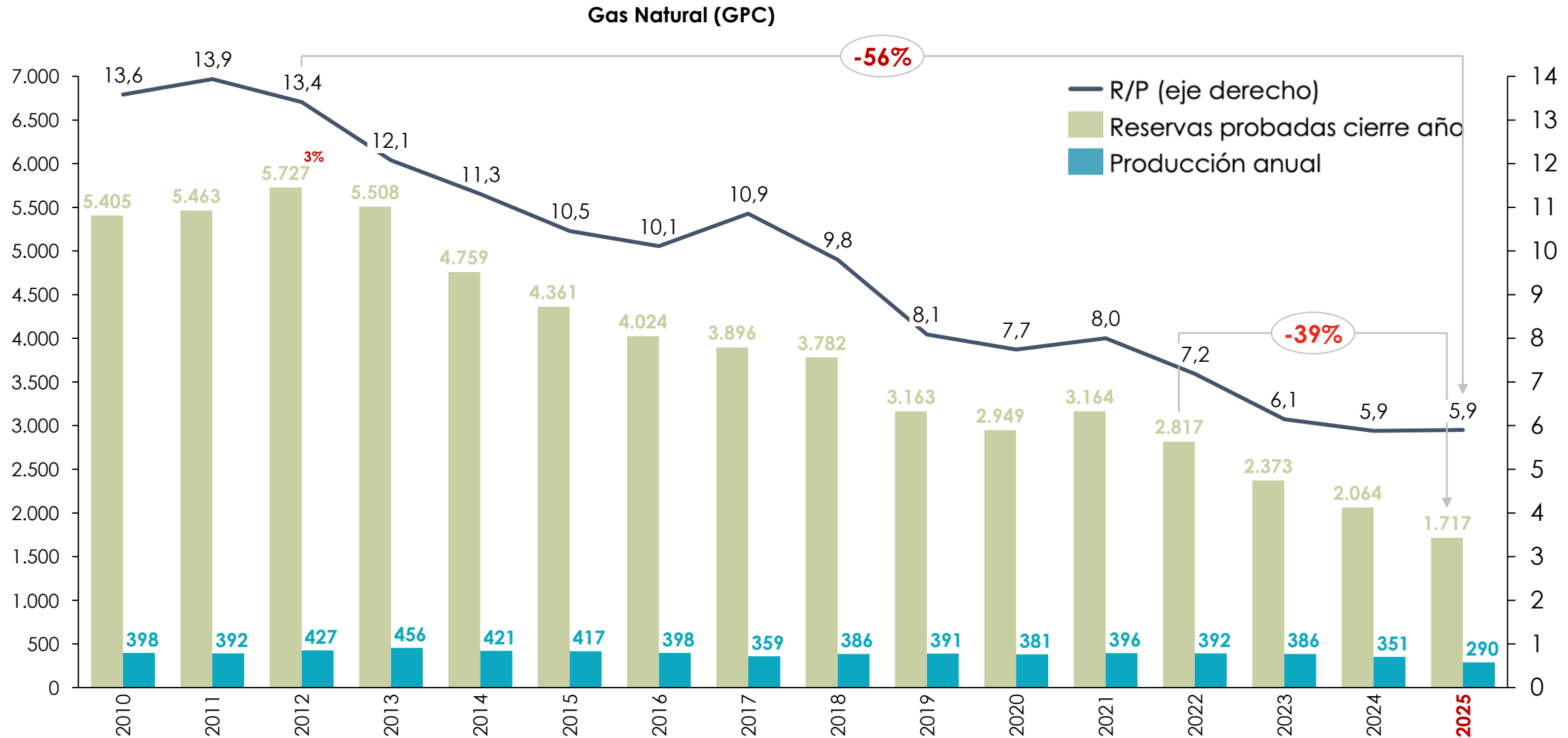


Panorama del gas natural en Colombia

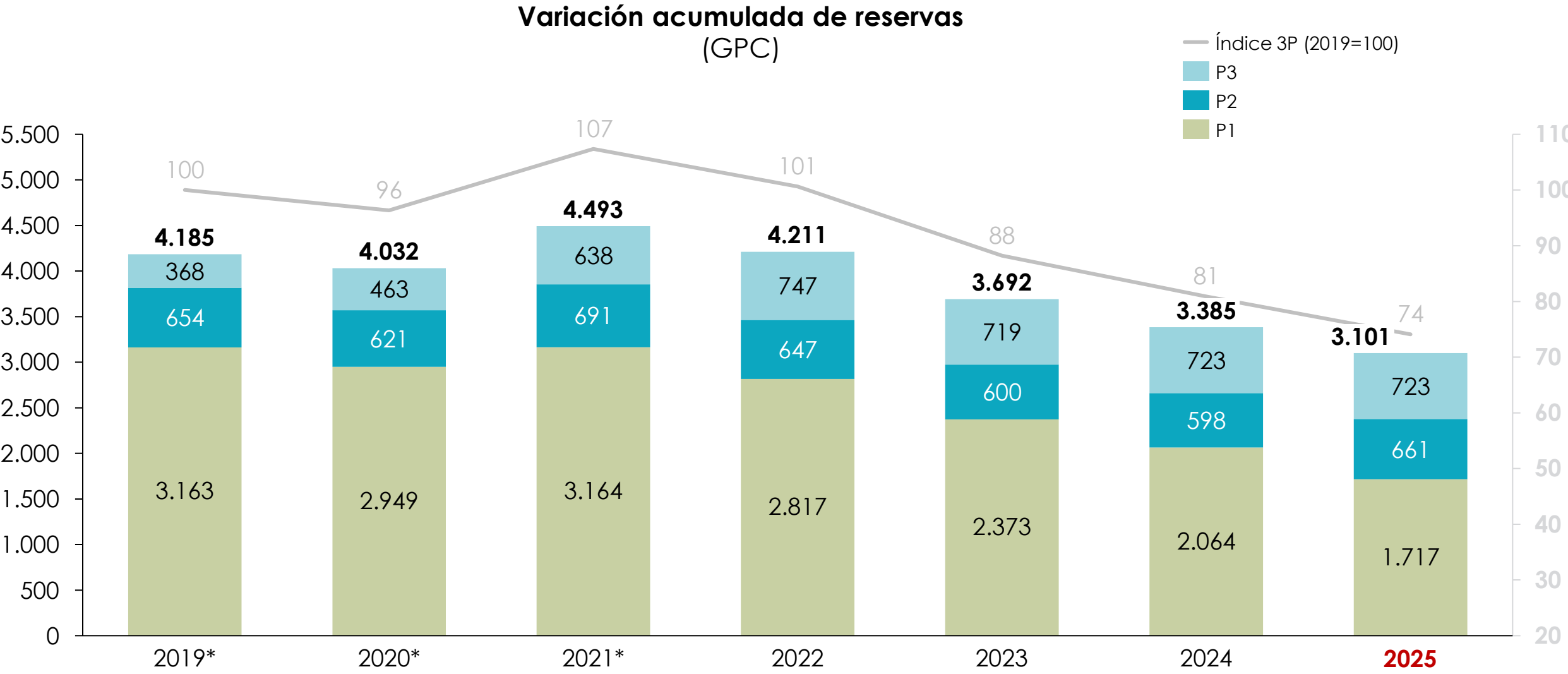
Tomás González

19 de agosto de 2026

Tenemos un problema estructural con las reservas (1/2)

