

Diagramas – Arquitectura del Capital

Diagrama V.1 – Mapa General de los Nueve Vehículos

```

flowchart TB
    subgraph CAPITAL["🏠 CAPITAL INICIAL: $48 MIL MILLONES USD"]
        PRIV["💰 PRIVATIZACIÓN ESTRATÉGICA<br/>40 subastas / 3 años"]
    end

    PRIV --> FLOW{Distribución<br/>de Capital}

    FLOW -->|"$33B (69%)"| OBLIG["🔥 USOS OBLIGATORIOS"]
    FLOW -->|"$15B (31%)"| DISCR["🚀 USOS DISCRECIONALES"]

    OBLIG --> V1["V1: Recompra Deuda<br/>$16B → 16% TIR"]
    OBLIG --> ICSID["ICSID["Acuerdo CIADI<br/>$10B"]"]
    OBLIG --> COM["COM["Liquidación Comercial<br/>$4B"]"]
    OBLIG --> BCV["BCV["Reservas BCV<br/>$3B → 4.4%"]"]

    DISCR --> V2["V2: AEI<br/>$11.5B → 22% TIR"]
    DISCR --> V3["V3: FSI Soberano<br/>$1B → 7% TIR"]
    DISCR --> V4["V4: PE Privado<br/>$1.5B → 28% TIR"]
    DISCR --> V5["V5: Tech/VC<br/>$0.25B → 32% TIR"]
    DISCR --> V6["V6: Greenfield<br/>$1B → 21% TIR"]
    DISCR --> V7["V7: Infraestructura<br/>$1.5B → 14% TIR"]

    V8["V8: Pensiones FCP<br/>$5B + flujos"]
    V9["V9: Reservas BCV<br/>$20B"]

    style CAPITAL fill:#FFD700,stroke:#000,stroke-width:3px,color:#000
    style PRIV fill:#FFA500,stroke:#000,color:#000
    style OBLIG fill:#FF6B6B,stroke:#000,color:#000
    style DISCR fill:#4ECDC4,stroke:#000,color:#000
    style V1 fill:#95E1D3,color:#000
    style V2 fill:#95E1D3,color:#000
    style V3 fill:#95E1D3,color:#000
    style V4 fill:#95E1D3,color:#000
    style V5 fill:#95E1D3,color:#000
    style V6 fill:#95E1D3,color:#000
    style V7 fill:#95E1D3,color:#000
    style V8 fill:#FFE66D,color:#000
    style V9 fill:#FFE66D,color:#000
  
```

Diagrama V.2 – Flujos Inter-Vehiculares (Sankey-Style)

sankey-beta

```

Privatización,Recompra Deuda,9000
Privatización,AEI,11500
Privatización,FCP Pensiones,5000
Privatización,BCV Reservas,20000
Privatización,Acuerdo CIADI,10000
Privatización,Liquid. Comercial,4000
Privatización,FPV PE,1500
Privatización,FTV Tech,250
Privatización,Greenfield,1000
Privatización,Infraestructura,1500
Privatización,FSI Offshore,3500

Regalía Anual,FCP Pensiones,4200
Regalía Anual,FSI Offshore,1400
Regalía Anual,AEI Reinversión,2100
Regalía Anual,Comunidades Indígenas,700
Regalía Anual,Tesoro Nacional,5600

AEI Dividendos,FSI Offshore,800
AEI Dividendos,AEI Reinversión,400
FPV Distribuciones,FPV Recycle,1500
FTV Exits,FTV Recycle,250
Greenfield Dividendos,Greenfield Recycle,400
    
```

Diagrama V.3 – Asignación Inicial del Capital (\$48B)

