

Banco de Occidente

Occimpacto Venezuela: Nuevo orden regional

06 de enero 2026

“Resolución absoluta”. Venezuela atraviesa un momento decisivo en su historia económica y política. Tras años de contracción, hiperinflación y aislamiento financiero, el país enfrenta una coyuntura marcada por fragilidad estructural pero también por un enorme potencial de transformación. La salida de Maduro abre la puerta a un reordenamiento económico sustentado en el petróleo, la renegociación de la deuda y la normalización de relaciones internacionales, mientras que Colombia y la región observan con atención las oportunidades y desafíos que este proceso traerá consigo.

La economía camina sobre hielo frágil. Venezuela presenta una economía extremadamente frágil. En términos de crecimiento (Gráfica 1), la actividad venía mostrando una expansión moderada tras años de contracción profunda. Para 2024, el crecimiento se ubicó alrededor del 5% acorde a estimaciones del FMI, soportado por una mayor producción de petróleo. Sin embargo, al comparar las cifras de PIB en millones de dólares frente a antes de la crisis de 2014, el PIB en 2025 es cerca de 83% menor (2014: US\$482 mil millones -> 2025: US\$83 mil millones). Por su parte, la inflación (Gráfica 2), si bien mejora frente al peor momento de 2018 (130 mil%), sigue elevada y persistente, ubicándose cerca del 549% en 2025. Los salarios reflejan la crítica situación de la moneda, ubicándose desde 2022 en 130 bolívares, equivalentes a aproximadamente US\$3.

Deuda externa, sombra que no se disipa. Venezuela acumula una deuda externa cercana a los US\$160 mil millones, incluyendo las obligaciones de la petrolera estatal (PDVSA), lo que equivale a cerca del 200% del PIB. La salida de Maduro abre la posibilidad de una renegociación, aunque el punto de partida es complejo: desde 2017, el país está en default y las restricciones impuestas limitan de manera significativa la capacidad de emitir o reestructurar deuda sin autorización explícita del Tesoro estadounidense. En este contexto, la velocidad en la normalización de las relaciones entre EE.UU. y Venezuela será clave, ya que constituye una condición necesaria para avanzar en la reestructuración de la deuda. Además, la estabilización dependerá de cómo se destinen los recursos petroleros administrados por EE.UU.

El tesoro escondido. El eje central del reordenamiento económico es el petróleo. Venezuela pasó de un máximo de producción de 3,5 millones de barriles diarios (bpd) en 1997 a un mínimo de 400 mil bpd en 2020. Actualmente produce entre 900 mil y 1,1 millones de bpd. El verdadero diferencial está en las reservas (Gráfica 3), ya que el país cuenta con 303 mil millones de barriles, las mayores del mundo, equivalentes a cerca de US\$17,3 Bn. No obstante, la capacidad de convertir este potencial en producción efectiva dependerá de la reconstrucción de la infraestructura energética básica, lo que podría costar entre US\$10 mil millones y US\$12 mil millones. En el corto plazo, estimamos que la producción aumente en 600 mil bpd, alcanzando entre 1,4 y 1,5 millones de bpd y los 2,5 millones de bpd hacia 2030 (Tabla 1).

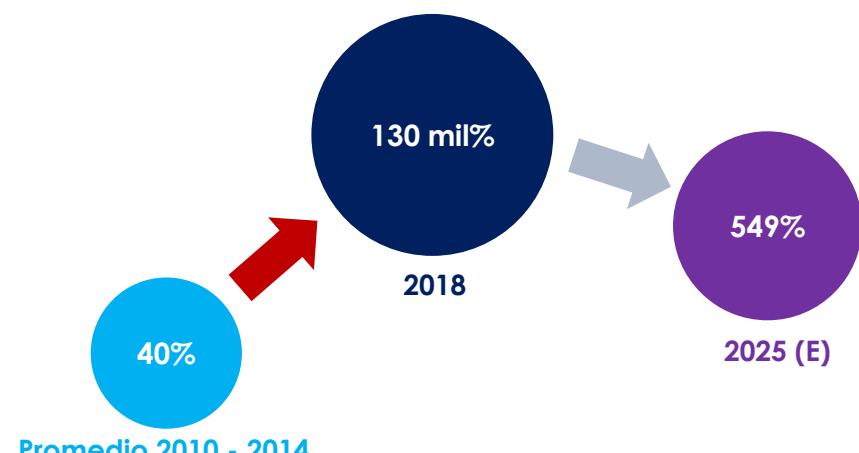


Gráfica 1: Crecimiento anual Venezuela
(Porcentaje)



Fuente: Fondo Monetario Internacional. Occieconómicas.

