SERIE DE NOTAS TÉCNICAS SOBRE EL IMPACTO DEL DÉFICIT DE GAS NATURAL Y EL AUMENTO DE PRECIOS PARA LOS USUARIOS FINALES: PRESENTACIÓN GENERAL

Nota 3. Costos macroeconómicos de la reducción de la oferta de gas natural

Autores:

Sara Ramírez

Carolina Silva

Nicolás Montoya

Sergio Cabrales

Juan Benavides

4 de Noviembre de 2025

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Serie de notas técnicas sobre el impacto del déficit de gas natural y el aumento de precios para los usuarios finales: presentación general

Por una combinación de políticas públicas pasadas y actuales, que han introducido costos de transacción a la exploración y a la explotación del gas natural doméstico convencional y no convencional, indecisiones sobre uso, tamaño, localización y remuneración de nuevas facilidades de importación, inflexibilidades en contratación y cobro por distancia del sistema de transporte, Colombia se enfrenta a un déficit y posible desabastecimiento de gas natural en el corto plazo.

Fedesarrollo presenta cuatro notas técnicas sobre los impactos del déficit de gas natural debidos a la reducción de la oferta doméstica, las dificultades de ampliar las capacidades de importación en el corto plazo, y al aumento de precios para los usuarios finales por necesidades de importación. Estas notas tienen como objetivo dar elementos de juicio para la toma de decisiones dentro del Estado e informar a la opinión con datos públicos y argumentos orientados por el interés general.

Los títulos de las notas técnicas son los siguientes:

Nota 1. Incremento del precio del gas natural residencial en escenarios de mayor importación.

Nota 2. Costo fiscal por mayores subsidios ante el aumento del precio del gas natural.

Nota 3. Costos macroeconómicos de la reducción de la oferta de gas natural.

Nota 4. Política pública y regulación de corto y mediano plazo.

Nota 5. Pobreza energética por reducción de la oferta y aumento del precio del gas natural.

Nota 3. Costos macroeconómicos de la reducción de la oferta de gas natural

Sara Ramírez, Carolina Silva, Nicolás Montoya, Sergio Cabrales y Juan Benavides (Fedesarrollo, Colombia)[1].

Objetivo y mensaje principal

El gas natural es indispensable para el funcionamiento eficiente de la actividad económica, especialmente en los sectores industrial y comercial, que dependen de este insumo para sus procesos productivos esenciales. Estos dos sectores representan el 67% de la demanda nacional de gas natural no térmica del país, y aproximadamente 29% del producto interno bruto. Los precios altos y las restricciones en la oferta de gas natural pueden generar importantes impactos negativos y sobre la economía. Además, esta situación podría llevar a que los usuarios vuelvan al uso del carbón, con un alto costo ambiental, o recurran a otros energéticos más costosos, como el gas licuado de petróleo (GLP) y el diésel.

En esta nota técnica se estiman (i) los impactos de corto plazo del aumento del precio del gas natural en un contexto de menor producción local y de mayores importaciones sobre el crecimiento económico y la balanza comercial y (ii) los efectos de mediano plazo de un posible racionamiento de gas natural en el país. El análisis se concentra en la industria, el comercio, los servicios públicos, la minería y el sector agropecuario.

Los resultados de las estimaciones se resumen a continuación:

- Entre 2025 y 2031, sin adiciones de reservas domésticas, el crecimiento promedio del PIB se reduciría en 0,1 puntos porcentuales como resultado del aumento sostenido en los precios del gas. Este menor dinamismo se traduciría en una pérdida acumulada de $11,2 billones en los próximos ocho años. El encarecimiento del gas reduciría el crecimiento promedio de la industria en 0,6 puntos porcentuales anuales, el del comercio en 0,1 puntos porcentuales y el del PIB en 0,1 puntos porcentuales.
- A partir de 2032, sin nuevas adiciones de reservas domésticas, la combinación del aumento tarifario con restricciones en el suministro profundizaría las pérdidas del período 2025-2031, con una reducción en 1,4 puntos porcentuales el crecimiento industrial y en 0,3 puntos porcentuales el del comercio. Estas condiciones reducirían el PIB del país en hasta 0,4 puntos porcentuales en el mediano plazo respecto al escenario de referencia, pasando de 2,9% a 2,5% del PIB.
- En el frente externo, el déficit de cuenta corriente se ampliaría, en promedio, en 0,2 puntos porcentuales anuales del PIB a partir de 2026, explicado por un aumento en las importaciones de gas para atender la demanda.
- Estas proyecciones implican un panorama negativo para los dos próximos gobiernos, por lo menos, debido a la pérdida de crecimiento, la competitividad de la industria, y el bienestar de los hogares (éste último es asunto ya tratado en la Nota 2 de esta serie. Es un llamado a la acción con las recomendaciones que se presentarán en la Nota 5).

