



Occieconómicas

# Termómetro Económico Sectorial

## Hidrocarburos

Junio 2026



## Participación en PIB



4T25: 3,3%  
1T26: 3,5%

## Crecimiento



2025: -6,6%  
1T26: -0,1%

## Personal ocupado



300 mil personas en  
2026  
1,2% del total de la  
población ocupada

## Inflación de bienes



Combustibles: 0,7%  
Total: 5,7%  
(Abril 2026)





# Retos y oportunidades

## Hidrocarburos



Los altos precios internacionales del carbón podrían dar un impulso para la recuperación del sector.



Los producción y exportación de hidrocarburos ha caído en años recientes y revela la necesidad de una política de reactivación.



La minería de oro es la industria extractiva que más empleo genera y gran parte de este empleo está concentrado en Antioquia



La inflación de los combustibles ha caído significativamente, sin embargo, los precios del gas han subido ante la caída en la producción.



La menor inversión en el sectores un limitante claro para el crecimiento.



# Petróleo: pulso energético del país

De manaderos a motor económico



**US\$3,4 mil millones**

Exportaciones (corrido 2026)



**746 mil**

Barriles diarios (2025)



**US\$4,6 mil millones**

Inversión total (2025)

**1918**

Inicio de la explotación comercial (pozo La Cira – Infantas)

**1951**

Se creó Ecopetrol. Petróleo como símbolo de la soberanía

**2012-2014**

Máximo histórico de producción: 1 millón de barriles diarios

**2026**

Producción de 3% por encima del umbral técnico de reservas.



**Meta**

Principal productor, con 420 mil barriles diarios (cerca del 60% del total)



**Casanare**

Campos clave como Cupiagua y Cusiana (cerca de 20% del total)

## 2 Mil Millones de Barriles

En reservas probadas

# Carbón: más allá de la energía

El padrino minero de Colombia



**5,4 mil millones Ton**  
Exportaciones (2025)



**Representa 10%**  
De su comercio mundial



**\$105 mil pesos / ton**  
Aportes al PIB (2025)

**2016**

Producción de 90,5 Mt y  
\$1,35 Bn en regalías

**2025**

Nivel de producción más  
bajo en 20 años (54 Mt)

**7mo mayor exportador**  
De este mineral a nivel global

## La Guajira

Sede de Cerrejón: la mina a cielo abierto más grande de Latam

## Cesar

Aporta el 60% de la producción nacional

## Boyacá

Embajador del carbón metalúrgico

El sector carbonero genera ~130 mil empleos

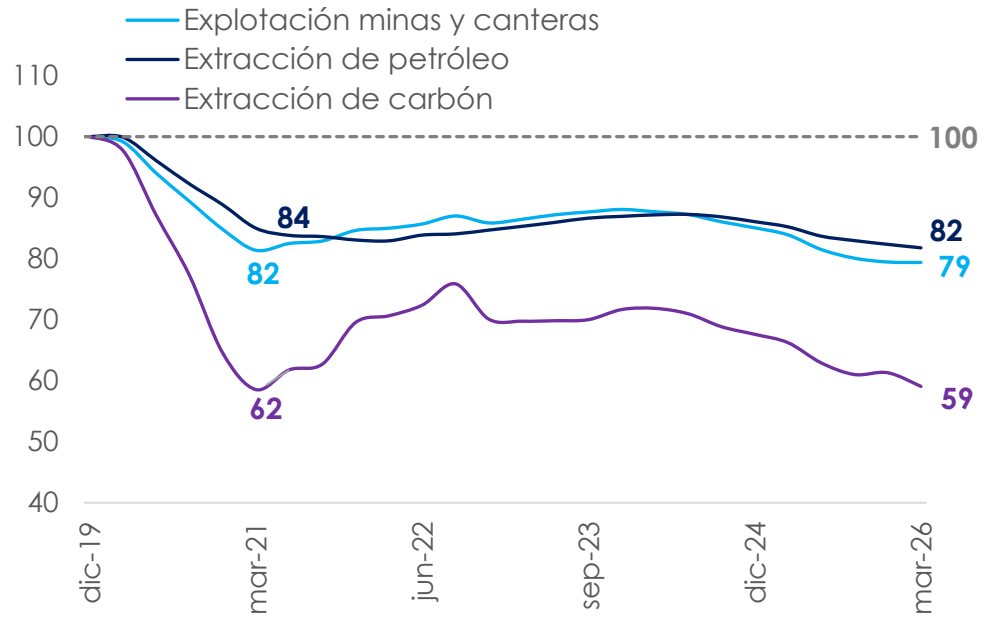


# La industria extractiva presenta dificultades

## Sin recuperación clara

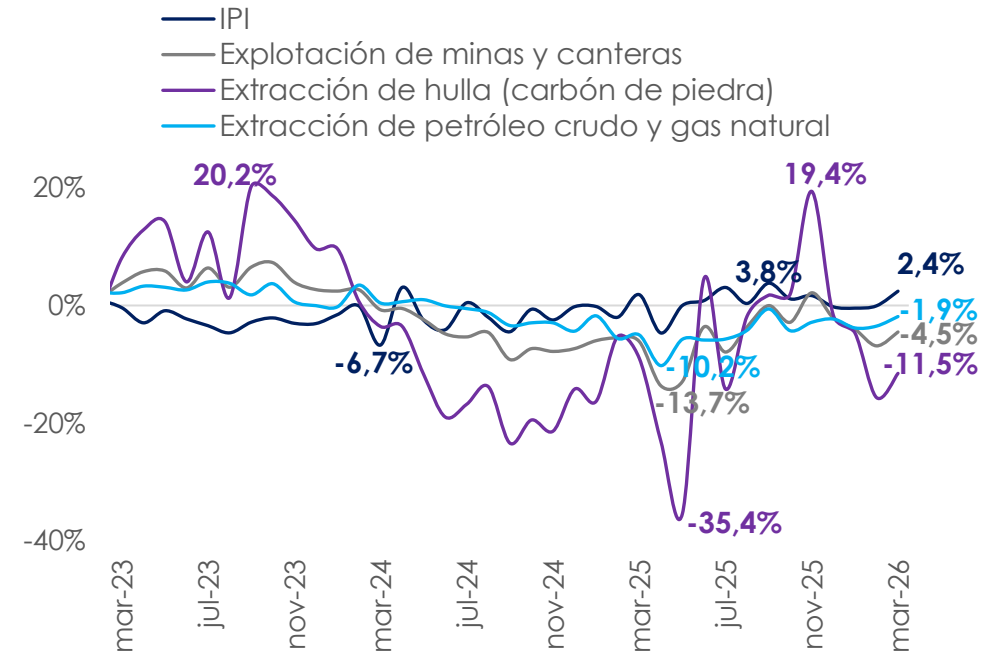
- La industria extractiva se encuentra cerca de un **20% por debajo** de los niveles prepandemia. La **extracción de carbón** es la **más golpeada**.
- Los **alto precios internacionales del carbón** podrían dar un impulso para la recuperación del sector.
- El **conflicto en Medio Oriente**, elevó los precios de materias primas a niveles que podrían desincentivar la demanda.

