Occieconómicas

Termómetro Económico Sectorial

Hidrocarburos

Septiembre 2026











Hidrocarburos

Actividad económica

La participación del sector de Hidrocarburos en el PIB es de

3,3%

Crecimiento

El sector de Hidrocarburos creció en

4,2%

En el 2T26

Personal ocupado

+285 mil

Empleados con corte a julio 2026

IPC Hidrocarburos

Para el mes de agosto la inflación de combustibles fue de

1,16%

Frente a una inflación total de 6,24

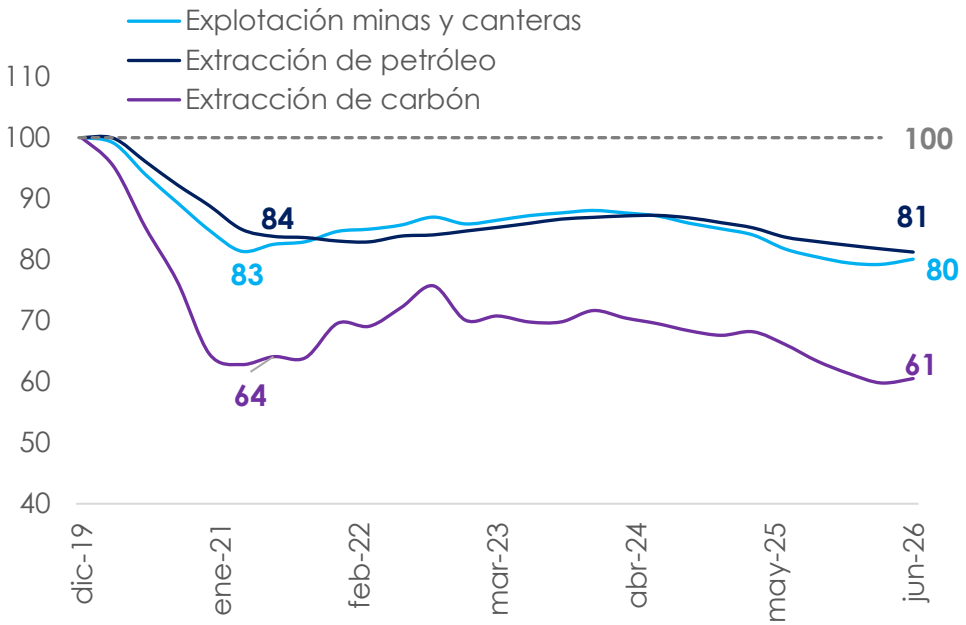
Industria extractiva rezagada

Sin recuperación clara

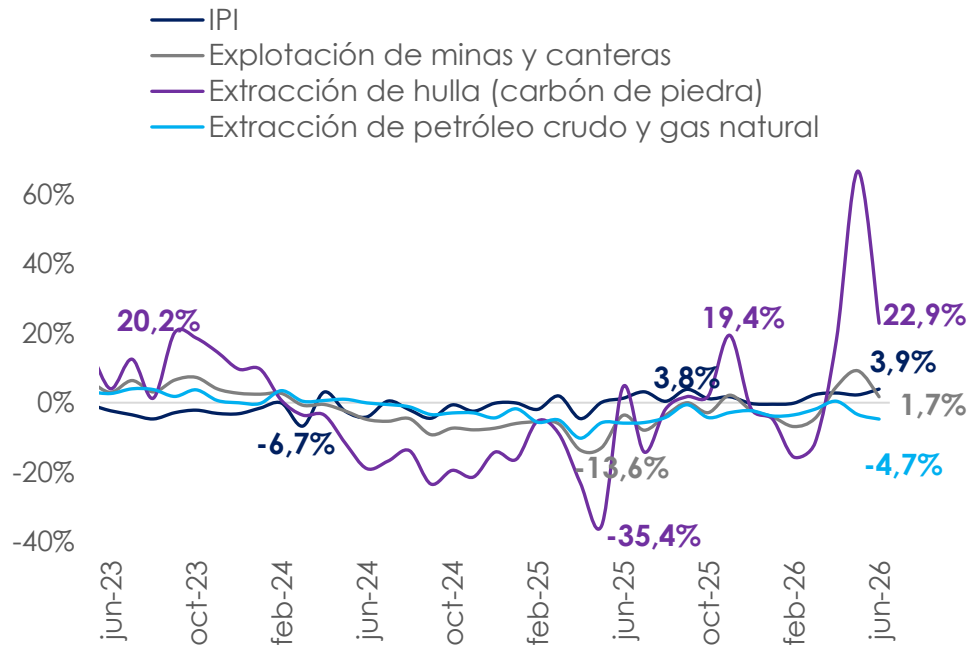
- **La industria extractiva** se encuentra cerca de un **20% por debajo** de los **niveles prepandemia**. **No hay señales** de recuperación.
- La producción industrial **crece a un mayor ritmo** que la extracción de petróleo crudo y gas natural.
- **El conflicto en Medio Oriente ha mantenido elevado el precio del petróleo, lo que podría favorecer los ingresos del sector.**

PIB sector hidrocarburos

(Índice 100 = dic 2019)



