

¿De quién es el petróleo latinoamericano? Goeconomía de un recurso estratégico

Marco Aurelio Peña Morales

Número 21

DP Enfoque n.º 21
¿De quién es el petróleo latinoamericano?
Goeconomía de un recurso estratégico
Marco Aurelio Peña Morales

© 2026 KONRAD-ADENAUER-STIFTUNG e. V.
FUNDACIÓN KONRAD ADENAUER
Plaza Independencia 749, of. 201, Montevideo, Uruguay
Tel.: (598) 2902 0943/ -3974
E-mail: info.montevideo@kas.de
<http://www.kas.de/es/parteien-lateinamerika>
[@KASpartidos](https://twitter.com/KASpartidos)
www.dialogopolitico.org - [@dplatinoamerica](https://twitter.com/dplatinoamerica)

Director

Henning Suhr

Subdirectora

Ulrike Carrillo

Coordinador editorial

Ángel Arellano

Asistente editorial

Agustina Lombardi

Corrección

Alejandro Coto

Diseño y armado

David Pérez

[@erdavid.design](https://twitter.com/erdavid.design)

Imagen de portada

[@erdavid.design](https://twitter.com/erdavid.design)

ISBN 978-9915-9908-3-5

DIÁLOGO POLÍTICO es una plataforma para el diálogo democrático entre los influenciadores políticos sobre temas de relevancia en América Latina con base en los valores de libertad, solidaridad y justicia. Conecta a la región con los grandes debates geoestratégicos en el mundo. Construye una ventana de difusión de proyectos de la Fundación Konrad Adenauer en América Latina.

DIÁLOGO POLÍTICO es parte del Programa Regional Partidos Políticos y Democracia en América Latina (KAS Partidos). Tiene el objetivo de reducir la polarización política a través de un debate pluralista, constructivo e informado, orientado al bien común, para fortalecer el centro político desde sus raíces socialcristianas, liberales y conservadoras.

www.dialogopolitico.org - [@dplatinoamerica](https://twitter.com/dplatinoamerica)

Producto editorial sin valor comercial.

Distribución gratuita. Prohibida su venta.

Contenido

Resumen	4
1. Introducción	4
2. El boom petrolero latinoamericano	4
3. Oportunidades y costos	6
4. Líderes petroleros latinoamericanos y su capacidad productiva	8
5. Brasil, capitán de la industria	11
6. México, innovación tecnológica para el largo plazo	12
7. Venezuela, el reto de recuperar su capacidad	12
8. Argentina, atractivo de un mercado emergente	13
9. La expansión de las corporaciones chinas	13
10. Rusia: sanciones, retirada y presencia disminuida	15
11. Europa: inversiones estratégicas, transición energética y alta rentabilidad	16
12. Ventajas competitivas de la producción petrolera latinoamericana	17
13. Un recurso estratégico en disputa por los poderes globales	18
14. Conclusiones	19
Marco Aurelio Peña Morales	21

¿De quién es el petróleo latinoamericano?

Geoeconomía de un recurso estratégico

Resumen

Mientras se debate en la agenda internacional la transición energética, los poderes globales de China, Rusia y Occidente libran una guerra sin misiles ni drones por el petróleo latinoamericano. Esta investigación pone al descubierto cómo las inversiones, las influencias y las alianzas políticas son las armas del presente en una pugna de intereses geoeconómicos que tensiona soberanías y alinea gobiernos. América Latina no es un actor: es el territorio en disputa. ¿Hacia dónde van las exportaciones petroleras latinoamericanas en plena reconfiguración del orden mundial? ¿Cuál es la movida de Estados Unidos y su nueva estrategia de seguridad? ¿Cómo se posicionan Europa y China en la industria energética regional? ¿Qué ha pasado con las inversiones rusas en el continente?

1. Introducción

El petróleo, llamado *oro negro*, es uno de los recursos estratégicos más determinantes en la arquitectura del poder global. En América Latina y el Caribe (ALC), su relevancia trasciende de la soberanía económica y el modelo de desarrollo de los países productores hacia una compleja trama de intereses geoeconómicos de las potencias mundiales en sus disputas por las zonas de influencia. Presenciamos un fenómeno de recambio geopolítico, en el cual las reglas que se venían cumpliendo medianamente ahora carecen de eficacia, todo lo cual acontece en condiciones de incertidumbre, en una suerte de interfase entre el ocaso de una fase y el surgimiento de otra. La incertidumbre alcanza a los países miembros de la Organización de Países Productores de Petróleo (OPEP) inclusive.

Este artículo enfoca las condiciones favorables del boom petrolero latinoamericano y la capacidad productiva de la región; se identifican los países que lideran la oferta petrolera en ALC; se observan sus ventas al exterior, sus tendencias comerciales y se especifican sus principales mercados de destino. Acto seguido, se ponen de relieve las corporaciones chinas, europeas y rusas que tienen posición dominante en el mercado regional del crudo

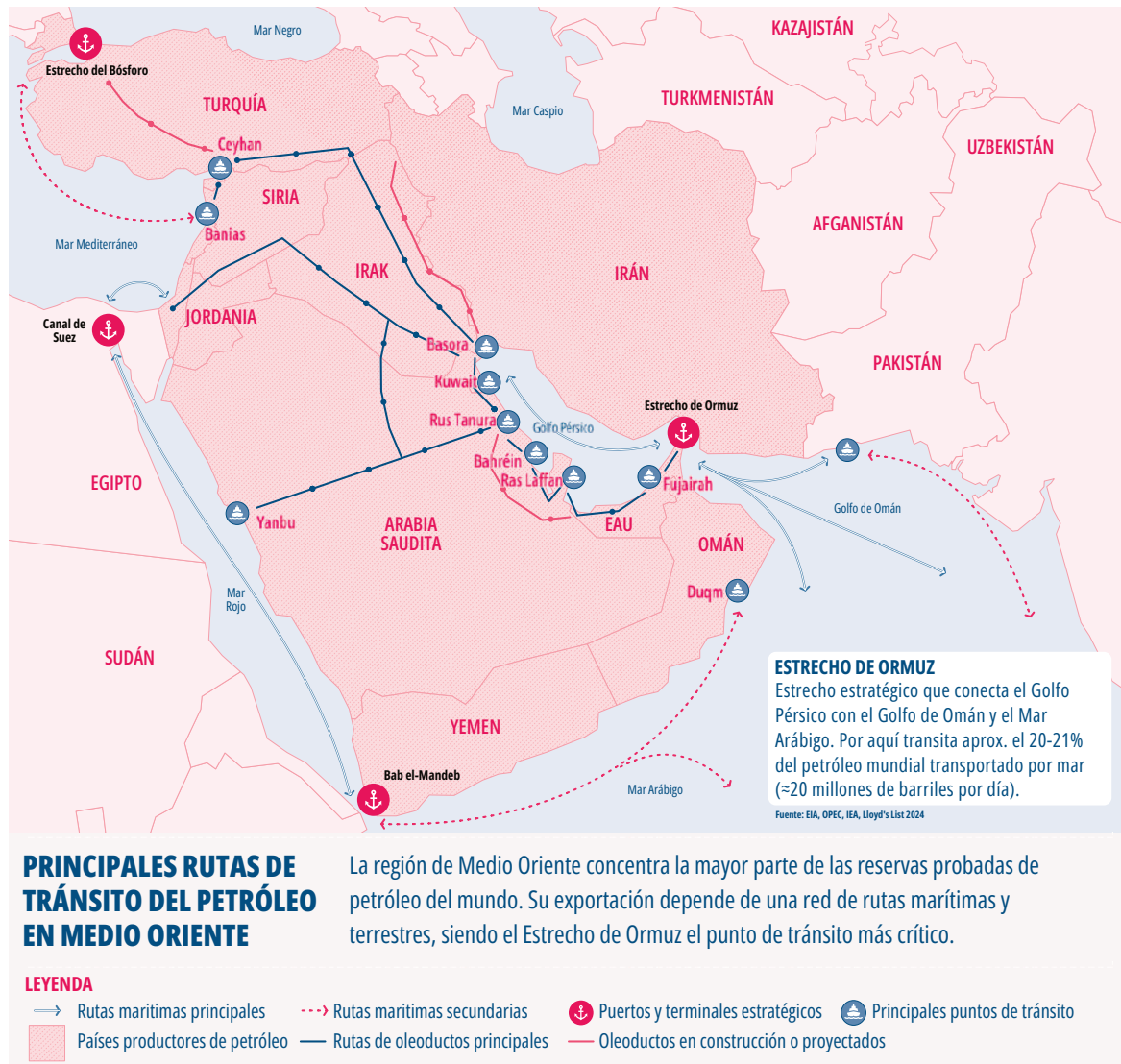
como actores extracontinentales. Finalmente, se vislumbra una disputa de los poderes globales por el petróleo latinoamericano como recurso estratégico, en pleno reseteo del orden político y económico mundial.

