Guyana: El Nuevo Epicentro del Crecimiento Petrolero Global

Tesis de Inversión Estratégica: Del Subsuelo al Mercado

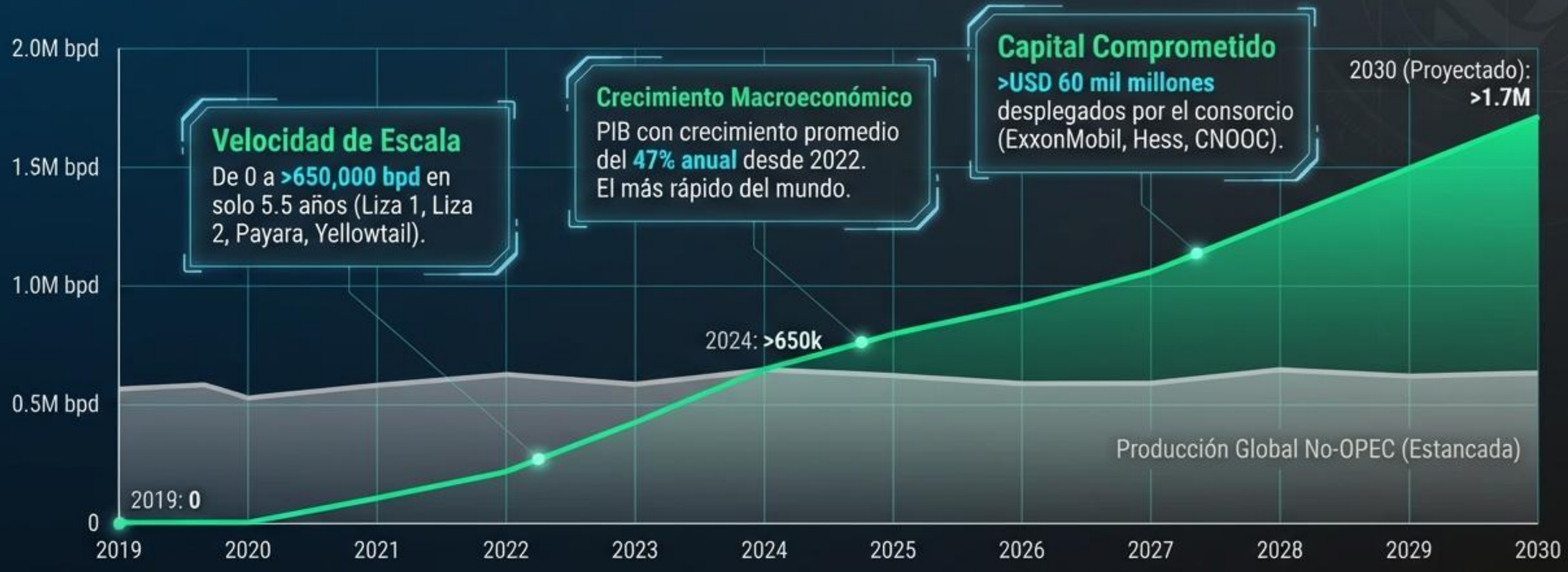
DECODIFICANDO LA FÁBRICA OFFSHORE:
Una visión integral sobre el redespliegue de USD 60 mil millones en capital y el modelo de ejecución más rápido de la industria.



Rodrigo Giraldo Pastrana
Senior Energy • Oil & Gas Advisor + Strategic Business Development

NotebookLM

La Anomalía Global: Crecimiento Exponencial en una Era de Estancamiento Fósil



Insight del Asesor: El diferencial competitivo de Guyana no es únicamente geológico; es una decisión de política fiscal deliberada. El Estado eligió sacrificar captura de renta temprana a cambio de escala masiva y velocidad de ejecución.

