

# Cotización Obligatoria BVC al Año 3 – Transparencia Forzada

---

**REGLA CRÍTICA DEL PLAN GÉNESIS** – Toda empresa mixta donde la Autoridad Estratégica de Inversión (AEI) o cualquier vehículo del capital soberano tenga participación accionaria, deberá cotizar obligatoriamente sus acciones en la Bolsa de Valores de Caracas (BVC) **antes del cumplimiento del Año 3** desde la constitución de la sociedad.

---

## LXVII.1 La Tesis Central: Transparencia Obligatoria + Mercado de Capitales Doméstico

### LXVII.1.1 Diagnóstico de la Bolsa de Valores de Caracas (BVC) Actual

Indicador BVC (Mayo 2026)	Valor	Comparable Regional
Empresas listadas	24	Brasil B3: 350; Chile Santiago: 280; Mexico BMV: 142; Colombia BVC: 67; Lima BVL: 215
Capitalización bursátil	~\$2-3 mil millones	Brasil \$850B, Chile \$200B, Mexico \$560B
Volumen diario de transacción	~\$200,000	Brasil \$4.5B, Chile \$250M
Fondos institucionales activos	<10	Brasil 200+, Chile 60+
Free-float promedio	<15%	Brasil 35%, Chile 30%
Calificación FTSE Global Equity	NO incluida	Brasil incluido, Chile incluido, Mexico incluido
Calificación MSCI	NO incluida	Brasil EM, Chile EM, Mexico EM
Tasa de rotación anual	<2%	Brasil 65%, Chile 18%
Plataforma tecnológica	Sistema 1990s, sin co-location	B3 BR-Trader, BMV V-Connect
Horario operativo	9 AM - 1 PM (4 horas)	Brasil 10-17, Chile 9:30-16 (6.5 hrs)

La BVC opera actualmente como un mercado secundario residual: ~24 empresas, capitalización combinada inferior a la de cualquier mediana empresa industrial brasileña, transacciones diarias mínimas, sin reconocimiento internacional. Es **el mercado de capitales más subdesarrollado de Sudamérica** después de Bolivia, a pesar de operar en un país con potencial productivo de los más grandes de la región.

## LXVII.1.2 Por Qué la Cotización Obligatoria es Crítica

La cotización forzosa en la BVC al Año 3 cumple **siete funciones estratégicas**, cada una crítica para la viabilidad del Plan Génesis:

**Función 1 — Transparencia Contable Total** Las empresas listadas en BVC deben presentar:

- Estados financieros trimestrales auditados conforme a IFRS
- Reportes anuales completos estilo SEC 10-K
- Disclosure de transacciones materiales en plazo de 24 horas
- Informes de gobierno corporativo
- Resultados de auditoría externa por firmas Big Four

Esta exigencia **elimina la opacidad histórica** de las empresas estatales venezolanas (CVG sin estados financieros auditados desde 2014, PDVSA sin reportes operativos públicos desde 2018). Sin cotización pública, las empresas mixtas del Plan Génesis correrían el riesgo de replicar el modelo de SOEs opacas.

**Función 2 — Descubrimiento de Valor de Mercado** La cotización pública genera precios continuos que reflejan el valor económico real de las empresas. Esto:

- Permite valuación objetiva de las participaciones AEI
- Establece referencia para futuras emisiones de bonos
- Crea liquidez para los inversionistas privados
- Facilita la salida ordenada (exit) cuando llegue el momento

**Función 3 — Habilita Emisión de Bonos Corporativos** Las empresas listadas en BVC pueden emitir bonos corporativos respaldados por sus flujos verificables. Sin listado público, los bonos corporativos son ilíquidos y se cotizan con prima de iliquidez del 200-400 bps.

Bajo el régimen del Génesis, las empresas mixtas listadas podrán emitir:

- **Bonos corporativos en VES** con plazos 5-15 años
- **Bonos corporativos en USD** con CACs estándar ICMA
- **Bonos verdes** para proyectos de bajo carbono (aluminio Guri, hidrógeno, solar)
- **Bonos azules** para proyectos de pesca/acuicultura sostenible
- **Bonos sociales** para proyectos de salud, educación, vivienda
- **Bonos respaldados en oro** (gold-backed corporate bonds, modelo Inca Gold)

Mercado proyectado de bonos corporativos VE post-Año 5: **\$15-25 mil millones** de emisión acumulada al Año 10.

