



Newsletter #20
Don't let others tell you about it!

GUARANTEES AND TRANSPARENCY: KEYS TO PRESERVING OIL FOR THE FUTURE.



Silk Road (Part II): From Domestic Opacity to "Test Cases" in Oil

In the first installment, we described the "credit-for-oil" pattern with which China consolidated its position in the Venezuelan sector. This

second part focuses on the internal architecture of opacity that allowed these agreements to become a breeding ground for large-scale corruption—and on recent cases that illustrate the economic and governance costs: from the seizure of three Very Large Crude Carriers (VLCCs) linked to the joint venture with PetroChina in Singapore, to a portfolio of US\$19.6 billion in failed non-oil projects and a ghost fleet of at least 24 ships in 2025 to evade oversight. We conclude with a list of guarantees to attract transparent investment without mortgaging future oil reserves.

Recap: The Belt and Road Pattern

Between 2007 and 2016, Chinese loans to Venezuela exceeded US\$62.146 billion under the “oil-for-loans” modality, replicating the logic of the Belt and Road Initiative (BRI): equity + credit + hydrocarbon infrastructure. Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) and the joint venture PetroSinovensa (PDVSA-China National Petroleum Corporation (CNPC)) synthesize this formula in the Orinoco Belt: ensuring supply with equity participation and operational control.

The architecture of opacity that made it possible

The interview with Mercedes De Freitas details institutional regression: exchange and price controls—Foreign Currency Administration Commission (Cadivi)/National Foreign Trade Center (Cencoex); National Superintendency for the Defense of Socioeconomic Rights (Sundde)—turned into incentives for corruption; capture of powers; weakening of fiscal control and public procurement; and “communicational hegemony” to formalize opacity.

This scaffolding was completed with exclusions from tenders, extra-budgetary funds, and regulations that enable secret decisions: the Constitutional Anti-Blockade Law for National Development and the Guarantee of Human Rights (Anti-Blockade Law), PDVSA's internal regulations of 2018, and confidential public-private partnerships (PPPs). The result: hundreds of agreements without accountability and fertile ground for circumventing controls.

Read the full article on our website to learn more about the opaque agreements between China and Venezuela, and how to restore

transparency and governance in the hydrocarbons sector.

READ ARTICLE



Corruption, China, and the challenges of opening Venezuela to investment

Interview with Mercedes De Freitas

Mercedes De Freitas has been directing Transparencia Venezuela for more than two decades. Her experience has made her one of the most authoritative voices on corruption networks, institutional capture, and risks for investment in opaque environments. In this exclusive interview, we address the Venezuelan case with an emphasis on China's role, the lessons learned from recent experience, and the minimum conditions for attracting transparent investment.

"The relationship between China and Venezuela grew stronger while the separation of powers, the federal and decentralized system, the rule of law, fiscal transparency, and civil, political, and economic rights were undermined. While Latin America

*was passing laws on access to public information, **Venezuela was formalizing opacity with laws, installing a policy of 'communicational hegemony,' and closing or expropriating media outlets.***

*"No matter how much organizations and the media published research findings that exposed corruption and its dramatic effects on the lives of Venezuelans, **there wasn't, and there isn't still, a public authority that dares to open cases and punish irregularities; on the contrary, daring to do so is criminalized.**"*

*"The possibility of Venezuela emerging from the systemic crisis we are experiencing **will require international support and the participation of large investors, but only if relationships based on respect, equity, and transparency are established.** Without this, we would be **repeating the mistakes that destroyed a country with enormous resources and comparative advantages,** where only illicit and corrupt economies have profited."*

[READ THE INTERVIEW](#)

Curious Fact

Oil even inspired popular music.

Songs such as "El Petróleo", by the bagpipe band Cardenales del Éxito, reflect how oil became a symbol of national pride and frustration, becoming the subject of satire and criticism at traditional festivals.

Chapter 34: Venezuela en Crudo

We invite you to listen to chapter 34 of the podcast *Venezuela en Crudo*, with **Horacio Medina**, president of the **Ad Hoc Board of PDVSA**.



In chapter #34 of our podcast, *Venezuela en Crudo*, we talk to Ana Gil Garcia, educator, professor emeritus, and community leader, on her work with the Venezuelan migrant community in the state of Illinois, and the need to restore values and civic education in the Venezuela of the future.

[LISTEN HERE](#)



[Blog](#) | [Subscribe](#)

© PDVSA Ad Hoc

DISSEMINATED BY Vision Americas International LLC, A REGISTERED FOREIGN AGENT, ON BEHALF OF Ad Hoc Board of Petróleos de Venezuela S.A through Vinson & Elkins LLP. MORE INFORMATION IS ON FILE WITH THE DEPT OF JUSTICE, WASHINGTON, DC.

[Unsubscribe](#)



Newsletter #20
¡Que otros no te lo cuenten!

GARANTÍAS Y TRANSPARENCIA: CLAVES PARA PRESERVAR EL PETRÓLEO A FUTURO.