**PIB sector hidrocarburos**  
(Índice 100 = dic 2019)



Fuente: DANE. Occieconómicas

**Producción Industrial y de Hidrocarburos**



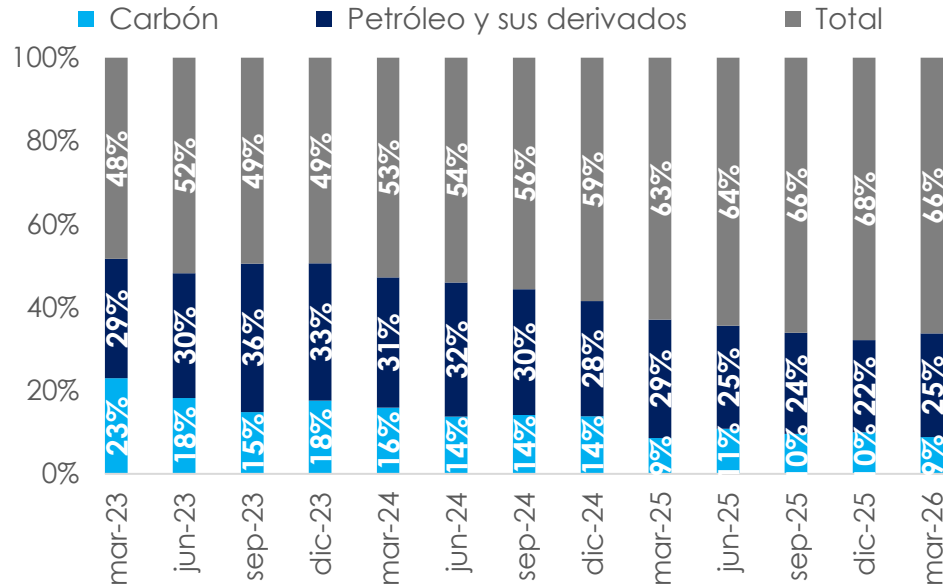


# Caída del petróleo en el sector externo

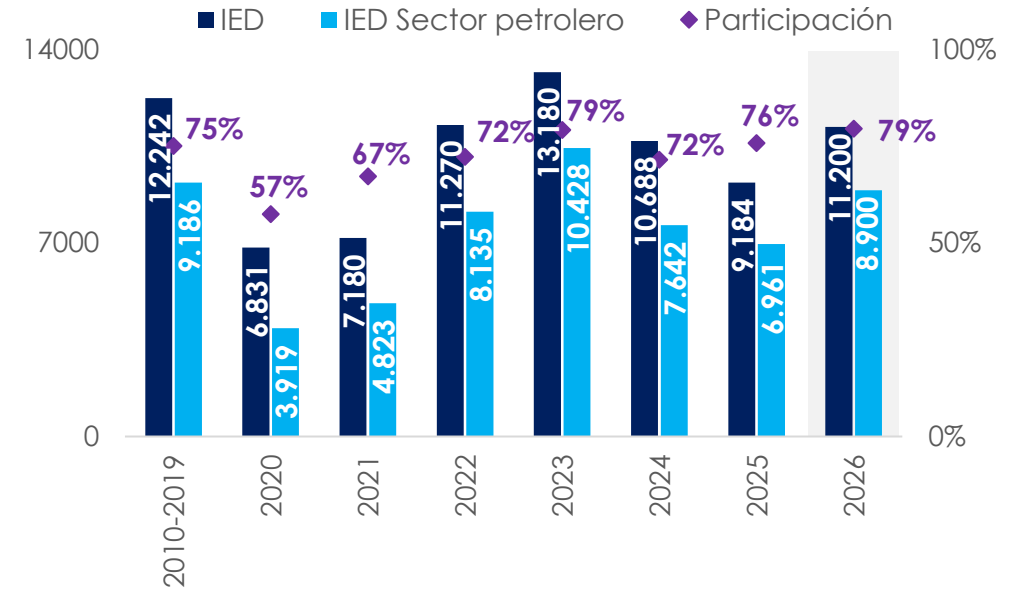
## Disminuye la participación

- El sector petrolero mermó su participación en la canasta exportadora, abriendo espacio para las no tradicionales.
- La Inversión Extranjera Directa petrolera ha caído significativamente y explica gran parte de la caída de la inversión total en 2025.
- Las políticas no amigables con la producción y exploración podrían explicar este hecho.

