

21 de enero de 2021 | 12 páginas
Economía | Nota Especial

Nota Especial

Coordenadas de la elección intermedia 2021: Los puntos de partida

- **Esta nota plantea los temas que consideramos influirán de manera más destacada en las elecciones intermedias de este año en México—** Consideramos que se trata de un evento de la mayor relevancia en el panorama económico y político del país dado que su resultado podría modificar sustantivamente el control dominante que hoy día ejercen el Presidente López Obrador y Morena en el sistema político nacional.
- **La crucial elección legislativa intermedia se conectará con una multitud de otras, locales, a lo largo y ancho de todo el país.** Además de relevar a los 500 miembros de la Cámara de Diputados, por primera vez en un mismo año se elegirá a 15 de los 32 gobernadores, 30 estados renovarán sus congresos locales y se votarán miles de autoridades municipales. En total, 20,792 cargos de elección popular se definirán en un solo día (6 de junio).
- **Aunque hay diez partidos políticos con registro nacional que participarán en estas elecciones, la competencia se estructurará básicamente alrededor de dos grandes coaliciones:** una encabezada por Morena y otra conformada por la oposición más tradicional: PAN, PRI y PRD. Pese a sus diferencias ideológicas, estos buscarán unir fuerzas para intentar contener a Morena en tantas elecciones como sea posible.
- **¿Cómo se ven las cosas al arranque?** AMLO y Morena han perdido respaldo durante los primeros dos años de gobierno, aunque aún son fuertes. El número de electores desencantados con Morena ha crecido. Sin embargo, hasta ahora la oposición no ha logrado capitalizar los fracasos de la Administración López.
- **Nuestro pronóstico temprano es que Morena incrementará el número de gubernaturas que controla pero que la mayoría que su coalición integra en la Cámara de Diputados disminuirá.** Morena parece ser altamente competitiva en ocho de las quince elecciones gubernatoriales. Pero en la pista legislativa difícilmente podría repetir su extraordinario desempeño del 2018.
- **En los próximos meses daremos seguimiento a la evolución de varios temas que creemos serán relevantes en estas elecciones.** Estos incluyen el papel que AMLO decida jugar en la elección y el potencial aumento en la polarización política, la eficiencia de la coalición opositora, la forma en que progresen la pandemia y las crisis económica y de seguridad que enfrenta el país, entre otros.
- **Esta nota será la primera en una serie de publicaciones con las que actualizaremos la cobertura de estas elecciones a lo largo del período de campañas.**

Adrián de la Garza

+52-55-2262-9559

adrian.delagarza@citi.com

Nydia Iglesias

+52-55-2226-6397

nydia.iglesias@citi.com

Con agradecimiento a:

Carlo Varela y

Andrea Heredia

Esta nota es una traducción libre realizada por el analista del texto original publicado en Citivelocity con el nombre: "Mexico Economics View: Navigating the 2021 mid-term elections: A primer".

Coordenadas de la elección intermedia 2021: Los puntos de partida

El 6 de junio México llevará a cabo la elección legislativa intermedia y los resultados de ésta podrían modificar sustantivamente el panorama político actualmente dominado por el Presidente López Obrador y Morena. Con cerca de 21,000 cargos de elección por definir ese día—incluyendo la renovación de los 500 diputados federales y 15 de las 32 gubernaturas—, AMLO confía en que su partido, Morena, logrará conservar su posición mayoritaria en el Congreso y que ampliará su control en el ámbito de la política local. Esto resultaría estratégico para la ambición morenista de renovar su mandato presidencial en 2024. Sin embargo, la oposición está configurando una amplia coalición cuyo objetivo es contener el avance de Morena en la estructura de poder público. Ellos podrían desarticular la mayoría casi constitucional que AMLO controla hoy en la Cámara de Diputados, e intentarán también retener lo más que se pueda de sus bastiones estatales tradicionales. Si tienen éxito, la agenda de política pública de los próximos tres años quedaría más sujeta a negociaciones. Y, más aún, esto seguramente también le infundiría ánimo a la oposición para rehabilitar sus plataformas en preparación para el relevo presidencial del 2024.

