

Actualización de
escenarios 20 de Mayo

INTER AMERICAN TRENDS

INTER AMERICAN TRENDS

Antonio De La Cruz

Senior Fellow, Strategist of
Energy +1 (202) 367-6674
adlc@interamericantrends.com

José Antonio Gil Yopez

Senior Fellow,
Datanalisis / Politics's Strategist
and electoral
jagilyepes@gmail.com

Gabriel Lugo

Director
LatAm Strategist
gabrielugoperez@gmail.com
+1 (202) 386-1238

Arturo Villegas

Economic Research
arturovillegas89@gmail.com

Descargo de responsabilidad: Este documento ha sido preparado por consultores y directores de Inter-American Trends. La realización de este documento es únicamente con fines informativos y de análisis, y expresa datos, opiniones o estimaciones con respecto a la fecha de emisión del informe, con datos propios de Inter-American Trends u obtenidos o basados en fuentes que consideran confiables, y que no han sido verificados independientemente por Inter-American Trends. Por lo tanto, Inter-American Trends no ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, con respecto a su exactitud o corrección. Las estimaciones y los escenarios que este documento puede contener se han llevado a cabo de acuerdo con metodologías generalmente aceptadas y se deben considerar como proyecciones sujetas a grados de incertidumbre convencionales. Los resultados obtenidos en el pasado, en una u otra dirección, no son garantía de rendimiento futuro. Inter-American Trends no se responsabiliza por pérdida alguna, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de este documento o sus contenidos.

Reproduction of this report is prohibited without prior consultation with Inter American Trends.

Escenarios 20 de Mayo

Hemos actualizado los escenarios de intervención con dos opciones a corto plazo para Venezuela, que influirán en los resultados del próximo 20 de mayo, incorporando las variables internas (militares, círculos económicos cercanos al gobierno, líderes oficialistas, etc.) y externas (bloques Oriente y Occidente). Las fuerzas internas están debilitadas política y económicamente. Las fuerzas externas jugarán un papel importante, en búsqueda de acceso a recursos naturales y por posiciones geopolíticas. Las fuerzas internas, a pesar de su debilidad, son las que marcan la pauta para determinar el grado de apertura a cada una de las fuerzas externas, que a su vez determina el enfoque de colaboración o conflictividad con que se hagan presentes los bloques externos en Venezuela. Aunque paradójico, el poder de estas fuerzas internas para la toma de decisiones es en gran medida debido a la pérdida de movilización y confianza de la oposición tradicional (Mesa de la Unidad Democrática, MUD).

Pautas de las Fuerzas Internas

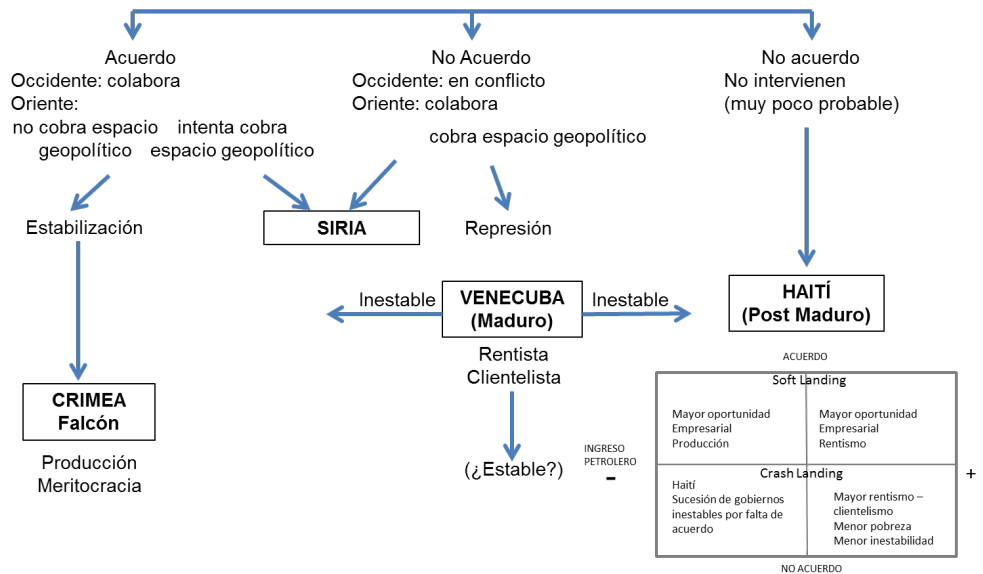


Creemos que los resultados electorales serán producto de una negociación entre factores internos del régimen. Dicha negociación se centrará en la realización o no de un acuerdo con fuerzas opositoras moderadas (Henri Falcón) para entablar un gobierno de unidad que incluyan ambos grupos.