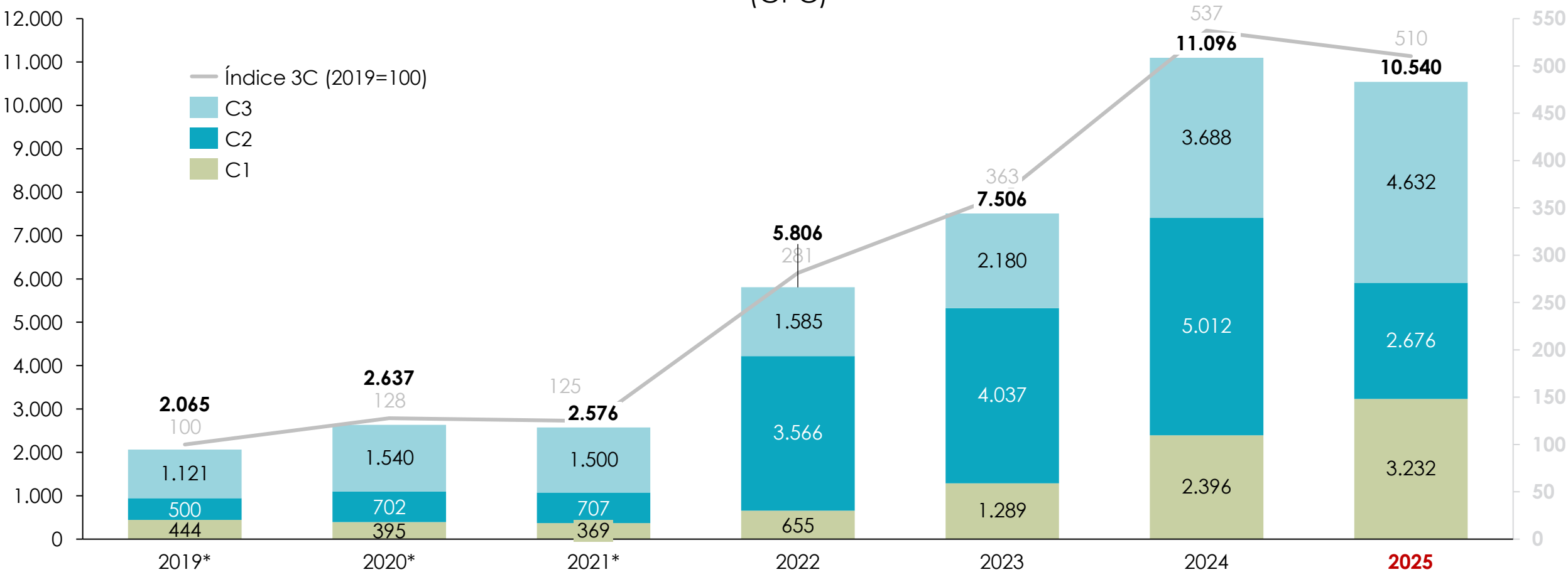


Tenemos un problema estructural con las reservas (2/2)



Sin embargo los recursos contingentes han aumentado

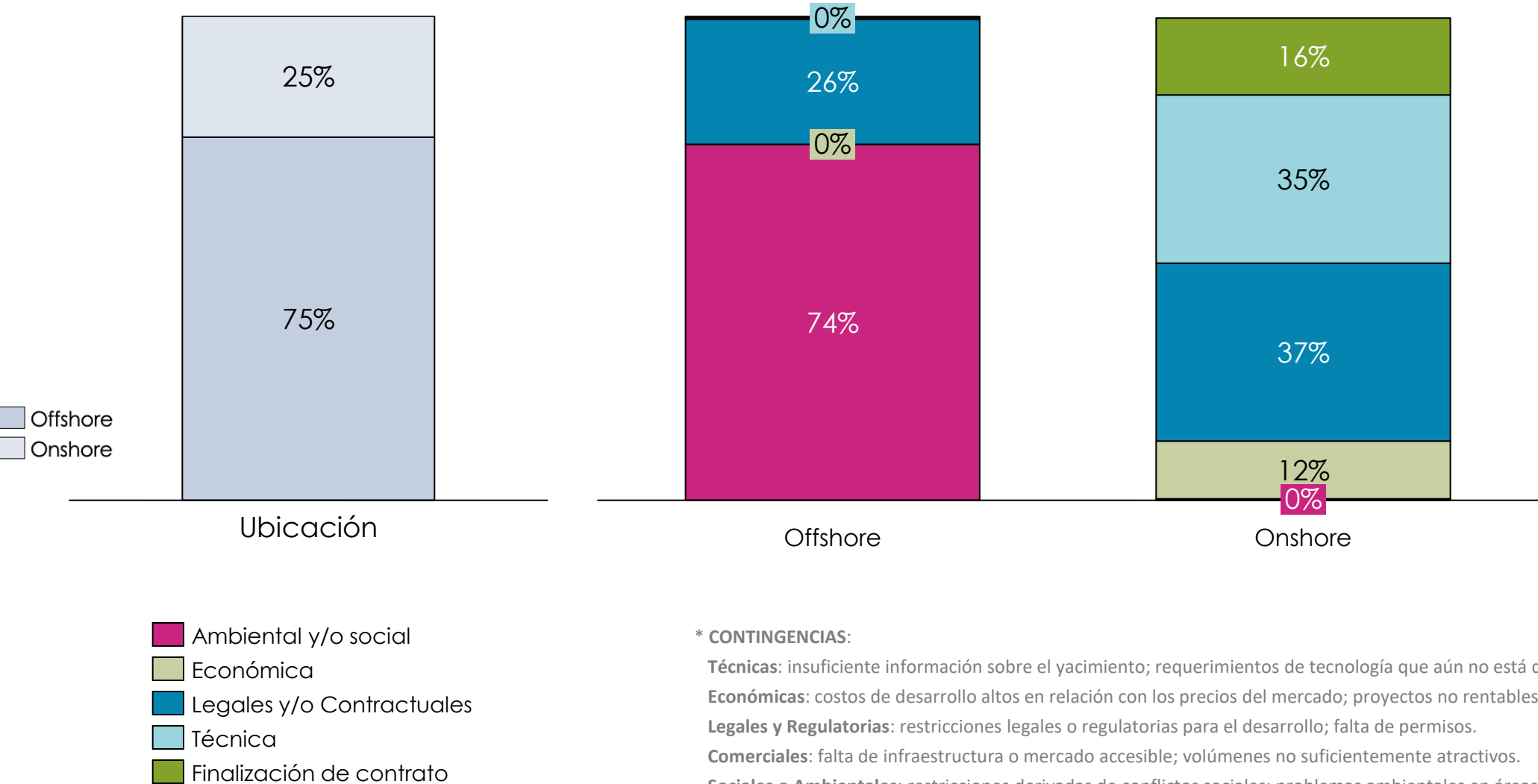
Variación acumulada de recursos contingentes
(GPC)