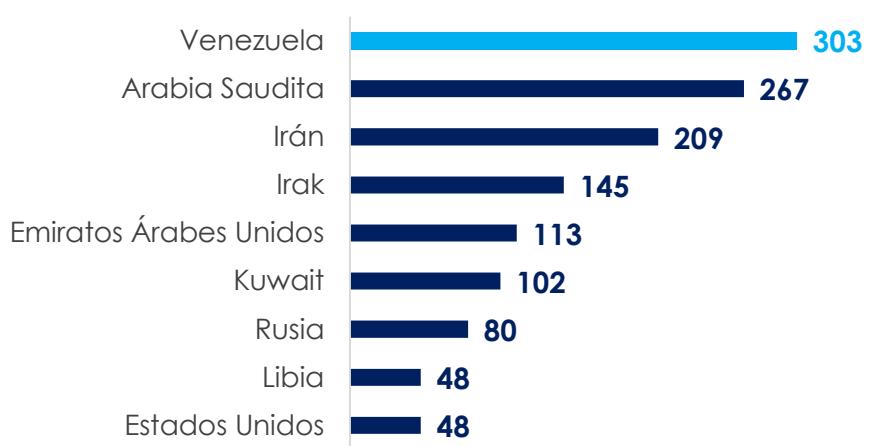
Gráfica 2: Inflación anual Venezuela
(Porcentaje)



Promedio 2010 - 2014

Fuente: Fondo Monetario Internacional. Occieconómicas.

Gráfica 3: Principales países por reserva de petróleo
(Miles de millones de barriles, 2023)



Fuente: OPEP. Occieconómicas.

Tabla 1: Escenarios de producción de petróleo
(Millones de barriles de petróleo)

Año	Transición política Favorable	Transición política Negativa
2027	1,4 - 1,5	0,9 - 1,1
2028	1,8 - 2	1,3
2030	2,3 - 2,5	1,5

Fuente: BofA. Occieconómicas.

Juan Pablo Barney
Gerente de Tesorería
jbarney@bancodeoccidente.com.co

David Cubides
Economista Jefe
dcubides@bancodeoccidente.com.co

Luis Fernando Insignares
Director Nacional Mesa de Clientes
linsignares@bancodeoccidente.com.co

Camilo Arboleda
Especialista investigaciones económicas
carboleda@bancodeoccidente.com.co

Diego Robayo
Analista Sr. Investigaciones Económicas
drobayo@bancodeoccidente.com.co

Jenny Moreno
Analista Sr. Investigaciones Económicas
jjmorenoj@bancodeoccidente.com.co

Gabriela Correa
Practicante Investigaciones Económicas
gcorrea@bancodeoccidente.com.co



Banco de Occidente

Occimpacto Venezuela: Nuevo orden regional

06 de enero 2026

La gente confía más en lo digital que en el bolívar. La fuerte inflación y la pérdida del valor del bolívar motivaron a la población a usar métodos financieros alternativos. Las criptomonedas, y en particular las stablecoins, han ganado protagonismo como medio de pago, mecanismo de ahorro y canal de remesas, llegando a ocupar el puesto 18 a nivel mundial en adopción de criptomonedas en 2025 (moviendo cerca US\$44 mil millones), con transacciones a través de personas y en USDT. En el corto plazo, este fenómeno seguirá siendo relevante para la cotidianidad de los hogares y empresas mientras se da una normalización financiera.

Una ventana que vuelve a abrirse. Colombia aparece como uno de los países mejor posicionado para beneficiarse de una eventual estabilización venezolana. Antes del colapso económico, las exportaciones colombianas hacia ese mercado alcanzaron un máximo de US\$6.071 millones en 2008 (Gráfica 4), especialmente en manufacturas, alimentos y bienes de consumo. Un escenario de restructuración política abre oportunidades en comercio, servicios, banca, energía e infraestructura, aunque el retorno a esos niveles será gradual.

