invercolsa S.A.	Peso Colombiano	51.88%	Holding con inversiones en compañías de transporte y distribución de gas natural y GLP en Colombia	Colombia	Colombia	579	210	745	166
Alcanos de Colombia S.A. E.S.P. (1)	Peso Colombiano	29.61%	Prestación del servicio público domiciliario de gas combustible, la construcción y operación de gasoductos, redes de distribución, estaciones de regulación, medición y compresión.	Colombia	Colombia	298	102	901	603
Metrogas de Colombia S.A E.S.P. (1)	Peso Colombiano	33.49%	Prestación del servicio público de comercialización y distribución de gas combustible; la exploración, explotación, almacenamiento, utilización, transporte, refinación, compra, venta y distribución de hidrocarburos y sus derivados.	Colombia	Colombia	53	16	165	112
Gases del Oriente S.A. E.S.P. (1)	Peso Colombiano	48.50%	Prestación del servicio público domiciliario de distribución de gas combustible y el desarrollo de todas las actividades complementarias a la prestación de dicho servicio.	Colombia	Colombia	105	40	377	272
Promotora de Gases del Sur S.A. E.S.P. (1)	Peso Colombiano	31.44%	Promover la vinculación de capital nacional o extranjero, público o privado, para lograr el proyecto de masificación del gas.	Colombia	Colombia	43	24	84	41
Combustibles Liquidos de Colombia S.A E.S.P. (1)	Peso Colombiano	41.61%	Comercialización mayorista de gas combustible, la prestación del servicio público domiciliario de distribución de GLP y el desarrollo de las actividades complementarias a la prestación de dicho servicio.	Colombia	Colombia	63	2	85	22

Compañía	Moneda funcional	Porcentaje participación Ecopetrol	Actividad	País/ Domicilio	Área geográfica de operaciones	Patrimonio neto	Ganancia (pérdida) del ejercicio	Total activos	Total pasivos
Ecopetrol USA Inc.	Dólar	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Estados Unidos	Estados Unidos	13,647	1,250	13,990	343
Ecopetrol Permian LLC.	Dólar	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Estados Unidos	Estados Unidos	9,781	590	11,158	1,377
Ecopetrol Oleo é Gas do Brasil Ltda.	Real	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Brasil	Brasil	2,700	(31)	3,955	1,255
Esenttia Masterbatch Ltda.	Peso Colombiano	100%	Fabricación compuestos de polipropileno y resinas plásticas	Colombia	Colombia	213	57	292	79
Ecopetrol del Perú S. A.	Dólar	100%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Perú	Perú	53	1	54	1
ECP Hidrocarburos de México	Dólar	100%	Exploración en offshore	México	México	31	(1)	32	1
Ecopetrol Costa Afuera Colombia S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Exploración en offshore	Colombia	Colombia	13	-	13	-
Esenttia Resinas del Perú SAC	Dólar	100%	Comercialización resinas de polipropileno y resinas plásticas	Perú	Perú	13	1	24	11
Esenttia Resinas de México	Peso Mexicano	100%	Comercialización resinas de polipropileno y resinas plásticas	México	México	5	1	13	8
Ecopetrol US Trading LLC	Dólar	100%	Comercialización internacional de crudos y productos refinados	Estados Unidos	Estados Unidos	985	496	2,580	1,595
Econova Technology & innovation S.L.	Dólar	100%	Ejecución de actividades relacionadas con ciencia, tecnología e innovación (CT+i)	España	España	1	(1)	1	-
Ecopetrol Singapore PTE. LTD	Dólar de Singapur	100%	Holding con inversión en compañía de comercialización internacional de crudos y productos refinados	Singapur	Asia	523	333	523	-
Ecopetrol Trading Asia PTE. LTD	Dólar de Singapur	100%	Comercialización internacional de crudos y productos refinados	Singapur	Asia	522	334	3,469	2,947