### Composición de las exportaciones (% del total)



### Inversión Extranjera Directa - Sector extractivo (US\$ Millones)



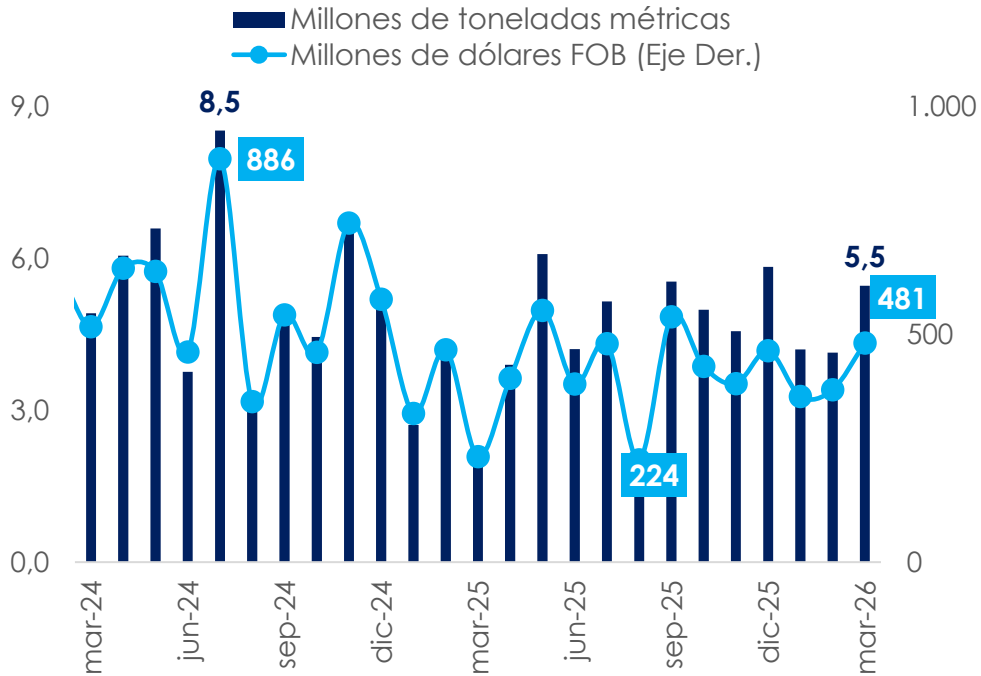
Fuente: DANE, BanRep, Occieconómicas

# Exportaciones pierden fuerza

## Se moderan las ventas externas

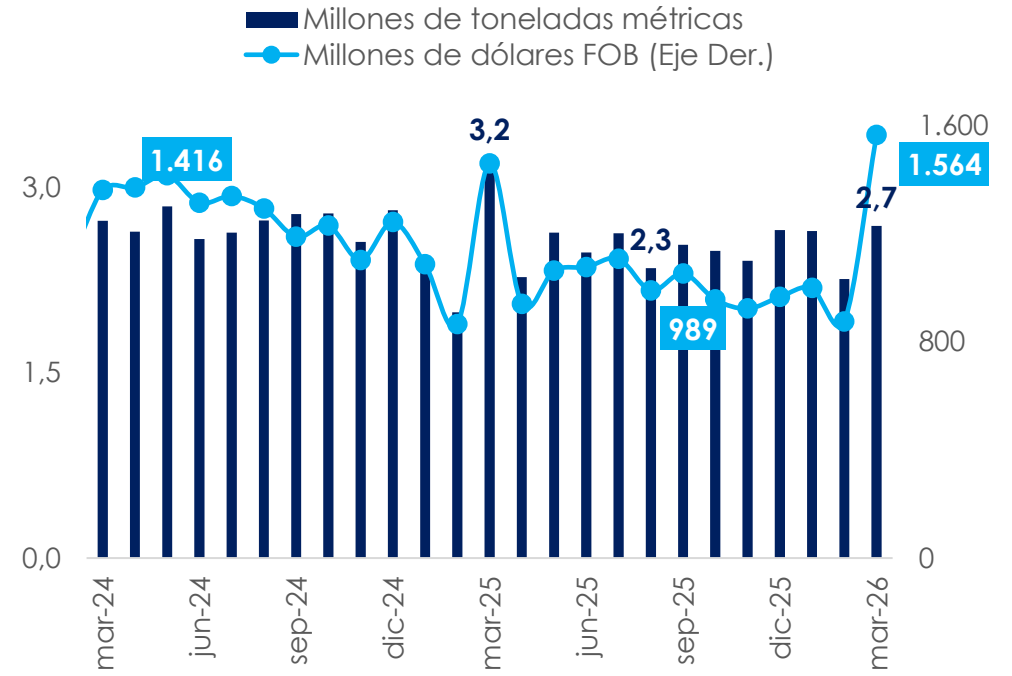
- Las exportaciones de carbón vienen moderándose en los últimos meses. Sin embargo, en marzo tuvieron un crecimiento de 157% anual.
- En contraste, las exportaciones de petróleo en marzo tuvieron una caída de 2% anual, sin embargo, los ingresos tuvieron su mejor desempeño en 4 años.
- Las exportaciones de hidrocarburos, mensualmente oscilan los US\$ 1.000 millones y son una fuente importante de divisas.