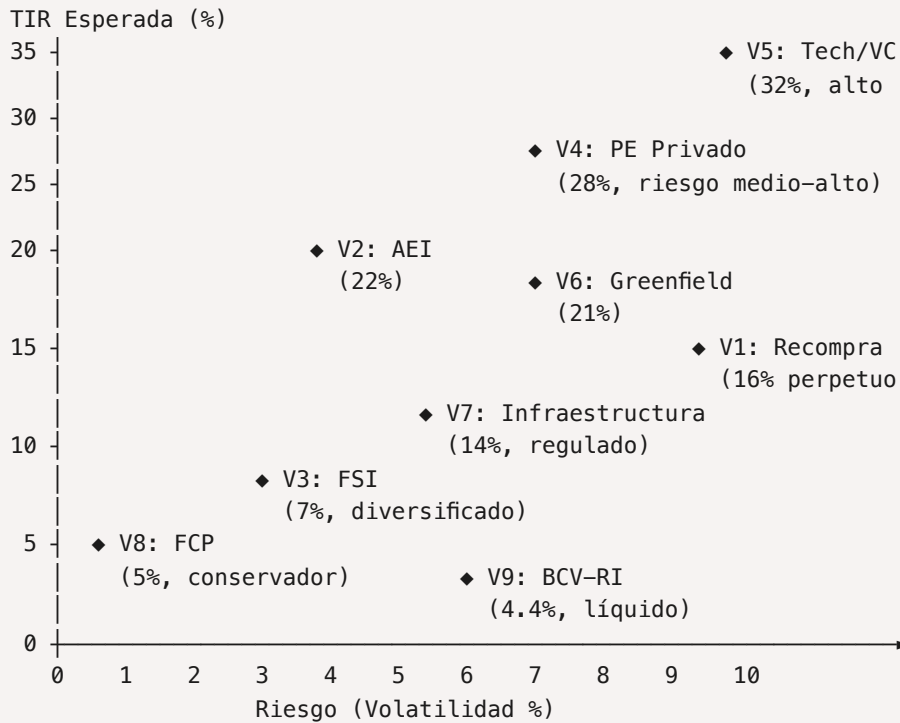
```

pie title Asignación Inicial $48 mil millones USD
  "Recompra Deuda V1" : 9
  "ICSID Acuerdo" : 10
  "Liquid. Comercial" : 4
  "Reservas BCV" : 3
  "AEI Estratégica" : 11.5
  "FCP Pensiones" : 5
  "FSI Soberano" : 3.5
  "FPV Capital Privado" : 1.5
  "FTV Tecnología" : 0.25
  "Greenfield FIG" : 1
  "Infraestructura FIA" : 1.5
    
```

Diagrama V.4 – Trayectoria del NAV de los 9 Vehículos (USD millones)

Año:	Y1	Y3	Y5	Y7	Y10	Y15	Y20
V1 Recompra	\$9B	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
V2 AEI	\$11.5B	\$16B	\$23.5B	\$31B	\$40B	\$60B	\$80B
V3 FSI	\$4.7B	\$8.5B	\$14.7B	\$24.1B	\$43B	\$80B	\$161B
V4 FPV PE	\$0.5B	\$1.2B	\$2.5B	\$2.6B	\$1.8B	\$0	\$0
V5 FTV VC	\$0.1B	\$0.3B	\$0.6B	\$0.9B	\$1.0B	\$0.6B	\$0
V6 Greenfield	\$1B	\$1.8B	\$2.5B	\$3.4B	\$5B	\$9B	\$12B
V7 Infraestr.	\$1.5B	\$2.5B	\$3B	\$3.5B	\$4B	\$6B	\$8B
V8 FCP	\$4.7B	\$3.6B	\$14B	\$13.3B	\$16.4B	\$26.5B	\$28.9B
V9 BCV-RI	\$20B	\$25B	\$30B	\$40B	\$45B	\$60B	\$80B
TOTAL	\$53B	\$59B	\$91B	\$119B	\$156B	\$242B	\$370B

Diagrama V.5 – Matriz Riesgo/Retorno por Vehículo



LEYENDA:

- ◆ Pasivo/Conservador (V8, V9, V3)
- ◆ Activo/Estratégico (V1, V2, V6, V7)
- ◆ Capital de Crecimiento (V4, V5)

Diagrama V.6 – Estructura de Gobernanza Federal del Capital Soberano

flowchart TD

AN["🏛️ ASAMBLEA NACIONAL
(Mayoría 2/3 para reformas)"]
PR["👤 PRESIDENTE
Designa 3 de 7 miembros AEG"]

