

Cronograma de Implementación

XXII.1 Estructura del Cronograma

El cronograma maestro del Plan Génesis se organiza en diez fases secuenciales y parcialmente solapadas, distribuidas a lo largo de un horizonte de veinte años, con hitos críticos verificables en cada fase. La ejecución exitosa requiere coordinación de los siguientes actores: Asamblea Nacional, Ejecutivo Nacional, Banco Central de Venezuela, Autoridad Económica del Génesis (AEG), instituciones financieras multilaterales, asesores legales y financieros internacionales, comités de acreedores, inversionistas estratégicos, y la sociedad civil organizada.

XXII.2 Fase I – Estabilización Política (Mes –6 a Mes 0)

Hitos Críticos

1. Consolidación de la transición política
2. Designación del Consejo Económico Reconstituyente
3. Selección de asesores legales (Cleary Gottlieb) y financieros (Rothschild + JP Morgan)
4. Coordinación inicial con Departamento del Tesoro EE.UU. para framework OFAC
5. Inicio de conversaciones técnicas con FMI

Actividades Operativas

- Selección de los miembros del Consejo Económico Reconstituyente
- Identificación del personal técnico clave (incluyendo retornos de la diáspora)
- Establecimiento de oficinas operativas en Caracas, Nueva York, Londres
- Registro inicial de stakeholders y comités de acreedores

Recursos Requeridos

- Presupuesto de transición: \$50M (financiamiento puente del Banco Mundial)
 - Personal: 200 profesionales técnicos en Caracas; 40 en oficinas internacionales
-

XXII.3 Fase II – Marco Legal (Mes 0 a Mes 3)

Hitos Críticos

1. Aprobación de la Ley Económica del Génesis por la Asamblea Nacional
2. Inicio del proceso de reformas constitucionales (descrito en Capítulo XXIII)
3. Constitución formal de la AEG y nombramiento de su Consejo
4. Reincorporación de la República al Convenio CIADI
5. Negociación del programa Stand-By con el FMI

Actividades Operativas

- Sesiones plenarias y de comisiones de la Asamblea Nacional
- Promulgación y publicación en Gaceta Oficial
- Constitución de la AEG con personal y oficinas
- Misión técnica del FMI a Caracas

Recursos

- Presupuesto operativo de la AEG: \$80M anuales
 - Equipo legal: 25 abogados internacionales (Cleary Gottlieb + locales)
-

XXII.4 Fase III – Acumulación Discreta (Mes -12 a Mes 0)

Esta fase se ejecuta antes y simultáneamente con las Fases I-II, requiriendo discreción absoluta.

Hitos Críticos

1. Constitución del Vehículo de Propósito Especial en Islas Caimán
2. Selección y contratación del gestor de cartera especializado
3. Establecimiento de relaciones con cinco brókers internacionales
4. Adquisición de \$9 mil millones nominales de bonos a 43.5¢ promedio

Volumen Mensual de Adquisiciones

Conforme a tabla detallada del Capítulo VI Sección 6.4.

Recursos

- Capital inicial del VPE: \$4 mil millones
- Comisión gestora: 0.50% anual sobre activos administrados
- Custodia: BNY Mellon

XXII.5 Fase IV — Subastas Privatizadoras (Mes 3 a Mes 36)

Hitos Críticos por Año

Año 1 (Mes 3 a Mes 12):

- Cierre de las primeras 10 subastas (Tabla VIII.3.1)
- Realización: \$14.23B
- Hitos: PDVSA Refinación CRP, CANTV+Movilnet, Banco de Venezuela, Sidor, Las Cristinas, Bloque Faja Petroaramo, Pequiven Morón, Hidroeléctrica Guri concesión 49%

Año 2 (Mes 12 a Mes 24):

- Cierre de subastas 11–25
- Realización: \$17.10B
- Hitos: bloques principales de la Faja, Venalum+Alcasa+Bauxilum, Ferrominera, Brisas, distribución eléctrica regional

