

LOS ENERGETICOS COMO FUENTE DE PROSPERIDAD SOCIAL

43.^a Conferencia Energética Colombiana

Diego Alejandro Guevara Castañeda

Profesor Asociado , Facultad de Ciencias Económicas

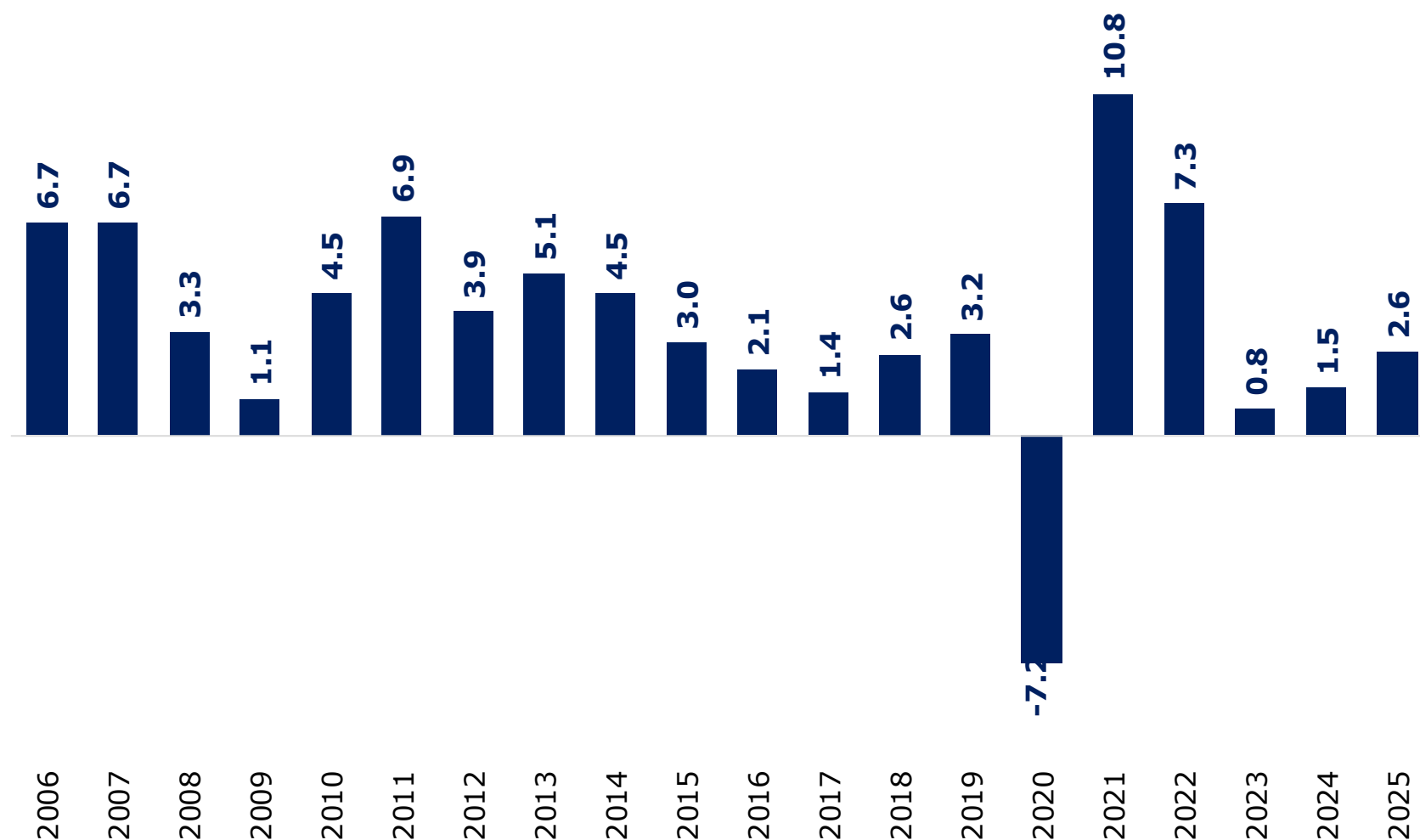
Universidad Nacional de Colombia

Exministro de Hacienda y Crédito Público

✉ @diegoguevaro.

