

REPORTE ESPECIAL

ELECCIONES EN ESTADOS UNIDOS



18 DE OCTUBRE, 2024



integralia

Si deseas más información sobre los servicios de Integralia para identificar riesgos políticos y posibles oportunidades para tu sector, contacta a Denise Canto, nuestra directora de finanzas: denise.canto@integralia.com.mx.

Te invitamos a conocer nuestros demás servicios de asesoría en asuntos públicos y riesgo político en nuestro sitio web: <https://integralia.com.mx>

Coordinador

Jacques Coste

Editores

Carlos Ramírez

Luis Carlos Ugalde

Colaboradores

Ana Karen Aguayo

Dinorah Mendoza

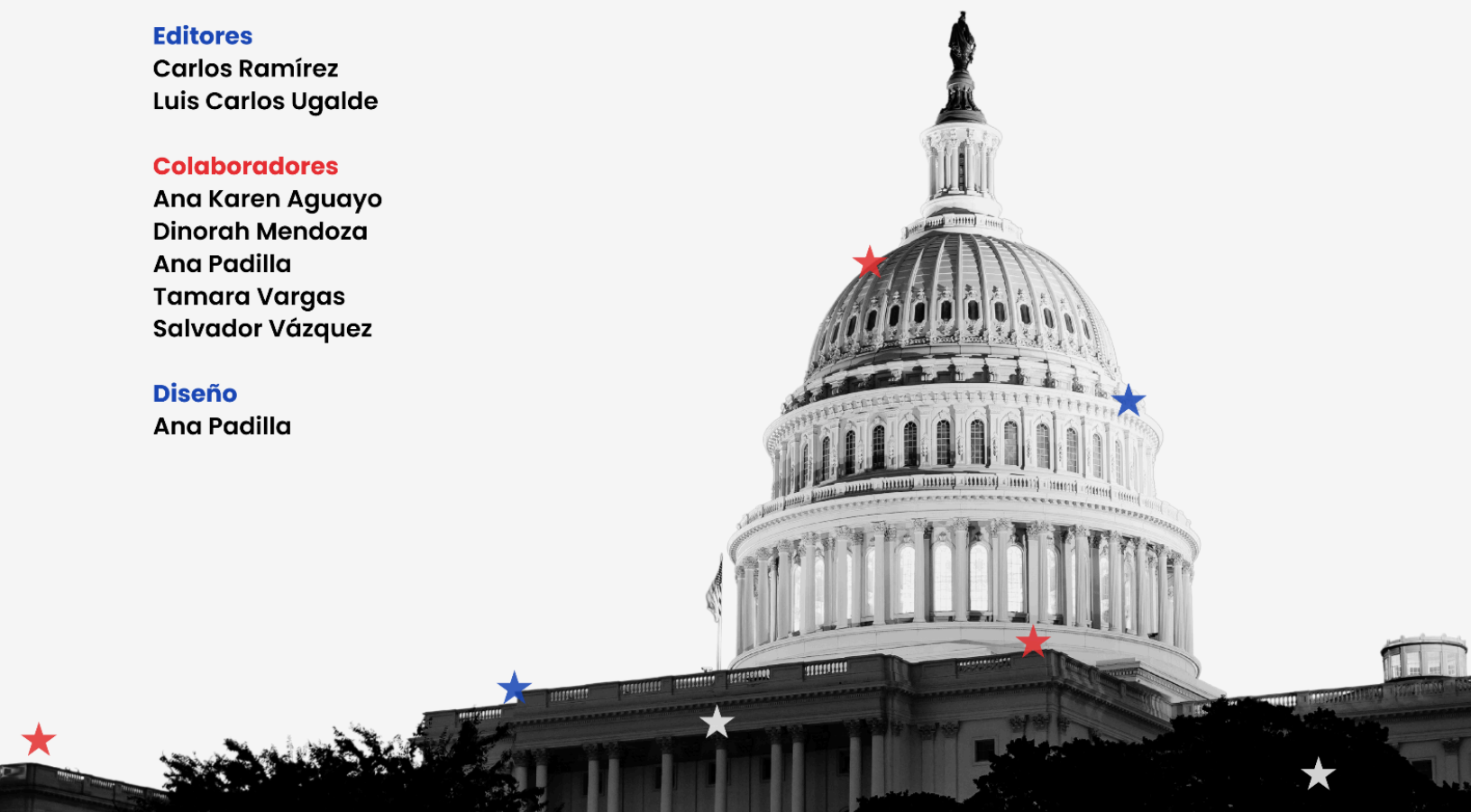
Ana Padilla

Tamara Vargas

Salvador Vázquez

Diseño

Ana Padilla



Resumen ejecutivo

El próximo **martes 5 de noviembre se llevarán a cabo las elecciones presidenciales** en Estados Unidos. La candidata demócrata, Kamala Harris, y el candidato republicano, Donald Trump, están prácticamente empatados en las encuestas y se trata de una de las elecciones más cerradas e impredecibles en la historia reciente de aquel país.

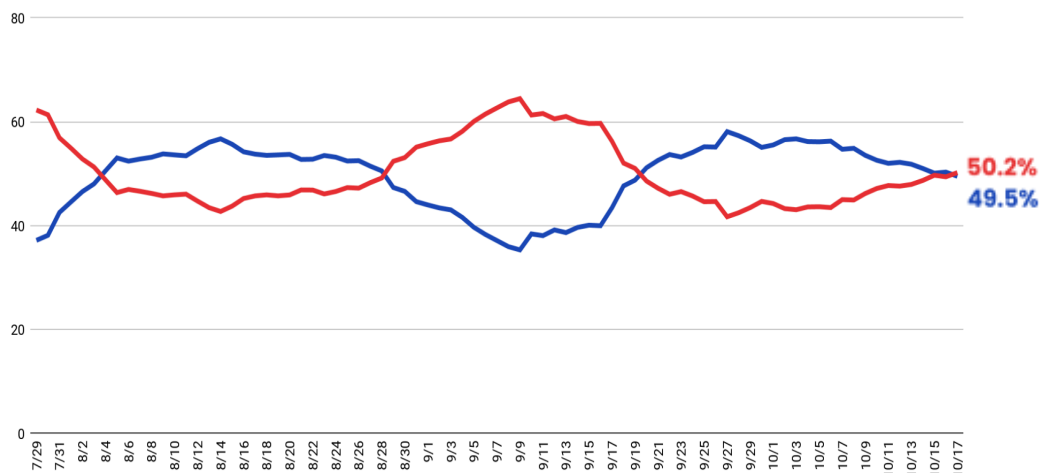