* Datos aproximados

Con contingencias que dependen de lo administrativo

Composición por ubicación y tipo de contingencia*



* CONTINGENCIAS:

Técnicas: insuficiente información sobre el yacimiento; requerimientos de tecnología que aún no está disponible o madura.

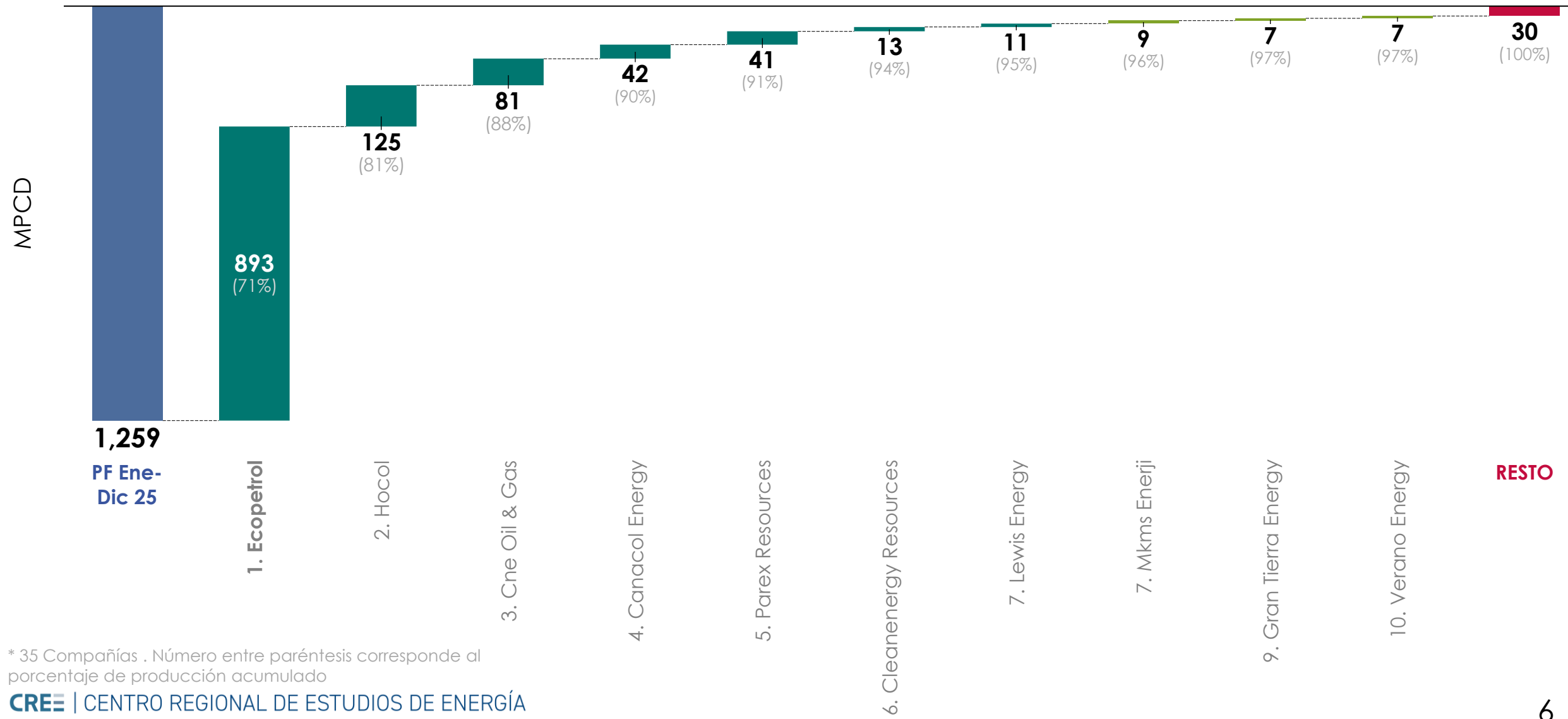
Económicas: costos de desarrollo altos en relación con los precios del mercado; proyectos no rentables bajo condiciones actuales.

Legales y Regulatorias: restricciones legales o regulatorias para el desarrollo; falta de permisos.

Comerciales: falta de infraestructura o mercado accesible; volúmenes no suficientemente atractivos.

Sociales o Ambientales: restricciones derivadas de conflictos sociales; problemas ambientales en áreas sensibles.