En 2025 la economía registró un crecimiento anual de 2,6%

Crecimiento del PIB real (%)



El crecimiento económico para 2025 fue impulsado por la dinámica favorable de la **demanda interna**.

- » Los mayores **ingresos de los hogares**, en línea con el notable **desempeño del mercado laboral**, impulsaron el **consumo**, al tiempo que la **inversión** mantuvo su **senda de recuperación** debido a maquinaria y equipo.

Desde el lado de la producción, el repunte en el crecimiento estuvo explicado por las actividades de:

- » **Comercio, transporte y alojamiento.**
- » **Arte y entretenimiento.**
- » **Industria manufacturera.**

En 2026-1T el crecimiento económico se ubicó en 2,2%, impulsado por:

- » **Administración pública.**
- » **Comercio, transporte y alojamiento.**
- » **Industria manufacturera.**

EL SUPERCICLO DE COMMODITIES (2004-2014)

La participación de la explotación de minas y canteras en el PIB alcanzó sus niveles más altos precisamente durante el periodo de la bonanza minero-energética, superando el 6 % del producto. Esto confirma que el sector se consolidó como uno de los principales motores de la economía colombiana, con efectos que trascendieron la producción de petróleo y minería, al fortalecer las exportaciones, atraer inversión, generar empleo y aumentar la capacidad fiscal del Estado mediante impuestos, regalías y dividendos.

Década 2004-2014 y crisis financiera global (2008-2009)

Crecimiento promedio de la década 4,8%. Después de la crisis financiera la economía no se recupera y registra bajo y lento crecimiento.

Crecimiento anual de la economía colombiana (%)