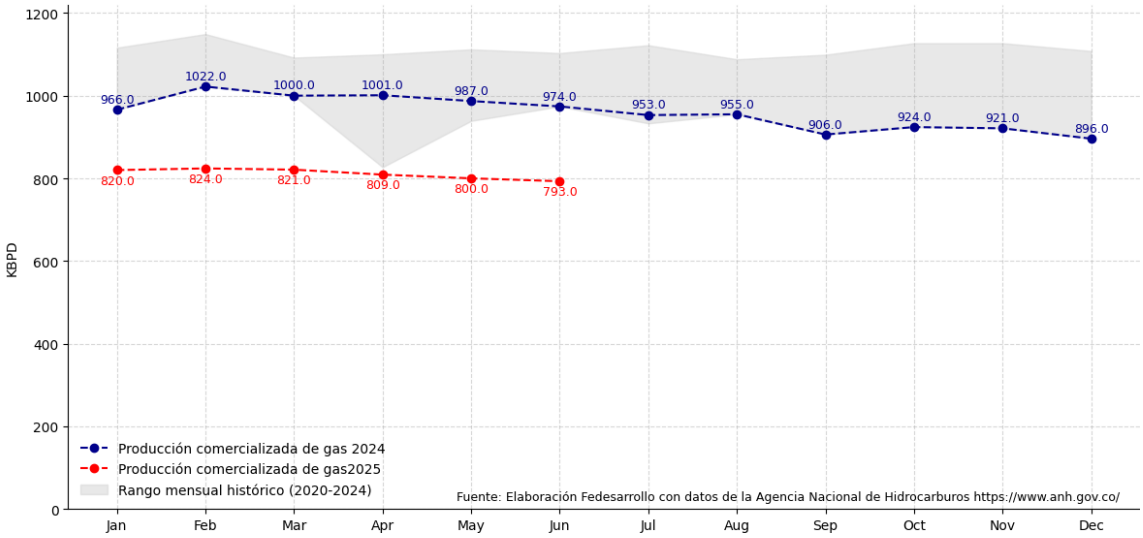
[1] Descargo: las opiniones expresadas en esta publicación son las de los autores y no deben atribuirse a Fedesarrollo.

Contexto y problema

Entre 2012 y 2024, las reservas probadas de gas se redujeron en un 64%, al pasar de 5.727 gigapies cúbicos (GPC) en 2012 a 2.064 GPC en 2024. Esto ha llevado a que el indicador de autosuficiencia, entendido como la relación entre reservas probadas y producción anual (R/P), pasara de 13,4 a 5,9 años.

En el corto plazo, la producción nacional de gas natural ha caído. Según la Agencia Nacional de Hidrocarburos (2025), en el primer semestre de 2025 se produjeron 811,2 GBTU/día, lo que representa una disminución del 15,4% frente a los 958,8 GBTU/día de 2024 y del 23,4% frente a los 1.058,7 GBTU/día de 2023 (Gráfica 1). Esto se debe, principalmente, al agotamiento de campos de La Guajira y el piedemonte llanero.

Gráfica 1. Producción comercializada de gas natural (2020-2025)



Fuente: elaboración Fedesarrollo con datos de la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH).

El deterioro de las reservas, la caída de la producción nacional y el aumento de la demanda han modificado el balance de gas en Colombia, que pasó de ser un mercado autosuficiente a depender de manera creciente de importaciones de gas natural licuado (GNL) para satisfacer la demanda interna, inicialmente en 2016 para las plantas térmicas y, más recientemente, en 2024 para la demanda esencial (residencial, comercial, estaciones de compresión, gas natural vehicular y refinerías).

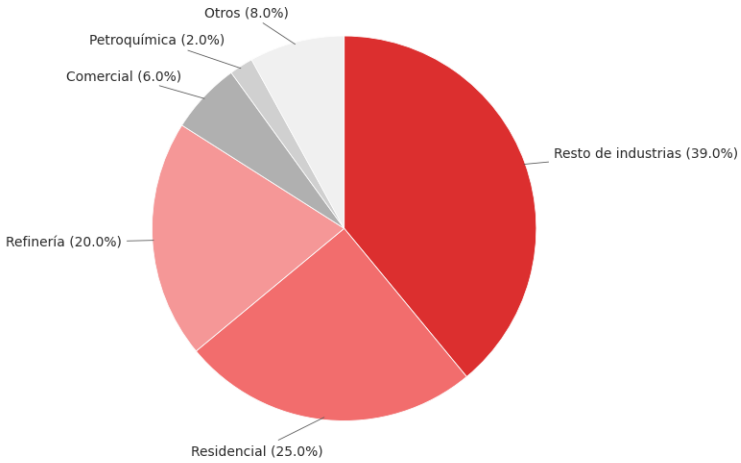
Según el DANE (2025), las compras externas de gas natural representaron el 1,6% del total de importaciones en 2024[2] frente al 0,1% registrado en 2021. La creciente dependencia de importaciones enfrenta limitaciones estructurales en la infraestructura energética del país, dado que actualmente la Sociedad Portuaria El Cayao (SPEC) es la única terminal de regasificación operativa en Colombia. Durante 2024, esta planta registró una utilización promedio del 50,3 % de su capacidad máxima, por lo que, de mantenerse la tendencia decreciente de la producción

[2] Los principales orígenes de importación de gas natural durante 2024 fueron Estados Unidos (US$ 2.790 millones CIF, 87,9% del total importado de gas natural), Trinidad y Tobago (US$ 305 millones CIF, 9,6%), Tanzania (US$ 130 millones CIF, 4,1%) y Reino Unido (US$ 78 millones CIF, 2,5%).

nacional, dicha capacidad y las próximas ampliaciones podrían verse completamente saturadas en los próximos años. La vulnerabilidad del suministro se podría acentuar ante los retrasos en la entrada en operación de la regasificadora de Buenaventura y otros proyectos de importación en la Costa Caribe, como Ballena o Coveñas.