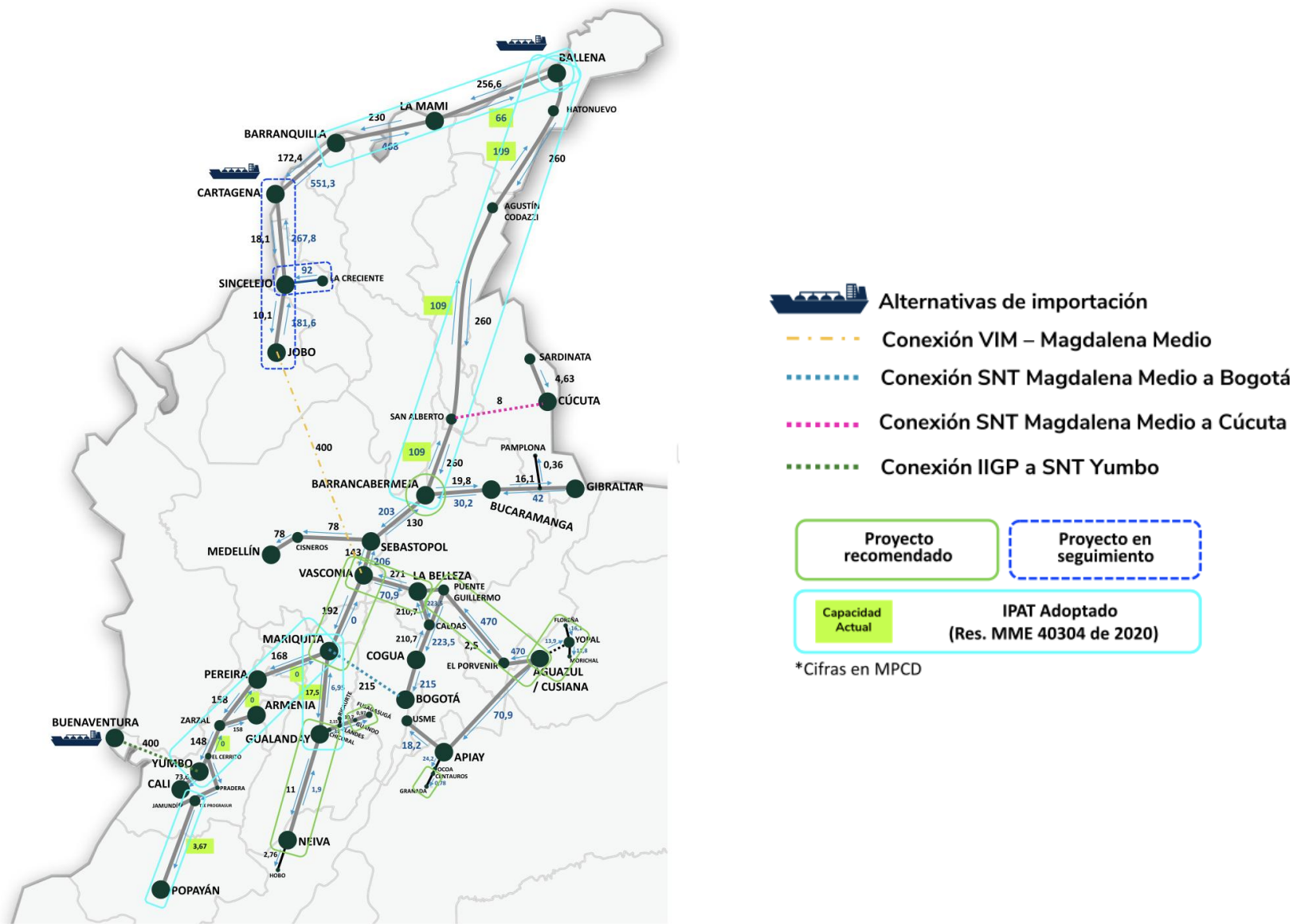
La oferta está altamente concentrada



* 35 Compañías . Número entre paréntesis corresponde al porcentaje de producción acumulado

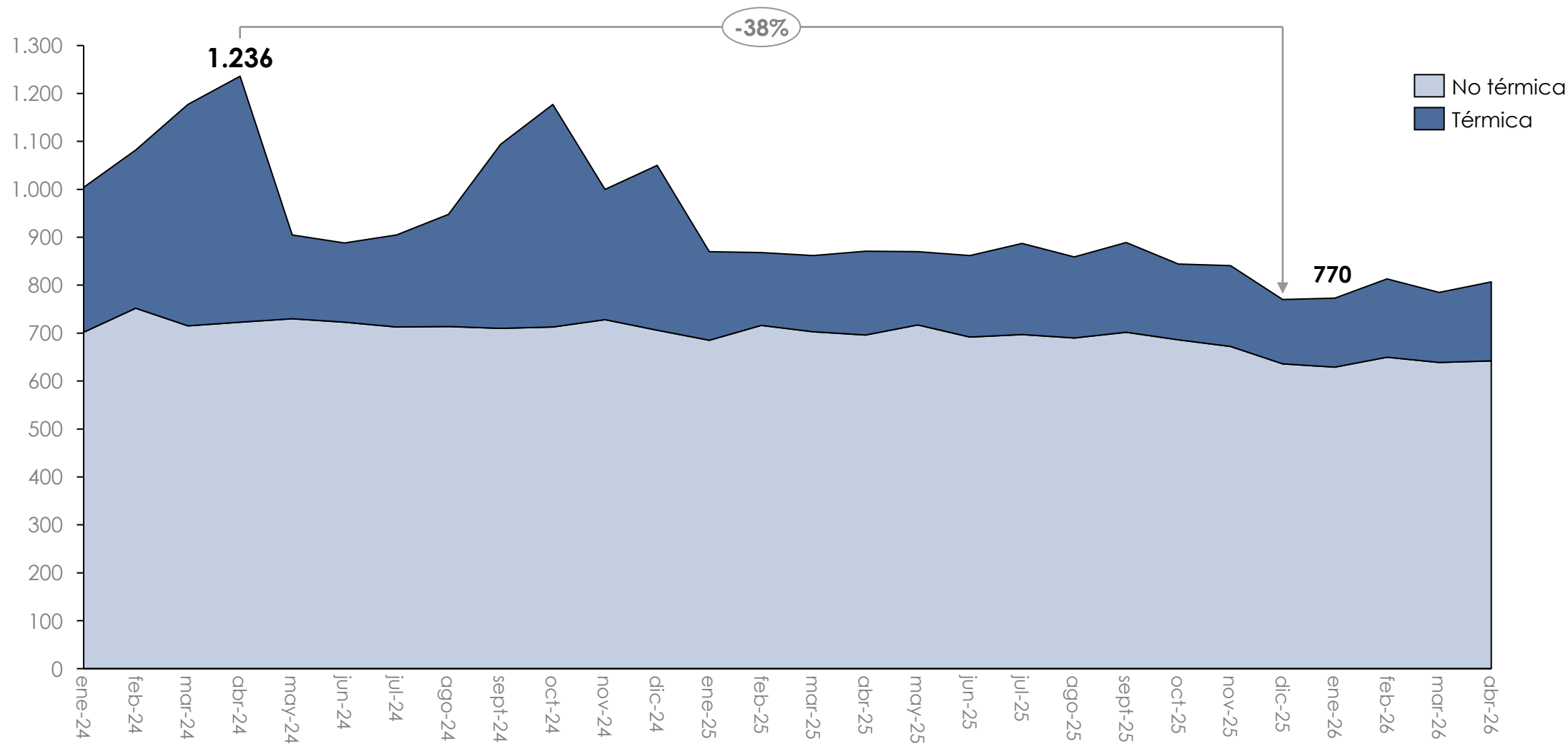
CREE | CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS DE ENERGÍA

