

TRM
\$3.664,26
Pesos COL

BRENT
US\$66,96
Dólares por barril

WTI
US\$62,17
Dólares por barril

Producto Interno Bruto de 2025

PIB Nacional

2,6%



(+1,1 p.p.) vs. 2024

PIB Hidrocarburos

-3,1%



(-1,0 p.p.) vs. 2024

-4,3%

PIB Extracción
(-3,3 p.p.) vs. 2024

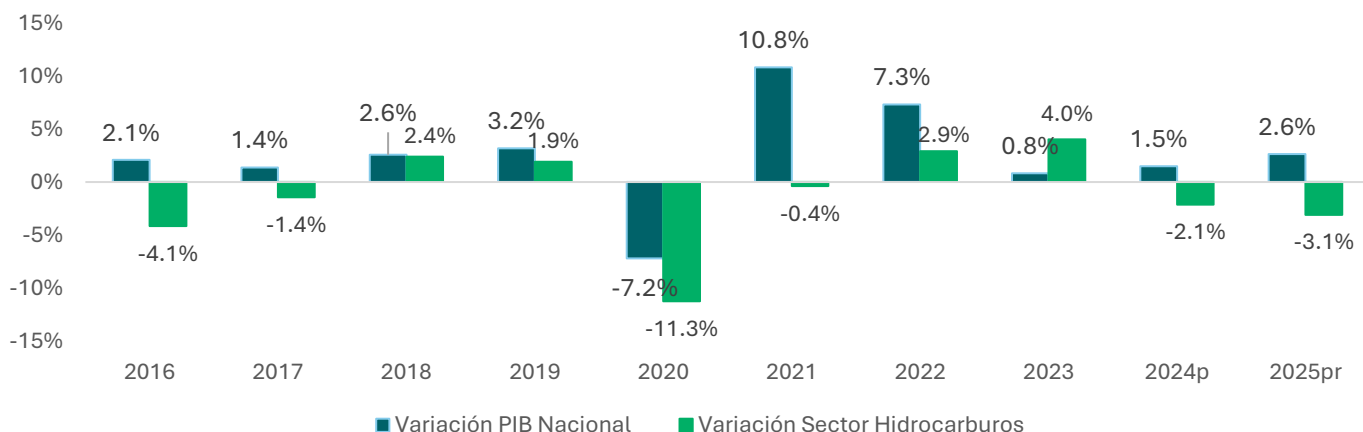
-0,3%

PIB Refinación
(+4,3 p.p.) vs. 2024

Crecimiento económico 2025

Durante 2025, la economía nacional se expandió un 2,6%, mientras el sector de hidrocarburos tuvo una contracción del 3,1% en este período, acumulando dos años consecutivos de caídas. El sector está compuesto por 1) Las actividades de extracción de petróleo y de gas natural, las cuales tuvieron una caída del 4,3%, y 2) Las actividades de refinación, con una contracción del 0,3% en 2025.