### Exportaciones de carbón



Fuente: DANE. Occieconómicas

### Exportaciones de petróleo





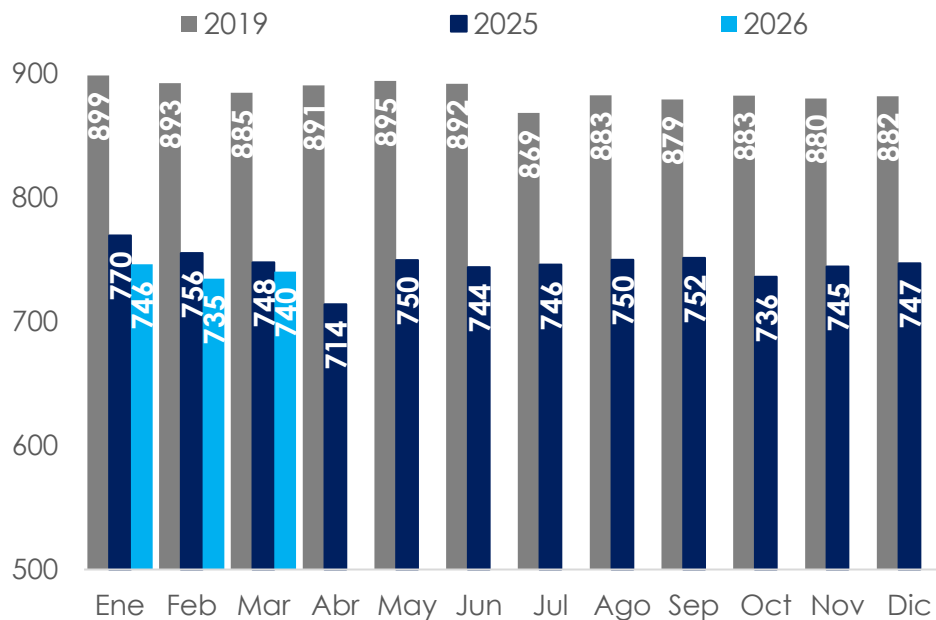
# Menor explotación y extracción

## Disminuye la producción

- En marzo, la **producción de petróleo fue un 1% inferior** a lo registrado en **2025** y **16% menos frente a 2019**.
- Por su parte, la **producción de gas es un 10% menor** a lo observado el año pasado y **47% menos frente a 2019**.
- Con mayor exploración de petróleo la producción podría aumentar rápidamente, beneficiando al país.

### Producción promedio mensual de crudo

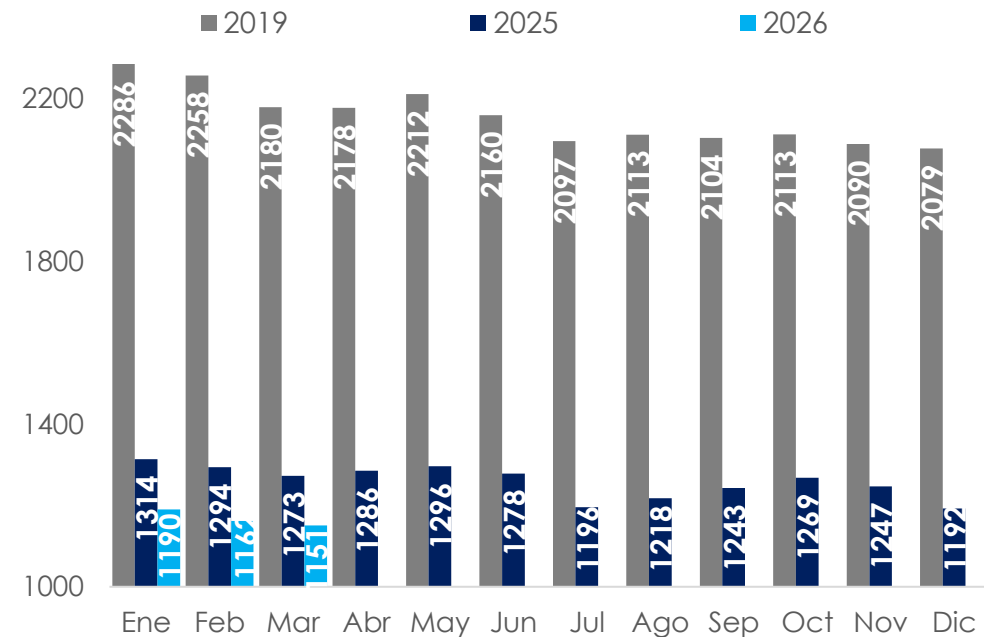
(Miles de barriles)



Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos. Occieconómicas

### Producción promedio mensual de gas

(Millones de pies cúbicos diarios)



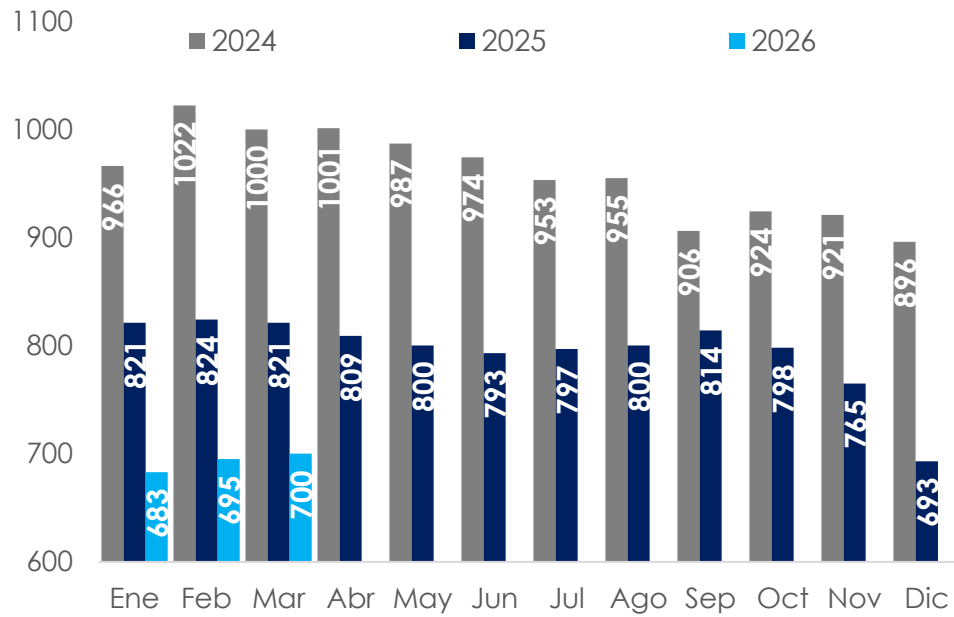
# Importaciones para suplir la demanda

## Menor distribución de gas

- En 2025, el promedio de las importaciones fue de **170 MPCD**, un **21% menor** frente a lo observado en 2024 (214 MPCD).
- En 2026, las cantidades de gas importado han aumentado ligeramente aunque se mantienen por debajo de los niveles de 2024.
- En marzo, la cantidad de gas comercializada es en promedio un **15% menor** a lo observado en 2025.