Producción Industrial y de Hidrocarburos



Fuente: DANE. Occieconómicas

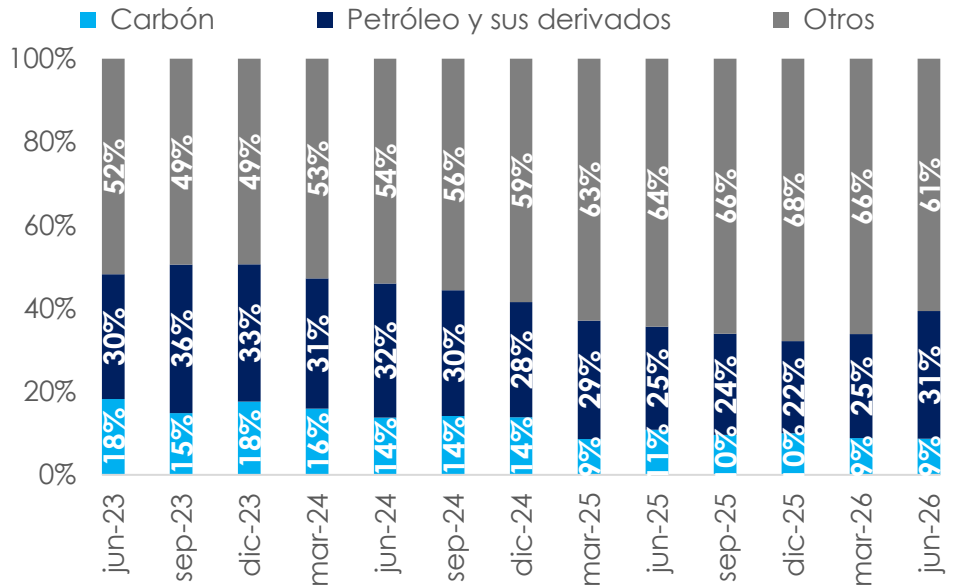
Positivismo en petróleo ante escenario internacional

Aumenta la participación

- El sector petrolero **recupera participación** en las exportaciones tradicionales, alineado con **mejores precios internacionales.**
- La **Inversión Extranjera Directa** petrolera **se ha mantenido a la baja frente a años anteriores,** alineado con el rezago del sector.
- Los **anuncios de apoyo** por parte del Gobierno de ADLE hacia el sector plantean **un escenario de optimismo.**

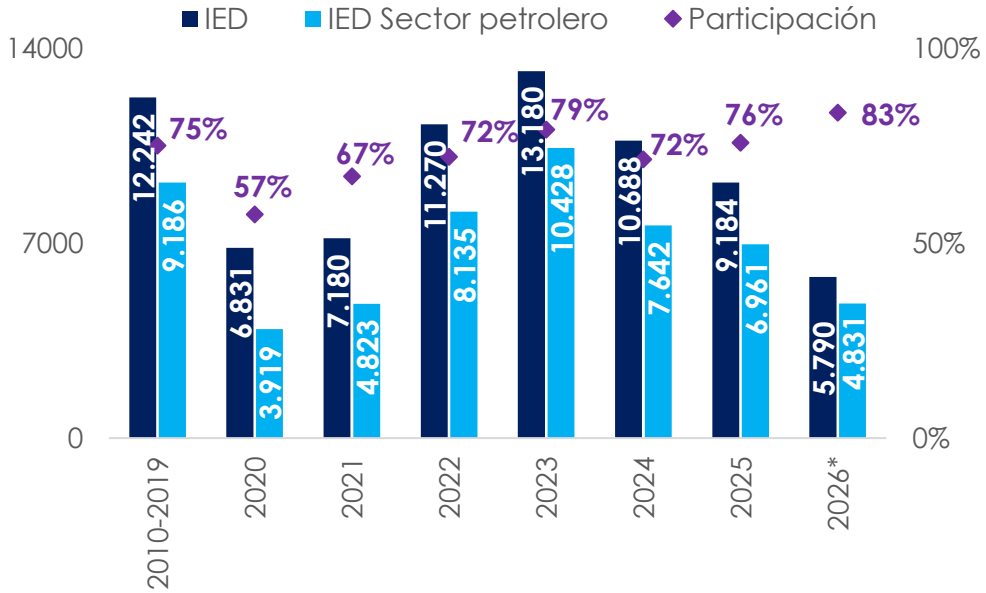
Composición trimestral de exportaciones

(% del total)



Inversión Extranjera Directa - Sector extractivo

(US$ Millones)



