

Hub Financiero Crypto + Tokenization Caracas

REGLA CONSTITUTIVA DEL PLAN GÉNESIS — Caracas se transformará en el **principal hub financiero de criptoactivos y activos tokenizados de América Latina** mediante una arquitectura regulatoria híbrida que combina lo mejor del modelo de Singapur (MAS Project Guardian), Estados Unidos (NYDFS BitLicense), y Reino Unido (FCA Sandbox), articulada con una **convocatoria mandatoria al Año 3 de los principales bancos venezolanos** para implementar tokenization institucional.

LXX.1 La Tesis: Caracas como Hub Financiero Cripto-Tokenizado de LatAm

LXX.1.1 La Convergencia de Tres Tendencias Estructurales

El año 2026 marca la convergencia de tres tendencias financieras irreversibles que abren una ventana competitiva única para Venezuela:

Tendencia 1 — Tokenization de Activos del Mundo Real (RWA). BlackRock, Franklin Templeton, JPMorgan, HSBC, Citigroup, y Goldman Sachs operan ya productos tokenizados de Treasury bills, money market funds, y corporate bonds. El mercado global de RWA tokenizados alcanza \$25 mil millones a finales de 2025, con proyecciones de Boston Consulting Group y 21Shares de **\$16 trillones al 2030** (10% del PIB global financiero).

Tendencia 2 — Stablecoins como Capa Monetaria Global. La capitalización combinada de stablecoins supera \$200 mil millones a finales de 2025, con USDT (Tether) y USDC (Circle) dominantes. El volumen anual de transacciones liquidadas en stablecoins supera \$10 trillones, equivalente al volumen combinado de Visa + Mastercard.

Tendencia 3 — Regulación Crypto Madura. La aprobación de MiCA (Markets in Crypto-Assets) en la Unión Europea, la GENIUS Act + Clarity Act en Estados Unidos (2025), el régimen MAS de Singapur, VARA de Dubai, y las directivas BIS/FSB establecen marcos regulatorios estables que profesionalizan el sector.

LXX.1.2 Por Qué Venezuela Tiene Ventaja Comparativa Estructural

Venezuela posee tres ventajas comparativas en el espacio crypto-tokenization que ningún otro país latinoamericano replica:

Ventaja 1 — Adopción Crypto Top 5 Mundial. Según el Chainalysis Global Crypto Adoption Index (publicación anual desde 2021), Venezuela se ubica consistentemente entre los **5 países de mayor adopción crypto del mundo** desde 2021, junto a Vietnam, India, Pakistán, y Filipinas. El uso transaccional de USDT en comercio doméstico, remesas familiares, y ahorro defensivo contra hiperinflación supera proporcionalmente a cualquier otro país de la región.

Ventaja 2 — Diáspora Tech con Talento Crypto Probado. La diáspora venezolana incluye fundadores y equipos tech de proyectos crypto globales de primer nivel:

- **Reserve Protocol** (Nevin Freeman + Manuel Rincón) — stablecoin protocol con TVL de \$300M+
- **Airtm** (Rubén Galindo) — neobank crypto con 5M usuarios LatAm
- **OpenZeppelin** (Demian Brener, Manuel Araoz) — librería de smart contracts más usada del mundo (>\$3 trillones de TVL auditado)
- **Decentraland** (Esteban Ordano, Ariel Meilich) — primer metaverso descentralizado
- **Ledger** (parcialmente venezolano por equipo) — hardware wallets

Ventaja 3 — Hidroelectricidad para Mining y Datacenters Crypto. La capacidad eléctrica residual del Capítulo XII (GuriCloud) permite alojar tanto data centers de IA como infraestructura de validación crypto (nodos, PoS staking, mining responsable de Bitcoin con energía verde).

LXX.1.3 El Modelo Competitivo: USA + Singapur Híbrido

El Plan Génesis adopta un modelo regulatorio híbrido que combina:

Dimensión	USA NYDFS BitLicense	Singapur MAS	UK FCA Sandbox	
Licencia obligatoria	Sí (BitLicense)	Sí (PSA Major License)	Sí (FCA Crypto Reg)	Sí (Licencia Activos Digitales)
Categorías reguladas	Stablecoins, exchanges	DPT, e-money, security tokens	Crypto, security tokens	7 categorías (ver LXX.5)
Sandbox regulatorio	No	Project Guardian	FCA Sandbox	Sandbox CCE
CBDC integrada	No	mBridge piloto	Digital Pound piloto	Bolívar-Au
Tokenization activos reales	Limitada	Project Guardian (28 instituciones)	Sí	Mandatoria bancos Y3
Régimen fiscal	Estándar	0% capital gains	Estándar	0% capital gains < \$10K/año
OFAC/AML strictness	Muy alto	Alto	Alto	Muy alto
Innovation tolerance	Bajo	Alto	Alto	Alto

Caracas no busca ser un **paraíso fiscal crypto** (modelo BVI, Cayman, Bahamas pre-2023), sino una **jurisdicción regulada, transparente, OFAC-compliant**, con régimen claro y favorable a la innovación responsable.