Lo que sigue es nuestra evaluación inicial de los temas más destacados relacionados con este evento de grandes proporciones en la agenda política de México— la primera en una serie de publicaciones con las que actualizaremos la cobertura de estas elecciones a lo largo del período de campañas. Presentamos aquí nuestra visión de lo que está en juego, el estatus de arranque de las diversas contiendas y las que creemos serán los principales retos para el partido en el poder y para la oposición. También ofrecemos un pronóstico temprano de lo que podrían ser los resultados legislativos y gubernatoriales conscientes de que, en este momento, este pronóstico está basado en muy pocas encuestas, todas de carácter preliminar. Paradójicamente, creemos que la conclusión general derivada de estos datos preliminares (e.g. que Morena podría perder poder en el Congreso y expandir su control de gobiernos estatales) podría terminar por acercarse al resultado final, incluso pese a que no descartamos ver fuertes fluctuaciones en la intención de voto en los próximos meses. Nuestra intención con esta primera nota y las actualizaciones subsecuentes es ofrecer a los lectores un mapa para orientarlos en su lectura de la información que se derivará del complejo panorama político en el que tendrán lugar las elecciones de este año.

Hay mucho en juego

La crucial elección legislativa intermedia se conectará con una multitud de otras, locales, a lo largo y ancho de todo el país. La de este año será la elección más grande que México haya visto en varios planos, empezando por el incremento en el tamaño del padrón electoral. Sólo tres años después de la elección en la que López Obrador llegó a la presidencia en 2018, ahora hay cerca de seis millones más de votantes registrados (aproximadamente 94,980 millones en total). Para atender al electorado más grande y facilitar el protocolo de sana distancia, este año se establecerán más casillas, aproximadamente 164,550 en total, lo cual significa 7,500 más que en 2018. Adicionalmente, dado que varias reformas electorales recientes han mandado la concurrencia gradual de las elecciones locales con las federales, el número de cargos políticos en juego en 2021 también es mayor. Además de la renovación de los 500 miembros de la Cámara de Diputados, el 6 de junio se relevarán 15 de las 32 gubernaturas, 30 estados renovararán sus congresos locales y 30 renovararán a sus autoridades municipales. El Senado permanece sin cambios durante el período presidencial de 6 años. Considerando que en México no existe el voto anticipado ni el

voto por correo (excepto para los mexicanos que residen en el exterior), estos 20,792 cargos se decidirán en un solo día (Cuadro 1).

Cuadro 1. Las elecciones intermedias de 2021 serán las más grandes en la historia de México

	Gobernadores	Alcaldes	Diputados Federales	Diputados Locales	
Aguascalientes	•	•	•	•	
Baja California	•	•	•	•	
Baja Sur		•	•	•	
Campeche	•	•	•	•	
Chiapas		•	•	•	
Chihuahua	•	•	•	•	
Ciudad de México		•	•	•	
Coahuila		•	•	•	
Colima	•	•	•	•	
Durango			•	•	
Guanajuato		•	•	•	
Guerrero	•	•	•	•	
Hidalgo			•	•	
Jalisco		•	•	•	
Edomex		•	•	•	
Michoacán	•	•	•	•	
Morelos		•	•	•	
Nayarit	•	•	•	•	
Nuevo León	•	•	•	•	
Oaxaca		•	•	•	
Puebla		•	•	•	
Querétaro	•	•	•	•	
Quintana Roo		•	•	•	
San Luis Potosí	•	•	•	•	
Sinaloa	•	•	•	•	
Sonora	•	•	•	•	
Tabasco		•	•	•	
Tamaulipas		•	•	•	
Tlaxcala	•	•	•	•	
Veracruz		•	•	•	
Yucatán		•	•	•	
Zacatecas	•	•	•	•	
TOTAL	15	1,923	500	1,063	

Otras elecciones municipales	
Sindicaturas	2,060
Regidurías	14,596
Concejalias	204
Juntas Municipales	132
Presidencias de Comunidad	299

20,792 puestos electorales

Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos del INE.

