

CERAWeek[®] March 23-27, 2026
by **S&P Global** Houston, Texas

“Convergencia y Competencia: Energía, Tecnología, y Geopolítica”

**Reporte
Especial** **Petroleum**
Established in 1977

Jorge Zajía – Editor in Chief

Editores Asociados

Carlos Sánchez

Tomás Mata

Edgar Peláez

Imágenes: CERAWeek by S&P Global / Petroleum

© 2026 Petroleum Editores, S.A.

Equipo Editorial



Tomás Mata, Edgar Peláez, Carlos Sánchez, y Jorge Zajia, Editores de Petroleum, en nuestra misión de escribir un reportaje especial sobre CERAWeek 2026, para entregarles un producto ético, objetivo y responsable; sin interpretaciones ni juicios de valor sobre las presentaciones y estrictamente ceñidos al principio comunicacional de ser narradores del hecho y no sus protagonistas.

Preámbulo

Cambridge Energy Research Associates (CERA)

Fundada en 1983 en Massachusetts, por Daniel Yergin, James Rosenfield y Joseph Stanislaw, para la consultoría en energía y geopolítica, base sobre la cual surgiría CERAWeek.

Daniel Yergin
Chairman de CERAWeek
Vice-Chairman de S&P Global

“CERAWeek es una plataforma para que todos aprendamos, nos eduquemos, reflexionemos desde una óptica distinta y vislumbremos aspectos del mundo de la energía y de la tecnología logrando integrarlos todos”.



James Rosenfield
Chairman de S&P Global

“Esta ha sido la edición más trascendental que cierra un ciclo iniciado tras la crisis petrolera iraní hace 40 años. Su valor radica en reunir a la comunidad energética para aprender, dialogar y construir el futuro”.

René Ortiz

Flanqueado por Daniel Yergin y James Rosenfield. El petrolero ecuatoriano, de renombre internacional, que fue Ministro de Petróleo y Secretario General del OPEP, los acompaña desde la primera conferencia CERA.

Convergencia y Competencia: Energía, Tecnología, y Geopolítica



- **CERAWeek: presidida por Daniel Yergin, es la principal reunión anual del sector energético** y está entre las cinco principales conferencias mundiales de líderes corporativos
- CERAWeek 2026, **43.ª edición:** reunió a altos ejecutivos, ministros, altos funcionarios, participantes, empresas y medios de todo el mundo para dialogar sobre la agenda energética mientras el mundo entra en una nueva era de transición energética
- **Convergencia y competencia – energía, tecnología y geopolítica:** se centró en los desafíos venideros para la seguridad energética, la demanda eléctrica, los mercados, la infraestructura, las cadenas de suministro, las orientaciones de política, el avance tecnológico y sus implicaciones para la industria y el entorno
- Programas y plataformas diversos de CERAWeek: destacaron los **vínculos entre industrias** de estos temas y mostraron **asociaciones y modelos que están transformando la energía**

CERAWeek by S&P Global 2026 en números



- **11,000+** asistentes (delegados + staff + proveedores + medios)
- **7,400+** Delegados
- **2,350+** Compañías
- **1,100+** Sesiones
- **1,400+** Conferencistas
- **450+** Conferencistas - Altos Ejecutivos
- **90+** Países
- **1,050+** Presidentes de Junta y CEOs
- **950+** Altos Ejecutivos
- **170+** Miembros de Juntas
- **25+** Ministros y Funcionarios de Alto Rango
- **140+** Socios
- **200+** Emprendimientos en *Ágora*
- **450+** Medios

Executive Conference Session Formats

Enfoque en los temas y tópicos más relevantes de la industria energética abordados por las voces más autorizadas de la industria



Plenarias

Ejecutivos y funcionarios de altísimo nivel en industria y gobierno comparten su visión del panorama energético global.



Destacadas

Ejecutivos y funcionarios de industria y gobierno comparten visiones y estrategias sobre asuntos críticos del futuro de la energía.



Mesas Redondas Estratégicas

Discusiones dinámicas entre ejecutivos, formuladores de políticas y otros actores analizando asuntos críticos de la energía.



Diálogos Estratégicos

Discusiones dinámicas entre ejecutivos, formuladores de políticas y otros actores analizando asuntos críticos de la energía.



Cenas de Visión

Expertos de industria, gobierno y academia exploran temas de energía, comercio, finanzas, geopolítica, y economía en formato informal.



Zona de Expertos

Presentaciones, discusiones y reuniones con expertos de S&P Global sobre sus más recientes investigaciones.



Puente

Escenario para diálogo transformador que vincula políticas, finanzas, IA, fuerza laboral e innovación. Energía conectando para acoger nueva tecnología, atraer talento, y asegurar su future económico.

Programas de Socios



Círculos de Liderazgo

Pequeños diálogos entre pares, exclusivamente para ejecutivos de alto nivel, para abordar y compartir aprendizajes sobre los desafíos que enfrenta el futuro energético.



CISEs (EPICs)

Las Conversaciones Informales de Socios Energéticos ofrecen oportunidades para un diálogo relajado e interacciones espontáneas con altos funcionarios públicos.



Programa de Líderes Futuros en Energía

Comunidad intersectorial comprometida con el aprendizaje, el diálogo y la creación de redes. Fomenta el desarrollo de individuos excepcionales de empresas, política pública, instituciones académicas, y ONGs.



Mujeres en Energía

Apoyando la creciente comunidad profesional de mujeres e individuos, celebrando la diversidad en la industria energética y sectores relacionados.



NextGen

Profundiza la conexión entre el mundo académico y la industria, creando un entorno dinámico que cultiva el talento de alto nivel, y explora vías para la transición energética.

CERAWeek Innovation Agora

Mercado interactivo de ideas sobre innovación energética y tecnologías emergentes. Dedicado a impulsar soluciones a los desafíos de nuestro futuro energético y ambiental. Reúne a tecnólogos, emprendedores de startups, fondos de capital de riesgo e inversionistas, líderes de pensamiento, responsables de política pública e innovadores corporativos.

420+

SESSIONS
Including 200+ Agora Pods

870+

SPEAKERS
Including 275+ Startups

66

PARTNERS

The Agora Impact



275+
Startups



222
Agora Pods



53
Lyceum Programs



9
Agora Partner
Houses



2,650+
Participants

Formatos de las Sesiones Ágora



Casas Ágora de Socios

Casas Ágora:

Espacios dedicados para conocer tecnologías resaltadas por nuestros socios y que están transformando la industria energética.



Nexus:

Donde convergen innovadores sobresalen las ideas, resaltando los desarrollos, investigaciones y el talento de la nueva generación en energía.



Formatos de las Sesiones Ágora



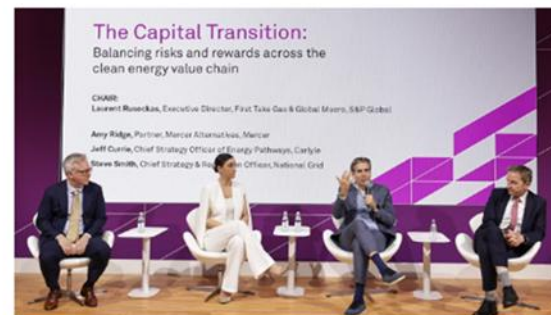
Estudio Ágora

Diálogos estructurados sobre tecnologías emergentes y disruptivas con líderes de la industria y el ecosistema respectivo.



Voces de Innovación

Conversaciones francas con relevantes y en ocasiones controversiales líderes de pensamiento. Charlas sobre sus trayectorias en ambiente directo y personal.



Centros Ágora

Zonas dedicadas para compartir ideas y visiones, explorando fronteras tecnológicas en temas de interés.



Instalaciones Agora

Presencia dedicada en los Centros Ágora con demostraciones de soluciones de tecnología de punta de Socios.

Corredores de Tecnología



Módulos Ágora

Informes de emprendedores, innovadores y casos en tecnologías de impacto en la industria.



Programa Lyceum

Seminarios con visiones internas sobre temas críticos emergentes. Sesiones en vivo que incluyen presentaciones y análisis profundo en tecnologías y proyectos de innovación.



Libros Autografiados

Conozca autores de relieve donde se promueve discusiones sobre temas de interés común.



Comedor de Energía Limpia

Espacio para reuniones y contactos informales en ambiente sencillo.