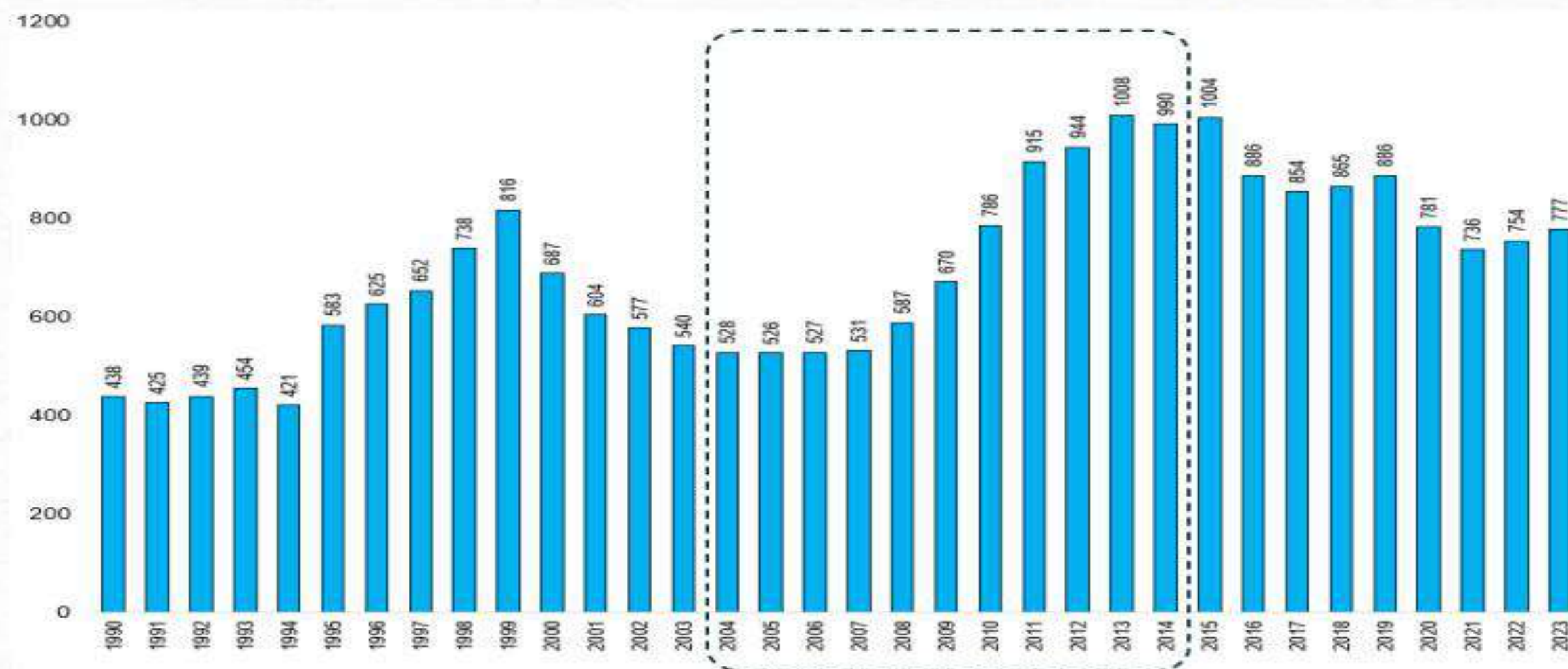


EL SUPERCICLO DE COMMODITIES (2004-2014)

Resultados económicos se explican por precio de materias primas y commodities

Precio del petróleo aumenta de US\$30 a US\$143 por barril entre 2004 y 2008. Con la crisis financiera cae a US\$36, pero se recupera rápidamente. El resto del periodo (2011-2014) el precio osciló entre US\$100 y US\$120 por barril.

Producción de petróleo (KBPD)



CUANDO LOS PRECIOS CAEN: IMPLICACIONES FISCALES

La caída de los precios internacionales del petróleo puso de manifiesto la marcada vulnerabilidad y dependencia de las finanzas públicas nacionales respecto de las rentas del sector minero-energético.

Gráfica 5:
Precio Spot y de largo plazo
referencia Brent.

Entre 2014 y 2016 el Brent cayó de aproximadamente US\$99 a US\$45 por barril, reduciendo los ingresos derivados de las exportaciones de hidrocarburos y las rentas fiscales asociadas al sector.