Gane quien gane la elección, el futuro de la relación bilateral luce complicado. Por un lado, los desafíos estructurales bilaterales se han intensificado, puesto que temas como migración, seguridad o la contención del ascenso de China son cada vez más importantes entre los círculos políticos y económicos de Washington. Por otro lado, la revisión del TMEC en 2026 no será tersa: Trump ha advertido que buscará una “renegociación del acuerdo”, mientras que Harris ha externado su deseo de exigir a México mayores condiciones para la inversión, además de que podría endurecer las disposiciones ambientales y laborales del tratado.

Asimismo, **se vislumbran ciertos riesgos para el entorno global de negocios.** Gane quien gane, el mayor riesgo es una posible desaceleración de la economía de EE.UU, pero el triunfo de Trump elevaría los riesgos por su enfoque proteccionista y de utilización de los aranceles como arma de presión política.

Además de la presidencia, **estarán en juego los 435 escaños de la Cámara de Representantes, así como un tercio de los escaños del Senado.** Las elecciones legislativas serán cruciales para determinar qué tan a profundidad podrá implementar su agenda quien obtenga el triunfo en la elección presidencial. Los republicanos llevan ventaja en el Senado, pues hay más asientos demócratas en disputa, mientras que la contienda por la Cámara de Representantes luce muy reñida y se definirá en un puñado de distritos suburbanos.