Compañía	Moneda funcional	Porcentaje participación Ecopetrol	Actividad	País/ Domicilio	Área geográfica de operaciones	Patrimonio neto	Ganancia (pérdida) del ejercicio	Total activos	Total pasivos
Wind Autogeneración S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Producción de energía eólica	Colombia	Colombia	54	(8)	150	96
Parque Solar Porton del Sol S.A.S E.S.P.	Peso Colombiano	100%	Producción de energía eólica	Colombia	Colombia	282	9	596	314
Enerfin Servicios S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Producción de energía eólica	Colombia	Colombia	7	(2)	7	-
Planta Solar Sahagun S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Producción de energía eólica	Colombia	Colombia	6	(1)	7	1
El Roble Solar S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Producción de energía eólica	Colombia	Colombia	3	-	3	-
Girasol I S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Producción de energía eólica	Colombia	Colombia	-	-	-	-
La Cayena Solar S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Producción de energía eólica	Colombia	Colombia	1	-	1	-
Córdoba Solar 2 S.A.S.	Peso Colombiano	100%	Producción de energía eólica	Colombia	Colombia	1	-	3	2
Brava Energia S.A.	Real Brasileño	51%	Exploración y explotación de hidrocarburos	Brasil	Brasil	7,706	131	27,461	19,755
Ecopetrol Investimentos do Brasil	Dólar	100%	Vehículo de inversión	Brasil	Brasil	39	29	3,937	3,898

Compañía	Moneda funcional	Porcentaje participación Ecopetrol	Actividad	País/ Domicilio	Área geográfica de operaciones	Patrimonio neto	Ganancia (pérdida) del ejercicio	Total activos	Total pasivos
Asociadas									
Serviport S.A. (2)	Peso Colombiano	28%	Servicios para el apoyo de cargue y descargue de naves petroleras, suministro de equipos para el mismo propósito, inspecciones técnicas y mediciones de carga	Colombia	Colombia	16	-	32	16
Sociedad Portuaria Olefinas y Derivados S.A. (3)	Peso Colombiano	50%	Construcción, uso, mantenimiento, adecuación y administración de instalaciones portuarias, puertos, muelles privados o de servicio al público en general	Colombia	Colombia	6	(1)	7	1
Negocios conjuntos									
Equion Energía Limited	Dólar	51%	Exploración, explotación y producción de hidrocarburos	Reino Unido	Colombia	1,245	18	1,295	50
Ecodiesel Colombia S.A. (3)	Peso Colombiano	50%	Producción, comercialización y distribución de biocombustibles y oleoquímicos	Colombia	Colombia	198	69	305	107

(1) Participación indirecta a través de Inversiones de Gases de Colombia S.A. Invercolsa S.A.
(2) Información disponible al 31 de julio de 2026, la inversión de se encuentra totalmente deteriorada.
(3) Información disponible al 31 de agosto de 2026.

Anexo 2. Compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos Interconexión Eléctrica SA ESP

Compañía	Actividad	Moneda funcional	País/ Domicilio/ Área operacional	Porcentaje participación ISA	Activos	Pasivos	Patrimonio neto	Utilidad (pérdida)
Subsidiarias								
Consorcio Transmantaro	Energía Eléctrica	USD	Perú	60.00%	6,752	5,092	1,660	285
Interligação Eléctrica Evrecy	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	482	44	438	34
Fundo de Investimento Assis	Patrimonio Autonómo – Entidad de Propósito Especial	BRL	Brasil	35.82%	162	-	162	3
Fundo de Investimento Barra Bonita Renda Fixa Referenciado	Patrimonio Autonómo – Entidad de Propósito Especial	BRL	Brasil	35.82%	569	-	569	22
Fundo de Investimento Referenciado di Bandeirantes	Patrimonio Autonómo – Entidad de Propósito Especial	BRL	Brasil	31.05%	613	-	613	24
Fundo de Investimento Xavantes Referenciado di	Patrimonio Autonómo – Entidad de Propósito Especial	BRL	Brasil	9.54%	292	-	292	35
Interconexiones Viales	Vías	CLP	Chile	100.00%	-	-	-	-
Interligação Elétrica Aguapeí	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	566	157	409	34
Interligação Elétrica Biguaçu	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	375	38	337	34
Interligação Elétrica De Minas Gerais	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	475	49	426	41
Interligação Elétrica Itapura	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	150	14	136	14
Interligação Elétrica Itaquerê	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	458	42	416	40
Interligação Elétrica Itaúnes	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	445	60	385	41
Interligação Elétrica Norte E Nordeste	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	378	73	305	28
Interligação Elétrica Pinheiros	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	53	5	48	4
Interligação Elétrica Riacho Grande	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	800	71	729	103
Interligação Elétrica Serra Do Japi	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	332	34	298	30
Interligação Elétrica Sul	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	180	21	159	13
Interligação Elétrica Tibagi	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	266	24	242	24
Internexa	Telecomunicaciones y TIC	COP	Colombia	99.60%	691	450	241	43
Interligação Elétrica JAGUAR 6 S.A.	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	144	14	130	14
Interligação Elétrica JAGUAR 8 S.A.	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	217	29	188	13
Interligação Elétrica JAGUAR 9 S.A.	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	418	39	379	44
Interligação Elétrica do Madeira	Transporte de energía	BRL	Brasil	33.55%	4,689	1,711	2,978	18

