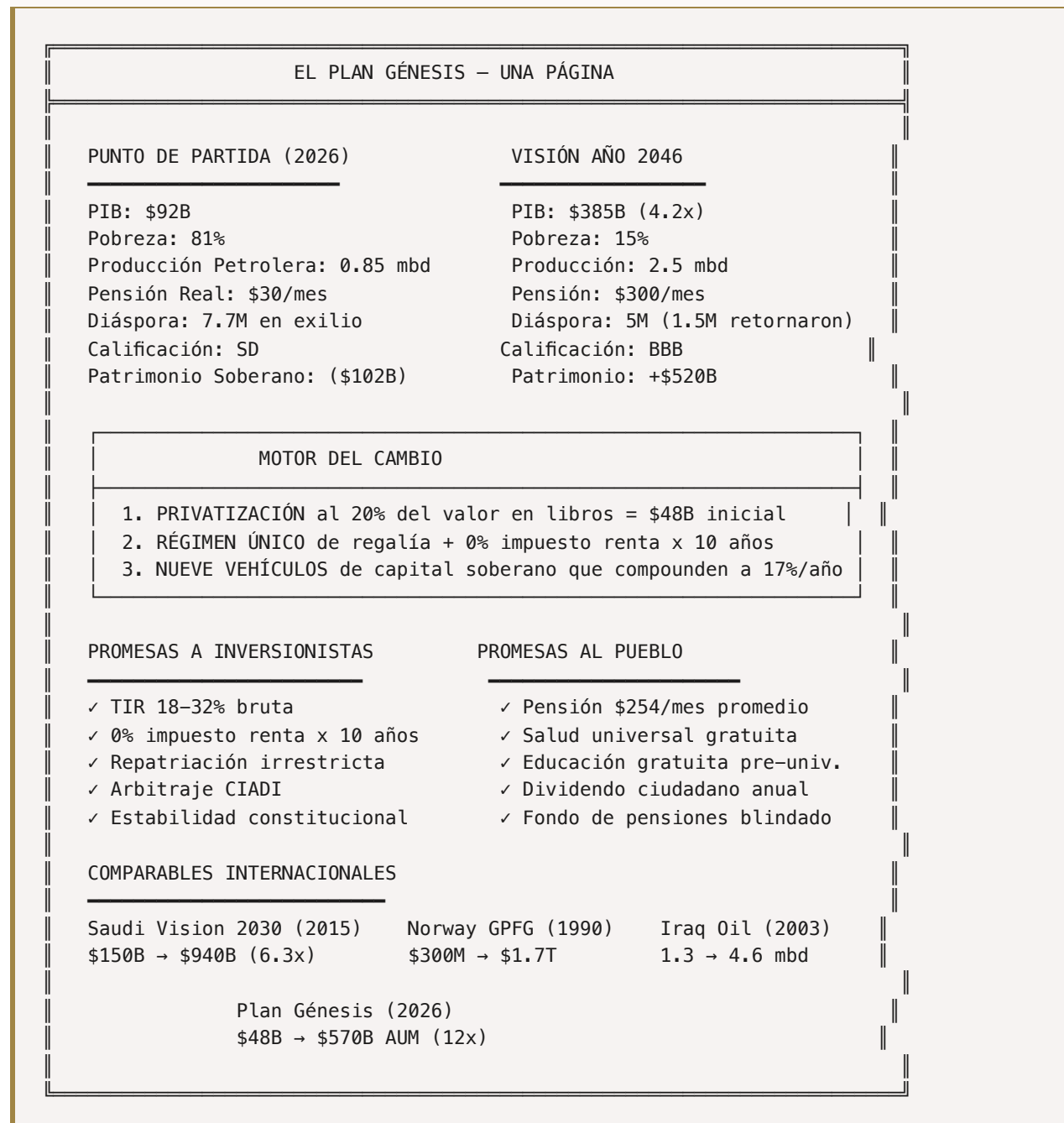


Infográficos Generales

Infográfico 1 – La Historia en Una Página



Infográfico 2 — Cronograma Visual de 20 Años

LA HOJA DE RUTA DEL GÉNESIS

PERÍODO	FASE	HITOS CRÍTICOS	MÉTRICA CLAVE
Mes -12 a 0	Estabili- zación	Acumulación discreta bonos al 38¢	\$9B nominales comprados a 35-43¢
Mes 0-3	Marco Legal	Aprobación Ley Génesis Reincorporación CIADI	Constitución AEG Programa FMI
Mes 3-12	Año 1	Primeras 10 subastas Inicio canje bonos	\$14.2B recaudados Reservas BCV: \$20B
Mes 12-24	Año 2	Faja Petrolífera bloques Cierre canje bonos (92%)	Producción: 1.2 mbd Pensión: \$120/mes
Año 3-5	Restau- ración	Producción 1.85 mbd Capacidad eléctrica 23GW	PIB: \$150-200B Empleo formal: 8M
Año 6-7	Inflexión	Régimen estacionario regalía \$14B/año	Pensión \$254/mes Calificación: B+ → BB
Año 8-10	Madura- ción	Producción 2.25 mbd FSI: \$45B AUM AI Datacenters 1GW	PIB: \$240B Patrimonio: +\$185B BB → BBB-
Año 11-15	Consoli- dación	Mercado primario abierto FSI: \$80B Investment Grade pleno	PIB: \$310B Patrimonio: +\$300B BBB
Año 16-20	Acreedor Neto	FSI: \$161B Patrimonio: \$520B Generación productiva	PIB: \$385B BBB → BBB+ Pobreza: 15%

Infográfico 3 — Las 9 Empresas Más Grandes Privatizadas

TOP 10 SUBASTAS POR VALOR DE TRANSACCIÓN

Rango	Activo	Realización (mmUSD)
1	Hidroeléctrica Guri 49% concesión	4,000
2	Bloque Faja Petroaramo (re-licitación)	3,000
3	PDVSA Lago de Maracaibo	2,500
4	Bloque Faja Carabobo	2,500
5	Bloque Faja Junín	2,200
6	Concesión Minera Las Cristinas (oro)	2,000
7	PDVSA Oriente	2,000
8	Concesión Brisas (oro)	1,800