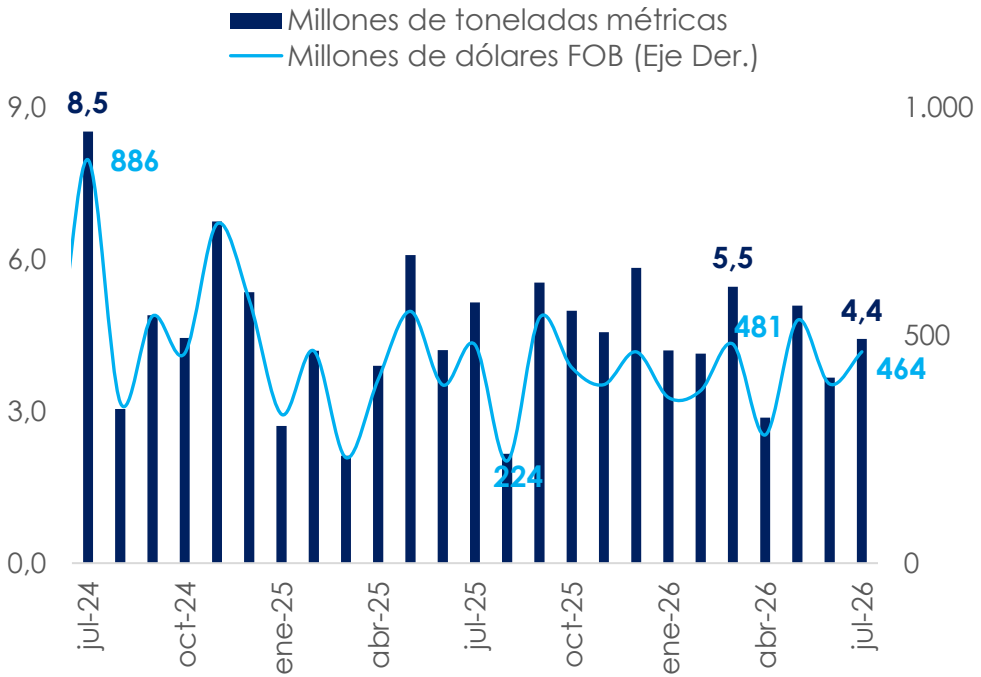
Fuente: DANE, BanRep. Occieconómicas

Optimismo en exportaciones

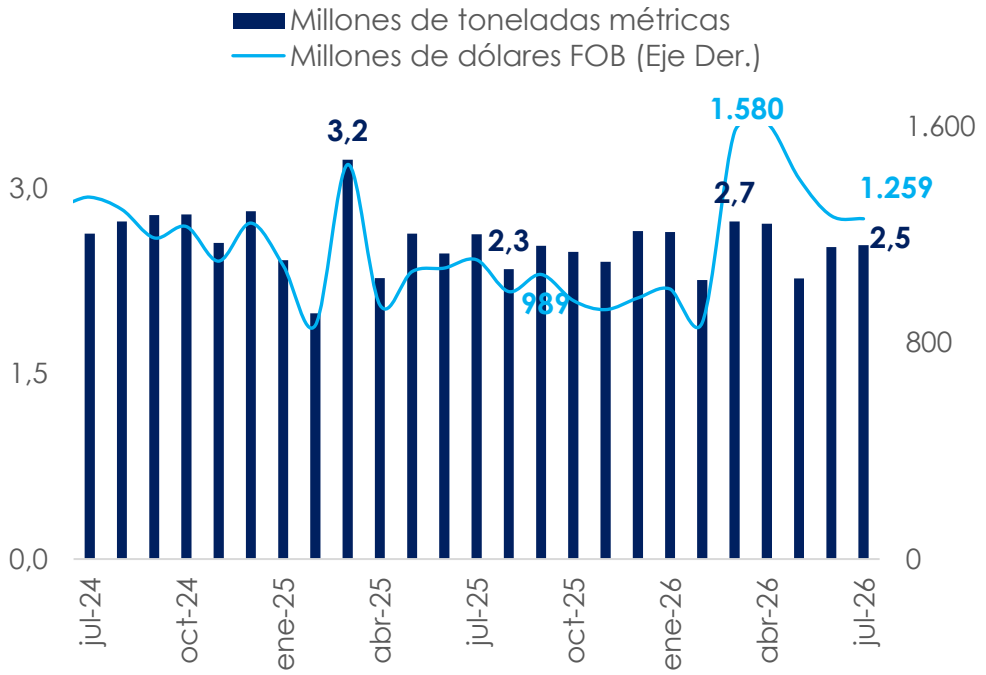
Perspectivas positivas en el horizonte

- De enero a julio, **las exportaciones en toneladas de carbón crecieron un 5,2% anual,** respecto al mismo periodo en 2025.
- Las exportaciones de petróleo se mantuvieron relativamente estables en volumen**, mientras los mayores precios internacionales favorecieron su valor exportado.**
- **El reinicio de las exportaciones de carbón hacia Israel** genera una oportunidad de **dinamizar las ventas externas y ampliar oportunidades comerciales.**

Exportaciones de carbón



Exportaciones de petróleo



Fuente: DANE. Occieconómicas

Banco de Occidente | Del lado de los que hacen.
Grupo AVAL

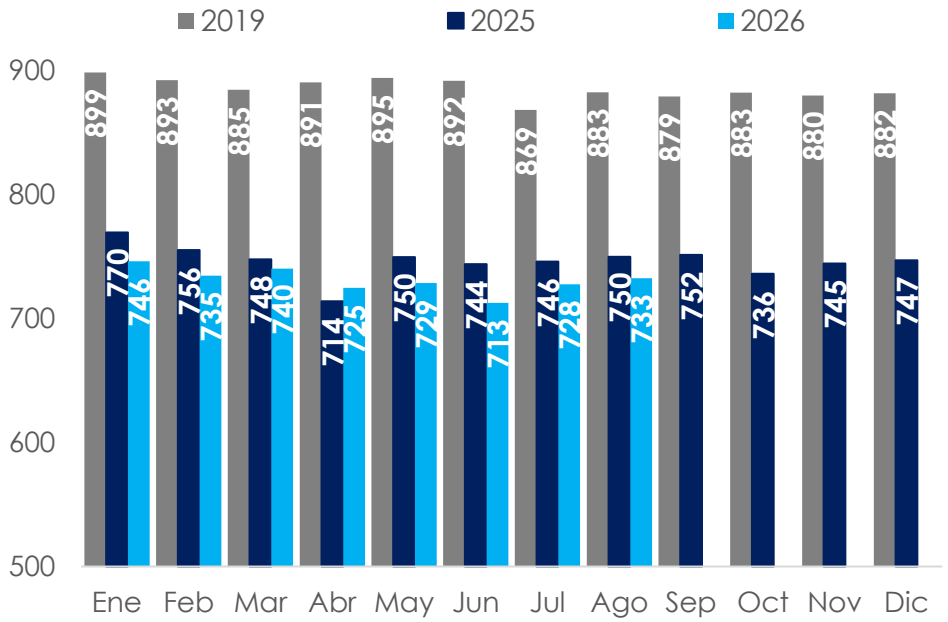
Menor explotación y extracción

Niveles inferiores a prepandemia

- Frente al 2019, **la producción mensual de petróleo ha caído en promedio en 17,7%.**
- En lo corrido de 2026, **la producción mensual de gas se ubicó, en promedio, 48,9% por debajo** de los niveles de 2019
- La nueva visión minero energética del Gobierno de ADLE genera **optimismo en el sector en materia de producción.**

