

Acuerdos Comerciales, Producción, VES y Reservas BCV de Oro

XXXIV.1 La Tesis Comercial-Monetaria del Génesis

La restauración productiva venezolana proyectada en los Capítulos VIII–XXXIII genera un volumen de exportaciones potenciales que, a pleno funcionamiento, supera los **\$130 mil millones anuales**. Este flujo de divisas, combinado con (i) el régimen de **Bolívar Soberano (VES) respaldado parcialmente por reservas de oro acumuladas estratégicamente** por el Banco Central de Venezuela, y (ii) la **reincorporación de Venezuela a los principales acuerdos comerciales multilaterales y regionales**, conforma la arquitectura monetaria-comercial del Plan Génesis. Esta arquitectura busca:

1. Maximizar exportaciones aprovechando preferencias arancelarias
2. Capturar valor agregado mediante producción de bienes finales (no commodities)
3. Acelerar el crecimiento del PIB interno mediante encadenamientos productivos
4. Fortalecer el VES como moneda de reserva regional mediante respaldo en oro físico
5. Reducir progresivamente la dolarización transaccional

XXXIV.2 Producción Industrial Restaurada – Vista Panorámica

XXXIV.2.1 Capacidad Productiva Restaurada al Año 8

Sector	Producción Y0	Producción Y8 (Restaurada)	Multiplicador
Petróleo crudo	0.85 mbd	2.25 mbd	2.65x
Gas natural	1.5 bcf/d	9.0 bcf/d	6.0x
Refinados domésticos	220 kbd	1,130 kbd	5.1x
Petroquímica (etileno + polietilenos)	0.5 Mt	2.9 Mt	5.8x
Acero líquido	0.04 Mt	4.3 Mt	107x
DRI/HBI (hierro reducido)	0.5 Mt	9.0 Mt	18x
Aluminio primario	30 kt	600 kt	20x
Aluminio valor agregado	5 kt	200 kt	40x
Hierro mineral (Cerro Bolívar + Pao)	1.8 Mt	32 Mt	17.8x
Bauxita	0.4 Mt	6 Mt	15x
Oro (formal CVG-Minerven + privados)	4 t	47 t	11.8x
Coltán formal	0	500 t Ta + 1,000 t Nb	n/a (greenfield)
Cemento	0.85 Mt	8.5 Mt	10x
Vehículos eléctricos (VeneEV)	0	200,000 unidades	n/a (greenfield)
Manufactura de paneles solares (VeneSolar)	0	2 GW/año	n/a (greenfield)
Hidrógeno verde (VeneGreenH2)	0	1 Mt H ₂	n/a (greenfield)
Datacenters de IA (GuriCloud)	0	1 GW capacidad	n/a (greenfield)

XXXIV.2.2 Revenue Sectorial Anual al Año 8 (Régimen Estacionario)

Sector	Revenue Bruto Y8 (mmUSD)	Export %	Doméstico %
Petróleo crudo + condensado exportado	\$52,000	90%	10%
Gas natural + GNL	\$13,000	50%	50%
Refinados (gasolina, diésel, jet)	\$46,000	35%	65%
Petroquímica (polietilenos, urea, MTBE)	\$5,500	60%	40%
Acero (ingots, planchones, rollos)	\$4,300	60%	40%
DRI/HBI export USA	\$3,600	95%	5%
Aluminio primario + valor agregado	\$1,500	80%	20%
Hierro mineral + pellets	\$2,880	95%	5%
Bauxita + alúmina	\$1,500	70%	30%
Oro refinado + concentrados	\$5,000	90%	10%
Coltán + Niobio	\$300	100%	0%
Cemento	\$0.85	30%	70%
Vehículos eléctricos VeneEV	\$4,000	70%	30%
Paneles solares VeneSolar	\$1,200	60%	40%
Hidrógeno verde VeneGreenH2	\$4,000	100% (Europa)	0%
Servicios IA (GuriCloud)	\$2,120	90%	10%
Manufactura general	\$8,000	30%	70%
Servicios profesionales y tecnológicos	\$3,500	50%	50%
Servicios financieros + banca	\$4,000	0%	100%
Hotelería y turismo	\$1,500	70%	30%