9	Bloque Faja Boyacá	1,800
10	PDVSA Faja Ayacucho	1,500
Top 10:		\$23,300M
Resto del programa:		\$24,700M
TOTAL PROGRAMA PRIVATIZADOR:		\$48,000M

ADQUIRENTES OBJETIVO (preferencias):

- Hidroeléctrica: ENEL (Italia) o Iberdrola (España)
- Faja Petrolífera: Chevron + ExxonMobil consorcio
- PDVSA Lago: Chevron (operador histórico)
- Las Cristinas: Newmont + Crystallex acuerdo
- Brisas: Gold Reserve + Newmont consorcio

Infográfico 4 — Mapa de Recursos Naturales de Venezuela

flowchart TB

VENEZUELA[🇻🇪 VENEZUELA]

VENEZUELA --> NORTH[Norte / Costero]

VENEZUELA --> CENTER[Centro]

VENEZUELA --> EAST[Oriente]

VENEZUELA --> WEST[Occidente]

VENEZUELA --> SOUTH[Sur / Guayana]

NORTH --> N1["Falcón:
Solar + Eólica
1.4 GW renovable
VeneSolar planta"]

NORTH --> N2["La Guajira:
H2 verde
1Mt/año capacidad"]

CENTER --> C1["Caracas:
HQ AEG
Centro financiero"]

CENTER --> C2["Valencia:
VeneEV planta
200K vehículos/año"]

CENTER --> C3["Mérida:
GuriCloud Datacenters
600 MW capacidad
AndinaPharma"]

EAST --> E1["Anzoátegui:
OrienteOil 0.4 mbd
Petroquímica José"]

EAST --> E2["Monagas:
OrienteOil bloques
Heinz tomate"]

EAST --> E3["Sucre:
Plataforma Paria
Mariscal GNL"]

EAST --> E4["Nueva Esparta:
Hilton Margarita
Turismo"]

WEST --> W1["Zulia:
LagoMar 0.55 mbd
CRP Refinería 955kbd
Cementerías"]

WEST --> W2["Mérida-Andes:
Hidroeléctricas
menores"]

SOUTH --> S1["Bolívar:
Cerro Bolívar Hierro 14Bt
Las Cristinas Oro 17Moz
B"]

SOUTH --> S2["Bolívar Sur:
Coltán + Tantalio
Diamantes Caroní"]

SOUTH --> S3["Amazonas:
Tierras raras (explorat.)"]