Año 3 (Mes 24 a Mes 36):

- Cierre de subastas 26–40
- Realización: \$8.49B
- Hitos: refinerías secundarias, banca menor, concesiones mineras de coltán y diamantes, INTI bloques regionales

Recursos

- Equipo de subastas dentro de la AEG: 80 profesionales especializados
- Soporte legal y financiero: \$200M en honorarios profesionales (3 años)
- Veedores civiles: Transparencia Internacional, OEA Misión Permanente

XXII.6 Fase V – Oferta de Canje (Mes 6 a Mes 18)

Hitos Críticos

Mes 6 – Anuncio Formal de la Reestructuración:

- Comunicado oficial del Presidente y Ministro de Finanzas
- Publicación del Memorandum of Exchange
- Apertura del canal de comunicación con tenedores

Mes 7-12 – Período de Aceptación Estándar:

- Roadshow internacional en NYC, Londres, Frankfurt, París, Singapur, Tokio
- Recepción de declaraciones de aceptación
- Activación de incentivos por aceptación temprana

Mes 12-15 – Período Extendido con Prima:

- Oferta de prima del 1% adicional para nuevas aceptaciones

Mes 15-18 – Activación de CACs y Cierre:

- Si participación supera 75% por serie y 66.67% global: cramdown de holdouts
- Emisión formal de los nuevos REPGEN-1 y PDVGEN-1
- Liquidación a holdouts mediante settlements bilaterales individuales

Recursos

- Equipo dedicado a reestructuración: 40 profesionales
- Honorarios legales: \$80M (Cleary Gottlieb + asesores locales)
- Honorarios financieros: \$60M (Rothschild + JP Morgan)

XXII.7 Fase VI – Inicio de Operaciones de Capital Privado (Mes 12 a Mes 36)

Hitos Críticos

- Capital privado adquirido inicia ejecución de programas de inversión productiva
- Primer flujo de regalías al Tesoro Nacional: Mes 18
- Constitución y financiación de los nueve vehículos de capital soberano
- Inicio de operaciones del FSI con primeras inversiones globales

Subhitos

- Mes 12: AEI inicia gestión de participaciones residuales SOEs
 - Mes 14: FCP recibe primer aporte de regalía afectada
 - Mes 18: FSI ejecuta primeras inversiones offshore
 - Mes 24: FPV cierra primer fondo y ejecuta primera inversión doméstica
 - Mes 28: FTV cierra primer fondo y ejecuta primera inversión seed
 - Mes 30: FIG ejecuta primer proyecto greenfield (probable: AndinaPharma)
 - Mes 36: FIA financia primer proyecto de infraestructura (probable: autopista Caracas-La Guaira)
-

XXII.8 Fase VII — Restauración Productiva (Año 3 a Año 7)

Indicadores de Restauración

Indicador	Y3	Y5	Y7
Producción petrolera (mbd)	1.41	1.85	2.14
Producción minera oro (Moz)	0.4	0.8	1.0
Capacidad eléctrica disponible (GW)	19	23	26
Inflación interanual	12%	7%	5%
Empleo formal (millones)	6.5	8.0	9.5
Pobreza (% población)	65%	50%	38%

XXII.9 Fase VIII — Maduración del Sistema (Año 7 a Año 10)

Hitos

- Régimen estacionario de regalías alcanzado: \$14B/año
- Pensión universal alcanza target \$254/mes (Y7) y se mantiene
- AEG reporta cierre exitoso del programa de reestructuración de deuda (recompras al 56¢ blended)
- Calificación crediticia alcanza BB
- Acceso al mercado primario de bonos restablecido (emisión Y6 a 9% cupón; Y10 a 7%)

XXII.10 Fase IX — Acceso al Mercado Internacional (Año 5 a Año 12)

