



**Banco de  
Occidente**

Occieconómicas

## Termómetro Económico Sectorial

## Hidrocarburos

Noviembre 2025



# Hidrocarburos

## Participación en PIB



4,9%  
(2024)

## Crecimiento



2024: -5,0%  
1T2025: -10,2%

## Personal ocupado



290 mil personas en  
2024  
1,2% del total de la  
población ocupada

## Inflación de bienes



Combustibles: 2,1%  
Total: 5,2%  
(Septiembre 2025)





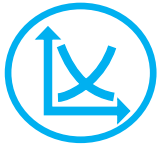


# Retos y oportunidades

## Manufactura



Los **bajos precios internacionales del carbón** junto con una **elevada carga tributaria** serían un limitante para la recuperación del sector.



Los **producción y exportación** de hidrocarburos ha **caído** en lo corrido del año 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 sector junto con **una menor demanda a nivel internacional** de hidrocarburos, son limitantes para el crecimiento.



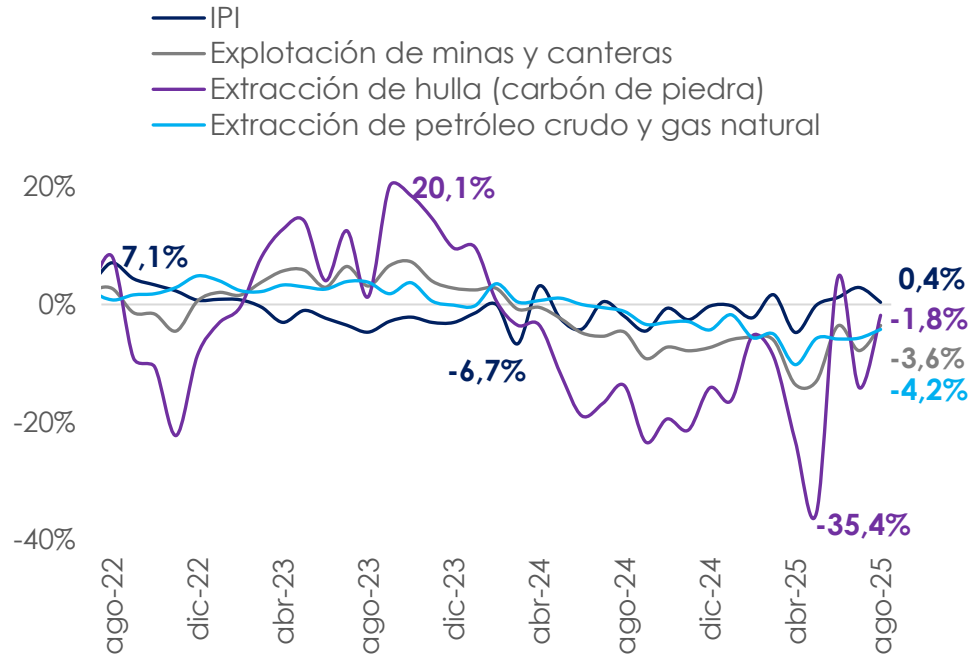


# La industria extractiva presenta dificultades

Sin recuperación clara

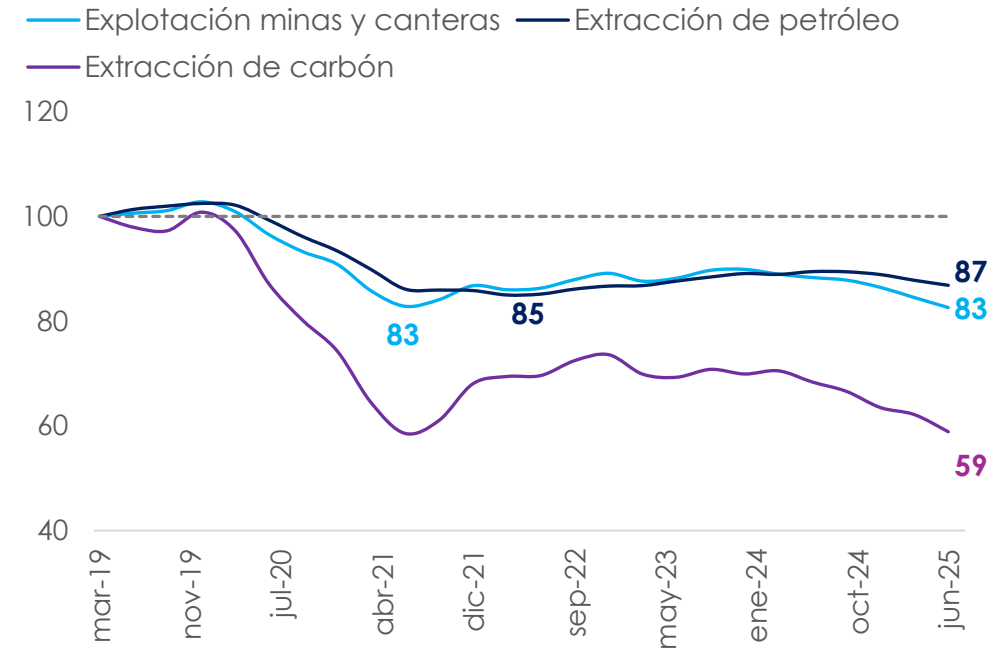
- La industria extractiva se encuentra cerca de un **20% por debajo** de los niveles pre-pandémicos. La **extracción de carbón** es la **más golpeada**.
- Los **bajos precios internacionales del carbón** serían un limitante para la recuperación del sector.
- La **transición energética a nivel global** continuaría moderando la demanda por hidrocarburos.