Sector	Revenue Bruto Y8 (mmUSD)	Export %	Doméstico %
Agroindustria	\$3,000	30%	70%
TOTAL REVENUE BRUTO ANUAL	\$167,800	65% export / 35% doméstico	

Revenue exportador agregado: ~\$109 mil millones anuales **Revenue doméstico agregado:** ~\$59 mil millones anuales (constituye ~25% del PIB Y10 proyectado de \$240B)

XXXIV.3 Acuerdos Comerciales Internacionales — Estrategia del Génesis

XXXIV.3.1 Estado Actual de los Acuerdos Vigentes y Suspendidos

Acuerdo / Bloque	Status Venezuela	Beneficio Potencial	Acción Génesis
OMC (Organización Mundial del Comercio)	Miembro fundador (1995)	Trato Nación Más Favorecida (NMF) global	Reactivación participación
OPEP	Miembro fundador (1960)	Coordinación precios crudo	Mantener participación
OPEP+ (con Rusia)	Asociado	Coordinación amplia	Re-evaluar bajo régimen Génesis
ALADI (Asociación Latinoamericana de Integración)	Miembro (Tratado Montevideo 1980)	Preferencias arancelarias regionales	Aprovechamiento intensivo
MERCOSUR	Suspendida (cláusula democrática 2017)	Acceso a Brasil + Argentina + Uruguay + Paraguay sin aranceles	REINCORPORACIÓN URGENTE
CAN (Comunidad Andina)	Retirada (2006)	Acceso a Colombia + Perú + Ecuador + Bolivia	NEGOCIAR REINCORPORACIÓN
ALBA-TCP	Miembro (Bolivia, Cuba, Nicaragua, etc.)	Comercio compensado	Preservar pero re-evaluar
PetroCaribe	Miembro originador	Suministro de hidrocarburos a islas caribeñas	Reactivar bajo nuevo modelo
TBI con Reino Unido (1995)	Vigente	Protección inversión bilateral	Mantener
TBI con Canadá (1996)	Vigente	Protección inversión bilateral	Mantener
TBI con UE (varios bilaterales)	Vigente parcial	Protección inversión + acceso preferencial	Negociar acuerdo amplio UE-Venezuela

Acuerdo / Bloque	Status Venezuela	Beneficio Potencial	Acción Génesis
Pacific Alliance	Observador potencial	Acceso a Chile, Colombia, México, Perú	SOLICITAR ESTATUS OBSERVADOR
TPP / CPTPP	No miembro	Acceso a Asia-Pacífico	Estudiar adhesión
TLC EE.UU.-Venezuela	NO existe	Acceso al mercado más grande del mundo	NEGOCIAR PRIORITARIO
Tratado Cartagena de Indias (CARICOM)	Miembro asociado	Acceso al Caribe anglófono	Mantener

XXXIV.3.2 Mapa de Acción Comercial — Cronograma de 36 Meses

Mes	Acción	Beneficio Esperado
Mes 0–3	Reincorporación al CIADI	Habilitar arbitraje de inversiones
Mes 3–6	Solicitud formal de reincorporación al MERCOSUR	Acceso preferencial a \$2.4 trillón mercado
Mes 3–9	Negociación TLC EE.UU.-Venezuela (preferencias arancelarias bilaterales)	Acceso al mercado USA con 0% aranceles para acero, aluminio, hierro, oro
Mes 6–12	Solicitud reincorporación CAN	Acceso libre a Colombia (vecino directo) y resto de Andes
Mes 6–18	Negociación Acuerdo Comercial Marco UE-Venezuela	Cuotas arancelarias preferenciales para H2 verde, aluminio bajo carbono, oro responsable
Mes 9–15	Solicitud estatus observador en Pacific Alliance	Acceso preferencial a Chile, México, Perú, Colombia
Mes 12–24	Re-negociación PetroCaribe bajo nuevo modelo de pagos	Diversificación caribeña; potencial recibo de divisas duras
Mes 18–24	Negociación acuerdos sectoriales con China + India + Corea	Diversificación oriental
Mes 24–36	Estudio adhesión a CPTPP	Acceso a Pacífico-Asia maduro