Compañía	Actividad	Moneda funcional	País/ Domicilio/ Área operacional	Porcentaje participación ISA	Activos	Pasivos	Patrimonio neto	Utilidad (pérdida)
Subsidiarias								
Internexa Perú	Telecomunicaciones y TIC	USD	Perú	99.71%	253	186	67	17
ISA Bolivia	Energía Eléctrica	USD	Bolivia	100.00%	64	4	60	(3)
ISA Capital Do Brasil	Vehículo de Inversión	BRL	Brasil	100.00%	5,332	70	5,262	505
ISA CTEEP	Energía Eléctrica	BRL	Brasil	35.82%	33,750	18,359	15,391	1,512
ISA Interchile	Energía Eléctrica	USD	Chile	100.00%	4,903	3,659	1,244	20
ISA Intercolombia	Energía Eléctrica	COP	Colombia	100.00%	488	341	147	47
Hub Digital de Servicios ISA S.A.S	Servicios Digitales	COP	Colombia	100.00%	86	31	55	11
ISA Intervial Chile	Vías	CLP	Chile	100.00%	4,690	514	4,176	502
ISA Intervial Colombia	Vías	COP	Colombia	100.00%	1	-	1	-
ISA Inversiones Chile SpA	Vehículo de Inversión	USD	Chile	100.00%	2,646	939	1,707	13
ISA Inversiones Chile Vías SpA	Vehículo de Inversión	CLP	Chile	100.00%	4,182	-	4,182	501
ISA Inversiones Costera Chile	Vehículo de Inversión	CLP	Chile	100.00%	192	181	11	19
ISA Inversiones Tolten	Vehículo de Inversión	CLP	Chile	100.00%	3	-	3	-
ISA Investimentos E Participações	Vehículo de Inversión	BRL	Brasil	100.00%	918	24	894	104
ISA Perú	Energía Eléctrica	USD	Perú	99.98%	800	629	171	32
ISA REP	Energía Eléctrica	USD	Perú	60.00%	1,342	893	449	193
ISA Transelca	Energía Eléctrica	COP	Colombia	100.00%	2,026	1,247	779	145
Linear Systems RE	Otros Negocios	USD	Bermudas	100.00%	193	146	47	6
Proyectos de Infraestructura del Perú	Energía Eléctrica	USD	Perú	100.00%	16	-	16	-
Ruta Costera	Vías	COP	Colombia	100.00%	2,609	2,341	268	30
Ruta de La Araucanía	Vías	CLP	Chile	100.00%	228	39	189	24
Ruta de Los Ríos	Vías	CLP	Chile	75.00%	27	13	14	6
Ruta del Bosque	Vías	CLP	Chile	100.00%	2	1	1	-
Ruta del Loa	Vías	CLP	Chile	100.00%	1,418	1,081	337	30
Ruta del Maipo	Vías	CLP	Chile	100.00%	5,836	3,526	2,310	323
Ruta del Este Sociedad Concesionaria S.A.	Vías	USD	Panamá	100.00%	1,188	749	439	81
Sistemas Inteligentes en Red	Otros Negocios	COP	Colombia	99.77%	28	12	16	(10)
XM	Energía Eléctrica	COP	Colombia	99.73%	384	340	44	(2)
INTERCONEXIONES DEL NORTE S.A.	Energía Eléctrica	USD	Chile	100.00%	536	300	236	5
Ruta ORBITAL SUR Sociedad Concesionaria S.A.	Energía Eléctrica	CLP	Chile	100.00%	223	11	212	25
Interconexiones Eléctricas Qoyllur SpA	Energía Eléctrica	CLP	Chile	100.00%	-	-	-	-
Ruta de los Lagos Sociedad concesionaria S.A.	Vías	CLP	Chile	100.00%	2,771	2,717	54	(3)