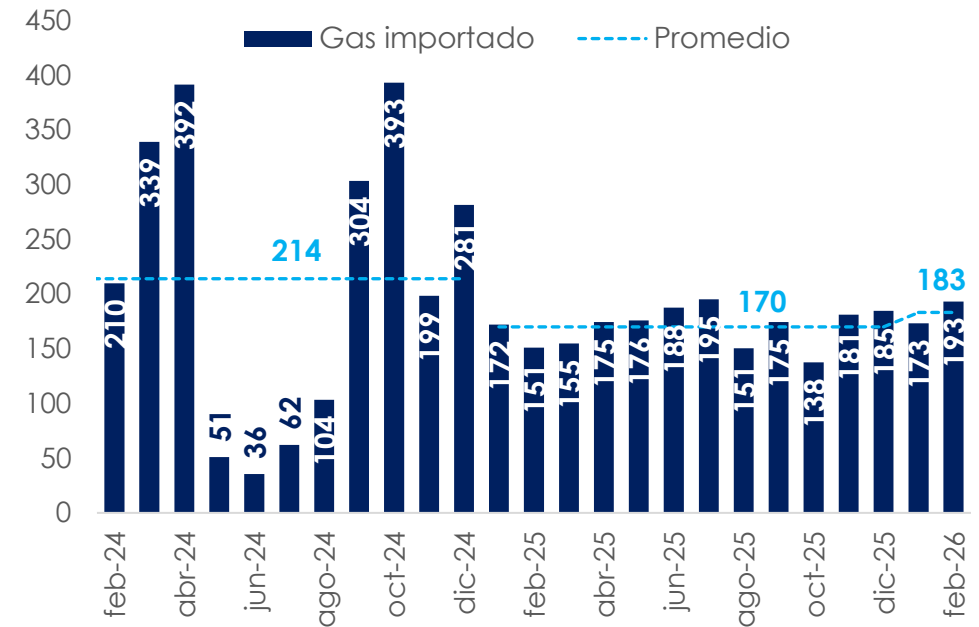
### Producción comercializada de gas

(Millones de pies cúbicos diarios)



### Gas importado

(Millones de pies cúbicos diarios)



Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos, Occieconómicas



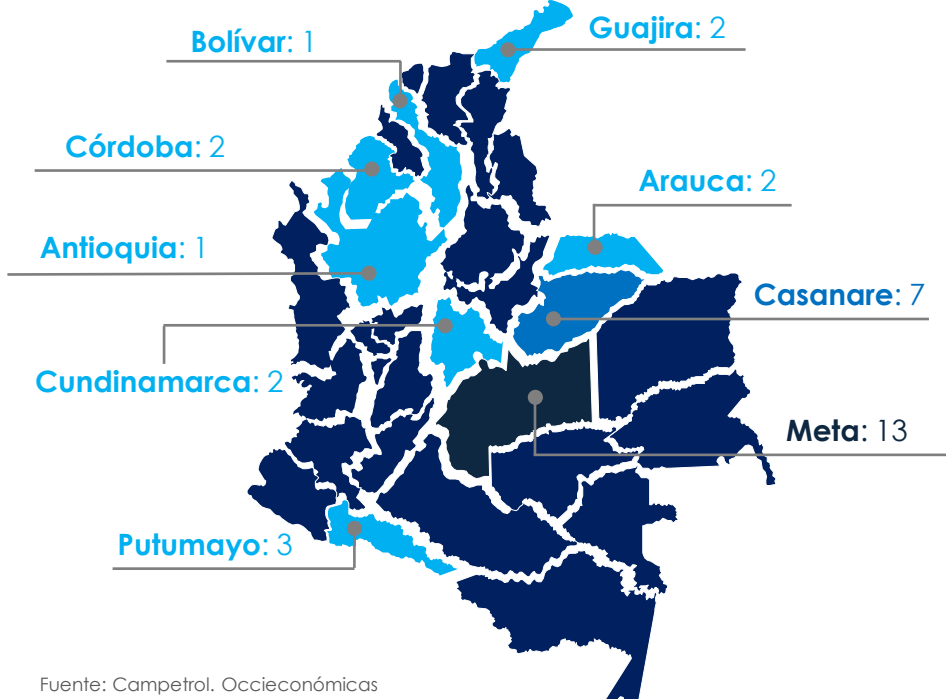
# Menor inversión en exploración y producción

## Baja la inversión

- El número de taladros activos es ligeramente superior a lo observado en 2024 y se han mantenido estables.
- La inversión en exploración y producción ha venido cayendo sostenidamente desde 2023 y proyectamos que lo haga nuevamente en 2025.
- Con un cambio en el escenario político el próximo año, se podría observar un repunte de la inversión en exploración y producción.

### Número de taladros activos

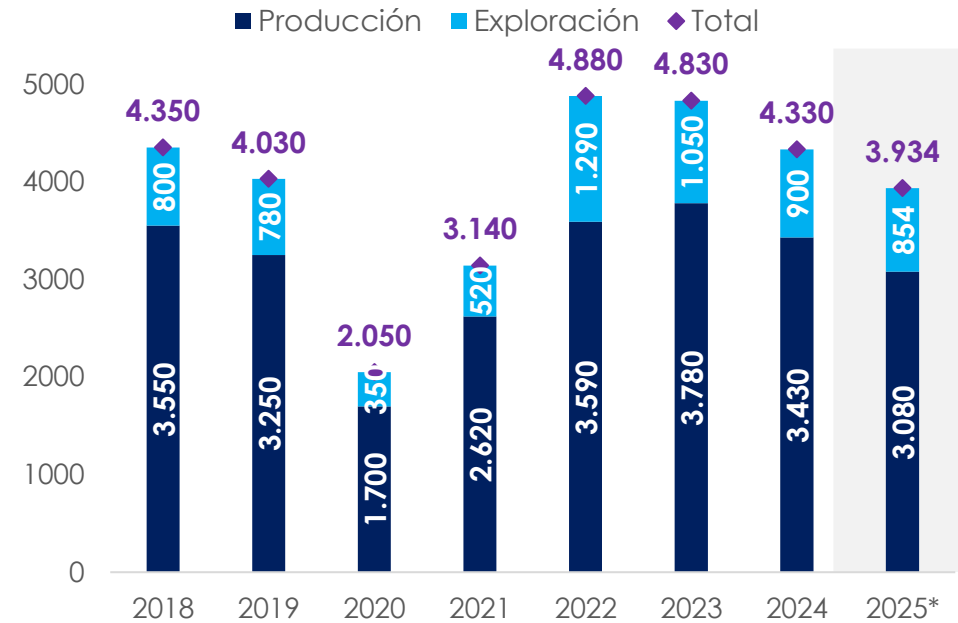
(Mar 2026)