SOUTH --> S4["Guayana:
Ferrominera
CVG Steel-Aluminum"]

SOUTH --> S5["Caroní:
Guri 10.2 GW
Macagua 3.2 GW
Caruachi 2.2 GW"]

style VENEZUELA fill:#FFCD3C,stroke:#000,stroke-width:3px,color:#000

style NORTH fill:#7FB3D5,color:#000

style CENTER fill:#73C6B6,color:#000

style EAST fill:#F5B041,color:#000

style WEST fill:#EC7063,color:#000

style SOUTH fill:#A569BD,color:#000

Infográfico 5 — La Diáspora Técnica Venezolana

CONCENTRACIÓN GEOGRÁFICA DE PROFESIONALES VENEZOLANOS EN DIÁSPORA

ESTADOS UNIDOS

Total: 600,000
 Profesionales:
 280,000
 Top hubs:
 - Miami (180K)
 - Houston (35K)
 - NYC (28K)
 - Texas (30K)
 - SF/Bay (25K)

ESPAÑA

140,000
 Madrid+
 Barcelona

COLOMBIA

150,000
 Bogotá+
 Medellín

MÉXICO

Total: 350,000
 Profesionales:
 120,000

ARGENTINA

80,000
 BA+
 Córdoba

CHILE: 60,000 profesionales
 PERÚ: 50,000 profesionales
 PANAMÁ: 40,000 profesionales
 REINO UNIDO: 35,000 profesionales
 CANADÁ: 30,000 profesionales
 PORTUGAL: 25,000 profesionales
 ALEMANIA: 20,000 profesionales

TOTAL ESTIMADO PROFESIONALES VENEZOLANOS EN DIÁSPORA: 970,000

POR ESPECIALIDAD:

- Ingenieros/Tecnólogos: 250,000 (26%)
- Médicos/Salud: 180,000 (19%)
- Educadores: 95,000 (10%)
- Negocios/Finanzas: 145,000 (15%)
- Diseño/Arte: 70,000 (7%)
- Otros profesionales: 230,000 (23%)

OBJETIVO PROGRAMA "VUELVE VENEZUELA": 1.5M retornantes en 10 años

Infográfico 6 — Régimen Tributario Comparado

COMPARACIÓN INTERNACIONAL DEL RÉGIMEN TRIBUTARIO

País / Régimen	Impuesto Renta Corporativo	Otros	Carga Total Sector Hidrocarburos
Noruega	78%	–	78%
Saudi Arabia	20% + zakat	50% royalty	~70%
Irán	25%	50% royalty	~75%
Iraq (TSA)	n/a	\$1.40–2/bbl	~85%
Brasil	34%	10–50% gov take	~50%
Reino Unido	30% + 35%	n/a	65%
México	30%	65% PEMEX duty	30%
Estados Unidos	21%	12.5% royalty	~30%
Plan Génesis (Y1–10)	0%	20% royalty	20%

ATRACTIVO COMPETITIVO PARA INVERSIÓN PETROLERA EN VENEZUELA:

***** Las menores cargas tributarias en hidrocarburos en el mundo fuera de paraísos fiscales puros.

RIESGO COMPENSADO: el descuento del 80% sobre valor en libros + tax holiday compensa el riesgo país residual.

Infográfico 7 — La Recompra de Bonos al Descuento

¿CÓMO FUNCIONA LA RECOMPRA?

POR CADA \$1 USD DE BONO QUE COMPRAMOS A 38¢:

Compramos a: [38¢]
 |
 Eliminamos: \$1.00 nominal
 |
 Cupón anual: \$0.065 (6.5%)
 |
 TIR Perpetua: 16.3%

COMPARACIÓN DE RETORNOS ALTERNATIVOS:

US Treasury 10Y:	4.4%
IG Corporate Bonds:	5.5%
EM Sovereign Index:	6.5%
RECOMPRA VE STEALTH (35¢):	18.6% *
RECOMPRA VE TENDER (55¢):	11.6%
EM Equity Index:	8.0%
PE Frontier Markets:	25%

VENTANAS DE RECOMPRA:

VENTANA 1: STEALTH (Mes -12 a Mes 0)

Volumen: \$9B nominal
 Precio promedio: 38¢
 Cash desplegado: \$3.4B

ESTRATEGIA: Compras discretas a través de 5 brokers con vehículo Cayman SPV antes del anuncio público

VENTANA 2: CANJE (Mes 0 a Mes 18)