Crecimiento del PIB Nacional y del PIB de Hidrocarburos



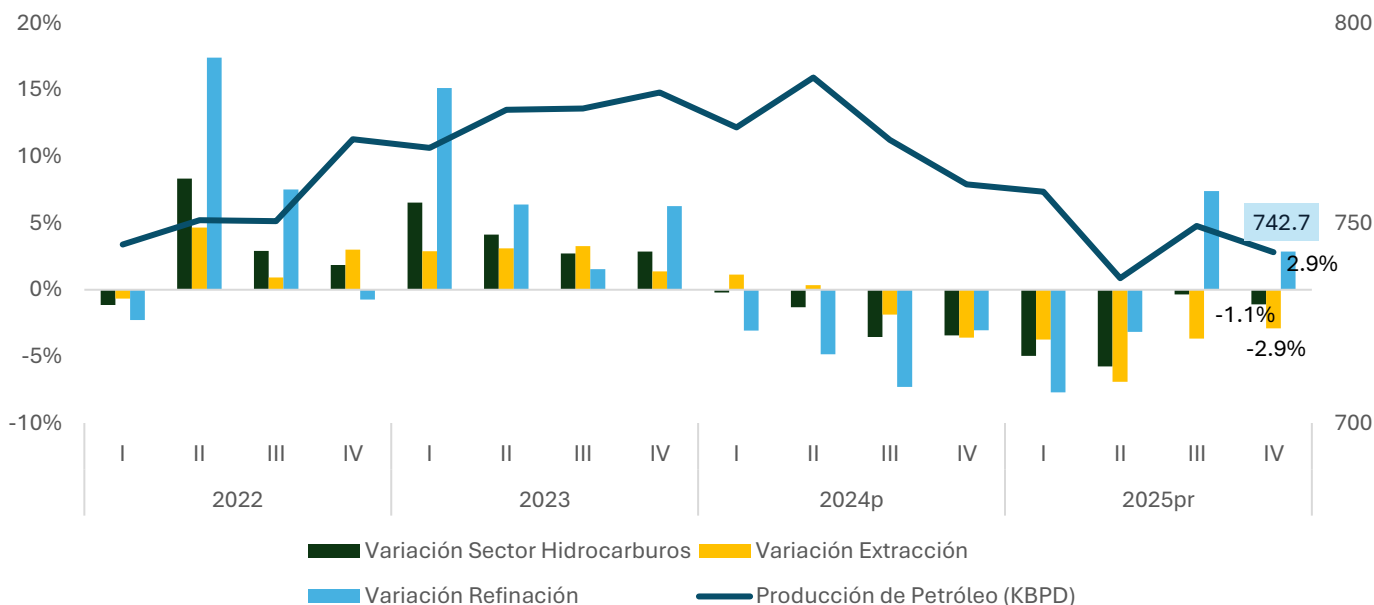
Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE publicada el 16 de febrero de 2026
Datos ajustados por efecto estacional y calendario.

Sector hidrocarburos en 2025

Durante el cuarto trimestre de 2025, el sector de hidrocarburos acumuló su séptimo trimestre consecutivo de reducciones al caer un 1,1%. Por tipo de segmento, las actividades de extracción de petróleo y de gas acumularon siete trimestres seguidos de variaciones negativas, cayendo un 2,9%, mientras que las actividades de coquización y refinación registraron por segundo trimestre consecutivo un resultado positivo, al crecer un 2,9%.