Los problemas de suministro afectan de manera crítica a los sectores industrial y comercial, que concentran el 67% de la demanda no térmica de gas natural del país (Gráfica 2).

Gráfica 2. Participación sectorial en la demanda de gas natural no térmico (%) (2019-2024)



Fuente: elaborado por Fedesarrollo con base en datos del Gestor de Mercado de Gas Natural en Colombia (2024).

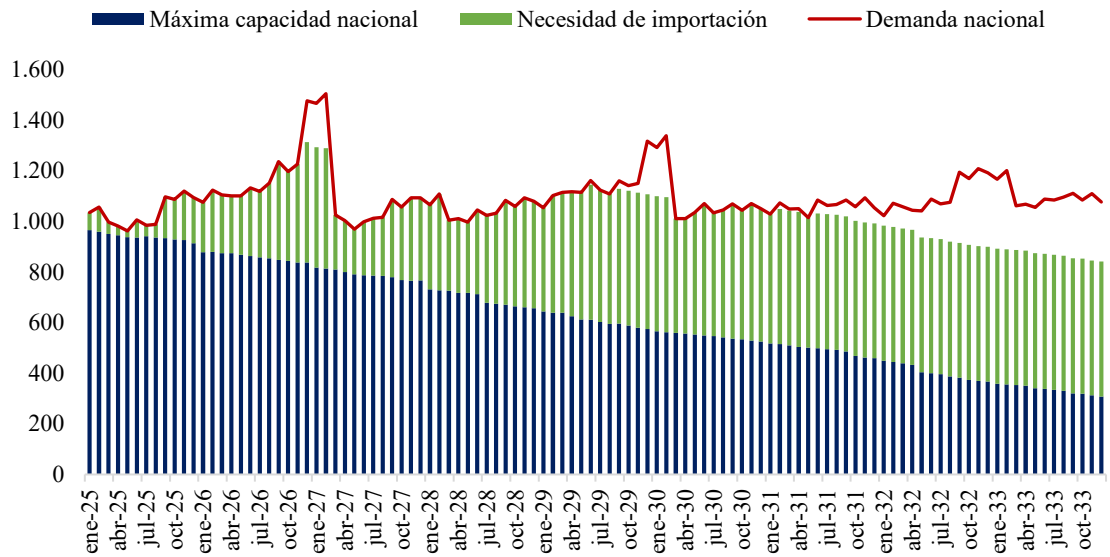
Fuente: elaboración Fedesarrollo con datos del Gestor de Mercado de Gas Natural en Colombia (2024).

El sector industrial, se destaca la refinación e industrias petroquímicas, que representa el 38,8% del valor agregado industrial y el 22% del consumo nacional de gas natural no térmico. Los aumentos tarifarios y un eventual racionamiento generarían pérdidas importantes en el sector industrial que se transmitirían al resto de las actividades, con un debilitamiento del tejido productivo que compromete el crecimiento económico y promueve el uso de energéticos más contaminantes, como el carbón, o más costosos, como el gas licuado de petróleo (GLP) o diésel.

Impactos y hallazgos de Fedesarrollo

Las proyecciones de suministro de gas natural (Gráfica 3) hasta 2033 muestran que la suma de la producción nacional esperada y el aumento planificado en la capacidad de regasificación de SPEC, sin nuevas adiciones de reservas domésticas ni nuevas instalaciones de importación, generaría un déficit de gas natural promedio de 12,4% entre diciembre de 2026 y febrero de 2027, y de 9,4% entre septiembre de 2029 y febrero de 2030, de carácter estacional (mayo demanda de generación térmica durante épocas de baja hidrología). Entre 2025 y 2031, en promedio el 65,8% de la demanda potencial de gas natural sería cubierto por la producción nacional, mientras que el 34,2% restante dependería de importaciones mediante regasificación. Sin embargo, a partir de mediados de 2031, el sistema enfrentaría un déficit estructural, incluso en escenarios sin afectaciones climáticas: la capacidad total de suministro generaría un déficit promedio de gas natural de 3,5% de la demanda potencial en 2031, 14,6% en 2032 y 21,0% en 2033.

Gráfica 3. Suministro promedio mensual de gas con potencial de producción (2024) y máxima capacidad de regasificación (GBTUD)



Fuente: elaboración Fedesarrollo con base en cálculos de la ANH.