La Conferencia Ejecutiva



Convergencia y Competencia: Energía, Tecnología, y Geopolítica

Los mercados y las tecnologías de energía están cada vez más entrelazados

- Es esencial **alinear la expansión energética con crecimiento** económico sostenible
- Convergencia y competencia están cambiando la industria energética y las cadenas de suministro

Convergencia en primer plano

- La **IA une a las industrias** energética y de tecnología
- Las vuelve mutuamente dependientes y genera desafíos para ambas
- Los mercados energéticos regionales se están fusionando en mercados globales
- Los **metales y minerales se convierten en parte esencial** del espectro energético

Competencia con efectos profundos

- Competencia geopolítica y económica:
Alianzas desgastando, cadenas de suministro fragmentando, mercados dividiendo
- Nacionalismo económico y barreras comerciales: complican las decisiones corporativas y de inversión
- Nuevas fuentes y tecnologías de energía: compiten por vehículos del futuro y electrificar el mundo

Citas con el Sentir Energético de Hoy



“Energía es Vida, el mundo necesita muchísimo más de ella”

Chris Wright
Secretario de Energía



“IA convierte la energía en inteligencia”

Doug Burgum
Secretario del Interior



“Verán el despertar de un país”

María Corina Machado
Premio Nobel de Paz



“Escenario geopolítico fragmentado, cadenas de suministro regional”

Wael Sawan
CEO Shell



“Ágil al mercado: diseño de desarrollo en paralelo con exploración”

Claudio Descalzi
CEO ENI



“IA es una carrera estratégica EEUU - China”

Mike Wirth
CEO Chevron



“Vehículos Eléctricos seguirán; su costo importa”

James D. Farley
CEO Ford



“Estrecho de Ormuz irremplazable: Nada reemplaza libre tránsito”

Shaik Nawaf Al-Sabah
CEO Kuwait Petroleum



“Redes: Oxígeno de la economía – Ayuda u obstáculo”

Zoe Yujnovich
CEO National Grid



“Visión de largo plazo, reemplazo de recursos en agotamiento”

Dan Amman
Presidente XOM-AA



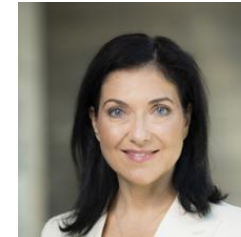
“Ormuz 250–275 días de apertura tipo COVID”

Jim Fitterling
CEO DOW



“FERC: Regulador Económico no ambiental”

Laura Swett
Presidente Junta - FERC



“Cerrar Energía Nuclear y Carbon fue error estratégico”

Katherina Reiche
Ministro Energía Alemania



“Momento Nuclear de EEUU con nuevos Actores”

Ho Nieh
Presidente Junta NRC



“El Mayor Impacto de IA-Trabajos: Autónomos, con IA, solo humanos”

Brad Smith
Presidente Microsoft

“Energía es Vida, el mundo necesita muchísimo más de ella”



Chris Wright
Secretario de Energía
Estados Unidos

- **Objetivo: Impulsar la energía de Estados Unidos**
 - Menor costo, retornan fábricas, mejores salarios
- **Gas natural, “Superpoder de Estados Unidos”**
 - 18 Bcf/d de exportación de GNL aprobados
- **Petróleo: fuente energía más importante del mundo**
- **Carbón: No cerraron 17 GW de plantas de carbón**
 - **Crucial durante la tormenta invernal Fern:**
 - Generación:
 - Gas +47% – Carbón +24% vs. 2025
 - Pico: viento + solar + baterías ≈ 2% de la demanda de Nueva Inglaterra
- **Renacimiento nuclear: 3 reactores de nueva generación alcanzarán criticidad para el 4 de julio**
 - Reforma: Enriquecimiento, combustible, desecho
 - Apoyo al desarrollo de “fusión”
 - Otros avances:
 - Geotermia, almacenamiento, solar
- Diferente de hace un año:
 - Cómo la gente piensa y habla sobre energía.
 - Mayor franqueza: lo energía es y no es.
- **Debates energéticos: menos ideología, política, “culto”, más “humanidad y matemáticas”**
- **Postura internacional realista sobre energía**
 - Lanzamientos coordinados de la Reserva Estratégica de Petróleo (SPR) para compensar las interrupciones
 - SWAP de SPR: barriles liberados retornan 1,2 barriles el próximo año
- **Venezuela: Engranaje productivo**, aplicación de sanciones, mejora del comportamiento, reformas legales y avances tempranos de producción
- **EE. UU. a ganar en IA:** Generación abundante de energía de bajo costo vinculadas a fortaleza económica, seguridad nacional liderazgo en IA
- Expandir la energía amplía el potencial humano

“IA convierte energía en inteligencia”



Doug Burgum
Secretario del Interior
Estados Unidos

- **La transición energética fue extracción de energía**
- Debe buscarse **adición de energía de todo tipo** para satisfacer la demanda
- **Dominio energético:**
 - Abundancia
 - Asequibilidad
 - Fortaleza exportadora hacia los aliados
 - Menor dependencia de adversarios
- Necesidad: **Energía para IA – IA para energía**
- **Minerales críticos “club preferencial”:**
 - Naciones aliadas, apoyo de precio mínimo para la inversión privada, incentivos de mercado
 - “minería - minería” – “mapea-mapea”
- Interdependencia IA–energía: impulso de industria por una reforma bipartidista en permisología
 - Ministerio bajo normas de emergencia:
 - Evaluación ambiental ≈ 12 días
 - EIA ≈ 24 días
 - Equipos focalizados
 - Permisos puede acelerarse con seguridad
- **Cambio de política hacia Venezuela:**
 - Hidrocarburos, minería
 - Primeros envíos de oro a EE. UU. en 20 años
 - Indicios de recuperación de la producción
 - **Enfoque en el liderazgo:**
 - Venezuela competitiva para el capital extranjero
 - Retorno de talento



James D. Farley
Presidente & CEO
Ford Motor Company

- **Mercado de vehículos eléctricos (VE): ~60% de los VE se venden en China;**
 - VE no desaparecen; costo importa; menos incentivos reducen penetración en EE. UU. 20% a ~5%
- **Estrategia frente China: “haga lo suyo”** (pick-ups de trabajo, la fortaleza de Ford)
- **Apertura a asociarse:** propiedad intelectual de terceros, plataformas de competidores, no todo interno
- **“Skunkworks” de VE en California:** VE asequible de ~30 000 USD; carrocería radical de megacast de 3 piezas, batería estructural LFP; objetivo: ~30% menor costo operativo de pickup híbrida
- Skunkworks: métodos que modernizan la TI y la ingeniería central de Ford; enfoque en transferibilidad
- **Preocupación:** fragilidad de cadena de suministro, costo de desvinculación, escasez de mano de obra
- Promueve una renovada inversión y prestigio para carreras vocacionales



Mike Wirth
CEO
Chevron

- **Aumento de demanda de gas, nivelación de producción de petróleo en EE. UU.:**
 - Mejora en factor de recobro con tecnología la nueva frontera, especialmente en Permian
- **Integración Hess:** Mejor al plan; sinergia: 1.0-1.5 \$M; Encaje cultural, personal Hess en roles clave
- **Estrategia: Más que Guyana:** integrar una sola organización de activos: Permian, DJ, Bakken y Argentina
- **Argentina–Vaca Muerta:** buena geología, **problemas en “superficie”** (laboral, importación/exportación)
- **Venezuela:** producción ~5× en 3 años; restaurar pico requiere miles de millones y entorno confiable para atraer capital
- **IA es carrera estratégica EE. UU.–China:** la restricción es energía confiable, no la oferta de GPU
- **IA: tareas de ~18 meses pasan a minutos;** mejora la planificación y la eficiencia de los activos



Jim Fitterling
CEO
DOW

- **Cierre del estrecho:** eliminó ~20% de la capacidad petroquímica de menor costo
 - Etileno EE. UU.–Asia \$500 MT a >\$1 200 MT; Estrecho: ~40% de materia prima de nafta de Asia
- **Desmontaje “COVID”, 250–275 días al reabrir:** petróleo/gas, fertilizantes, petroquímica en secuencia
- **Desventaja estructural de costos de energía en Europa:** 2–3X de EE. UU. antes del cierre; regulaciones y redes eléctricas con poca inversión
 - Demanda industrial ~20% por debajo del nivel previo al COVID, señala desindustrialización
- **Reguladores más pragmáticos:** tarifas de red flexibles, alivio focalizado
 - La política climática de largo plazo es insuficientemente pragmática
- **IA en Dow:** ~94% de los empleados la usan a diario:
 - Automatización de procesos, formulación, mantenimiento predictivo
 - Cadena de suministro, herramientas para clientes



Jack Fusco
CEO
Cheniere

- **Conflicto del Golfo: Impacto total aún no visible;** Asia conservando demanda; Europa es el mercado hoy
- Operando al máximo hace cinco años: se acelera la capacidad para mover más moléculas hacia Asia
- **Confiabilidad** (~90% frente a ~80% de la industria) - propuesta de valor central
- Inversión: >50K\$M en infraestructura de GNL en EE. UU.; abastece > 50% del GNL de EEUU en buques
- **Demanda de GNL:** ~800 MTM anuales @2040; brecha de oferta ~150 MTM, necesita suministro confiable
- Precios altos: impulsa mercados emergentes de vuelta al carbón, con peores emisiones frente al GNL
- Prefiere contratos largo plazo: >90% de capacidad está contratada; demanda construye infraestructura