Pero la importancia estratégica de estas elecciones radica en que Morena competirá por consolidar e incluso ampliar su posición dominante en el sistema político. La resistencia será intensa. La llegada de Andrés Manuel López Obrador a la presidencia en 2018 con un histórico 53.1% del voto generó un arrastre favorable a Morena en todas las otras pistas que estuvieron en juego ese año. En el voto a Cámara de Diputados, por ejemplo, Morena pasó de obtener 9.4% de los asientos en 2015 a 50.4% en 2018. Esto después de recibir el beneficio de sobrerrepresentación que autoriza la ley electoral mexicana. Luego, aunque el conjunto de la coalición “Juntos Haremos Historia” (Morena, PT, PES) obtuvo 46% de los votos, por efecto de las varias alianzas que estableció con partidos más pequeños y legisladores en lo individual, terminó por controlar prácticamente 66% de las curules (Gráfica 1).¹ En el Senado, Morena no tenía ningún escaño antes de 2018 y, de la noche a la mañana se convirtió en la enorme primera minoría con 47% de los asientos. Junto con sus aliados, controla 60% de los escaños (Gráfica

¹ En las elecciones presidenciales de 2018, Morena formó la coalición electoral “Juntos Haremos Historia” con el PT y el PES. Posteriormente, Morena consiguió el apoyo legislativo de otros partidos en ambas cámaras del Congreso, en algunos sobre bases circunstanciales, en otros, de forma más estable. Este último es el caso de los legisladores del Partido Verde (PVEM) en la Cámara de Diputados. Así, la coalición legislativa de Morena terminó por ser más grande que su coalición electoral.

2). El control de Morena sobre gubernaturas es mucho menor, aunque pudiera entenderse como el efecto circunstancial de que en 2018 sólo hubo 9 elecciones para gobernador, de las cuales Morena o miembros de su coalición ganaron 7. Esto podría cambiar drásticamente en 2021 porque esta vez cambiarán 15 de las 32 gubernaturas. En 2018, 29 estados renovaron sus congresos estatales y ahí, el arrastre detonado por la candidatura presidencial de López Obrador le otorgó a Morena mayorías en 16 congresos estatales, una menos de las necesarias para validar reformas constitucionales.² A nivel municipal, en 2018 el partido de AMLO ganó cientos de cargos, muchos de los cuales fueron una sorpresa incluso para Morena. En 2021, con el equilibrio de poder fuertemente inclinado a favor de Morena, la oposición no puede permitirse perder nada, y la oposición dará una batalla feroz para tratar de recuperar el terreno perdido (Gráfica 3).

Gráfica 1. Cámara de Diputados, distribución de asientos legislativos por partido, %



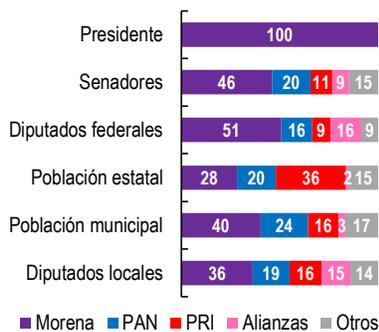
Nota: Morena y sus aliados legislativos aparecen todos en morado.
Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de la Cámara de Diputados, diputados.gob.mx.

Gráfica 2. Senado, distribución de asientos legislativos por partido, %



Nota: Morena y sus aliados legislativos aparecen todos en morado
Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos del Senado, senado.gob.mx.

Gráfica 3. Balance del poder actual



Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos del INE and y organismos públicos locales electorales (OPLEs).

Morena enfrentará numerosos obstáculos desafiantes... Primero, todo partido en el poder tiende a sufrir cierta erosión en elecciones intermedias, derivada del castigo ciudadano por los desaciertos del gobierno. Ahí hay muchos temas que podrían costarle a Morena. En segundo lugar, sin AMLO en la boleta electoral, es probable que una victoria abrumadora como la de 2018 no vuelva a ocurrir. Es muy probable que ésta sea la razón por la que el Presidente insiste en mantenerse presente en la mente del electorado durante este proceso. Una consulta pública que se llevará a cabo en agosto, promovida por el Ejecutivo para preguntar a los ciudadanos si creen que el gobierno debiera hacer judicialmente responsables por sus decisiones a los funcionarios públicos (actuales y previos), posiblemente sólo tiene el propósito de justificar que el Presidente hará campaña *de facto*, defendiendo su consulta con argumentos favorables a Morena/en contra de la oposición. En tercer lugar están la pandemia y la crisis económica asociada. No es claro qué impacto tendrán en la percepción de los votantes cuando llegue la jornada electoral en junio, en particular dado el programa de vacunación en curso y las perspectivas de recuperación económica. Es innegable que, con cerca de 300,000 muertes en exceso sólo en 2020 y una contracción del PIB de alrededor del 9% ese año, así como con el muy limitado apoyo fiscal a los hogares