Fuente: Campetrol. Occieconómicas

### Inversión en exploración y producción

(US\$ Millones)



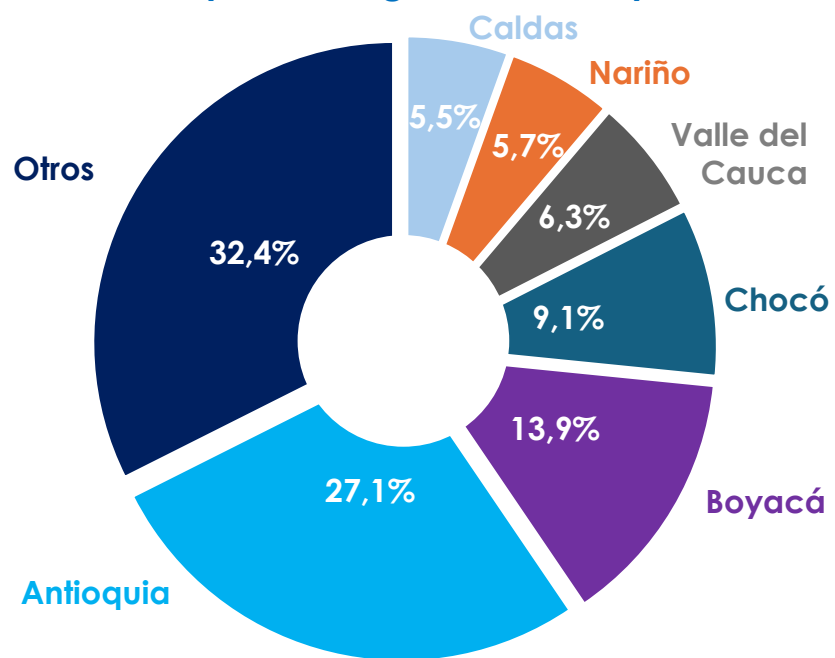


# Oro y carbón lideran empleos

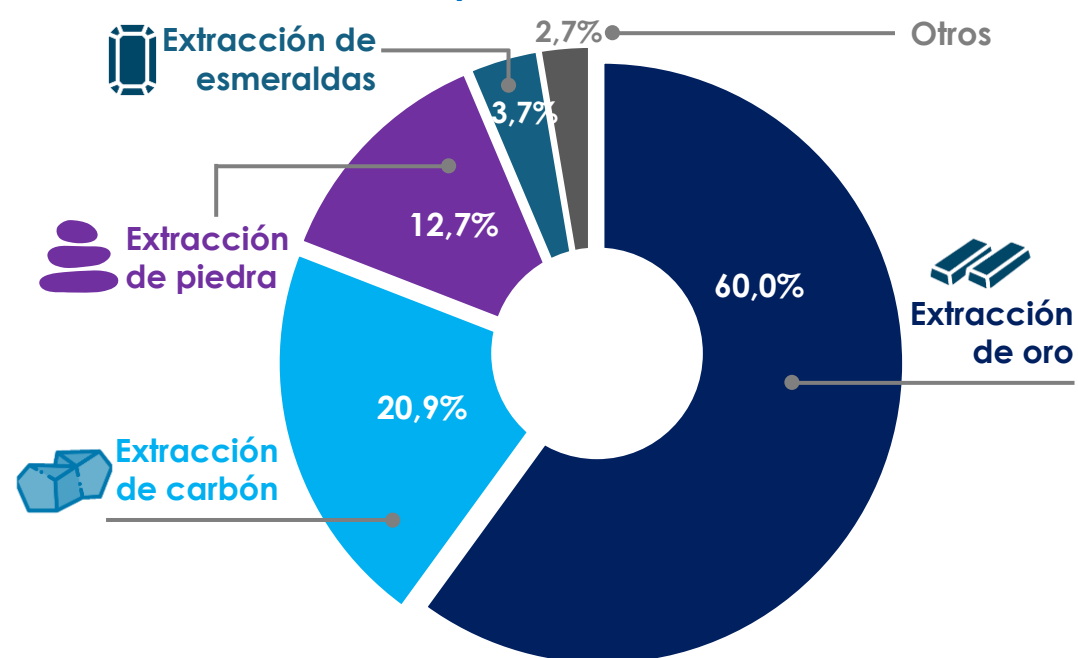
## Composición del empleo

- Los altos precios internacionales del oro impulsan la robustez del empleo del sector, 60% del empleo en la minería es de la extracción de oro.
- Antioquia es el departamento que mayor participación en la generación de empleo tiene a nivel nacional.
- Boyacá, que es el segundo departamento con mayor participación, tiene una industria importante de carbón y esmeraldas.