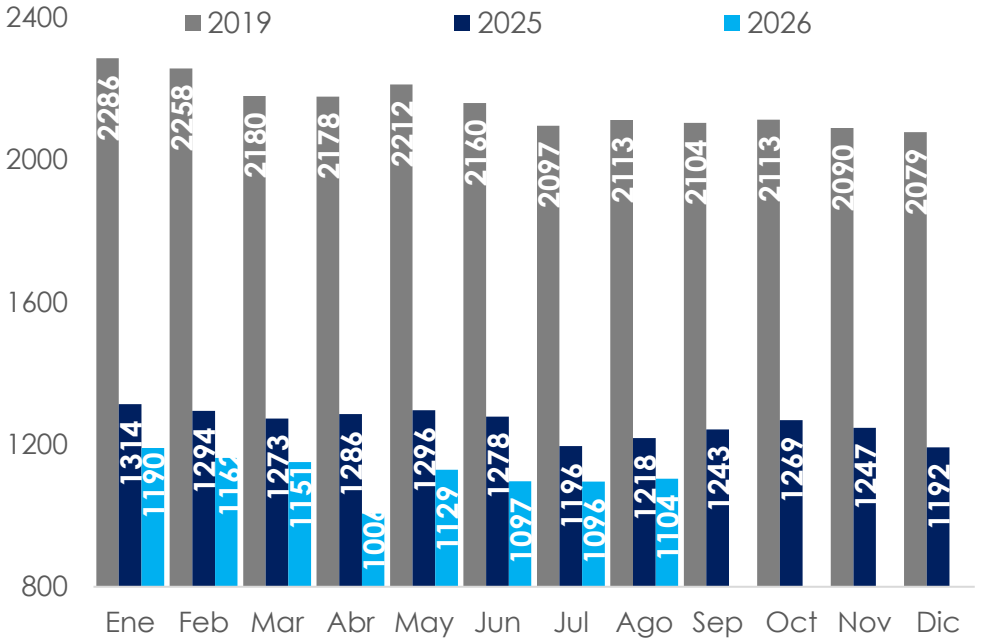
Producción promedio mensual de crudo

(Miles de barriles)



Producción promedio mensual de gas

(Millones de pies cúbicos diarios)

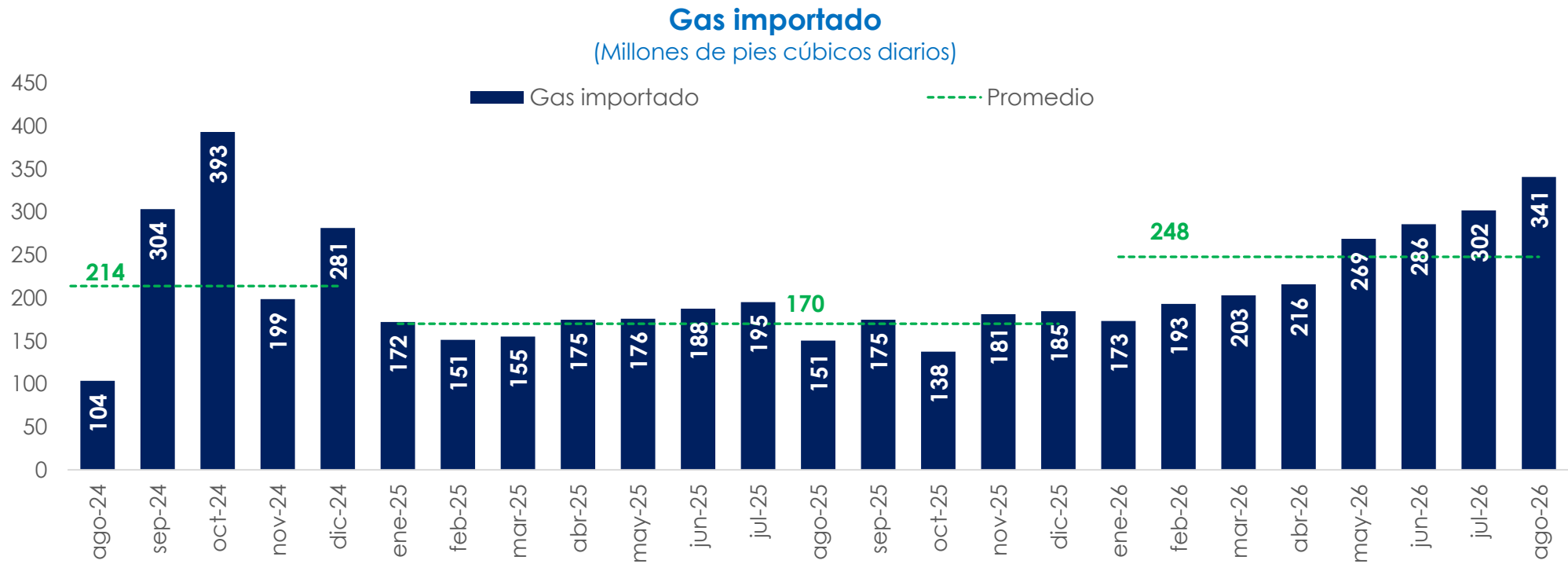


Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos. Occieconómicas

Importaciones para suplir la demanda

Crecimiento constante

- **En 2025, el promedio de las importaciones de gas** 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.
- Colombia importó cerca **del 30% del gas que consumió en la primera mitad** del 2026.



Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos. Occieconómicas

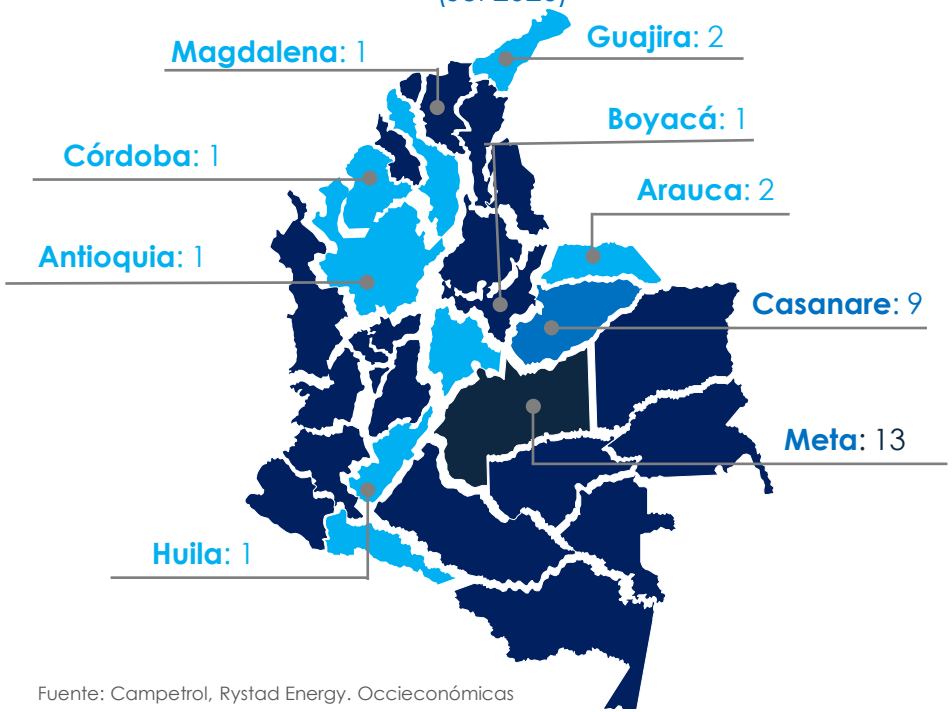
Optimismo en inversión en campos de petróleo

Expandido a nivel regional

- El número de taladros activos ha caído de **143 en 2019 a 114 en agosto de 2026**, equivalente a una contracción del 25%.
- El número de taladros de perforación activos, que indican nueva actividad petrolera, promediaron 32 en el 1S26 (vs. 29 en 1S25).
- Sin embargo, estudios internacionales prevén **mayor inversión petrolera** en la región, **pero Colombia queda rezagada.**

Número de taladros de perforación

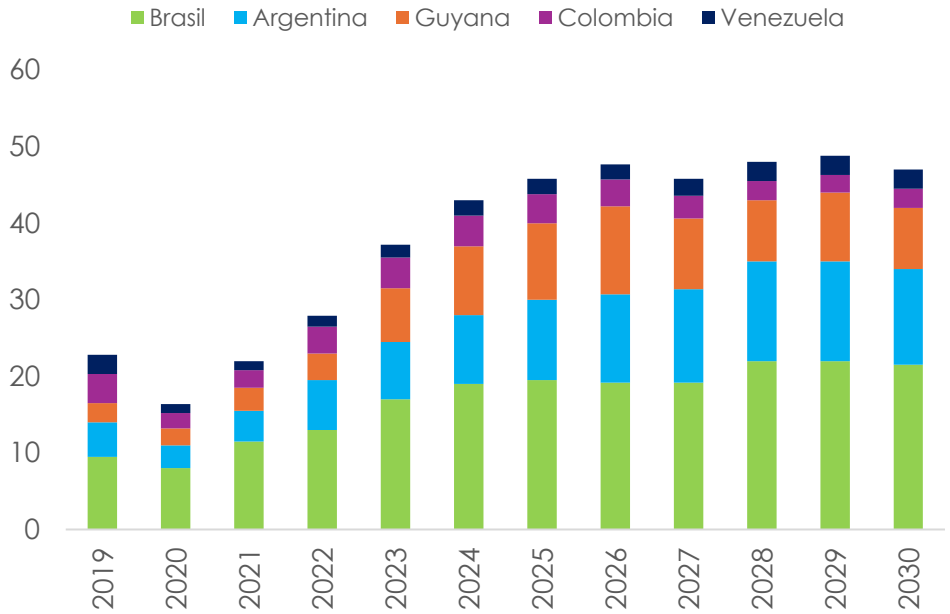
(Jul 2026)



Fuente: Campetrol, Rystad Energy. Occieconómicas

Inversión en campos de petróleo

(US$ miles de millones)