NotebookLM

El Motor Geológico: Calidad de Yacimiento de Clase Mundial

Base de Recursos

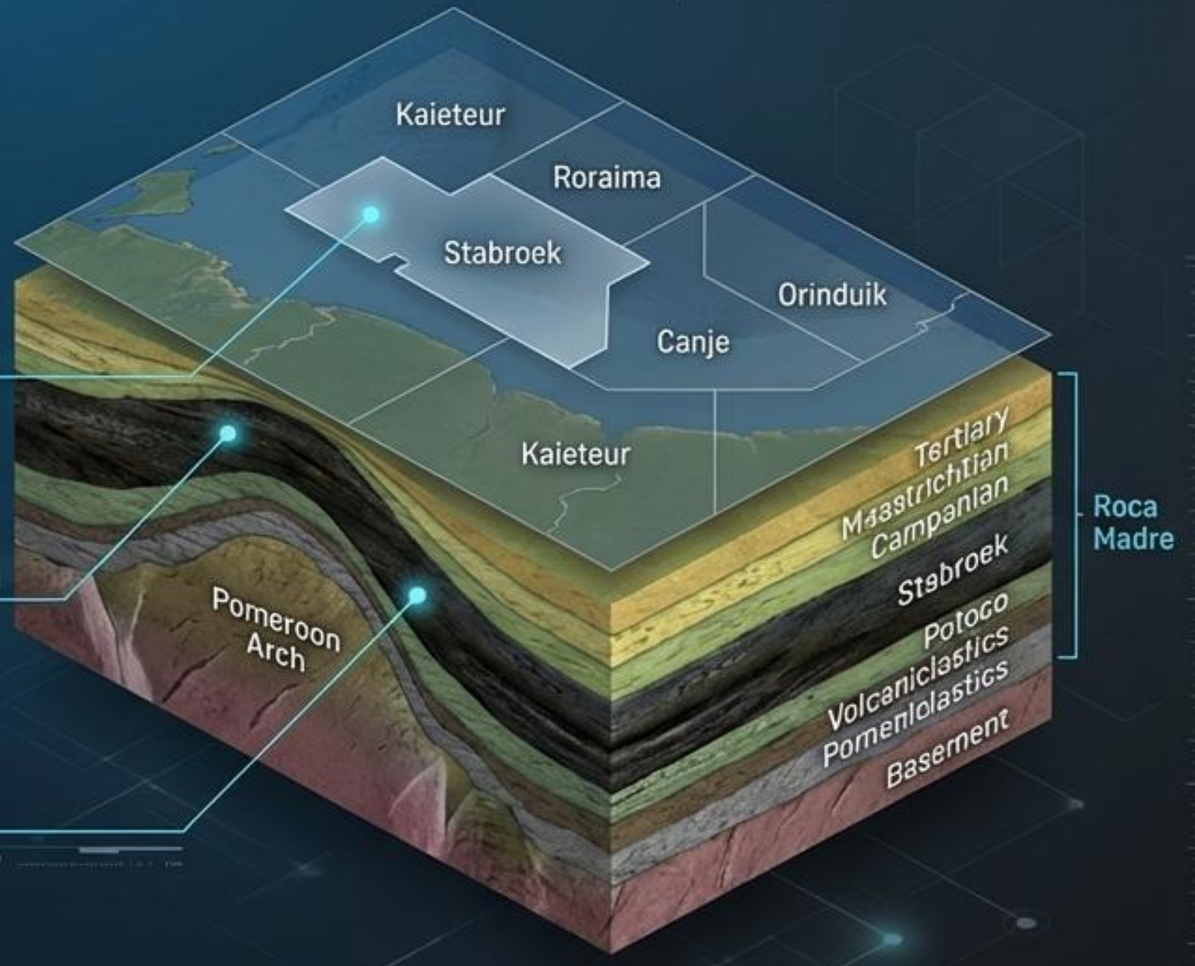
>11.6 billones de BOE recuperables.

Eficacia Exploratoria

Tasa de éxito sin precedentes; **>80%** (43 descubrimientos).