Respecto a los niveles de producción, en 2025, la producción fiscalizada de petróleo se ubicó en 746,5 KBPD lo que implicó una variación de -3,4% equivalentes a (-26 KBPD), en paralelo, el gas comercializado alcanzó los 794,2 MPCD cifra un 17,1% inferior a la registrada en 2024 (-164,2 MPCD)

Variación Trimestral del Sector de Hidrocarburos



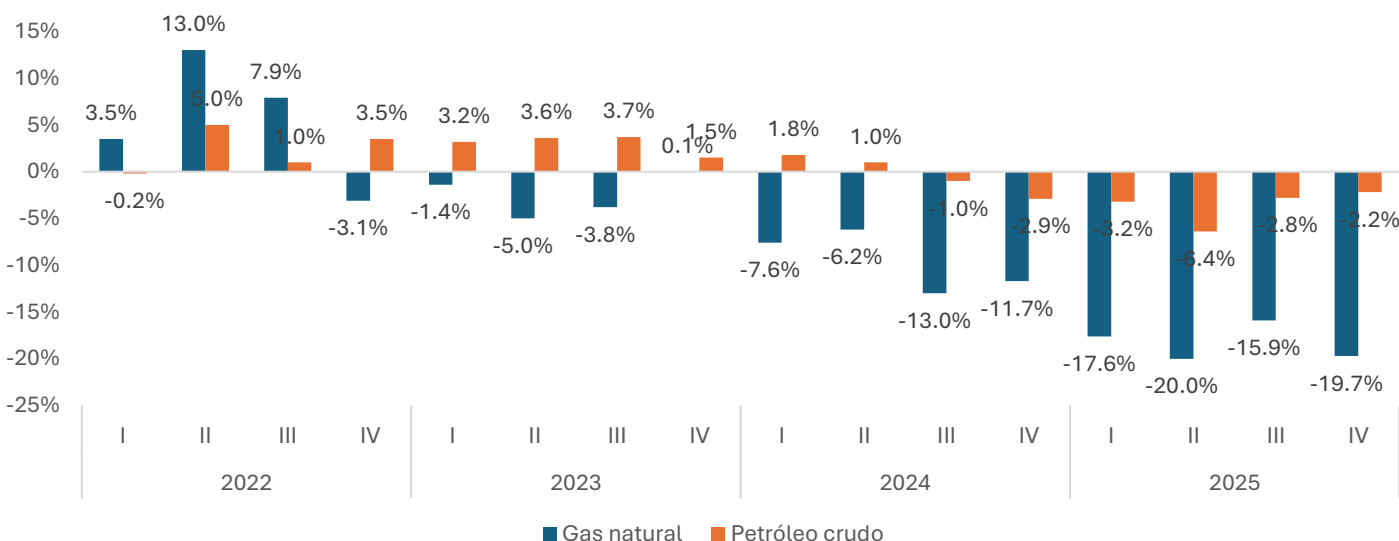
Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE publicada el 16 de febrero de 2026
Datos ajustados por efecto estacional y calendario.