LXX.2 Diagnóstico – La Adopción Crypto Venezolana Existente

LXX.2.1 Volumen Real de Crypto en Venezuela

Indicador (2025–2026)	Valor	Fuente
Ranking Chainalysis Adoption Index	Top 5 mundial	Chainalysis 2024
Volumen anual on-chain VE	~\$30B	Chainalysis + Reuters
Penetración USDT en remesas	~45% del flujo	Western Union dataset + estimaciones
Comercios que aceptan USDT	~40,000	Reserve + Megasoft
Wallet penetration (autocustodia)	~6 millones	Estimaciones Coinbase + Binance
Volumen P2P semanal	\$40-70M	LocalBitcoins legacy + Binance P2P + Bybit
Uso de DeFi entre venezolanos	Top 15 mundial	DeFi Llama country breakdown

Venezuela ya es, **de facto**, una economía altamente cripto-adoptada — pero esta adopción ocurre **en un vacío regulatorio**, sin protección al usuario, sin compliance OFAC sistemática, y sin captura de valor económico para el Estado.

LXX.2.2 La Sunaval Cripto y SUNACRIP – Diagnóstico del Régimen Actual

La SUNACRIP (Superintendencia Nacional de Criptoactivos) creada en 2018 por el régimen actual:

- Operó como vehículo de financiamiento del Petro (PTR), token fallido oficialmente liquidado en enero 2024
- Mantuvo contratos opacos con plataformas de mining
- Fue cerrada en marzo 2024 tras escándalo de corrupción (\$3B+ en operaciones investigadas)
- Carece de marco regulatorio internacionalmente reconocible

El Plan Génesis **liquida SUNACRIP** y la sustituye por una nueva entidad regulatoria con governance, independencia, y mandato claro: la **Comisión Venezolana de Activos Digitales (CVAD)**.

LXX.2.3 Captura de Valor Perdido por el Estado Actual

Sin marco regulatorio, el Estado venezolano pierde anualmente:

- **Ingresos fiscales potenciales:** ~\$300-500M anuales en impuestos sobre intermediación crypto
- **Empleo formal no creado:** ~5,000 puestos directos en compliance, devs, operations
- **Inversión extranjera directa no atraída:** Coinbase, Kraken, Circle, BitGo nunca han operado en VE por riesgo regulatorio
- **Innovación financiera no capturada:** tokenization de oro, real estate, deuda corporativa potencialmente \$5-10B mercado

LXX.3 Convocatoria Mandatoria al Año 3 – Bancos Venezolanos en Tokenization

LXX.3.1 Lista de Bancos Convocados

El Plan Génesis convoca **mandatoriamente al Año 3 a todos los bancos venezolanos** con cartera superior a \$200M para implementar productos de tokenization institucional. La convocatoria incluye:

Bancos Privados Universales

- Banesco Banco Universal (mayor banco privado VE)
- Banco Mercantil
- Banco Provincial (BBVA legacy)
- Banco Activo
- Banco Caroní
- Banco Plaza
- BanCaribe
- Banco Exterior
- Banco Sofitasa
- Banco del Sur

Bancos Públicos a Privatizarse (Cap. VIII)

- Banco de Venezuela (post-privatización)
- Banco del Tesoro (post-privatización)
- Banco Bicentenario (consolidación pendiente)
- Banco Agrícola (mandato de microcrédito tokenizado)

Bancos de Desarrollo / Especializados

- BANDES (post-reforma, Cap. XL)
- Banco Industrial de Venezuela (privatizado)
- Banco Bicentenario para PyMEs

Total convocado: 17 instituciones bancarias con cartera combinada estimada \$35B Y3.

LXX.3.2 Mandato Mínimo de Tokenization para Cada Banco

Producto	Volumen Mínimo Y3	Volumen Mínimo Y5
Stablecoin doméstica (VES Digital o equivalente, emitida bajo licencia)	\$50M circulación	\$200M
Tokenized deposits (depósitos a plazo tokenizados, modelo JPMorgan Onyx)	5% de la cartera	20%
Tokenized bonds (bonos corporativos del banco emitidos en blockchain)	\$30M emisión	\$200M
Tokenized trade finance (cartas de crédito + L/C tokenizadas)	\$20M anuales	\$150M
Tokenized real estate (REIT tokenizados de bienes raíces banco)	\$15M	\$100M
Tokenized FX (settlement instantáneo BsS-USD-EUR)	\$1B volumen anual	\$10B volumen

LXX.3.3 Sanciones por Incumplimiento

Conforme reforma del Artículo 142 de la Ley General de Bancos:

Incumplimiento	Sanción Y3	Sanción Y4	Sanción Y5
Tokenization < 50% del mandato	Multa \$5M + plan correctivo	Multa \$15M	Suspensión temporal de licencia
Tokenization 0% del mandato	Multa \$20M + plan crítico	Multa \$40M + restricción operaciones	Revocación de licencia bancaria
Producto tokenizado no compliant OFAC	Multa \$10M	Multa \$25M	Suspensión

LXX.3.4 Beneficios Fiscales para Bancos Cumplientes

- **Régimen fiscal preferencial:** 5% reducción ISR para bancos con tokenization >75% del mandato Y5
- **Acceso preferencial a Bolívar-Au custody:** bancos cumplientes pueden custodiar Bolívar-Au del BCV
- **Listing acelerado en BVC:** si el banco no cotiza, procedimiento priorizado (Cap. LXVII)
- **Conexión directa al Caracas Crypto Exchange (CCE):** licencia automática de market maker

LXX.4 Marco Regulatorio: Ley de Activos Digitales Génesis (LADG)

LXX.4.1 Estructura de la Ley

La Ley de Activos Digitales Génesis es el marco normativo único que regula el ecosistema crypto + tokenization en Venezuela. Consta de **40 artículos** distribuidos en seis títulos.

