MOORE Business Embassy

Informe Especial Mensual Industria del Petróleo y del Gas Natural en LATAM

Elaborado por Fernando Meiter.

OCTUBRE 2026

www.mbe.com.ar
advise@mbe.com.ar
+54 9 11 7515-9741



MOORE Business Embassy

Tabla de Contenidos

01. **Contexto Geopolítico Internacional: El Bloqueo del Estrecho de Ormuz** 4

02. **El Nuevo Orden Energético Mundial** 4

03. **Un Choque Sin Precedentes y la Reconfiguración Geopolítica** 5

04. **La Soberanía Europea y el Riesgo de Repetir Errores Históricos** 5

05. **El Papel Dual de China y el Reto de los Minerales Críticos** 6

06. **Motores de la Demanda: Baterías, IA y Refrigeración** 7

07. **El Impacto Oculto: Fertilizantes y Justicia Social** 8

08. **El Rol Estratégico de América Latina en la Solución Global** 8

09. **El Protagonismo de Argentina en el Nuevo Tablero Energético** 9

10. **Elecciones en Brasil y las posibles consecuencias en los países de la región** 11

10.1. El Juggernaut Petrolero Brasileño: El Margen Ecuatorial y el Poder de Petrobras 11

10.2. El caso particular de Argentina y Bolivia 12

- Argentina: El Pragmatismo Obligado y la Llave de Vaca Muerta
- Bolivia: De Potencia Exportadora a Nodo de Tránsito (Tolling)

10.3. Consecuencias Regionales y Asociaciones País por País 15

- Argentina
- Guyana y Surinam
- Venezuela
- Colombia
- Bolivia
- México
- Uruguay y Paraguay

11. Moore Global 20

12. Moore Business Embassy 21

13. Información de Contacto 23

14. Finance Rockstars 24



Contexto Geopolítico Internacional : El Bloqueo del Estrecho de Ormuz

Hace ocho meses, la escalada de las tensiones y el estallido de la guerra en el Golfo, con Irán en el centro del conflicto, culminaron en un escenario temido durante décadas: el cierre total del estrecho de Ormuz. Este paso marítimo de apenas 40 kilómetros de ancho, considerado el "cuello de botella" energético más crítico del planeta, ha quedado completamente paralizado. El bloqueo ha cortado abruptamente el tránsito de una vasta porción de las exportaciones mundiales de petróleo y gas natural licuado (GNL), desencadenando una crisis de suministro sin precedentes. Las consecuencias inmediatas han incluido el cierre de los espacios aéreos en Oriente Medio, un barril de crudo estabilizado en los 117 dólares, la duplicación del precio del gasóleo a nivel global y la interrupción de cadenas de suministro críticas que afectan desde el transporte aéreo asiático hasta la agricultura en el Sur Global. Ante esta parálisis prolongada, que amenaza con convertirse en un estado de nueva normalidad, el mundo se enfrenta a la reconfiguración forzosa y acelerada de su mapa económico y geopolítico.

El Nuevo Orden Energético Mundial

Ocho meses después del dramático cierre del estrecho de Ormuz, un evento que desencadenó lo que Fatih Birol, director de la Agencia Internacional de la Energía (AIE), calificó como la mayor amenaza para la seguridad energética de la historia, las repercusiones continúan transformando la economía global. El impacto ha trascendido los precios del barril de crudo, alterando desde la viabilidad de la agricultura en el Sur Global hasta la feroz competencia tecnológica por la inteligencia artificial. A través de este diagnóstico, se delinean los contornos de una nueva era definida por la electricidad, la necesidad urgente de soberanía y la diversificación de las cadenas de suministro.



Un Choque Sin Precedentes y la Reconfiguración Geopolítica

La crisis originada en el Golfo ha perturbado profundamente los mercados internacionales de una manera que las métricas tradicionales no logran capturar en su totalidad. Aunque el barril de petróleo se sitúa en los 117 dólares, el verdadero impacto lo percibe el consumidor y la industria a través de los derivados: el precio del gasóleo, esencial para el transporte y la maquinaria, es hoy el doble que antes de que comenzara el conflicto. El sector del transporte aéreo sufrió alteraciones masivas debido al cierre de espacios aéreos en Oriente Medio, el aumento de los costes del queroseno y la escasez de combustible en diversas regiones de Asia.