AN --> AEG
PR --> AEG

AEG["⚖️ AUTORIDAD ECONÓMICA DEL GÉNESIS
Consejo de 7 miembros
Auditoría Big Fo"]

AEG --> V1["V1 Recompra
VPE Cayman
Custodia BNY Mellon"]
AEG --> V2["V2 AEI
Filial 100%
5 directores"]
AEG --> V3["V3 FSI
Norges-style
NY/London/Singapur"]
AEG --> V4["V4 FPV
GP profesional
Cayman/Delaware"]
AEG --> V5["V5 FTV
Delaware C-Corp
Sequoia model"]
AEG --> V6["V6 Greenfield
Holding+Sub-vehículos"]
AEG --> V7["V7 Infraestructura
Macquarie/Brookfield"]
AEG -.consulta.-> V8["V8 FCP
Inalienable Constitucional
3/4 AN para modificar"]

BCV["🏛️ BANCO CENTRAL
Autonomía constitucional"]
BCV --> V9["V9 Reservas
Internacionales"]

AC["🇺🇸 AUDITORÍA EXTERNA
Deloitte + EY + PwC + KPMG
(Rotativa)"]
AC -.->|auditan| AEG
AC -.->|auditan| BCV

style AN fill:#FF6B6B,color:#000
style PR fill:#FF6B6B,color:#000
style AEG fill:#FFD700,stroke:#000,stroke-width:3px,color:#000
style BCV fill:#4ECDC4,color:#000
style V8 fill:#FFE66D,stroke:#000,stroke-width:2px,color:#000
style AC fill:#95E1D3,color:#000