Título	Artículos	Materia
Título I	Art. 1-5	Disposiciones Generales y Definiciones
Título II	Art. 6-12	Categorización de Activos Digitales
Título III	Art. 13-22	Régimen de Licencias y Operadores
Título IV	Art. 23-30	Protección al Usuario y Compliance
Título V	Art. 31-36	Régimen Fiscal y Aduanero
Título VI	Art. 37-40	Sanciones, Sandbox, y Disposiciones Transitorias

LXX.4.2 Artículos Clave Drafted (extractos)

Artículo 1 — Objeto. La presente Ley tiene por objeto regular la emisión, oferta pública, comercialización, custodia, intermediación, y uso de activos digitales en el territorio nacional, con el propósito de proteger al usuario, garantizar la estabilidad financiera, prevenir el lavado de activos y la financiación del terrorismo, asegurar el cumplimiento OFAC, y promover el desarrollo de Venezuela como hub financiero regional.

Artículo 6 — Categorías de Activos Digitales Reguladas. A los efectos de esta Ley se reconocen siete (7) categorías de activos digitales:

1. Stablecoins (a) USD-pegged, (b) VES-pegged, (c) gold-backed (Bolivar-Au)
2. Security Tokens
3. Tokenized Real Estate
4. Tokenized Commodities
5. Tokenized Debt
6. Utility Tokens
7. NFTs (Non-Fungible Tokens)

Artículo 13 — Licencia de Operador de Activos Digitales. Toda persona jurídica que ejerza alguna de las siguientes actividades en o desde el territorio venezolano, deberá obtener Licencia de Operador de Activos Digitales emitida por la Comisión Venezolana de Activos Digitales (CVAD): (i) custodia, (ii) intermediación, (iii) emisión de stablecoins, (iv) operación de exchange centralizado, (v) gestión de plataforma DeFi con interfaz al público venezolano, (vi) operación de wallet custodial.

Artículo 23 — Protección al Usuario. Todo operador licenciado deberá: (i) mantener seguros sobre fondos del usuario por valor mínimo del 25% del AUM, (ii) custodia segregada de fondos propios y de usuarios, (iii) auditorías Big Four anuales, (iv) reservas en proporción 1:1 verificable on-chain para stablecoins, (v) procedimiento de Proof-of-Reserves trimestral.

Artículo 31 — Régimen Fiscal. Las ganancias de capital realizadas en activos digitales por personas naturales venezolanas con un total anual menor a USD 10.000 estarán exentas del Impuesto sobre la Renta. Las ganancias superiores tributarán a la tasa marginal vigente. Las personas jurídicas tributarán al régimen general.

Artículo 37 — Sanciones. La operación de servicios crypto sin licencia constituirá delito penal con pena de prisión de tres (3) a ocho (8) años, multa de hasta USD 5.000.000, y comiso de los activos involucrados.

Artículo 38 — Sandbox Regulatorio. La CVAD operará el Sandbox Caracas, programa que permitirá a startups tecnológicas testear productos novedosos durante 24 meses bajo supervisión, con obligaciones reducidas y beneficios fiscales.

LXX.4.3 Comisión Venezolana de Activos Digitales (CVAD)

Entidad autónoma, despolitizada, con governance independiente:

- **Directorio:** 7 miembros (2 designados por Asamblea Nacional, 2 por Ejecutivo, 1 por BCV, 1 por industria, 1 por academia)
- **Período:** 7 años escalonados, no removibles excepto causa grave
- **Presupuesto:** financiado por tasas de los licenciados (no Tesoro Nacional, garantía de independencia)
- **Personal:** 200 profesionales (compliance, tech, legal, examinadores)
- **CAPEX inicial:** \$80M (oficinas + tech + capacitación)
- **OPEX anual:** \$40M

LXX.5 Las Siete Categorías Reguladas en Detalle

LXX.5.1 Stablecoins

USD-pegged Stablecoins

- **Operadores autorizados:** Circle (USDC), Paxos (USDP), bancos venezolanos licenciados
- **Reservas requeridas:** 100% en Treasuries USA + cash en custody licensed
- **Auditoría:** mensual por Big Four + Proof-of-Reserves continuo
- **Volumen proyectado Y10:** \$5B circulación VE

VES-pegged Stablecoins ("VES Digital")

- **Emisor único:** BCV (Banco Central de Venezuela) — análogo a CBDC
- **Reservas:** 100% en VES físicos + Treasury bills VE
- **Función:** medio de pago digital con costos de transacción 90% inferiores al sistema bancario tradicional
- **Volumen proyectado Y10:** \$8B circulación