Este escenario ha forzado una alteración histórica, rápida y masiva de las rutas comerciales globales:

- Evasión del estrecho de Ormuz: Naciones fundamentales de Oriente Medio, como Arabia Saudí y los Emiratos Árabes Unidos, están invirtiendo a contrarreloj en la construcción y ampliación de oleoductos y gasoductos terrestres para evitar depender de este frágil paso marítimo.
- Reorientación occidental: Países alejados del epicentro, como Canadá (un gigante en la producción de petróleo y gas), están reescribiendo sus estrategias para dejar de depender exclusivamente de Estados Unidos y abrir nuevas rutas de exportación orientadas hacia Asia y Europa.
- La prima de la confianza: La dinámica de comercio ha mutado. La competencia ya no se basa únicamente en el precio. En el mercado del gas natural licuado (GNL), las naciones están dispuestas a pagar primas más altas a proveedores que garanticen seguridad y fiabilidad absoluta a largo plazo.

La Soberanía Europea y el Riesgo de Repetir Errores Históricos

La crisis actual ha demostrado que los objetivos de seguridad nacional y la lucha contra el cambio climático convergen de manera absoluta. Sin embargo,



Europa se encuentra en una posición vulnerable debido a fallos estratégicos de las últimas décadas. Birol traza un paralelismo con las crisis petroleras de 1973 y 1979: en aquel momento, Europa diagnosticó correctamente el peligro de depender de Oriente Medio y fomentó su industria nuclear, pero aplicó un tratamiento desastroso al volcarse masivamente hacia los hidrocarburos de Rusia.

Hoy, ante las interrupciones del suministro de gas procedente de Catar y los Emiratos Árabes Unidos, algunas voces europeas sugieren reabrir temporalmente las espitas del gas ruso para evitar picos de precios invernales. La postura de la AIE es tajante: depender de Rusia fue un error histórico; volver a hacerlo representaría un golpe letal a la independencia del continente.

La verdadera soberanía europea requiere una electrificación radical. Actualmente, la electricidad representa solo el 24 % del consumo energético europeo, una cifra estancada a niveles de países exportadores de hidrocarburos como Estados Unidos o Australia, y muy lejos del 33 % o 34 % que ostentan naciones importadoras como China o Japón. Europa debe aprovechar su experiencia industrial en energía nuclear (liderada por Francia) y eólica (encabezada por Dinamarca, Alemania y los países nórdicos) para producir su propia energía y aislarse de la volatilidad geopolítica.

El Papel Dual de China y el Reto de los Minerales Críticos

En la inminente "era de la electricidad", China emerge como el actor central indiscutible, jugando un papel complejo en el equilibrio energético mundial. Por un lado, Pekín ha actuado como un amortiguador de la crisis actual al reducir sus importaciones de petróleo y demostrar su capacidad para influir en los mercados globales utilizando sus reservas públicas, las cuales superan las reservas conjuntas de Estados Unidos, Japón y toda Europa.

Sin embargo, esta influencia plantea un desafío mayúsculo para la independencia de occidente debido a su monopolio en las cadenas de sumi—



nistro de tecnologías limpias. Aunque la fabricación de paneles solares ya presenta una fuerte dependencia de China, la situación es crítica en el refinado de minerales esenciales para la transición energética. Un solo país, China, controla el 75 % de la capacidad mundial de refinado de minerales críticos. La AIE advierte que la diversificación debe ser la regla de oro: las economías de Europa, América y Asia deben desarrollar capacidades propias de procesamiento para no sustituir su dependencia de los combustibles fósiles de Oriente Medio por una sumisión tecnológica a Pekín.

Motores de la Demanda: Baterías, IA y Refrigeración

La transición energética y la creciente demanda eléctrica están impulsadas por tecnologías que están redefiniendo el consumo a gran escala:

- **El avance del almacenamiento en baterías:** De las más de 550 tecnologías que monitoriza la AIE, el almacenamiento en baterías destaca como la innovación más crucial a corto y medio plazo. Al resolver el problema de la intermitencia de las energías solar y eólica, y gracias a su drástica caída de costes, se consolida como la herramienta fundamental del nuevo sistema eléctrico, con un mercado diversificado entre Europa, EE. UU., Corea del Sur, Japón y China.
- **La era de los vehículos eléctricos:** El crecimiento ha sido exponencial y sostenido. Fuera de China, y a pesar de la guerra, las ventas han aumentado un 60 %. Hace apenas cinco años, la cuota de mercado global de coches eléctricos era del 5 %; hoy se sitúa en un 32 %, y la adopción masiva se está extendiendo rápidamente al sector del transporte pesado de mercancías.
- **El hambre de la Inteligencia Artificial:** La IA se perfila como la tecnología más disruptiva de la humanidad, pero requiere cantidades ingentes de electricidad barata e ininterrumpida a través de gigantescos centros de datos. Esto está generando tensiones sociales y políticas, especialmente en Estados Unidos y Europa, donde los ciudadanos temen que el consumo de la IA dispare las tarifas eléctricas domiciliarias. Los gobiernos deberán exigir que los gigantes tecnológicos financien directamente infraestructuras para sostener sus propias operaciones.