## Producción Industrial y de Hidrocarburos



Fuente: DANE, Occieconómicas

## Evolución sector de hidrocarburos



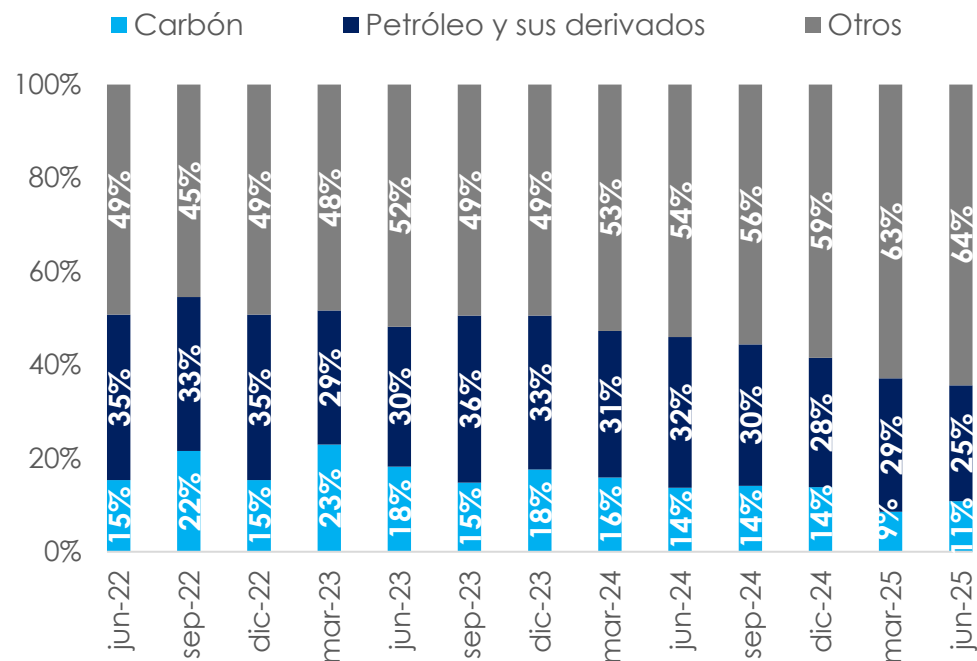
# Caída del petróleo en el sector externo

Disminuye la participación



- La menor inversión en 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 2024.
- Las políticas no amigables con la producción y exploración podrían explicar el suceso.

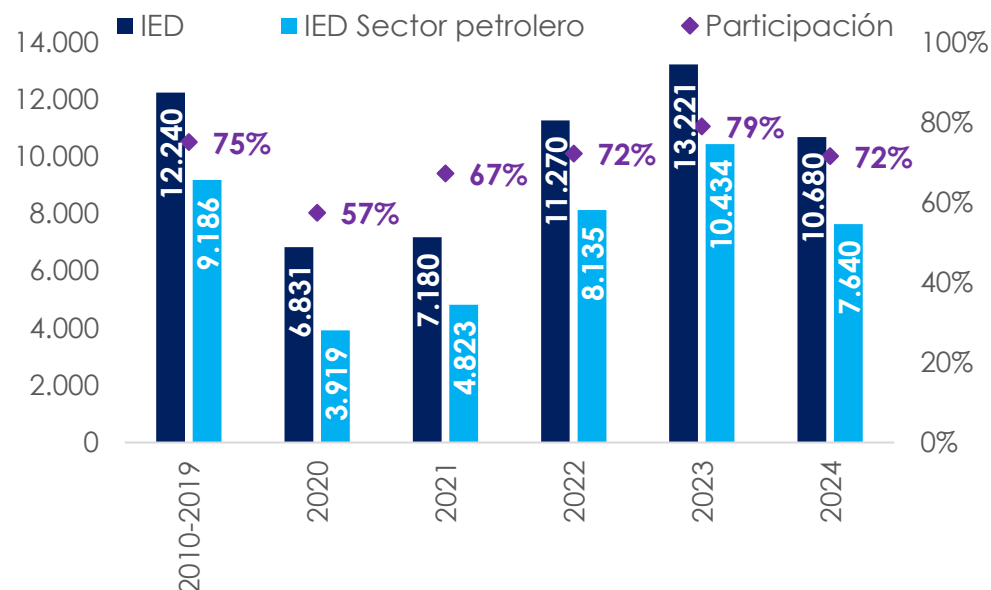
## Composición de las exportaciones



Fuente: DANE, BanRep. Occieconómicas

## Inversión Extranjera Directa – Sector extractivo

(US\$ Millones)