Ruta de la Seda (Parte II): de la opacidad doméstica a los "casos prueba" en petróleo

En la primera entrega describimos el patrón "crédito-por-petróleo" con el que China afianzó posiciones en el sector venezolano. Esta segunda

parte se concentra en la arquitectura interna de opacidad que permitió que esos acuerdos se convirtieran en caldo de cultivo para la gran corrupción —y en casos recientes que ilustran el costo económico y de gobernanza: desde la incautación de tres barcos petroleros *Very Large Crude Carriers* (VLCC) vinculados a la empresa conjunta con PetroChina en Singapur, hasta una cartera de US\$19.600 millones en proyectos fallidos no petroleros y una flota fantasma de al menos 24 buques en 2025 para eludir supervisión. Cerramos con una lista de garantías para atraer inversión transparente sin volver a hipotecar el crudo futuro.

Recap: el patrón de la Franja y la Ruta

Entre 2007 y 2016 los préstamos chinos a Venezuela superaron US\$62.146 millones bajo la modalidad “préstamos por petróleo”, replicando la lógica de la Iniciativa de la Franja y la Ruta (BRI, por sus siglas en inglés): equity + crédito + infraestructura en hidrocarburos. Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) y la empresa mixta PetroSinoventa (PDVSA-China National Petroleum Corporation (CNPC)) sintetizan esa fórmula en la Faja del Orinoco: asegurar suministro con participación accionaria y control operativo.

La arquitectura de opacidad que lo hizo posible

La entrevista con Mercedes De Freitas detalla la involución institucional: controles cambiarios y de precios —Comisión de Administración de Divisas (Cadivi)/Centro Nacional de Comercio Exterior (Cencoex); Superintendencia Nacional para la Defensa de los Derechos Socioeconómicos (Sundde)— convertidos en incentivos de corrupción; captura de poderes; debilitamiento del control fiscal y de la contratación pública; y “hegemonía comunicacional” para formalizar la opacidad.

Ese andamiaje se completó con exclusiones a licitaciones, fondos extrapresupuestarios y normas que habilitan decisiones secretas: la Ley Constitucional Antibloqueo para el Desarrollo Nacional y la Garantía de los Derechos Humanos (Ley Antibloqueo), la normativa interna de PDVSA de 2018 y alianzas público-privadas (APP) bajo confidencialidad. Resultado: centenares de convenios sin rendición de cuentas y terreno fértil para elusión de controles.

Lee el artículo completo en nuestra página web para conocer más sobre los acuerdos opacos entre China y Venezuela, y cómo recuperar la transparencia y la gobernanza en el sector de los hidrocarburos.

LEER ARTÍCULO



Corrupción, China y los retos de abrir Venezuela a la inversión

Entrevista a Mercedes De Freitas

Mercedes De Freitas dirige Transparencia Venezuela desde hace más de dos décadas. Su experiencia la ha convertido en una de las voces más autorizadas sobre redes de corrupción, captura institucional y riesgos para la inversión en entornos opacos. En esta entrevista exclusiva, abordamos el caso venezolano con énfasis en el rol de China, las lecciones que deja la experiencia reciente y las condiciones mínimas para atraer inversión transparente.

*"La relación entre China y Venezuela se fortaleció mientras se socavaba **la separación de poderes, el sistema federal y descentralizado, el Estado de derecho, la transparencia fiscal***

y los derechos civiles, políticos y económicos. Mientras en América Latina se aprobaban leyes de acceso a la información pública, en Venezuela se formalizaba la opacidad con leyes, se instalaba la política de 'hegemonía comunicacional' y se cerraban o expropiaban medios de comunicación".

"Por mucho que las organizaciones y los medios publicáramos hallazgos de investigaciones que desnudaban la corrupción y los efectos dramáticos en la vida de los venezolanos, **no existía, ni existe, un poder público que se atreva a abrir los casos y a sancionar las irregularidades**; por el contrario, se criminaliza el atrevimiento".

"La posibilidad de que Venezuela salga de la crisis sistémica que padecemos requerirá **apoyo internacional y la participación de grandes inversionistas, pero estableciendo relaciones de respeto, equidad y transparencia**. Sin esto, **estaríamos repitiendo los errores que destruyeron un país con enormes recursos y ventajas comparativas**, donde solo han sacado provecho las economías ilícitas y corruptas".

LEER ENTREVISTA

Dato Curioso

El petróleo llegó a inspirar música popular.

Canciones como "El Petróleo", del grupo gaitero Cardenales del Éxito, reflejan cómo el crudo se convirtió en símbolo de orgullo y frustración nacional, siendo tema de sátira y crítica en fiestas tradicionales.

Capítulo 34: Venezuela en Crudo

Te invitamos a escuchar el capítulo 34 del podcast ***Venezuela en Crudo***, con **Horacio Medina**, presidente de la **Junta Ad Hoc de PDVSA**.



En el capítulo #34 de nuestro podcast, *Venezuela en Crudo*, conversamos con Ana Gil Garcia, educadora, profesora emérita y líder comunitaria, sobre su trabajo de formación y orientación con la comunidad migrante venezolana en el estado de Illinois, y la necesidad de retomar los valores y la educación ciudadana en la Venezuela del futuro.

ESCÚCHALO AQUÍ



Blog | Suscríbete

© PDVSA Ad Hoc

DISSEMINATED BY Vision Americas International LLC, A REGISTERED FOREIGN AGENT, ON BEHALF OF Ad Hoc Board of Petróleos de Venezuela S.A through Vinson & Elkins LLP. MORE INFORMATION IS ON FILE WITH THE DEPT OF JUSTICE, WASHINGTON, DC.

[Unsubscribe](#)