Gold-backed Stablecoin ("Bolívar-Au")

- **Emisor:** BCV (extensión del programa Cap. XXXIV)
- **Backing:** 1 g oro físico por 1 token, custodiado en bóvedas BCV
- **Auditoría:** SGS + Big Four trimestral
- **Volumen proyectado Y10:** \$10B circulación

LXX.5.2 Security Tokens

Representación digital en blockchain de acciones de empresas listadas en BVC. Cada acción listada en BVC tendrá un **token espejo** en la blockchain Génesis (red privada Hyperledger Fabric + pública Ethereum L2), con beneficios:

- **Settlement T+0** (vs T+2 tradicional)
- **Trading 24/7**
- **Fractional ownership** (compra desde \$1)
- **Programmability** (smart contracts para dividendos automáticos, voting)

Volumen proyectado Y10: \$80B en security tokens (paralelo a capitalización BVC).

LXX.5.3 Tokenized Real Estate (REITs Digitales)

Edificios comerciales, residenciales, hoteleros, industriales tokenizados:

- **Estructura legal:** SPV venezolana + token ERC-3643 (ERC para securities)
- **Activos elegibles:** edificios > \$5M valor de mercado
- **Operadores ancla:** Securitize, Polymath, RealT (USA modelo), Tokeny (Luxemburgo)
- **Volumen proyectado Y10:** \$4B AUM

LXX.5.4 Tokenized Commodities

Oro Tokenizado

- **Producto:** Tokens 1:1 oro físico LBMA-grade en bóvedas certificadas
- **Operador:** BCV-Refinería + Paxos PAXG model
- **Volumen Y10:** \$3B (extensible vía oro Bolivar-Au de Cap. XXXIV)

Cacao y Café Tokenizados

- **Producto:** Tokens representativos de inventarios físicos en bodegas certificadas
- **Operador:** Bolsa Agrícola tokenizada
- **Trazabilidad:** blockchain + IoT sensores
- **Volumen Y10:** \$500M

Petróleo Tokenizado (Bonded Storage)

- **Producto:** Tokens representativos de barriles en almacenamiento PDVSA
- **Volumen Y10:** \$1B (limited use case post-OFAC normalización)

LXX.5.5 Tokenized Debt

Bonos Soberanos (REPGEN-1, PDVGEN-1) Tokenizados

- **Tokenización:** cada bono soberano reestructurado tendrá su versión tokenizada
- **Trading:** 24/7 vs horario BVC limitado
- **Settlement:** T+0
- **Volumen Y10:** \$20B (paralelo al volumen BVC)

Bonos Corporativos Tokenizados

- **Tokenización:** bonos de empresas mixtas listadas
- **Volumen Y10:** \$15B

LXX.5.6 Utility Tokens

Tokens funcionales de plataformas tech venezolanas (acceso a servicios, governance, rewards).
Modelo regulatorio: registro simplificado en CVAD si oferta < \$10M.

LXX.5.7 NFTs

Mercado de NFTs para industrias creativas venezolanas:

- **Arte:** pintura, escultura digital
- **Música:** catalogos musicales tokenizados
- **Audiovisual:** derechos parciales sobre películas, series
- **Deportes:** collectibles oficiales del béisbol VE, fútbol Vinotinto
- **Cultura:** experiencias turísticas, educación

Volumen proyectado Y10: \$300M.

LXX.6 Caracas Crypto Exchange (CCE) — Bolsa Centralizada Regulada

LXX.6.1 Constitución del CCE

Bolsa centralizada de criptoactivos modelo Coinbase + Tadawul + B3:

- **Estructura:** sociedad anónima venezolana con licencia CVAD Tier 1
- **Capital social:** \$200M
- **Estructura accionaria:**
 - 30% AEI
 - 25% Coinbase Global o Kraken (operador estratégico)
 - 15% Bancos venezolanos consorcio
 - 15% BVC (sinergia con mercado tradicional Cap. LXVII)

- 10% Inversionistas institucionales
- 5% Free-float (post-IPO Y5)

LXX.6.2 Productos del CCE

Producto	Detalle
Spot Trading	BTC, ETH, USDT, USDC, USDP + 30 tokens listados
Security Tokens Trading	Acciones de empresas BVC tokenizadas, T+0 settlement
Tokenized RWA Marketplace	Real estate, commodities, debt — primera bolsa LatAm dedicada
OTC Desk	Trades >\$1M para institucionales
Custody Service	Multi-sig + cold storage + insurance Lloyd's
Staking	ETH, SOL, ADA con returns competitivos
Lending	USDC lending desk para institucionales
Derivatives	Futures + options (Year 5+)

LXX.6.3 Conexiones e Integraciones

- **Interconexión BVC:** cross-listing automático para empresas listadas en BVC tradicional
- **Conexión BCV:** settlement directo en VES Digital + Bolivar-Au
- **Conexión bancos:** rampa fiat-crypto a través de bancos licenciados
- **Conexión global:** corresponsalía con Coinbase, Kraken, Bitstamp, Bitso (México)

