Datos CAMPETROL
Cámara Colombiana de Bienes y Servicios de Petróleo, Gas y Energía

Edición Nº 21 - Noviembre 18 de 2026

Datos económicos

TRM	BRENT	WTI
$3.309,55	US$93,14	US$84,65
Pesos COL	Dólares por barril	Dólares por barril

Producto Interno Bruto 2026 Q3

PIB Nacional

0,5%

▼ (-3,3 p.p.) vs. 2025 Q3

PIB Hidrocarburos

-2,7%

▼ (-2,6 p.p.) vs. 2025 Q3

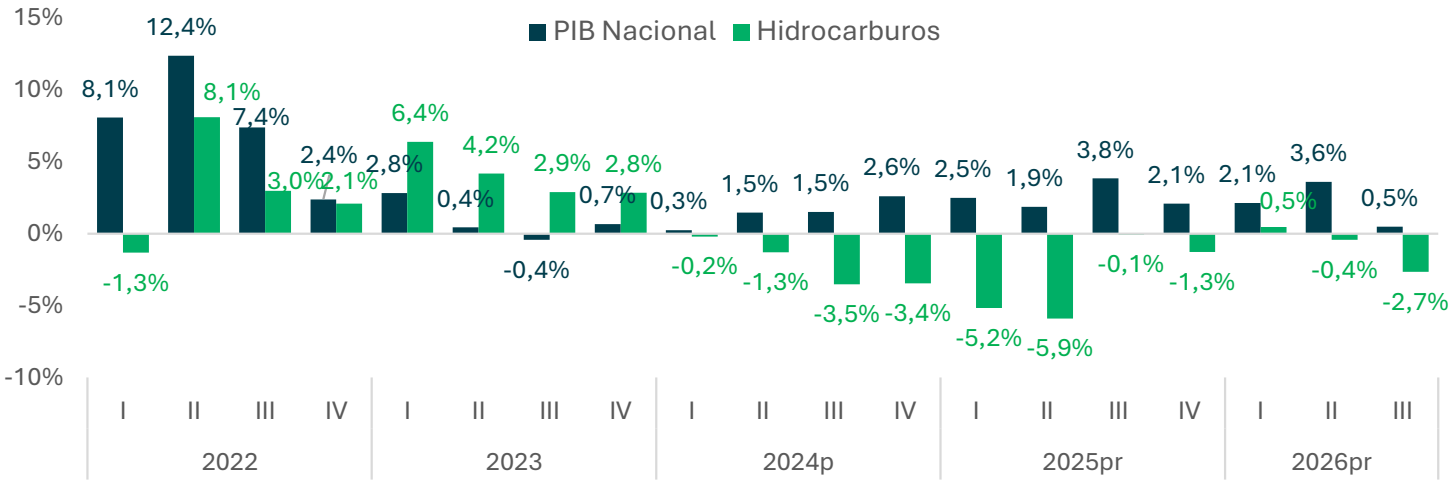
-2,9%
PIB Extracción
(+0,5 p.p.) vs. 2025 Q3

-2,1%
PIB Refinación
(-9,7 p.p.) vs. 2025 Q3

Crecimiento económico 2026 Q3

Durante el tercer trimestre de 2026, **la economía nacional creció 0,5%, su menor variación desde el primer trimestre de 2024, mientras el sector de hidrocarburos se contrajo 2,7%**. El sector está compuesto por las actividades de extracción de petróleo y de gas natural, que cayeron 2,9%, y por las actividades de coquización y refinación, que cayeron 2,1% (luego de cuatro trimestres consecutivos de crecimiento). Es la primera vez desde el segundo trimestre de 2025 que los dos componentes registran variaciones negativas de manera simultánea.

Crecimiento trimestral del PIB Nacional y del PIB de Hidrocarburos



Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE publicada el 17 de noviembre de 2026. Datos a precios constantes.