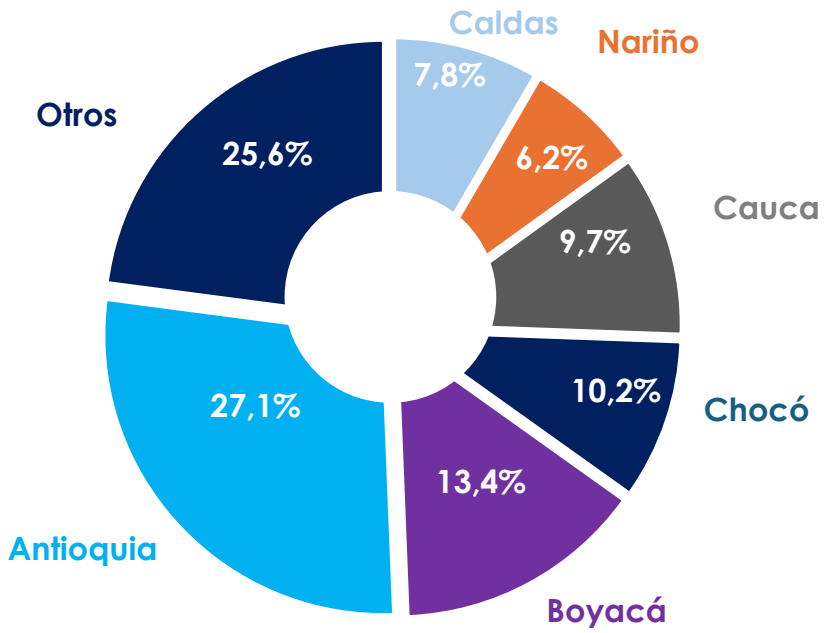


Oro y carbón lideran empleos

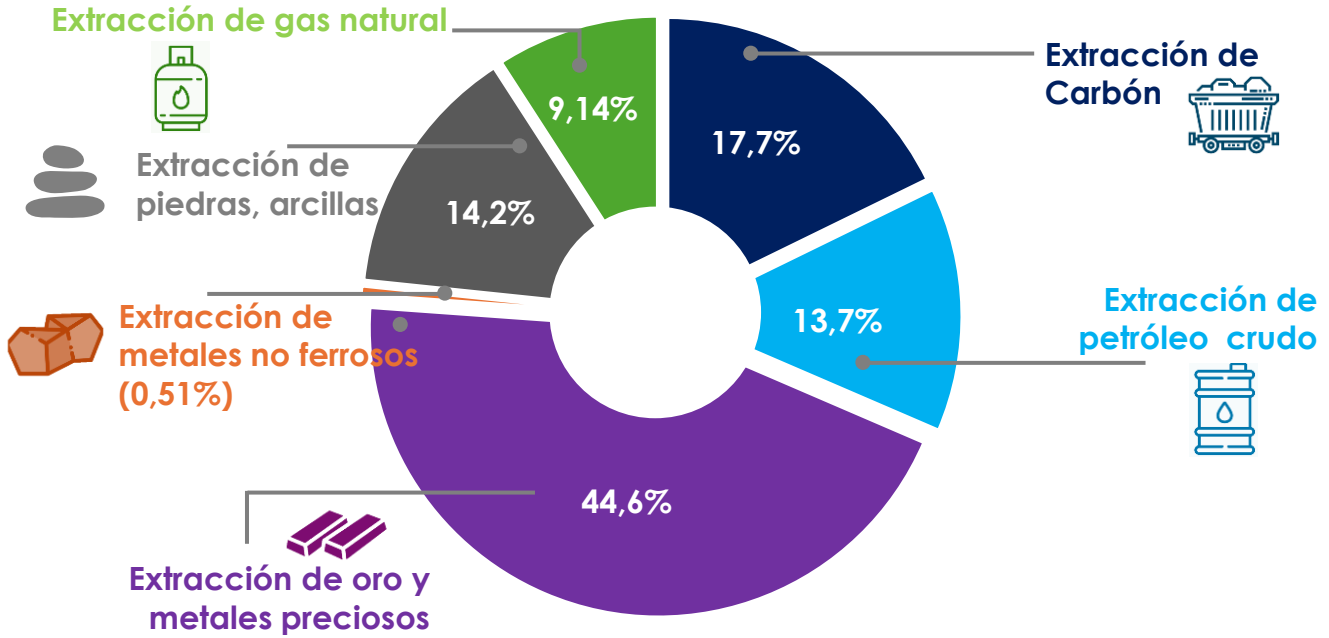
Composición del empleo

- El **oro** permanece como **la actividad líder del sector** en materia de empleo**.**
- **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 – julio 2026



Empleo en la minería



Fuente: Agencia Nacional de Minería. Occieconómicas

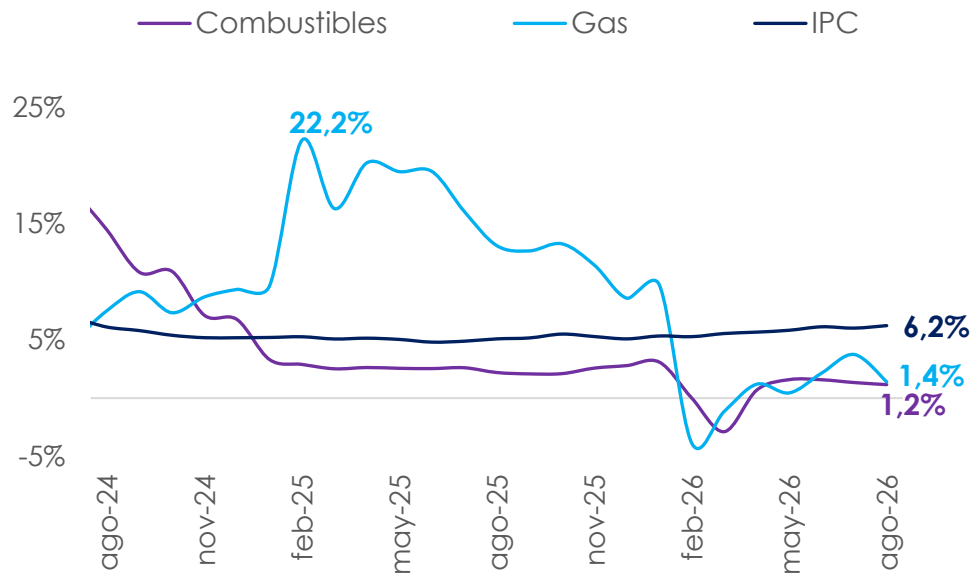
Precios

Contracción en precios para productores

- **El precio de los combustibles** ha mantenido un **ritmo constante de crecimiento** y en agosto aumentaron 1,2% anual.
- El precio del gas tuvo una **moderación en agosto y creció 1,4% anual,** semejante al precio de los combustibles.
- Por su parte, **la inflación de los productores** relacionada a hidrocarburos se ha mantenido en terreno negativo desde julio.