### Participación regional del empleo



### Empleo en la minería



Fuente: Agencia Nacional de Minería, Occieconómicas

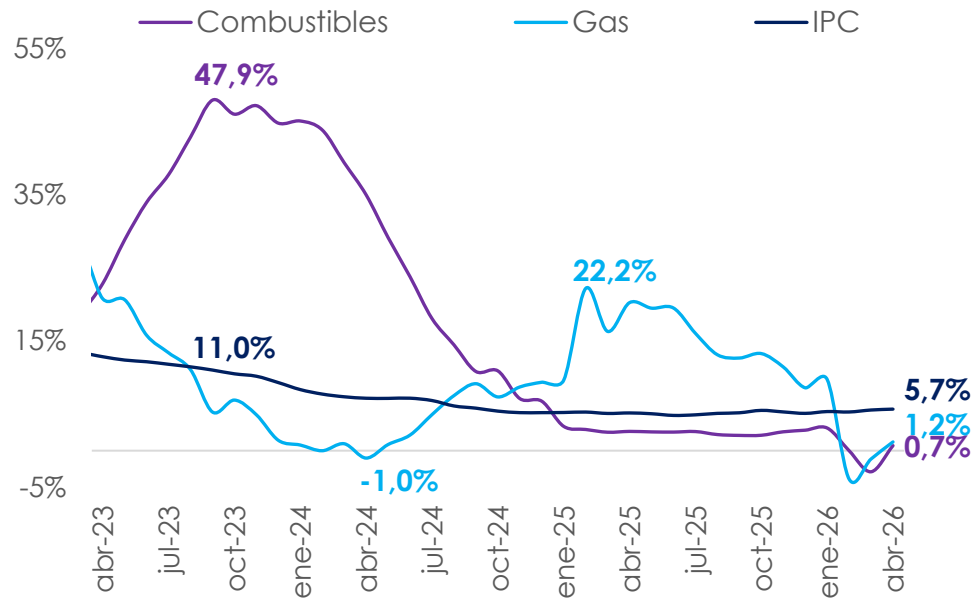
# Precios

## Panorama mixto

- El precio de los combustibles ha tenido una caída significativa desde los picos de 2023, sin embargo en abril repuntó hasta 0,7%.
- Los precios del gas tuvieron un leve aumento en abril, hasta 1,2% anual.
- Por su parte, la inflación de los productores relacionada a hidrocarburos presenta mayores expansiones en petróleo y carbón.

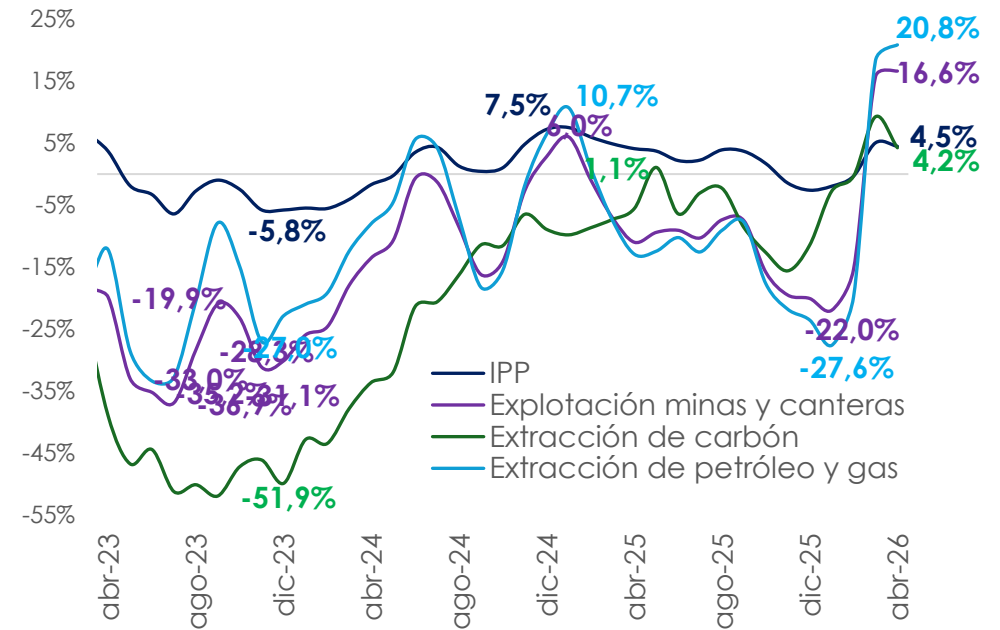
### Inflación de combustibles y gas

(Variación anual)



### Inflación de los productores

(Variación anual)



Fuente: DANE. Occieconómicas

# Tensiones en Medio Oriente

Por el estrecho de Ormuz se transporta



**20%**

Del petróleo mundial y del Gas Natural Licuado



Irán produjo

**4,5 mill b/d**

en enero

**5% del total global**

Reservas petróleo Irán:



**+208 MM de barriles**

**Top 3 del mundo**

En este contexto, los precios del Brent superaron los **US\$100/barril**.

De mantenerse elevados se compromete la inflación del mundo y decisiones de tasas.