El impacto migratorio se siente en las finanzas de la nación. El componente migratorio continúa siendo relevante. Colombia alberga actualmente cerca de 2,8 millones de migrantes venezolanos en 2024 (Gráfica 5). Una transición ordenada podría reducir presiones migratorias e incluso favorecer retornos graduales a Venezuela, mientras que un escenario de inestabilidad prolongada implicaría nuevos retos sociales, fiscales y laborales para el país. Dicho movimiento geográfico podría beneficiar a Colombia, que destina entre COP\$3,4 Bn y COP\$7,2 Bn al año atendiendo la población migrante.

Los recursos estratégicos colocan a Venezuela en el tablero global. Venezuela no solo concentra las mayores reservas de petróleo del mundo, sino que también posee abundantes minerales estratégicos (Gráfica 6), como el oro, siendo el país con las mayores reservas en Latinoamérica (161 toneladas). Además, cuenta con importantes reservas de gas natural, carbón e incluso recursos hídricos abundantes. Recursos que serían administrados por EE.UU. en lo que se asegura una transición política ordenada, según declaraciones de la Casa Blanca.

El cambio político redefine el futuro regional. Más que un evento coyuntural, la caída de Maduro representa un cambio estructural en el escenario político regional. El impacto inmediato sobre los mercados es acotado, pero el potencial de transformación económica y geopolítica es profundo. Para Colombia, tras años de asumir costos elevados por migración y comercio perdido, se abre una ventana de oportunidades que dependerá de que Venezuela logre consolidar una transición política y macroeconómica sostenible.



Gráfica 4: Exportaciones de Colombia a Venezuela
(US\$ Miles de Millones)



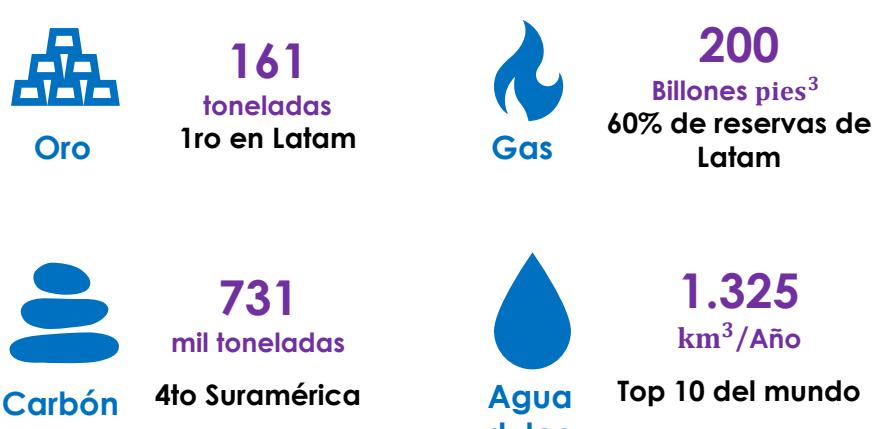
* Corte a octubre de 2025
Fuente: DANE. Occieconómicas.

Gráfica 5: Migrantes venezolanos en América



Fuente: Geopolaris. Occieconómicas.

Gráfica 6: Reservas de materias primas clave en Venezuela



Fuente: Bloomberg. Reuters. Occieconómicas.

Juan Pablo Barney
Gerente de Tesorería
jbarney@bancodeoccidente.com.co

David Cubides
Economista Jefe
dcubides@bancodeoccidente.com.co

Luis Fernando Insignares
Director Nacional Mesa de Clientes
linsignares@bancodeoccidente.com.co

Camilo Arboleda
Especialista investigaciones económicas
barboleda@bancodeoccidente.com.co

Diego Robayo
Analista Sr. Investigaciones Económicas
drobayo@bancodeoccidente.com.co

Jenny Moreno
Analista Sr. Investigaciones Económicas
jjmorenoj@bancodeoccidente.com.co

Gabriela Correa
Practicante Investigaciones Económicas
gcorrea@bancodeoccidente.com.co