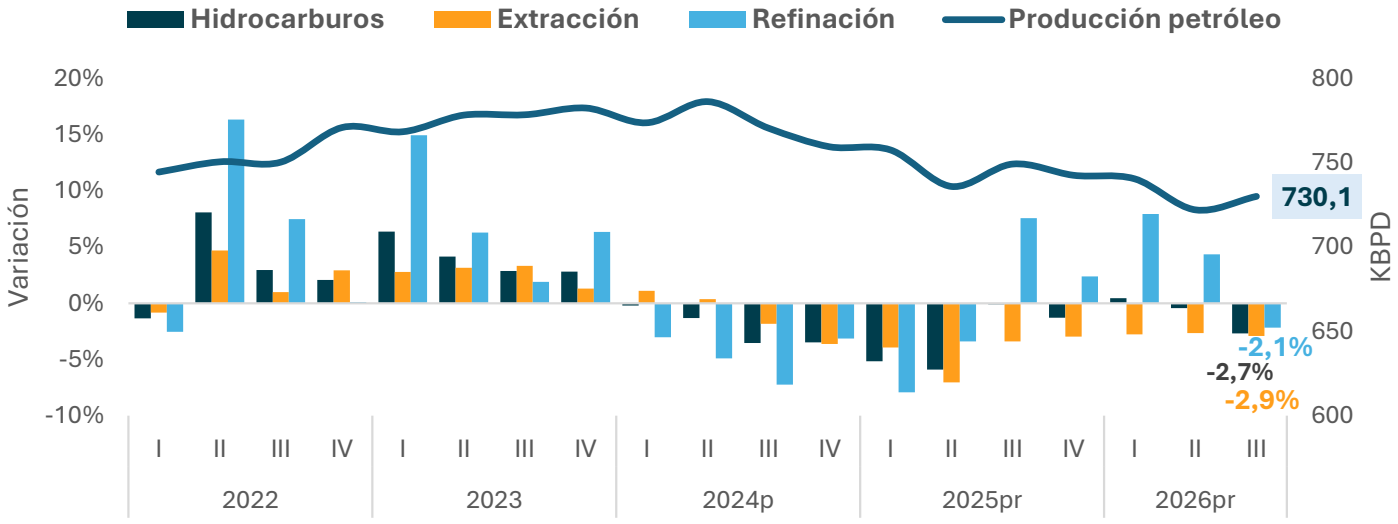
Sector hidrocarburos en el tercer trimestre de 2026

Durante el tercer trimestre de 2026, **la extracción de petróleo y de gas natural completó nueve trimestres consecutivos con variaciones negativas, al caer 2,9%, mientras las actividades de coquización y refinación cayeron 2,1% luego de cuatro trimestres en terreno positivo.** La divergencia entre los dos componentes, que caracterizó el desempeño del sector durante el último año, se cerró en este trimestre.

En lo corrido de 2026 el sector acumula una caída de 0,9%, resultado de una reducción de 2,8% en la extracción y de un crecimiento de 3,2% en las actividades de coquización y refinación. Ese crecimiento de la refinación se concentró en el primer semestre, dada la contracción del tercer trimestre. La extracción representa cerca de dos terceras partes del valor agregado del sector, lo que explica que el comportamiento agregado siga de cerca el de esta actividad aun en los trimestres en que la refinación crece.

Respecto a los niveles de producción, **la producción fiscalizada de petróleo promedió 730,1 KBPD en el trimestre, 2,6% menos que en igual periodo de 2025** y 1,1% más que en el segundo trimestre de 2026. El valor agregado de la extracción incorpora además las actividades de apoyo para la extracción de petróleo y de gas natural, que no se reflejan en los niveles de producción.