2. El boom petrolero latinoamericano

La invasión militar de Rusia a Ucrania le granjeó al primero una batería de sanciones de Estados Unidos y Europa, lo que puso a flote los riesgos y las amenazas de la dependencia del petróleo y del gas natural. Ahora para el liderazgo europeo es una prioridad estratégica la búsqueda de otras fuentes de energía y nuevos oferentes para su seguridad energética. Europa tiene como objetivo de primer orden invertir en I+D aplicado a energías limpias y ALC es atractiva por sus recursos naturales aprovechables como fuentes de energía eólica, hídrica y geotérmica.

Las reglas que se venían cumpliendo medianamente ahora carecen de eficacia, todo lo cual acontece en condiciones de incertidumbre, en una suerte de interfase entre el ocaso de una fase y el surgimiento de otra.

¿De quién es el petróleo latinoamericano? Goeconomía de un recurso estratégico



Fuente: Elaboración propia con uso de IA.

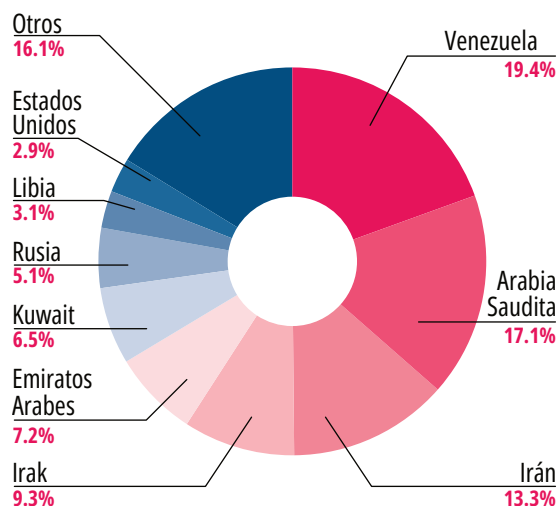
Por si lo anterior no fuera complejo, Medio Oriente tiene un historial de conflictividad bélica al que se suma la reciente guerra entre Estados Unidos e Israel contra Irán. Las restricciones en el estrecho de Ormuz, por el cual circula alrededor del 20% del petróleo transado en el mundo, generan incertidumbre y ejercen fuerza sobre la presión inflacionaria internacional.

Tales *shocks* externos han provocado zozobra sobre las tendencias futuras de la oferta global y el comportamiento de los precios del petróleo, los cuales han oscilado entre USD 96,00 y USD 103,94 por barril de petróleo en los mercados

de referencia (mayo de 2026). Ante el imperio de las circunstancias, ALC se está beneficiando de las rentas petroleras y resulta atractiva dada su *paz relativa*, pues no tiene conflictos bélicos, aunque presenta niveles problemáticos de violencia social e inseguridad ciudadana debido al crimen organizado y la narcoactividad. Con una estabilidad política aceptable, ALC está experimentando su *boom* petrolero y la pone en la mira de los poderes globales que se disputan el oro negro.

El gráfico 1 refleja que las mayores reservas probadas de petróleo se concentran en Venezuela

Gráfico 1. Países con las mayores reservas probadas de petróleo en 2026



Fuente: Statista sobre la base de datos de OPEP.

con 19,4%. Le siguen Arabia Saudita con 17,1%, Irán con 13,3%, Irak con 9,3% y Emiratos Árabes con 7,2%. Según cálculos de la British Petroleum (BP) en 2021, [las reservas probadas de petróleo para Norteamérica ascendían apenas al 13,4% del total a nivel internacional](#). De esto se deduce que el conflicto bélico en Medio Oriente reorienta los intereses geoeconómicos de los poderes globales sobre Venezuela. Esto constata no solo el potencial productivo de la región, sino que la vuelve un imán para los poderes globales en pugna por hegemonía e influencia.

Según la Agencia Internacional de Energía (AIE), [se estima una demanda global de petróleo de 104 millones de barriles diarios \(mbd\) y la oferta mundial de petróleo alcanzó en abril del año en curso los 95,1 mbd](#), lo que eleva las pérdidas totales desde febrero a -12,8 mbd (mayo de 2026). El mercado sufrió un fuerte déficit debido al conflicto en Medio Oriente y el cierre del estrecho de Ormuz. Suponiendo el reanudamiento de los flujos comerciales por medio del estrecho a partir de junio del año en curso (por la vía de un posible acuerdo que ponga fin a la guerra), la oferta mundial alcanzaría en 2026 unos 102,2 mbd con una disminución interanual promedio de -3,9 mbd. [Los países OPEP+ registraron una producción global de 33,19 mbd en abril de 2026](#) y los países

Ante el descenso de la producción petrolera de los países del Golfo Pérsico, los líderes del sector petrolero latinoamericano son los jugadores que tienen la oportunidad de incrementar sus ganancias ante la búsqueda de soluciones de los compradores globales (una demanda asiática creciente).

del golfo redujeron su producción en -14,4 mbd con respecto a los niveles anteriores a la guerra.

La AIE estima que la producción petrolera mundial se incrementará en 5,8 mbd en 2028 y [cerca de un cuarto de esa cifra adicional será proveída por ALC](#); de hecho, el boom petrolero latinoamericano podría prolongarse hasta el final de esta década. Voces autorizadas sostienen que [el consumo de petróleo tiene un horizonte temporal de al menos treinta años más](#), ya que se espera que el consumo de combustibles fósiles se reduzca en la medida en que avance la transición energética hacia fuentes de energías renovables.

3. Oportunidades y costos

Las economías productoras de petróleo en ALC tienen una oportunidad de crear ahorro interno y una estrategia de desarrollo que anticipe las crisis del futuro. Desde la lógica económica, los beneficios esperados deben superar los costos asumidos para que las ganancias del comercio internacional hagan factible un camino deseable de prosperidad compartida, sin depender estructuralmente de la monoproducción y sin perder soberanía económica.

