

Datos económicos

TRM \$3.794,91 Pesos COL	BRENT US\$105,72 Dólares por barril	WTI US\$101,17 Dólares por barril
--	---	---

Producto Interno Bruto 2026 Q1

PIB Nacional

2,2%

▼ (-0,3 p.p.) vs. 2025 Q1

PIB Hidrocarburos

0,5%

▲ (+5,7 p.p.) vs. 2025 Q1

-2,7%

PIB Extracción
(+1,2 p.p.) vs. 2025 Q1

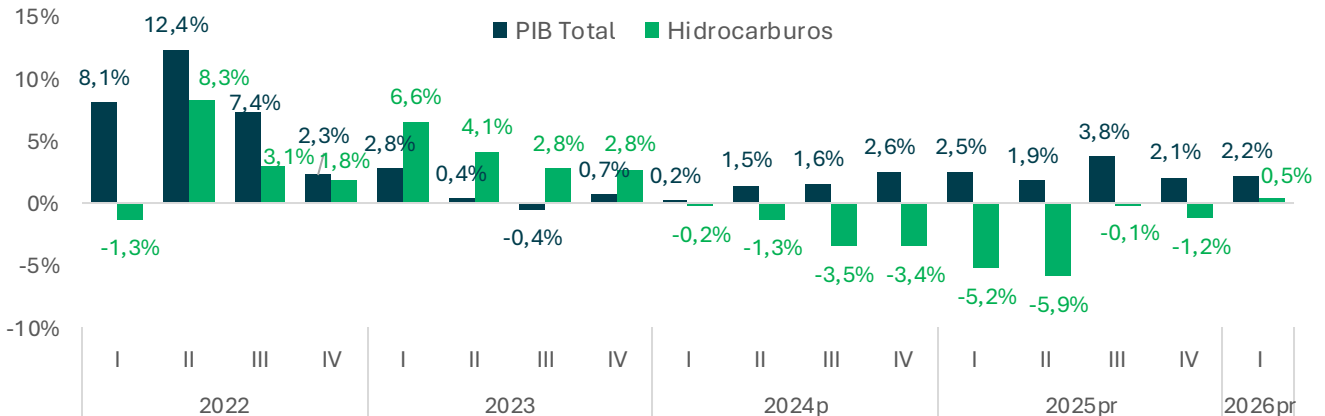
8,0%

PIB Refinación
(+16,1 p.p.) vs. 2025 Q1

Crecimiento económico 2026 Q1

Durante el primer trimestre de 2026, **la economía nacional se expandió un 2,2%, mientras el sector de hidrocarburos tuvo un crecimiento del 0,5%** en este período, el primer resultado positivo desde 2023. El sector está compuesto por 1) Las actividades de extracción de petróleo y de gas natural, las cuales tuvieron una caída del 2,7%, y 2) Las actividades de refinación, con un crecimiento del 8,0%.

