



MÉXICO

RIESGO POLÍTICO

2018-2024

VERSIÓN EJECUTIVA

RIESGOS 2018-2024

Los riesgos y oportunidades durante los próximos meses dependerán de decisiones clave del nuevo gobierno y factores externos. Los riesgos no son predicciones, sino escenarios con cierta probabilidad de ocurrencia.

NIVEL DE RIESGO



RIESGOS A LA GOBERNANZA

El próximo gobierno ha anunciado una serie de medidas que podrían poner en riesgo la eficiencia gubernamental. Por ejemplo, ha prometido una política de austeridad que podría dañar a la profesionalización de la administración pública, mientras que no ha establecido una estrategia clara para combatir la corrupción y mejorar la seguridad pública (la estrategia se anunciará el 14/11/18). A ello se suma la inexperiencia de muchas personas que ganaron un cargo público con Morena, pues en ocasiones fueron seleccionadas por métodos aleatorios como la tómbola. Finalmente, destaca un posible incremento del activismo sindical debido a cambios legislativos requeridos por el marco jurídico internacional, para fomentar la democratización sindical y revisar contratos colectivos de trabajo.

ALTO



Desprofesionalización de la administración pública federal

ALTO



Prevalencia de altos niveles de corrupción

ALTO



Nuevas autoridades locales sin experiencia

MEDIO



Incremento en activismo sindical y deterioro de relaciones obrero-patronales

ALTO



Prevalencia de altos niveles de inseguridad

RIESGOS A LA ECONOMÍA

El equilibrio fiscal del país está en riesgo, pues el próximo gobierno no ha aclarado cómo financiará su ambiciosa agenda social. También es preocupante que decisiones económicas se tomen sin un análisis previo de su posible impacto para la certidumbre de inversionistas. Esto fue claro cuando la cancelación del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México (NAIM) ocasionó una moderada depreciación del peso y una caída de la Bolsa Mexicana de Valores. Si bien improbable, la suspensión indefinida de la reforma energética tendría repercusiones similares sobre la producción energética y podría afectar incluso la calificación crediticia de la deuda soberana. En este camino, no podría descartarse una confrontación entre el banco central y el gobierno federal, especialmente si el último busca intervenir en decisiones de política monetaria.

MEDIO  Mayor presión a las finanzas públicas por gasto creciente

MUY ALTO  Volatilidad financiera

ALTO  Reducción de inversión y producción energética por suspensión de la reforma

ALTO  Deterioro de la calificación de la deuda soberana

MEDIO  Confrontación con el Banco Central

BAJO  Fracaso en la ratificación del T-MEC y/o salida de Trump del TLCAN

RIESGOS A LA DEMOCRACIA

El presidente electo se ha comprometido a involucrar de manera directa a la ciudadanía en la toma de decisiones. Esto podría conducir a un uso discrecional de los mecanismos de democracia directa, en detrimento de las instituciones representativas del Estado. Además, el uso voluntarista de estos mecanismos afectaría la certidumbre jurídica de las inversiones, sobre todo si son empleados para definir la continuidad de proyectos. Otras instituciones podrían verse afectadas por iniciativas como la de limitar la autonomía de órganos desconcentrados y reguladores, lo cual aumentaría la centralización de poder en el Ejecutivo. Finalmente, destaca un posible debilitamiento del federalismo y una creciente tensión al interior del gabinete de AMLO, entre las facciones “moderada” y “radical”; la resolución última de ésta determinará en gran medida el tipo de decisiones que tome el nuevo gobierno.



OPORTUNIDADES DEL NUEVO GOBIERNO



Distensión social



Aumento en la confianza de instituciones



Mayor gasto público que impulsaría la actividad económica



Celeridad en la implementación de decisiones y proyectos



Canalización de recursos públicos a sectores desatendidos

DECISIONES CLAVE QUE DEFINIRÁN RIESGOS EN EL FUTURO

1. Negociación y aprobación del paquete económico 2019
2. Aumentos salariales para docentes en el sector público educativo
3. *Make Pemex Great Again?*
4. Continuidad o pausa de la reforma energética (*upstream & downstream*)
5. Firma y ratificación del T-MEC
6. Aprobación de reforma constitucional que aumente el uso de consultas populares
7. Aprobación de legislación en materia laboral
8. Mecanismos de licitación de obra pública
9. Construcción del aeropuerto en Santa Lucía

Esta es una versión ejecutiva del **Reporte de Riesgo Político México 2018-2024**. La versión completa detalla las oportunidades y decisiones clave, así como la justificación del nivel de riesgo. Para más información, contactar a:

Alejandro Aurrecoechea

Director de Análisis y Riesgo Político

alejandro.aurrecoechea@integralia.com.mx



Para conocer más información sobre nuestros productos y servicios, puedes ponerte en contacto con nosotros en:

 [@Integralia_Mx](https://twitter.com/Integralia_Mx)

 www.integralia.com.mx

 **(55) 5280 1347**

 **Oliver Goldsmith 37 – 702,
Col. Polanco Chapultepec.
Miguel Hidalgo, CDMX.**