La fiebre por el oro negro exige una gestión visionaria y eficiente que va más allá del poder del recurso; las élites latinoamericanas deben implementar políticas públicas adecuadas, un buen esquema de incentivos e inversiones de largo plazo para su camino de prosperidad compartida, con la sabiduría de crear relaciones multilaterales convenientes en un contexto de medición de fuerzas y reacomodo de los poderes globales. Mientras Estados Unidos presiona por estrategias *reshoring* y *friendshoring*, los europeos pasaron de

¿De quién es el petróleo latinoamericano? Goeconomía de un recurso estratégico

la cooperación tradicional a la [estrategia Global Gateway, con una robusta inversión en los sectores digital, energético y de transporte](#), y ALC es una zona de mucho interés.

[El costo de extracción del barril de petróleo en ALC oscila entre los USD 15 y 40](#), mientras el precio de mercado llegó a los USD 104 (mayo, 2026). Actualmente, Brasil figura en el *top 10* de productores de petróleo a nivel mundial, cuya lista encabezan Estados Unidos, Arabia Saudita y Rusia. En cambio, México, Argentina, Colombia y Venezuela aparecen en la lista de *top 30*. Los países del Golfo Pérsico han reducido su producción en -10 mbd, probablemente la mayor perturbación de suministro en la historia. Esta contracción en la oferta mundial del crudo y el reemplazo de oferentes favorecen a los países de ALC ante la demanda creciente de compradores asiáticos afectados por las vías obstruidas en Oriente Medio.

ALC presenta una posición ambivalente en el mercado energético global. De la región, Venezuela es el único miembro activo de la OPEP, ya que Ecuador se retiró en 2020 (Brasil aparece en la alianza OPEP+), lo que limita su influencia en las decisiones de producción mundial y su incidencia en los precios de mercado en términos de fuerza económica. De hecho, la beligerancia de Venezuela ha disminuido dentro de la OPEP.

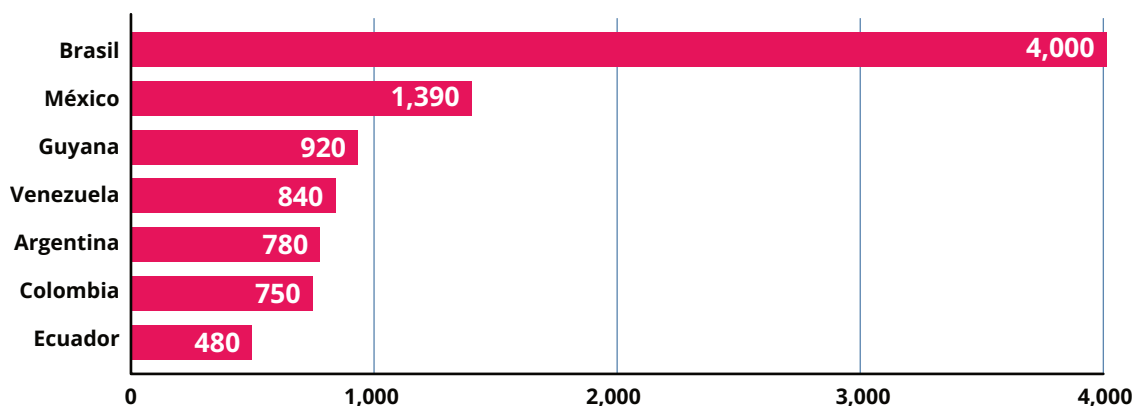
Si bien ALC es relevante como proveedor de crudo, su capacidad de coordinación para influir en

precios globales es limitada. No obstante, países como Brasil, México y Guyana, por su volumen de producción, tienen cierto peso específico en los movimientos de mercado (los dos primeros acumulan más de dos tercios del PIB latinoamericano). Ante el descenso de la producción petrolera de los países del Golfo Pérsico, los líderes del sector petrolero latinoamericano son los jugadores que tienen la oportunidad de incrementar sus ganancias ante la búsqueda de soluciones de los compradores globales (una demanda asiática creciente).

[La industria del refinamiento indio ha reforzado con urgencia sus lazos comerciales con la «cuenca del Atlántico de las Américas».](#)

Aprovechando el *momentum* de las reformas y negociaciones recientes en el sector energético venezolano, corporaciones como Reliance Industries e Indian Oil Corporation (IOC) han demandado crudo pesado de la Faja Petrolífera del Orinoco, lo cual es técnicamente conveniente pues la infraestructura de refinación india está hecha para procesar crudo pesado y con alto contenido de azufre. Del mismo modo, los cargamentos de petróleo guyanés son captados por operadores comerciales cuyo destino son las refinerías indias. [La India ha ido sustituyendo gradualmente el petróleo ruso por el petróleo guyanés](#); y, paralelamente, es el segundo gran comprador de la producción petrolera de la economía brasileña.

Gráfico 2. **Principales productores de petróleo de ALC. Marzo de 2026, en miles de barriles/día**



Fuente: Elaboración propia con información de AIE

China, el mayor importador de petróleo del mundo, ha tenido que compensar los vacíos de suministro que antes cubrían productores de Medio Oriente para mantener la operación de sus refinерías estatales e independientes (estas últimas llamadas refinерías *teteras o teapots*, concentradas mayoritariamente en la provincia de Shandong). En consecuencia, [los compradores chinos demandan incrementalmente volúmenes exportables de crudo brasileño intermedio y sweet \(dulce o bajo en azufre\) extraído del Presal](#).

4. Líderes petroleros latinoamericanos y su capacidad productiva

Durante la última década del segundo milenio, el paradigma de la mundialización, la interdependencia y la interconectividad se adoptó en las industrias petroleras de ALC. La libertad económica prevaleció —con sistemas mixtos de empresas estatales e inversiones privadas— como premisa fundamental para la organización económica del sector.

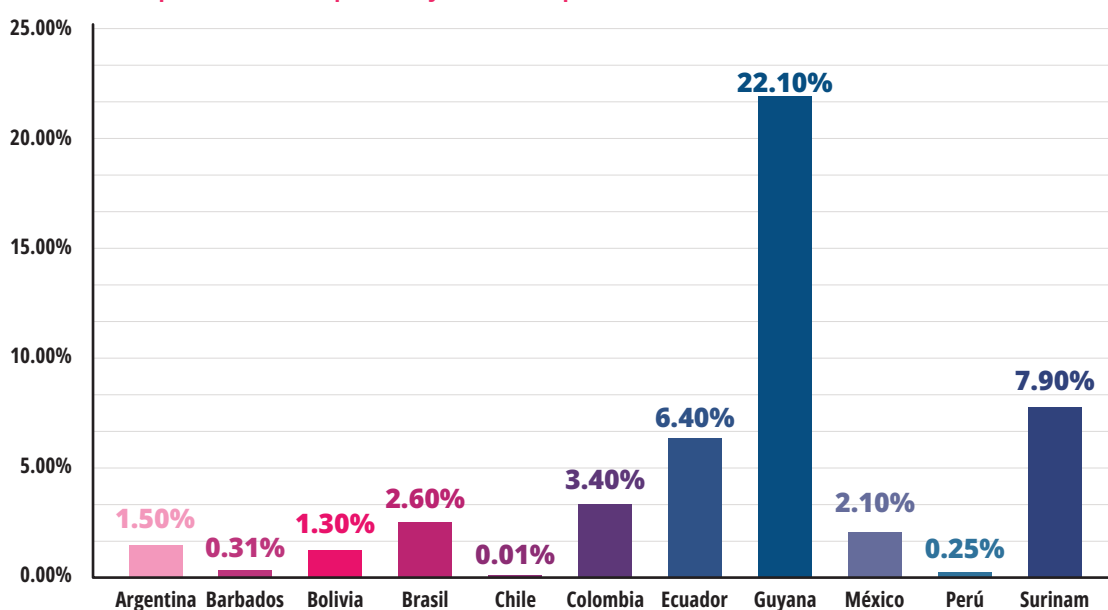
[En 2025, ALC aportó el 11 % de la producción mundial de petróleo; Brasil, México, Guyana,](#)

[Venezuela, Argentina, Colombia y Ecuador constituyeron el 87 % de la producción regional.](#)

El gráfico 2 refleja que [Brasil lidera la producción petrolera en ALC al finalizar el primer trimestre de 2026](#); la potencia del Cono Sur consiguió 4 mbd y superó a México por un factor de 2,9 veces, pues éste ronda los 1,4 mbd. Venezuela y México dominaron históricamente la producción de crudo regional desde 1990 hasta 2016. Brasil se posicionó como la primera potencia energética regional en 2017 y, desde entonces, reporta rendimientos cada vez más crecientes.