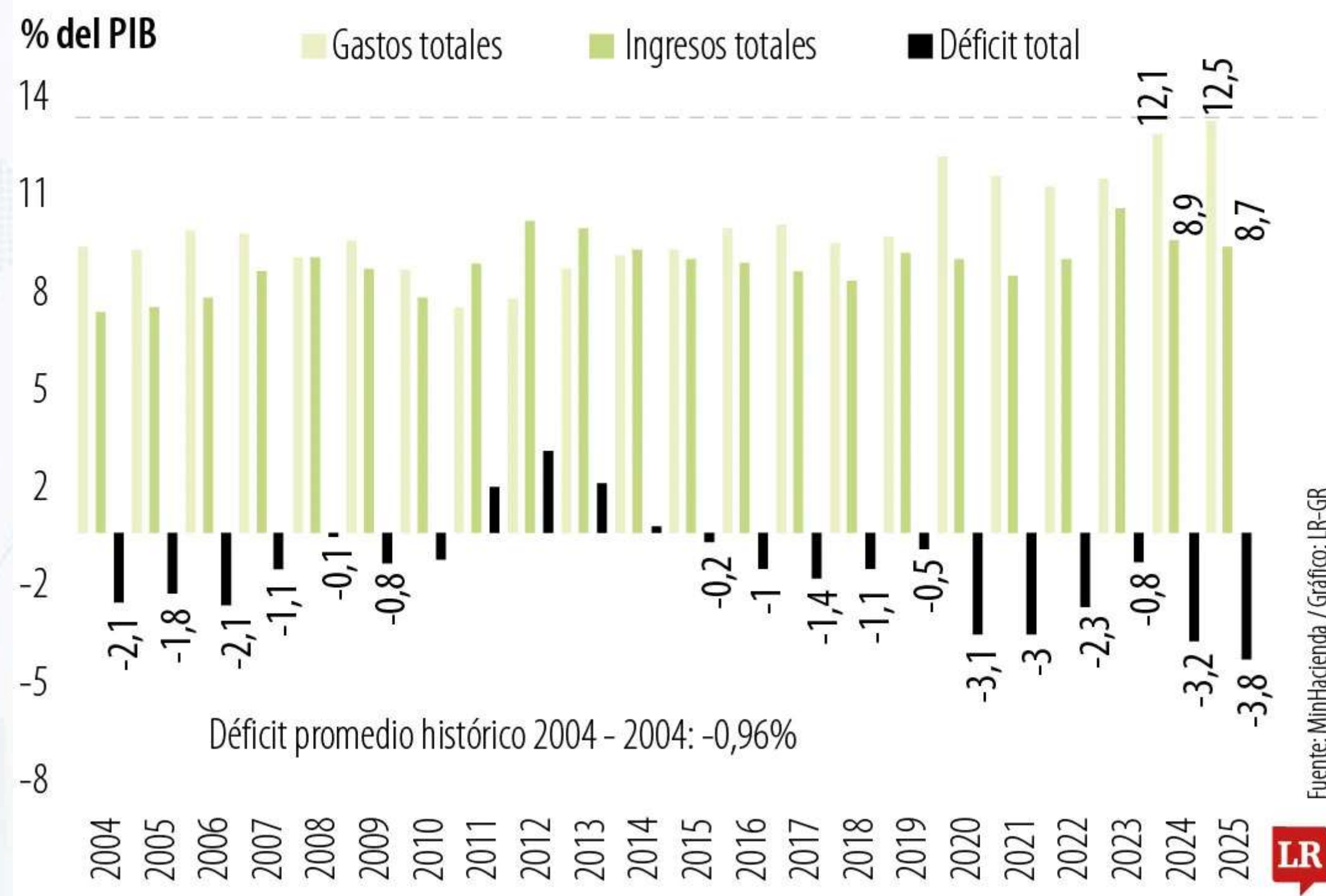


Cuando caen los precios de commodities(Petróleo y Carbon)