- La climatización global: A pesar de los avances tecnológicos, el principal motor global del aumento de la demanda eléctrica sigue siendo el aire acondicionado. Países como Nigeria, con 240 millones de habitantes expuestos a temperaturas extremas exacerbadas por el cambio climático, tienen solo un 5 % de penetración de aire acondicionado, frente al 90 % de Estados Unidos o Japón. A medida que las poblaciones del Sur Global mejoren su poder adquisitivo, la demanda para refrigeración se disparará de manera exponencial.

El Impacto Oculto: Fertilizantes y Justicia Social

Más allá de los titulares sobre la geopolítica de las grandes potencias, el coste real del barril de crudo y el gasóleo golpea con extrema dureza a los sectores más vulnerables. El encarecimiento de la energía ha detonado una crisis de fertilizantes que amenaza inminentemente la temporada de siembra agrícola en continentes enteros como América Latina y África. Paralelamente, el precio prohibitivo del gas licuado de petróleo (GLP) ha destruido la capacidad adquisitiva de millones de familias para cocinar de forma segura.

Esta dinámica subraya la profunda desigualdad del sistema basado en combustibles fósiles. Hoy en día, en África, cuatro de cada cinco familias cocinan quemando leña, una labor realizada mayoritariamente por mujeres. Esta práctica genera enfermedades respiratorias que causan 800.000 muertes prematuras anuales en el continente, rivalizando con los estragos de la malaria. La verdadera promesa de la agencia de la transición energética y de la "era de la electricidad" no es solo proteger las economías de Occidente de los dictadores o los estrechos bloqueados, sino construir un sistema energético global más moderno, limpio y, fundamentalmente, más justo para las poblaciones que sufren las consecuencias más letales del actual desorden mundial.

El Rol Estratégico de América Latina en la Solución Global



Frente a este complejo panorama geopolítico, América Latina no es solo un actor vulnerable a los precios de los fertilizantes o el diésel, sino que está llamada a ser un pilar fundamental para paliar la crisis mundial y desatascar los cuellos de botella del nuevo orden energético. La contribución estratégica de la región se articula en tres ejes críticos:

- **El epicentro de los minerales críticos (El fin del monopolio):** Fatih Birol señala que el almacenamiento en baterías es la innovación más importante para el futuro y advierte sobre el peligroso dominio de China en el refinado. Aquí, América Latina posee la llave: el "Triángulo del Litio" (Argentina, Chile y Bolivia) concentra las mayores reservas mundiales de este mineral indispensable, mientras que Chile y Perú lideran la producción de cobre, vital para las redes eléctricas y los vehículos eléctricos. Al escalar no solo la extracción sino el procesamiento, la región puede ofrecer a Occidente la diversificación de cadenas de suministro que hoy es una cuestión de supervivencia económica.
- **Seguridad energética como puente de transición:** Mientras el mundo construye la infraestructura para la era de la electricidad, los combustibles fósiles seguirán siendo necesarios para evitar el colapso económico. Ante la pérdida del tránsito por Ormuz y el aislamiento de Rusia, América Latina ofrece hidrocarburos alejados de las zonas de conflicto. Mega-yacimientos de gas no convencional y reservas en aguas profundas representan fuentes masivas y seguras de GNL y crudo para estabilizar el suministro global.
- **Potencia en renovables y biocombustibles:** Para paliar la crisis inmediata del gasóleo y avanzar en la descarbonización, la capacidad agrícola e industrial de la región es crucial. La región es potencia en la producción de biocombustibles (biodiésel y bioetanol), alternativas viables para la maquinaria agrícola y el transporte pesado. A largo plazo, recursos naturales de clase mundial, como la potencia de los vientos patagónicos y la radiación solar andina, posicionan a la región como un futuro exportador neto de hidrógeno verde.