² Para reformar la Constitución, un proyecto de ley debe primero ser aprobado por una mayoría calificada de 2/3 de cada cámara del Congreso Federal. Luego, la reforma pasa a los 32 congresos estatales donde al menos 17 de ellos (una mayoría absoluta) también deben aprobarlo. Es por esta razón que el equilibrio de poder dentro de los congresos estatales también resulta crucial para evaluar la probabilidad de autorizar reformas constitucionales.

y las empresas, la preocupación social ya es alta³. En la mente de una proporción no trivial de votantes, puede resultar difícil disociar estos efectos de las decisiones políticas del partido dominante.⁴

... pero también sus rivales. Para la oposición es obvia la importancia de recuperar al menos algo de lo perdido en 2018 en la Cámara de Diputados. Incluso para los partidos tradicionales más grandes como el PRI y el PAN podría resultar difícil superar la debilidad que reflejan las encuestas tempranas, dada la falta de una identidad renovada y la ausencia de liderazgos que ofrezcan alternativas creíbles a los potenciales votantes desencantados. El programa de austeridad del gobierno federal y la coyuntura sanitaria y económica harán difícil que los gobernadores de oposición apoyen a los retadores. En los últimos años, AMLO ha reducido sistemática y sensiblemente los recursos públicos para gobiernos estatales. Entonces, a pesar de la naturaleza predominantemente local de las elecciones de este año, la escasez de recursos puede impedir que los gobiernos estatales liderados por la oposición movilicen sus bases electorales. En contraste, el gobierno federal ha priorizado la continuación de sus programas sociales en todo el país, como su principal respuesta fiscal a la recesión desatada por la pandemia. Finalmente, esta última presentará dificultades logísticas al proceso electoral que, creemos, podrían perjudicar más a la oposición que al partido del gobierno: las restricciones a los actos masivos de campaña y el efecto disuasivo para la participación son ejemplos de ese impacto.