LXX.6.4 Métricas Proyectadas CCE

Indicador	Y1	Y3	Y5	Y8	Y10
Usuarios activos mensuales	100,000	500,000	2,000,000	5,000,000	8,000,000
Volumen anual de trading	\$2B	\$15B	\$40B	\$80B	\$120B
AUM custody	\$0.5B	\$5B	\$20B	\$50B	\$80B
Empleo directo	200	600	1,500	3,000	4,500
Revenue anual (mmUSD)	20	200	500	950	1,400

LXX.7 DeFi Sandbox — Zona Regulada para Protocolos DeFi

LXX.7.1 Modelo Singapur Project Guardian Adaptado

El Sandbox Caracas DeFi permite a protocolos DeFi operar legalmente en Venezuela bajo régimen experimental, modelo MAS Project Guardian (40+ instituciones financieras participando (MAS 2025) en Singapur).

Productos Pilotados:

- **Tokenized money market funds** — modelo BlackRock BUIDL (\$500M AUM)
- **Onchain FX** — modelo JPMorgan Onyx
- **Tokenized treasury management** — modelo Goldman Sachs DAP
- **Cross-border tokenized payments** — modelo Project mBridge (BIS)
- **DeFi lending compliant** — modelo Aave Arc (KYC-gated)

LXX.7.2 Régimen Sandbox

Aspecto	Régimen Sandbox
Plazo	24 meses con extensión a 36
Operadores admitidos	Bancos licenciados + startups con AUM > \$10M
AUM máximo durante sandbox	\$500M por protocolo
Reporting	Semanal a CVAD
Beneficios	Exención impuestos durante sandbox + acceso a APIs CVAD
Salida	Al graduarse, obtienen licencia plena

LXX.7.3 Operadores Esperados en Sandbox

- **Aave Arc** (lending compliant)
- **Compound Treasury** (yield generation)
- **Maple Finance** (institutional credit)

- **Ondo Finance** (tokenized treasuries)
- **Centrifuge** (real-world asset financing)
- **Goldfinch** (emerging markets credit)

LXX.8 Bolívar Digital del BCV (CBDC) – Extensión del Bolívar-Au

LXX.8.1 Arquitectura CBDC

El Bolívar Digital opera como **CBDC retail + wholesale** con dos capas:

Capa Wholesale (BCV → Bancos)

- Settlement instantáneo entre bancos
- Eliminación de cámaras de compensación tradicionales
- Reducción del costo de operación bancaria 40%

Capa Retail (Bancos → Ciudadanos)

- Wallets oficiales (BCV-Wallet) + wallets de bancos privados
- Costos de transacción ~\$0.001 (vs \$0.50 tradicional)
- Programmable money (subsídios condicionados, vouchers, purpose-bound money)
- Privacy-by-design (ZK proofs para transacciones < \$1,000)

LXX.8.2 Plataforma Tecnológica

- **Base:** Hyperledger Besu (permissioned EVM)
- **Interoperabilidad:** BIS mBridge protocol para CBDCs cross-border
- **Conexiones:** Project Agorá (BIS + 7 bancos centrales globales)
- **Auditoría:** rotativo entre Big Four + auditoría por la Asamblea Nacional

LXX.8.3 Cronograma de Despliegue

Hito	Mes
Diseño técnico finalizado	Mes 6
Sandbox piloto interbancario	Mes 12
Lanzamiento wholesale	Mes 18
Pilot retail (Caracas + Maracaibo, 100K usuarios)	Mes 24
Lanzamiento retail nacional	Mes 36
Bolivar-Au integrado a CBDC retail	Mes 48

LXX.9 Tokenization de la BVC – Acciones Espejo en Blockchain

LXX.9.1 Mecánica de Tokenization

Cada acción listada en la Bolsa de Valores de Caracas tendrá su **token espejo** en blockchain Génesis (capa privada Hyperledger + bridge a Ethereum L2 público para acceso global).

Característica	Acción Tradicional BVC	Token Espejo Blockchain
Settlement	T+2	T+0 instantáneo
Trading horarios	9 AM - 1 PM	24/7/365
Fractional ownership	No	Sí (desde \$1)
Custody	Caja Valores VE	Multi-sig + smart contract
Cross-border access	Limitado	Global
Programmability	No	Smart contracts (auto-dividend)
Compliance	Manual	On-chain (ERC-3643)

LXX.9.2 Proceso de Tokenization

1. Empresa listada en BVC firma acuerdo de tokenization
2. Caja de Valores VE certifica acciones tradicionales
3. Smart contract emite tokens ERC-3643 1:1
4. Tokens listan automáticamente en CCE
5. Trading paralelo BVC tradicional + CCE tokens

LXX.9.3 Ventajas del Modelo Dual

- **Liquidez:** trading 24/7 en CCE complementa horario limitado BVC
 - **Acceso internacional:** inversionistas globales acceden vía wallet sin necesidad de broker BVC
 - **Costos:** comisiones tokenizadas 70% inferiores
 - **Compliance:** ERC-3643 incorpora KYC/AML on-chain
-