PIB Desagregado de Petróleo y Gas Natural

Al analizar el PIB de cada hidrocarburo de manera separada en la subcuenta de extracción de petróleo y gas, **la extracción de petróleo crudo registró variaciones anuales negativas en los cuatro trimestres de 2025 (entre -1,0% y -6,4%).** En el cuarto trimestre de 2025, el PIB asociado a la producción de petróleo se contrajo -2,2%, una variación 0,7 p.p. superior a la registrada en el mismo trimestre de 2024, cuando fue de -2,9%. La contracción del cuarto trimestre de 2025 se sumó a los cinco trimestres consecutivos previos en terreno negativo; esta secuencia inició en el segundo trimestre de 2024, luego de dos años con crecimientos anuales.

En el caso del PIB de gas natural, **en 2025 las variaciones anuales se ubicaron entre -15,9% y -20,0%, con un registro de -19,7% en el cuarto trimestre.** Este resultado fue 8,0 p.p. inferior al registrado en igual trimestre de 2024. Con ello, el gas acumuló ocho trimestres consecutivos de caídas; si se excluye el cuarto trimestre de 2023 (cuando se observó un crecimiento de 0,1%), la tendencia negativa se extiende a trece trimestres consecutivos.

Variaciones Anuales de la Producción de Petróleo y Gas Natural



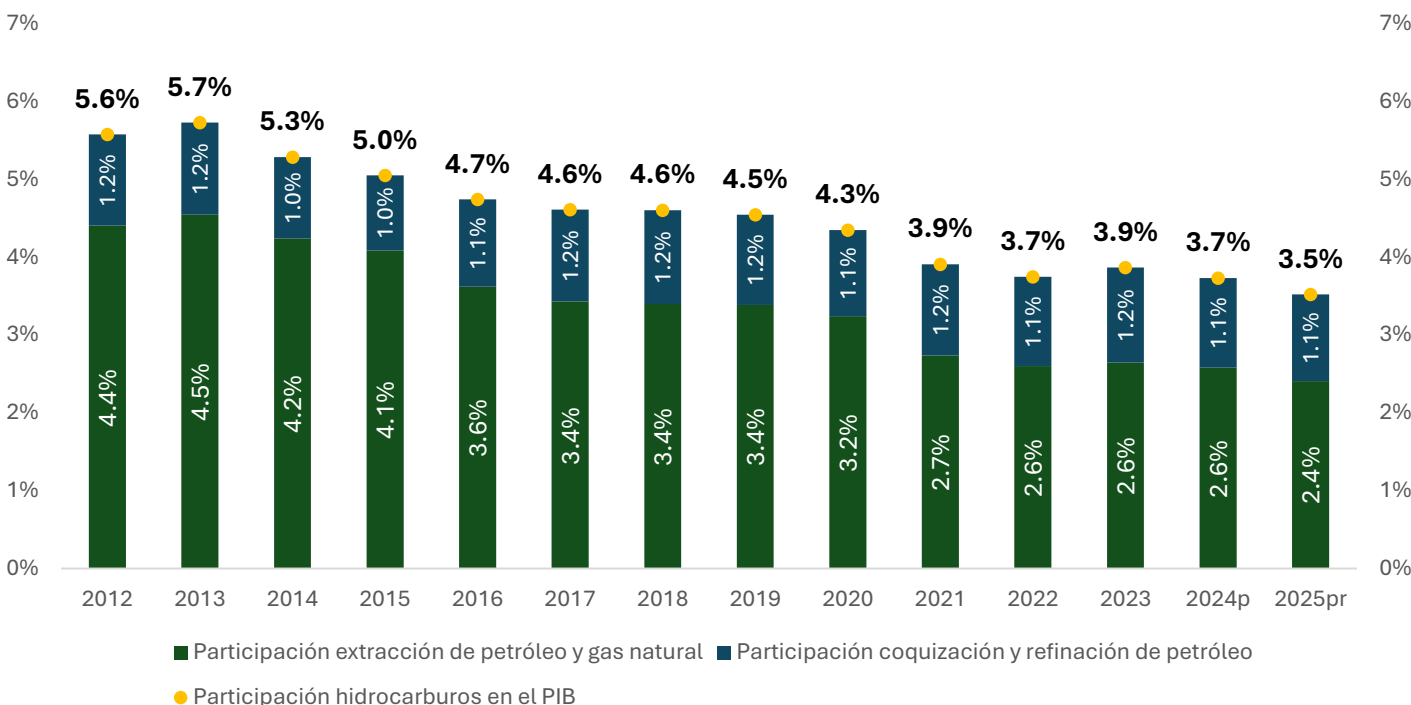
Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE publicada el 16 de febrero de 2026
Datos ajustados por efecto estacional y calendario
Todos las variaciones corresponden a datos preliminares

Sector hidrocarburos en 2025

En 2025, el sector de hidrocarburos representó el 3,5% del PIB nacional. De este porcentaje, las actividades de extracción de petróleo y de gas natural representaron el 2,4% mientras que las actividades de coquización y refinación representaron el 1,1% restante.

La participación del sector hidrocarburos ha venido reduciéndose de manera persistente desde el 5,7% alcanzado en 2013. Al detallar la evolución, se encuentra que el sector de coquización y refinación ha mantenido un peso relativamente estable ubicándose entre 1,0% y 1,2%. Esto implica que la pérdida de peso relativo se ha dado en las actividades de extracción de petróleo y gas natural, las cuales han reducido su participación en la mitad, al pasar de representar un 4,5% del PIB en 2013 al 2,4% de 2025.