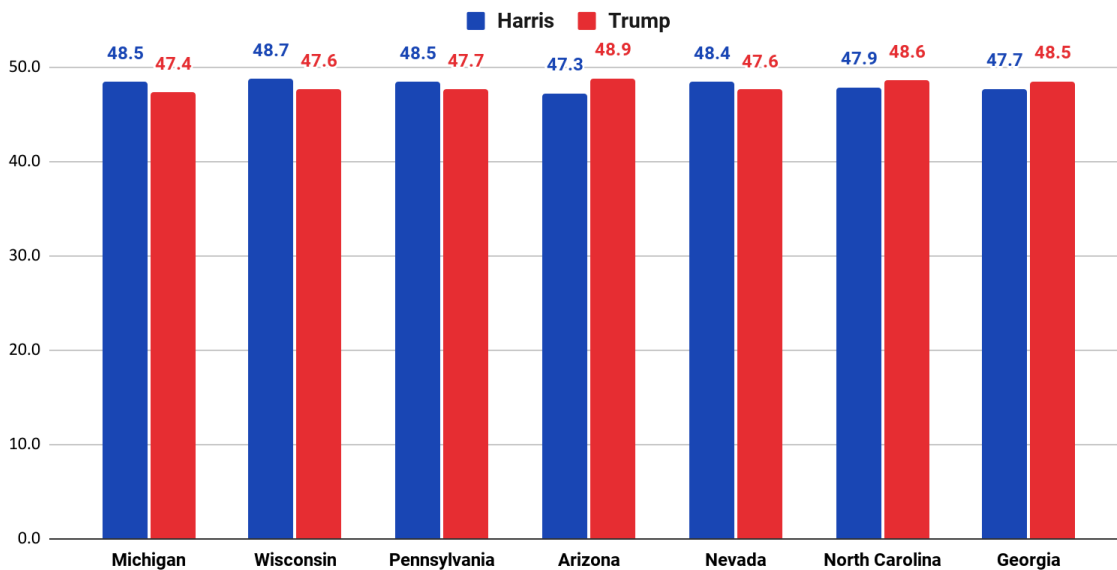
Finalmente, **existe el riesgo de que se geste un conflicto postelectoral** en caso de que Trump salga derrotado, toda vez que podría desconocer (nuevamente) los resultados. No se descartan episodios de violencia política y conflictividad social.

Gráfica 1. Probabilidad de victoria en el Colegio electoral



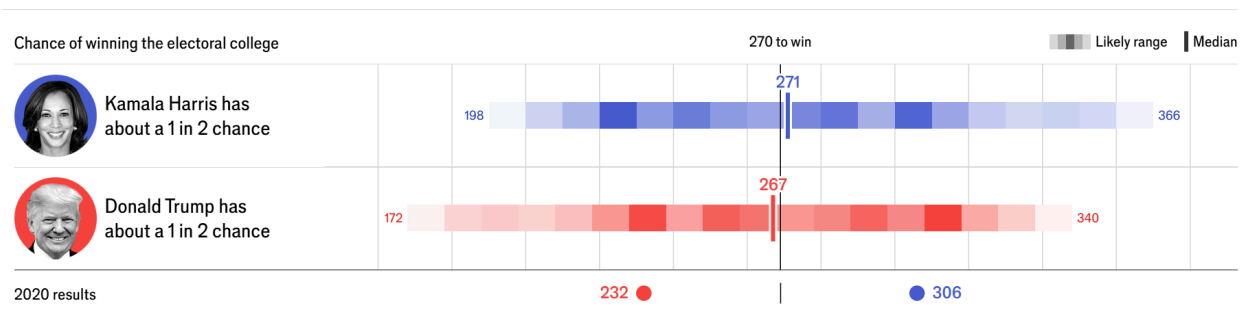
Fuente: SilverBulletin, actualizado el 17 de octubre, 2024

Gráfica 2. Promedio de encuestas estatales en swing states



Fuente: SilverBulletin, actualizado el 17 de octubre, 2024

Gráfica 3. Proyección de posibles votos en el Colegio Electoral



El modelo se actualiza todos los días y combina encuestas estatales y nacionales con indicadores económicos para predecir los resultados electorales en todo el país. Para calcular el total probable de votos electorales, realizamos más de 10,000 simulaciones de la elección. La probabilidad de un empate en el colegio electoral es menor a 1 en 100.