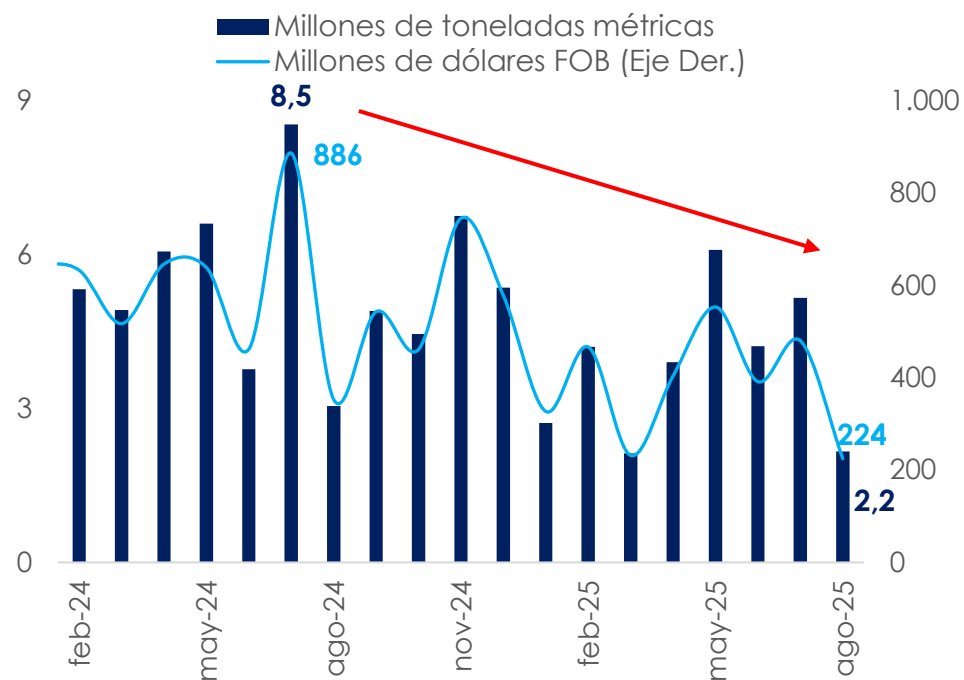
# Exportaciones pierden fuerza

Se moderan las ventas externas



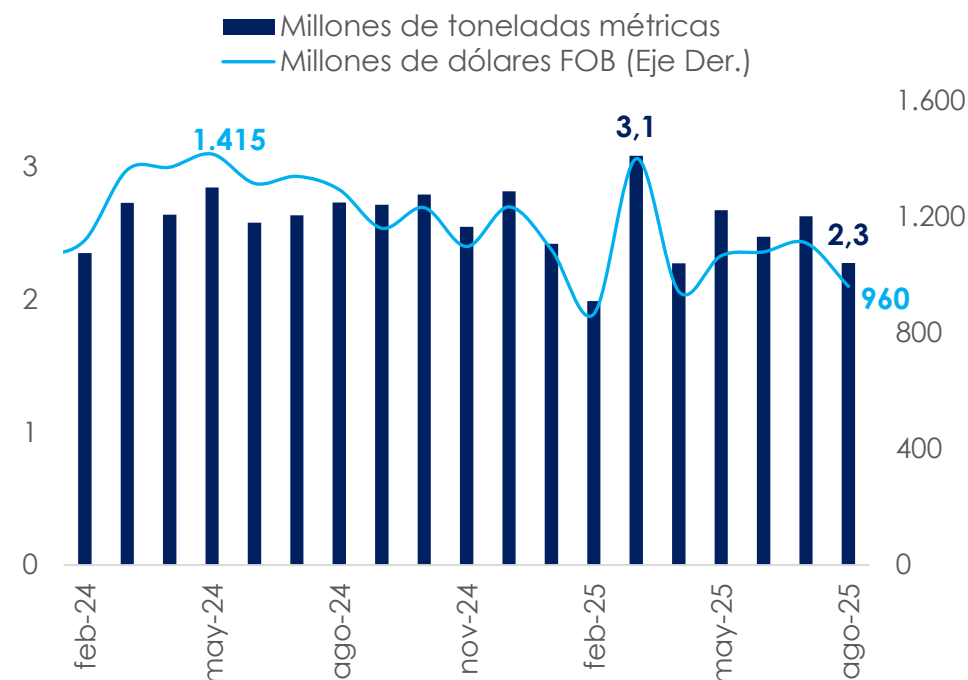
- **Las exportaciones de carbón vienen cayendo sostenidamente.** Los menores precios internacionales y demanda lo explican.
- **En contraste,** las exportaciones de petróleo se han mantenido estables, aunque los menores precios internacionales disminuyen su valor.
- **Las exportaciones de hidrocarburos,** mensualmente superan los US\$ 1.000 millones y son una fuente importante de divisas.

## Exportaciones de carbón



Fuente: DANE, Occieconómicas

## Exportaciones de petróleo





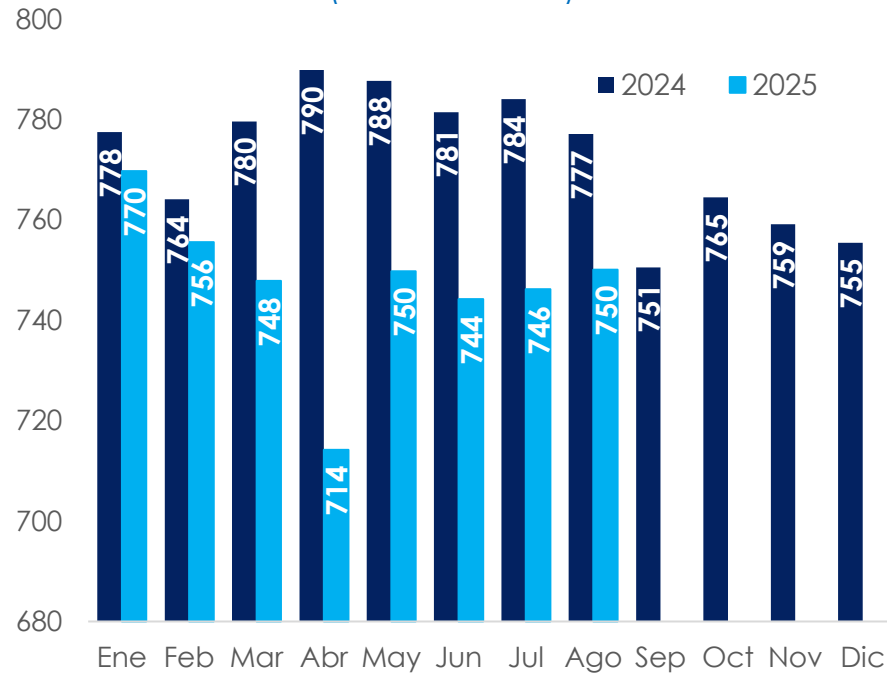
# Menor explotación y extracción

Disminuye la producción

- En lo corrido del año, la producción de petróleo es en promedio un 4% inferior a lo registrado en 2024.
- Por su parte, la producción de gas es en promedio un 12% menor a lo observado el año pasado.
- Con mayor exploración de petróleo la producción podría aumentar con el tiempo.