Variación Trimestral del Sector Hidrocarburos



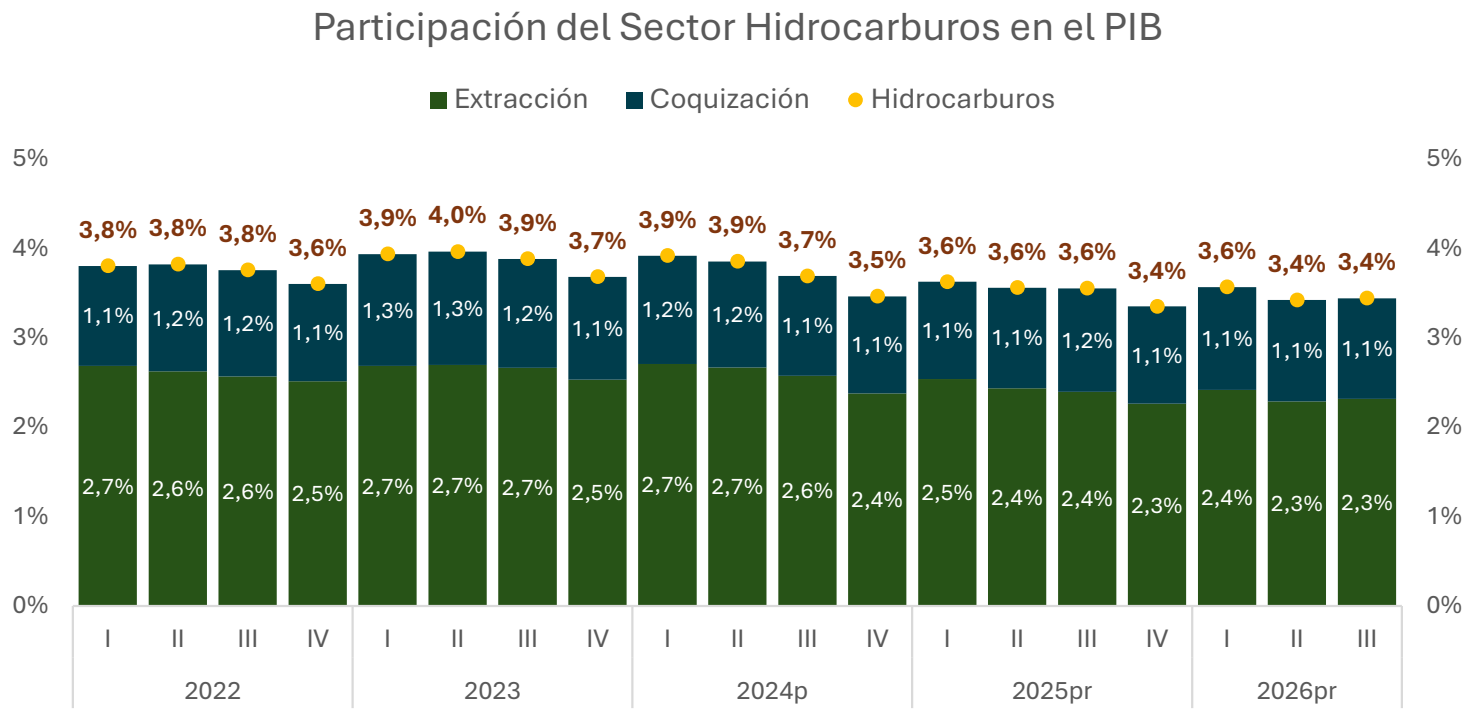
Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE publicada el 17 de noviembre de 2026 y de la ANH
Datos a precios constantes.

Participación del sector hidrocarburos en el PIB nacional

En el tercer trimestre de 2026, el sector de hidrocarburos representó el 3,4% del PIB nacional, frente al 3,6% de igual periodo de 2025.

De ese porcentaje, las actividades de extracción de petróleo y de gas natural representaron el 2,3%, mientras que las de coquización y refinación aportaron el 1,1% restante.

La participación del sector ha venido reduciéndose de manera persistente desde el 5,7% alcanzado en 2013. Al detallar la evolución, se encuentra que la coquización y refinación ha mantenido un peso estable, entre 1,0% y 1,3%, lo que implica que la pérdida de peso relativo se concentra por completo en las actividades de extracción, las cuales han reducido su participación casi a la mitad, al pasar de representar un 4,5% del PIB en 2013 a un 2,3% en el tercer trimestre de 2026.



Fuente: Cálculos CAMPETROL con base en información del DANE publicada el 17 de noviembre de 2026
Datos a precios constantes.