Crecimiento trimestral del PIB Nacional y del PIB de Hidrocarburos



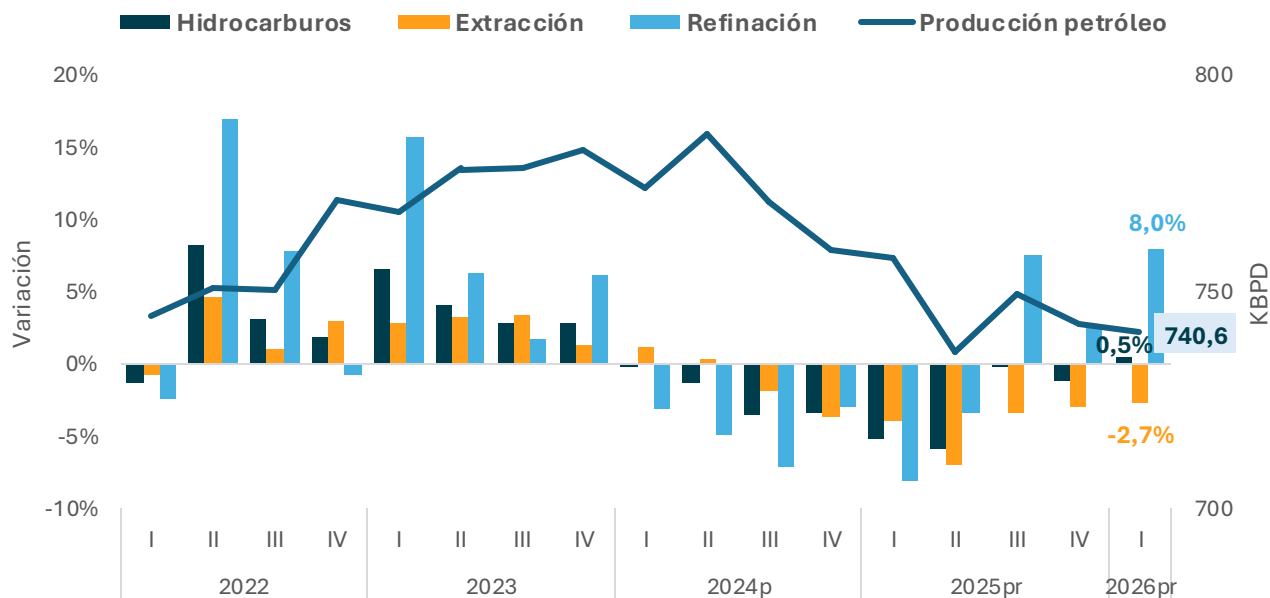
Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE publicada el 15 de mayo de 2026
Datos a precios constantes.

Sector hidrocarburos en el primer trimestre de 2026

Durante el primer trimestre de 2026, el sector de hidrocarburos registró su primer crecimiento luego de ocho trimestres de contracciones. **En este período el crecimiento del sector se ubicó en 0,5%**. Por tipo de segmento, las actividades de extracción de petróleo y de gas acumularon siete trimestres seguidos de variaciones negativas, cayendo un 2,7%, mientras que las actividades de coquización y refinación registraron por tercer trimestre consecutivo un resultado positivo, al crecer un 8,0%.

Respecto a los niveles de producción, **en el primer trimestre de 2026, la producción fiscalizada de petróleo se ubicó en 740,6 KBPD** lo que implicó una variación de -2,3% equivalentes a (-17 KBPD) frente a igual trimestre de 2025. Por su parte, la producción cayó un 0,3% respecto al cuarto trimestre de 2025 equivalente a 2,1 KBPD.

Variación Trimestral del Sector Hidrocarburos



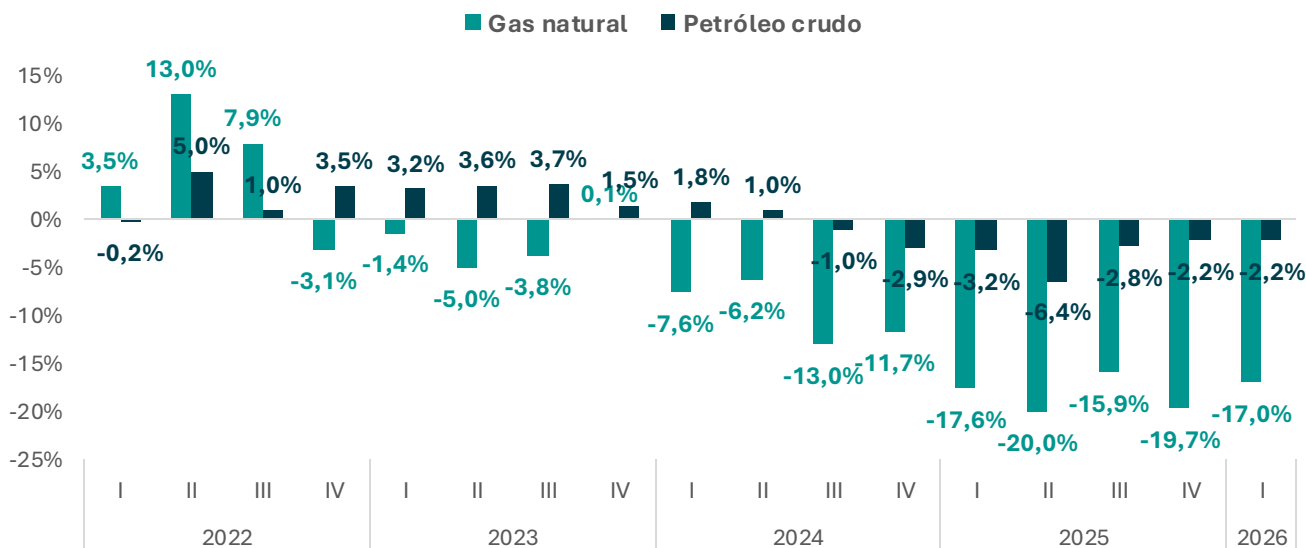
Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE publicada el 15 de mayo de 2026
Datos a precios constantes.