## Producción promedio mensual de crudo

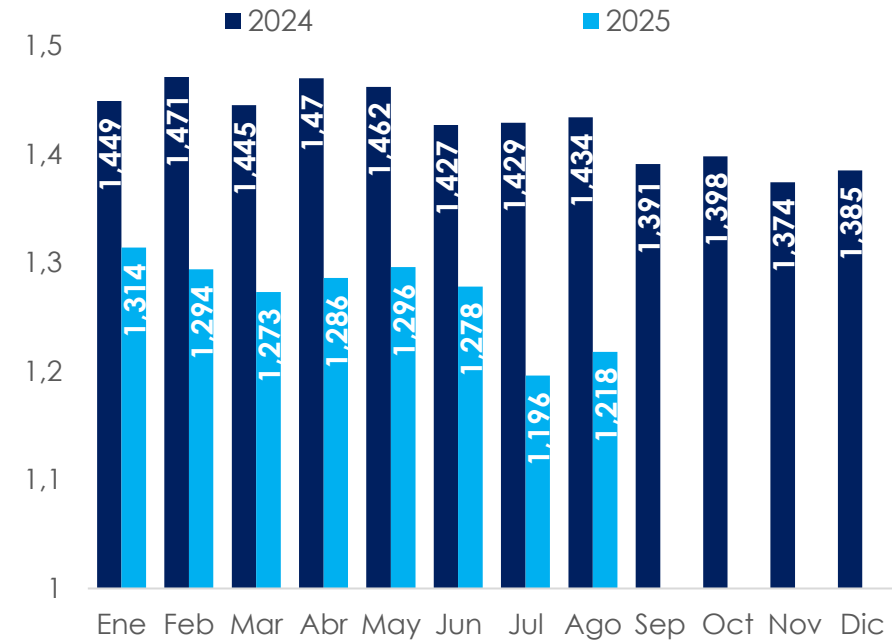
(Miles de barriles)



Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos, Occieconómicas

## Producción promedio mensual de gas

(Millones de pies cúbicos diarios)





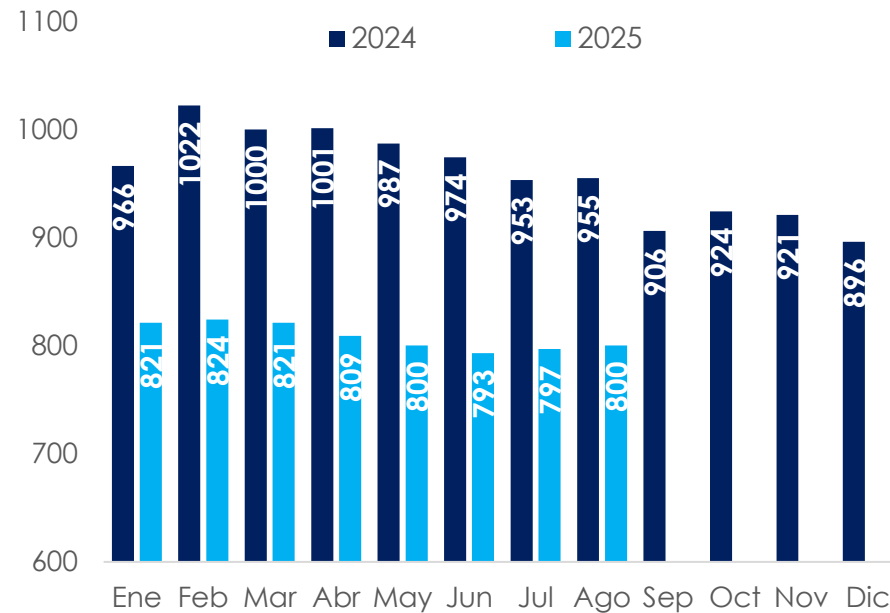
# Importaciones para suplir la demanda

## Menor distribución de gas

- En 2024, el promedio de las importaciones fue de **214,1 MPCD**, un **166,4% más** frente a lo observado en 2023 (133,7 MPCD).
- En 2025, las cantidades de gas importado han disminuido aunque se mantienen por encima de los niveles de 2023.
- Actualmente, la cantidad de gas comercializada es en promedio un **18% menos** a lo observado en 2024.