Compañía	Actividad	Moneda funcional	País/ Domicilio/ Área operacional	Porcentaje participación ISA	Activos	Pasivos	Patrimonio neto	Utilidad (pérdida)
Inversiones en Negocios conjuntos								
Interligação Elétrica Paraguaçu	Transporte de energía	BRL	Brasil	50.00%	1,182	664	518	56
Interligação Elétrica Aimorés	Transporte de energía	BRL	Brasil	50.00%	758	410	348	38
Interligação Elétrica Ivaí	Transporte de energía	BRL	Brasil	50.00%	3,179	2,322	857	112
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	Transporte de energía	BRL	Brasil	14.88%	14,867	9,416	5,451	794
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá-Panamá	Transporte de energía	USD	Panamá	50.00%	3	-	3	(4)
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá Colombia	Transporte de energía	COP	Colombia	1.17%	-	-	-	-
Transnexa (1)	Transporte de telecomunicaciones	USD	Ecuador	49.85%	-	-	-	-
Derivex	Administrar el sistema de negociación de operaciones sobre instrumentos financieros derivados de energía eléctrica	COP	Colombia	39.88%	3	-	3	-
Conexión Kimal Lo Aguirre S.A.	Transporte de energía	CLP	Chile	33.33%	2,906	2,084	822	-
Consorcio Electrico YAPAY S.A	Energía Eléctrica	USD	Perú	50.00%	924	786	138	(5)
PA Energía para la paz	Patrimonio Autónomo – Entidad de Propósito Especial	COP	Colombia	55.79%	19	2	17	1
Inversiones en asociadas								
ATP Tower Holdings	Transporte de telecomunicaciones	USD	Estados Unidos	24.70%	2	1	1	-

(1) Transnexa se encuentra en proceso de liquidación y su inversión deteriorada en su totalidad.

Anexo 3. Compañías subsidiarias Brava Energia S.A.

Compañía	Actividad	Moneda funcional	País/ Domicilio/ Área operacional	Porcentaje participación Brava	Activos	Pasivos	Patrimonio neto	Utilidad (pérdida) (1)
Subsidiarias								
3R Offshore	Exploración y explotación de hidrocarburos	BRL	Brasil	100.00%	2,968	1,534	1,434	(6)
3R Pescada	Exploración y explotación de hidrocarburos	BRL	Brasil	100.00%	151	58	93	(4)
3R Bahia	Exploración y explotación de hidrocarburos	BRL	Brasil	100.00%	1,871	530	1,341	11
3R Lux	Vehículo de inversión	USD	Brasil	100.00%	1,710	1,640	70	(1)
3R Potiguar	Exploración y explotación de hidrocarburos	BRL	Brasil	100.00%	10,080	3,263	6,817	42
Brava Atlântico	Generación y comercialización de energía eléctrica	BRL	Brasil	100.00%	1	-	1	-
TRPE	Distribución de combustibles por redes urbanas	BRL	Brasil	100.00%	-	-	-	-
Enauta Netherlands	Vehículo de inversión	USD	Brasil	100.00%	352	1	351	60
Enauta Petróleo e Gás	Exploración y explotación de hidrocarburos	BRL	Brasil	100.00%	1,015	668	347	

(1) Información correspondiente al mes de septiembre de 2026.