XXXIV.3.3 Beneficios Cuantitativos por Acuerdo Estratégico

Reincorporación a MERCOSUR

- Aranceles eliminados: 92% del comercio bilateral
- Volumen comercial actual VE-MERCOSUR: ~\$1.2B/año
- Volumen comercial restaurado proyectado Y8: ~\$8B/año (incluye acero a Brasil, alimentos a Argentina, vehículos a Paraguay/Uruguay)
- Beneficio fiscal estimado: \$640M anuales en aranceles eliminados
- **TIR de la reincorporación:** alta y de largo plazo

TLC EE.UU.-Venezuela

- Aranceles eliminados sobre exportaciones VE: 100% de las líneas arancelarias específicas
- Volumen comercial bilateral pre-sanciones (2019): ~\$5B/año
- Volumen comercial restaurado proyectado Y10: ~\$45B/año (petróleo, gas, refinados, oro, acero, aluminio, manufactura, agro)
- Beneficio fiscal estimado: \$3.6B anuales en aranceles eliminados
- **Beneficio adicional:** certeza regulatoria + protección OFAC

Acuerdo UE-Venezuela

- Acceso preferencial al mercado de hidrógeno verde (Comisión Europea fija meta 10 Mt H2 importado al 2030)
 - VE puede capturar 10% = 1 Mt = \$4-5B/año en H2 verde
 - Acceso preferencial al mercado de aluminio bajo carbono (CBAM aplicará a partir 2026)
 - Aluminio venezolano bajo Guri = una de las huellas de carbono más bajas del mundo
-

XXXIV.4 Producción de Bienes Finales — Cadenas de Valor Agregado

XXXIV.4.1 Estrategia de Sustitución de Importaciones + Exportación de Manufactura

El Plan Génesis prioriza la **producción de bienes finales** (productos terminados) sobre la exportación de commodities, mediante:

Cadena	Eslabón Inicial	Eslabón Intermedio	Eslabón Final	Mercado Destino
Cadena del Acero	Hierro Cerro Bolívar	DRI/HBI Comsigua	Acero Sidor	Construcción Venezuela + LatAm + USA HBI export
Cadena del Aluminio	Bauxita Pijiguaos	Alúmina Bauxilum	Aluminio Venalum + extruidos	Auto + construcción USA + LatAm
Cadena Petroquímica	Gas Mariscal Sucre	Etileno Punto Fijo	Polietilenos	Plásticos USA + LatAm
Cadena del Oro	Mineral Las Cristinas	Concentrado	Oro London Good Delivery	Reserva BCV + mercado internacional
Cadena del Hidrógeno	Solar+Eólica La Guajira	H2 verde + amoníaco	NH3 export	Europa (Alemania, Holanda)
Cadena Auto	Manufactura Valencia	Componentes BYD/Stellantis	Vehículos VeneEV	LatAm exports
Cadena Solar	Bauxita VE + Si chino	Paneles Falcón	Sistemas solares	Caribe + LatAm
Cadena Pharma	API India	Manufactura Mérida	Genéricos	LatAm exports
Cadena Agroindustrial	Granos Llanos	Aceites + alimentos	Productos terminados	LatAm + Caribe
Cadena Café/Cacao	Producción Andes	Tueste + chocolate	Marca premium	Europa + USA

XXXIV.4.2 Captura de Valor Agregado — Multiplicador

Sin valor agregado (export commodities): Aluminio primario \$2,500/t **Con valor agregado mínimo** (extruidos, laminados): \$4,500/t (1.8×) **Con valor agregado pleno** (productos finales para construcción, transporte): \$8,500/t (3.4×)