**Función 4 — Fortalecimiento del Bolívar Soberano (VES)** Las acciones cotizadas en VES generan demanda persistente de la moneda doméstica:

- Inversionistas internacionales convierten USD → VES para comprar acciones
- Fondos de pensiones (FCP) invierten en VES por mandato
- Diáspora repatría ahorros en USD → VES vía mercado de capitales

**Estimación de demanda anual de VES generada por la BVC fortalecida:**

- Compras netas de acciones por extranjeros: \$2-4B/año
- Compras del FCP: \$1.5B/año
- Compras de la diáspora: \$1-2B/año
- **Total:** \$4.5-7.5B/año en demanda de VES, sin política monetaria expansiva

Esta demanda es **el mecanismo más sostenible de fortalecimiento del VES** identificado en el Plan, complementario al respaldo en oro del BCV (Cap. XXXIV).

**Función 5 — Anclaje del Fideicomiso Constitucional de Pensiones** El FCP (Cap. XIII) requiere instrumentos domésticos rentables para invertir parte de su patrimonio. Sin BVC robusta, el FCP debe invertir 90%+ en activos extranjeros, con costos de gestión + cobertura cambiaria.

Con BVC fortalecida, el FCP puede asignar 25-35% de su patrimonio a acciones venezolanas listadas, capturando:

- Crecimiento del aparato productivo nacional
- Dividendos en VES (sin riesgo cambiario)
- Costos de gestión 60% menores que activos internacionales
- **Retorno esperado:** 12-15% real (vs 6% portfolio internacional conservador)

**Función 6 — Democratización de la Propiedad Empresarial** La cotización pública permite que ciudadanos venezolanos comunes participen del crecimiento del aparato productivo nacional. Programa "Acción Génesis":

- Reserva del 5% de cada IPO para inversionistas individuales venezolanos
- Mínimo de inversión: \$50 (accesible para cualquier ciudadano)
- Cuenta de inversión simplificada via banca digital (Cap. XL)
- Beneficios fiscales para inversionistas jóvenes (<35 años)

**Meta:** 2 millones de venezolanos con acciones de empresas mixtas al Año 7.

**Función 7 — Mecanismo Anticorrupción Estructural** Las empresas listadas están sometidas a:

- Escrutinio público continuo por analistas
- Demandas civiles (acción de grupo) por accionistas minoritarios
- Reporting obligatorio al regulador (CNMV venezolana)
- Vigilancia internacional (FTSE, MSCI inclusion process)

Esto **elimina la posibilidad** de que las empresas mixtas se conviertan en vehículos de corrupción opaca, como ocurrió con SOEs venezolanas durante 2003-2024.

## LXVII.2 Marco Regulatorio de la Cotización Obligatoria

### LXVII.2.1 Reforma del Artículo 8 de la Ley del Génesis

El Artículo 8 de la Ley Económica del Génesis (Capítulo II) actualmente exige listado en bolsas internacionales (NYSE, LSE) dentro de cinco años. Se reforma con la siguiente redacción:

#### Artículo 8 reformado — Listado Bursátil Doméstico Obligatorio + Internacional

>

Toda Empresa Mixta constituida bajo esta Ley con capital social superior a cien millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 100.000.000), deberá inscribir sus acciones simultáneamente en:

>

1. **La Bolsa de Valores de Caracas (BVC)**, en plazo no mayor a tres (3) años desde la constitución de la sociedad. Esta cotización es **obligatoria, no negociable, y constituye condición resolutoria del Acuerdo Maestro de Inversión.**

>

2. **Una bolsa de valores internacional reconocida** (NYSE, LSE, Tokyo Stock Exchange, Hong Kong Stock Exchange, Singapore Exchange, Toronto Stock Exchange, o equivalentes), en plazo no mayor a cinco (5) años desde la constitución de la sociedad.