### Producción comercializada de gas

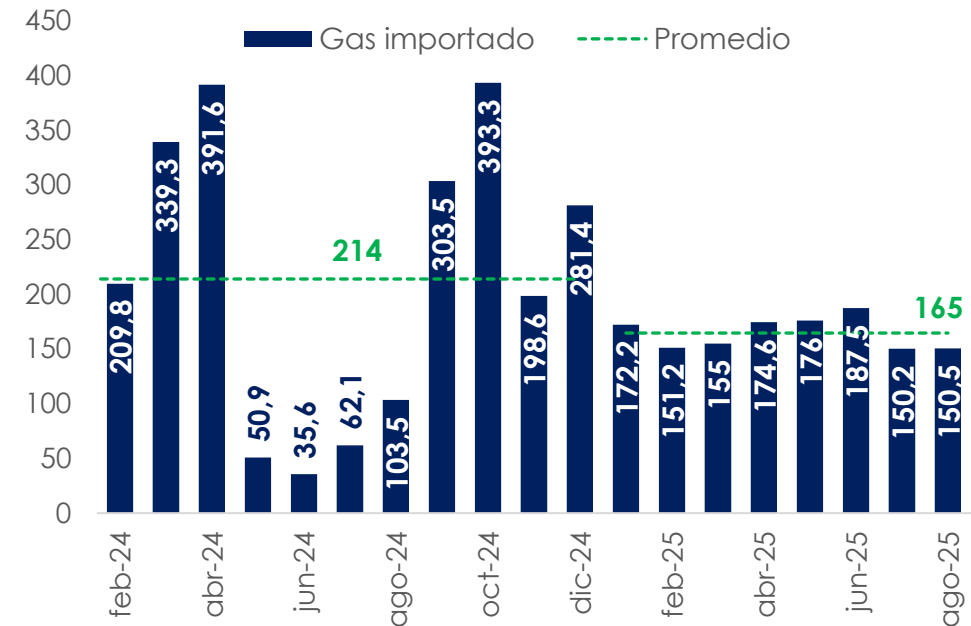
(Millones de pies cúbicos diarios)



Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos, Occieconómicas

### Gas importado

(Millones de pies cúbicos diarios)





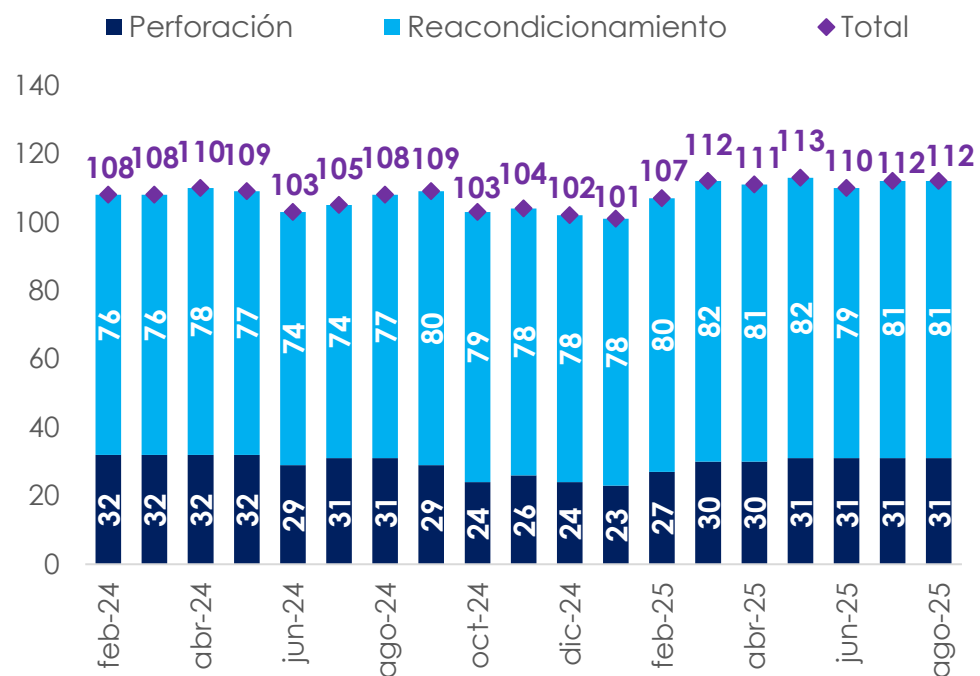
# Menor inversión en exploración y producción

## 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.

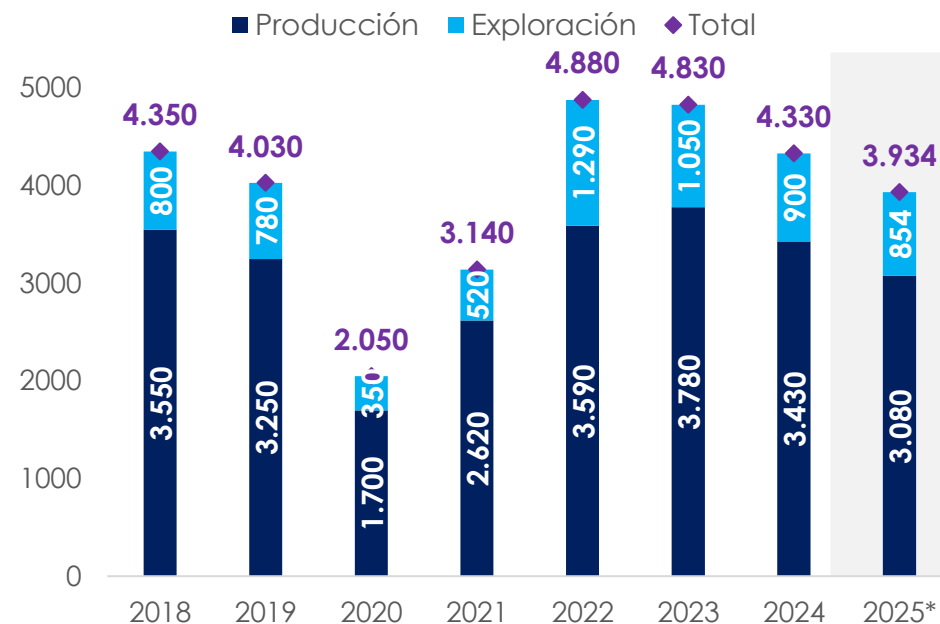
### Taladros activos



Fuente: Campetrol. Occieconómicas

### Inversión en exploración y producción

(US\$ Millones)