Fuente: The Economist, actualizado el 14 de octubre, 2024

Factores decisivos para la elección presidencial

Luego del notable arranque de campaña de Kamala Harris, las encuestas parecen haberse estancado en un empate técnico. La candidata demócrata tuvo un mejor desempeño en el debate presidencial, pero esto no parece haber incidido sustantivamente en las encuestas. En una elección tan cerrada con un porcentaje escaso de votantes indecisos, los **factores que pueden definir el resultado de la elección son los siguientes.**

- **Temas clave:** según cifras de Gallup, la economía sigue siendo el tema principal para casi ocho de cada diez votantes, seguido por la migración, que ha ganado relevancia, especialmente entre los republicanos, donde su importancia ha aumentado 21 puntos desde 2020. Los demócratas priorizan temas sociales como el aborto y la desigualdad racial, aunque también valoran la economía. La creciente relevancia de la migración y el enfoque económico de Trump, frente a la fortaleza de Harris en temas sociales, ha marcado una división clave que influirá en cómo movilizarán a sus votantes.
- **Estados del Rust Belt:** los estados bisagra (Arizona, Carolina del Norte, Georgia, Michigan, Nevada, Pennsylvania y Wisconsin) son clave para decidir la elección presidencial; sin embargo, en esta ocasión, los estados del *Rust Belt* (Michigan, Pennsylvania y Wisconsin) serán los más determinantes. Hasta hace poco, estos estados eran bastiones demócratas, en buena medida gracias al voto de los trabajadores industriales sindicalizados. En 2016, el electorado en dichas entidades le dio la espalda a los demócratas y optó por Donald Trump, mientras que en 2020 Joe Biden recuperó sus votos. En esta elección, los tres estados presentarán contiendas muy cerradas. Si alguno de los dos partidos logra llevarse los tres estados, es casi seguro que ganará la elección. Si los demócratas no se llevan al menos dos, es muy difícil que consigan la victoria.
- **Voto de la clase trabajadora y la clase media baja:** en relación con el punto anterior, el Partido Demócrata ha perdido simpatizantes en estos sectores y los republicanos han capitalizado este desencanto construyendo importantes bases de apoyo, sobre todo entre la población blanca. Estos sectores serán decisivos para el resultado electoral. Además de ser votos determinantes en los estados cruciales, en estos sectores está el grueso de los votantes indecisos según las encuestas.
- **Voto de las mujeres:** la campaña de Harris alrededor de temas progresistas ha causado entusiasmo entre diversos sectores de mujeres (no sólo entre las mujeres negras, como algunos apuntaban inicialmente, sino entre las votantes en general). Una participación inusualmente alta de las mujeres podría definir la elección a favor de la candidata demócrata.
- **Voto joven:** en 2020, ese voto fue una de las claves de la victoria de Biden. La alta participación de este sector en 2024 volvería a favorecer a los demócratas. Su abstencionismo beneficiaría a los republicanos.
- **Voto oculto:** en 2016, muchos ciudadanos que votaron por Trump escondieron el sentido de su decisión a los encuestadores. Algunos especialistas temen que este fenómeno ocurra nuevamente. De ser el caso, el "voto oculto" a favor de Trump podría ser más alto de lo que hoy muestran los sondeos.
- **Otros grupos demográficos importantes:** una participación inusualmente alta de grupos como las personas afroamericanas o de ascendencia migrante a favor de Harris podría inclinar la balanza para los demócratas. Sondeos recientes muestran un mejor desempeño de Trump (en términos relativos respecto a sus campañas

anteriores) entre hombres latinos y afroamericanos. Estos votos pueden ser cruciales para Trump en estados competidos, como Georgia, Nevada o Arizona.

- **Sorpresa de octubre:** en EE.UU., se conoce como “sorpresas de octubre” a eventos inesperados y coyunturales que ocurren durante el último mes de las campañas electorales e influyen fuertemente en el resultado electoral. Así, algún hecho imprevisto en los últimos días de la campaña podría ser el fiel de la balanza.

La batalla por el Congreso y sus implicaciones

Estarán en juego los 435 asientos de la Cámara de Representantes, así como un tercio de los escaños del Senado (33 de 100). Actualmente, el partido republicano es quien controla la Cámara de Representantes y los demócratas tienen la mayoría del Senado.