En el escenario de acuerdo, los militares reconocen el triunfo de Henri Falcón (que lidera la mayoría de las encuestas) a cambio de un espacio para ciertas facciones del régimen madurista en este nuevo gobierno. Otra opción posible dentro del escenario de gobierno de unidad es una victoria de Nicolás Maduro, pero incluyendo en su nuevo gabinete a su principal contrincante en las presentes elecciones (y su equipo económico). En este escenario se buscaría apaciguar la postura de Occidente con reestructuraciones institucionales y políticas económicas que ayuden a calmar la crisis, para disminuir las sanciones y tener acceso a recursos monetarios en organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional, FMI). Sin embargo, los EEUU y grupos civiles del país exigirán condiciones específicas, como la liberación de los presos políticos, la disolución de la Asamblea Nacional Constituyente, la renovación de los poderes públicos (judicial, electoral, Fiscalía) y la lucha contra el narcotráfico y el terrorismo; puntos que podrían entra en conflicto con la posición de las fuerzas internas.

En el escenario contrario, sin acuerdo entre las fuerzas internas, Maduro resulta ganador (fraudulentamente o no). Las fuerzas internas deciden mantener el status quo y continúan disfrutando de prebendas y de sus posiciones de influencia y poder. El nivel de conflictividad entre el régimen y Occidente aumentará, con más sanciones y denuncias internacionales.

Pautas de Conducta para las Fuerzas Externas



De la decisión acuerdo-no acuerdo se desprenderán las posturas de las fuerzas externas, los bloques Occidente y Oriente. Oriente ha tomado una posición menos activa en el conflicto, debido a la falta de recursos de Rusia y la reciente apatía de China (con quienes el gobierno venezolano tiene compromisos atrasados que suman más de \$60 mil millones).

En un escenario de acuerdo, pronosticamos que Occidente colaboraría con el nuevo gobierno, con sus claras reservas (exigencia de condiciones). Si Oriente colabora (lo cual es probable), y no intenta cobrar espacios geopolíticos, se logra una estabilización en el conflicto. En un escenario de no acuerdo, Occidente entraría en conflicto con el régimen madurista y con Oriente, y habría mayor represión interna.

Dada las declaraciones y acciones recientes de los EEUU, Canadá, la Unión Europea y el Grupo de Lima, y dadas las posturas de Rusia y China ante la crisis venezolana, le asignamos una mayor probabilidad al escenario de acuerdo. Igualmente, la situación legal entre PDVSA y ConocoPhillips (que podría traer otras demandas más) disminuye la viabilidad de un escenario no acuerdo-VeneCuba.

Sin embargo, sigue existiendo incertidumbre sobre la realización o no de dicho acuerdo y, más aun, sobre el líder y la configuración del próximo gobierno.

Un escenario acuerdo sería positivo para inversionistas y tenedores de bonos. Una victoria para Henri Falcón aumentaría el valor de los bonos y calmaría a inversionistas. Si se incluye al asesor económico de Falcón, Francisco Rodríguez, el nuevo gobierno tendría una mejor imagen y mayor cercanía con Wall Street. El Sr. Rodríguez tratará de negociar con compañías demandantes, comités de bonistas y el FMI para mantener el barco a flote. Aunque una tarea titánica, le asignamos una mayor probabilidad de éxito. Un escenario de no acuerdo implicaría una radicalización de políticas económicas por parte del régimen madurista y, sin una nueva imagen, aumenta el chance de fracaso de cualquier negociación con entes extranjeros. El mantenimiento del status quo implica profundización de la crisis económica y un default definitivo, lo cual es inviable para las fuerzas internas.