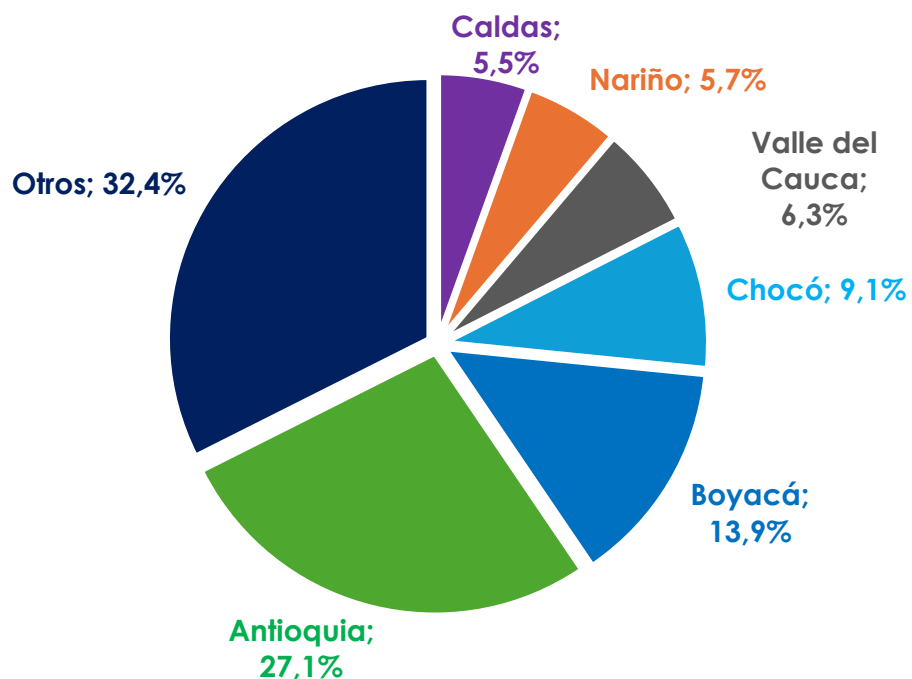
# Oro y carbón lideran en empleos

## Composición del empleo

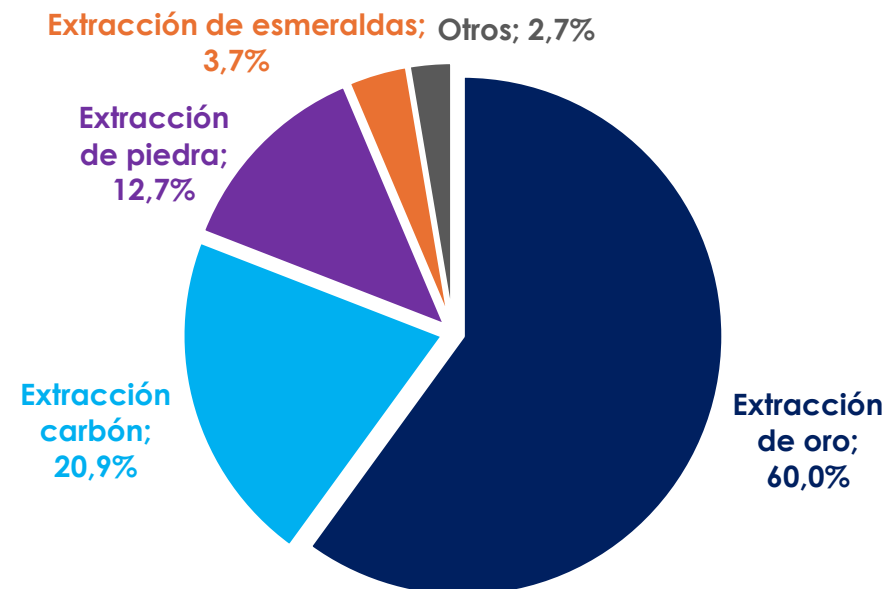


- Los altos precios internacionales del oro impulsan la robustez del empleo del sector, 60% del empleo en la minería es de la extracción de oro.
- Antioquia es el departamento que mayor participación en la generación de empleo tiene a nivel nacional.
- Boyacá, que es el segundo departamento con mayor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

### Participación regional del empleo



### Empleo en la minería



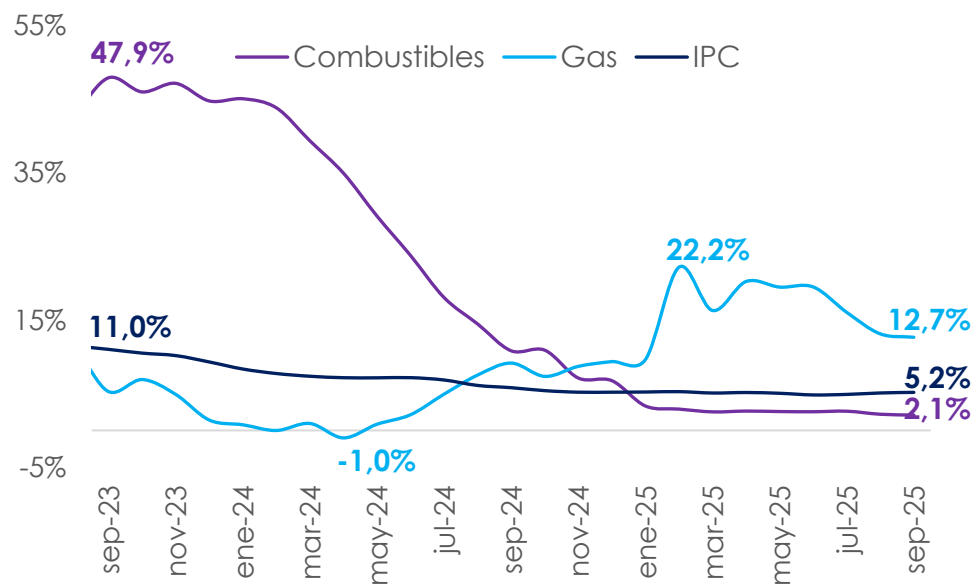
Fuente: Agencia Nacional de Minería. Occieconómicas