Puesto que se disputan más asientos demócratas en el Senado, es muy probable que los republicanos logren el control de ese órgano. Mientras tanto, **en la Cámara de Representantes, se observa una contienda muy reñida:** si los republicanos logran “voltear” algunos distritos electorales en bastiones demócratas (principalmente, en zonas suburbanas de California y Nueva York), podrían ganar el control de este órgano; en cambio, si los demócratas logran retener sus bastiones, es probable que se queden con la mayoría en la cámara baja.

Ambas cámaras desempeñan un papel crucial en la toma de decisiones de EE.UU. y en la política internacional, especialmente con países como México que mantiene una relación cercana con Estados Unidos. Debido a la conexión entre la política interna y la externa, es importante analizar las implicaciones dependiendo del partido que obtenga la mayoría en cualquiera de las cámaras:

- **Implementación de la agenda del Ejecutivo:** los demócratas han promovido durante la campaña la implementación de su agenda progresista que incluye derechos sociales, reformas laborales y acciones para luchar contra el cambio climático. Por su parte, los republicanos priorizarían los recortes de impuestos y la seguridad fronteriza. Si el partido de la presidenta o el presidente controla ambas cámaras, se facilitaría la puesta en marcha de este tipo de prioridades.
- **Comercio:** en este tema, tanto demócratas como republicanos han buscado imponer aranceles a productos provenientes de países como China, Rusia y Vietnam. De ganar las elecciones legislativas, los republicanos podrían intensificar esta política y elevarla a una “guerra comercial”, mientras que los demócratas podrían subir los requisitos ambientales y laborales para el comercio. Cualquiera de los dos casos impactaría a las exportaciones mexicanas en sectores como el acerero o el automotriz.
- **Medio ambiente:** los demócratas impulsarán políticas que busquen combatir el cambio climático por medio del fomento al uso de energías renovables y la regulación de emisiones, algo que pone presión sobre el posible incumplimiento de México en el TMEC en esa materia. Por el contrario, los republicanos podrían reducir las regulaciones ambientales y fomentar la explotación de recursos naturales para la

generación de energía. Esto podría resultar favorable para algunas industrias exportadoras en México, aunque perjudicial para otras, pues también podría fomentar la producción de mercancías hechas en EE.UU.

- **Relación con México:** los republicanos buscarían impulsar políticas migratorias y de seguridad más estrictas y unilaterales. Por su parte, los demócratas podrían tener un enfoque más colaborativo con México en temas sensibles como el comercial, migratorio y de seguridad.

El futuro de la relación bilateral

Es probable que **Sheinbaum busque replicar el modelo de AMLO en la relación bilateral:** medida en el discurso y contención de la migración a cambio de reducir el nivel de injerencia estadounidense en temas de política interna. Sin embargo, no parece viable repetir ese esquema por dos razones principales.

Por un lado, **la entrada de una nueva administración podría cambiar la actitud tolerante de Washington frente a México** en cuanto al incumplimiento de ciertas disposiciones del TMEC, en rubros como maíz transgénico o energía y, más recientemente, la reforma al Poder Judicial y la posible eliminación de los órganos reguladores energéticos, de competencia y telecomunicaciones. Esto se debe a que, al no haber elecciones en el horizonte, el tema migratorio dejará de ser la única prioridad para Washington en la relación bilateral, tal como lo es ahora. En otras palabras, el gobierno estadounidense tendrá menos incentivos para ser benigno con México en estos rubros a cambio de que nuestro país coopere en el tema migratorio.

Por otro lado, hay desafíos estructurales en la relación bilateral que se han intensificado en los últimos meses:

- **Contención a China:** republicanos y demócratas han convertido este tema en una prioridad. A medida que las inversiones de China en México crecen, se espera que Estados Unidos aumente la presión para que el país colabore en reducir la influencia del país asiático en América Latina. Esto podría afectar a sectores clave de la economía mexicana y generar fricciones comerciales. México podría utilizar la ayuda en la contención a China como palanca para afianzar su relación con EE.UU. Sin embargo, si Washington percibe al gobierno de México como cercano a China, la relación con Estados Unidos se vería afectada y la revisión del TMEC en 2026 sería más ríspida. No obstante, un signo alentador es que Sheinbaum y su equipo han sido cuidadosos en dejar claro que su prioridad principal es la relación con EE.UU (no con China) en reuniones con empresarios y diplomáticos.
- **Migración:** aunque los demócratas han tenido un enfoque más institucional y moderado que los republicanos, ambos son partidarios de las deportaciones y el endurecimiento de la frontera. La administración de Sheinbaum podría seguir usando este tema como herramienta de negociación, pero el gobierno estadounidense es cada vez más impaciente e intransigente, por lo que aumentarán los retos diplomáticos y sociales derivados de la crisis migratoria.