Diagrama V.7 – Línea Temporal de Activación de los Vehículos

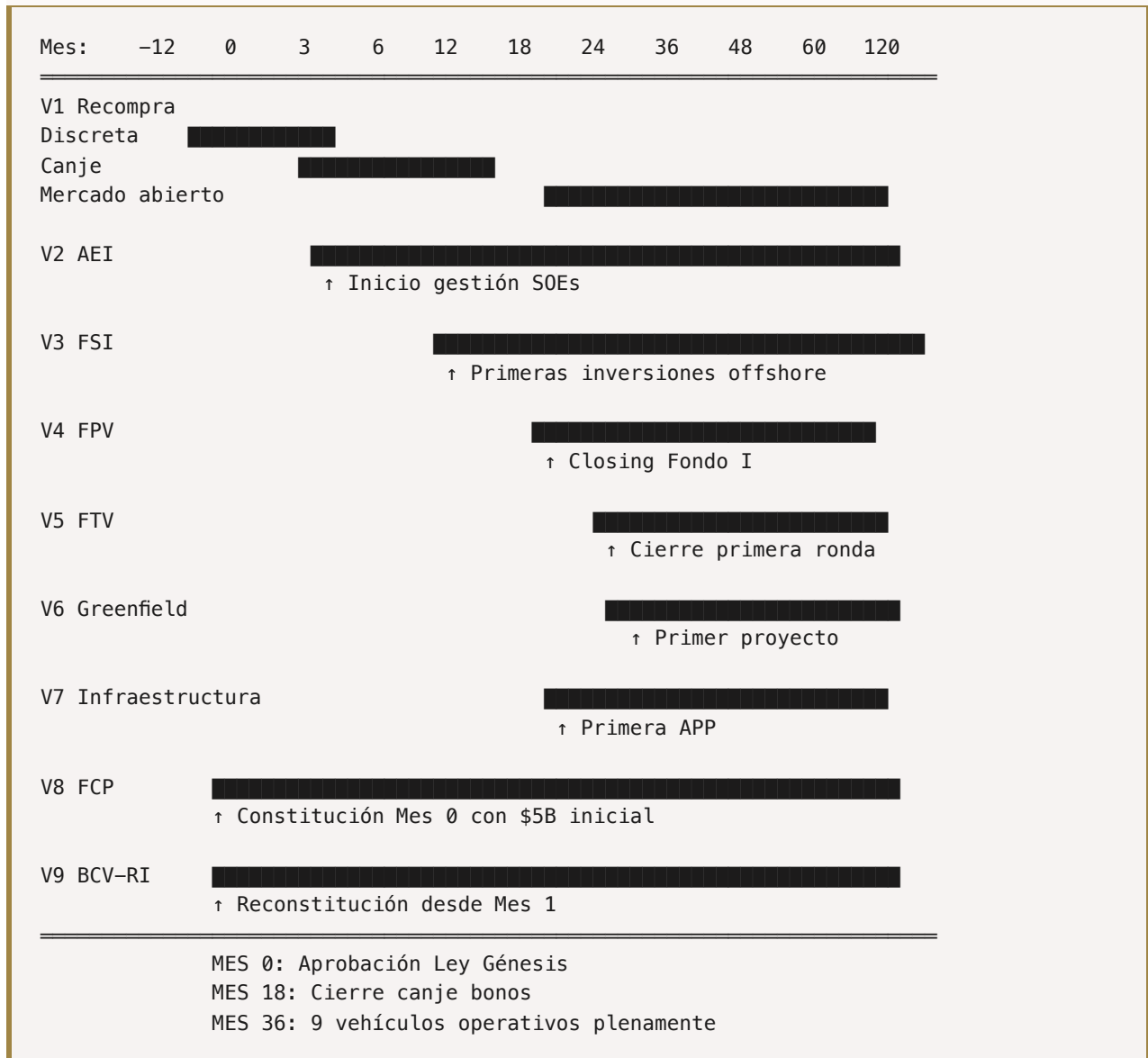


Diagrama V.8 – Comparación con Modelos Soberanos Internacionales

```

quadrantChart
  title Posicionamiento del Capital Soberano del Génesis
  x-axis Pasivo/Diversificación --> Activo/Concentración
  y-axis Horizonte Corto --> Horizonte Largo (50+ años)
  quadrant-1 Activos Estratégicos
  quadrant-2 Ahorro Intergeneracional
  quadrant-3 Liquidez Operativa
  quadrant-4 Inversión Estratégica

  Norges Pension Fund: [0.2, 0.95]
  Saudi PIF: [0.85, 0.75]
  Singapore Temasek: [0.7, 0.85]
  ADIA Abu Dhabi: [0.3, 0.9]
  Mubadala: [0.75, 0.7]
  GIC Singapore: [0.25, 0.92]
  Khazanah Malaysia: [0.65, 0.5]
  Kuwait KIA: [0.35, 0.85]
  Genesis FSI Venezuela: [0.3, 0.88]
  Genesis AEI Venezuela: [0.85, 0.6]
  Genesis FCP Venezuela: [0.15, 0.95]
    
```

Diagrama V.9 – Composición del FSI por Clase de Activo (Y10)

```

pie title Asignación FSI al Año 10 ($45.4B)
  "Renta Fija Soberana DM" : 25
  "Renta Fija Corporativa IG" : 10
  "MBS Agencia US" : 5
  "Renta Variable DM" : 30
  "Renta Variable EM" : 5
  "Inmuebles Cotizados" : 5
  "Infraestructura" : 5
  "Capital Privado" : 5
  "Materias Primas + Oro" : 5
  "Liquidez" : 5
    
```

Diagrama V.10 — Multiplicador de Capital al Año 10

Capital Inicial Y1	Capital Y10	Múltiplo
V1 Recompra \$9B →	\$0 + \$14B NPV ahorros →	1.6x (NPV)
V2 AEI \$11.5B →	\$40B AUM + \$4B div Y10 →	3.8x
V3 FSI \$3.5B →	\$43B AUM →	12.3x
V4 FPV \$1.5B →	\$5B AUM + \$7.6B distrib →	8.4x
V5 FTV \$0.25B →	\$1B + \$1.5B distrib →	10.0x
V6 Greenfield \$1B →	\$5B + \$4B div acumulada →	9.0x
V7 Infraestr. \$1.5B →	\$4B + \$1.5B distrib →	3.7x
V8 FCP \$5B →	\$16B (red. neta pagos) →	3.2x
V9 BCV-RI \$20B →	\$45B →	2.3x
TOTAL CAP. INICIAL: \$53B → TOTAL Y10 + DISTRIB: \$189B → 3.6x BLENDED		