Shaik Nawaf Al-Sabah
CEO
Kuwait Petroleum

- **Estrecho de Ormuz insustituible:** ~75% del petróleo de Asia y ~83% de su GNL transitan por allí
- **Alternativas:** oleoductos, reserva estratégica, barriles des-sancionados, **cubren solo fracción** de flujo
- **No hay sustituto para la libertad de navegación**
- **Disrupciones:** alimentos, fertilizantes, plásticos, empaques; rendimiento <50%, escasez de urea
- **Kuwait “encerrado”:** flota estratégica de buques tanque y amplió el almacenamiento fuera del Golfo
- Kuwait es un proveedor clave: productos refinados hacia Europa
- **Resiliente pero desafiante:** avanza desarrollo costa afuera con IOC; “lease back” de oleoductos



Dr. Sultan Ahmed Al Jaber
CEO
ADNOC

- Se recibieron **ataques sin precedentes:** se mantuvo seguridad y suministro; medidas extraordinarias
 - **Defensa de la nación y del modo de vida:** modelo de progreso pragmático
- Enfoque basado en necesidades, constante, práctico y orientado a resultados
- Choques reforzaron fundamentos: Estabilidad del mercado energético sustenta la estabilidad global
- **Seguridad energética: diferencia entre “luces encendidas y apagadas”**
- Dependencia de arterias y puntos de estrangulamiento crítico



Ho Nieh

**Presidente de Junta
Comisión Reguladora de
Energía Nuclear**



**Brad Smith
Presidente
Microsoft**

- **“Momento nuclear” de EE. UU.:** apoyo bipartidista y orden ejecutiva de Trump
- De “¿la energía nuclear tiene un papel?” a “¿podemos entregar a escala, a tiempo y a menor costo?”
- **Nuevos “actores”:** Servicios públicos, reactores avanzados, empresas tipo Silicon Valley
- Objetivo: reducir dependencia del enriquecimiento ruso, ampliar propiedad de ciclo de combustible
- **Reforma de normas, licencias e inspecciones:**
 - Eliminar conservadurismos de “alta exigencia”, enfoque en seguridad pública basada en riesgo
 - Construcción de marcos para extensión de vida de plantas: >80 años, >100 años?
 - Habilitar reglas flexibles para las flotas en operación
- **Acciones recientes: revisión de reinicios, agilización de evaluaciones**
- Regulaciones: más simples para fusión; cooperación internacional; licenciamiento multilateral

- **Centros de datos/IA: 7ª Ola de infraestructura:** canales, ferrocarriles, electricidad, teléfonos, autopistas, aeropuertos
 - Olas anteriores: peligros de sobrecapacidad, apalancamiento excesivo y contabilidad creativa
- Estados financieros sólidos y buen gobierno corporativo son críticos a lo largo de los ciclos
- Sentimiento local: Entusiasmo por Capex, preocupación por precios de energía y uso de agua
 - Compromiso de Microsoft: “pagaremos lo nuestro” para que centros de datos no eleven tarifa
- **Soberanía-Resiliencia:** Gobiernos exigirán centros locales, datos en país, flujo transfronterizo limitado
- **Mayor impacto de la IA:** Empleos -Tareas divididas: **Automatizadas, con IA y solo humanos**
- **A más respuestas rápidas, más preguntas nuevas:** curiosidad y productividad
- **Debates:** Regulación, barreras, seguridad infantil, privacidad y ciberseguridad



John Hickenlooper
Senador (D)
Estados Unidos



Dave McCormick
Senador (R)
Estados Unidos

- **Causas unificadoras: Clima-energía:** EE. UU. necesita tanta energía como sea posible, barata y limpia
 - **Demanda de electricidad:** crece 3–5% anual 2026-2035, mayor 50 años, precios subiendo a 2X inflación
 - EE. UU. necesitará “cada electrón” de todas las fuentes
 - Bipartidismo es como un músculo: debe reconstruirse
 - **Reforma de permisos:** participación comunitaria transparente, anticipada; límite a litigios interminables
 - **EE. UU. por debajo de China:** en minerales críticos, inversión en redes
 - Alianzas y reforma de permisología para ponerse al día
 - Respeto en contratos gubernamentales: Preservar confianza
 - Caso polémico de eólica costa afuera: Gobierno subvencionando de facto un giro hacia fósiles
 - **Niveles de CO₂ como evidencia del cambio climático:** “todos” para energía barata, confiable y limpia
-
- **Dominio energético - Poder geopolítico:** exportador, independencia energética, apoyo de aliados
 - **Revolución de la IA: “momento profundo en la historia humana”;** liderazgo IA y energía inseparables
 - **Reforma de permisos:** Palanca en el Congreso para liberar ~1,5 billones de USD de capital varado
 - Preferencia por la inversión guiada por el mercado frente a la impulsada por subsidios
 - Cumbre de Energía e Innovación de Pensilvania: se anunciaron compromisos por \$92KM
 - \$50KM para infraestructura energética; \$40KM para inversión industrial y capacitación
 - **Irán y Venezuela:** juntos representan ~5% de la producción mundial y ~30% de las reservas
 - Alineados con Occidente y abiertos a capital privado, podrían estabilizar los mercados

Muchos más con aportes valiosos



Wael Sawan
CEO
Shell



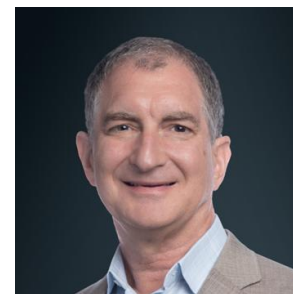
Claudio Descalzi
CEO
ENI



Laura Swett
Presidente de
Junta
FERC



J.P. Danly
Sub-Secretario
Energía
EEUU



Mark Papermaster
CTO
AMD



Jeff Landry
Gobernador
Louisiana



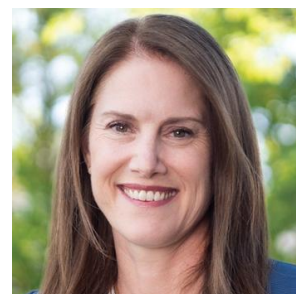
Ryan Lance
CEO
ConocoPhillips



Dan Ammann
Presidente
ExxonMobil
Agua Arriba



Katherina Reiche
Ministro de Asuntos
Económicos y Energía
Alemania



Zoe Yujnovich
CEO
National Grid



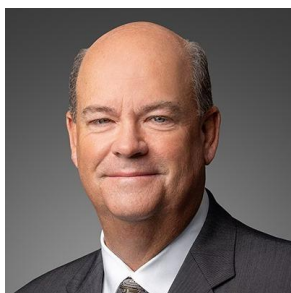
Bob Blue
CEO
Dominion
Energy



Lee Zeldin
Administrador
EPA



Wael Sawan
CEO
Shell



Ryan Lance
CEO
ConocoPhillips

- **Escenario de “archipiélagos”:** geopolítica fragmentada y cadenas de suministro regionalizadas
- **Constantes:** demanda en aumento, necesidad de todas las formas de energía y descarbonización
- **Seguridad energética como base:** estrategias nacionales, industriales, tecnológicas y climáticas
- Los sistemas deben diseñarse para la resiliencia, no para una “perfección” frágil
- **Mandato público:** mantener las luces encendidas, bajar las facturas y descarbonizar
- **Estrategia petróleo y gas:** suministro resiliente, asequible; GNL núcleo portafolio, socio de renovables
- **Inversiones bajas en carbono:** buscan retornos >10%, dejando de lado nichos no escalables
- La fuerte regulación europea estrangula la inversión y mina la competitividad frente a EE. UU. y China
- **Venezuela:** primero gas monetizado, GNL, líquidos en estudio; proyectos de gas avance rápido
- **Soluciones energéticas integradas:** Aprovecha trading para conectar moléculas propias y de terceros con los clientes

- **Conflicto del Golfo:** reducción de inventario, giro a curva contango, incentivo a reconstruir existencias
- **Temores de sobreoferta atenuados:** IPisos de mitad de ciclo y las pendientes de la curva pueden subir
- **Enfoque estratégico central:** ejecución más ciclos largos y apuestas contrarias al consenso
- Canadá, Alaska, Noruega, Medio Oriente, Asia y GNL ganan peso a medida que los no convencionales en EE. UU. se acercan al estancamiento
- **Visión interna:** la demanda mundial de petróleo crece ~1 millón de barriles diarios por año
- **Líquidos en el “Lower 48” de EE. UU.:** ~14 millones de barriles diarios y en meseta, impulsados por eficiencia y tecnología, no por el conteo de equipos
- **Asequibilidad a GNL-gas:** problema de conectividad, no recurso; oleoductos y transmisión, restricción
- **Apoya reforma bipartidista de permisos:** procesamiento paralelo, límites al litigio, revisiones rápidas
- **Venezuela:** lejos de ser invertible; activos expropiados
 - Requeriría grandes cambios legales y fiscales



Claudio Descalzi
CEO
ENI



Dan Ammann
Presidente
ExxonMobil “Upstream”