- **Seguridad:** el tráfico de fentanilo y otros problemas relacionados con el crimen organizado seguirán siendo una prioridad para Estados Unidos. Se visualizan áreas de cooperación y de conflicto, en estos rubros, en el futuro cercano:
 - A. En cuanto a la cooperación, es probable que el secretario de Seguridad, Omar García Harfuch, reabra los canales de diálogo y colaboración con las autoridades estadounidenses en materia de inteligencia, los cuales prácticamente se cerraron con López Obrador. Además, los nuevos secretarios de Defensa y Marina cuentan con amplia experiencia en la cooperación con Washington, lo cual es una señal alentadora.
 - B. Sin embargo, una posible fuente de conflicto es que las prioridades de México y EE.UU. en materia de seguridad podrían ser distintas: mientras que a México le podría interesar recuperar el control territorial de regiones controladas por grupos criminales locales, Washington podría priorizar el combate a los cárteles transnacionales. Además, **si gana Trump, no se pueden descartar acciones unilaterales inusitadas**, como la incursión de drones o cuerpos militares de élite para combatir a los grupos criminales, lo cual agravaría las tensiones diplomáticas y abriría la puerta a la radicalización de Morena, por medio de una retórica antiyanqui y nacionalista.

A estos desafíos estructurales hay que añadir que, entre los círculos políticos y económicos de Washington, han crecido la **preocupación y el interés en las reformas constitucionales de Morena (el denominado Plan C) y el plan de gobierno de Sheinbaum**, pues parece haberse evaporado el optimismo inicial con el que veían a la nueva presidenta, quien —suponían— podría moderarse.

Sin embargo, **la revisión del TMEC en 2026 es sin duda el tema más importante y que mayor incertidumbre ocasiona en la relación bilateral**. El incumplimiento mexicano de algunas disposiciones del tratado en los últimos años, una agenda bilateral cargada de temas “irritantes” para ambas partes, la preocupación estadounidense por la reforma judicial y otras reformas constitucionales y la agenda política de Claudia Sheinbaum, así como las respectivas prioridades de Trump y Harris anticipan una compleja revisión del TMEC en 2026.

En el caso de Harris, lo más preocupante para México en la revisión del TMEC es que la candidata presidencial demócrata votó en contra del tratado cuando era senadora debido a que consideraba que las disposiciones ambientales y laborales del acuerdo eran demasiado laxas. Por ello, es probable que, como presidenta, buscaría endurecer estas disposiciones en la revisión de 2026.

En el caso de Trump, lo más preocupante es que ha declarado que **buscará una “renegociación”**, no una simple revisión del tratado. Temas como el acero, el porcentaje de componentes regionales en la producción de automóviles o el comercio de bienes agrícolas son especialmente importantes en la agenda del candidato republicano. De ganar Trump, adoptaría una posición de línea dura en estos temas, lo que complicaría aún más la negociación.

En suma, **pase lo que pase en la elección presidencial de EE.UU., estos desafíos estructurales persistirán** y, aunados a la revisión del T-MEC en 2026, representarán complicaciones para Sheinbaum. A continuación, se presenta una tabla con puntos importantes de las agendas de Harris y Trump junto con sus posibles implicaciones para México.