PIB desagregado de extracción para Petróleo y Gas Natural

Al analizar el PIB de extracción de petróleo y gas de manera aislada para cada hidrocarburo, se puede identificar que **la extracción de petróleo crudo acumuló su séptima variación negativa durante el primer trimestre de 2026 al contraerse un 2,2%**. Este resultado es 1,0 p.p. superior al registrado en el primer trimestre de 2025 cuando se ubicó en -3,2%. Vale destacar que las contracciones más pronunciadas del petróleo se concentraron en 2025, con caídas de hasta -6,4% en el segundo trimestre, mientras que el comportamiento reciente muestra una moderación progresiva de la caída.

En el caso del PIB de gas natural, **en el primer trimestre de 2026, este registró una contracción del 17%**. Este resultado fue 0,6 p.p. superior al registrado en igual trimestre de 2025. Con ello, el gas acumuló nueve 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. Al igual que en el caso del petróleo, las contracciones más profundas se concentraron en 2025, con registros que oscilaron entre -15,9% y -20,0%.

Variaciones Anuales de la Producción de Petróleo y Gas Natural



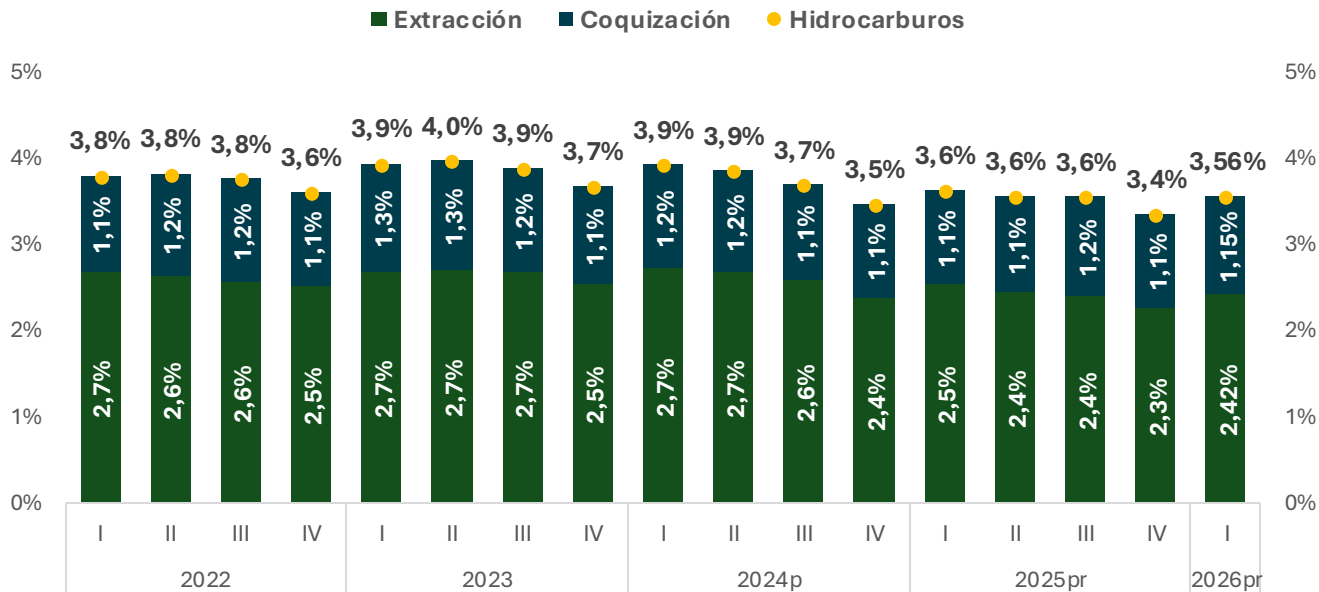
Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE publicada el 15 de mayo de 2026
Todos las variaciones corresponden a datos preliminares