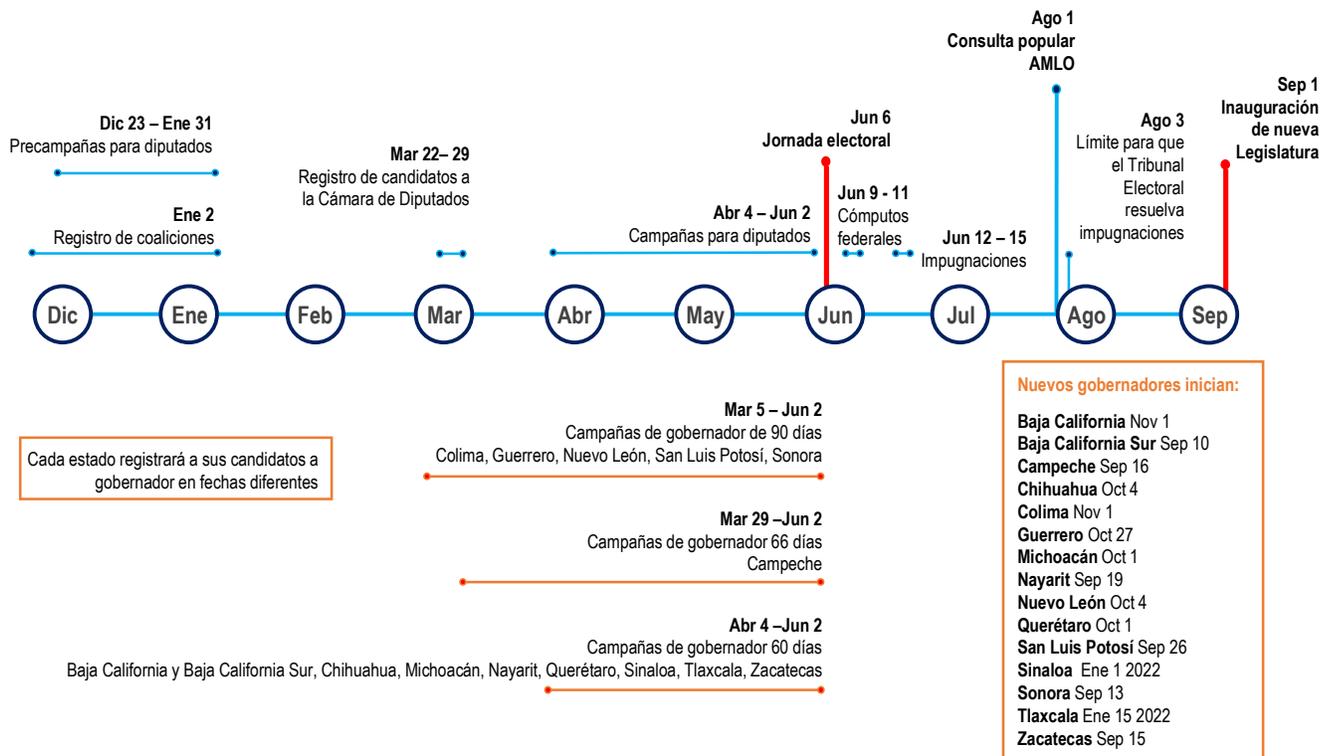
El estado de la contienda

Las elecciones ya están en marcha y darán forma a la agenda nacional durante la mayor parte del año. Los numerosos procesos involucrados en la organización de las elecciones y las negociaciones al interior de los partidos para establecer coaliciones y nominar candidatos están en marcha desde septiembre pasado. Pero el grueso de la vertiente pública de la contienda tiene lugar este año: ya quedaron registradas las dos grandes coaliciones: Morena-PT-PVEM por un lado y PAN-PRI-PRD por el otro. Los aspirantes a una candidatura independiente están recopilando las firmas de respaldo requeridas para registrarse ante la autoridad electoral. Las precampañas para diputados federales finalizarán al cierre de enero y luego se registrarán los candidatos definitivos. Algunas campañas formales comenzarán en marzo, otras en abril. La mayoría de éstas durará 60 días y todas terminarán el 2 de junio, después de lo cual habrá un periodo de silencio de 3 días antes de la jornada electoral, el domingo 6 de junio. La mayor parte de las autoridades electorales, federales y estatales anunciarán resultados preliminares y/o de conteos rápidos en la misma noche de las elecciones, pero los cómputos oficiales correrán del 9 al 11 de junio para definir resultados incluso en las contiendas más cerradas. Las impugnaciones serán admitidas durante los siguientes cuatro días y el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF) tendrá hasta principios de agosto para emitir su veredicto. La nueva Legislatura se instalará el 1 de septiembre y la mayoría de los nuevos gobernadores tomará posesión en los últimos cuatro meses del año (Gráfica 4).

³ Ver nota especial: Nuestro Monitoreo de Covid-19 (Ene 21), publicada por Citibanamex Estudios Económicos (21 de enero de 2021).

⁴ Ver la sección de Temas Clave más adelante en el documento.

Gráfica 4. Línea del tiempo. Elecciones legislativas y de gobernador en 2021



Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos del INE.

Si bien hay diez partidos políticos registrados, el proceso electoral de 2021 girará en torno a dos grandes coaliciones. Durante mucho tiempo, las posiciones ideológicas de los partidos políticos en México han sido más bien fluidas y pragmáticas, con posturas autoproclamadas que no necesariamente se alinean con las de sus aliados y seguidores, y con los legisladores respaldando propuestas de política pública no siempre congruentes con su afiliación política. Esa tendencia continuará en 2021, con Morena consolidando sus vínculos con el Partido del Trabajo (PT), de izquierda, el Partido Encuentro Solidario (PES),⁵ evangélico de derecha, y el Partido Verde de México (PVEM), ambientalista (Cuadro 2). Por su lado, PRI, PAN y PRD decidieron unirse para frenar el dominio de Morena en tantas carreras como sea posible. A finales del 2020 obtuvieron su registro dos nuevos partidos: Redes Sociales Progresistas (RSP) y Fuerza Social por México (FSXM), ambos tienen orígenes sindicales y parecen dispuestos a trabajar junto a AMLO y Morena después de esta elección. Finalmente, también existe la posibilidad de que surjan candidatos independientes como potenciales contendientes, siempre y cuando logren demostrar que cuentan con el respaldo de al menos 2% del padrón electoral correspondiente. Sin embargo, si bien hubo mucho entusiasmo por ellos cuando esta figura legal fue autorizada y cuando un puñado de ellos incluso ganó cargos relevantes por primera vez en 2015, hoy parece haber una decepción general hacia ellos y la figura ha perdido atractivo.