→ Aumenta el Deficit

BALANCE FISCAL DEL GOBIERNO NACIONAL CENTRAL

Primeros semestres de 2004 a 2025

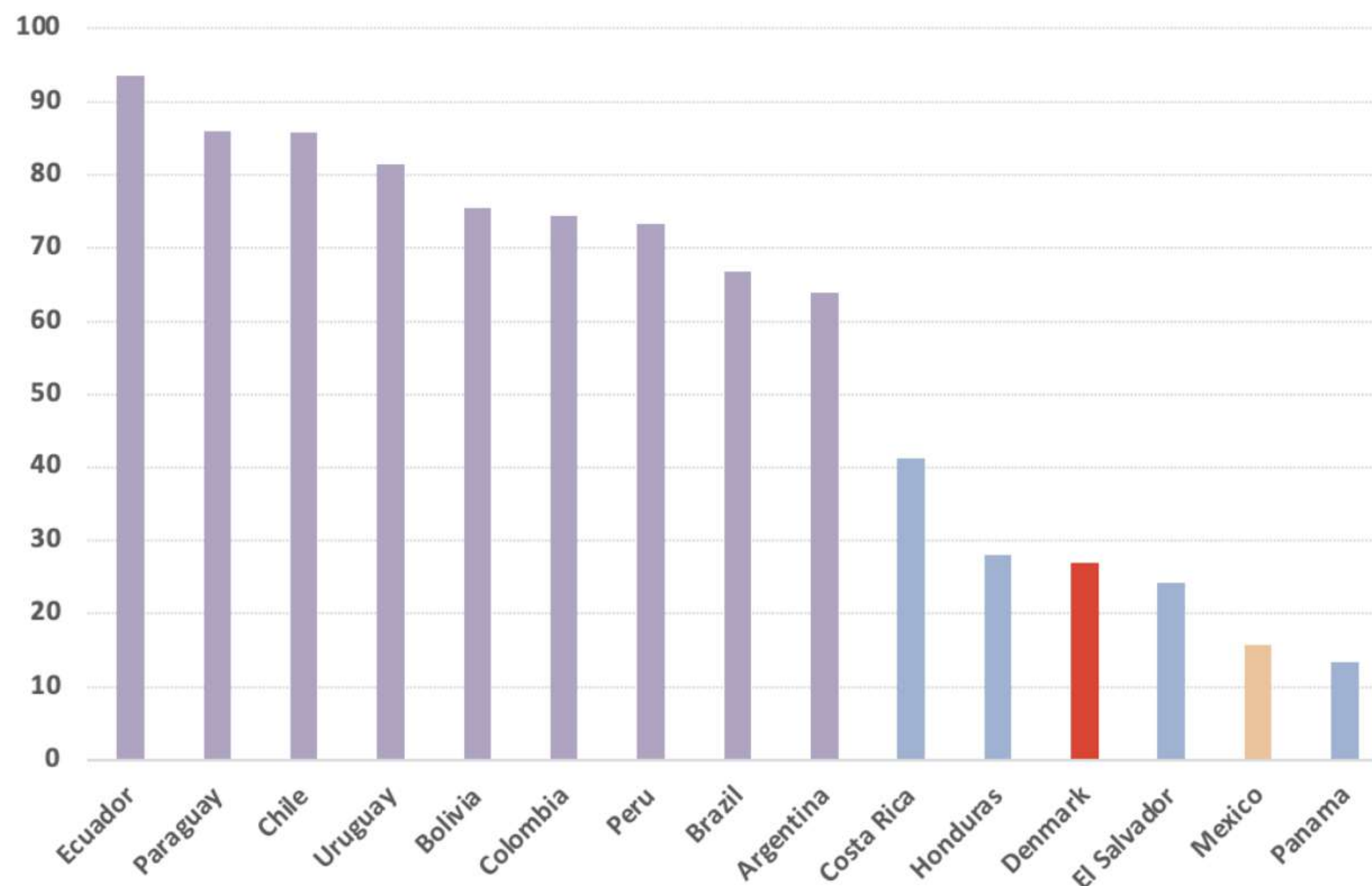


Cuando caen los precios de commodities(Petróleo y Carbon)