- **ENI - explorador puro:** Con grandes participaciones, reduce riesgo y vende 40–60%, guarda operación
 - Las ventas de participaciones han generado ~13 000 millones de USD
 - ~75–80% de éxito comercial en exploración ~10 años, frente a ~35% del promedio de la industria
 - Internaliza geociencias, se enfoca en áreas revertidas e invierte en tecnología sísmica
- **Construyó un potente sistema de cómputo de alto rendimiento** (~600 petaflops) para imaginar geologías complejas y apoyar el éxito exploratorio
- **Tiempo de salida al mercado comprimido:** diseña el desarrollo en paralelo con la exploración
 - Decisión final de inversión ~6 meses luego de descubrimiento; enfoca cerca de infraestructura
 - Proyectos de FID a primer flujo en ~3,5–4 años frente a ~7 años del promedio de la industria
- **“Compañías satélite”:** combinan recursos descubiertos con producción generadora de caja
 - Financian el crecimiento fuera del balance genera

- **Visión de demanda a largo plazo:** la demanda de petróleo y gas crecerá durante décadas
 - Invirtieron de forma contracíclica hace 5–6 años en lugar de seguir narrativas de corto plazo
- **Permian:** ~300 kb/d más año a año; objetivo de duplicar los factores de recobro mediante tecnología
- **Guyana:** Descubrimiento (2015) al primer flujo (2019) a >900 kb/d con un cuarto FPSO en línea
 - Mayor aumento de producción nacional en la historia
 - Claves de éxito: recursos de calidad, régimen fiscal y regulatorio estable, alineación con Guyana
- **En crecimiento:** Brasil, Irak, Trinidad, Mediterráneo Oriental y otros horizontes
- Renovación de la base de recursos en un negocio de agotamiento
- **Venezuela:** recursos enormes, necesita un marco de inversión estable
 - Requiere certidumbre fiscal, de seguridad, arbitraje y Estado de derecho
 - Reinversión a gran escala: exige cientos de miles de millones de dólares



Laura Swett

**Presidente de Junta
FERC**

- **Demanda eléctrica en EE. UU.:** estable durante años, se dispara por la carga de los “hyperscalers”
 - Casi todos los grandes planes de carga a corto plazo incluyen gas
 - Red vieja, diseñada para cero crecimiento, enfrenta una demanda exponencial
- La FERC busca avanzar proyectos rápido pero de forma “duradera”:
- Órdenes deben sobrevivir 2–10 años de litigios para que la infraestructura realmente se construya
- **Rol de la FERC:** regulación económica, no ambiental
- **Brecha de rol:** mandatos legales frente a procesos acumulados
- Revierte elementos no requeridos de las revisiones como “fruta al alcance de la mano”



Katherina Reiche

**Ministro de Asuntos
Económicos y Energía
Alemania**

- **Alemania enfrenta altos precios e inflación tras el conflicto:** aún no hay escasez, pero existe riesgo de falta de suministro con un impacto de ~40 000 millones de euros
- **“Realitätscheck”:** la energía debe ser asequible, abundante y segura, no solo sostenible
- **GNL estadounidense crítico:** socio confiable mientras Alemania reduce el gas ruso; Europa depende en exceso del mercado spot y la política se desplaza hacia contratos de largo plazo
- **La eliminación de energía nuclear y carbón fue un error estratégico:** las renovables aportan ~60% de la electricidad pero necesitan un segundo pilar de capacidad despachable
- **Renovables:** comparten la responsabilidad de la estabilidad del sistema y la asequibilidad
- **Expansión y ubicación de redes debe coordinarse;** requiere inversión en almacenamiento y flexibilidad
- **Los altos precios de la electricidad impulsan la desindustrialización:**
- Se plantea revertir partes del Green Deal europeo que minan la competitividad



J.P. Danly
Sub-Secretario Energía
EEUU



Zoe Yujnovich
CEO
National Grid

- **“Política energética de sentido común”**: capacidad despachable e infraestructura para cubrir picos
- **Emergencia invernal**: se usó autoridad de emergencia para permitir que generadores, de respaldo industriales/de centros de datos, operaran más allá de sus límites normales para evitar apagones
- **Corto plazo**: generación a gas, modernización de plantas, generación de respaldo en emergencias
- **Apoya renacimiento nuclear**: cuadruplicar la capacidad nuclear de EE. UU. hasta ~400 GW para 2050
 - Se están pilotando 11 diseños de SMR con un agresivo calendario de prototipos
- **Las cargas de centros de datos aparecen en meses, frente a ~10 años para cargas industriales**:
 - Requieren respuestas regulatorias rápidas y evitar barreras innecesarias
 - La asequibilidad mejora cuando la carga reparte los costos fijos
 - Ideal: amplia carga industrial, generación capaz de cubrir picos y transmisión robusta
- La energía nuclear actúa como columna vertebral de largo plazo

- **Redes: “Oxígeno” de la economía**; Demanda pico en EEUU crecerá ~15%@ 3 años, ~5 X tasa reciente
- Transmisión y distribución están en el centro de los debates sobre energía, asequibilidad e IA
- **Transmisión**: las autopistas del sistema; distribución: la red de caminos y arterias más pequeños
- **Redes como restricción o habilitador**: la ventaja competitiva será la velocidad de expansión para abastecer centros de datos y cargas de “reshoring”
- **Restricciones**: permisos, cadenas de suministro, habilidades; vientos de cola: capital y demanda
- **Sistemas basados en tarifas**: la asequibilidad mejora cuando la carga comparte los costos fijos
- Conectar la demanda industrial y de centros de datos puede ayudar a proteger a los hogares
- **Inversión**: 100 000 millones de USD en cinco años (~60% Reino Unido, ~40% noreste de EE. UU.) en infraestructura, renovables y grandes cargas



Mark Papermaster
CTO
AMD



Bob Blue
CEO
Dominion Energy

- **Demanda de cómputo para IA prácticamente infinita**
- **Procesos “agénticos”:** IA ejecuta flujos de forma autónoma, con humanos en decisiones clave
- **IA como ayuda de productividad, no reemplazo:** cómputo potente democratizado mediante interfaces conversacionales
- **La industria enfrenta un muro de cómputo y energía:**
 - La demanda de cómputo de centros de datos se duplica cada ~1,2–1,3 años, mientras la eficiencia se duplica aproximadamente cada 2 años
 - Mitigación: combinar formatos de alta y baja precisión para reducir consumo energético
- **La demanda supera a la oferta:** los avances en chips deben ir acompañados de innovación energética
- Los acuerdos ahora se dimensionan en gigavatios, no solo en FLOPS

- **Empresa eléctrica estadounidense de “todas las opciones”:** gas, carbón, nuclear, solar, hidráulica, almacenamiento por bombeo y eólica marina
- **Planes:** más solar, completar la eólica marina y añadir nuevas plantas de gas natural como recursos críticos de confiabilidad
- **Importante:** masa giratoria (gas, nuclear) para respaldar renovables basadas en inversores
- **Unidades nucleares:** caballos de batalla libres de carbono; extensiones de vida requieren inversiones
- **SMR – diseños nucleares estandarizados:** clave para reducir costos y simplificar la licencia
- **Asequibilidad y reparto justo de costos:** las grandes cargas (centros de datos) deben asumir costos
 - Hogares y pequeñas empresas no deben quedar sobrecargados
- **Hyperscalers:** prefieren conexión a red por confiabilidad; soluciones “detrás del medidor”, puentes



Lee Zeldin
Administrator
EPA

- **EPA debe apoyar a los hyperscalers:** centros de datos que convierten a EEUU capital mundial de la IA
- Promover acuerdos de GNL, crudo y minerales críticos de EE. UU. en todo el Indo-Pacífico
- **La producción energética estadounidense se presenta como ambientalmente superior:**
 - “liberar” la oferta doméstica reduciría emisiones
- **La agencia debe actuar dentro de los límites legales:** normas climáticas del orden de billones de dólares requieren aprobación del Congreso
- **“Líneas rojas” para la reforma de permisos:**
 - nada que haga los procesos más lentos, costosos o inciertos



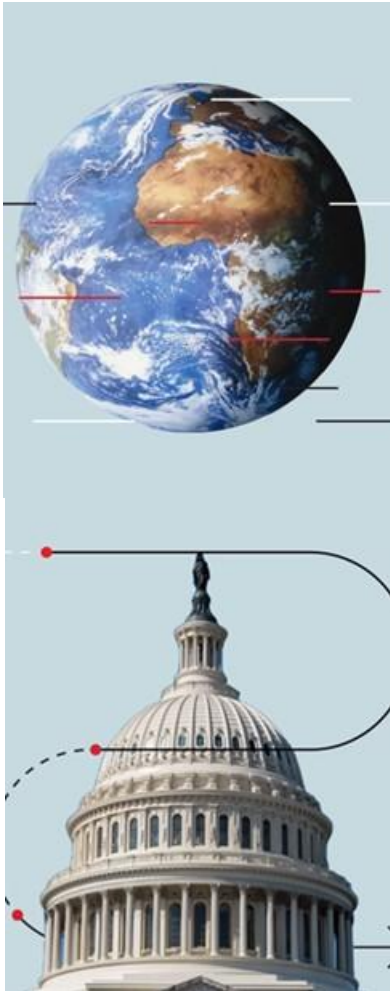
Jeff Landry
Louisiana Governor
Mike Sabel
Venture Global CEO