Se requieren expansiones significativas del sistema de transporte

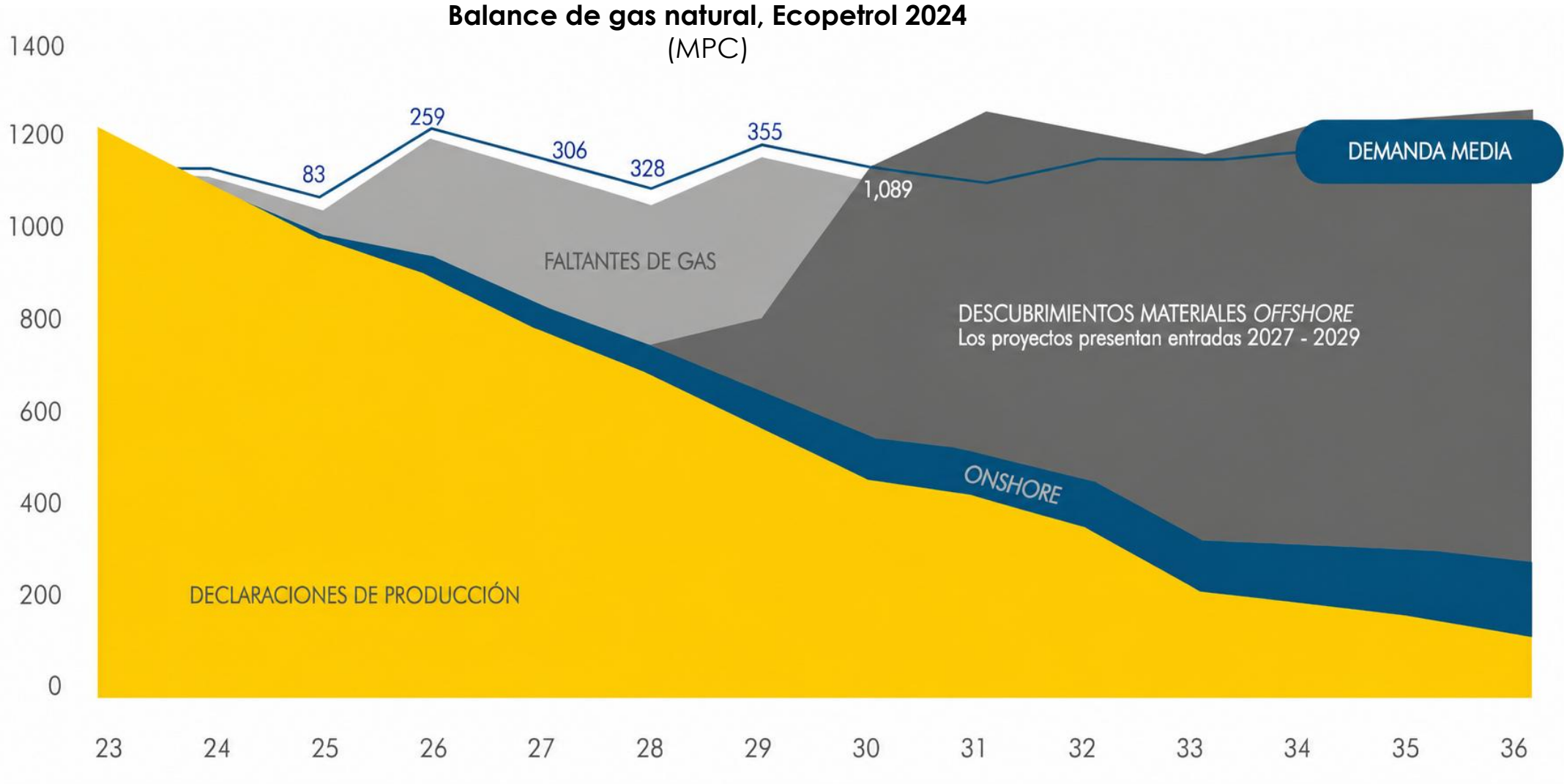


La demanda está sujeta a una alta volatilidad térmica

Evolución mensual de demanda (GBTUD)