→ Crece la Deuda



Dependencia de las exportaciones de materias primas



Fuente: WTO

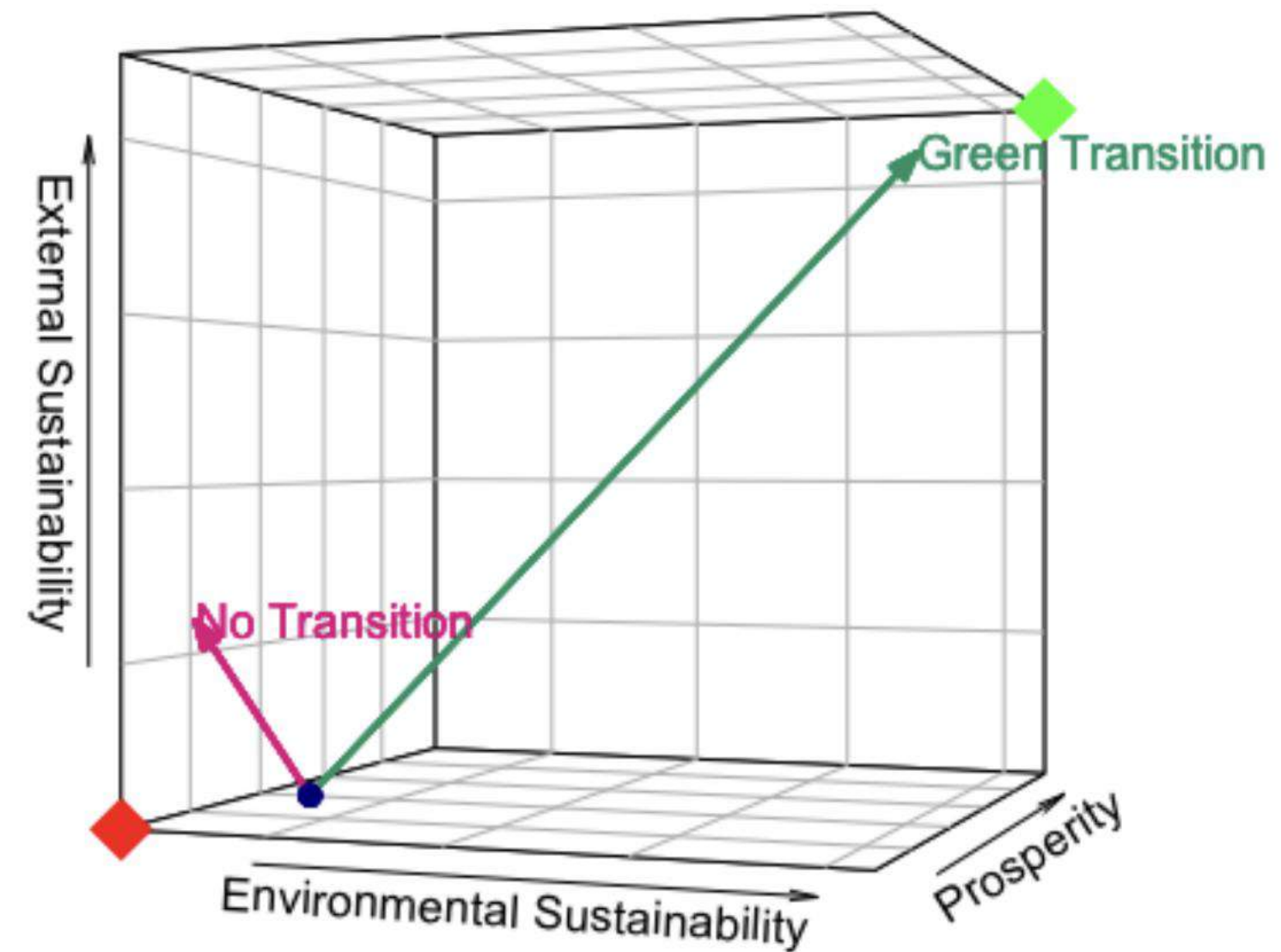
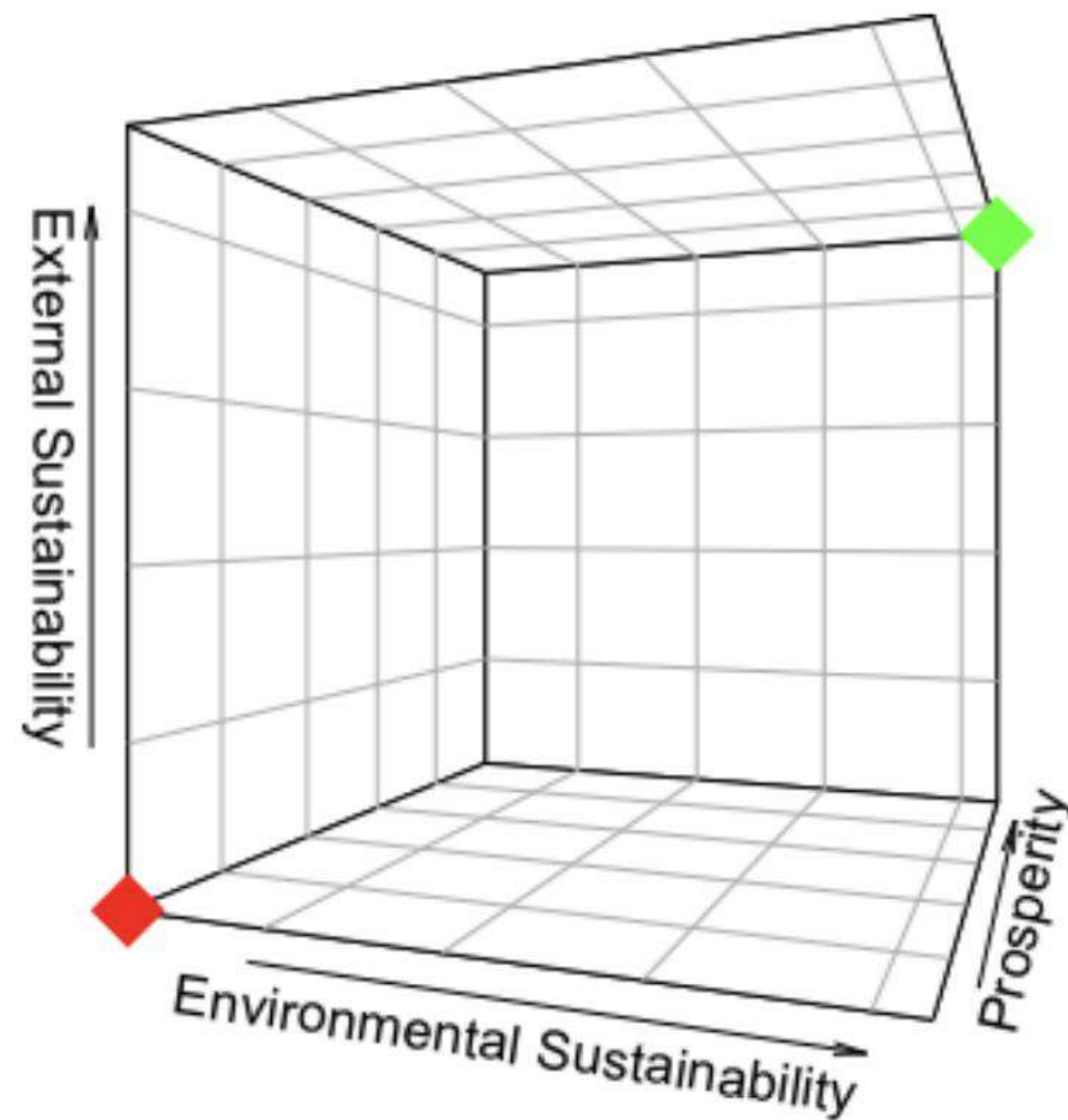
LOS RECURSOS MINERO-ENERGETICOS Y PROSPERIDAD SOCIAL