Tabla 1. Implicaciones para México del triunfo de Trump o Harris

Tema	Donald Trump	Kamala Harris
Migración	Usará la migración como herramienta de presión contra México. Deportaciones masivas generarán problemas sociales y políticos en regiones fronterizas, además de propiciar una inevitable reacción política de México	Mantendrá las políticas actuales, con restricciones adicionales en la seguridad fronteriza. Podría buscar un enfoque de cooperación y diálogo.
Comercio	Renegociación del TMEC, no solo revisión. Uso de aranceles, desde el inicio de su gobierno, como herramienta de presión diplomático-comercial.	Revisión enfocada en temas laborales y ambientales.
Sector automotriz	La implementación de aranceles a empresas automotrices o manufactureras que lleguen a México desincentivaría la inversión extranjera.	El apoyo del sindicato de trabajadores de la industria automotriz, pondría presión sobre la revisión del TMEC de 2026. Podría implementar políticas sindicalistas.
Energía	El retroceso en temas ambientales puede afectar la relación con Claudia Sheinbaum, quien ha prometido a la IP impulsar las energías renovables.	Impulsaría políticas medioambientales más ambiciosas que Biden. Podría haber cooperación con Sheinbaum en este rubro, pero también presiones para la economía mexicana.
Seguridad	Posible aumento de la violencia por enfoque de "guerra contra drogas". Posibles incursiones militares limitadas (uso de drones, cuerpos de élite, etc.) que obligarían a México a reaccionar con condenas hacia EUA.	Presión para reanudar cooperación en materia de inteligencia y seguridad.

Tabla 2. Conflictos entre las reformas constitucionales y el TMEC

Reforma constitucional propuesta por AMLO	Capítulo del T-MEC
Reforma al Poder Judicial	<ul style="list-style-type: none"> • Capítulo 14: Inversión <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículo 14.6: Nivel Mínimo de Trato • Capítulo 29: Publicación y Administración <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículo 29.4: Revisión y Apelación
Desaparición de organismos autónomos	<ul style="list-style-type: none"> • Capítulo 2: Trato Nacional y Acceso a Mercados <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículo 2.3: Trato Nacional • Capítulo 14: Inversión <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículos 14.6: Nivel Mínimo de Trato y 14.12(c) Medidas Disconformes • Capítulo 15: Comercio Transfronterizo de Servicios <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículo 15.3: Trato Nacional • Capítulo 18: Telecomunicaciones <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículo 18.17: Organismos Reguladores de Telecomunicaciones • Capítulo 21: Política de Competencia • Capítulo 22: Empresas Propiedad del Estado y Monopolios Designados
Industrias estratégicas del Estado	<ul style="list-style-type: none"> • Capítulo 14: Inversión <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículos 14.6: Nivel Mínimo de Trato y 14.12(c) Medidas Disconformes • Capítulo 22: Empresas Propiedad del Estado y Monopolios Designados <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículo 22.4: Trato No Discriminatorio y Consideraciones Comerciales ◦ Artículo 22.5: Tribunales y Órganos Adm.
<p style="text-align: center;">Prohibición de maíz transgénico</p> <p>Derecho a la alimentación, medio ambiente sano y agua</p> <p style="text-align: center;">Priorizar la disponibilidad de agua para consumo humano y doméstico</p> <p style="text-align: center;">Prohibición de las concesiones para minería a cielo abierto</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Capítulo 2: Trato Nacional y Acceso a Mercados <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículo 2.3: Trato Nacional ◦ Artículo 2.11: Restricciones a la Importación y a la Exportación • Capítulo 9: Medidas Sanitarias y Fitosanitarias <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículos 9.6.3; 9.6.6(b); 9.6.10 Ciencia y Análisis de Riesgo y 9.13.7 Transparencia • Capítulo 15: Comercio Transfronterizo de Servicios <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículo 15.3: Trato Nacional • Capítulo 14: Inversión <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículos 14.6: Nivel Mínimo de Trato y 14.12(c) Medidas Disconformes • Capítulo 14: Inversión <ul style="list-style-type: none"> ◦ Artículos 14.6: Nivel Mínimo de Trato y 14.12(c) Medidas Disconformes

Fuente: elaboración propia, con base en información del IMCO y el Wilson Center con información del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC)

En caso de que triunfe Donald Trump, todos y cada uno de los retos bilaterales se agravarán. Trump ha demostrado una creciente inestabilidad emocional y un enfoque más confrontativo hacia México, especialmente en temas de migración y comercio. Su posible regreso podría traer medidas más extremas, tanto en restricciones migratorias como en la presión para que México actúe como un tercer país seguro. Además, su enfoque unilateral y proteccionista podría mermar el comercio bilateral y el nearshoring. Por si fuera poco, el candidato vicepresidencial, J.D. Vance, tiene entre sus prioridades el combate a los grupos criminales en México y ha asumido una posición muy confrontativa (hasta ofensiva) contra nuestro país, incluso llegando a apoyar la idea de incursiones militares unilaterales para combatir a las bandas del narcotráfico en México.