Volumen: \$34B nominal
 Precio promedio NPV: 55¢
 Aceptación: 92% con CACs ICMA

ESTRATEGIA: Reestructuración con quita 50% + cupón escalonado 4-6.5% + plazo 25 años

VENTANA 3: MERCADO POST-CANJE (Año 1-5)

Volumen: \$10B nominal
Precio promedio: 75¢
Cash desplegado: \$7.5B

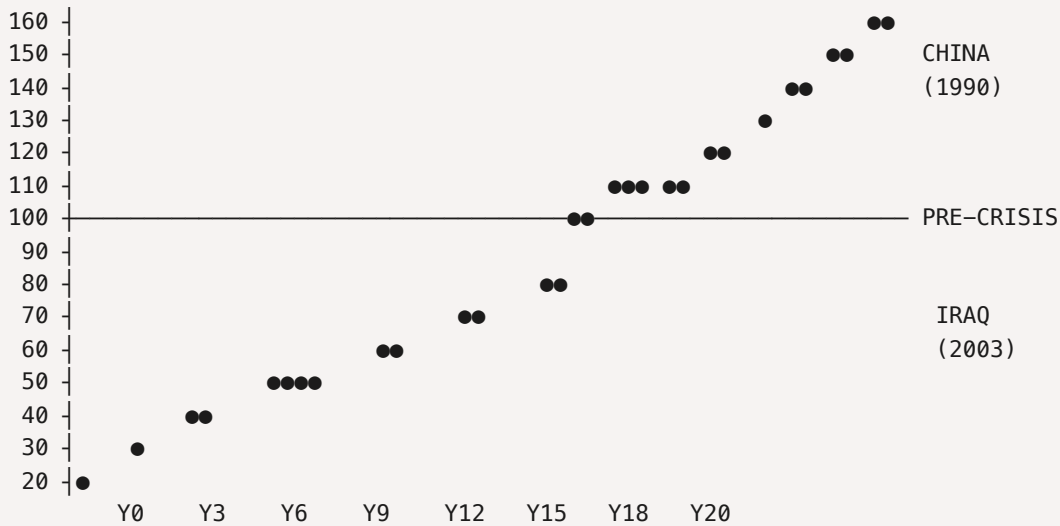
ESTRATEGIA: Operaciones de mercado abierto sobre los nuevos bonos para reducir más el stock

RESULTADO: \$25B cash → \$45B nominal retirado → 56¢ blended

Infográfico 8 — La Recuperación del PIB en 4 Países Comparables

TRAYECTORIA DE RECUPERACIÓN DEL PIB POST-CRISIS

PIB Index (Pre-Crisis = 100)



VENEZUELA — TRAYECTORIA PROYECTADA DEL PIB:

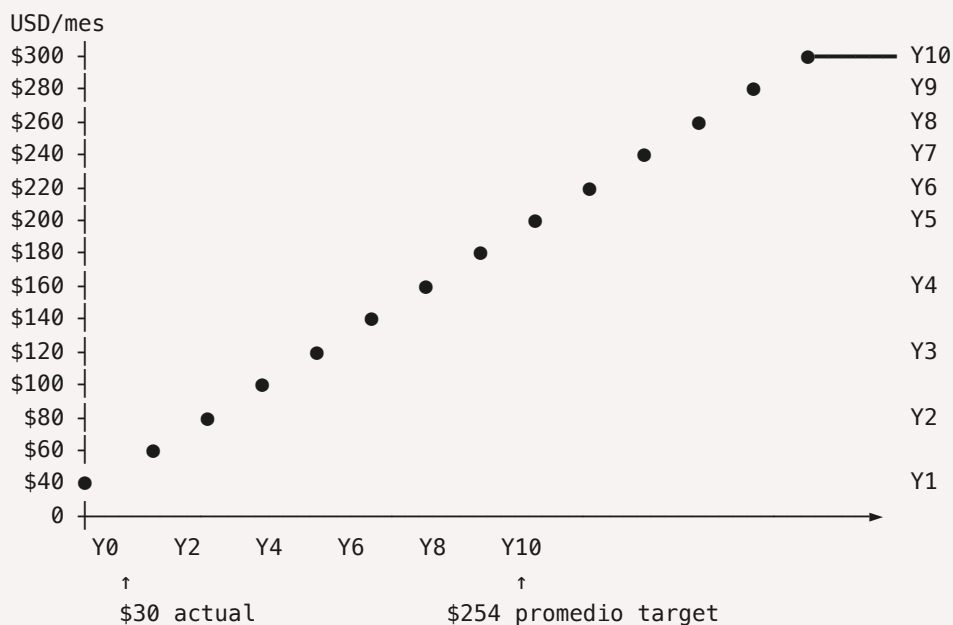
Y0	\$92B	(25% del pico 2012)
Y2	\$128B	
Y5	\$190B	
Y8	\$245B	
Y10	\$268B	
Y15	\$310B	
Y20	\$385B	(104% del pico 2012 ajustado)