Los recursos minero-energéticos como fuente de prosperidad social

Lecciones del boom petrolero y minero y oportunidades de la transición energética para Colombia.



El Trilema de la transición



LOS RECURSOS MINERO-ENERGETICOS Y PROSPERIDAD SOCIAL

- La mitigación de los efectos del cambio climático requiere de una rápida **descarbonización** de la economía.
- Descarbonizar la economía implica una transformación a gran escala:
 - Algunos sectores deberán aumentar su participación en la economía.
 - Algunos sectores deberán transformar completamente sus bases tecnológicas.
 - Algunos sectores desaparecerán.
- Una transformación rápida de la estructura económica probablemente generará grandes **impactos financieros**.
 - Vectores de los riesgos de la transición.
 - Costos económicos para las empresas no financieras.
 - Impactos de estos costos en las instituciones financieras.
 - Efectos sobre la macroeconomía.

La transición energética necesita múltiples transiciones

La transición energética es también una transición fiscal

La transición energética es también una transición exportadora

La transición energética también es la exportación de materias primas para la transición (cobre y otros minerales)

LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA TAMBIÉN ES UNA TRANSICIÓN FISCAL

La transición energética trasciende el ámbito ambiental:

Implica transformar gradualmente las fuentes de ingresos que históricamente han financiado una parte importante del desarrollo económico y social del país.

Por ello, la sostenibilidad de la transición dependerá de la capacidad para reemplazar las rentas minero-energéticas por nuevas fuentes de crecimiento, productividad e ingresos fiscales.

Uno de los principales desafíos de la transición energética consiste en sustituir progresivamente estas fuentes de ingresos sin comprometer la sostenibilidad de las finanzas públicas. La transición no implica únicamente reemplazar una matriz energética por otra; también exige construir nuevas fuentes de crecimiento, ampliar la base productiva, fortalecer la capacidad tributaria y aumentar la productividad de la economía.



¿Qué exige una transición fiscal exitosa?



1.

Diversificar la estructura productiva.



2.

Fortalecer nuevas fuentes de recaudo tributario.



3.

Incrementar la productividad y la innovación.



4.

Impulsar nuevos sectores estratégicos.



5.

Preservar la sostenibilidad de las finanzas públicas.

Fuente: Elaboración Propia

●GRACIAS