El tercer lugar está destinado para Guyana, el centro petrolero emergente, que impulsa el crecimiento regional con 920.000 barriles/día. En un posible escenario de *transición controlada* en Venezuela, será decisivo la resolución del diferendo limítrofe por el Esequibo (unos 160.000 km² dotados de abundantes recursos minerales), ya que la producción petrolera en Guyana ha tenido un repunte espectacular desde que ExxonMobil descubrió estos yacimientos petrolíferos en 2015. [En 2025, la producción de petróleo regional creció un 20 % \(impulsada por Guyana\) y un 46 % de esta fue destinada a las exportaciones.](#)

Gráfico 3. **Rentas petroleras como porcentaje del PIB en países de ALC en 2021**



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial.

¿De quién es el petróleo latinoamericano? Goeconomía de un recurso estratégico

El gráfico 3 muestra las rentas petroleras de las economías latinoamericanas como porcentaje de su producción bruta nacional (último dato disponible del Banco Mundial). Guyana presenta una alta dependencia de sus ventas de crudo, que constituyen poco más de un quinto de su valor agregado, y podrían llegar a ser de un cuarto, en condiciones *ceteris paribus*. El país suramericano tiene la oportunidad de elevar el nivel de vida de su gente, siempre y cuando no derive en una estructura económica monoprodutora que la vuelva paciente de la llamada *enfermedad holandesa*.

En el mismo orden de ideas, la producción de petróleo en Surinam y Ecuador constituye el 7,9% y 6,4% de su valor agregado, respectivamente. Los grandes productores no muestran una dependencia estructural; Brasil tiene una economía diversificada y sus rentas petroleras apenas ascienden al 2,6% de su producción interna; para México, Colombia y Argentina, estas son inferiores al 3,5%. Sobre Venezuela no hay datos disponibles, aunque se maneja que sus rentas petroleras han llegado a constituir un cuarto de su producción interna.

Tabla 1. **Destinos claves de las ventas de crudo de los grandes productores de ALC en 2026**

País vendedor	Millones de barriles diarios	País comprador
	1,30	China
	0,65	Europa
	0,35	Estados Unidos
	0,40	Europa
	0,25	Estados Unidos
	0,38	Estados Unidos
	0,16	Europa
	0,05	Asia (China)
	0,58	Estados Unidos
	0,18	Estados Unidos
	0,12	Panamá (Otros)
	0,08	India
	0,11	Estados Unidos
	0,08	Chile

Fuente: Diálogo Político.

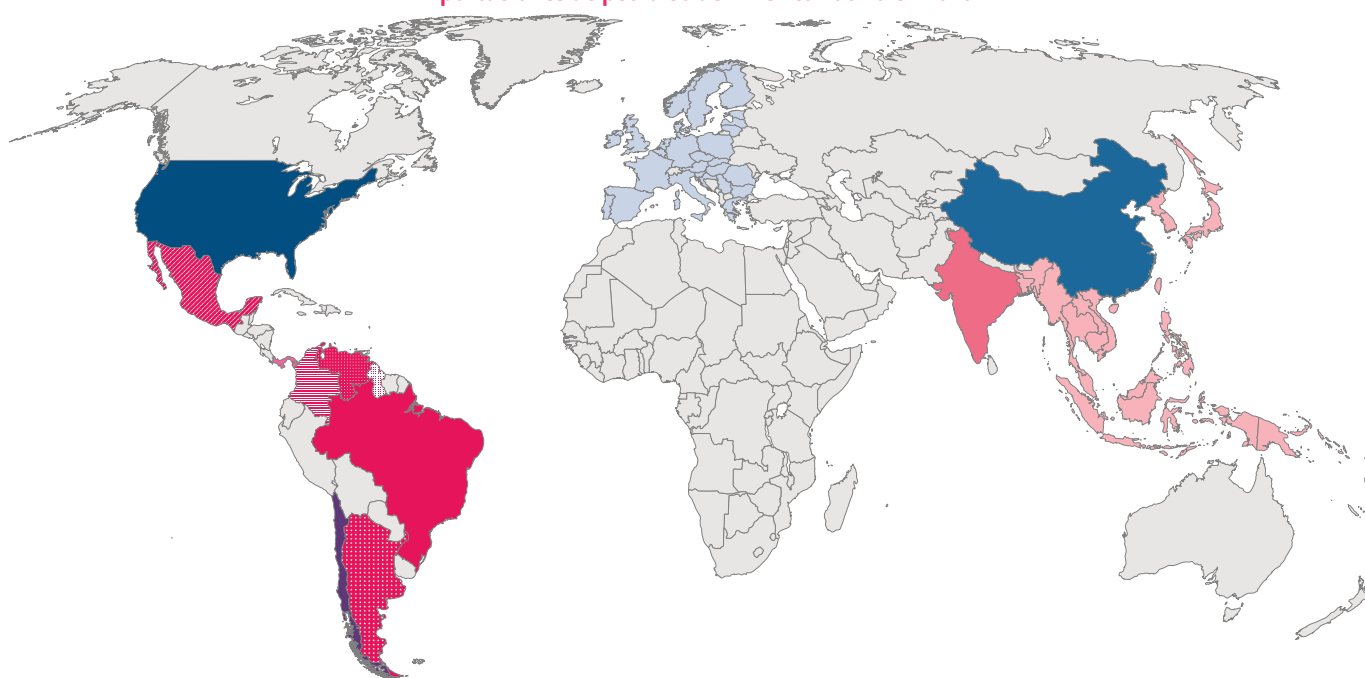
La tabla 1 refleja los rendimientos productivos de los grandes productores de crudo en la región y sus destinos claves de exportación. El gran comprador del petróleo brasileño es China, que demanda 1,3 mbd. Seguidamente, el gigante del sur le vende a Europa y Estados Unidos en cantidades de 650.000 y 350.000 barriles/día, respectivamente. El petróleo guyanés es adquirido por Europa y Estados Unidos en cantidades de 400.000 y 250.000 barriles/día, respectivamente.

En el mismo orden de ideas, los destinos del crudo venezolano son Estados Unidos, Europa y Asia (donde despunta China). El gran adquirente del petróleo mexicano es su vecino del norte, el mismo que se erige como el demandante número uno del crudo colombiano y argentino. Argentina tiene a Chile como el segundo comprador más relevante de su petróleo. India y Panamá son los compradores más relevantes de Colombia.