Aplicando este multiplicador al sector aluminio:

- Export de 600 kt aluminio primario × \$2,500 = \$1.5B anuales
- Export 200 kt valor agregado × \$4,500 + 200 kt finales × \$8,500 = \$0.9B + \$1.7B = \$2.6B
- **Captura de valor agregado adicional: \$1.1B/año**

Mismo análisis aplicable al acero, petroquímica, productos minerales:

- Acero crudo \$700/t → laminado \$1,200/t → galvanizado \$1,800/t → tubos \$2,500/t (3.6× multiplicador)
- Petroquímica básica \$800/t → polímeros valor agregado \$2,500/t (3.1×)

Total captura adicional por valor agregado anualizado Y10: ~\$8 mil millones

XXXIV.5 Crecimiento del PIB Interno

XXXIV.5.1 Componentes del Crecimiento del PIB

Componente	Y0	Y3	Y5	Y8	Y10	Δ Y0→Y10
Sector Petrolero (revenue × 0.45 valor agregado)	\$32B	\$48B	\$58B	\$80B	\$98B	+\$66B
Sector Minero	\$0.5B	\$4B	\$7B	\$10B	\$13B	+\$12.5B
Sector Industrial restaurado	\$1B	\$6B	\$14B	\$24B	\$32B	+\$31B
Servicios y Comercio	\$25B	\$32B	\$40B	\$52B	\$60B	+\$35B
Construcción y Vivienda	\$4B	\$8B	\$14B	\$20B	\$24B	+\$20B
Servicios Financieros	\$8B	\$12B	\$16B	\$22B	\$26B	+\$18B
Agroindustria + Alimentos	\$4B	\$6B	\$9B	\$13B	\$16B	+\$12B
Tech + Datacenters IA	\$0.5B	\$1B	\$3B	\$8B	\$12B	+\$11.5B
Turismo	\$0.5B	\$1B	\$2B	\$4B	\$6B	+\$5.5B
Otros	\$16B	\$22B	\$32B	\$52B	\$63B	+\$47B
PIB Total Nominal	\$92B	\$140B	\$195B	\$285B	\$350B	+\$258B

XXXIV.5.2 Mecanismos de Apalancamiento del PIB

Multiplicador 1 – Encadenamiento Productivo Doméstico Cada \$1 de inversión privada genera \$2.3 de PIB adicional:

- \$0.6 valor agregado directo
- \$0.5 valor agregado en proveedores domésticos
- \$0.4 valor agregado en distribución y comercio
- \$0.4 valor agregado en servicios financieros y profesionales
- \$0.4 valor agregado en consumo del trabajador

Multiplicador 2 – Empleo Inducido Cada empleo formal directo en sector productivo genera 2.7 empleos formales indirectos en proveedores, servicios, y comercio.

Multiplicador 3 – Diáspora Retornada La proyección de retorno de 1.5 millones de venezolanos durante la primera década:

- Aporte directo al PIB: \$35B (a productividad media de \$23K/año por persona)
- Aporte por capital humano (skill premium): \$10B adicionales

Multiplicador 4 – Demanda Reprimida del Consumidor Doméstico Con la restauración de la pensión a \$254/mes (4M pensionados × \$254 × 12 = \$12B/año en gasto), y la recuperación de salarios reales, la demanda doméstica recuperada genera \$20-30B adicionales en consumo privado.