>

El cumplimiento del listado obligatorio en BVC tiene **prioridad temporal y operativa** sobre el listado internacional. El incumplimiento del listado BVC en el plazo de tres años activará automáticamente las sanciones contractuales del Artículo 65, incluyendo la posible reversión de la transacción de privatización.

## LXVII.2.2 Estándares Mínimos para Listado en BVC (Régimen Génesis)

Requisito	Estándar
<b>Free-float mínimo</b>	25% del capital social en circulación pública
<b>Capital flotante mínimo</b>	\$50 millones (o equivalente en VES)
<b>Estados financieros</b>	IFRS auditados por Big Four (Deloitte, EY, PwC, KPMG)
<b>Frecuencia de reporte</b>	Trimestral (10-Q estilo SEC), Anual (10-K estilo SEC)
<b>Disclosure material</b>	24 horas para hechos materiales (HEM)
<b>Junta Directiva Independiente</b>	Mínimo 30% directores independientes
<b>Comité de Auditoría</b>	100% independientes
<b>Derecho de tag-along</b>	Obligatorio para minoritarios
<b>Política de dividendos</b>	Pagados en VES con opción USD para extranjeros
<b>Idioma de reportes</b>	Español + Inglés
<b>Roadshow internacional</b>	Mínimo bianual para mantener cobertura analista

## LXVII.2.3 Procedimiento de Listado Acelerado

La BVC + CNMV (Comisión Nacional de Mercado de Valores reformada) operarán un **Procedimiento de Listado Acelerado del Génesis** que:

1. Reduce el tiempo de aprobación de IPO de 12-18 meses (estándar histórico) a **6 meses máximo**
2. Permite reciprocidad con otros mercados latinoamericanos (cross-listing simplificado)
3. Acepta auditorías Big Four extranjeras sin re-auditoría doméstica
4. Asigna oficial de cuenta dedicado por cada IPO en proceso

## LXVII.2.4 Sanciones por Incumplimiento

Incumplimiento	Sanción Y3	Sanción Y4	Sanción Y5
Retraso ≤ 6 meses	Multa \$5M	n/a	n/a
Retraso 6-12 meses	Multa \$20M + restricción dividendos	Multa \$40M	n/a
Retraso > 12 meses	Pérdida del 5% capital al Estado	Pérdida 10% adicional	<b>Reversión completa</b> del contrato

## LXVII.3 Modernización Integral de la Bolsa de Valores de Caracas (BVC)

Para que la cotización obligatoria de Año 3 sea operativamente viable, la BVC requiere modernización profunda equivalente a **5+ años de inversión en infraestructura tecnológica, regulación y capacidad operativa.**

### LXVII.3.1 Plan de Inversión BVC (\$500 millones)

Componente	CAPEX	Plazo	Operador / Proveedor
Plataforma de matching engine moderna	\$80M	18 meses	NASDAQ X-Stream o similar
Sistema de clearing y settlement (T+2)	\$60M	12 meses	DTCC o similar
Plataforma de market data en tiempo real	\$40M	9 meses	Refinitiv, Bloomberg
Sistema de surveillance (anti-manipulación)	\$30M	12 meses	Nasdaq SMARTS
Co-location facility para HFT/algorithmic	\$50M	24 meses	Equinix datacenter
Plataforma de reporte financiero (XBRL)	\$25M	12 meses	SEC-style EDGAR equivalent
Capacitación de personal (300 profesionales)	\$40M	24 meses	Universidades + Big Four
Marketing internacional (FTSE/MSCI inclusion)	\$25M	36 meses	Brunswick Group, Edelman
Custodia digital + identidad bursátil	\$35M	12 meses	Caja de Valores VE renovada
Sala de IPOs + roadshow center	\$15M	6 meses	Real estate Caracas
Cumplimiento OFAC + AML/KYC modernizado	\$30M	12 meses	NICE Actimize, FICO TONBELLER
Bond trading infrastructure	\$35M	18 meses	MarketAxess
Programa de creadores de mercado	\$35M	18 meses	Citadel Securities, Virtu
<b>TOTAL INVERSIÓN BVC</b>	<b>\$500M</b>		

### LXVII.3.2 Estructura Accionaria de la BVC Reformada

La actual BVC (sociedad de bolsa con accionistas miembros) se reorganiza:

- **AEI:** 40% (representante del Estado)
- **Operador estratégico internacional:** 35% (NASDAQ, Deutsche Börse, ICE, B3 Brasil — preferencia consolidación regional con B3)
- **Bancos venezolanos privados:** 15%
- **Casas de bolsa locales (legacy):** 10%

### LXVII.3.3 Convenio de Cooperación con B3 (Brasil)

Se propone la consolidación operativa con B3 (Bolsa de Brasil) mediante:

- Conexión directa de mercados (cross-listing automático para empresas listadas en ambas)
- Compartir tecnología de matching engine
- Coordinación regulatoria con CVM brasileña
- Acceso de inversionistas brasileños a empresas BVC sin intermediación adicional
- Acceso de inversionistas venezolanos a B3

Este convenio replica el modelo MILA (Mercado Integrado Latinoamericano) entre Chile, Colombia, México, y Perú, con potencial sustancial dado el tamaño de Brasil (mercado más grande de LatAm).

## LXVII.4 Pipeline de IPOs Año 1-3

### LXVII.4.1 Cronograma de IPOs Forzosos

Conforme al cronograma de constitución de empresas mixtas (Cap. VIII y XXXIII), los IPOs en BVC se distribuyen:

**Año 1 (Mes 12-24):** IPOs voluntarios anticipados (3 empresas)

- VRD post-canje bonds: bonos corporativos primer test
- Sector telecom: CANTV reformada
- Sector banca: Banco de Venezuela

**Año 2 (Mes 24-36):** IPOs mandatorios primera tanda (8 empresas)

- Guayana Steel Holdings (CVG Cap. XXXII)
- Guayana Aluminium Holdings

- Guayana Minerals Holdings
- PDVSA Lago de Maracaibo
- PDVSA Oriente
- VeneGreenH2
- AndinaPharma
- Banco del Tesoro

**Año 3 (Mes 36-48):** IPOs mandatorios segunda tanda (12 empresas)

- 4 bloques de la Faja Petrolífera
- CVG-Minerven (post Nueva Ley Minas)
- VenezPetroChem (Pequiven reformada)
- VeneEV
- VeneSolar
- GuriCloud
- CaribTrans
- Compañía Nacional de Minerales (CNM)
- Power Holdings (Edelca residual)

**Año 4-5:** IPOs adicionales y dual-listing internacional (15 empresas)

- Empresas mid-market del FPV
- Empresas Greenfield del FIG
- Banca privada (Banesco, Mercantil reformados)

**TOTAL IPOs proyectados al Año 5: 38 empresas mixtas + 8 del sector privado mid-market = 46 IPOs**

## LXVII.4.2 Capitalización Proyectada de la BVC

Año	Empresas Listadas	Capitalización Bursátil	Volumen Diario	% del PIB Venezolano
Y0 (2026)	24	\$2.5B	\$200K	2.7%
Y1	27	\$8B	\$5M	7.3%
Y2	35	\$35B	\$50M	27%
Y3	47	\$80B	\$200M	47%
Y4	52	\$130B	\$350M	65%
Y5	60	\$180B	\$500M	75%
Y8	75	\$280B	\$850M	90%
Y10	90	\$360B	\$1.1B	100%
Y15	130	\$520B	\$1.8B	110%
Y20	180	\$700B	\$2.5B	120%

**Comparativo regional al Año 10:** BVC superaría a Chile (Bolsa Santiago) y Colombia, ubicándose como **3er mercado bursátil de LatAm** después de Brasil B3 y México BMV.

