

Banco de Occidente

Occimpacto Venezuela:

Nuevo orden regional

06 de enero 2026

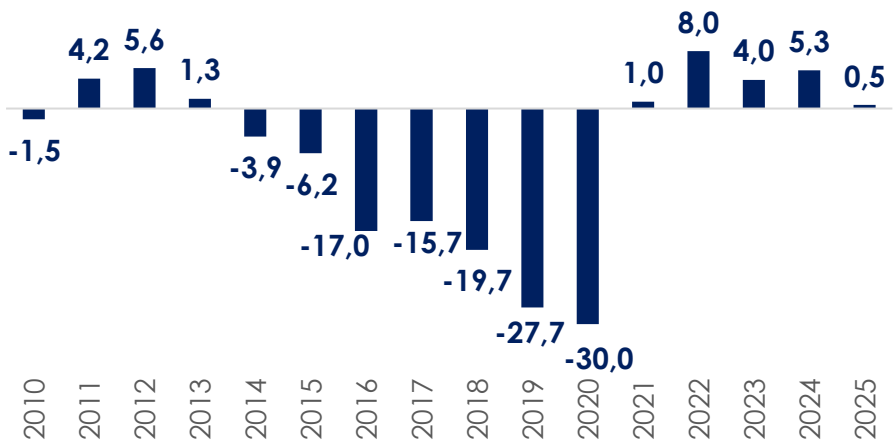
“**Resolución absoluta**”. Venezuela atraviesa un momento decisivo en su historia económica y política. Tras años de contracción, hiperinflación y aislamiento financiero, el país enfrenta una coyuntura marcada por fragilidad estructural pero también por un enorme potencial de transformación. La salida 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.

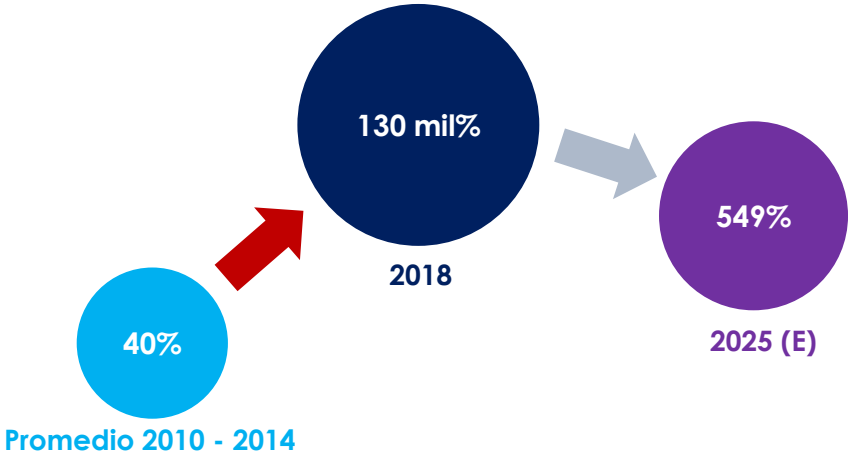
El tesoro escondido. El eje central del reordenamiento económico es el petróleo. Venezuela pasó de un máximo de producción de 3,5 millones de barriles diarios (bpd) en 1997 a un mínimo de 400 mil bpd en 2020. Actualmente produce entre 900 mil y 1,1 millones de bpd. El verdadero diferencial está en las 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)



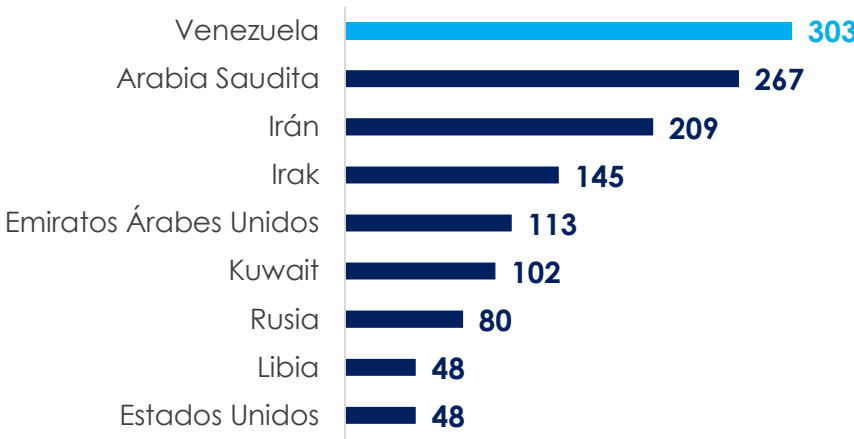
Fuente: Fondo Monetario Internacional, Occieconómicas.

Gráfica 2: Inflación anual Venezuela (Porcentaje)



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	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

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