Participación del Sector Hidrocarburos en el PIB

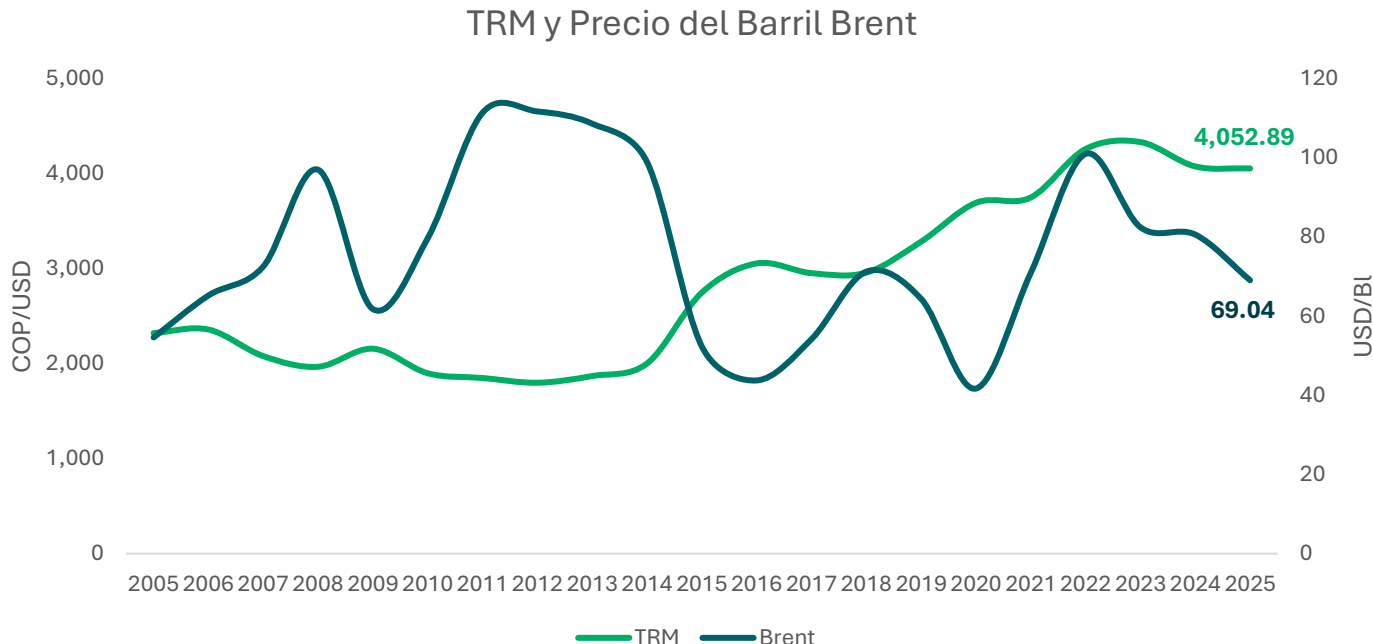


Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE y la ANH publicada el 16 de febrero de 2026
Datos ajustados por efecto estacional y calendario

Evolución de los precios

Para interpretar el desempeño del sector petrolero conviene complementar el análisis del PIB real con el comportamiento del precio del barril medido en pesos, pues este incide en la rentabilidad y en las decisiones de inversión. **En Colombia, ese precio en pesos depende de dos variables observables: el precio internacional del crudo (Brent) y la tasa de cambio (TRM).**

En 2025, el precio del barril en pesos registró una disminución cercana a 14,7% frente a 2024. Esta variación se explicó principalmente por la caída del precio del barril Brent de 14,3%, este pasó de \$80,5 USD/Bl en 2024 a \$69,04 USD/Bl en 2025 (-11,52 USD/Bl); por su parte la TRM tuvo un efecto marginal dado que presentó una apreciación del 0,5% al pasar de \$4.073,75 en 2024 a \$4.052,89 en 2025 (-\$20,86). El choque observado en 2025 correspondió principalmente a un choque de precio internacional, más que a un ajuste cambiario. Lo anterior, adicional a la disminución en los niveles de producción previamente informada, derivó en la caída en el nivel del PIB del sector.



Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del Banco de la República y la EIA
Datos ajustados por efecto estacional y calendario

Importancia del sector en los ingresos del GNC

Los ingresos del Gobierno Nacional Central (GNC) asociados al sector petrolero se calculan como la suma de ingresos tributarios, dividendos y transferencias de la ANH. Las regalías son transferencias a entidades territoriales y no hacen parte de esta contabilidad.

En 2024 (último dato disponible), **el ingreso petrolero representó el 7,7% del total del GNC (\$21,7 billones)**, una reducción de 6,4 p.p. frente a 2023 (cuando alcanzó 14,1%, \$41,7 billones). En términos relativos, esto equivale a una caída de 45,3% en el peso del sector dentro de los ingresos del GNC entre 2023 y 2024. **Es importante señalar que durante el auge petrolero de 2012-2014, el sector llegó a representar cerca del 20% de los ingresos del GNC (16,9% en 2012 y 19,6% en 2013)**

En los últimos 10 años (2015–2024) el sector generó ingresos acumulados para el Gobierno Nacional Central por \$145 billones. En el mismo periodo, el aporte de las regalías ejecutadas fue de \$67 billones. En consecuencia, en la última década el sector aportó \$212 billones a la nación y las regiones, ajustadas por inflación equivalen al **15,4% del PIB de 2024**.