Diagrama V.11 — Fuentes de Inversión por Tipo de Inversionista

```

flowchart LR
    subgraph "🌐 INVERSIONISTAS GLOBALES"
        A1["💎 Mega-PE Globales<br/>BlackRock, Blackstone<br/>KKR, Carlyle, Apollo"]
        A2["🏭 Operadores Mineros<br/>BHP, Rio Tinto, Vale<br/>Newmont, Barrick"]
        A3["🛢️ Petroleras<br/>Chevron, Exxon, Shell<br/>BP, Total, Reliance"]
        A4["🏠 Fondos Soberanos<br/>PIF, ADIA, GIC<br/>Norges, Mubadala"]
        A5["🖥️ Hyperscalers<br/>Microsoft, AWS<br/>CoreWeave, G42"]
        A6["🌱 VCs Globales<br/>a16z, Sequoia<br/>Kaszek, Monashees"]
        A7["🏗️ Infraestructura<br/>Macquarie, Brookfield<br/>Stonepeak, IFM"]
        A8["💊 Pharma<br/>Sun Pharma, Cipla<br/>Teva, Reliance"]
    end

    subgraph "🇺🇸 VEHÍCULOS DEL GÉNESIS"
        VV["🇺🇸 9 Vehículos<br/>Capital Soberano"]
    end

    A1 ==>|"$8B compromiso"| VV
    A2 ==>|"$15B JVs minera"| VV
    A3 ==>|"$25B JVs petroleras"| VV
    A4 ==>|"$10B FSI co-invest"| VV
    A5 ==>|"$19.5B GuriCloud"| VV
    A6 ==>|"$700M FTV"| VV
    A7 ==>|"$2.5B FIA"| VV
    A8 ==>|"$1B AndinaPharma"| VV

    style VV fill:#FFD700,stroke:#000,stroke-width:4px,color:#000
    
```