⁵ Anteriormente conocido como Partido Encuentro Social.

Cuadro 2. Partidos políticos en México

Partido Político	Fuerza Relativa*				
	Orden Federal		Orden Local		
	Senadores (% de la cámara)	Diputados (% de la cámara)	Gobernadores (% de pob.nal.)	Diputados locales (% del tot.nal.)	Alcaldes (% de pob.nal.)
Partido Acción Nacional (PAN)	25 (19.5%)	77 (15.4%)	10 (19.8%)	208 (18.7%)	493 (24%)
Partido Revolucionario Institucional (PRI)	13 (10.2%)	48 (9.6%)	12 (35.6%)	182 (16.3%)	581 (15.5%)
Partido de la Revolución Democrática (PRD)	3 (2.3%)	12 (2.4%)	1 (3.8%)	64 (5.7%)	162 (5.9%)
Partido Verde Ecologista de México (PVEM)	7 (5.5%)	11 (2.2%)	None	43 (3.9%)	117 (2.6%)
Partido del Trabajo (PT)	6 (4.7%)	46 (9.2%)	None	75 (6.7%)	29 (0.5%)
Movimiento Ciudadano (MC)	8 (6.3%)	27 (5.4%)	1 state (6.6%)	41 (3.7%)	98 (5.8%)
Movimiento de Regeneración Nacional (Morena)	60 (46.9%)	252 (50.4%)	6 (28.2%)	404 (36.3%)	359 (40.2%)
Partido Ecuentero Solidario (PES)	4 (3.1%)	24 (4.8%)	1 (1.6%)	46 (4.1%)	9 (0.3%)
Partido Redes Sociales Progresistas (RSP)	Recibió su registro nacional en octubre 2020. Ésta será su primera elección.				
Fuerza Social por México (FSXM)	Recibió su registro nacional en octubre 2020. Ésta será su primera elección.				
TOTAL	128	500	32	1,114	2,457

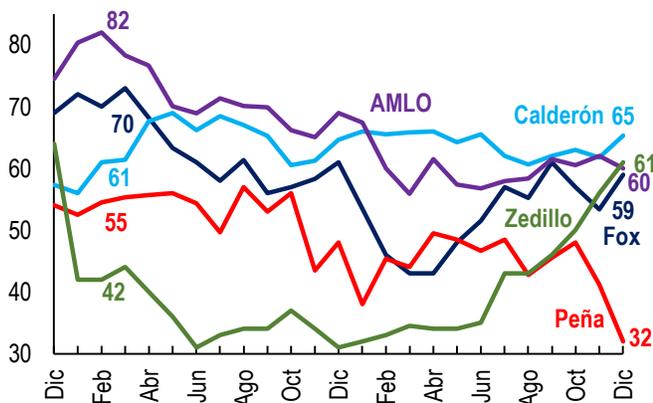
* Los porcentajes no suman 100% dado que esta tabla sólo incluye a los partidos con registro nacional y, en todos los casos hay legisladores y funcionarios independientes, además de otros pertenecientes a partidos locales.

Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos del INE.

AMLO y Morena perdieron respaldo durante los dos primeros años de gobierno, aunque aún son fuertes. En sus primeros seis meses como presidente, AMLO perdió el apoyo de una parte significativa del electorado estratégico no ideológico al que atrajo en la elección y en los meses que siguieron a su victoria, cuando llevó sus niveles de popularidad muy por arriba del 53% del voto con el que ganó hasta un histórico 82% de aprobación en febrero de 2019 (Gráfica 5). Temas como la cancelación del aeropuerto de la Ciudad de México, la creación de una guardia nacional militarizada, el programa de austeridad radical, entre otros, decepcionaron a muchos. Los segmentos