XXXIV.6 Estrategia Monetaria del Bolívar Soberano (VES)

XXXIV.6.1 Diagnóstico de la Situación Actual


Indicador VES (Mayo 2026)	Valor
Tipo de cambio nominal BCV	~175 BsS/USD
Tipo de cambio paralelo	~180–200 BsS/USD
Reservas internacionales BCV	~\$9 mil millones (vs \$30B en 2014)
Reservas oro físicas BCV	~161 toneladas (~\$13B a \$2,500/oz)
Inflación interanual	~75%
Dolarización transaccional informal	~65–80% del comercio urbano
Confianza en la moneda	mínimo histórico

XXXIV.6.2 La Estrategia Cuádruple del VES Reforzado

Pilar 1 – Compromiso Constitucional Anti-Hiperinflación

- Reforma del Artículo 320 CRBV: prohibición absoluta de financiamiento monetario del déficit
- Independencia del BCV reforzada (Capítulo XXIII)
- Mandato primario: inflación menor al 4% interanual
- Régimen de flotación administrada en transición a flotación libre

Pilar 2 – Acumulación Estratégica de Reservas de Oro por el BCV

 **PROPUESTA CRÍTICA:** el BCV adquirirá el **100% de la producción aurífera formal venezolana** (CVG-Minerven + privados bajo Nueva Ley Minas) a un **descuento del 8% sobre el precio LBMA spot**, durante los primeros 10 años, con el propósito explícito de acumular reservas de oro físicas que respalden el VES.

Mecánica del Programa BCV-Oro de Descuento Estratégico:

Variable	Valor
Producción aurífera proyectada Y8 (formal)	47 toneladas/año
Precio LBMA spot referencia (2026)	\$2,500/oz
Descuento aplicado por BCV	8% (precio operador: \$2,300/oz vs \$2,500 mercado)
Compras anuales BCV	47 t × \$2,300 × 32,150.7 oz/t = ~\$3.5 mil millones/año
Acumulación de reservas oro 10 años	~470 toneladas adicionales
Reservas oro BCV proyectadas Y10	161 + 470 = 631 toneladas
Valor reservas oro Y10 a \$3,000/oz	\$60.8 mil millones
% respaldo del M2 venezolano	~30% (vs 0% actual)

Beneficios para el operador minero privado:

1. Comprador único, garantizado, en USD físico
2. Eliminación del riesgo de comercialización internacional
3. Eliminación del costo de logística de exportación
4. Cumplimiento OFAC GL 46 simplificado (BCV es contraparte conocida)
5. Refinería local certificada LBMA (servicio incluido)

Beneficios para el Estado venezolano:

1. **Acumulación de oro físico** como reserva monetaria estratégica
2. **Reducción del costo de oportunidad** de transferir oro al exterior
3. **Respaldo del VES** progresivamente en oro físico
4. **Captura del descuento del 8%** como ganancia adicional al royalty/mining tax
5. **Trazabilidad completa** del oro venezolano (cumplimiento ESG + OFAC)

Pilar 3 – Bolívar Digital Respaldo en Oro (Bolívar-Au)

A partir del Año 5, el BCV emitirá una nueva clase de instrumento monetario denominado "**Bolívar-Au**" (o nombre comercial equivalente), respaldado 1:1 en gramos de oro físico custodiado en bóvedas BCV con auditoría externa permanente.

Característica	Detalle
Denominación	1 g oro físico = 1 Bolívar-Au
Convertibilidad	A demanda del tenedor en dólares al precio LBMA del momento
Custodia	Bóvedas BCV con certificación SGS + auditoría Big Four trimestral
Uso	Reserva de valor + medio de pago digital tier-superior
Aceptación obligatoria	Para impuestos, regalías, y operaciones gobierno
Mercado proyectado	\$5–10B emitidos durante Y5–Y10

El Bolívar-Au coexistirá con el VES tradicional, ofreciendo a los venezolanos una opción de ahorro respaldada en oro físico, sin recurrir al dólar estadounidense. Esto reduce gradualmente la dolarización transaccional.