El gas importado no solo sería insuficiente para cubrir el déficit local —debido a la capacidad limitada de SPEC—, sino que además su precio puede llegar a ser hasta tres veces mayor que el del gas nacional de años anteriores. Esto aumentaría las tarifas de gas, en montos calculados por Cabrales y Benavides (2025) en la Nota Técnica 1 de esta serie.

La combinación de un aumento en las tarifas del gas y un eventual racionamiento tendrían efectos adversos sobre el crecimiento económico nacional. A continuación, se presentan los impactos de estos dos factores —el incremento en los precios y el racionamiento— sobre la actividad económica, con un foco en los sectores de industria y comercio.

Impacto del aumento en las tarifas de gas natural sobre la industria, el comercio y el PIB total

La mayor necesidad de importación de gas aumentará en promedio el 32% las tarifas del gas a nivel nacional entre 2025 y 2033[3], en comparación con el nivel observado en 2024 (Cabrales y Benavides 2025). Desde una perspectiva sectorial, este encarecimiento tendría un impacto directo sobre la producción industrial —incluidos sectores como la refinación y la petroquímica que son difíciles de descarbonizar—, la cual concentra cerca del 65% de la demanda de gas natural no destinada a generación térmica.

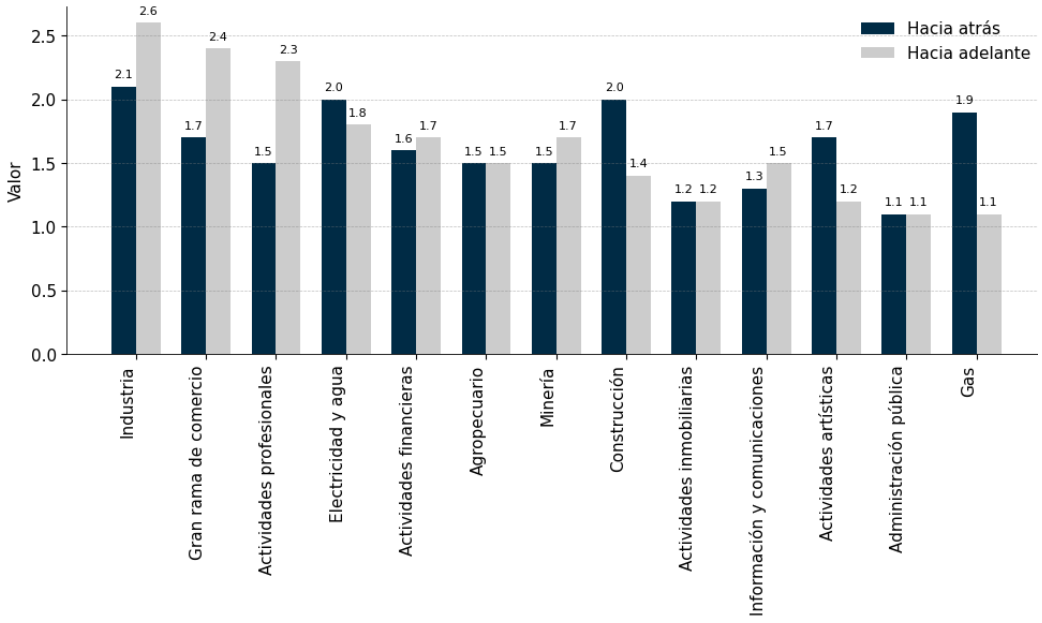
Candelo, Oviedo y Rivera (2023) analizan el efecto de los precios del gas natural sobre la producción industrial en Colombia durante el período 1997–2022. Los resultados indican que un

[3] El aumento en la tarifa de gas corresponde al promedio ponderado de los incrementos previstos en las tarifas de gas natural en cinco de las principales ciudades del país, según se detalla en Cabrales y Benavides (2025). Como allí se menciona, en un escenario en que el 50% del gas sea importado, la tarifa de Bogotá aumentaría un 44,6%, la de Medellín un 44,9%, la de Bucaramanga un 45,8%, la de Cali un 30,3% y la de Barranquilla un 11,7%. El aumento de la tarifa en Cali es relativamente menor, ya que la ciudad parte de una tarifa base de transporte elevada desde Cusiana, lo que hace que el incremento por el gas importado desde Cartagena sea menor que en otras ciudades.

aumento del 1% en el precio del gas natural se asocia con una caída del 0,084% en la producción industrial. Usando esa elasticidad, el crecimiento promedio del sector industrial se reduciría en 0,6 puntos porcentuales entre 2025 y 2033, al pasar de 1,9% en el escenario central a 1,3% en un entorno de mayores precios del gas. Como resultado de este menor dinamismo, la industria acumularía una pérdida de 6,9 billones de pesos durante los próximos ocho años, al disminuir de $1.372,1 billones a $1.365,2 billones[4]. Adicionalmente, en 2033 el valor agregado de las actividades industriales se ubicaría 5,4% por debajo del nivel que habría alcanzado en ausencia del aumento en las tarifas del gas. Esta situación dificultaría la recuperación del sector, que en el primer trimestre de 2025 registró una contracción de 0,4%, mostrando una ligera mejoría frente a las contracciones anuales de 2,7% y 2,1% observadas en 2023 y 2024, respectivamente.