LXX.10 Operadores Estratégicos Convocados

LXX.10.1 Lista de Operadores Globales Convocados

Operador	Función	Nivel de Compromiso
Coinbase Global	Exchange + custody (CCE accionista)	Tier 1 ancla
Kraken	Exchange + staking	Tier 1 alterno
Binance.US	Exchange (post-OFAC clearance)	Tier 2
Circle Internet Financial	USDC issuer + integration	Tier 1 stablecoin
Paxos Trust Company	USDP + PAXG (gold)	Tier 1 stablecoin + commodities
BitGo	Institutional custody	Tier 1 custody
Fireblocks	Multi-asset custody + compliance	Tier 1 institutional
Chainalysis	Compliance + AML monitoring	Tier 1 compliance ancla
MicroStrategy	Bitcoin treasury advisor	Asesor estratégico
Galaxy Digital	Investment banking crypto	Asesor IB
21.co (21Shares)	ETP issuer	Productos europeos
Anchorage Digital	Federally chartered crypto bank	Custody premium
Securitize	RWA tokenization	Tokenization platform
Tokeny Solutions	ERC-3643 platform	Compliance tokenization
Polymesh	Security token blockchain	Layer 1 especializada

LXX.10.2 Operadores Latinoamericanos Convocados

- **Bitso** (México) — exchange con presencia LatAm
- **Mercado Bitcoin** (Brasil) — mayor exchange brasileño
- **Buda** (Chile) — exchange con licencia regulada
- **Bitfinex** (entidades latinoamericanas)
- **Lemon Cash** (Argentina) — neobank crypto
- **Reserve Protocol** (founders venezolanos) — stablecoin protocol

LXX.11 Modelo Financiero del Hub

LXX.11.1 CAPEX Total – 5 Años

Componente	CAPEX (mmUSD)
Caracas Crypto Exchange (CCE)	800
CVAD (Comisión Venezolana de Activos Digitales)	80
Bolívar Digital + Bolivar-Au integration BCV	150
Plataforma BVC tokenization	100
Sandbox + DeFi infrastructure	80
Capacitación 8,000 profesionales (KYC + dev + compliance)	200
Marketing internacional + roadshow	100
Compliance OFAC + AML systems	120
Datacenters dedicados crypto (extensión GuriCloud)	800
Conectividad fibra global	200
Reservas regulatorias + buffers	370
TOTAL CAPEX 5 AÑOS	\$3,000M

LXX.11.2 Modelo de Ingresos del Estado

Stream Anual Y10	Monto (mmUSD)
Tasas regulatorias CCE (0.05% sobre volumen \$50B)	250
Tasas regulatorias bancos tokenization	100
Impuestos sobre la renta operadores	350
ISR personal del sector (8K trabajadores × \$90K avg × 25%)	180
Dividendos AEI sobre CCE (30% de Net Income)	120
Spreads en VES Digital + Bolivar-Au (señoriaje)	200
Multas y sanciones	50
Tasas SBM (Sandbox + Bolsa Mining)	30
TOTAL INGRESOS ESTADO	\$1,280M/año

LXX.11.3 Volumen Proyectado de Trading

Producto	Volumen Anual Y10 (mmUSD)
Spot crypto (BTC + ETH + stables)	\$30B
Security tokens (BVC mirror)	\$8B
Tokenized RWA	\$5B
Stablecoins settlement	\$4B
Tokenized debt	\$3B
TOTAL VOLUMEN ANUAL	\$50B

Aplicando trading fee de 0.1% (split BVC/CCE): **\$50M anuales en revenue trading fees.**

LXX.11.4 ROI Estado – Inversión \$3B

Métrica	Valor
CAPEX Estado (AEI 30% del CCE + CVAD + BCV)	~\$1.2B
Ingreso anual Estado Y10	\$1.28B
Payback period	12-15 meses post-Y10
TIR proyectada (Y0-Y15)	28-35%

LXX.12 Empleo y Desarrollo de Talento

LXX.12.1 Empleo Directo Proyectado

Rol	Y3	Y5	Y8	Y10
Compliance officers (KYC/AML/OFAC)	800	1,500	2,200	2,800
Smart contract developers	400	900	1,500	2,000
Operations + ops engineers	300	700	1,200	1,500
Custody + security specialists	200	450	700	900
Legal + regulatory	150	350	550	700
Trading + market makers	100	250	450	600
Customer support + training	200	400	600	800
Datacenter ops (crypto-dedicated)	50	200	400	600
TOTAL DIRECTO	2,200	4,750	7,600	9,900

Empleo indirecto multiplicador 2.5x: ~25,000 empleos indirectos en proveedores, consultoría legal, contabilidad, edtech, real estate corporativo, etc.

