(Segunda y última página)

Perspectivas políticas y económicas de México para 2027

Recopilado por Amalia Beltrán

¿Qué está en juego en las elecciones de México en 2027?

El escenario base de Integralia es que Morena y sus aliados conserven la mayoría absoluta en la Cámara de Diputados, sin alcanzar la mayoría calificada.
Cargos a elegir:
500 diputaciones federales.
31 Congresos locales.
30 ayuntamientos en 30 entidades.
17 gubernaturas.
En junio de 2027 se renueva toda la Cámara de Diputados, además de 17 gubernaturas, 31 congresos estatales y cerca de 2,000 presidencias municipales.
Las contiendas más competidas están en Nuevo León, Michoacán, Campeche, Chihuahua y Zacatecas.
Aguascalientes y Querétaro lucen seguros para el PAN.
¿Qué implica para tu empresa?
Si Morena conserva la mayoría calificada, el ciclo de reformas seguirá, aunque a menor ritmo.

Después de junio arranca además la carrera presidencial rumbo a 2030, con posibles cambios en el gabinete que pueden mover la relación con el sector privado.

¿Corre riesgo el grado de inversión de México?

Carlos estima que México conservará el grado de inversión durante este sexenio. El riesgo está en la tendencia que heredará la siguiente administración.
La deuda podría pasar de 54% a 55% del PIB este año a cerca de 60% hacia 2030, un umbral que eleva la presión sobre la calificación soberana. Las presiones de gasto siguen creciendo:
Las pensiones absorben cerca de 25% del presupuesto.
El apoyo a Pemex continúa.
El costo financiero de la deuda va al alza.
Los programas sociales se mantienen.
Los ingresos de la minirreforma fiscal se quedan cortos frente al problema estructural. ¿Habrá una reforma fiscal más amplia en 2028? Integralia le asigna una probabilidad de 35%.
El gobierno intentará evitarla para no pagar el costo político antes de 2030, aunque un estancamiento de ingresos o un choque externo podría cambiar el cálculo.

Los obstáculos para atraer nueva inversión extranjera

Cerca de 90% de la inversión extranjera directa que recibe México es reinversión de utilidades y menos de 10% son proyectos nuevos. Esta tendencia se ha mantenido durante los últimos tres años.

El nearshoring existe, sobre todo en computación e inteligencia artificial, y Nuevo León tiene sectores con buenos resultados. Aun así, Integralia identifica tres frenos para las inversiones nuevas:
La reforma judicial, que llevó a muchas empresas a pausar decisiones y cuya segunda etapa llega con la elección judicial de 2028.
El cambio constante de reglas, que resta certeza jurídica para planear a largo plazo.
La percepción de inseguridad en la prensa internacional, que pesa en la decisión de instalar una planta de 100 o 200 millones de dólares.
El T-MEC influye, aunque en menor medida. Alrededor de 85% de las exportaciones mexicanas siguen entrando a Estados Unidos libres de arancel.