Roca Madre

Lutitas marinas gruesas del Cretácico (Formación Canje).



Traducción Comercial:

Hiper-productividad:
Yacimientos masivos y permeables reducen drásticamente la cantidad de pozos requeridos por FPSO.

Ventaja de Costos:
Colapso del Capex por barril, ubicando al Bloque Stabroek en el decil más bajo de la curva de costos global.

NotebookLM

Ejecución Comercial: El Modelo de ‘Fábrica Offshore’



El Modelo Operativo

- Sustitución de diseños a la medida por cascos estandarizados multipropósito.
- Implementación de la serie Fast4Ward de SBM Offshore y diseños estandarizados de MODEC.

Valor Creado (Resultados)

- Compresión radical de los tiempos de ciclo (Time-to-FID y First Oil).
- Break-evens líderes en la industria: consistentemente < USD 35/bbl.
- Intensidad de carbono significativamente por debajo de la media global del upstream.

NotebookLM

Benchmarking Global: ¿Por Qué el Capital Elige la Cuenca Guyana-Surinam?

Métrica	Guyana (Stabroek)	Brasil (Pre-Sal)	Golfo de México (EE.UU.)	Cuenca Pérmica (EE.UU.)
Time-to-FID	Acelerado / Solapado	Moderado	Lento	Inmediato
Breakeven Operativo	< $35/bbl	$35 - $45/bbl	$40 - $50/bbl	$45 - $55/bbl
Agilidad Regulatoria	Pro-negocio / Concurrente	Burocracia Moderada	Altamente Regulado	Madura / Eficiente
Intensidad de Emisiones	Muy Baja (Penalización al flaring)	Baja	Media	Alta

Insight del Asesor: Guyana absorbe el capital que huye del riesgo regulatorio en cuencas maduras. Su marco de aprobaciones sincronizadas es su mayor ventaja competitiva en la superficie.

NotebookLM

Evolución Fiscal: El Fin del "Pioneer Premium"



Aseguró la inversión inicial masiva asumiendo el riesgo exploratorio.



Ejemplo: Adjudicaciones TotalEnergies / QatarEnergy.

Implicación Estratégica:

El riesgo exploratorio ya no existe. El Estado calibra la captura de valor para nuevos bloques. Los términos siguen siendo comercialmente viables debido a la hiper-productividad de los pozos, pero el umbral de rentabilidad para nuevos entrantes es ahora más estricto.

NotebookLM

Horizonte 2: Gas-to-Energy y la Reindustrialización

1

Monetización del Recurso
16 Tcf de gas asociado en el bloque Stabroek.

2

Infraestructura Troncal
Gasoducto submarino y terrestre de 225 km.

3

Complejo Wales (West Bank Demerara)
Planta de Líquidos de Gas Natural (NGL) + Central de Ciclo Combinado de 300MW.



Impacto Macroeconómico:

1. Reducción del costo eléctrico nacional en >50% (proyección < 5 centavos/kWh).
2. Sustitución de importaciones de HFO (Heavy Fuel Oil), alineación con metas ESG.
3. Catalizador principal para manufactura pesada y encadenamiento industrial.

NotebookLM

Decodificando el Local Content Act: Reglas de Inserción Comercial



Marco Regulatorio

- **40** subsectores protegidos por ley (expansión a 60 en revisión).
- **Requisitos de Entidad Local:** 51% derechos de voto, 75% gerencia, 90% personal base.
- **Ejecución 2024:** USD 743 millones canalizados a proveedores locales.

Playbook Estratégico para Inversionistas

- **Digitalización 2026:** Procesos de certificación acelerados con SLA de 5 a 21 días.
- **Vehículo Obligatorio:** Los Joint Ventures (JVs) no son opcionales para ganar adjudicaciones en logística, servicios marítimos y puertos.
- **Ventaja Competitiva:** En licitaciones con márgenes de <5%, la certificación local es el criterio de desempate definitivo.