COMPARABLES POST-COLAPSO:

- Iraq 2003–2024: 4.5x recuperación
- Rusia 1998–2008: 3.5x recuperación
- Venezuela 2026–2046 (Plan Génesis): 4.18x recuperación

Infográfico 9 — La Evolución de la Pensión Promedio

EVOLUCIÓN DE LA PENSIÓN PROMEDIO MENSUAL



COMPARACIÓN INTERNACIONAL Y10:

- Argentina: \$230/mes
- México: \$200/mes
- Brasil: \$270/mes
- Colombia: \$330/mes
- Chile: \$350/mes
- Plan Génesis Y10: \$254/mes ← MID-RANGE LATAM

DESGLOSE 4M PENSIONADOS POR CATEGORÍA:

- Vejez (2.6M): \$250/mo ██████████ 65%
- Invalidez (0.4M): \$200/mo ████████ 10%
- Sobrevivencia (0.5M): \$150/mo ████████ 12%
- Veteranos (0.2M): \$300/mo ██████ 5%
- Gracia (0.3M): \$100/mo ██████ 8%

COSTO ANUAL TOTAL Y8: \$12.2 mil millones

FUENTE: 30% regalía + 8% aportes + IVA + dividendos AEI

Infográfico 10 – Mapa de Stakeholders del Plan

```

mindmap
  root((PLAN<br/>GÉNESIS))
    GOBIERNO
      Asamblea Nacional
        Aprueba Ley
        Designa AEG
        Reforma Constitucional
      Presidente
        Promulga
        Ejecuta
      Banco Central BCV
        Política Monetaria
        Reservas
      Autoridad Económica AEG
        Coordinación Maestra
        9 Vehículos
    INVERSIONISTAS
      Mineros Globales
        BHP Newmont Vale
      Petroleras
        Chevron Exxon Shell
      Hyperscalers
        Microsoft AWS
      Bancos PE
        Blackstone KKR
      Fondos Soberanos
        PIF ADIA Norges
      Multilaterales
        Banco Mundial BID
    POBLACIÓN
      Pensionados 4M
        Beneficio Mensual
      Trabajadores 12M
        Empleo Formal
      Diáspora 1.5M Retornantes
        Programa Vuelve VE
      Comunidades Indígenas
        Fondo 5% Regalía
    ACREEDORES
      Tenedores Bonos 18 grupos
        Comité VCC
        Ad Hoc PDVSA 2020
      Acreedores CIADI
        Conoco Crystallex
        Gold Reserve etc.
      Comerciales
        Proveedores PDVSA
        IATA aerolíneas
  
```

Bilaterales
 China CDB
 Rusia Rosneft

Infográfico 11 – Flujo del Capital Generacional

EL FLUJO DEL CAPITAL GENERACIONAL

GENERACIÓN 1 (2026–2046)

Heredan: Estado quebrado (\$102B patrimonio negativo)
 Trabajan: Restauración productiva y reformas
 Sacrifican: Pensión transitoria \$80-\$254/mes (10 años ramp) |
 Construyen: Patrimonio Soberano +\$520B
 Legan: Estado solvente con FSI de \$161B

↓
 Transferencia patrimonial
 ↓

GENERACIÓN 2 (2046–2066)

Heredan: Patrimonio +\$520B; FSI \$161B; Calificación BBB+ |
 Trabajan: Diversificación matriz productiva
 Reciben: Pensión digna \$400–500/mes
 Construyen: Patrimonio Soberano +\$1.2T
 Legan: FSI de \$400B; AAA proyectado

↓
 Transferencia patrimonial
 ↓

GENERACIÓN 3 (2066–2086)

Heredan: Patrimonio +\$1.2T; sociedad consolidada
 Trabajan: Innovación y liderazgo regional
 Disfrutan: Estabilidad similar a Singapur 2024
 Construyen: Posición permanente en G20

PRINCIPIO: La generación 1 sacrifica para que las generaciones 2 y 3 hereden riqueza, no deudas.

