

Escenarios de riesgo Integralia para julio 2020

Escenario / Pronóstico	Riesgo	Probabilidad	¿Por qué pensamos así?
 Entrada en vigor apresurada y desordenada del T-MEC	Incertidumbre jurídica: Arbitrariedad regulatoria	Alta	Expertos aseguran que el paquete de reformas que se busca aprobar en periodo extraordinario en el Congreso no ha sido suficientemente discutido ni analizado, e incluye previsiones que pudieran afectar el entorno de negocios. Si bien la entrada en vigor del acuerdo manda una señal de estabilidad en un entorno de incertidumbre, la prisa con que se busca implementarlo generará confusión entre el sector privado. Destaca también una creciente presión de parte de grupos empresariales sobre el gobierno de EEUU para revisar algunas prácticas del gobierno mexicano. En consecuencia, es previsible que en los próximos meses el tema comercial y las exigencias por parte de EEUU se mantengan como un tema contencioso en la relación bilateral.
 Se mantienen críticas contra empresas privadas del sector energético	Incertidumbre jurídica: Ataques reputacionales	Alta	Es probable que el presidente y miembros de su gabinete mantengan una retórica crítica en contra de empresas del sector energético, similares a las que ha enfrentado Iberdrola en las últimas semanas. Este tipo de ataques reputacionales afectan la certidumbre de las inversiones en México y podrían desincentivar nuevas inversiones privadas en el sector. A ello se sumarían críticas en contra de gobernadores, organizaciones civiles e instituciones (incluida COFECE) que busquen detener los acuerdos emitidos por el gobierno federal, que tienen por objeto frenar proyectos de energías renovables.
 Rebotes de contagio de Covid-19 a nivel regional durante la reactivación económica	Deterioro económico: Posibles nuevas medidas de confinamiento y de restricción de la movilidad	Alta	En el contexto de la reapertura económica, persiste el riesgo de nuevos brotes de contagio en varias entidades. Por ejemplo, ante el aumento de contagios, estados como Veracruz, Tabasco y Nayarit han tenido que imponer nuevas medidas para reducir la movilidad, incluyendo cierre de vialidades, y pospuesto la reactivación de algunos sectores. Ello ha puesto de manifiesto que la reapertura prematura y desordenada podría derivar en un aumento del número de contagios y fallecimientos por Covid-19.

* Este documento se elaboró el 29 de junio. Se trata de una aproximación inicial que podría modificarse a lo largo del mes y se concentra en los riesgos potenciales para el entorno de negocios.

Escenarios de riesgo Integralia para julio 2020

Escenario / Pronóstico	Riesgo	Probabilidad	¿Por qué pensamos así?
 Se prolonga presidencia interina de Morena	Incertidumbre jurídica: Morena empuja iniciativas y posturas más ideologizadas	Alta	En febrero, el Tribunal Electoral ordenó que la presidencia interina de Morena duraría cuatro meses (hasta el 25 de junio), mientras se organizaba el proceso interno, mismo que se suspendió por la pandemia. Morena tiene previsto sesionar el 12 de julio para reactivarlo. Sin embargo, es probable que prevalezcan las disputas internas y no se logre consenso, lo que posibilitaría una prolongación de la presidencia interina de Ramírez Cuéllar. Si ello ocurre, habría mayor control por parte de la facción de Bertha Luján, lo cual supondría la persecución de una agenda más "ideologizada". Resulta incierto si el TEPJF podría tomar alguna medida adicional para obligar al cumplimiento del plazo de cuatro meses, pues parecen haberse agotado ya todos los recursos legales.
 Aumentan enfrentamientos violentos en Guanajuato	Inseguridad pública: Afectaciones a cadenas de producción y suministro	Alta	En las últimas semanas, el gobierno federal ha capturado y/o abatido a elementos cercanos al líder del Cártel Santa Rosa de Lima (CSRL), así como asegurado algunas de sus propiedades y cargamentos. Otras organizaciones criminales, particularmente el Cártel Jalisco Nueva Generación, se han aprovechado de esta circunstancia para afianzar su presencia en la entidad. Es probable que este tipo de enfrentamientos violentos aumente en las próximas semanas, dada la percepción de un CSRL vulnerable.
 Finanzas públicas estatales comprometidas	Deterioro económico: Por motivos políticos, el gobierno federal podría busca limitar el endeudamiento de entidades, afectando sus finanzas	Media	Ante menores participaciones federales, menor recaudación local y mayores necesidades de gasto, las entidades federativas se verán en la necesidad de incrementar su endeudamiento durante julio. Sin embargo, el gobierno federal, a través de la SHCP, podría negar garantías y/o entorpecer la contratación de nueva deuda a través de la imposición de trabas administrativas so pretexto del cumplimiento de la Ley de Disciplina Financiera. Esto podría afectar a los proveedores de los gobiernos estatales y profundizar el impacto de la crisis económica, al limitar la capacidad de gasto de las entidades.

* Este documento se elaboró el 29 de junio. Se trata de una aproximación inicial que podría modificarse a lo largo del mes y se concentra en los riesgos potenciales para el entorno de negocios.

Escenarios de riesgo Integralia para julio 2020

Escenario / Pronóstico	Riesgo	Probabilidad	¿Por qué pensamos así?
 Convocatoria a periodos extraordinarios	Incertidumbre jurídica: Aprobación de regulaciones poco consensuadas	Media	En julio se reanudará la actividad legislativa con los periodos extraordinarios para la aprobación del paquete de reformas del T-MEC. Aunque Morena podría buscar retomar asuntos controversiales como la desaparición de fideicomisos, Movimiento Ciudadano recuperará su escaño en la Comisión Permanente, con lo que la oposición conservará el número de curules suficientes para bloquear periodos extraordinarios sin consenso. Las propuestas de periodos extraordinarios en la Cámara de Diputados para avalar las leyes del T-MEC y la elección de los cuatro consejeros del INE fueron aprobadas hasta un segundo intento, lo cual reafirma el papel de la oposición y la importancia de buscar consensos si es que Morena quiere avalar algún asunto durante el periodo de receso. La capacidad de negociación de los líderes de Morena será fundamental, especialmente en la Cámara de Diputados, donde Mario Delgado no ha logrado el mismo nivel de consenso que Ricardo Monreal en el Senado.