# Precios

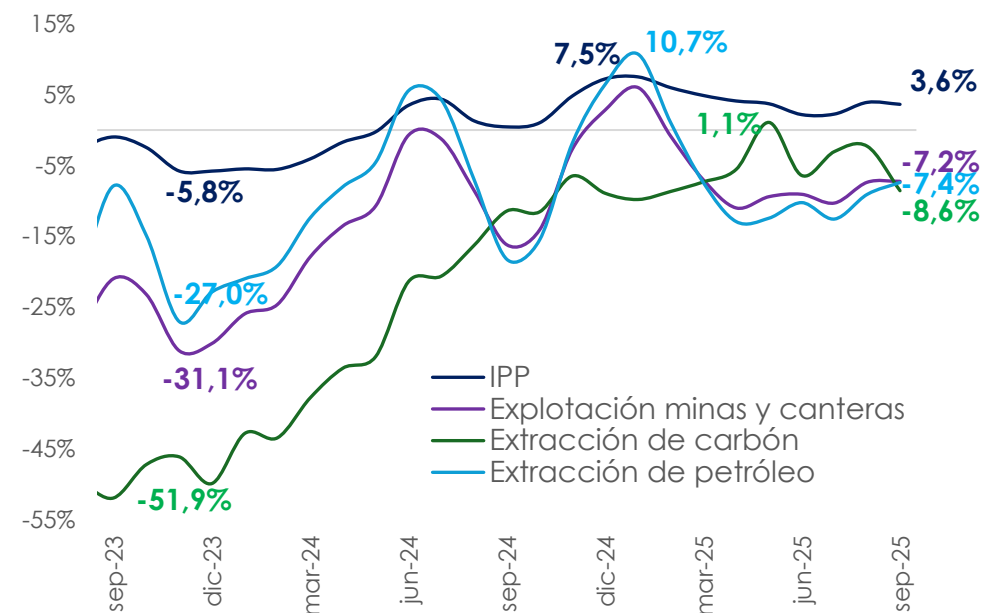
## Panorama mixto

- El **precio de los combustibles** ha tenido una caída significativa desde los picos de 2023 por cuenta de las tensiones en Oriente Medio.
- Contrasta el **aumento en los precios del gas**, esto podría estar explicado por la menor producción local.
- Por su parte, la **inflación de los productores** relacionada a hidrocarburos destaca por sus contracciones.

### Inflación de combustibles y gas (Variación anual)



### Inflación de los productores (Variación anual)



Fuente: DANE, Occieconómicas

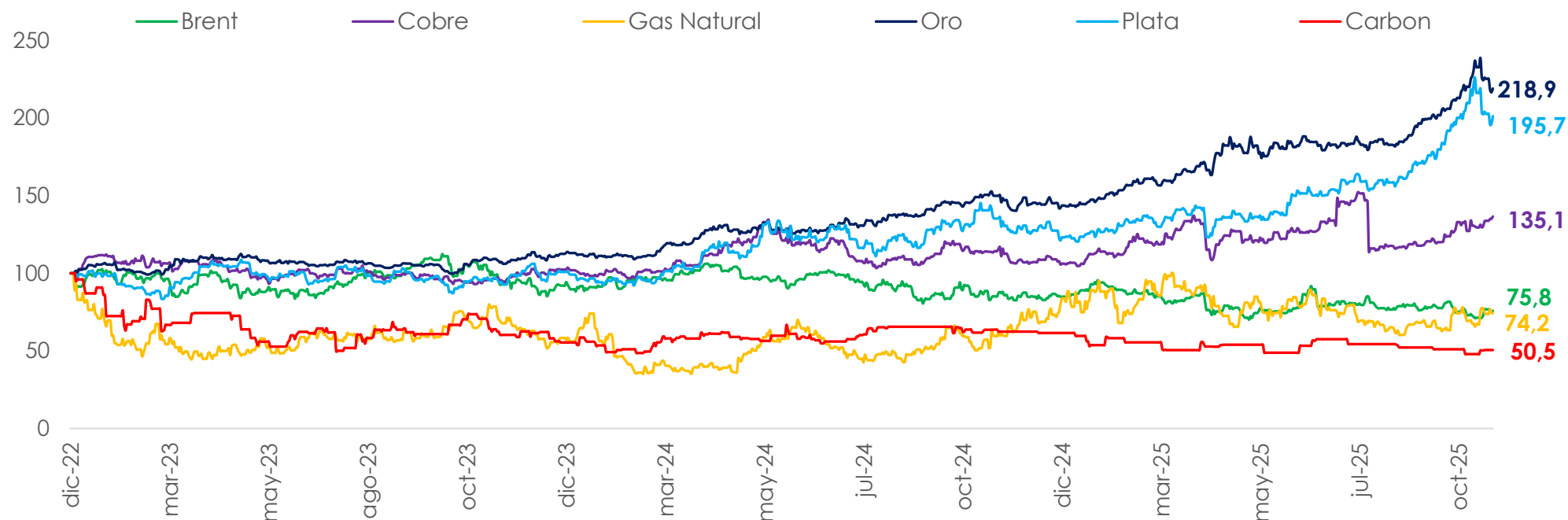
# Precio de las materias primas

## Comportamiento heterogéneo



- Los metales han tenido buen desempeño desde 2023, favorecidos por la incertidumbre a nivel internacional producto de la guerra comercial
- Desde 2023, el oro se ha valorizado más de un 100%, y es el gran ganador dentro de las materias primas.
- De otra parte, los hidrocarburos (carbón, gas y petróleo) son los grandes perdedores dentro de las materias primas y caen más de un 25%.