El Protagonismo de Argentina en el Nuevo Tablero Energético



Dentro de este ecosistema latinoamericano, Argentina emerge con un perfil excepcionalmente estratégico para mitigar las vulnerabilidades expuestas por la crisis de Ormuz y liderar la transición trazada por la AIE. Su enorme potencial geológico y agroindustrial se sostiene en cuatro ventajas competitivas directas:

- Vaca Muerta y el puente del GNL: En un mundo desesperado por huir de la dependencia rusa y esquivar el caos de Oriente Medio, Argentina posee en Vaca Muerta la segunda mayor reserva mundial de gas no convencional (shale gas) y la cuarta de petróleo. La construcción proyectada de plantas de licuefacción para exportar GNL posiciona al país como un macro-proveedor seguro, democrático y alejado de las zonas bélicas, capaz de abastecer estructuralmente la demanda europea y asiática durante las décadas que dure la transición.
- El litio y la revolución de las baterías: Como advirtió Birol, las baterías definirán el futuro. El noroeste argentino (Jujuy, Salta y Catamarca) forma el corazón más dinámico del Triángulo del Litio. Con múltiples proyectos en fase de expansión y un régimen de inversiones enfocado en escalar la producción, Argentina es la respuesta inmediata de Occidente a la urgente necesidad de diversificar la extracción y evitar el monopolio chino en la cadena de los minerales críticos.
- Biocombustibles contra la crisis del diésel: Frente a la duplicación del precio del gasóleo que asfixia al transporte y amenaza la seguridad alimentaria, el hiperdesarrollado complejo agroindustrial argentino (concentrado en la región pampeana y los puertos del Paraná) tiene la capacidad instalada para inundar el mercado con biodiésel y bioetanol. Esta industria ofrece una vía rápida de descarbonización y un parche inmediato a la escasez global de combustibles líquidos.
- Hidrógeno verde y factores de capacidad récord: Mirando hacia la electrificación total, la Patagonia argentina registra vientos con factores de capacidad (eficiencia) que se encuentran entre los más altos del planeta, mientras que la Puna ofrece niveles excepcionales de radiación solar. Estas condiciones convierten a Argentina en uno de los candidatos globales más rentables para la futura producción masiva y exportación de hidrógeno verde y amoníaco limpio.



Si bien Argentina es altamente vulnerable al encarecimiento de los fertilizantes importados —un insumo crítico para su motor agroexportador—, su dotación de recursos la coloca ante una ventana de oportunidad irrepetible. El país tiene en sus manos los recursos exactos que el mundo demanda hoy (gas, petróleo y biocombustibles) y los que exigirá mañana (litio, cobre e hidrógeno), permitiéndole transformarse en el socio geopolítico indispensable que el nuevo orden energético necesita para garantizar estabilidad a largo plazo.

Elecciones en Brasil y las posibles consecuencias en los países de la región

La reelección del modelo progresista en Brasil tras los comicios de octubre de 2026, con la victoria de Luiz Inácio Lula da Silva sobre Flávio Bolsonaro, no solo redefine el equilibrio político de Sudamérica, sino que consolida al país como la superpotencia energética indiscutida de la región. Esta hegemonía no se sustenta únicamente en un discurso de transición verde, sino, fundamentalmente, en una expansión agresiva y pragmática de su frontera petrolera.

La administración brasileña ha asumido que el financiamiento de su desarrollo social, la transición ecológica y su peso geopolítico en los BRICS dependen intrínsecamente de maximizar la renta de sus hidrocarburos. El Estado, con Petrobras como brazo ejecutor, despliega hoy un poder de compra sin precedentes y una red de asociaciones estratégicas que subordina o condiciona el desarrollo energético de todos sus vecinos.

A continuación, se presenta el análisis exhaustivo del potencial petrolero brasileño como eje de poder y su impacto pormenorizado, país por país.

El Juggernaut Petrolero Brasileño: El Margen Ecuatorial y el Poder de Petrobras

El triunfo electoral de Lula garantiza la continuidad de una política de Estado clara: Brasil no abandonará los combustibles fósiles a corto ni mediano plazo. Por el contrario, busca alcanzar la cumbre mundial de producción petrolera basándose en dos pilares geológicos y un esquema de alianzas de alto nivel:



- **El Margen Ecuatorial (La "Nueva Guyana"):** Ante el declive proyectado del Presal (Pre-sal) hacia finales de la década, Brasil ha volcado todo su peso institucional para explorar el Margen Ecuatorial, una vasta zona offshore en el norte del país. A pesar de las resistencias medioambientales iniciales, el gobierno ha impuesto un pragmatismo económico absoluto. Las reservas estimadas rivalizan con las de la vecina Guyana (superando los 10.000 millones de barriles). Este proyecto garantiza a Brasil décadas de exportaciones de crudo.
- **Poder de Compra y Complejo Industrial:** Petrobras no es solo un productor; es el mayor comprador de infraestructura energética (buques FPSO, plataformas, servicios submarinos) del hemisferio sur. Este monumental poder de compra es utilizado por Itamaraty (la cancillería brasileña) para exigir transferencia tecnológica y condicionar acuerdos comerciales con Europa y Asia.
- **Asociaciones Estratégicas Globales (El Eje BRICS+):** La victoria sobre el bolsonarismo asegura que Brasil mantenga su alianza petrolera con potencias no occidentales. Petrobras profundiza sus joint ventures con gigantes chinos (CNOOC, CNPC) para la extracción en aguas profundas y fortalece vínculos con fondos soberanos de Oriente Medio (como Mubadala o Saudi Aramco) para modernizar su deficitaria capacidad de refinación interna, un talón de Aquiles histórico del país.

El caso particular de Argentina y Bolivia

El triángulo energético conformado por Brasil, Argentina y Bolivia representa actualmente el nudo geopolítico y comercial más complejo y determinante de Sudamérica. La reelección de Luiz Inácio Lula da Silva en 2026 cristaliza un escenario donde las urgencias macroeconómicas de los tres países obligan a un pragmatismo extremo, pasando por encima de las marcadas diferencias ideológicas de sus respectivos gobiernos.

A continuación, se detalla en profundidad cómo la victoria del modelo estatal brasileño impacta, condiciona y redefine las agendas de Argentina y Bolivia.



Argentina: El Pragmatismo Obligado y la Llave de Vaca Muerta

La relación entre el gobierno de Javier Milei y la administración de Lula da Silva es un caso de estudio sobre cómo la interdependencia energética puede forzar la cooperación entre visiones políticas diametralmente opuestas. Mientras Argentina busca desregular su economía y atraer capitales privados internacionales sin intervención estatal, Brasil consolida a Petrobras como la herramienta central de su geopolítica.

1. Vaca Muerta como proveedor estructural de la industria paulista: El estado de São Paulo, motor industrial de Brasil, enfrenta un desafío crítico: necesita asegurar un flujo constante de gas natural barato para mantener su competitividad global, especialmente ante el declive de la oferta boliviana. Vaca Muerta tiene el volumen para satisfacer esa demanda, pero carece de la infraestructura completa para entregarlo. El gobierno brasileño, a través de Petrobras, actúa como el gran "comprador ancla" (off-taker). La sola promesa de compra a largo plazo por parte de Brasil es lo que permite a las empresas energéticas en Argentina conseguir financiamiento internacional para expandir sus operaciones.

2. La batalla por las rutas de exportación: El interés de Brasil condiciona directamente las obras de infraestructura (el midstream) en Argentina. Actualmente se debaten y negocian tres vías fundamentales, todas dependientes del visto bueno y, en algunos casos, del financiamiento indirecto brasileño:

- **La ruta boliviana (Reversión):** Es la opción más rápida. Implica utilizar el Gasoducto Norte argentino (ya revertido) para enviar gas hacia Bolivia y, desde allí, utilizar la capacidad ociosa del Gasoducto Brasil-Bolivia (Gasbol) hasta São Paulo.
- **La ruta de Uruguaiana:** Un proyecto para extender gasoductos desde el norte de Argentina (pasando por el sur de Brasil) directo hacia Porto Alegre. Brasil evalúa financiar su tramo a través del BNDES, pero exige garantías de suministro a precios preferenciales.



- **Exportación vía GNL (Gas Natural Licuado):** Mientras Argentina avanza en sus proyectos de plantas de licuefacción para exportar al mundo, Brasil se asegura de mantener terminales de regasificación activas a lo largo de su costa, funcionando como un mercado cautivo y cercano para los buques metaneros argentinos.

3. Sinergia en crudo y electricidad: Más allá del gas, hay una complementariedad técnica en el petróleo. Brasil extrae de su offshore (Presal y Margen Ecuatorial) un crudo predominantemente pesado. Vaca Muerta, en cambio, produce un crudo ligero y dulce (Medanito). Las refinerías brasileñas necesitan el crudo argentino para mezclarlo y optimizar la producción de combustibles líquidos. Asimismo, los sistemas eléctricos de ambos países mantienen una integración vital: Brasil compra energía térmica a Argentina durante sus épocas de sequía (cuando sus hidroeléctricas bajan el rendimiento), y Argentina importa energía brasileña en los picos de consumo del verano.