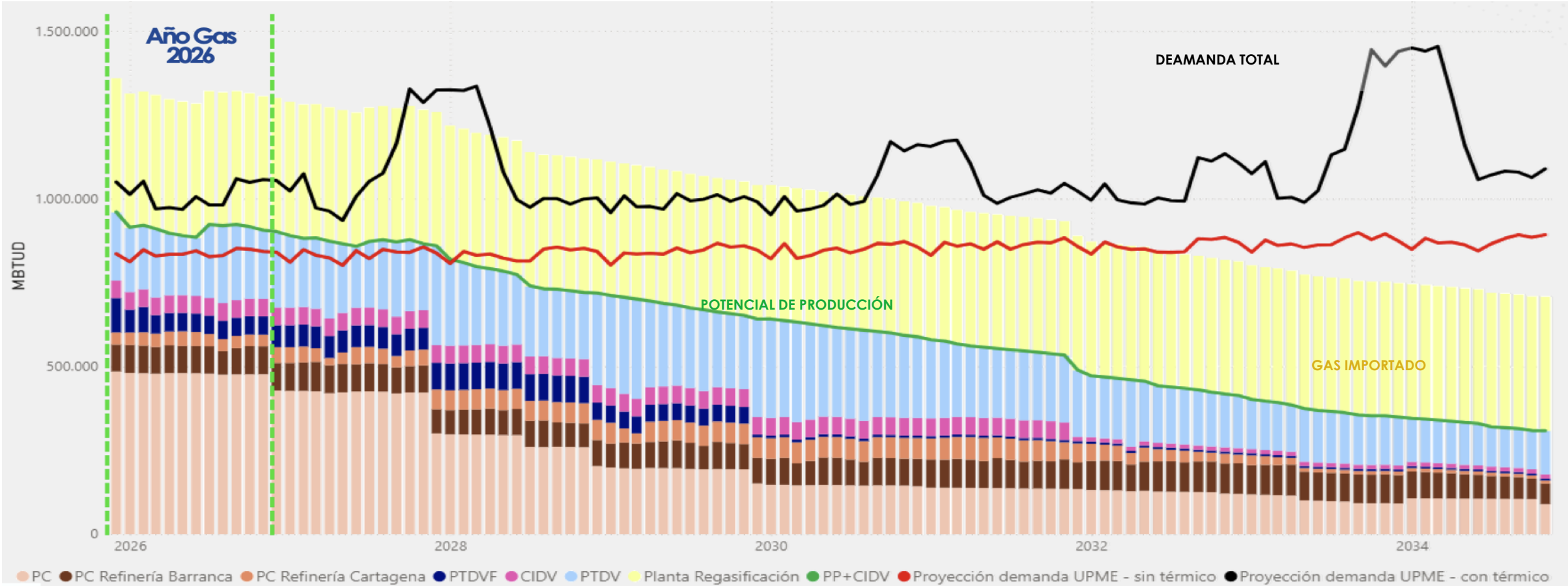


Balance 1: Ecopetrol



Balance 2: Gestor de Mercado

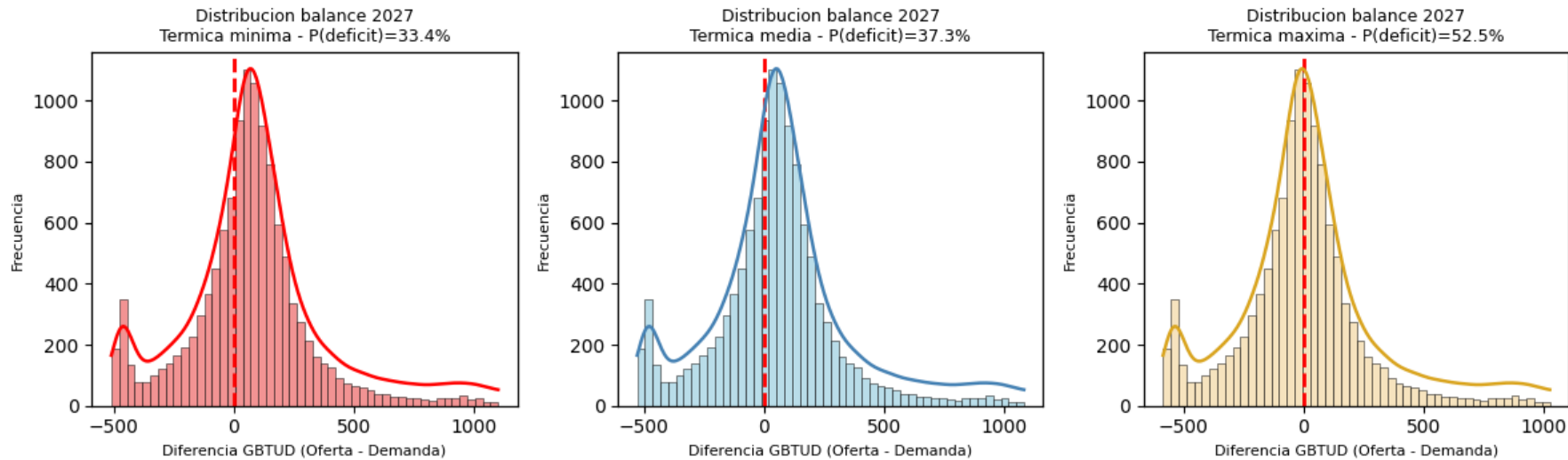
Balance de gas natural, BMC
(MBTUD)



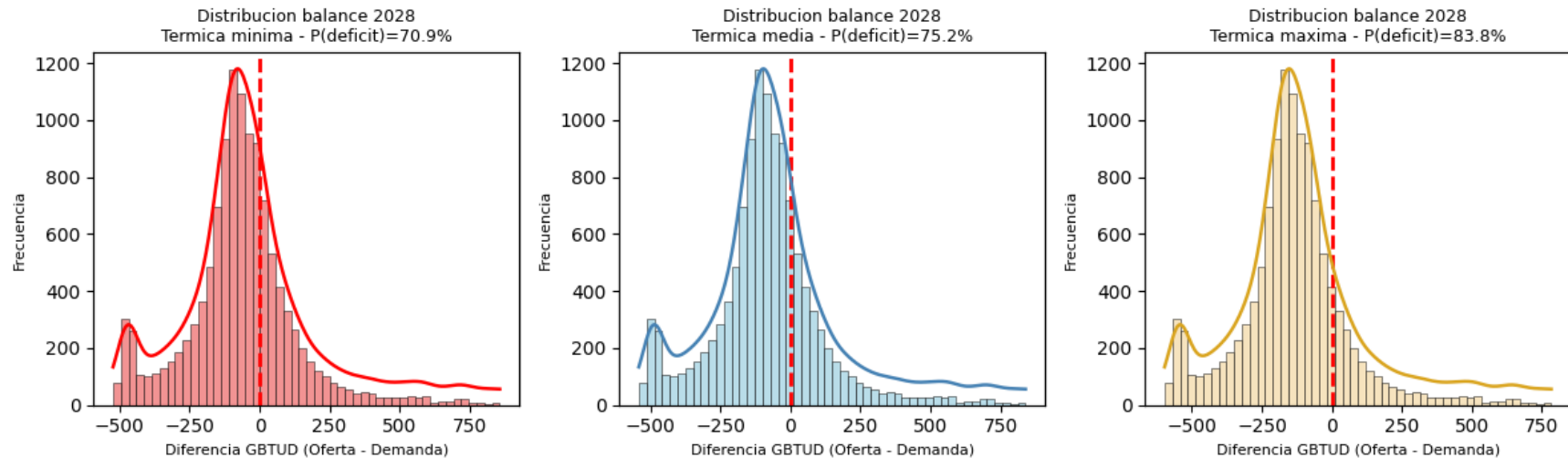
Nota: La planta de regasificación es SPEC