Otras implicaciones para el entorno global y binacional de negocios

Si Harris obtiene la victoria, el principal riesgo es que busque llevar a cabo una política redistributiva más agresiva, lo que podría conducir a un enfriamiento de la economía estadounidense, que tendría impacto directo en México dada la enorme dependencia al desempeño económico estadounidense.

En caso de que gane Trump, el riesgo principal es su política proteccionista y el uso de aranceles como arma de negociación diplomática y comercial, añadido a su posible impacto en la economía doméstica e internacional. Esta política pone trabas al comercio internacional e incentiva la incertidumbre, pues las normas de libre comercio que son válidas hoy pueden no serlo mañana, al estar sometidas a los exabruptos o las estrategias unilaterales de Trump. Para México, esta política puede ser especialmente nociva debido a que nuestra economía depende, en gran medida, del comercio con EE.UU.

Posibles riesgos postelectorales

- **Desconocimiento del resultado electoral por parte de Trump:** en caso de que el candidato republicano salga derrotado, es muy probable que, nuevamente, alegue fraude electoral y califique de espurios los resultados. En esta ocasión, la crisis postelectoral podría incluso ser más grave que la de 2020: desde entonces, los militantes, los simpatizantes e incluso los líderes principales del Partido Republicano han dado un vuelco hacia apoyar los dichos y las acciones de Trump sin matiz alguno. De manera inmediata, el desconocimiento de la elección implicaría posibles brotes de violencia política y alta conflictividad social. A mediano plazo, se profundizaría la crisis del bipartidismo estadounidense y se acentuarían las divisiones sociales en el país, contribuyendo al declive gradual de la hegemonía estadounidense.
- **Sociedad ultra-polarizada y estancamiento político:** gane quien gane, parece que esta elección profundizará la enorme polarización que impera en EE.UU. Esta polarización vuelve casi imposible la colaboración entre demócratas y republicanos, obstaculizando la acción del Congreso e incentivando el gobierno por decretos presidenciales. Además, a nivel social, cada vez se amplía más la distancia entre “los dos Estados Unidos”: las élites cosmopolitas costeras y la sociedad más tradicional

del centro y el sur del país. Además, seguirán creciendo las tensiones raciales y generacionales en el país.

- **Profundización del desmantelamiento del orden internacional liberal:** una segunda presidencia de Trump ahondaría el proceso de erosión de la democracia liberal y ascenso de los populismos nacionalistas alrededor del mundo. Además, con su enfoque unilateral en política exterior y proteccionista en materia comercial, Trump debilitaría la credibilidad y el soporte político de las instituciones y las normas internacionales que dieron forma al régimen global de las últimas décadas en materia de comercio, relaciones internacionales, diplomacia, geopolítica y derecho internacional. En resumen: una presidencia de Trump es igual a un mundo más caótico e impredecible.
- **Decisiones abruptas y desestabilizadoras de Trump:** si regresa a la Casa Blanca, Trump encontraría mucho menos contrapesos de los que enfrentó en su primer mandato, pues se rodearía de funcionarios leales y radicales, no enfrentaría oposición interna en el Partido Republicano y sus aliados controlan la Suprema Corte. En su primera presidencia, dichos contrapesos evitaron que Trump implementara decisiones radicales y emocionales. Esto ya no ocurriría en su segundo mandato, por lo que no se pueden descartar decisiones impredecibles y altamente desestabilizadoras para el orden internacional, o incluso acciones de este tipo tomadas específicamente en contra de México.

integralia

Entendemos
el presente, nos
anticipamos al futuro.

Insurgentes Sur 1647-7, Col. San José Insurgentes, 03900, CDMX
integralia.com.mx