Bolivia: De Potencia Exportadora a Nodo de Tránsito (Tolling)

El impacto de la consolidación del modelo brasileño sobre Bolivia es profundo y expone la mayor vulnerabilidad histórica del país andino. Bolivia, que durante las últimas dos décadas basó su estabilidad macroeconómica, fiscal y cambiaria en los ingresos por la exportación de gas a Brasil y Argentina, se encuentra en una transición forzada y dolorosa debido al agotamiento de sus reservas convencionales.

1. El fin del monopolio de la oferta y la diplomacia del "Peaje": Con la producción gasífera boliviana en declive estructural, el contrato histórico de suministro con Brasil ha perdido su peso geopolítico. Bolivia ya no puede garantizar los volúmenes máximos que Petrobras demanda. En este nuevo tablero, la supervivencia energética de Bolivia depende de convertirse en un territorio de tránsito. La negociación a tres bandas (Brasilia-La Paz-Buenos Aires) ubica a Bolivia en una posición de debilidad comercial. . Brasil, como consumidor final, y Argentina, como nuevo productor mayoritario, presionan para que el Estado boliviano fije tarifas de "peaje" (tolling) bajas por el uso de su red de gasoductos.



El gobierno boliviano se ve obligado a aceptar márgenes de ganancia mucho menores a los que obtenía como productor, ya que la alternativa es que esa infraestructura quede obsoleta (stranded assets) si Argentina decide construir rutas alternativas por Paraguay o Uruguay.

2. Dependencia macroeconómica de las decisiones de Petrobras: El control de la infraestructura en territorio boliviano tiene participación compartida, pero Petrobras posee la llave del mercado final. Cualquier fluctuación en la política de compras de Brasil impacta directamente en el ingreso de divisas a las arcas del Banco Central de Bolivia. Esta dependencia debilita la capacidad de negociación de La Paz en otros foros multilaterales y asegura que Bolivia deba mantener una alineación diplomática prudente con Brasilia, independientemente de quién ocupe el Palacio Quemado.

3. El Litio como última esperanza de integración: Ante el ocaso del gas, Bolivia apuesta sus fichas al salar de Uyuni. Aquí, el modelo estatal brasileño juega un rol fundamental. Mientras Argentina y Chile abrieron sus sectores de litio a multinacionales privadas occidentales y asiáticas, el modelo boliviano, fuertemente estatal, ha tenido dificultades para arrancar comercialmente. La continuidad de Lula permite a Bolivia buscar asociaciones directas de Estado a Estado. Brasil, que ambiciona crear una cadena de valor regional para la fabricación de baterías de vehículos eléctricos y almacenamiento de energía, representa el mercado natural y el potencial socio capitalista (junto a los BRICS) para que Bolivia logre, finalmente, industrializar su litio sin ceder el control soberano del recurso.

En síntesis, la contundencia política y económica de Brasil actúa como un campo gravitatorio: fuerza a Argentina a canalizar su potencial exportador hacia São Paulo a través de acuerdos pragmáticos, y obliga a Bolivia a rediseñar toda su matriz económica, pasando de ser el gran proveedor de Sudamérica a convertirse en el puente logístico indispensable entre los recursos de Vaca Muerta y la industria brasileña.

Consecuencias Regionales y Asociaciones País por País



Argentina: Gas Natural, Vaca Muerta y Pragmatismo Extremo

La relación entre Lula y Javier Milei sigue marcada por una profunda antipatía ideológica, pero la geología y las necesidades macroeconómicas fuerzan una asociación ineludible.

- **La sed de gas industrial:** El parque industrial de São Paulo necesita volúmenes masivos de gas natural barato para seguir siendo competitivo. Ante el agotamiento de las reservas bolivianas, Brasil ha puesto sus ojos en Vaca Muerta. El poder de compra del Estado brasileño condiciona el diseño de las rutas de exportación argentinas.
- **Asociaciones cruzadas:** Aunque Milei promueve el libre mercado y Lula el estatismo, Petrobras analiza asociaciones tácticas (operaciones conjuntas o contratos de off-take a largo plazo) con petroleras que operan en Argentina (como YPF, Pampa Energía o Tecpetrol). Petrobras tiene el capital para financiar los tramos faltantes de gasoductos e infraestructura de licuefacción (GNL) en Argentina, a cambio de asegurar tarifas preferenciales de gas para su mercado interno.