**Estrecho de Ormuz**

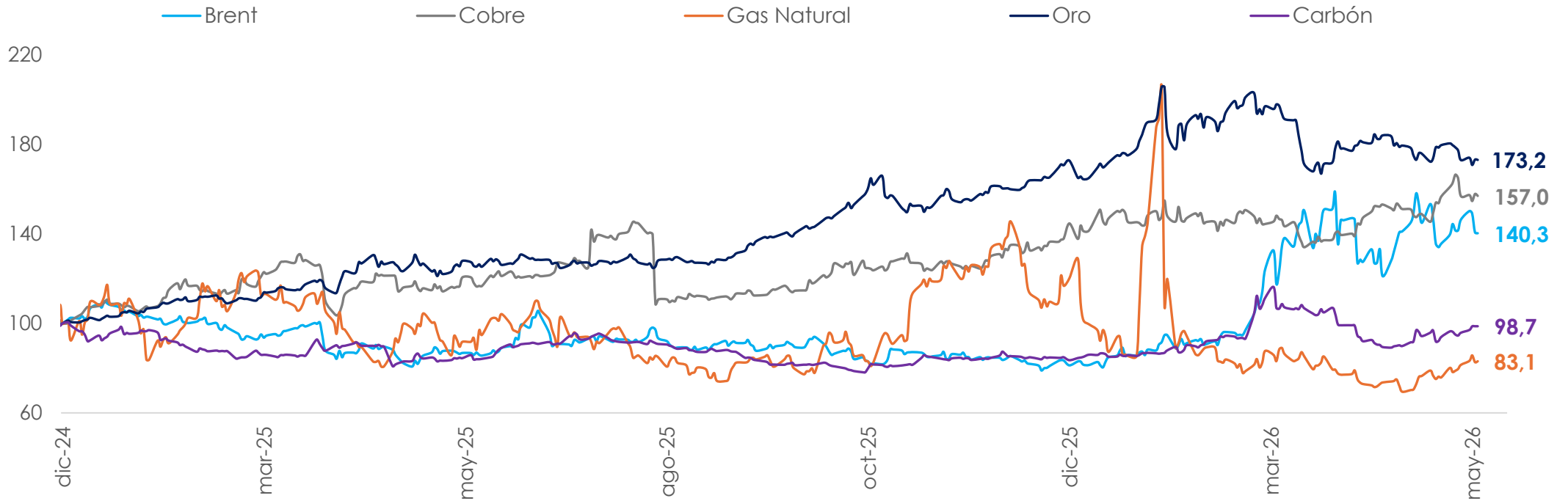


# Precios de las materias primas

## Comportamiento heterogéneo

- Los metales han tenido buen desempeño desde 2023, favorecidos por la incertidumbre a nivel internacional.
- Desde 2024, la plata se ha valorizado cerca de 240%, y es el gran ganador dentro de las materias primas.
- De otra parte, el carbón y gas son los menos valorizados dentro de las materias primas pero con variaciones cercanas al 100%.

### Comportamiento materias primas



Fuente: LSEG, Occieconómicas



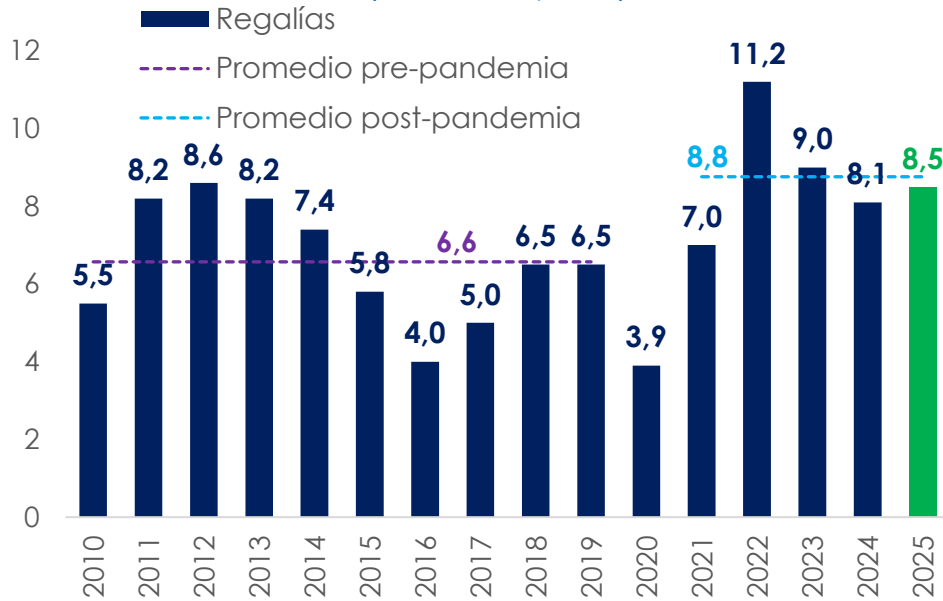
# Cae el recaudo fiscal petrolero

## Menores ingresos

- Desde 2022 las regalías causadas por la extracción de hidrocarburos han caído, sin embargo en 2025 tuvieron un repunte hasta 8,5 Bn.
- En lo corrido del año a abril, la Inversión Extranjera Directa en petróleo fue de US\$2,4 mil millones, 45% menos que los ingresos por remesas
- Según proyecciones del Gobierno, por cada dólar que sube el precio del petróleo, podrían entrar cerca de \$500 mil millones en recaudo.

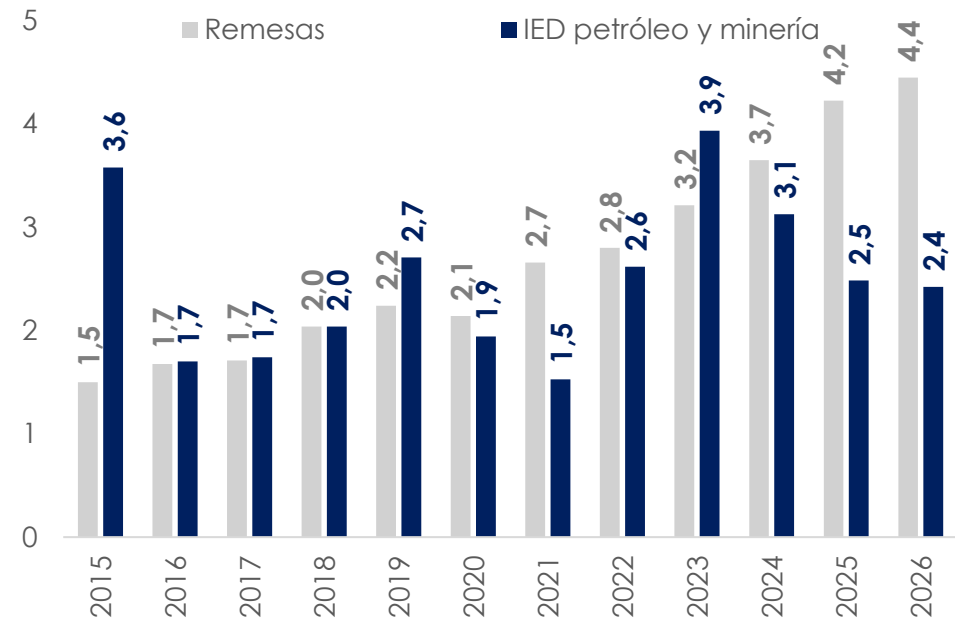
### Regalías causadas por la extracción de hidrocarburos

(Billones de pesos)



### Remesas vs IED petróleo año corrido abril

(US\$ miles de millones)



Fuente: DANE. Occieconómicas



Occieconómicas

# Termómetro Económico Sectorial Hidrocarburos

Nuestro equipo:

**David Cubides**  
Economista Jefe

**Camilo Arboleda**  
Especialista

**Diego Robayo**  
Analista Senior

**Jenny Moreno**  
Analista Senior

**Gabriela Correa**  
Practicante

