

# Próximo gobierno tendrá panorama complicado para impulsar infraestructura

**Pronósticos.** México no “pasará” de un crecimiento promedio de 2.5% en el próximo sexenio y el *nearshoring* será una fuente de inversión

**Retos.** Especialistas en economía prevén que el próximo gobierno llegue sin mayoría absoluta en el Congreso, y alertan que enfrentará un sector energético en crisis y revisión del T-MEC

## Mario Mendoza

El gobierno de México llegará al próximo sexenio con un panorama complicado en materia económica y financiera, debido a que no tendrá el dinero suficiente para realizar nuevos proyectos de infraestructura que el país requiere.

Tampoco tendrá los recursos necesarios para concluir los megaproyectos del actual sexenio como el Tren Maya, Dos Bocas y el Tren Transistmico, debido a que no llevará a cabo una reforma fiscal, señaló el consultor de riesgo político de Integralia Consultores, Carlos Ramírez Fuentes.

“El próximo gobierno —gane quien gane— tendrá mucho menos recursos de los que tuvo López Obrador después de la elección de 2018”, lo cual obligará a la próxima administración a recurrir a la iniciativa privada para cubrir las necesidades de inversión.

Ramírez Fuentes indicó que, con la eventual llegada a la Presidencia de Claudia Sheinbaum, candidata de Morena, dicho acercamiento se dará bajo la supervisión y rectoría del Estado, tal como lo ha dicho ella misma en las últimas entrevistas que tuvo con medios de comunicación.

Apuntó que, una muestra del apoyo que busca la candidata de Morena entre la iniciativa privada está en el cambio de discurso durante sus encuentros con empresarios e inversionistas, en los que Sheinbaum los invita a invertir; aunque en ese camino haya decisiones que pueden “no gustarle” a los empresarios.

La candidata “tiene muchos proyectos —de abastecimiento de agua, electricidad, carreteras y transporte, entre otros— en donde requiere necesariamente del sector privado; y eso ha propiciado este acercamiento muy visible

y evidente” en sus actos de campaña.

En estos, Claudia Sheinbaum “trata de mandar señales de calma al sector privado a los inversionistas en el sentido de que los va a invitar, digamos a participar de manera más activa en los proyectos del gobierno”, subrayó el consultor de Integralia.

## Crecimiento y economía

Durante el webinar *¿Qué sigue después del 2 de junio?*, organizado por la firma global de inversión Franklin Templeton, Carlos Ramírez Fuentes señaló que en materia de crecimiento el próximo gobierno no tendrá grandes cambios.

Refirió que, sin importar quién llegue al gobierno, la economía mexicana tendrá tasas promedio de crecimiento de 2% o 2.5% del Producto Interno Bruto (PIB) como máximo, debido a problemas estructurales que enfrenta el país desde hace décadas.

“No perdamos de vista que nuestra economía no puede crecer más allá de 2% o 2.5% por condiciones estructurales” como la baja recaudación, falta de ingresos, generación de energía, inversión y problemas de seguridad.

“De no atenderse esas condiciones estructurales, por más *nearshoring* que haya, no vamos a tener un crecimiento importante el siguiente sexenio; vamos a tener cuellos de botella muy importantes en energía, infraestructura, seguridad física y jurídica”, apuntó.

Sobre la relocalización de empresas —conocida como *nearshoring*— el consultor indicó que dicho fenómeno será una fuente importante de inversiones en el mediano plazo, aunque para potenciar sus beneficios se requiere

atender y mejora la disposición de energía, agua e infraestructura en general.

## Retos del nuevo gobierno en México

El economista de mercados emergentes de AXA Investment Managers, Luis López Vivas, señaló que —a menos que se produzca un cambio significativo electoral— la victoria de Sheinbaum parece casi un hecho y, con ello, también vendrán retos importantes en materia económica, financiera y energética.

Señaló que el primer reto está en que, de acuerdo con los modelos estadísticos, Morena no alcanzará una mayoría absoluta en el Congreso, cuyo impacto afectará las decisiones de la nueva administración federal en materia económica: presupuesto, inversiones, deuda e ingresos.

También se enfrentará a “un sector energético en crisis”, con una enorme deuda en Pemex, baja producción de hidrocarburos y la decisión del gobierno de apoyar a petrolera mexicana a través de más recursos públicos y respaldo financiero, que puede afectar la calificación crediticia del país y el clima de inversiones.

Además, al cumplir los pronósticos electorales y asumir la presidencia de México, Sheinbaum enfrentará la próxima revisión del acuerdo comercial entre México, Estados Unidos y Canadá, prevista para 2026, la cual tiene altos niveles de incertidumbre y presiones políticas derivadas de la posible llegada de Donald Trump al gobierno estadounidense.

“Las elecciones presidenciales en México y, sobre todo, en Estados Unidos, podrían influir en la trayectoria del acuerdo, introdu-



ciendo una incertidumbre adicional”, apuntó el economista de AXA a través del estudio *Elecciones generales en México: Probable continuidad, pero retos futuros*.

El escenario electoral más probable, previsto por Integralia, es que Morena mantenga la presidencia de la República, pero sin lograr una mayoría constitucional.

#### **ESCENARIOS ELECTORALES 2024**

Integralia considera que las elecciones del próximo 2 de junio en México cuentan con tres escenarios:

□ **Primero.** Morena gana la presidencia y obtiene la mayoría calificada en el Congreso, lo que supondría un clima de radicalización política y económica.

□ **Segundo.** Morena gana la Presidencia, pero sin una mayoría constitucional en el Congreso. Ello traería un clima de moderación y un cambio de gobierno terso.

□ **Tercero.** La oposición gana las elecciones por un margen estrecho y ello llevaría el resultado final del proceso al Tribunal Electoral y episodios de ingobernabilidad.



**Proyectos.** Las grandes obras de infraestructura del presidente López Obrador implicaron inversiones multimillonarias. /CUARTOSCURO