### Comportamiento materias primas



Fuente: LSEG, Occieconómicas



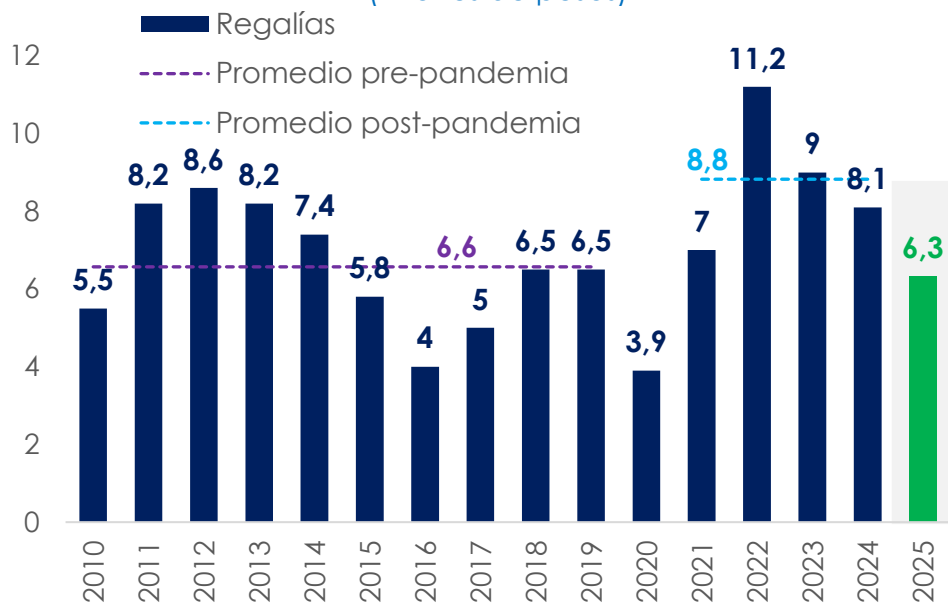
# Cae el recaudo fiscal petrolero

## Menores ingresos



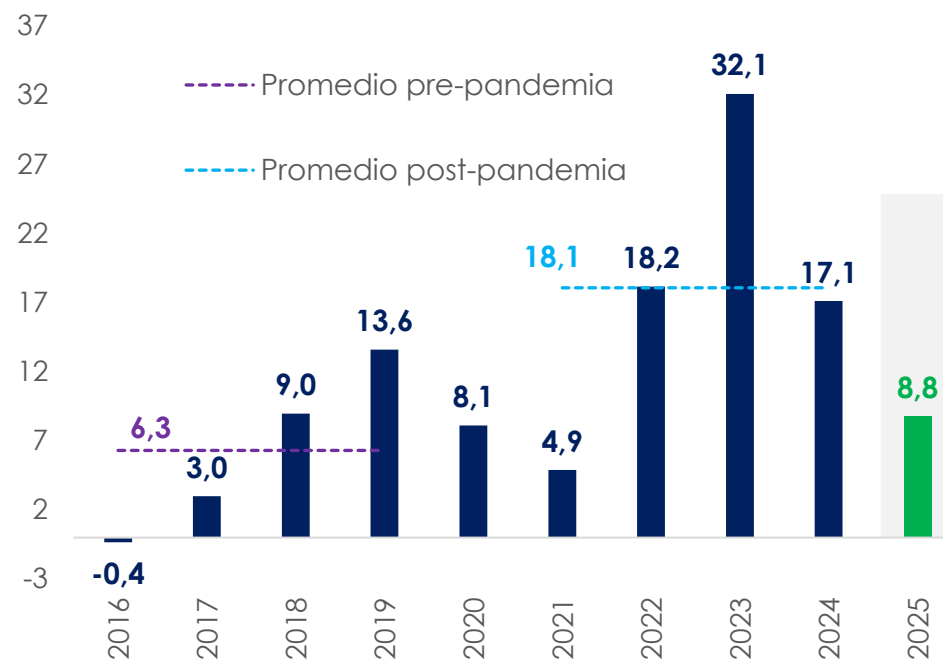
- Desde 2022 las regalías causadas por la extracción de hidrocarburos han venido cayendo y proyectamos en 2025 una caída del 22% anual.
- El Ministerio de Hacienda proyecta para 2025 una caída significativa de los ingresos tributarios del petróleo del 49% anual.
- Se estima que la Nación pierde en neto entre \$230.000 y \$300.000 millones de pesos de ingresos fiscales por cada dólar que cae el petróleo.

Regalías causadas por la extracción de hidrocarburos  
(Billones de pesos)



Fuente: DANE, Occieconómicas

Ingresos tributarios del petróleo





Occieconómicas

# Termómetro Económico Sectorial Hidrocarburos

Nuestro equipo:

**David Cubides**  
Economista  
Jefe

**Camilo Arboleda**  
Especialista de Investigaciones  
Económicas

**Diego Robayo**  
Analista Sr. de Investigaciones  
Económicas

**Jenny Moreno**  
Analista Sr. de Investigaciones  
Económicas