- **Desarrollo económico de Luisiana:** ventanilla única “punta de lanza” con mentalidad de cliente, para moverse a la “velocidad de la vida” y maximizar la reinversión corporativa en el estado
- **Modelo Luisiana para otros:** ecosistema industrial profundo, puertos, dragado, mano de obra calificada
- **Atracción de hyperscalers:** >\$30KM potenciales en centros de datos, 10 GW de demanda
- **“Todo las opciones”:** generación confiable y no intermitente (petróleo, gas, nuclear, carbón)
- **Carga impulsada por IA motiva mejoras de red:** menos bypass fuera de red, catalizador para modernizar
- **Tablero de seguimiento de permisos:** parte de la construcción antes de permisos de aire definitivos, recorta demoras; el cuello de botella sigue siendo la tramitación
- **Restricción de fuerza laboral:** ~80% de los nuevos empleos no requiere título universitario de 4 años; el estado gira hacia oficios y formación técnica

<p>Resilience in a Fractured World</p> <p>The global energy landscape is undergoing a fundamental transformation, defined by rising geopolitical competition, tariffs, and...</p> <p>Política Economía Comercio</p> <p>Política, Gobernanza, Economía, Comercio</p>	<p>Crafting the Policy Frameworks for an Energy Future</p> <p>While financial, technological and geopolitical factors drive national energy strategies, the outcome depends on strong policy frameworks, agile...</p> <p>Políticas Regulaciones Actores</p>	<p>Oil: A Disciplined Revival</p> <p>The oil value chain is undergoing a disciplined revival, driven by renewed emphasis on energy security and affordability. Strong margins since 202...</p> <p>Cadena de Valor - Petróleo</p>	<p>Gas: Regional Security and Global Markets</p> <p>The dynamic reordering of gas and LNG markets, -- driven by rapidly rising liquefaction capacity, shifting demand fundamentals and growing power...</p> <p>Gas Natural y GNL</p>	<p>Power and the Grid: Rising Demand and Shifting Policies</p> <p>The global power landscape is being reshaped by the dual forces of AI and increasing electrification. This is driving a sharp increase in electricity demand...</p> <p>Electricidad Renovables Generación Redes</p>	<p>Maintaining the Innovation Momentum</p> <p>The rapidly evolving innovation ecosystem underscores the critical importance of technology and innovation in propelling the energy...</p> <p>agora Ecosistema de Innovación</p>	<p>Powering AI: Harnessing the Revolution</p> <p>The meteoric advances and growth in the application of AI and digital technologies continue to drive improvements in operating efficiency...</p> <p>agora IA y Digital</p>	<p>Electrification: Technologies for the Future</p> <p>Emerging technologies are transforming the electricity system, with innovation spanning wind, solar, enhanced geothermal, advanced batteries, small...</p> <p>agora Tecnologías de Electrificación</p>
<p>Política, Gobernanza, Economía, Comercio</p>			<p>Fuentes de Energía</p>		<p>Innovación y Tecnología</p>		
<p>Chemicals: Strategies for Market Challenges</p> <p>Mounting pressure in global chemical markets, disruptive trade flows and the march toward sustainability are redefining competitiveness and...</p> <p>agora Químicos y Materiales</p>	<p>Critical Minerals and Strategic Competition</p> <p>Rising demand for critical minerals for energy and defense applications is bringing a new element to national security and economic...</p> <p>Minerales y Minería</p>	<p>Making Choices: Strategies for a Shifting Landscape</p> <p>Strategy determines a company's success. It provides a road map through changing economic and geopolitical risks, guides capital allocation and...</p> <p>Estrategias de Negocio</p>	<p>Financing Growth for Energy Expansion</p> <p>Capital markets are playing a critical role in the transformation of energy systems. As rising energy demand converges with geopolitical...</p> <p>agora Inversiones y Finanzas</p>	<p>Talent and Tech: The Future of Work in Energy</p> <p>The energy sector faces a sweeping transformation in human capital, accelerated by AI and digitalization, which is changing the workforce and t...</p> <p>agora Fuerza de Trabajo</p>	<p>Fractured Climate Policies, Actionable Pathways</p> <p>Climate policy is being reconsidered in various countries and challenged in others, leading to a widening global divergence. International cooperation ...</p> <p>agora Clima y Sostenibilidad</p>	<p>Emissions: Managing Cost and Scaling Solutions</p> <p>Lowering emissions while maintaining energy affordability and security remains a major challenge for the energy sector and energy-intensive...</p> <p>agora Manejando las Emisiones</p>	<p>Scaling Solutions for Decarbonization</p> <p>Low-carbon fuels present a potential solution for reducing emissions in mobility, offering the versatility needed in this transition.</p> <p>agora Combustibles Bajo en Carbono y Movilidad</p>
<p>Materiales y Minerales</p>		<p>Negocios y Capital Humano</p>			<p>Medio Ambiente y Emisiones</p>		

Política, Gobernanza, Economía, Comercio

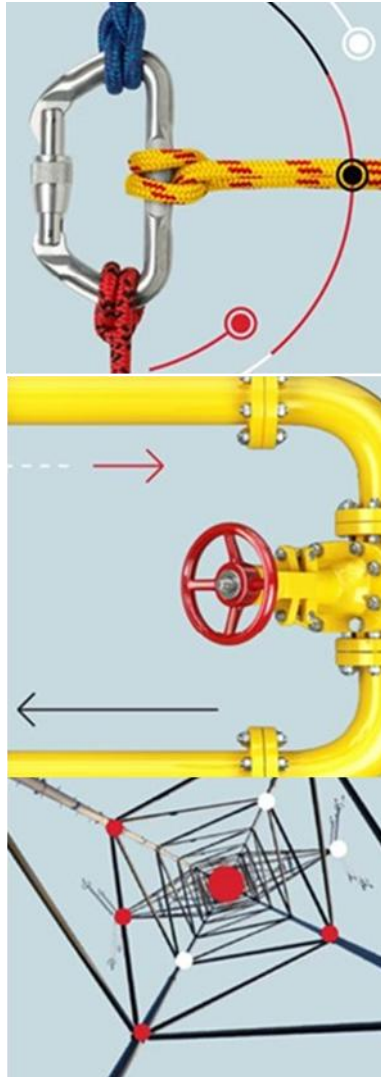
Política, Políticas, Regulaciones, Actores, Economía, Comercio, Cadena de Suministro



- **Globalización fragmentada - bloques regionales:**
 - Aranceles, cambios en las cadenas de suministro y conflictos geopolíticos
- **Mercado de energía central en seguridad económica:**
 - Cuellos de botella, desglobalización, riesgo de guerra, aumenta riesgo económico
- **Competitividad:** Reforma en permisología, estabilidad jurídica y cadena de suministro segura para atraer capital de largo plazo
- **Resiliencia empresarial:**
 - Redundancia
 - Asignación disciplinada de capital
 - Estrategias regionales
 - No es un solo modelo global
- **Demográficos:**
 - Migración y confianza entre aliados
 - Importantes en poder nacional como lo militar y financiero
- **Crecimiento energético de África:**
 - Oportunidad estratégica
 - Exige gobernanza inclusiva
 - Modelos de financiación específicos
- **Soberanía en datos:**
 - Privacidad, gobernanza, ciberseguridad
 - Temas centrales en la política de IA
 - Preocupa consejos de administración

Fuentes de Energía

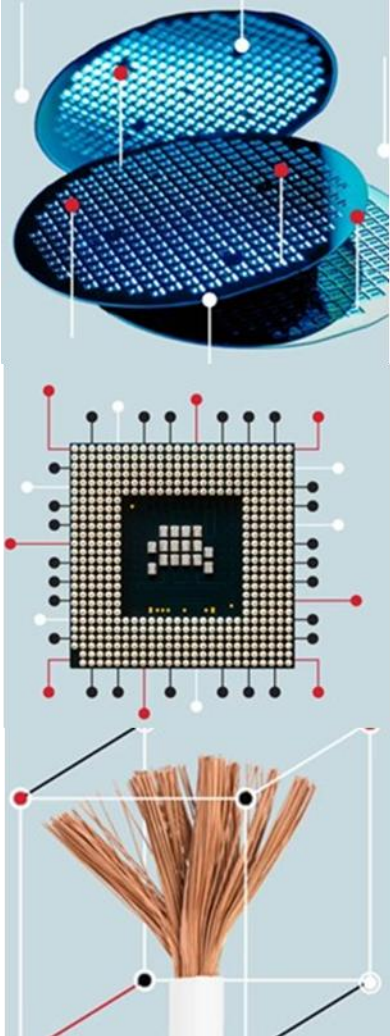
Cadena de Valor: Petróleo, Gas Natural, GNL, Electricidad, Renovables, Generación, Redes