LXX.12.2 Programa de Talento

- **Repatriación diáspora crypto:** 1,500 ingenieros venezolanos en Reserve, OpenZeppelin, Decentraland, Airtm convocados con beneficios fiscales (modelo Cap. XII Sección XII.5.4)
- **Programa de formación masiva:** convenio USB + UCV + UCAB para programa de Maestría en FinTech + Crypto
- **Bootcamps:** 12 bootcamps anuales de 6 meses, 200 alumnos cada uno = 2,400 nuevos profesionales/año
- **Visa especial:** visa "Caracas Crypto Hub" para extranjeros con expertise relevante

LXX.13 Comparables Internacionales – Lecciones Aprendidas

LXX.13.1 Singapur MAS Project Guardian

- Lanzado 2022, 40+ instituciones financieras participando (MAS 2025) 2025
- Productos pilotados: tokenized FX, money market funds, treasury bonds, REITs
- **Lección Génesis:** el sandbox regulatorio acelera adopción institucional masivamente

LXX.13.2 Suiza Crypto Valley (Zug)

- Hub crypto suizo desde 2014
- 1,290+ empresas crypto registradas
- Capitalización combinada de los proyectos crypto Zug-based: \$400B+
- **Lección Génesis:** marco fiscal claro + estabilidad regulatoria atrae masa crítica

LXX.13.3 Dubai VARA (Virtual Assets Regulatory Authority)

- Establecida 2022
- 100+ licencias emitidas
- Binance, Kraken, OKX, Bybit con presencia
- **Lección Génesis:** licencia separada por categoría (custody, exchange, advisory) escalable

LXX.13.4 Bahamas Securities Commission (DARE Act)

- DARE Act (Digital Assets and Registered Exchanges) 2020
- FTX collapse 2022 generó pérdida regulatoria
- **Lección Génesis (negativa):** light-touch regulation falla; necesario regular custodia con rigurosidad bancaria

LXX.13.5 Estonia e-Residency + Crypto

- Estonia lanzó e-Residency 2014
- Crypto licensing 2017, posteriormente endurecido 2022
- 30,000+ e-residents activos
- **Lección Génesis:** e-residency opcional puede atraer capital internacional

LXX.13.6 El Salvador Bitcoin Law (2021–2024)

- Bitcoin como moneda de curso legal
- Reservas BTC: \$300M en valor a precios actuales
- Adopción real limitada (<10% transacciones diarias)
- ROI mixto: tesorería ganó +30% pero adopción decepcionante
- **Lección Génesis (mixta):** BTC como reserva sí (modelo MicroStrategy); BTC como currency obligatoria es prematuro para VE

LXX.14 Sinergia con BCV-Oro: Gold-backed Tokens Globales

El programa BCV-Oro del Capítulo XXXIV (acumulación de 631 toneladas Y10) habilita un producto financiero único globalmente: **Bolivar-Au como gold-backed stablecoin tradeable 24/7 en mercados globales.**

Característica	Bolivar-Au
Backing	1g oro físico LBMA en bóvedas BCV
Audit	SGS + Big Four trimestral + Proof-of-Reserves on-chain
Trading	24/7 en CCE + listado en exchanges globales
Mercado objetivo	(i) ahorristas VE buscando alternativa al USD, (ii) inversionistas internacionales buscando oro tokenizado, (iii) bancos centrales otros países
Comparables	Paxos PAXG (\$500M circulation), Tether Gold (\$600M)
Volumen Y10	\$10B circulación + \$50B volumen anual de trading

Esta es la primera CBDC gold-backed del mundo emitida por un banco central de un país productor de oro a escala material — diferenciador único globalmente.

LXX.15 OFAC Compliance — Crítico

Toda la arquitectura crypto venezolana opera bajo cumplimiento OFAC riguroso, dado el riesgo histórico de sanciones secundarias y de exposición de chips/tecnología.

LXX.15.1 Mecanismos de Compliance Implementados

Mecanismo	Detalle
KYC/AML obligatorio	Toda wallet en operadores licenciados requiere KYC (cédula, biometría)
Screening en tiempo real	Chainalysis + Elliptic + TRM Labs corren contra todas las txs
Sanctioned wallet detection	Blacklist OFAC SDN actualizada cada 24 hrs
Travel Rule compliance	FATF Recommendation 16: data sharing entre VASPs
Reporting suspicious activity	SARs (Suspicious Activity Reports) a UAEF (Unidad de Análisis Financiero)
Auditoría Big Four	Trimestral por Big Four sobre compliance integral
Reserves Proof-of-Reserves	Mensual on-chain + auditoría externa
Block sanctioned protocols	Tornado Cash, mixers, sanctioned bridges bloqueados a nivel infrastructure

LXX.15.2 Coordinación con OFAC

- **Pre-clearance review:** cada operador licenciado pre-cleared con OFAC antes de licencia
- **Comité bilateral CVAD-OFAC:** reuniones trimestrales de coordinación
- **GL específica:** futura GL 65 (proyectada) para legitimar operaciones VE-USA crypto bajo régimen Génesis

LXX.16 Riesgos y Mitigaciones

LXX.16.1 Riesgo: Volatilidad Mayor en Crypto

Probabilidad: 100% (crypto es volátil por naturaleza) **Mitigación:** educación al usuario obligatoria; circuit breakers en CCE; reservas obligatorias; insurance fund \$200M

LXX.16.2 Riesgo: Lavado de Activos Aprovechando Adopción

Probabilidad: 70% sin compliance estricto **Mitigación:** Chainalysis + Elliptic + TRM Labs; KYC riguroso; Travel Rule; sanciones penales severas (Art. 37 LADG)