Balance 3: CREE

Distribucion del Balance Oferta-Demanda 2027



Distribucion del Balance Oferta-Demanda 2028



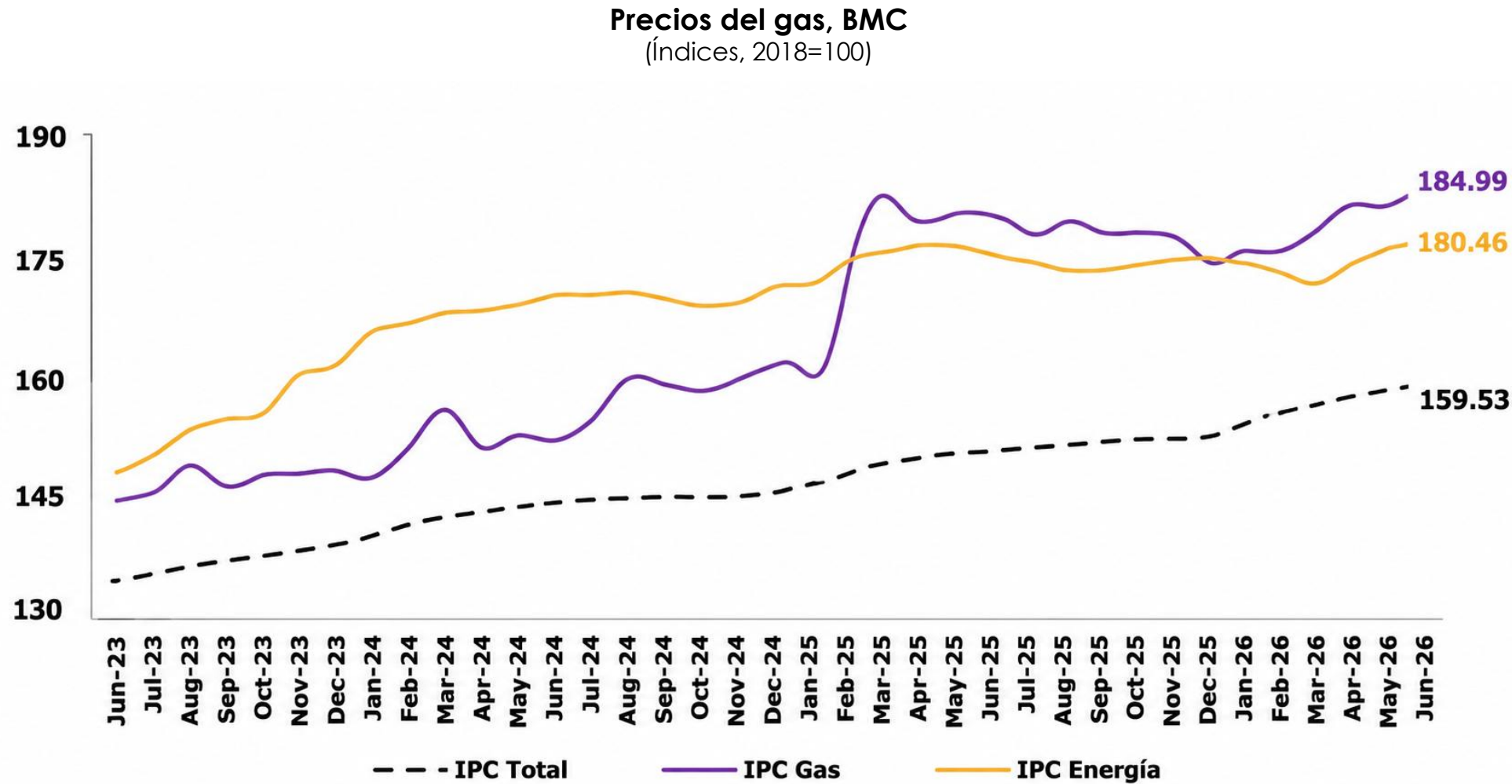
Implicaciones con demanda térmica media 2025

Métrica	2026	2027	2028
Probabilidad de déficit en un mes cualquiera	29.1%	37.3%	75.2%
Déficit Promedio (Condicional a que ocurran)	-206.9 GBTUD	-182.6 GBTUD	-294.5 GBTUD
Value at Risk 95%	Mínima: -433 GBTUD Media: -451.8 GBTUD Máxima: -202.1 GBTUD	Mínima: -435.5 GBTUD Media: -454.2 GBTUD Máxima: -509.3 GBTUD	Mínima: -447.5 GBTUD Media: -466.3 GBTUD Máxima: -521.3 GBTUD
Value at Risk 99%	Mínima: -487.6 GBTUD Media: -451.8 GBTUD Máxima: -506.8 GBTUD	Mínima: -483.9 GBTUD Media: -502.7 GBTUD Máxima: -557.7 GBTUD	Mínima: -491.8 GBTUD Media: -510.6 GBTUD Máxima: -565.6 GBTUD

¿Qué fuentes de oferta hay en desarrollo?

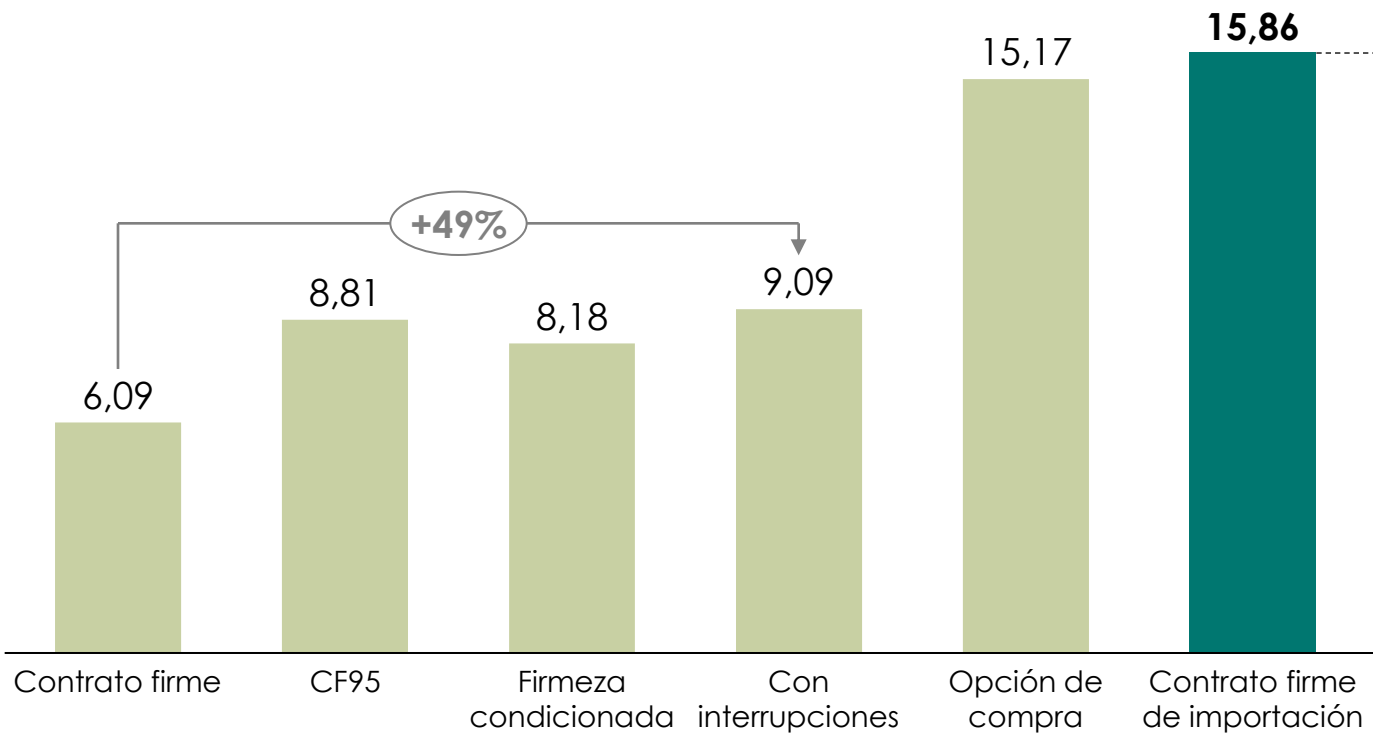
Proyecto	Capacidad (MPCD)	Tipo	Promotor	Región
I. EXISTENTES				
1. SPEC – Expansión	~490 a 533	FSRU	Promigas / Vopak	Atlántico
II. GRANDES				
2. Ciénaga LNG	~400	FSRU	Sociedad Portuaria Ciénaga	Atlántico
3. Pacific LNG (UPME)	~400	FSRU	UPME	Pacífico
4. Ballena LNG	~240	FSRU	Ecopetrol	Atlántico
5. Coveñas FSRU	~240–400	FSRU	Ecopetrol	Atlántico
6. Brisa Terminal	~170	Onshore	TransEnergy / Corban	Atlántico
7. Puerto Bahía	~126-400	FSRU	Ecopetrol + Frontera Energy	Atlántico
III. PEQUEÑOS				
8. Palermo LNG	~50	FSU	Amazonica LNG	Atlántico
9. RDP (Pacífico)	~80	FSU	PIO + Ecopetrol	Pacífico
10. Jaguar	~30	Ship-to-truck	OneLNG	Atlántico
11. Puerto Antioquia	~30	ISO	PIO	Atlántico
12. TransferPort	~20	Ship-to-train	TransferPort	Atlántico
13. Bravo Petroleum	~80	FSU	Bravo Petroleum	Atlántico