- **Canasta Energética – “todas las opciones”**
 - Petróleo, gas, GNL, carbón, nuclear, renovables, almacenamiento, nueva capacidad despachable
- **Energía: cumplir 4 objetivos:**
 - Confiabilidad, asequibilidad, sostenibilidad, resiliencia
- **Gas natural y GNL:**
 - Críticos para la asequibilidad, crecimiento industrial, comercio global
- **La energía nuclear recupera impulso:**
 - Extensión de vida útil
 - Reactores avanzados
 - Complementa:
 - Renovables y almacenamiento
- **Renovables:**
 - Esenciales-insuficientes por sí solos
 - Requiere respaldo:
 - Almacenamiento,
 - Masa giratoria
 - Capacidad firme
- **Demanda eléctrica – IA, centros de datos:**
 - Vínculo estrecho:
 - Crecimiento digital
 - Generación confiable
- **Abundancia futura:**
 - Nueva construcción, actualizaciones:
 - Nuclear, hidroeléctrica, gas
 - Redes
 - Eficiencia
 - Distribución de recursos

Innovación y Tecnología

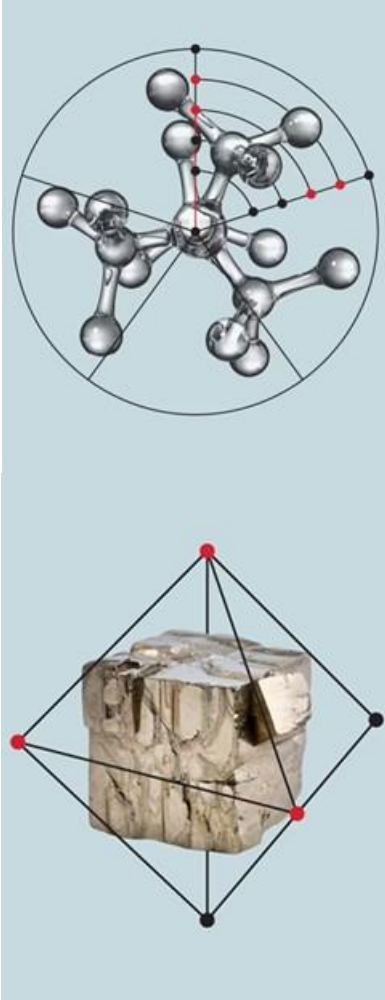
Innovación, Tecnología: IA, Digital, Electrificación



- IA: tecnología de uso general que está redefiniendo productividad, competitividad y demanda de energía
- **Mejores resultados de IA:**
 - **Amplifica el juicio humano**
 - Sustentada en datos sólidos
 - Gobernanza y cambio cultural
- **Electricidad y servicios públicos:**
 - **IA y herramientas digitales mejoran:**
 - Planificación de la red
 - Estudios de interconexión
 - Pronósticos, inspecciones
 - Atención al cliente
- **IA Aguas Arriba y exploración minera:**
 - Automatización, imágenes avanzadas
 - Acortan ruta descubrimiento a producción
 - Mantiene interpretación humana
- **Exploración:**
 - Sigue interpretativa, basada en física
 - **IA amplía la experiencia**, mejora asignación de capital
 - Acelera decisiones
 - No reemplaza geocientíficos
- **Tecnología:**
 - **Crea valor cuando integra** diseño de activos, seguridad, estrategia laboral y planificación de inversiones
- Próxima ola de construcción:
 - Modularización, manufactura mejorada, ejecución de proyectos habilitada por IA, no solo equipo
- **Competitividad: Qué tan rápido empresas pueden probar, estandarizar y escalar tecnologías digitales y físicas**

Materiales and Minerales

Químicos, Materiales, Minerales, Minería



- **Minerales críticos:**
 - Apoyan electrificación, centros de datos, manufactura, seguridad nacional
 - Son prioridad estratégica
 - **Cobre es motivo de preocupación**
- **Oferta:**
 - Poco probable que siga ritmo de demanda solo vía precios
 - Permisos, procesamiento, geopolítica son restricciones decisivas
- **Golfo y Ormuz:**
 - **Disrupciones afectan directamente**
 - **Fertilizantes, petroquímicos, empaques y materiales industriales**
- “Friend-shoring” y cadenas de suministro aliadas:
 - Clave para reducir dependencia de ciclos de combustible de China y Rusia
 - Liberar inversión privada
- **África, productores emergentes:**
 - Pueden ser grandes proveedores
 - Infraestructura, logística y financiamiento adecuados
- **Ciencia de materiales:**
 - **Orientada a soluciones**
 - **Escalables, circulares y basadas en desempeño:**
 - Baterías, petroquímicos, fertilizantes, plásticos y combustibles nucleares
- Avances:
 - Crítico: Costo, confiabilidad, emisiones
 - No metálicos, recuperación de residuos electrónicos y diseño de materiales
- Minería y minerales críticos:
 - Brecha de talento

Negocios y Capital Humano

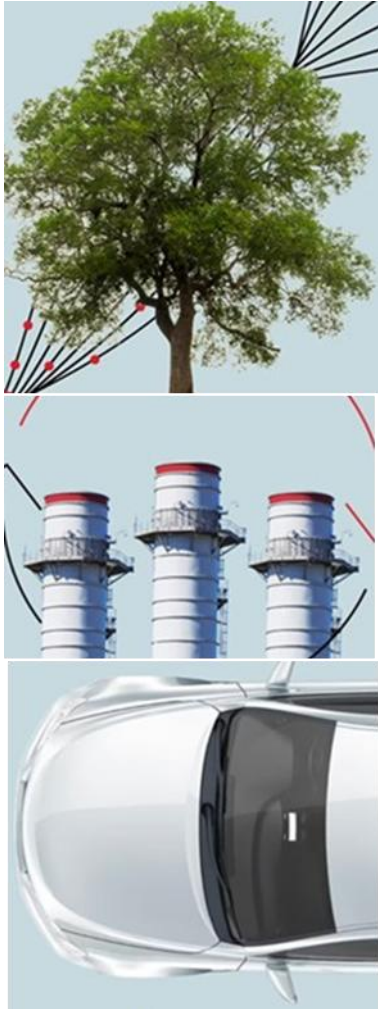
Estrategia de Negocios, Inversiones, Financiamiento, Fuerza de Trabajo



- **Capital humano y capacidad organizacional:**
 - **Tan decisivos como el capital financiero** para determinar el desempeño
- **Inclusión demográfica —talento hispano:**
 - Palanca estratégica para crear fuentes de talento, diversidad de proveedores y alineación con los clientes
- **IA como amplificador del capital humano:**
 - Personas aprenden usándola en trabajo real sin temor ser reemplazadas
- **Barreras a la adopción de IA:**
 - **Liderazgo y cultura, no es en tecnología**
 - Calidad de gestión se mide por cómo las empresas integran IA con responsabilidad de resultados
- **Escasez de mano de obra:**
 - **Oficios calificados**, infraestructura eléctrica, manufactura y minería
 - Restricción para la transición energética
- **Automatización:**
 - **Éxito cuando se alinea con realidad:**
 - **Fuerza laboral, capacitación, sindicatos** y capacidades a largo plazo
 - Capacidad de ejecución:
 - Requiere carreras vocacionales
 - Roles sin título universitario
 - Ecosistemas coordinados:
 - Planificadores
 - Fabricantes de equipo
 - Servicios públicos
 - Proveedores

Medio Ambiente y Emisiones

Clima, Sostenibilidad, Emisiones, Combustibles de Bajo Carbono, Movilidad



- **Sostenibilidad: Hoy se gestiona junto con asequibilidad, confiabilidad y seguridad energética, no como objetivo aislado**
- Estrategia climática: Debe enfatizar adaptación, resiliencia e incendios forestales como riesgos de infraestructura, además de la reducción de emisiones
- **Descarbonización: Progresará cuando las estrategias preservan el acceso a la energía, el apoyo social y la confiabilidad del sistema**
- Renovables, baterías, optimización de edificios, CCS y sistemas distribuidos:
 - Todos ayudan
 - Persisten barreras de costo e implementación
- **Energía nuclear, gas y GNL:**
 - **Combustibles de confiabilidad y transición, especialmente para desplazar al carbón**
- El diseño de políticas importa:
 - **Normas climáticas mal estructuradas pueden dañar la competitividad sin mejorar los resultados**
- Diseño y circularidad de materiales:
 - Pueden reducir impacto ambiental a en toda la cadena de valor y mejorar durabilidad y costo

America Latina



America Latina

- **Inversión “Upstream”:** Depende de Recursos, Resultados, Reglas y Relaciones (“4R”)
- **La geología por sí sola no es suficiente:** la calidad y coordinación de las políticas también importan.
- **Las nuevas fronteras son importantes:** ayudan a compensar la declinación en campos existentes.
- **Transición energética:** el petróleo y el gas siguen apoyando, mientras continúan financiando el bienestar social. El desarrollo “upstream” es parte de la transición energética, no esta en conflicto con ella.