La contracción en la producción industrial generaría repercusiones significativas sobre la actividad económica por sus encadenamientos productivos. Al observar los multiplicadores de PIB de la matriz insumo-producto, la industria tiene los mayores encadenamientos, tanto en relación con los sectores que proporcionan insumos y bienes intermedios (encadenamientos hacia atrás) como con aquellos que reciben los productos industriales para su posterior utilización (encadenamientos hacia adelante). Por cada peso adicional de producción en la industria, se origina una demanda de 2,1 pesos en los sectores proveedores de insumos y de 2,6 pesos en los sectores que reciben los productos industriales (Gráfica 4).

Gráfica 4. Multiplicadores de PIB

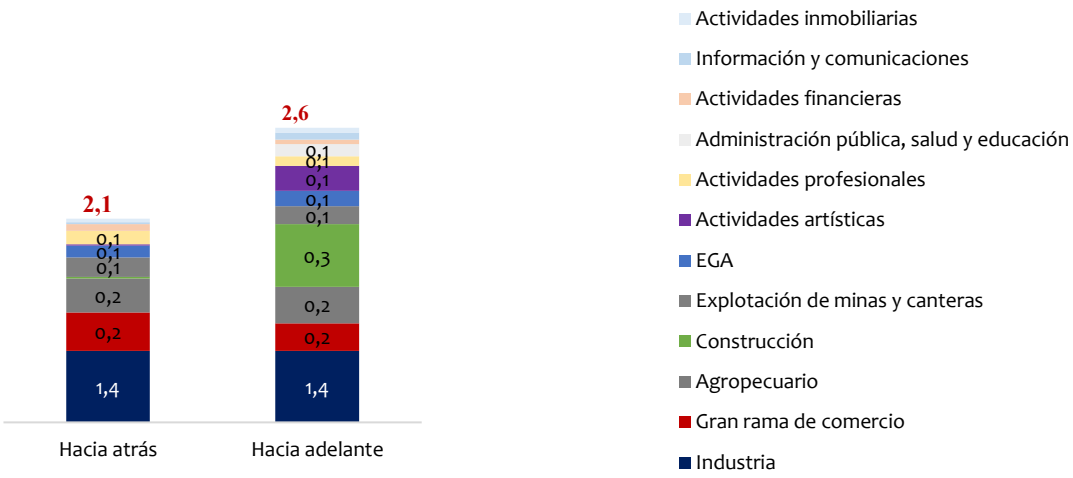


Fuente: elaboración Fedesarrollo con datos del DANE.

La industria tiene un multiplicador de 1,4, que evidencia su papel como principal comprador y proveedor de productos dentro de su propio sector. Además, los mayores encadenamientos de la industria con otros sectores, tanto hacia adelante como hacia atrás, se registran con la gran rama de comercio y las actividades agropecuarias, con un coeficiente de 0,2 en ambas direcciones (Gráfica 5).

[4] Todos los valores están expresados a precios constantes de 2025.

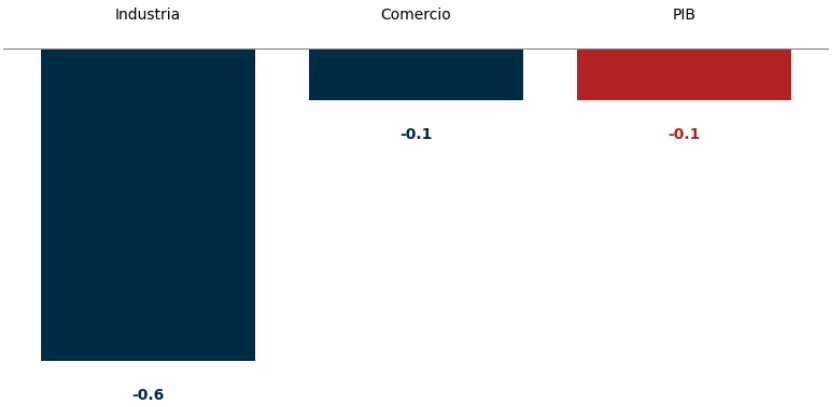
Gráfica 5. Encadenamientos productivos de la industria



Fuente: elaboración Fedesarrollo con datos del DANE.

A partir de estos resultados, y dada la relevancia del comercio dentro de la estructura productiva industrial, se estiman los efectos de un aumento en los precios del gas sobre el valor agregado de la gran rama de comercio, sector que representa aproximadamente el 18,9% del PIB. Se prevé que, entre 2025 y 2033, el crecimiento promedio de esta actividad sería 0,1 puntos porcentuales inferior, al pasar de 3,4% en el escenario central a 3,3% en un contexto de mayores precios del gas y menor dinamismo industrial (Gráfica 6).

Gráfica 6. Impacto del aumento en la tarifa del gas sobre el crecimiento 2025-2033 (puntos porcentuales anuales)



Fuente: elaboración Fedesarrollo con datos del DANE.