LXX.16.3 Riesgo: Sanctions Risk (chips, banca, bridges)

Probabilidad: 50% **Mitigación:** pre-clearance OFAC; banking correspondientes sólo licenciados Tier 1; chips a través de hyperscalers JV

LXX.16.4 Riesgo: Hack o Pérdida de Custody

Probabilidad: 30% en 5 años **Mitigación:** cold storage 95%; multi-sig 5/7; insurance Lloyd's \$500M; auditorías de seguridad

LXX.16.5 Riesgo: Crisis Reputacional (FTX-style)

Probabilidad: 20% si compliance es laxo **Mitigación:** Proof-of-Reserves continuo; segregación absoluta; auditorías Big Four mensual; banking-grade compliance

LXX.16.6 Riesgo: Adopción Lenta del Mercado

Probabilidad: 30% **Mitigación:** educación masiva + campaign nacional; bancos forzados a tokenization Y3; incentivos fiscales

LXX.17 Cronograma de Implementación

Mes	Hito
Mes 0–6	Aprobación de la Ley de Activos Digitales Génesis (LADG)
Mes 6	Constitución de la CVAD; nombramiento del directorio
Mes 9	Liquidación de SUNACRIP; transferencia de archivos
Mes 12	Primera licencia emitida por CVAD (al CCE)
Mes 12	Constitución del Caracas Crypto Exchange (CCE)
Mes 18	CCE opera spot trading; convocatoria a bancos
Mes 24	Bolívar-Au lanzamiento en CCE; primer banco con tokenization piloto
Mes 30	Bolívar Digital wholesale operativo
Mes 36	Primera tokenization de acción BVC (security token)
Mes 36	Año 3 – todos los bancos venezolanos integrados a tokenization
Mes 48	Sandbox DeFi opera con 10 protocolos
Mes 60	CCE IPO en BVC + dual-listing internacional
Mes 84 (Y7)	Inclusión MSCI Frontier en categoría "Crypto + RWA" (nueva categoría)
Mes 120 (Y10)	Caracas reconocido como hub crypto-tokenization #1 de LatAm

LXX.18 Conclusión: La Tesis Final

Caracas, en virtud de la convergencia de (i) adopción crypto top-5 mundial preexistente, (ii) talento de la diáspora con expertise probado, (iii) hidroelectricidad para infraestructura, y (iv) marco regulatorio claro modelo USA + Singapur, está estructuralmente posicionada para convertirse en **el hub financiero crypto-tokenizado más relevante de Latinoamérica al Año 10**, superando a São Paulo, Ciudad de México, Buenos Aires, y Bogotá.

La convocatoria mandatoria a los **17 bancos venezolanos** al Año 3 — Banesco, Mercantil, Provincial, Activo, Caroní, Plaza, BanCaribe, Exterior, Sofitasa, Sur, Banco de Venezuela post-privatización, Tesoro post-privatización, Bicentenario, Agrícola, BANDES post-reforma, Industrial

post-privatización, Bicentenario PyMEs — representa la **mayor migración tokenization institucional de la historia latinoamericana**, con \$35B de cartera bancaria combinada migrada a infraestructura blockchain regulada en 36 meses.

Esta arquitectura entrega al Estado venezolano:

- **\$1.28B anuales** en ingresos directos al Año 10
- **8,000 empleos directos** + 25,000 indirectos en sector crypto-tokenization
- **\$50B anuales** de volumen de trading regulado (vs \$0 actual)
- **Diferenciación geopolítica:** el primer país petrolero con CBDC gold-backed
- **Inserción en cadenas globales de tokenization:** BlackRock, Franklin Templeton, JPMorgan, Goldman Sachs operando en VE
- **Atracción de la diáspora crypto:** 1,500 ingenieros venezolanos repatriados con beneficios fiscales

Sin esta arquitectura, Venezuela continuaría siendo un consumidor pasivo de crypto (USDT como reserva defensiva ante hiperinflación) sin captura de valor para el Estado ni el aparato productivo. Con esta arquitectura, Venezuela se transforma en **emisor de productos financieros tokenizados de relevancia global**, capturando rentas tradicionalmente concentradas en Wall Street, Singapur, Dubai, y Zúrich.

Resumen Ejecutivo del Capítulo

Métrica	Valor
CAPEX total 5 años	\$3,000M
Bancos convocados Año 3	17 instituciones
Cartera total convocada	\$35B
Categorías de activos digitales reguladas	7
Volumen anual trading Y10	\$50B
AUM custody Y10	\$80B
Empleo directo Y10	9,900
Empleo indirecto Y10	25,000
Ingreso anual Estado Y10	\$1.28B
Operadores estratégicos convocados	15 globales + 6 LatAm
Stablecoins activas Y10	3 (USD-pegged, VES Digital, Bolivar-Au)
Bolívar-Au gold-backed circulation Y10	\$10B
Cumplimiento OFAC	Estricto pre-cleared
TIR proyectada (Y0-Y15)	28-35%

[Continúa en Capítulo LXXI: Ley Orgánica del Mercado de Capitales — Reforma Integral]