America Latina

Argentina: Base de recursos de gas muy grande, especialmente en gas convencional y shale.

- Oportunidad de inversión: monetización doméstica, exportaciones a Chile y Brasil.
- Restricciones: ejecución de proyectos, infraestructura, transporte, costos de salida.

Brasil : Ejemplo regional más sólido de estabilidad regulatoria y fortaleza institucional.

- Más predecible para los inversionistas y mejora la confianza en proyectos de largo plazo.
- Se acerca a hitos importantes de producción de petróleo y gas.
- Mercado clave de crecimiento upstream en América Latina.
- Proyecto Raia: Gran desarrollo de gas; será el campo de gas más grande de Brasil para 2028. Una de las adiciones de suministro de gas más importantes de la región.
- Apertura de nuevas áreas de exploración, incluyendo el Margen Ecuatorial.
- Mercado de gas grande y en crecimiento, con fuerte impulso de liberalización.
- Expansión de gasoductos, demanda industrial de gas, aplicaciones fuera de red, LNG a pequeña escala.
- Restricciones: Infraestructura insuficiente; el crecimiento de la oferta por sí solo no desbloqueará valor.



America Latina

Colombia : Enfrenta un déficit de suministro de gas y una necesidad de importaciones en el corto plazo.



- Oportunidad: importaciones de LNG ahora; offshore y recursos no convencionales en el mediano plazo.
- Restricciones: infraestructura de transporte doméstico, problemas más amplios de oferta.

México: Mercado establecido para servicios upstream.



- Sigue siendo relevante para proveedores de servicios y actividad de infraestructura.
- Ubicación estratégica cerca del mercado de gas de EE. UU. y con acceso al Pacífico hacia Asia.
- Oportunidades de inversión: LNG, gasoductos, gas como plataforma de exportación energética.
- Necesidad: Más infraestructura energética para capturar plenamente esa oportunidad.

Venezuela: Sigue restringida, aunque muestra señales de renovado interés en actividad.



- Posible oportunidad futura, aunque el riesgo sigue siendo alto.
- Relevancia regional por su gran potencial de hidrocarburos.
- Upside de gas a largo plazo depende de: Inversión, estabilidad de políticas e infraestructura.
- Barreras: Sanciones, incertidumbre regulatoria, deterioro de infraestructura, riesgo financiero.

Venezuela



“Pasando al caso de Venezuela, uno de los momentos más impactantes se produjo durante la intervención de María Corina Machado, ganadora del Premio Nobel de la Paz 2025, quien pronunció un discurso extraordinario sobre las perspectivas de una Venezuela democrática, de libre mercado y libre de corrupción. Y, en un hecho sin precedentes, recibió no una, sino dos ovaciones de pie.”

Daniel Yergin

"Verán el despertar de un país"

— María Corina Machado, CERAWeek 2026



María Corina Machado y Carlos Pascual

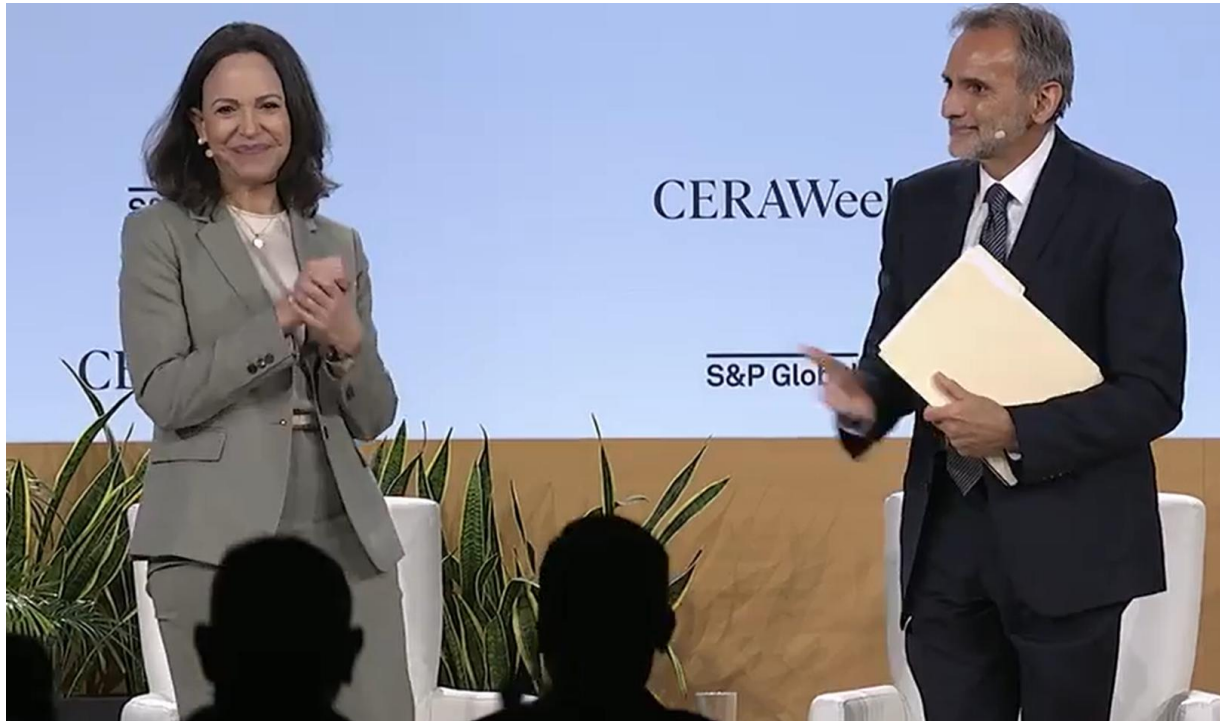
Venezuela de vuelta en la conversación estratégica

La recuperación se enmarca en torno a la confianza, la credibilidad y el compromiso a largo plazo

- Venezuela podría alcanzar **5 millones de barriles por día** de producción de crudo, pero solo con una **transición democrática, profundas reformas legales e inversión extranjera sostenida a largo plazo.**
- La reconstrucción requiere unos 150.000 millones de dólares en inversión y la describió como una oportunidad de 1,7 billones, anclada en **300.000 millones de barriles de reservas probadas de Venezuela.**
- Su mensaje central para la industria fue que Venezuela puede volver a convertirse en un destino de hidrocarburos a gran escala y de largo ciclo si el entorno de inversión se reinicia fundamentalmente.

"Un faro de esperanza y creación de riqueza para este hemisferio"

— María Corina Machado, CERAWeek 2026



María Corina Machado y Carlos Pascual

- Ofreció que los productores tuvieran la **propiedad de la producción en el cabezal del pozo y registrar reservas**, una señal importante destinada a mejorar la rentabilidad de proyectos.
- Propuso contratos de Petróleo y Gas por **25 años con 20% de regalías**.
- Los derechos de propiedad deben protegerse mediante **arbitraje internacional y garantías legales exigibles**.
- Su visión industrial era un **sector más abierto y libre de corrupción**, con un **papel operativo estatal reducido** y un **sector privado más sólido**.

La promesa de un despertar nacional

El momento transmitió confianza, impulso y el regreso de Venezuela a la conversación energética global

Venezuela está de nuevo en la conversación

Panel: Venezuela's Turning Point? Politics, oil and the test of investment



Carlos Pascual, Luisa Palacios, Daniel Yergin y Luis Pacheco

Un país de enorme potencial
Todavía esperando una reentrada creíble

La recuperación depende menos de los recursos que de normas, la confianza, y las instituciones

La recuperación necesita más que recursos

La confianza de los inversores depende de la certeza jurídica, la estabilidad política, la transparencia de la gobernanza y de las instituciones creíbles.

El progreso debe ser sostenible

Las medidas a corto plazo no son suficientes. La institucionalización debe volverse duradera, sólida y rentable a medida que pase el tiempo.

El Sistema tiene gran importancia

La recuperación no se trata solo de petróleo. Requiere alineación entre política, capital, petróleo, gas y energía.

¿Qué sigue frenando a los inversores?

La escala de Venezuela es innegable, sin embargo la inversión sigue siendo condicional



Daniel Yergin y Wael Sawan

El capital sigue siendo disciplinado, incluso cuando el recurso es excepcional
El principal obstáculo no es la geología, sino la credibilidad del marco de inversión

Venezuela atrajo gran atención en CERAWeek, con un mensaje medurado:

Los recursos de clase mundial por sí solos no crean un país invertible. La recuperación a gran escala depende mucho de la estabilidad legal y competitividad fiscal.

ConocoPhillips y ExxonMobil enviaron señales claras:

ConocoPhillips dijo que Venezuela debe "**reconfigurar completamente**" su sistema fiscal, mientras que ExxonMobil recalzó que cualquier recuperación total sería larga, costosa y **dependería de fuertes protecciones a la inversión.**

La conclusión general en Houston fue clara:

Venezuela vuelve a la conversación, pero para muchos inversores sigue siendo un caso de **alto potencial y riesgo no resuelto.**

¿Por qué Venezuela vuelve a estar en el radar?