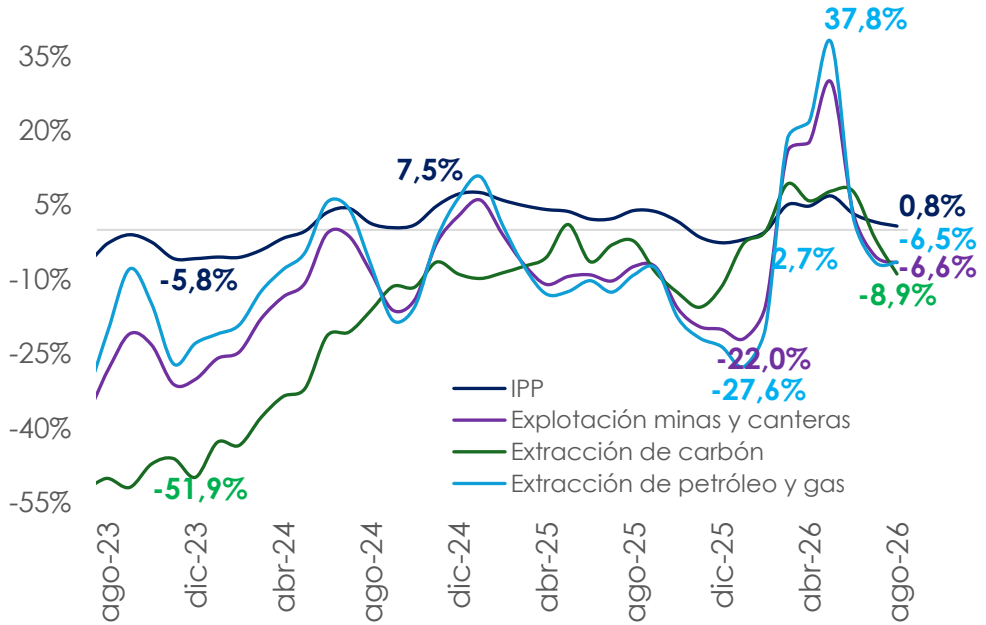
Inflación de combustibles y gas

(Variación anual)



Inflación de los productores

(Variación anual)



Fuente: DANE. Occieconómicas

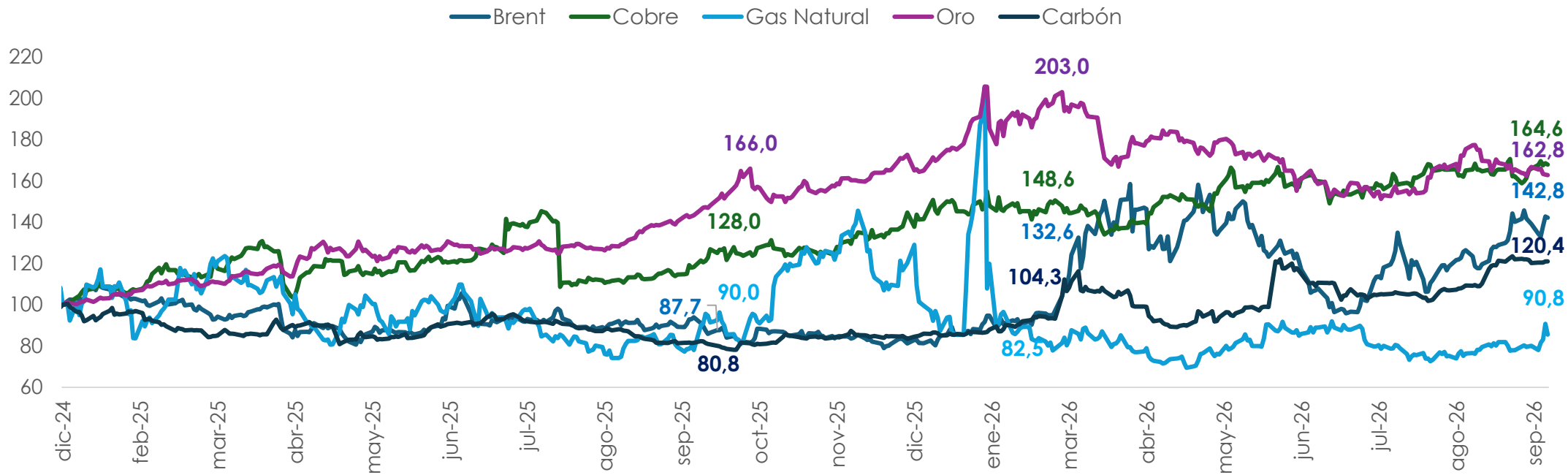
Precios de las materias primas

Comportamiento heterogéneo

- Los precios del petróleo Brent alcanzaron a estar un **40% por encima de los niveles de fin de 2024 debido al conflicto en Medio Oriente.**
- Los metales como oro y cobre **son los que más han repuntado frente al 2024**, y los commodities analizados**.**
- **El gas natural** ha sido el **único** commodity entre los analizados que **ha perdido valor frente a sus niveles de 2024.**