Estados Unidos demanda de los grandes productores de petróleo latinoamericano un total de 1,9 mbd. China demanda de la economía brasileña un piso o cuota mínima de compra de 1,3 mbd. La oferta de petróleo latinoamericano que se coloca en el mercado asiático supera los 1,4 mbd y en el mercado europeo es de al menos 1,2 mbd. Ergo, los mercados estadounidense, asiático y europeo son los destinos claves del crudo latinoamericano. De ahí que la recuperación de la capacidad productiva venezolana sea de sumo interés para las corporaciones petroleras estadounidenses y europeas.

Según la Organización Latinoamericana y Caribeña de Energía (OLACDE), [en 2025 ALC destinó el 22% de sus ventas de crudo al comercio intrarregional; el 31% a China; el 18% a Estados Unidos, el 15% a](#)

Exportaciones de petróleo de América Latina en 2026



Países vendedores (América Latina)

- México
- Venezuela
- Colombia
- Guyana
- Brasil
- Argentina

Países compradores (Resto del mundo)

- Estados Unidos de América
- Europa (Unión Europea y otros países europeos)
- Resto de Asia (Japón, Corea del Sur, Singapur, Indonesia, Malasia, Tailandia, etc.)
- Panamá
- Chile
- China
- India



Los flujos corresponden a exportaciones de petróleo en millones de barriles diarios (mbd) para el período 2026.

Fuente: Elaboración propia con información de Diálogo Político y uso de IA.

Los mercados estadounidense, asiático y europeo son los destinos claves del crudo latinoamericano.

De ahí que la recuperación de la capacidad productiva venezolana sea de sumo interés para las corporaciones petroleras estadounidenses y europeas.

[la Unión Europea; el 9% al resto de Asia; el 1% a África y el 5% al resto del mundo.](#) Esto revela una diversificación de los destinos de exportación con una dinámica comercial intrarregional que tiende a transar un cuarto de la oferta exportable. América y Europa se quedan con el 55% del petróleo vendido, mientras que Asia compra el 40% de las ventas al exterior.

Contrario a los rendimientos del petróleo sin refinar, las ganancias de la venta de productos petrolíferos refinados se deben a la rentabilidad de los precios de mercado y a la buena demanda internacional, a pesar de que en el quinquenio más reciente el promedio productivo de

exportaciones ha sido el más bajo desde 1990. Después de la primera década de los 2000, el esfuerzo exportador ha tenido rendimientos decrecientes. En el período 2000-09 —durante el *boom* de los *commodities* en ALC— el promedio fue de casi 5 mbd; de hecho, en 2005 la región alcanzó un auge de 5,3 mbd. En cambio, en el período 2020-24 el promedio fue de 4,2 mbd.

5. Brasil, capitán de la industria

Brasil se consolidó como líder de la producción regional del crudo gracias a la explotación del mineral en el presal. [La zona presalina es una de las mayores reservas de petróleo en el mundo](#), se trata de una formación con 23.800 km² concesionados para la exploración y producción de petróleo y gas natural en aguas ultraprofundas (hasta 7.000 metros de profundidad). El crudo es el principal producto de exportación brasileño, superando a la soja. Las ventas del oro negro alcanzaron los USD44.800 millones en 2024.

Las ventas al exterior del crudo representaron el 13% de las exportaciones brasileñas en 2025 y, con la producción de gas, se estima que constituyen el 10% de la economía carioca. [La contribución marginal de la industria petrolífera se atribuye a la capa presal, la cual llegó a constituir hasta el 80,3% de la producción nacional de crudo](#) en el período

Tabla 2. **Promedio de exportaciones de productos petrolíferos refinados en América Latina, en millones de barriles/día**

	1990-99	2000-09	2010-19	2020-24
Millones de barriles/día	4,308	4,980	4,696	4,187

Fuente: Elaboración propia con datos de la OPEP.



Instalación del Complejo Cantarell en el golfo de México



Complejo Petroquímico de Jose, Anzoátegui en Venezuela (Vista aérea)

de referencia. Estos números estrella convierten a la empresa mixta Petróleo Brasileiro (Petrobras) en una de las más rentables y sólidas del continente por sus resultados económicos.

[En 2025, Brasil exportó USD44 mil millones \(MM\) de petróleo crudo.](#) Sus principales destinos de exportación fueron China (USD 20 MM), Estados Unidos (USD 4,7 MM), España (USD 3,2 MM), Países Bajos (USD 3,2 MM) y Portugal (USD 2 MM). En abril de 2026, Brasil exportó principalmente a China (USD 2,7 MM), India (USD 338 millones), Singapur (USD 295 millones), Estados Unidos (USD 254 millones) e Indonesia (USD 240 millones).

6. México, innovación tecnológica para el largo plazo

México experimentó un declive sostenido tras el agotamiento y la sobreexplotación del campo petrolero Cantarell (cuya declinación data de 2004). Tuvo un pico de 2 mbd y ahora ronda apenas los 137.000 barriles/día. [En su apogeo fue uno de los cien campos petroleros más importantes del mundo y llegó a contribuir con el 45 % de la producción global.](#) Las decisiones gubernamentales de corto plazo y las ineficiencias corporativas contribuyeron a esta declinación, y queda en discusión una posible afectación por inyección de nitrógeno para aumentar la producción de petróleo.

[Se estima que Cantarell continuará operando, al menos, hasta 2035;](#) las inversiones productivas y la aplicación de tecnologías buscan prolongar y acrecentar los rendimientos. Aun con sus ineficiencias administrativas y técnicas, la estatal Petróleos Mexicanos (PEMEX) sigue siendo una de las empresas más relevantes del sector petrolero latinoamericano.

7. Venezuela, el reto de recuperar su capacidad

En el caso de Venezuela, que llegó a ser uno de los principales productores mundiales, se han desplomado aceleradamente sus volúmenes de producción desde mediados de la década de 2010, debido al colapso de la industria estatal. Ello evidencia una crisis interminable, propia de una economía fallida.

[El país suramericano pasó de producir 3,5 mbd en 1998 —antes de la llegada al poder de Hugo Chávez— a 800.000 barriles/día reportados en diciembre de 2025,](#) esto es, menos del 0,8 % de la producción mundial. Estos datos nos arrojan una caída de 77%, determinada por la destrucción del aparato productivo debida a la política estatal de nacionalismo energético y una intervención gubernamental nociva. No obstante, [Venezuela dispone de las mayores reservas internacionales gracias a sus yacimientos de crudo ultrapesado en](#)



Vaca Muerta, Argentina, 30 de octubre de 2018: Vista Aéreas de la extracción de petróleo no convencional en Añelo, Neuquén.
Crédito editorial: Sobrevolando Patagonia / Shutterstock.com

la franja del Orinoco, uno de los más caros de extraer y procesar por su alta densidad.

Tras la operación militar estadounidense Resolución Absoluta y la captura de Nicolás Maduro, el país se asoma a una fase de cambios económicos; ahora, con una nueva ley de hidrocarburos promulgada por el gobierno interino de Delcy Rodríguez, el Estado venezolano y la empresa Petróleos de Venezuela S.A. (PDVSA) han suscrito acuerdos con varias corporaciones petroleras —principalmente estadounidenses— para la recuperación de su capacidad productiva.

8. Argentina, atractivo de un mercado emergente

Argentina ha mantenido históricamente producciones más modestas, aunque con potencial creciente. La Bolsa de Comercio de Rosario prevé que Argentina en 2026 podría tener un crecimiento del 16% respecto a 2025, lo que supondría un pico histórico. [El motor de ese crecimiento es Vaca Muerta, la formación de hidrocarburos no convencionales ubicada en la Cuenca Neuquina](#), cuya dinámica económica ha transformado la matriz energética desde 2014, cuando iniciaron operaciones las empresas YPF y Chevron.