La gran rama de comercio registraría una pérdida acumulada de $1,2 billones frente a un escenario sin aumentos en las tarifas del gas, al reducirse su valor agregado de $2.130,8 billones a $2.129,6 billones en este periodo de tiempo. Esto implicaría que, en 2033, el valor agregado de las actividades comerciales se ubicaría 0,6% por debajo del nivel que habría alcanzado en ausencia del aumento en las tarifas del gas.

Al tener en cuenta los encadenamientos con todos los sectores de la economía, se estima que, entre 2025 y 2033, el crecimiento promedio del PIB sería 0,1 puntos porcentuales inferior como resultado del aumento sostenido en los precios del gas. Este menor dinamismo se traduciría en

una pérdida acumulada de $11,2 billones en los próximos ocho años, al pasar de un valor agregado de $12.440,9 billones en ausencia del choque a $12.429,7 billones. En particular, el 72% de esta pérdida en términos absolutos correspondería a los sectores de industria y comercio, los cuales registrarían conjuntamente una pérdida acumulada de $8,1 billones en los próximos años (Tabla 1). Le seguirían las actividades agropecuarias, el suministro de electricidad, gas y agua, y la minería, las cuales registrarían pérdidas de $0,9, $0,8 y $0,6 billones, respectivamente.

Tabla 1. Pérdida acumulada de PIB por aumento en la tarifa de gas entre 2025 y 2033 (billones de pesos constantes de 2025)

	Escenario base	Escenario aumento precios del gas	Pérdida
Industrias manufactureras	1.372,1	1.365,2	6,9
Comercio	2.130,8	2.129,6	1,2
Agropecuario	744,5	743,6	0,9
EGA	309,6	308,8	0,8
Minería	329,7	329,0	0,6
Resto	7.554,3	7.553,4	0,8
PIB	12.440,9	12.429,7	11,2

Fuente: elaboración Fedesarrollo con datos del DANE.

Desde el enfoque de la demanda, el menor crecimiento del PIB entre 2025 y 2033 se explicaría principalmente por una reducción en la inversión en maquinaria y equipo, cuyo crecimiento promedio se reduciría en 0,6 puntos porcentuales, al pasar de 4,8% a 4,2%, en línea con el menor dinamismo de la industria. Por su parte, el encarecimiento del gas generaría presiones inflacionarias adicionales que podrían resultar en una política monetaria más contractiva frente a un escenario sin este choque, lo que desincentivaría el consumo privado, cuyo crecimiento se reduciría en 0,1 puntos porcentuales, al pasar de 2,5 % a 2,4 %, en línea con el menor dinamismo del comercio.

En el frente externo, se proyecta un crecimiento del 213% en las importaciones de gas en 2026, impulsado por los efectos del fenómeno de El Niño previsto para el último trimestre del año. Este aumento llevaría el volumen importado a un promedio diario de 297 GBTU y, dado que las importaciones de gas natural representan el 1,6% del total de compras externas de bienes, se traduciría en un incremento adicional de 1,4 puntos porcentuales en el crecimiento anual de las importaciones totales de bienes. Como resultado, en 2026 el déficit comercial de bienes se ampliaría en 0,2 puntos porcentuales, alcanzando 3,7% del PIB, al igual que el déficit en cuenta corriente, que se ubicaría en 3,0% del PIB. En 2029, tanto el aumento en la capacidad de regasificación de la planta de la Sociedad Portuaria El Cayao (SPEC), como en la demanda de gas hacia el cierre del año, llevarían a un incremento del 42% en las compras externas de gas, y generaría un aumento adicional de 0,3 puntos porcentuales en el crecimiento anual de las importaciones totales de bienes, sin un impacto significativo sobre el déficit de cuenta corriente[5].

[5] En 2025, ante la ausencia del fenómeno de El Niño, las importaciones de gas natural caerían 58% frente a 2024, con un promedio diario de 95 GBTU por la menor demanda de las centrales de generación termoeléctrica. En 2027, aunque no se proyecta un fenómeno de El Niño, las importaciones solo caerían 3% respecto a 2026, debido al agotamiento de las reservas nacionales de gas natural. Esta misma razón explicaría el aumento del 23% en 2028. En los años posteriores a 2029, el crecimiento sería inferior al 5% anual, limitado por la capacidad máxima de regasificación.

Impacto sobre la industria, el comercio y el PIB de un racionamiento de gas

Sumado al aumento en los precios del gas natural, si no se incrementa la producción nacional ni la capacidad de regasificación que permita mayores importaciones, el país enfrentaría un posible escenario de racionamiento para finales de 2026 o finales de 2029 durante las estaciones secas, que exigen mayor generación termoeléctrica. En particular, se proyecta un déficit estructural de gas natural equivalente al 3,5% de la demanda potencial en 2031, que se ampliaría al 14,6% en 2032 y alcanzaría el 21,0% en 2033.