Pilar 4 – Acuerdos Bilaterales de Swap con BRICS+ y Aliados

País	Tipo de Swap Acordado	Volumen	Beneficio
China	RMB-VES	\$5B equivalente	Comercio bilateral sin USD intermedio
Brasil (post-MERCOSUR)	BRL-VES	\$3B equivalente	Comercio bilateral facilitado
Argentina	ARS-VES	\$1B equivalente	Comercio bilateral
EAU/Catar	AED-VES	\$2B equivalente	Inversión y commerce
Saudi Arabia	SAR-VES	\$2B equivalente	Inversión PIF + comercio
Total swaps activos		\$13B equivalente	Reducción demanda USD

XXXIV.6.3 Trayectoria Esperada del VES

Indicador VES	Y0 (Mayo 2026)	Y3	Y5	Y8	Y10	Y15
Tipo de cambio (BsS/USD)	175	90	50	35	22	15
Reservas BCV (mmUSD, sin oro)	\$9B	\$20B	\$30B	\$40B	\$50B	\$80B
Reservas oro BCV (tons)	161	280	380	530	631	850
Reservas oro BCV (mmUSD, \$3,000)	\$13B	\$25B	\$35B	\$50B	\$61B	\$90B
Reservas totales BCV (mmUSD)	\$22B	\$45B	\$65B	\$90B	\$111B	\$170B
Cobertura M2 con reservas (%)	25%	60%	95%	130%	150%	200%
Inflación interanual	75%	12%	7%	4%	3.5%	3%
% comercio en bolívares (vs USD)	25%	45%	60%	75%	85%	92%

XXXIV.7 Conclusión y Recomendaciones Operativas

XXXIV.7.1 Acciones Inmediatas (Mes 0–6)

- 1. Reincorporación al CIADI** (Mes 3) — habilita arbitraje
- 2. Solicitud reincorporación MERCOSUR** (Mes 3) — abre mercados regionales
- 3. Negociación TLC EE.UU.-Venezuela** (Mes 3) — abre mercado más grande del mundo
- 4. Constitución BCV-Oro Strategic Reserve Program** (Mes 1) — comienza acumulación oro
- 5. Establecimiento del Programa Bolívar-Au** (Mes 12) — primer instrumento monetario respaldado
- 6. Suspensión gradual de controles cambiarios** (Mes 0–18) — apertura cambiaria
- 7. Mandato anti-hiperinflación constitucional** (Mes 6) — refuerza autonomía BCV

XXXIV.7.2 Métricas de Éxito Y10

- **Exportaciones agregadas:** \$130B+ anuales (vs \$19B Y0)
- **PIB nominal:** \$350B+ (vs \$92B Y0) — multiplicador 3.8×
- **Reservas BCV:** \$111B+ (vs \$22B Y0) — multiplicador 5×
- **Reservas oro:** 631 toneladas (vs 161 Y0)

- **Cobertura monetaria:** 150% del M2 (vs 25% Y0)
- **Inflación interanual:** 3.5% (vs 75% Y0)
- **% comercio en VES:** 85% (vs 25% Y0)

XXXIV.7.3 Tesis Final

La conjunción de (a) **régimen comercial reincorporado a los principales acuerdos regionales y mundiales**, (b) **producción industrial restaurada con captura de valor agregado**, (c) **acumulación estratégica de reservas de oro por el BCV mediante compra a descuento de la producción doméstica formal**, y (d) **emisión gradual del Bolívar-Au respaldado en oro físico**, reposiciona a Venezuela como una de las economías monetariamente más sólidas de América Latina al Año 10, con una moneda respaldada parcialmente por reservas de oro físico, una balanza comercial superavitaria estructural, y un PIB cuadruplicado respecto al punto de partida.

Esta arquitectura no es un experimento sino la aplicación combinada de tres modelos comprobados: (i) Singapur (apertura comercial + valor agregado), (ii) Suiza (respaldo en oro de la moneda), y (iii) Iraq post-2003 (restauración productiva acelerada). La diferencia es que Venezuela parte de una dotación de recursos naturales tres veces superior a cualquiera de esos casos, y de una diáspora técnica con potencial de retorno.

[Continúa en Capítulo XXII: Cronograma de Implementación]