NotebookLM

Cuellos de Botella Logísticos: Dónde Desplegar Capital Físico

Instalaciones Portuarias (Shorebases)

Tensión extrema en logística de canales fluviales.

Urgencia crítica de expansión en bases costeras (ej. Vreed-en-Hoop, Parika Stelling) para absorber la demanda de 10+ FPSOs proyectados.



Embarcaciones de Apoyo (OSVs)

Alta intensidad de capital requerida.

Los operadores locales carecen de apalancamiento financiero para construir flotillas marítimas; oportunidad para capital extranjero estructurado en Joint Ventures.







Embarcaciones de Apoyo (OSVs)

Alta intensidad de capital requerida.

Los operadores locales carecen de apalancamiento financiero para construir flotillas marítimas; oportunidad para capital extranjero estructurado en Joint Ventures.





Capital Humano Técnico

Déficit crítico en perfiles STEM y TVET para la operación de la Fase 2 (Gas e Industrialización).



Oportunidad de inversión en centros de capacitación y franquicias tecnológicas.

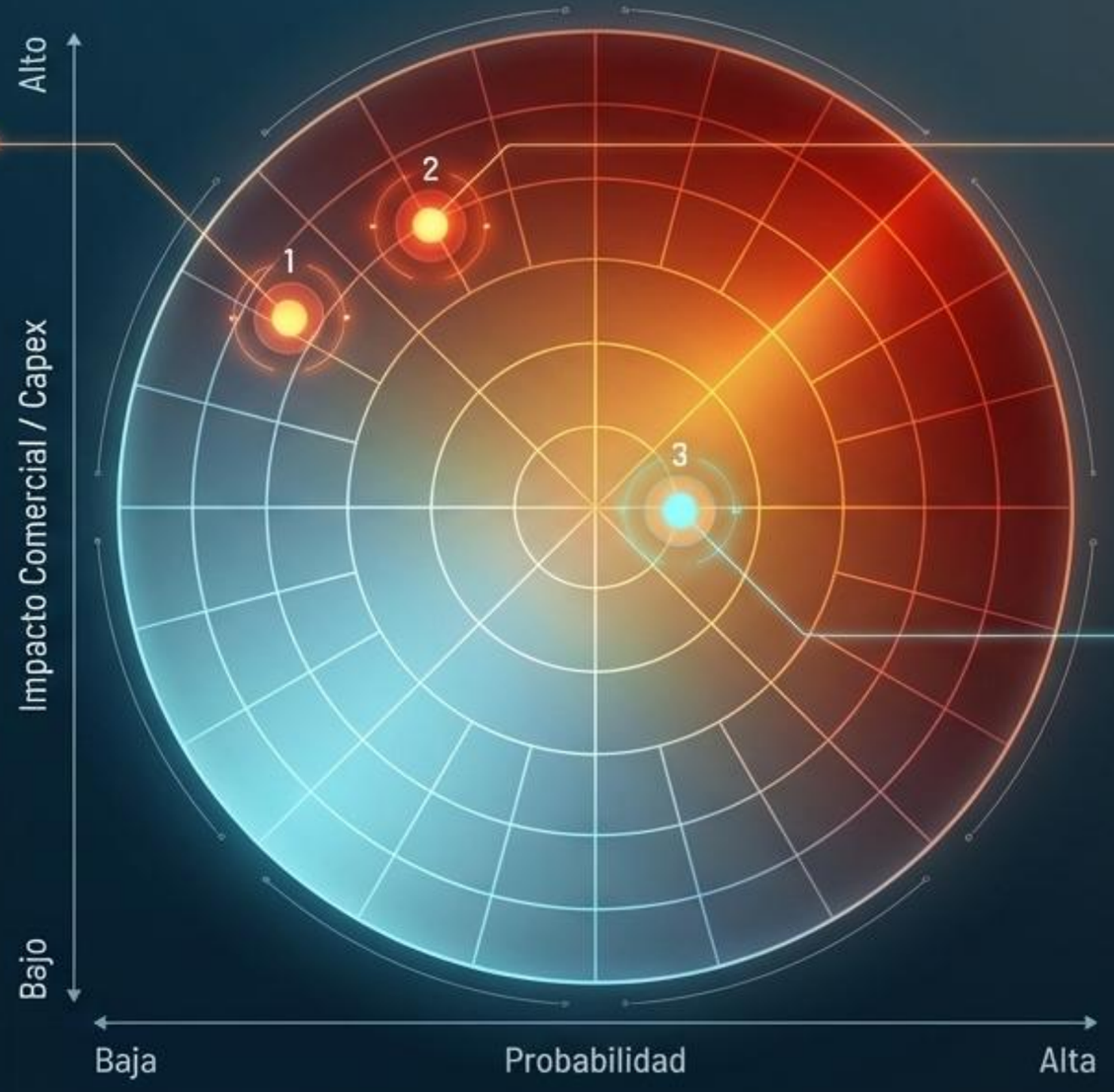
NotebookLM

Deepwater Control Room

Mapa de Riesgos Críticos (Above & Below Ground)

Riesgo Geopolítico

Tensiones territoriales (Esequibo) e incursiones marítimas de Venezuela. Riesgo altamente mitigado por el paraguas de seguridad diplomática y naval de EE.UU. e instituciones internacionales.



Riesgo Técnico / Operativo

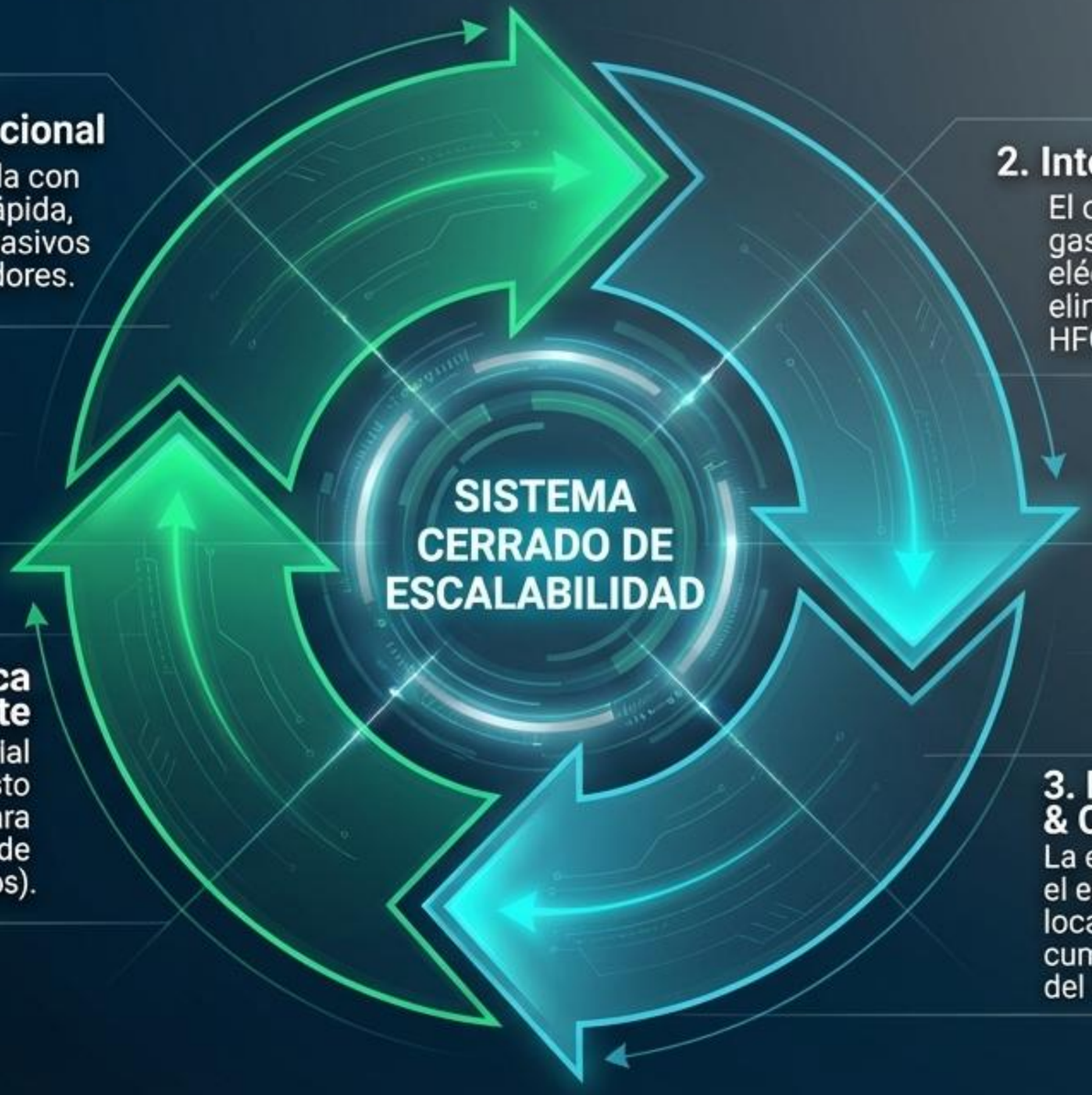
Confiabilidad en compresión de gas en FPSOs y riesgo de derrames. Un evento severo paralizaría la "fábrica offshore", disparando las primas de seguros ESG globales.