Trayectoria de la Calificación Crediticia

Año	Moody's	S&P	Fitch
Y0	C	SD	RD
Y1	Caa3	CCC-	CCC-
Y2	Caa1	CCC	CCC
Y3	B3	CCC+	CCC+
Y4	B2	B	B
Y5	B1	B+	B+
Y6	Ba3	BB-	BB-
Y7	Ba2	BB	BB
Y8	Ba1	BB+	BB+
Y10	Baa3	BBB-	BBB-
Y12	Baa2	BBB	BBB

Emisiones Soberanas Programadas

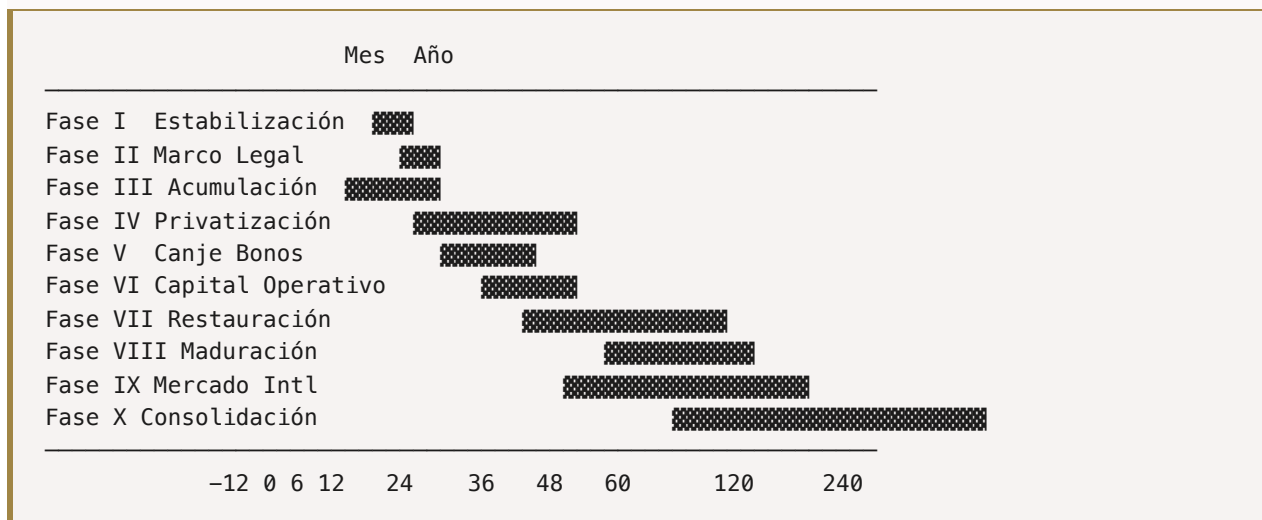
Año	Tipo	Volumen	Cupón	Spread vs 10Y UST
Y6	Soberano REPGEN-2	\$3B	9.0%	+500 bps
Y8	Soberano REPGEN-3	\$3B	7.5%	+325 bps
Y10	Soberano REPGEN-4 (verde)	\$4B	6.5%	+220 bps
Y12	Soberano REPGEN-5	\$5B	5.5%	+120 bps

XXII.11 Fase X — Consolidación (Año 10 a Año 20)

Hitos

- FSI alcanza \$45B (Y10), \$80B (Y15), \$161B (Y20)
- Fondo Soberano supera el PIB anual (Y20)
- Patrimonio Soberano Neto positivo: +\$185B (Y10), +\$350B (Y15), +\$490B (Y20)
- Calificación Investment Grade plena (BBB+ proyectado Y15)
- Diversificación de la matriz productiva: hidrocarburos pasan de 75% a 38% de los ingresos del Estado
- Maduración del sector AI datacenters a 1 GW operativo (Y12)
- Maduración del sector minero formal a producción comparable con Brasil/Chile

XXII.12 Cronograma Visual Compactado



[Continúa en Capítulo XXIII: Marco Constitucional]