Comportamiento commodities

(Índice fin 2024 = 100)



Fuente: LSEG. Occieconómicas

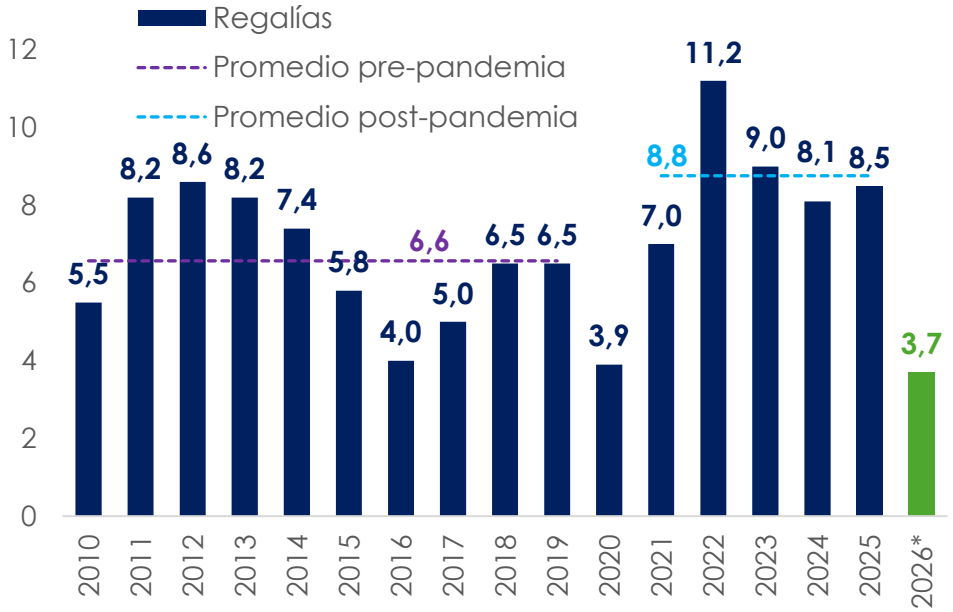
Cae el recaudo fiscal petrolero

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 agosto, **la Inversión Extranjera Directa en petróleo fue de US$4,2 mil millones, 46% 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.**

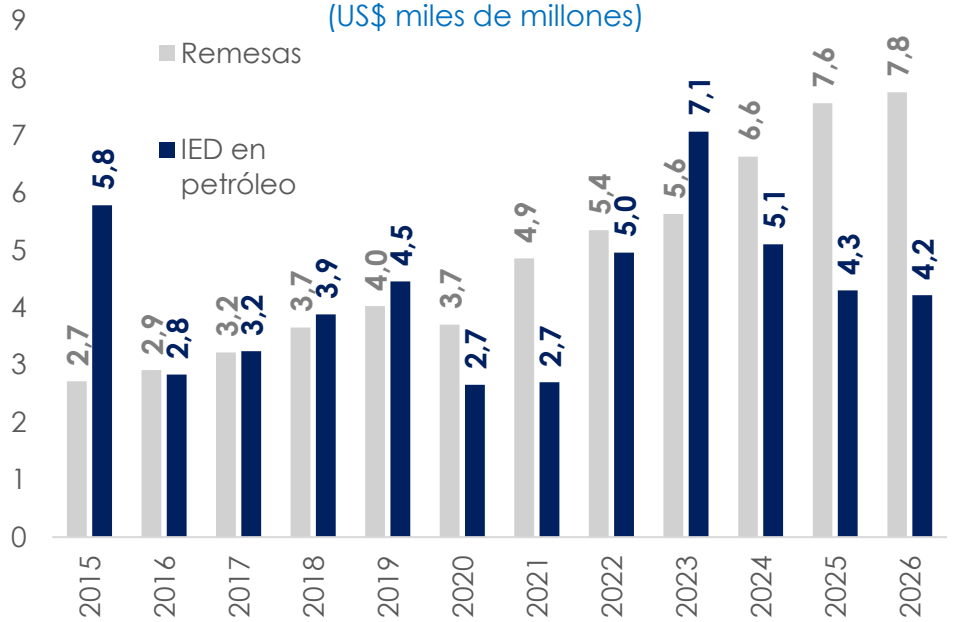
Regalías causadas por la extracción de hidrocarburos

(Billones de pesos)



Remesas vs IED petróleo año corrido agosto

(US$ miles de millones)



Fuente: Campetrol, Banrep, DANE Occieconómicas
* Datos hasta 2T26

INFORMACIÓN FINANCIERA BANCO DE OCCIDENTE S.A. BANCO DE OCCIDENTE

Retos y oportunidades

Hidrocarburos

La industria extractiva se encuentra cerca de un **20% por debajo de los niveles prepandemia.**

La producción y exportación de hidrocarburos han **caído** en años recientes y revela la necesidad de una política de reactivación.

Los precios de los commodities han mostrado un comportamiento mayoritariamente alcista frente a 2024, con excepción del gas natural

La inflación de los combustibles y del gas **se mantiene por debajo de la inflación total.**

La inversión extranjera en el sector representa cerca del **83% de la inversión extranjera total en lo corrido del año** 2026.



Occieconómicas

Termómetro Económico Sectorial Hidrocarburos

Nuestro equipo:

David Cubides
Economista Jefe

Camilo Arboleda
Especialista

Diego Robayo
Analista Senior

Jenny Moreno
Analista Senior

Juan Camilo Arboleda
Practicante



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA BANCO DE OCCIDENTE S.A.