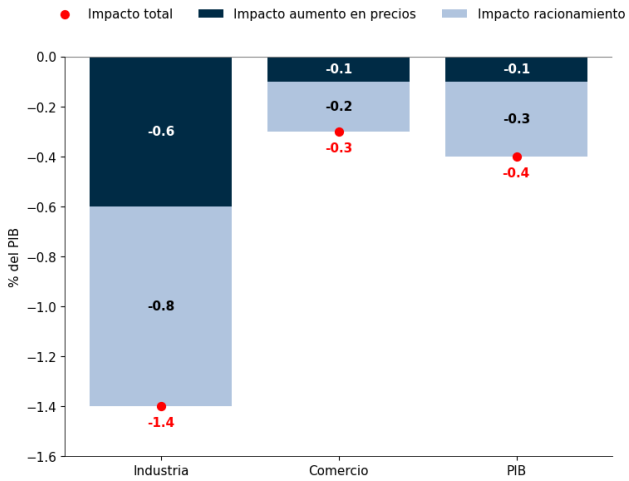
Esta situación impondría altos costos, no solo para la industria y el comercio, sino también para los hogares y el conjunto de la economía. Adicionalmente, esta situación podría llevar a que los usuarios retornen al uso del energético más económico, el carbón, aunque con un alto costo ambiental, o recurran a otros energéticos más costosos, como el gas licuado de petróleo (GLP) y el diésel.

La Unidad de Planeación Minero-Energética (UPME 2023) estima los costos de la interrupción del servicio de gas natural, tanto programada como no programada, en términos del bienestar de los usuarios residenciales, industriales y comerciales. Para ello, utiliza una metodología de valoración contingente basada en encuestas que miden la disposición a pagar por evitar interrupciones del servicio. Esta aproximación se complementa con el análisis de curvas de carga por sector y franja horaria, lo que permite dimensionar la magnitud del racionamiento según el momento del día y el tipo de usuario afectado. Además, tiene en cuenta la capacidad de los consumidores para reemplazar el gas natural por otras fuentes energéticas o procesos alternativos; por ejemplo, algunas industrias pueden sustituir temporalmente el gas por carbón, GLP o diésel. Con base en estos elementos, se estiman los costos específicos del racionamiento para cada tipo de usuario y escenario.

A partir del déficit proyectado de gas natural presentado anteriormente, se determina el porcentaje de la demanda que debe racionarse, a través del cual se estima el costo que asumirían los sectores de industria y comercio. En cuanto al sector industrial, se prevé que en 2031 las pérdidas generadas serían marginales, mientras que entre 2032 y 2033 el crecimiento promedio del sector industrial se reduciría en 1,4 puntos porcentuales, pasando de 1,9% en el escenario central a 0,5%, bajo un racionamiento y mayores precios de gas debido a la dependencia de las importaciones (Gráfica 7).

Como resultado, entre 2032 y 2033, la industria asumiría una pérdida adicional de $11,4 billones anuales, además de los costos ya asociados al aumento en la tarifa del gas ($6,9 billones). En este escenario, su valor agregado se reduciría de $1.372,1 billones en el escenario base a $1.353,8 billones bajo condiciones de racionamiento y una mayor tarifa del gas (Tabla 2). Como resultado, en 2033, el valor agregado de la industria se ubicaría 11,4% por debajo del nivel que se habría alcanzado en ausencia tanto del incremento tarifario como de las restricciones en el suministro de gas.

Gráfica 7. Impacto sobre el crecimiento 2032-2033 (puntos porcentuales anuales)



Fuente: elaboración Fedesarrollo con datos del DANE.

Tabla 2. Pérdida acumulada total 2025 – 2032 (billones de pesos constantes de 2025)

	Escenario base	Pérdida aumento de precios (2025-2033)	Pérdida racionamiento (2032-2033)	Pérdida total	Escenario racionamiento y aumento en precios
Industrias	1.372,1	6,9	11,4	18,3	1.353,8
Comercio	2.130,8	1,2	5,4	6,6	2.124,2
Agropecuario	744,5	0,9	0,0	0,9	743,6
EGA	309,6	0,8	0,0	0,8	308,8
Minería	329,7	0,6	0,0	0,6	329,0
Resto	7.554,3	0,8	0,1	0,8	7.553,5

Fuente: elaboración Fedesarrollo con datos del DANE.

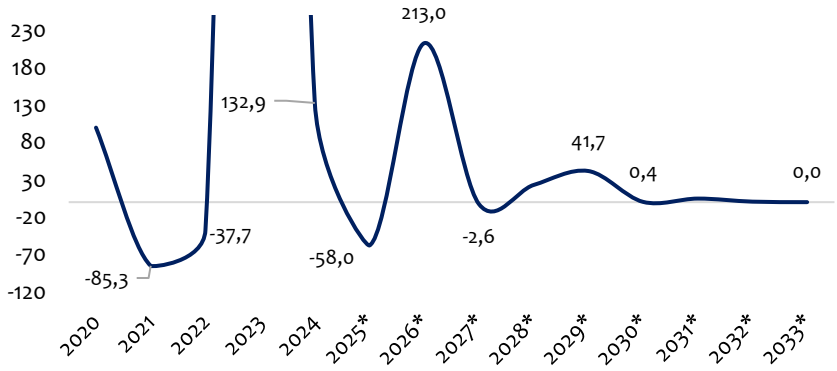
La gran rama de comercio experimentaría una reducción promedio de 0,3 puntos porcentuales en entre 2032 y 2033, pasando de 3,3% en el escenario central a 3,0% en un escenario de racionamiento, el cual ya incorpora los efectos del aumento en los precios del gas natural y de la menor producción industrial. De materializarse este escenario, el comercio enfrentaría una pérdida adicional de $5,4 billones durante dichos años, sobre los efectos ya observados por el incremento en las tarifas del gas natural ($1,2 billones). De este modo, el valor agregado de la gran rama de comercio se reduciría de $2.130,8 billones en el escenario base a $2.124,2 billones bajo condiciones de racionamiento (Tabla 2). En consecuencia, en 2033, el valor agregado del sector del comercio se ubicaría, en promedio, 2,6% por debajo del nivel que habría alcanzado en ausencia tanto del incremento tarifario como de las restricciones en el suministro de gas natural.