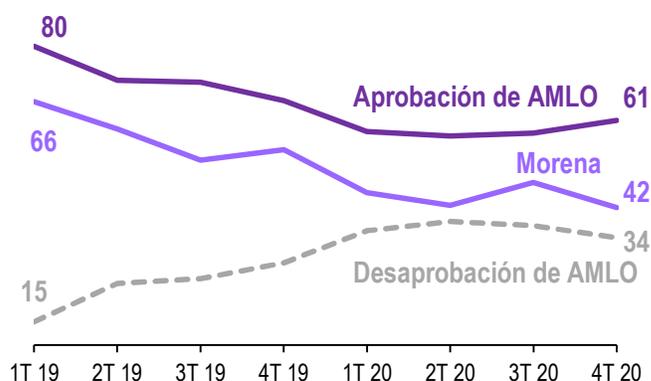
demográficos entre los que ha crecido más la desafección son los de jóvenes y personas de mediana edad, la gente con educación universitaria, las personas con mayores ingresos, los votantes urbanos y las mujeres. La pérdida de aprobación neta (es decir, la aprobación menos la desaprobación) por parte del presidente asciende a 42 puntos desde que asumió el cargo en diciembre de 2018. Sin embargo, esta cifra se mantiene en un saludable +27% e inclusive ha experimentado un ligero repunte en los últimos meses, aun en medio del sombrío manejo de la pandemia y la crisis económica asociada. Las encuestas sugieren que los mexicanos tienen la esperanza de que AMLO cumpla sus promesas de combatir la corrupción política, ayudar a los pobres y combatir el capitalismo de amiguismo. AMLO es percibido como un hombre honesto y sencillo, y la gente confía en él. En el caso de Morena, la intención de voto por el partido, consistentemente menor en comparación con las cifras de apoyo a AMLO, también ha experimentado un deterioro similar (Gráfica 6).

Gráfica 5. Aprobación presidencial comparativa desde inauguración
(promedio mensual, %)



Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de encuestas públicas de Arcop, El Financiero, Buendía, BGC, Demotecnia, Delfos, Enkoll, Gii360, Olivares Plata, Presidencia de la República, Consulta, Marketing Político, Alduncin, Con Estadística, Mori, Mercaei, Reforma, GEA-ISA, El Universal, Varela and Parametría.

Gráfica 6. Aprobación de AMLO e intención de voto de Morena
(promedio trimestral, %)

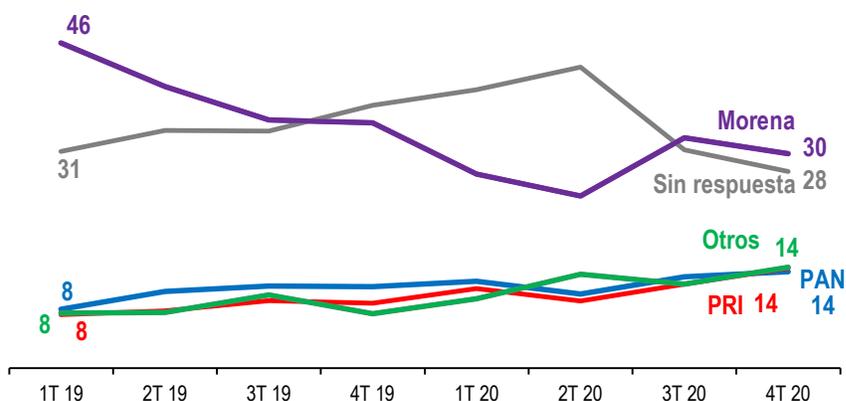


Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de encuestas públicas de Arcop, El Financiero, Buendía, BGC, Demotecnia, Delfos, Enkoll, Gii360, Olivares Plata, Presidencia de la República, Consulta, Marketing Político, Alduncin, Con Estadística, Mori, Mercaei, Reforma, GEA-ISA, El Universal, Varela and Parametría.