Para recuperar estos niveles de producción y participación, se requiere ejecutar los proyectos Offshore, los Yacimientos No Convencionales (*Fracking*), incrementar el porcentaje de recobro mejorado (EOR) en campos maduros, así como permitir nuevos contratos y nuevas rondas que incrementen el nivel exploratorio en el país, junto con un esquema tributario más competitivo respecto a los pares de la región.

Ingresos Petroleros de la Nación (\$Billones corriente, %)

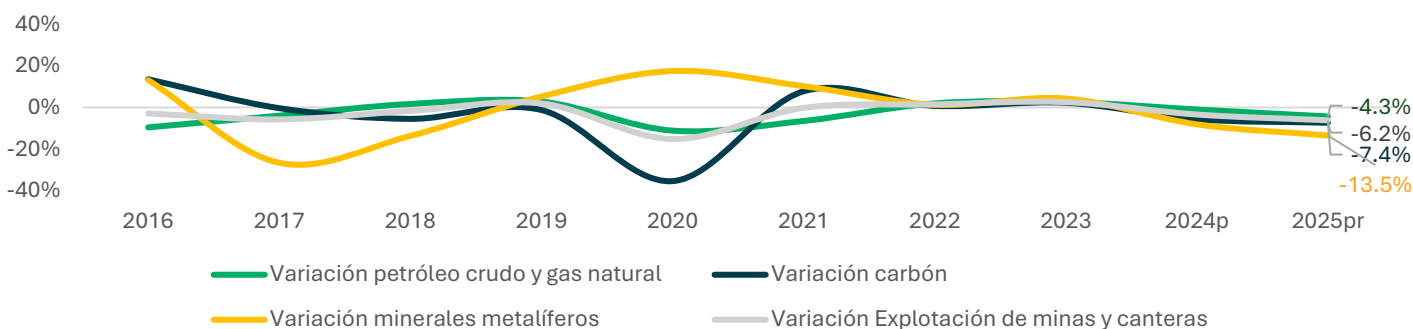


Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del Ministerio de Hacienda y el Banco de la República
Datos ajustados por efecto estacional y calendario

Actividades de Minas y Canteras

En 2025, la explotación de minas y canteras se contrajo 6,2% y restó 0,3 p.p. al crecimiento nacional. Este resultado estuvo explicado principalmente por la caída de la extracción de petróleo crudo y gas natural (-4,3%), actividad que concentra cerca del 70% del valor agregado del sector. La extracción de carbón se ubicó como el segundo factor de contracción, con una variación de -7,4% y una participación cercana al 17%, seguida por los minerales metalíferos, que registraron -13,5% y representan alrededor del 8%. **En conjunto, minas y canteras representó 3,4% del PIB nacional en 2025.**

Variación Anual del PIB de Minas y Canteras



Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE publicada el 16 de febrero de 2026
Datos ajustados por efecto estacional y calendario

Reflexión final

“En 2025, mientras la economía creció 2,6%, el sector de hidrocarburos se contrajo 3,1%, completando dos años consecutivos de caídas, en línea con la reducción de la producción de crudo y gas. Este desempeño confirma que la pérdida de dinamismo del sector ya no es coyuntural: su participación en el PIB se ha reducido de manera persistente (3,5% en 2025 frente a 5,7% en 2013). En este contexto, es necesario recuperar los niveles de producción asegurando condiciones operativas en territorio, viabilizar proyectos estratégicos, fortalecer la competitividad y la certidumbre para atraer inversión, y reactivar la exploración, de modo que el sector vuelva a aportar de forma significativa al crecimiento”, señaló Nelson Castañeda, presidente ejecutivo de CAMPETROL.

CAMPETROL - Equipo de análisis técnico y económico

Nelson Castañeda
Presidente Ejecutivo

Andrés Sánchez
Director de Asuntos Económicos y Comerciales

Patricia Romero
Coordinadora Técnica de Oil & Gas & Energía

Marcos Vela
Coordinador Técnico de Oil & Gas & Energía

Javier Mejía
Análisis Económico - Consultor



@campetrol



@campetrolco



CampetrolColombia



@campetrol



@CAMPETROL1