Guyana y Surinam: Proyección de Poder en la Nueva Frontera

El auge petrolero en Guyana y Surinam ha transformado el norte de Sudamérica. Con la revalidación de su mandato, Lula proyecta el poder de Petrobras hacia estos territorios para evitar que queden bajo control exclusivo de corporaciones estadounidenses como ExxonMobil.

- **Petrobras como operador regional:** Brasil ofrece a estos pequeños países su inigualable know-how en exploración en aguas profundas (ultra-deepwater). El gobierno brasileño promueve consorcios donde Petrobras asume roles operativos en bloques guyaneses y surinameses, integrando logísticamente estas cuencas con su propio Margen Ecuatorial.



- **Integración física:** Se impulsan carreteras y tendidos eléctricos desde el norte de Brasil hacia Georgetown y Paramaribo, utilizando el apalancamiento petrolero para integrar económicamente a las Guayanas en la órbita de Brasilia.

Venezuela: Rehabilitación y el Ojo en las Reservas de Crudo Pesado

La continuidad del gobierno brasileño es la mejor garantía de supervivencia diplomática para el Palacio de Miraflores frente a un hemisferio cada vez más hostil.

- **Intervención de Petrobras en PDVSA:** El colapso de la industria petrolera venezolana representa una oportunidad para Brasil. A medida que se buscan flexibilizaciones en el régimen de sanciones, Petrobras se posiciona como el socio natural e ideal para reactivar los campos maduros del Lago de Maracaibo y la Faja del Orinoco. Brasil posee la tecnología de refinación de crudos pesados de la que Venezuela carece actualmente.
- **Estabilidad geopolítica:** Brasil utiliza su peso diplomático para condicionar compras futuras de crudo venezolano a cambio de un mínimo de estabilidad institucional en Caracas, buscando frenar la crisis migratoria que afecta al estado fronterizo de Roraima.

Colombia: El Choque de Paradigmas Energéticos

La relación entre Lula y Gustavo Petro representa la mayor paradoja de la izquierda latinoamericana contemporánea.

- **Petróleo vs. Descarbonización radical:** Mientras Petro mantiene su promesa de frenar la exploración de hidrocarburos, Lula pisa el acelerador en el Margen Ecuatorial. Esto genera fricciones en foros como la OTCA (Organización del Tratado de Cooperación Amazónica).



- **Adquisición de activos:** La parálisis exploratoria en Colombia ha llevado a la estatal colombiana Ecopetrol a buscar reservas en el exterior. Irónicamente, Ecopetrol y Petrobras exploran asociaciones para que la empresa colombiana participe en proyectos offshore en Brasil, permitiendo a Colombia garantizar su seguridad energética con petróleo extraído bajo bandera brasileña.

Bolivia: El Fin de la Hegemonía del Gas y la Sumisión Logística

Bolivia es el país que sale más debilitado frente al gigante brasileño en la coyuntura actual.

- **Cambio de roles:** El contrato histórico que enriqueció a Bolivia por la venta de gas a Brasil ha perdido peso ante la estrepitosa caída de la producción boliviana. Petrobras ya no negocia compras masivas, sino que impone las condiciones para alquilar y revertir el Gasoducto Brasil-Bolivia (Gasbol).
- **Control de la infraestructura:** El Estado brasileño dictamina hoy los peajes que Bolivia debe aceptar para permitir que el gas de la Patagonia argentina cruce su territorio hacia São Paulo. Bolivia pasa de ser socio estratégico a mero territorio de tránsito, totalmente dependiente del visto bueno brasileño.

México: La Alianza de los Gigantes Estatales

El eje con la presidencia de Claudia Sheinbaum en México consolida una doctrina de defensa irrestricta de las empresas petroleras nacionales.

- **Intercambio tecnológico y defensa soberana:** Aunque la distancia geográfica impide una integración física (gasoductos o redes eléctricas), Pemex y Petrobras profundizan acuerdos de transferencia de tecnología. Petrobras asesora a México en perforación en aguas profundas en el Golfo de México, mientras configuran un bloque diplomático unificado que defiende el control estatal de la renta petrolera y los minerales estratégicos (como el litio) frente a los organismos financieros multilaterales que exigen privatizaciones.