¿Qué ha pasado con los precios?



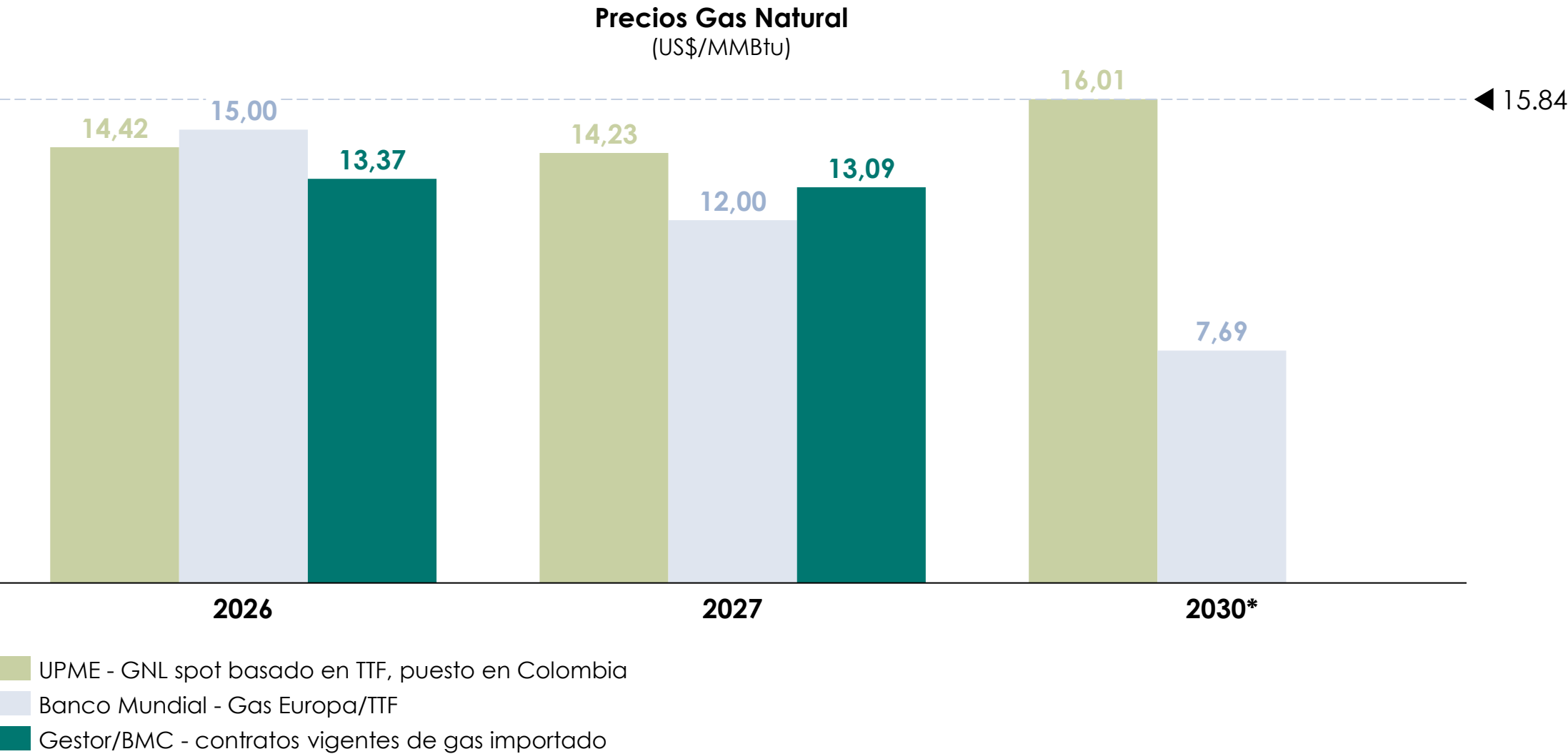
¿Cómo están los precios hoy?

Precios actuales del gas combustible
(Molécula, USD/MMBTU)



Nota: Precios en US\$/MMBtu. GN: promedio ponderado de contratos vigentes en junio de 2026 (Gestor/BMC). GLP: precios de Ecopetrol convertidos de COP/kg usando la TRM del período y 0,04369 MMBtu/kg. Valores redondeados a dos decimales.

¿Qué expectativas hay en cuanto a precios?



Nota: Valor de 2030 tomado del forward TTF 2030 el 10 de abril de 2026.

En síntesis

1. Los problemas actuales de suministro tienen su origen en la caída estructural de reservas
2. Hay soluciones estructurales en camino con diferentes grados de incertidumbre
3. En los próximos 4 años el mercado debería transitar de uno de productores a uno de compradores
4. La gran incógnita es quien va a ser el productor marginal

GRACIAS

www.creenergia.org

CREENERGIA
CREENERGIA
CREENERGIA