El promedio diario de barriles pasó de los 700.000 diarios en 2024, a 790.000 en 2025. Según las proyecciones, para 2026 el promedio diario de producción hidrocarburífera podría superar los 900.000 barriles. Este crecimiento

potencial estaría liderado por el *fracking* en Vaca Muerta, mediante producción no convencional que se lleva a cabo desde 2014; de hecho, en lo que va de 2026, casi el 70% de la producción argentina es petróleo no convencional. Las exportaciones de petróleo crudo y combustibles constituyen el 5% de las exportaciones totales. Argentina va en ascenso, situándose por debajo de Guyana y Venezuela, y por encima de Colombia y Ecuador.

9. La expansión de las corporaciones chinas

La [China National Petroleum Corporation \(CNPC\)](#) es la principal empresa estatal china de [exploración y producción de gas y petróleo](#).

CNPC, a través de su filial en Venezuela, CNPC Venezuela BV, ha tomado parte directamente en dos proyectos: i. exploración y explotación del bloque Carabobo de la Faja Petrolífera del Orinoco; ii. exploración y explotación del área Zumano en la División Ayacucho de la Faja Petrolífera del Orinoco.

[CNPC, junto con China Petrochemical Corporation \(Sinopec\), la refinadora más grande de China](#), tiene participación accionaria en empresas mixtas conformadas por PDVSA para la ejecución de proyectos de explotación petrolera. Destaca la reciente entrada de China Concord Resources Corp (CCRC) en Venezuela, enfocada en la reactivación de campos en el lago de Maracaibo.

Las corporaciones chinas tienen un portafolio creciente de inversiones en el mercado petrolero latinoamericano como parte del imparable expansionismo de la economía del dragón rojo o, si se piensa holística y milenariamente, de la globalización con características chinas.

El consorcio [Andes Petroleum](#), integrado por CNPC y Sinopec, tiene a su cargo la exploración y explotación de crudo en la provincia amazónica de Pastaza, Ecuador. Este proyecto inició en 2016 y la inversión se estima en USD 72 millones. A su vez, el Bloque Petrolero El Nogal, ubicado en territorio amazónico de Colombia, está a cargo de la empresa estatal china SINOCHEN. El bloque petrolero Llanos 69, con una inversión proyectada por encima de los USD 37,2 millones, está a cargo de [Mansarovar Energy Colombia Ltda](#), una empresa mixta conformada por la india ONGC y la petrolera china Sinopec, orientada a la producción de petróleo crudo y de gas natural en Colombia.

En Brasil, Sinopec adquirió el 40 % de la española Repsol por USD 7,1 mil millones de dólares en 2010 y al año siguiente expandió sus operaciones al adquirir el 30 % de las operaciones de GALP (un conglomerado portugués). Las dos operaciones son manifestaciones del poder de mercado de Sinopec en Brasil y de la estrategia china regional



Imagen ilustrativa de las actividades de perforación petrolera en la Amazonía ecuatoriana, área donde operan empresas como CNPC y Sinopec.



Plataforma flotante de Repsol Sinopec operando en aguas profundas de Brasil

de adquisición parcial o fusión con compañías que ya están funcionando. Un par de meses después de su inversión en Repsol, Sinopec adquirió en Argentina la estadounidense Occidental Petroleum por USD 2.500 millones.

En Argentina, la China National Offshore Oil Corporation es la segunda petrolera en el país, detrás de la nacionalizada petrolera YPF. La inversión principal tuvo lugar en marzo de 2010 cuando CNOOC compró el 50 % de la petrolera argentina Bidas por USD 3.100 millones. Asimismo, la nacionalización de YPF en 2012, que generó conflicto de intereses en varios países occidentales, no perturbó a China, que en enero de 2013 se asoció con la estatal petrolera argentina para la explotación de hidrocarburos de esquisto en la gigantesca reserva de Vaca Muerta.

Las corporaciones chinas tienen un portafolio creciente de inversiones en el mercado petrolero latinoamericano como parte del imparable expansionismo de la economía del dragón rojo o, si se piensa holística y milenariamente, de la globalización con características chinas. Se observa el patrón de comprar empresas experimentadas y adueñarse de centros de producción claves para su seguridad energética. Las empresas chinas tienen una vinculación con el Partido Comunista Chino, cuya táctica política



Instalaciones de la petrolera estatal Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) en Bolivia

podría definirse como la aplicación magistral del *arte de dominar sin dominar*, en su carrera por la hegemonía global.

10. Rusia: sanciones, retirada y presencia disminuida

Según un [informe del think tank europeo Centro para el Estudio de la Democracia \(CSD\)](#), alrededor del 23% de los acuerdos bilaterales entre Caracas y Moscú suscritos en el período 2004-2023 versan sobre el oro negro: empresas conjuntas, adquisiciones, inversiones, préstamos, reprogramación de deudas, asignaciones de campos petrolíferos, comercio de crudo y acuerdos de cooperación.

La empresa estatal rusa Rosneft fue un intermediario comercial clave en el sector petrolero venezolano, facilitando a través de sus filiales la exportación de crudo de PDVSA y su colocación en China e India, eludiendo sanciones internacionales. [A Rosneft se le adjudicó la explotación de cinco yacimientos petrolíferos en Venezuela](#), a través de empresas conjuntas con PDVSA que llegaron a producir alrededor de 100.000 barriles/día. Tras las sanciones estadounidenses, los activos de Rosneft en Venezuela fueron adquiridos por la empresa estatal rusa Roszarubezhneft (creada en 2020) y la también rusa Petrolera Cyprus Limited (PCL) anunció el cese de sus operaciones en Venezuela a finales de 2025.

En ALC aumentaron las inversiones de otras petroleras rusas como Gazprom y LUKOIL. En 2022, LUKOIL anunció que había comprado el 50% de las

En ALC aumentaron las inversiones de otras petroleras rusas como Gazprom y LUKOIL. En 2022, LUKOIL anunció que había comprado el 50% de las acciones de Fieldwood México, a cargo de la explotación de los campos petroleros Ichalkil y Pokoch en el Estado de Campeche, en el sureste de México.

acciones de Fieldwood México, a cargo de la explotación de los campos petroleros Ichalkil y Pokoch en el Estado de Campeche, en el sureste de México. Debido a las sanciones estadounidenses, [Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, anunció en 2026 la compra y adquisición total de Fieldwood México por USD 270 millones](#). Estos yacimientos cuentan con una extensión total de 58.000 km², de donde se extraen un promedio de 8.300 barriles/día de petróleo y 15 millones de pies cúbicos diarios de gas natural.

En 2018, Gazprom y la petrolera estatal Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) firmaron un acuerdo por el que la corporación energética rusa se comprometió a invertir unos USD 1.200 millones en la exploración y producción del campo de la reserva de Vitiacua, en el sur de Bolivia. Por cierto que, para eludir las sanciones occidentales, Moscú utiliza diversas técnicas. Según la ONG boliviana Fundación Tierra, el capital ruso en Bolivia opera a menudo a través de terceros; [LUKOIL y Gazprom aparecen en los registros bolivianos como inversiones neerlandesas](#) que forman parte del negocio de exploración y explotación de hidrocarburos. Gazprom tiene oficina de representación en Brasil y en el pasado participó en actividades de exploración en Venezuela.