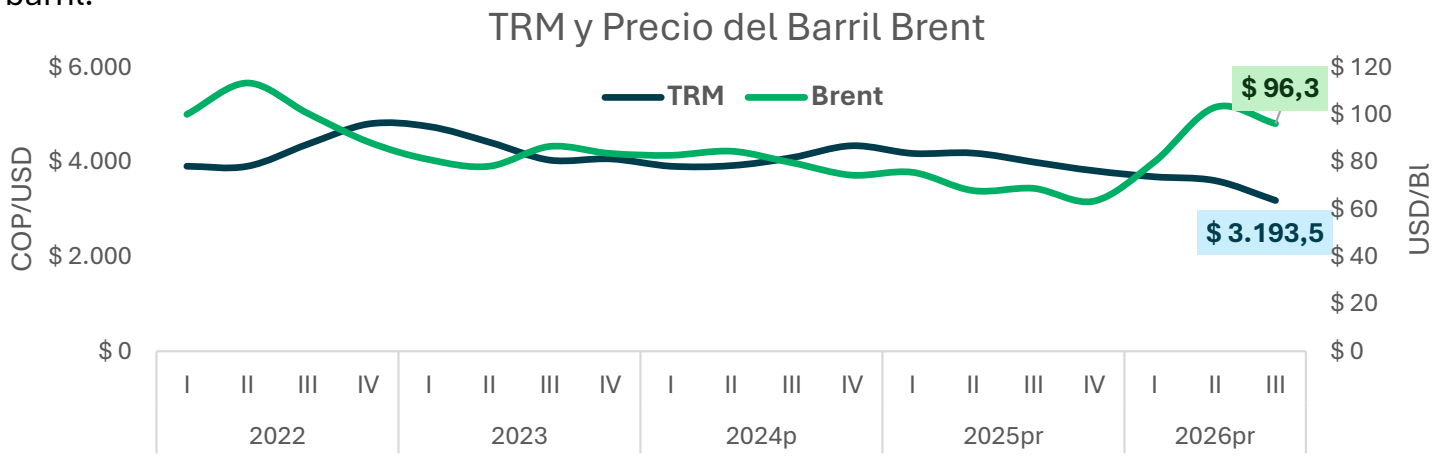
Evolución de los precios

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: el precio internacional del crudo (Brent) y la tasa de cambio (TRM).**

En el tercer trimestre de 2026, el precio del barril en pesos se ubicó en $307.650 COP, un 11,3% por encima del mismo trimestre de 2025 ($276.398 COP). Las dos variables se movieron en direcciones opuestas: el Brent aumentó un 39,7% (de $69,0 a $96,3 USD/Bl, es decir $27,4 USD/Bl adicionales), mientras que la TRM se apreció un 20,3%, al pasar de $4.007,7 COP en el tercer trimestre de 2025 a $3.193,5 COP en igual periodo de 2026 (-$814,2 COP).

Al separar cuánto de este cambio corresponde a cada variable (ver nota técnica), se evidencia que **el alza del Brent explica más que la totalidad del incremento observado, mientras que la apreciación del peso operó en sentido contrario y absorbió cerca de dos terceras partes de esa ganancia**. Si la tasa de cambio se hubiera mantenido en el nivel del tercer trimestre de 2025, el barril habría alcanzado $386.089 COP, esto es $78.439 COP adicionales por barril, un 25,5% más que el valor efectivamente observado.

Nota técnica: el Brent es precio de referencia y el crudo colombiano se transa con descuento frente a este, por lo que las cifras miden el efecto relativo de cada variable, no el ingreso por barril.



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

Los hidrocarburos dentro de la explotación de minas y canteras

En el tercer trimestre de 2026, la explotación de minas y canteras creció 7,8% y aportó 0,3 p.p. al crecimiento del valor agregado, la mayor contribución junto con administración pública, educación y salud. Ese resultado no proviene del sector de hidrocarburos, que registró el único comportamiento negativo dentro de la actividad.