Pocos países combinan esta escala de reservas, infraestructuras y potencial estratégico



Venezuela volvió a la conversación estratégica global
En todo CERAWeek, el país resurgió como una oportunidad energética estratégica demasiado grande para que la industria pudiera ignorarla

CERAWeek situó a Venezuela de nuevo en el debate estratégico central:

El país no se trató como un tema secundario, sino como una cuestión seria de energía, inversión e infraestructuras con importancia regional.

Chevron y Shell reforzaron el caso de la oportunidad:

Chevron afirmó que la oportunidad es enorme y luego amplió su posición en Venezuela, mientras Shell continuaba avanzando en su estrategia de gas vinculada a las reservas venezolanas y al desarrollo regional.

La señal general desde Houston fue reveladora:

Venezuela vuelve a estar en el radar porque combina reservas excepcionales, infraestructura base, relevancia geográfica y gran potencial energético de ciclo-largo.

Conclusiones



Conclusiones

La Conferencia

- **En medio de gran disrupción geopolítica y rápida convergencia entre IA y energía**
- **Central: choque de seguridad energética y transformación tecnológica de largo plazo**
- La competencia ahora es comercial, geopolítica y de infraestructura

Disrupción en Medio Oriente

- La guerra con Irán es una **disrupción histórica para la energía mundial**
- **Riesgos más allá del petróleo y gas:** petroquímicos, fertilizantes, helio y aluminio
- **Estrechos de Ormuz y Bab el-Mandeb: cuellos de botella para los flujos globales**
- Duración del conflicto y daño a infraestructura determinarán tiempos de recuperación

Implicaciones para la seguridad energética

- **Asia tiene exposición inmediata;** mayor parte de petróleo y GNL por Ormuz va allí
- Seguridad energética, sostenibilidad y gestión del carbono estrechamente vinculadas
- Asequibilidad y resiliencia fortalecen el suministro diversificado y la electrificación



Roger Diwan, Atul Arya, Carlos Pascual, y Daniel Yergin

CERAWeek 2026 comenzó con un choque geopolítico y terminó con posibilidades impulsadas por la IA. La resiliencia, la certidumbre de inversión y la coordinación entre sectores son ahora esenciales

Conclusiones

Perspectivas de GNL y petróleo

- La agitación geopolítica refuerza el **papel estratégico del GNL estadounidense**
- Compradores en Europa y Asia presionan más por diversificar el suministro
- **Crecimiento de petróleo estadounidense a nivelarse**; mayor foco en exploración y ciclos de proyectos
- La tecnología aún podría mejorar las tasas de recuperación de petróleo y gas

Europa y Ucrania

- Ucrania con resiliencia pese a continuos ataques a su infraestructura energética
- **Reto de competitividad Europeo impulsa replanteamiento de política climática y regulatoria**
- Desindustrialización, gasto en defensa, carga regulatoria reconfigurando el debate político

Tecnología y energía

- **IA y centros de datos han convertido a la electricidad en punto estratégico de primer orden**
- La demanda eléctrica en EE. UU. aumenta tras décadas de relativa estabilidad
- El entorno pasa de reemplazar generación a añadir nueva capacidad de generación
- **Se espera que gas natural, solar, eólica y nuclear sigan formando parte de la canasta**



Dr. Sultan Ahmed Al Jaber

Conclusiones

Energía nuclear, chips e IA

- **Mejorada percepción sobre energía nuclear, reinicios, nuevas plantas y SM**
- **Empresas de semiconductores participan hoy directamente en debates del sector eléctrico**
- La IA industrial un gran premio para las operaciones de las compañías energéticas
- Supervisión humana sigue central; herramientas de IA mejoran decisiones y la consistencia

Infraestructura y permisos

- **Permisos son gran restricción para oleoductos, transmisión y grandes proyectos**
- Largos ciclos de inversión requieren confianza en reglas estables entre gobiernos
- Canadá y EE. UU. están bajo presión para acelerar los tiempos de aprobación
- Los cuellos de botella de mano de obra añaden otra capa de riesgo de ejecución

Minerales

- **Cobre, tierras raras y minerales críticos surgen como grandes cuellos de botella estratégicos**
- IA, electrificación, defensa y robótica aumentando la demanda de cobre



Doug Burgum

Conclusiones

Venezuela

- **Despertó interés como posible fuente energética democrática y orientada al mercado**
- Corto plazo: Oportunidades favorecen a independientes, proyectos de gas y desarrollos selectos
- Capital a escala requerirá términos fiscales competitivos, estabilidad contractual y seguridad
- Brasil y Guyana ofrecen ahora referentes competitivos para los inversionistas
- **María Corina Machado:** Venezuela será un socio energético confiable
 - **Seguridad Jurídica:** Restauración institucional para atraer inversión privada.
 - **Apertura de Mercado:** Hoja de ruta hacia un sector energético competitivo.
 - **Potencial de Venezuela:** Además de hidrocarburos, puede ser centro de innovación tecnológica y desarrollo energético integrado.



María Corina Machado y Carlos Pascual

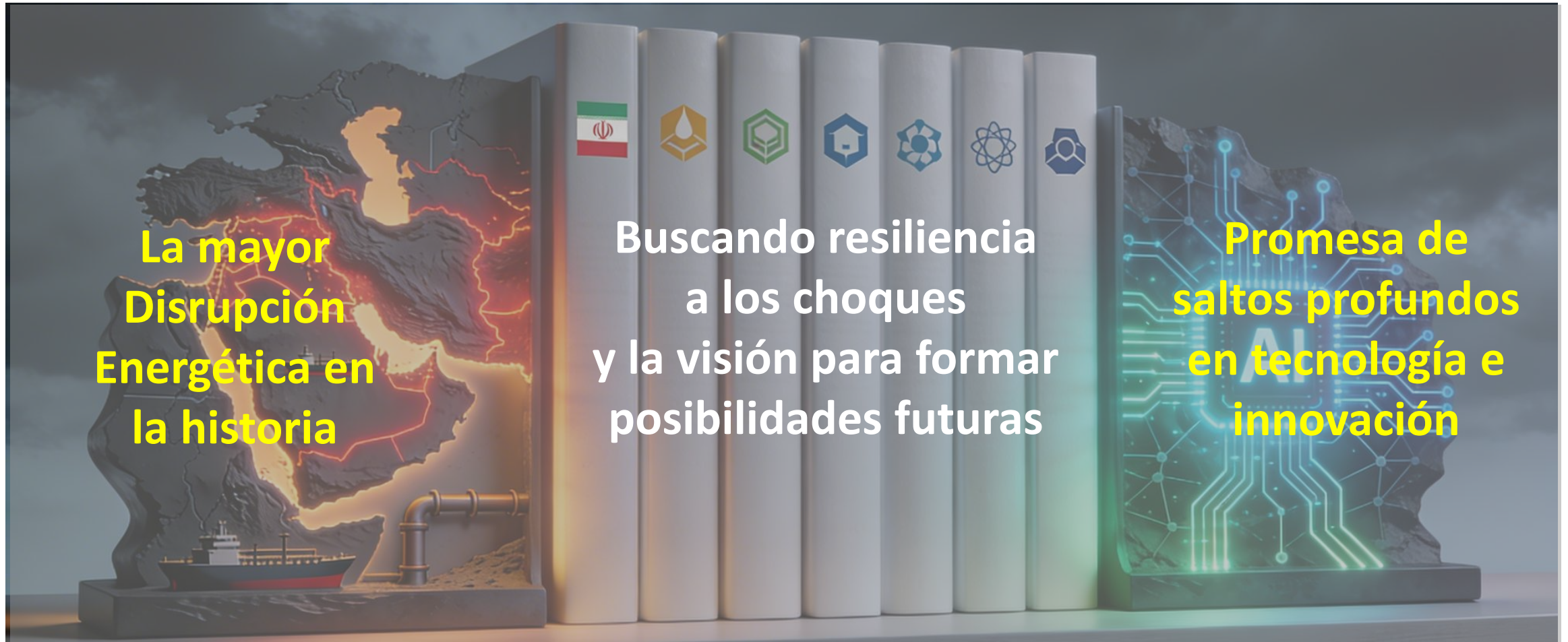


Daniel Yergin, Louis Carranza, y James Rosenfield

“Una guerra con Irán que crea la mayor disrupción energética de la historia y la promesa de la IA para saltos profundos en tecnología e innovación. Estos dos extremos —y todo lo que hay entre ellos— reflejan la realidad de un mundo energético que busca resiliencia frente a los choques y la visión para dar forma a las posibilidades futuras.”

Daniel Yergin

Convergencia y Competencia: Energía, Tecnología, y Geopolítica



50

ANIVERSARIO

Petroleum

Fundada en 1977

www.petroleummag.com

CERAWeek[®]
2026 by **S&P Global**

Petroleum
www.petroleummag.com