Las corporaciones rusas han perdido terreno en el mercado regional del petróleo, debido a las sanciones internacionales que las han obligado a vender sus activos y retirarse; a ello se suma la reñida competencia con las corporaciones latinoamericanas, estadounidenses, europeas y chinas que participan en el sector. Se infiere que Venezuela era su puerta de acceso en las dinámicas de la geoeconomía regional y que se ha posicionado sigilosamente en el mercado energético boliviano.

11. Europa: inversiones estratégicas, transición energética y alta rentabilidad

La británica y neerlandesa Shell salió de Colombia por criterios de rentabilidad, pero acordó adquirir la empresa canadiense ARC Resources Ltd por USD 16.400 millones para fortalecer su base de recursos en la próxima década. Esta operación proporciona a Shell 2.000 millones de barriles de reservas y se enfoca en gas natural no convencional.

Shell es uno de los principales actores internacionales en la producción *offshore* de Brasil y consolida su posición en los yacimientos del presal. Además, mantiene una presencia relevante en la formación de Vaca Muerta en Argentina. [Recientemente firmó acuerdos con el gobierno venezolano y PDVSA](#) para impulsar la exploración y producción de gas y petróleo, adaptándose a la nueva ley de hidrocarburos. La

compañía acelera el proyecto gasífero Dragón y busca desarrollar el proyecto de exportación de gas natural licuado Loran-Manatee compartido con Trinidad y Tobago en el marco de la etapa de estabilización económica.

[La empresa francesa TotalEnergies](#) adoptó la estrategia de diversificar sus inversiones de hidrocarburos con fuentes de energía renovables (gas e hidrógeno). Es el mayor operador de gas en Argentina, con una producción diaria de 37,1 millones de metros cúbicos. En 2025, la compañía vendió a YPF sus áreas de petróleo no convencional en Vaca Muerta. La compañía francesa sigue extendiendo sus operaciones en Brasil, enfocándose en la exploración y producción de petróleo y gas en cuencas de aguas profundas. En Chile, la empresa avanza con H2 Magallanes, un megaproyecto de hidrógeno y amoníaco verde con una inversión estimada de USD 16.000 millones y proyecta su construcción para 2027.

BP tiene una presencia relevante en la región. En México tiene una presencia significativa desde 2017 y cuenta con una cadena de gasolineras en 29 estados. En adición, comercializa gas natural para clientes industriales y desarrolla proyectos de descarbonización. [BP hizo un importante descubrimiento de hidrocarburos en el bloque Bumerangue, ubicado en la cuenca presalina de Santos, en la costa de Brasil.](#) En Venezuela, BP firmó un acuerdo para explorar yacimientos de gas natural en altamar, y en Colombia, mantiene sus



Imagen ilustrativa de plataforma offshore de TotalEnergies en Argentina

Las corporaciones europeas están obteniendo ganancias extraordinarias (al igual que las estadounidenses), como efecto del conflicto actual en Medio Oriente, y se posicionan como grupos económicos sólidos y rentables en el sector petrolero latinoamericano y con estrategias centradas en la transición energética hacia energías limpias.

operaciones de exploración y producción, destacando su participación en los campos de Cusiana y Cupiagua.

Tras una conferencia sobre energía celebrada en Caracas, que atrajo empresas e inversores internacionales, [las petroleras europeas se han mostrado especialmente interesadas en avanzar en Venezuela](#). La italiana Eni SpA anunció este año un proyecto petrolero y tiene un plan para empezar a exportar gas natural con la española Repsol S.A. en 2031.

Equinor, la empresa energética estatal noruega, tiene una fuerte presencia en la producción de petróleo y gas en Brasil, con objetivos de crecimiento con exploración *offshore*. Posee participación en plantas solares como Apodi (43,5%) y Mendubim (30%) como parte de su estrategia en energías limpias. Equinor, mediante exploración *offshore*, está perforando y realizando estudios sísmicos en el mar argentino, a unos 300 km de Mar del Plata. En 2026, la compañía consolidó su estrategia enfocándose en activos de altamar, vendiendo a Vista Energy sus negocios terrestres por USD 1.100 millones en Vaca Muerta.

[Repsol S.A. tiene presencia en siete países de ALC y, tras acuerdos con PDVSA, asumió el control directo de operaciones claves](#) (como Petroquiriquire), con el objetivo de triplicar su producción en tres años, partiendo de unos 45.000 barriles/día. La corporación española es operadora y dueña del 51 % de la refinería en La Pampilla, Perú, con una capacidad productiva de hasta 102.000 barriles/día. También tiene presencia relevante en Brasil y, en 2026, aumentó la compra de crudo pesado de la cuenca del Atlántico (Venezuela, Colombia, Brasil y Canadá) para sus refinerías, sustituyendo

suministros de Oriente Medio. Junto con la italiana Eni SpA lidera el proyecto Cardón IV en el golfo de Venezuela, uno de los mayores yacimientos de gas natural del país.

Las corporaciones europeas están obteniendo ganancias extraordinarias (al igual que las estadounidenses), como efecto del conflicto actual en Medio Oriente, y se posicionan como grupos económicos sólidos y rentables en el sector petrolero latinoamericano y con estrategias centradas en la transición energética hacia energías limpias. Tras la operación militar de extracción en Venezuela y el realineamiento del gobierno chavista con los intereses de la administración estadounidense, las compañías europeas han suscrito acuerdos importantes con PDVSA y planean inversiones de mediano plazo en ese mercado energético suramericano.

12. Ventajas competitivas de la producción petrolera latinoamericana

América Latina y el Caribe tiene ventajas competitivas y posee importantes reservas no explotadas o parcialmente exploradas. Ello incrementa su atractivo geoestratégico, a saber:

- El presal brasileño tiene reservas *offshore* de alta productividad, aunque con elevados costos tecnológicos.
- La faja del Orinoco en Venezuela posee una de las mayores reservas de crudo pesado del mundo, cuya explotación requiere inversiones intensivas en capital.
- Vaca Muerta en Argentina cuenta con gran potencial dependiente de inversión extranjera y estabilidad macroeconómica (con retos cambiarios, inflacionarios y de reservas para la Administración Milei).
- Las cuencas marítimas del Caribe y Guyana-Surinam son descubrimientos recientes que han posicionado a Guyana como uno de los productores emergentes más dinámicos de la región.

En 2015, [ExxonMobil descubrió en Guyana la primera de las reservas probadas de crudo en las profundidades del Atlántico](#), estimadas en 11.000 millones de barriles. Se calcula que para 2028 Guyana podría producir 1,2 mbd. Tanto Guyana como Brasil emiten una menor cantidad de CO2 por barril frente a la media mundial. Según la AIE, Argentina está considerada como el segundo país en el mundo con mayores recursos de gas de esquisto y el cuarto con petróleo de esquisto. Por su parte, Rystad Energy calcula que la producción de petróleo argentino pasará de 700.000 barriles/día (2024) a 1 mbd en 2030.

Hay entusiasmo y cálculo corporativo en la recuperación de la industria petrolera venezolana por los acuerdos suscritos con varias corporaciones extranjeras. Para Brasil se proyecta un piso de 3 mbd a lo largo de esta década. [En el caso de Ecuador, se espera que sus rendimientos sean decrecientes, pasando de 460.000 barriles/día en 2024 a 370.000 barriles/día en 2028.](#)

ALC está naturalmente dotada de crudos ligeros (más valiosos y fáciles de refinar), como los de Colombia o algunos campos brasileños, pero también está equipada naturalmente de crudos pesados y extrapesados, como los venezolanos, que requieren mayor procesamiento e inversión por su densidad. El desarrollo de nuevos proyectos puede tomar entre 5 y 15 años; por tanto, las inversiones en materia energética son proyectos de mediano y largo plazo en la dinámica intertemporal de la estructura de capital de este sector estratégico, lo cual está determinado por: **1.** complejidad geológica; **2.** infraestructura disponible; **3.** estabilidad política; **4.** acceso a financiamiento y tecnología.