Infográfico 12 – Las 5 Métricas Clave para Inversionistas Privados

MÉTRICAS PARA EL COMITÉ DE INVERSIONES

1. TIR ESPERADA POR SECTOR

Mineral JV (35% participación):	26%	
AI Datacenter (35%):	19%	
PE Capital Privado (LP):	28%	
Tech/VC (LP):	32%	
Greenfield Industrial:	21%	
Recompra Distressed (stealth):	18.6%	
Recompra Distressed (tender):	11.6%	
Renta Fija Soberana:	7%	

2. MÚLTIPLO MOIC (10 AÑOS)

FSI Diversificado:	12.3x	
FPV Capital Privado:	3.7x	
FTV Tecnología:	9.0x	
AEI Estratégica:	3.8x	
Greenfield Industrial:	5.0x	

3. TIME TO BREAKEVEN POR PROYECTO

Mineral Las Cristinas:	4 años	
Petróleo restauración:	3–4 años	
Datacenter Phase 1:	5 años	
AndinaPharma:	3 años	
VeneGreenH2:	6 años	
Banca privada:	2 años	

4. PROTECCIONES JURÍDICAS

- ✓ Tratado Bilateral de Inversión (TBI)
- ✓ Cláusula de estabilidad tributaria 15 años
- ✓ Arbitraje CIADI
- ✓ Repatriación irrestricta de capital
- ✓ Renuncia inmunidad soberana comercial
- ✓ Protecciones constitucionales (2/3 AN para reformar)

5. RIESGO COMPENSADO

- Riesgo país residual: 25% (compensado por descuento 80%)
- Riesgo regulatorio: 10% (compensado por TBI + CIADI)
- Riesgo operacional: 20% (compensado por participación 65%)
- Riesgo cambio: 5% (mitigado por dolarización)