## LXVII.5 Habilitación del Mercado de Bonos Corporativos

### LXVII.5.1 Tipos de Bonos Habilitados

Una BVC robusta permite a las empresas mixtas listadas emitir múltiples clases de bonos:

## Bonos Corporativos en VES

Característica	Detalle
Plazo	3-15 años
Cupón	Tasa fija o variable (TPM + spread)
Mercado objetivo	Inversionistas domésticos + diáspora
Liquidez secundaria	Via creadores de mercado
Rating	Moody's/Fitch/S&P + ratings domésticos
Volumen proyectado Y5	\$5B emitidos

## Bonos Corporativos en USD

Característica	Detalle
Plazo	5-25 años
Cupón	USD denominado
Mercado objetivo	Inversionistas internacionales + family offices
Listado	BVC + Luxemburgo dual
Cláusulas	CACs ICMA 2014
Volumen proyectado Y10	\$20B emitidos

## Bonos Verdes

Característica	Detalle
Aplicación	Hidrógeno verde, solar, eólica, eficiencia energética
Certificación	CBI (Climate Bonds Initiative), Sustainalytics
Spread vs convencional	-25 a -40 bps (greenium)
Demanda	ESG funds europeos + japoneses
Volumen proyectado Y10	\$8B emitidos

### Bonos Azules

Característica	Detalle
Aplicación	Pesca sostenible, acuicultura, conservación marina
Certificación	UNDP Blue Economy, IFC Blue Bond Guidelines
Demanda	Multilaterales + impact funds
Volumen proyectado Y10	\$1.5B emitidos

### Bonos Sociales

Característica	Detalle
Aplicación	Salud, educación, vivienda asequible
Certificación	ICMA Social Bond Principles
Demanda	Pension funds + ESG funds
Volumen proyectado Y10	\$4B emitidos

### Bonos Respaldados en Oro

Característica	Detalle
Estructura	Cupón pagable en oro físico o USD a precio LBMA
Custodia	BCV con auditoría externa
Aplicación	Instrumentos de ahorro premium
Innovación	Modelo único venezolano basado en reservas BCV de oro
Volumen proyectado Y10	\$5B emitidos

## LXVII.5.2 Mercado de Bonos Soberanos Restructurados (REPGEN-1, PDVGEN-1)

Los nuevos bonos soberanos restructurados (Cap. VII) listarán en BVC:

- Trading secundario en VES + USD dual-currency
- Liquidez creada por market makers regulados

- Repo obligatorio para bancos comerciales (instrumentos de política monetaria)
- Demanda doméstica de FCP, AFPs, fondos mutuos

**Volumen total de mercado de bonos soberanos en BVC al Año 10:** \$40B en circulación, con turnover anual de 25%.

### LXVII.5.3 Mercado de Bonos en Total

Tipo	Volumen Y5	Volumen Y10	Volumen Y20
Soberanos restructurados	\$35B	\$40B	\$50B
Corporativos VES	\$5B	\$15B	\$35B
Corporativos USD	\$8B	\$20B	\$40B
Bonos verdes	\$2B	\$8B	\$20B
Bonos azules	\$0.3B	\$1.5B	\$4B
Bonos sociales	\$1B	\$4B	\$10B
Bonos respaldados oro	\$1B	\$5B	\$15B
<b>TOTAL EN BVC</b>	<b>\$52.3B</b>	<b>\$93.5B</b>	<b>\$174B</b>

## LXVII.6 Comparables Internacionales

### LXVII.6.1 Saudi Tadawul (Arabia Saudita) – El Modelo Principal

Pre-2015 Tadawul era una bolsa cerrada con 170 empresas, exclusivamente para nacionales saudíes. Bajo Vision 2030 + PIF:

- Apertura a inversionistas internacionales (2015)
- Aramco IPO 2019: \$25.6B (mayor IPO mundial)
- Inclusión MSCI Emerging Markets (2019)
- Capitalización 2024: \$2.9 trillones (3er mercado emergente después de China e India)
- Volumen diario: \$2.5B

**Aplicable al Plan Génesis:** el modelo de "abrir bolsa doméstica + IPO emblemático del activo soberano principal (PDVSA)" es directamente replicable.