Sector hidrocarburos en el primer trimestre de 2026

En el primer trimestre de 2026, el sector de hidrocarburos representó el 3,56% del PIB nacional. De este porcentaje, las actividades de extracción de petróleo y de gas natural representaron el 2,42% mientras que las actividades de coquización y refinación representaron el 1,15% 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 1,3%. 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 casi a 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

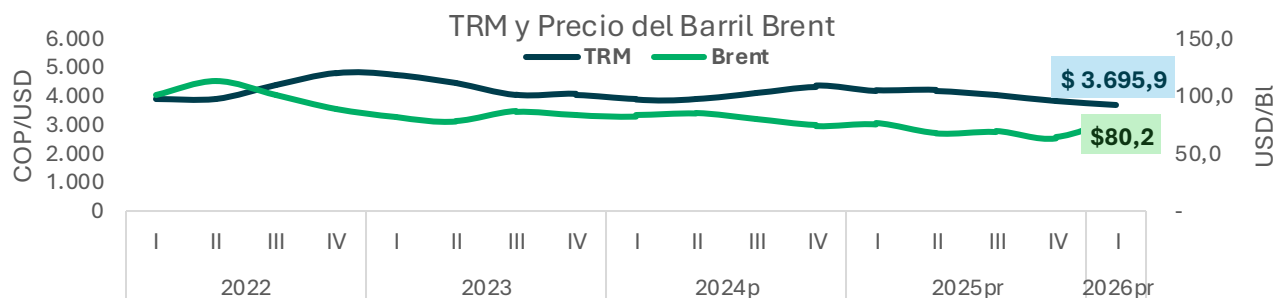


Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE y la ANH publicada el 16 de febrero de 2026
Datos ajustados por efecto estacional y calendario

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 el primer trimestre de 2026, el precio del barril en pesos registró una reducción del 6,6% frente a igual trimestre de 2025. Esta variación se explicó principalmente por la caída de la tasa de cambio (TRM) del 11,8%, que pasó de \$4.189 COP en el primer trimestre de 2025 a \$3.696 COP en el primer trimestre de 2026 (-\$493 COP); por su parte el precio del barril Brent tuvo un aumento del 5,8% al pasar de \$75,8 USD/Bl en el primer trimestre de 2025 a \$80,2 USD/Bl en el primer trimestre de 2026 (\$4,4 USD/Bl).



Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del Banco de la República y la EIA

Reflexión final

“En el primer trimestre de 2026, mientras la economía creció 2,2%, el sector de hidrocarburos creció un 0,5%. Este desempeño se apalanca en el crecimiento de las actividades de refinación, mientras la extracción continúa presentando contracciones. 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

Patricia Romero
Coordinadora Técnica de Oil & Gas & Energía I

Javier Mejía
Análisis Económico - Consultor

Andrés Sánchez
Director de Asuntos Económicos y Comerciales

Marcos Vela
Coordinador Técnico de Oil & Gas & Energía II