La extracción de petróleo crudo y gas natural restó 1,7 p.p. al crecimiento de minas y canteras. El aporte positivo se concentró en la extracción de minerales metalíferos, que creció 38,3% y contribuyó con 7,6 p.p., y en la extracción de carbón, que creció 9,2% y contribuyó con 1,8 p.p. Sin el componente de hidrocarburos, la actividad habría crecido 9,5%.

Un año atrás la situación era distinta: en el tercer trimestre de 2025 la explotación de minas y canteras se contrajo 6,4%, con caídas de 18,6% en los minerales metalíferos y de 9,0% en el carbón. La recuperación de esos dos renglones es la que explica el crecimiento de 7,8% de este año. La extracción de petróleo y gas fue la única actividad que se mantuvo en terreno negativo en los dos periodos.

Explotación de minas y canteras. Tasas de crecimiento anual en volumen[1]

Actividad económica	Tasas de crecimiento anual (%)		Contribución* a la variación anual del valor agregado de la actividad a 12 (p.p.)
	2025pr – III / 2024p – III	2026pr – III / 2025pr – III	
Explotación de minas y canteras	**-6,4**	**7,8**	**7,8**
Extracción de minerales metalíferos	-18,6	38,3	7,6
Extracción de carbón de piedra y lignito	-9,0	9,2	1,8
Extracción de otras minas y canteras	2,1	2,5	0,1
Actividades de apoyo para otras actividades de explotación de minas y canteras	-4,7	1,8	0,01
Extracción de petróleo crudo y gas natural y actividades de apoyo para la extracción de petróleo y de gas natural	-3,4	-2,9	-1,7

[1] Series originales encadenadas de volumen con año de referencia 2015.
* Por efecto del redondeo, la suma de las contribuciones puede no coincidir con el total.
p provisional pr preliminar p.p.: puntos porcentuales
Fuente: Información del DANE publicada el 17 de noviembre de 2026; elaboración CAMPETROL.

Las importaciones de gas y el crecimiento económico

En el tercer trimestre de 2026 Colombia pagó $725,4 MUSD por importar gas natural, frente a $202,4 MUSD en igual periodo de 2025. Esas compras crecieron 258,3% y explicaron el 9,7% del aumento de las importaciones totales del país durante el trimestre.

El efecto sobre el crecimiento se puede dimensionar en dos partes: **la contracción del sector de hidrocarburos restó 0,1 p.p. al crecimiento del trimestre, y las importaciones de gas restaron otros 0,2 p.p.** Si el país hubiera producido el gas que consume y el sector no se hubiera contraído, **la economía habría crecido en torno al 0,8% en lugar del 0,5% registrado.** Ese efecto sería aún mayor al considerar el encadenamiento de la producción de gas con el resto de las actividades económicas.

Nota técnica: estimación de CAMPETROL. Suma la contribución del sector de hidrocarburos al crecimiento del trimestre y la participación del gas importado en el aumento de las importaciones del país. Cifras de importaciones: DANE, estadísticas de comercio exterior.

Reflexión final

"En el tercer trimestre de 2026, mientras la economía colombiana creció 0,5%, el sector de hidrocarburos se contrajo 2,7% y la producción fiscalizada de petróleo promedió 730,1 KBPD, un 2,6% menos que un año atrás. La extracción de petróleo y gas completó nueve trimestres consecutivos en terreno negativo, y la refinación, que venía amortiguando el resultado del sector, también registró una caída. ***La contracción no se queda en el sector: lo que dejamos de producir se termina comprando afuera, y eso tiene un costo para el crecimiento del país****. Recuperar los niveles de producción exige condiciones operativas en territorio, certidumbre regulatoria y tributaria para atraer inversión, y el desarrollo del potencial de gas del país, 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

Daniel Vargas
Coordinador Técnica de Oil & Gas & Energía

Javier Mejía
Análisis Económico - Consultor

Andrés Sánchez
Director de Asuntos Económicos y Comerciales

Marcos Vela
Coordinador Técnico de Oil & Gas & Energía