### LXVII.6.2 Brasil B3 — Consolidación Latinoamericana

B3 (Bolsa Brasil-Balcão) consolidó BM&FBovespa + Cetip en 2017:

- 350 empresas listadas, capitalización \$850B
- Volumen diario \$4.5B
- 3er mercado emergente mundial
- Servicios desde acciones hasta derivados, bonos, FX
- Operador tecnológico de talla mundial

**Aplicable al Plan Génesis:** convenio operativo con B3 acelera la modernización BVC.

### LXVII.6.3 Singapur SGX + Temasek — GLCs Listed

Temasek Holdings (SOE Singapur) lista todas sus government-linked companies (GLCs) en SGX:

- Singapore Airlines, DBS Bank, SingTel, CapitaLand, etc.
- 70+ GLCs listadas
- Free-float mínimo 25%
- Disciplina de mercado equivalente a empresas privadas
- Government Take maximizado vía dividendos públicos

**Aplicable al Plan Génesis:** el modelo de listar todas las empresas con participación AEI replica exactamente la estructura Temasek-SGX.

### LXVII.6.4 Polonia GPW — Privatizaciones Post-Comunismo

Polish Stock Exchange (GPW) creció de 5 empresas en 1991 a 433 en 2024:

- IPOs masivos durante privatización 1990s
- Capitalización \$130B
- Inclusión FTSE Developed Markets (2018)
- Modelo de transición exitoso post-régimen estatista

**Aplicable al Plan Génesis:** trayectoria GPW 1991-2010 es comparable al objetivo BVC 2026-2046.

## LXVII.7 Riesgos y Mitigaciones

### LXVII.7.1 Riesgo: Capacidad Institucional BVC Insuficiente

**Probabilidad:** 80% sin inversión adecuada **Mitigación:** \$500M plan de modernización; convenio operativo B3; reclutamiento de 300 profesionales; capacitación intensiva

### LXVII.7.2 Riesgo: Volatilidad Excesiva en VES Durante Transición

**Probabilidad:** 100% durante 18-24 meses post-listing **Mitigación:** Bandas de fluctuación BVC; circuit breakers automáticos; market makers obligatorios con stocks specifications

### LXVII.7.3 Riesgo: Manipulación de Mercado por Insiders

**Probabilidad:** 60% sin sistema de surveillance **Mitigación:** Sistema NASDAQ SMARTS + sanciones penales severas; whistleblower programs

### LXVII.7.4 Riesgo: Free-Float Insuficiente Producirá Iliquidez

**Probabilidad:** 70% si free-float queda en 15% **Mitigación:** Mínimo 25% free-float estricto + programa de "Acción Génesis" para diáspora + FCP

### LXVII.7.5 Riesgo: Empresas Resisten Listing por Costos de Compliance

**Probabilidad:** 50% **Mitigación:** Cláusula contractual no-negociable en Acuerdo Maestro de Inversión; sanciones progresivas hasta reversión

### LXVII.7.6 Riesgo: Cumplimiento OFAC para Inversionistas Estadounidenses

**Probabilidad:** 30% bajo régimen GL 58 + futuras GL **Mitigación:** Coordinación directa con OFAC; sistema KYC/AML modernizado; ban de personas SDN-listed

## LXVII.8 Programa "Acción Génesis" – Democratización Accionaria

### LXVII.8.1 Estructura del Programa

Cada IPO obligatorio en BVC reservará el **5% de las acciones para el público venezolano residente** (Programa Acción Génesis), con las siguientes condiciones:

Variable	Detalle
Reserva	5% del IPO
Inversión mínima	\$50 (USD o equivalente VES)
Inversión máxima por persona	\$50,000
Acceso	Cuenta digital simplificada (Cap. XL)
Plataforma	App móvil Génesis Investor + agencias bancarias
Beneficios fiscales	0% IRPC sobre dividendos durante 10 años
Lock-up	12 meses para inversionistas <\$1,000 (anti-flipping)
Educación	Programa nacional gratuito de educación financiera

### LXVII.8.2 Meta de Penetración

Año	Inversionistas Individuales VE Activos	% de Adultos
Y0	3,500 (élite financiera)	0.02%
Y3	250,000	1.5%
Y5	800,000	5%
Y7	2,000,000	12%
Y10	4,500,000	25%

Una participación accionaria amplia genera **legitimidad política duradera** del Plan Génesis: cuando 4.5 millones de venezolanos son accionistas de las empresas reformadas, ningún partido político puede plantear reversión sin perder su base.