Por la coincidencia del aumento en los precios del gas y de los costos de racionamiento, el crecimiento promedio de la economía entre 2032 y 2033 sería 0,4 puntos porcentuales menor respecto al escenario de referencia, pasando de 2,9% a 2,5%. En consecuencia, el PIB se reduciría en $16,7 billones adicionales durante este período, además de la pérdida asociada al aumento en la tarifa del gas ($11,3 billones), lo que implicaría una pérdida total de $28 billones, pasando de $12.440,9 billones a $12.412,9 billones, y ubicándose 3,6% por debajo del nivel que habría alcanzado

en ausencia de estas restricciones. Desde el enfoque de la demanda, la desaceleración del PIB entre 2032 y 2033 se explicaría principalmente por una menor expansión del consumo privado, que pasaría de 2,5% a 2,2%, y por una moderación de la inversión en maquinaria y equipo, cuyo crecimiento se reduciría en 1,3 puntos porcentuales, de 4,8% a 3,5%.

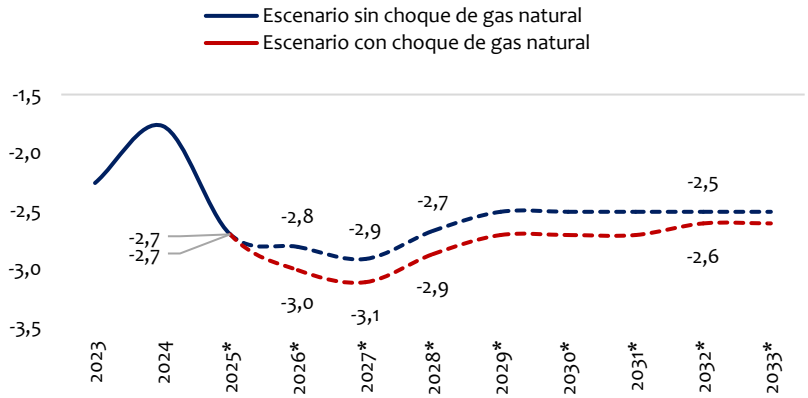
En el frente externo, la creciente dependencia de las importaciones de gas y los efectos del racionamiento generarían impactos diferenciados en el corto y mediano plazo. En el corto plazo, se proyecta un incremento en las importaciones de gas de 213% en 2026, lo que ampliaría el déficit en cuenta corriente en 0,2 puntos porcentuales del PIB frente a un escenario en el que la producción nacional sea suficiente para satisfacer la demanda interna. En el mediano plazo, una vez se alcance la capacidad máxima de regasificación del país, las importaciones de gas dejarían de crecer, y el impacto sobre las cuentas externas se generaría derivado de la desaceleración de la demanda interna en un escenario de racionamiento en 2032 y 2033. Bajo este escenario, se estima que el crecimiento de las importaciones de bienes se reduciría en 0,7 puntos porcentuales, lo que permitiría una disminución de 0,1 puntos porcentuales del PIB tanto en el déficit comercial de bienes como en el déficit en cuenta corriente (Gráficas 8 y 9).

Gráfica 8. Importaciones de gas natural (variación anual, %)



Fuente: elaboración Fedesarrollo con datos del Banco de la República. *Proyecciones Fedesarrollo.

Gráfica 9. Balance de cuenta corriente (% del PIB)



Fuente: elaboración Fedesarrollo con datos del Banco de la República. *Proyecciones Fedesarrollo.

Referencias

Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH). (2025). *Informe de Recursos y Reservas IRR 2024.*

Banco de la República. (2025). *Estadísticas de balanza de pagos.*

Cabrales, S. y J. Benavides. (2025). Nota 1. Incremento del precio del gas natural residencial en escenarios de mayor importación

Candelo, J., Oviedo, A. M., & Rivera, J. D. (2023). *Efectos de los precios del gas natural sobre la producción industrial en Colombia, 1997–2022.*

DANE. (2025). *Resultados Producto Interno Bruto.*

Gestor del Mercado de Gas Natural en Colombia (2025). *Información operativa.*

Unidad de Planeación Minero-Energética (UPME). (2023). *Costos de racionamiento de gas natural y GLP*