Diagrama V.12 — Cascada de Capital del Día Cero al Año Diez

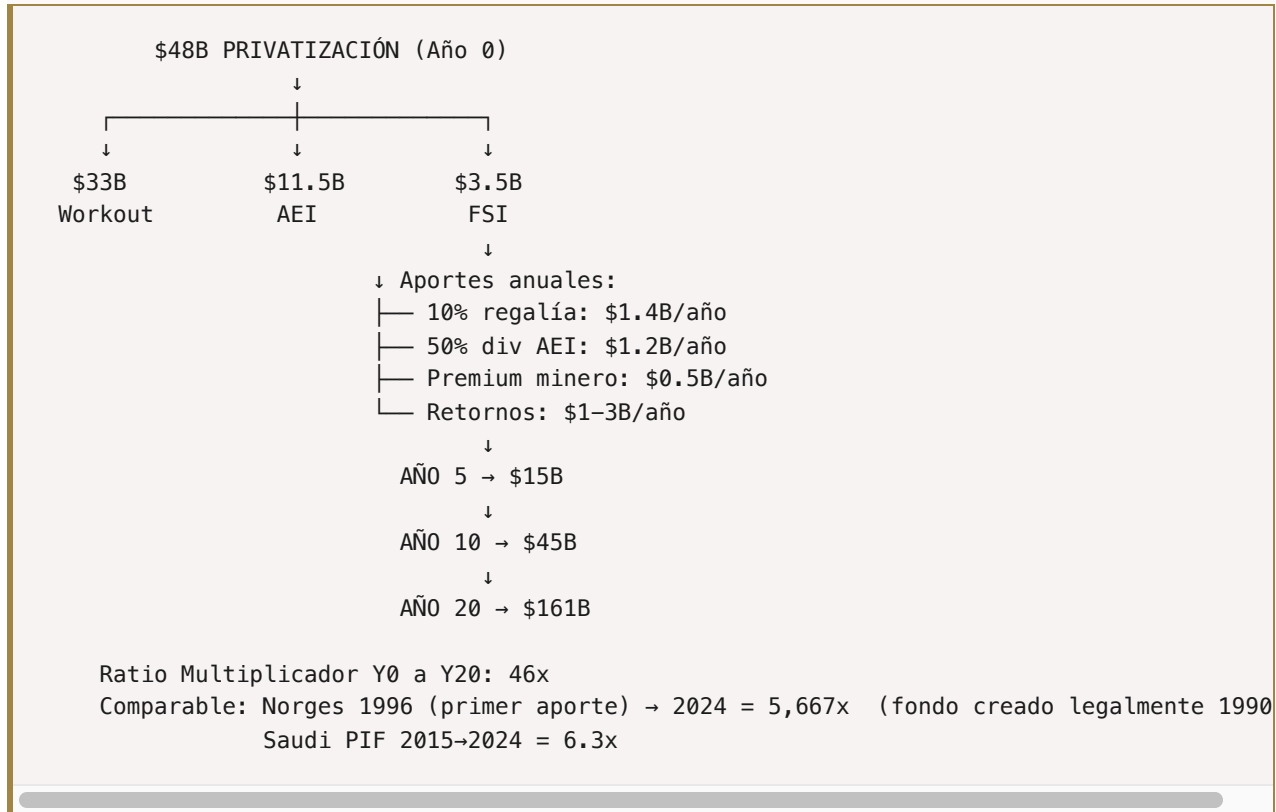


Diagrama V.13 — Distribución Geográfica de Custodia y Operación

```

flowchart TD
  subgraph CARACAS["🇨🇵 CARACAS (Sede Central)"]
    SEDE["AEG Headquarters<br/>9 Vehículos coordinados<br/>Reportes a Asamblea"]
  end

  subgraph NY["🇺🇸 NUEVA YORK"]
    NY1["FSI Operations<br/>BNY Mellon Custody"]
    NY2["FPV/FTV GP Office<br/>Delaware feeder"]
    NY3["Asesores Legales<br/>Cleary Gottlieb<br/>Paul Weiss"]
  end

  subgraph LON["🇬🇧 LONDRES"]
    LON1["FSI Office<br/>State Street Custody"]
    LON2["BCV-RI<br/>Oro físico"]
    LON3["Big Four<br/>Auditoría rotativa"]
  end

  subgraph SIN["🇸🇬 SINGAPUR"]
    SIN1["FSI Asia Office<br/>JP Morgan Custody"]
    SIN2["GIC/Temasek<br/>Co-inversión"]
  end

  subgraph CAY["🇨🇲 ISLAS CAIMÁN"]
    CAY1["VPE Recompra Bonos<br/>Cayman SPV"]
    CAY2["FPV/FTV Vehículos<br/>Cayman GP"]
  end

  SEDE -. coordinación. -> NY
  SEDE -. coordinación. -> LON
  SEDE -. coordinación. -> SIN
  SEDE -. coordinación. -> CAY

  style SEDE fill:#FFD700,stroke:#000,stroke-width:3px,color:#000
  style CARACAS fill:#FFE4B5,color:#000
  style NY fill:#B0E0E6,color:#000
  style LON fill:#FFB6C1,color:#000
  style SIN fill:#98FB98,color:#000
  style CAY fill:#DDA0DD,color:#000

```

Diagrama V.14 — KPIs Mensuales de Cada Vehículo

Vehículo	KPI Primario	KPI Secundario	Frecuencia	Dashboard Público
V1 Recompra	Valor nominal retirado	Precio promedio	Mensual	Sí (con T+30 días)
V2 AEI	NAV total	Dividendos recibidos	Mensual	Sí
V3 FSI	NAV total + retorno mensual	Asset allocation	Mensual	Sí (Norges-style)
V4 FPV	Capital desplegado	Distribuciones	Trimestral	Sí (limited)
V5 FTV	Portafolio activo	Valoraciones	Trimestral	Sí (limited)
V6 Greenfield	Avance proyectos	EBITDA emergente	Trimestral	Sí
V7 FIA	NAV + completion	Tarifa cobrada	Mensual	Sí
V8 FCP	NAV + cobertura	Beneficiarios pagados	Mensual	Sí
V9 BCV-RI	Reservas totales	Composición	Diaria	Diario en BCV

[Fin Diagramas Capítulo V]