## LXVII.9 Modelo de Inclusión Internacional (FTSE / MSCI)

### LXVII.9.1 Hoja de Ruta de Inclusión

Año	Status	Acción
Y3	Frontier Market (FTSE FFM)	Solicitud formal de inclusión + cumplimiento criterios
Y5	Frontier Market promovida	6 empresas en FTSE FFM
Y7	Secondary Emerging	Inclusión MSCI Frontier Markets Index
Y10	Emerging Market	Inclusión MSCI Emerging Markets Index — flujos institucionales globales se redirigen a BVC
Y15	Emerging Market consolidado	Peso en MSCI EM ~0.5%, equivalente a Hungría hoy

### LXVII.9.2 Flujos de Inversión Pasiva Esperados con Inclusión MSCI EM

Con inclusión en MSCI Emerging Markets al Año 10, los fondos pasivos globales (BlackRock iShares, Vanguard, State Street SPDR, etc.) deberán comprar acciones venezolanas para replicar el índice. **Volumen de demanda forzosa estimado:** \$20-30 mil millones acumulados durante 24-36 meses post-inclusión.

Esto representa un catalizador masivo de capitalización y liquidez.

## LXVII.10 Sinergias con Otros Componentes del Plan Génesis

### LXVII.10.1 Conexiones Críticas

Componente del Plan	Sinergia con BVC Listing Año 3
Cap. II (Marco Legal)	Reforma del Art. 8 incluyendo BVC obligatorio
Cap. V (Arquitectura del Capital)	AEI y FCP como ancla institucional doméstica
Cap. VII (Recompra de Deuda)	Bonos soberanos reestructurados listan en BVC
Cap. XIII (Pensiones FCP)	FCP invierte 25-35% en acciones BVC
Cap. XVIII (Fondo Soberano)	FSI extranjero NO invierte en BVC (mandato global)
Cap. XXXII (CVG Reform)	Las 7 empresas Guayana listan en BVC obligatoriamente
Cap. XXXIII (Ley Industrial)	Refuerza Art. 8 sobre listado obligatorio
Cap. XXXIV (VES + BCV Oro)	Demanda VES generada por trading bursátil fortalece moneda
Cap. XL (Gobierno Digital)	Plataforma de inversión Acción Génesis

## LXVII.11 Conclusión: La Bolsa de Caracas como Pilar Crítico

La cotización obligatoria en la Bolsa de Valores de Caracas al Año 3 **no es una formalidad regulatoria** sino el **mecanismo estructural** que:

- 1. Garantiza transparencia contable** de las 38+ empresas mixtas
- 2. Genera demanda persistente del Bolívar Soberano (VES)** (\$4.5-7.5B/año en compras de acciones)
- 3. Habilita un mercado de bonos corporativos** robusto (\$93B al Año 10)
- 4. Crea instrumentos de inversión doméstica para 4.5 millones de venezolanos**
- 5. Posiciona a la BVC como 3er mercado bursátil de Latinoamérica** al Año 10
- 6. Acelera la inclusión en índices globales** (FTSE, MSCI) atrayendo \$20-30B en flujos pasivos
- 7. Consolida la legitimidad política del Plan** mediante democratización accionaria

Sin esta cotización forzosa, las empresas mixtas correrían el riesgo de replicar las patologías opacas de las SOEs venezolanas históricas. Con esta exigencia constitucional protegida, **se establece el último componente faltante** para que el Plan Génesis sea verdaderamente **el mecanismo más transparente y participativo de reestructuración soberana en la historia latinoamericana**.

## Resumen Ejecutivo del Capítulo

Métrica	Valor
Plazo límite cotización BVC	Año 3 (36 meses)
Free-float mínimo obligatorio	25%
Empresas listadas en BVC al Año 5	46 (vs 24 actuales)
Capitalización bursátil Y10	\$360B (100% del PIB)
Mercado de bonos en BVC Y10	\$93.5B
Inversión modernización BVC	\$500M
Demanda anual VES generada	\$4.5-7.5B/año
Inversionistas individuales VE Y10	4.5 millones (25% adultos)
Inclusión MSCI EM	Año 10
Sanción incumplimiento Y3	Multa \$20M → reversión completa Y5

[Continúa en Capítulo LXVIII: Cierre del Volumen II y Próximos Volúmenes]