TOTAL RIESGO RESIDUAL:	60% (asumido)
TIR REQUERIDO MIN:	18% (con prima)
TIR OFRECIDO PROMEDIO:	22% ✓ ACEPTABLE

Infográfico 13 – Diagrama del Régimen Cambiario

```

flowchart LR
    subgraph PRE["RÉGIMEN ACTUAL"]
        P1["Bs.S 175/USD"]
        P2["Tipos paralelos<br/>BCV vs paralelo"]
        P3["Hiperinflación<br/>residual 75%"]
        P4["Control cambiario"]
        P5["Dolarización<br/>transaccional informal"]
    end

    PRE -->|"Mes 0: Ley Génesis"| TRANS

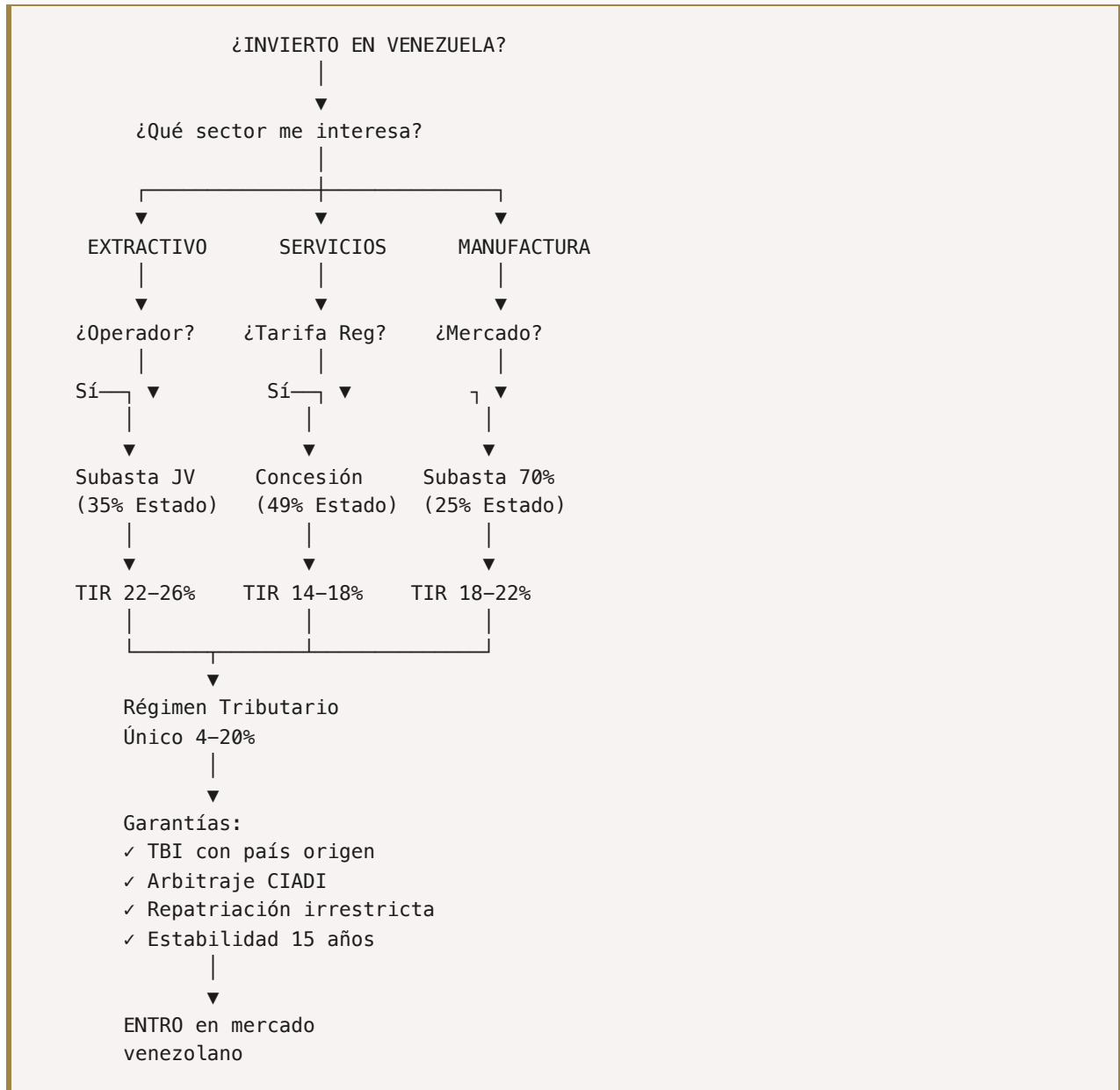
    subgraph TRANS["TRANSICIÓN 18 MESES"]
        T1["Flotación<br/>administrada"]
        T2["Bandas amplias<br/>de fluctuación"]
        T3["Inflación 30%→8%"]
        T4["Coberturas BCV"]
        T5["Reservas $20B"]
    end

    TRANS -->|"Año 2"| POST

    subgraph POST["RÉGIMEN MADURO"]
        F1["Flotación libre"]
        F2["Inflación <4%"]
        F3["Reservas 6+ meses"]
        F4["BCV autónomo"]
        F5["Bolívar estable"]
        F6["Dolarización<br/>opcional formal"]
    end

    style PRE fill:#FF6B6B,color:#000
    style TRANS fill:#FFD700,color:#000
    style POST fill:#95E1D3,color:#000
    
```

Infográfico 14 – Flujo de Decisiones del Inversionista



Infográfico 15 – La Promesa Constitucional

CINCO COMPROMISOS CONSTITUCIONALES INALTERABLES

COMPROMISO 1



PROHIBICIÓN ABSOLUTA DE FINANCIAMIENTO MONETARIO

El BCV NO PUEDE financiar el déficit del Tesoro.

Reforma: Solo por referéndum nacional vinculante.

COMPROMISO 2



INALIENABILIDAD DEL FONDO SOBERANO

El FSI no puede ser tocado por ningún gobierno.

Solo 3% anual retiro permitido (regla noruega).

Reforma: 2/3 Asamblea Nacional + período de 12 meses.

COMPROMISO 3



INALIENABILIDAD DEL FONDO DE PENSIONES

El FCP es absolutamente inalienable.

Pensiones constitucionalmente garantizadas.

Reforma: 3/4 Asamblea Nacional + referéndum.

COMPROMISO 4



ESTABILIDAD CONTRACTUAL CON INVERSIONISTAS

Contratos con inversionistas privados protegidos.

Cualquier modificación = compensación obligatoria.

Arbitraje internacional CIADI exigible.

COMPROMISO 5



RÉGIMEN TRIBUTARIO ÚNICO POR 10 AÑOS

Regalía única 4-20% como tributación exclusiva.

0% IRPF/IRPC para inversores con contratos > \$100M.

Reforma: 2/3 AN + 12 meses + referéndum.

[Fin Infográficos Generales]