RIesgo Institucional

Estrés en la capacidad de absorción del Estado frente al tsunami de capital (Riesgo de inflación no petrolera y Enfermedad Holandesa). Mitigación en curso a través del estricto marco del Natural Resource Fund (NRF).

NotebookLM

Síntesis Estratégica: El 'Flywheel' Energético de Guyana



1. Éxito Offshore Excepcional

Geología top-tier combinada con ejecución estandarizada rápida, generando flujos de caja masivos para el Estado y los operadores.

2. Integración Gas-to-Energy

El capital offshore monetiza el gas asociado, colapsando el costo eléctrico local en un 50% y eliminando importaciones de HFO.

3. Reindustrialización & Contenido Local

La energía barata viabiliza el encadenamiento industrial local, permitiendo el cumplimiento escalable del Local Content Act.

4. Expansión Logística y de Soporte

Un ecosistema empresarial y de infraestructura robusto sirve como plataforma para absorber la siguiente ola de desarrollo (10+ FPSOs proyectados).

NotebookLM

Tesis Accionable: Vectores de Inversión a Corto y Mediano Plazo

Private Equity / Infraestructura

- Terminales logísticas de aguas profundas.
- Bases de suministro costero (Shorebases).
- Modernización y expansión de la red eléctrica nacional.

Servicios Petroleros Especializados

- Joint Ventures locales para suministro de embarcaciones (OSVs).
- Mantenimiento especializado de facilidades FPSO.
- Soporte de perforación y completamiento.

Midstream / Downstream

- Desarrollo del mercado secundario de NGLs (Líquidos de Gas Natural).
- Industria petroquímica temprana e incipiente derivada del complejo de Wales.

Desarrollo de Talento y Tecnología

- Establecimiento de franquicias tecnológicas.
- Institutos de certificación STEM y TVET para suplir la brecha de capital humano industrial.

NotebookLM

Insight del Experto

“El verdadero foso defensivo (moat) de Guyana no reside en sus 11 billones de barriles; reside en la implacable velocidad con la que los extrae en el ocaso de la era fósil. Han entendido un principio financiero innegable: en plena transición energética, un barril bajo tierra hoy vale infinitamente más que un barril mañana. Su modelo de “aceleración estructural” es la clase magistral de política energética de esta década.”



Asesor Senior en Geociencias
y Estrategia Energética

NotebookLM