Uruguay y Paraguay: Satélites de la Matriz Brasileña

- **Paraguay:** La negociación sobre los excedentes de energía de la represa de Itaipú sigue bajo las condiciones impuestas por Brasil. Gracias a su expansión petrolera y gasífera, Brasil tiene la espalda energética para ser inflexible con Paraguay, obligando a Asunción a aceptar tarifas que favorecen la industrialización brasileña.
- **Uruguay:** La asociación se enfoca en energías complementarias. Ante la apuesta petrolera masiva de Brasil, Uruguay se posiciona como proveedor de nicho de energías verdes (eólica y futura exportación de hidrógeno verde) para el sur industrializado de Brasil, funcionando como una batería renovable de respaldo para la matriz dominada por los hidrocarburos del gigante sudamericano.

MOORE Global

RED INTERNACIONAL DE AUDITORÍA, CONTABILIDAD Y CONSULTORÍA.



Somos MOORE

Cuando trabajas con Moore, colaboras con personas que se preocupan profundamente por tu éxito y cuentan con la dedicación para ofrecer resultados medibles.

CONOCENOS

Moore Global combina la experiencia técnica de una red consolidada con la flexibilidad de firmas locales, permitiendo a sus clientes acceder a conocimientos sectoriales profundos.

5.1M
Mil millones de ingresos

234
Firmas en la Red

QUIÉNES SOMOS

Fundada en Londres en 1907, Moore Global es hoy la 11.ª red de servicios profesionales más grande del mundo. Su propósito —"help people thrive"—se refleja en la cercanía con el mercado medio y en una cultura colaborativa que combina escala global con atención local.

QUÉ HACEMOS

1 **Consultoría y Corporate Finance**

Estrategia, valoración y M&A para acelerar el crecimiento, estructurar financiamiento y maximizar el valor empresarial.

2 **Impuestos & Auditorías**

Auditorías independientes con estándares globales y planificación fiscal proactiva que garantiza cumplimiento y optimiza la carga tributaria.

3 **Outsourcing y servicios de negocio**

Soluciones sectoriales en Real Estate, Servicios Financieros, Tecnología, Energía y más.

MOORE EN NÚMEROS

Consolidada entre las redes de servicios profesionales más grandes del mundo, Moore Global destaca por una presencia multinacional robusta y un desempeño financiero en constante expansión.

116
Países

37.199
Profesionales

563
Oficinas

www.moore-global.com

Londres, Reino Unido.

Conocé al equipo.

El equipo que impulsa nuestra estrategia y dirección.

Directores & Asesores Estratégicos

Quienes aportan visión, experiencia y dirección estratégica.



Matías Tejero

CEO Moore Tejero & Moore Business Embassy

Lidera estrategias empresariales, procesos de M&A y proyectos de expansión internacional.



Patricio Cavalli

Strategy Advisor

Desarrolla estrategias de negocio y acompaña procesos de crecimiento e internacionalización.



Fernando Meiter

Energy, Mining and Utilities Advisor

Lidera proyectos estratégicos y desarrolla oportunidades en los sectores de energía y minería.



Jorge Gonzalez

Energy and Mining Advisor

Desarrolla oportunidades de negocio y proyectos estratégicos en energía y minería.



David Collas

Retail and Product Advisor

Desarrolla estrategias comerciales, nuevos productos y oportunidades de crecimiento en retail.



Silvia Cardarelli

Economista y Asesora

Optimiza operaciones y procesos, impulsando la gestión y el desarrollo organizacional.

Conocé al equipo.

El equipo que impulsa nuestra estrategia y dirección.

Equipo de Operaciones y Comunicación

Conoce a las personas que aportan ideas, experiencia y energía a cada proyecto.



Camila Badell
Coordinadora de Marketing



Luana Quijandria
Asistente de Marketing y Research



Victoria Capdevielle
Business Development & Producción de Podcast



Nelson Escalona
Análisis de Operaciones Internacionales



Victoria Vasquez
Analista de Relaciones Internacionales

Contáctanos

Brindamos soluciones integrales para que las empresas tomen decisiones con confianza.

MAURE 4109, 1ER PISO. DISTRITO AUDIOVISUAL, BUENOS AIRES, ARG.

VICTORIA.CAPDEVIELLE@MBE.COM.AR

WWW.MBE.COM.AR

+54 9 11 7515-9741

MOORE Business Embassy

¿Te interesa aprender más sobre estos temas?

Escucha Finance Rockstars, el podcast sobre finanzas, creatividad, tecnología y estrategia de negocios.



Spotify

YouTube

Listen on Apple Podcasts

www.financerockstars.net