De los principales productores de petróleo en la región, únicamente Venezuela y Guyana presentan una alta dependencia de la producción y venta de crudo al exterior, por encima del 20% con respecto a su producción interna. Para los demás países, las rentas petroleras no representan el 3,5% de su producción interior, lo cual es positivo y deseable para una gestión

inteligente de la explotación del recurso estratégico, con un modelo de desarrollo de economía diversificada.

Las compañías petroleras más importantes del mundo son [Saudi Aramco \(Arabia Saudita\)](#), [ExxonMobil \(Estados Unidos\)](#), [Chevron \(Estados Unidos\)](#), [Shell \(Europa\)](#), [BP \(Europa\)](#), [PetroChina \(China\)](#), [Rosneft \(Rusia\)](#) y [Petrobras \(Brasil\)](#).

Muchas de estas operan en la industria energética latinoamericana, lo cual confirma el atractivo y potencial de una región en la que se aplican prácticamente todas las técnicas de extracción conocidas: producción convencional, *offshore*, *fracking*, arenas bituminosas y explotación de crudo pesado.

13. Un recurso estratégico en disputa por los poderes globales

A diferencia del siglo XX, en el que las potencias globales imponían la guerra como continuación de la política por otros medios para el control directo de recursos estratégicos, en el siglo XXI se observa el hilado fino de alianzas políticas, asociaciones estratégicas y zonas de influencia; sin perder de vista las particularidades de las realidades de país que son complejas, simultáneas y múltiples. Esto ocurre en una fase de redefinición de los términos de la globalización con la adopción de estrategias corporativas *reshoring* y *friendshoring* en el movimiento internacional de capitales.

En las circunstancias actuales, Estados Unidos domina la producción mundial de petróleo, China es el mayor importador de crudo, Venezuela y Medio Oriente disponen de las mayores reservas probadas, Rusia sigue teniendo un gran peso geopolítico y Europa centra sus inversiones en la transición energética.

[Las economías latinoamericanas productoras de petróleo tienen una valiosa oportunidad de crear ahorro interno y definir modelos de desarrollo de largo plazo.](#) Su desafío es obtener ganancias del comercio internacional sin depender estructuralmente de la monoproducción y manejar

sabiamente su diplomacia en la dialéctica de las relaciones políticas internacionales. La política de seguridad hemisférica de Estados Unidos (doctrina Donroe) puso fin a la indiferencia hacia ALC, lo que se materializó en el Escudo de las Américas, una alianza de países amigos con intereses comunes para reaccionar a la presencia de actores extrarregionales y, especialmente, al expansionismo chino dominante en el Cono Sur.

La invasión militar de Rusia en Ucrania, el conflicto bélico en Medio Oriente y el recambio geopolítico internacional han sido determinantes para que la paz relativa de ALC, sus reservas de hidrocarburos y sus ventajas competitivas atraigan los intereses goeconómicos de los poderes globales. En esta dialéctica de relaciones políticas internacionales, se observa una pugna de intereses por influencia, inversión y acceso preferencial, con una diplomacia especial.

Los rusos han perdido terreno debido a las sanciones internacionales, aunque todavía tienen presencia en Venezuela y Bolivia. Los europeos mantienen una sólida participación en los países que lideran la producción regional con estrategias innovadoras de transición energética. Las inversiones chinas se mueven en el Cono Sur con agilidad felina y su competencia hegemónica con Estados Unidos marca las dinámicas de la goeconomía regional. Estados Unidos es el principal comprador del petróleo latinoamericano, seguido por China y Europa. Se observa una movida maestra en el tablero goeconómico continental consistente en la convergencia estadounidense y europea de levantar en el menor tiempo posible la industria petrolera venezolana.

[La eventual normalización de las relaciones bilaterales entre Estados Unidos y Brasil](#) pasa por la resolución de cuestiones comerciales y arancelarias; revela el interés estadounidense en la exploración de las reservas de tierras raras y minerales críticos en el país iberoamericano, lo que da relevancia geoestratégica al gigante del sur. En la goeconomía regional, es probable que Estados Unidos se acerque más a Brasil, líder de la

producción de crudo en ALC, el cual es un aliado estratégico y un gran socio comercial de China.

La disputa de los poderes globales por el crudo regional como recurso estratégico para su seguridad energética es indisociable de los intereses goeconómicos y de las dinámicas de la geopolítica mundial. Esto tensiona la soberanía económica de los países latinoamericanos, que buscan obtener ganancias del *boom* de su producción petrolera y del comercio internacional como política de crecimiento que los lleve a un estado deseable de prosperidad compartida. Las élites latinoamericanas deben aprovechar las ganancias de este *boom* para financiar modelos de desarrollo que procuren la transformación de su matriz energética, manteniendo el control sobre sus recursos y creando relaciones multilaterales tan duraderas como convenientes.

14. Conclusiones

- ALC ha recobrado relevancia geoestratégica debido a la invasión militar de Rusia en Ucrania, el conflicto bélico en Medio Oriente, su paz relativa y sus ventajas competitivas en la producción de crudo.
- Brasil se consolidó como la principal potencia petrolera regional, mientras Venezuela conserva las mayores reservas y Guyana es el mercado emergente más dinámico.
- De los principales productores de petróleo en América Latina, únicamente Venezuela y Guyana presentan una alta dependencia estructural, la cual constituye más del 20% de su producción interna.
- Estados Unidos es el principal destino del crudo latinoamericano, seguido de los mercados asiáticos (especialmente el chino) y el europeo.
- Los grandes centros de producción de petróleo latinoamericanos son el escenario de dinámicas de mercado de corporaciones estadounidenses,

chinas, europeas y rusas (estas últimas han perdido presencia considerablemente).

- Las corporaciones europeas se perfilan en el mercado energético de ALC como grupos económicos sólidos y rentables, con estrategias e inversiones de transición energética hacia energías limpias.
- Los poderes globales sostienen una pugna de intereses geoeconómicos por influencia

económica y acceso preferencial al mercado energético latinoamericano, mediante diplomacia, alianzas políticas, inversiones y asociaciones estratégicas.

- El gran reto para los países latinoamericanos consiste en orientar su boom petrolero hacia su desarrollo de largo plazo y su prosperidad general, procurando soberanía económica, relaciones multilaterales beneficiosas y su propia transición energética.



Marco Aurelio Peña Morales

Economista, abogado y académico nicaragüense actualmente en el exilio. Es miembro de la Asociación de Estudios Latinoamericanos (LASA, por sus siglas en inglés). Se desempeña como investigador para Centro de Estudios Transdisciplinarios de Centroamérica (CETCAM). Es directivo de la Asociación Centroamericana de Filosofía (ACAFI). Fue profesor universitario en la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT) de Costa Rica. En su país de origen, trabajó en el Banco Central de Nicaragua (BCN) y en la Fundación Nicaragüense para el Desarrollo Económico y Social (FUNIDES). Ha sido *speaker* en universidades de Nicaragua, Costa Rica, Estados Unidos y Alemania.

f [@marco.a.penamorale](#)

X [@MarcoAureli2012](#)

@ [@marco_aurelio_18_](#)