La oposición no ha conseguido capturar a los votantes desencantados de Morena. PRI-PAN-PRD intentarán competir juntos en tantas pistas como sea posible. La percepción pública sobre los partidos de más larga data en la política mexicana, PRI y PAN, los asocia a escándalos de corrupción y/o al legado de pobreza, desigualdad y violencia que ha persistido en el país durante décadas. Esto explica su derrota electoral en 2018. Aun así, como lo muestran las últimas encuestas ninguno de ellos ha logrado renovar su imagen y reconectar con sus electorados. Si las elecciones para diputados federales se celebraran hoy, por ejemplo, tanto PRI como PAN tendrían dificultades para regresar a su desempeño electoral promedio histórico de los 25 años previos (35% y 30%, respectivamente) (Gráfica 7). Pero mientras Morena tiene una ventaja de 2 a 1 sobre cualquiera de esos otros partidos en lo individual, la oposición entiende que el viejo adagio, "la unión hace la fuerza" podría ofrecer una clave para romper la competitividad electoral de Morena. Además, alrededor de 30% del electorado aún no declara su intención de voto. Ello constituirá una

fuelle de volatilidad en las preferencias durante los próximos meses y la posibilidad de modificar estructuralmente algunas de estas contiendas. La coalición PRI-PAN-PRD está inscrita en once de las 15 elecciones de gobernador (Baja California, Baja California Sur, Campeche, Colima, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tlaxcala y Zacatecas). También irán en alianza en la pista legislativa, en 180 de los 300 distritos electorales, ubicados en 17 de los 32 estados. Si bien una alianza de oposición generalizada no supone en automático la suma aritmética de sus partes, ha ocurrido. Si la oposición ofrece candidatos razonables y experimentados y una narrativa constructiva, podrían convertirse en una alternativa creíble y competitiva.

Gráfica 7. Intención de voto para diputados federales por partido político (promedio trimestral %)



Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de encuestas públicas de El Financiero, Buendía, Reforma, GEA-ISA, Consulta, El Universal, Varela and Parametría.

Nuestro pronóstico inicial es que Morena aumentará su control sobre gobiernos estatales, pero la súper mayoría que su coalición controla hoy en la Cámara de Diputados se reducirá. Es pronto para hacer pronósticos— la mayoría de los votantes ni siquiera son conscientes de que se acercan las elecciones y los candidatos siguen sin definirse en la mayoría de las contiendas. Eso por sí solo debilita la calidad de los datos de las encuestas preelectorales. Además, este año estamos viendo el número más bajo de encuestas públicas para una elección intermedia en la historia reciente y, en lugar de ser datos levantados en vivienda, la mayoría son telefónicas, debido a la pandemia, lo cual introduce ciertos sesgos en su representatividad. Siendo conscientes de todo esto, Morena parece ser altamente competitivo en ocho de las 15 elecciones para gobernador (Baja California, Campeche, Colima, Guerrero, Michoacán, Nayarit, Tlaxcala y Zacatecas) (Mapa 1). El PAN ganaría Querétaro y también tiene posibilidades contra Morena en Chihuahua, Baja California Sur y San Luis Potosí. El PRI parece competitivo en Sinaloa y Sonora. Nuevo León es el único estado donde varios partidos parecen competitivos en distintas dimensiones. Con respecto a las elecciones legislativas, creemos probable que la coalición de Morena (Morena-PT-PVEM) gane suficientes curules para controlar más de la mitad de la Cámara, aunque no por mucho esta vez (Gráfica 8). Por marginal que fuese esa disminución, aumentaría el poder de negociación de la oposición y haría más difícil/costoso para Morena aprobar enmiendas constitucionales.

Mapa 1. Conttiendas de gobernaturas estatales

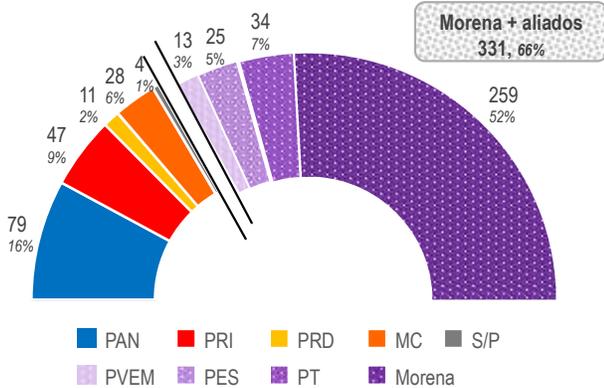


Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de encuestas públicas de Consulta, Campaigns&Elections, Massive Caller, Varela, El Financiero, Buendía, Gii360, Demotecnia and Enkoll.

Gráfica 8. Distribución de escaños en la Cámara de Diputados

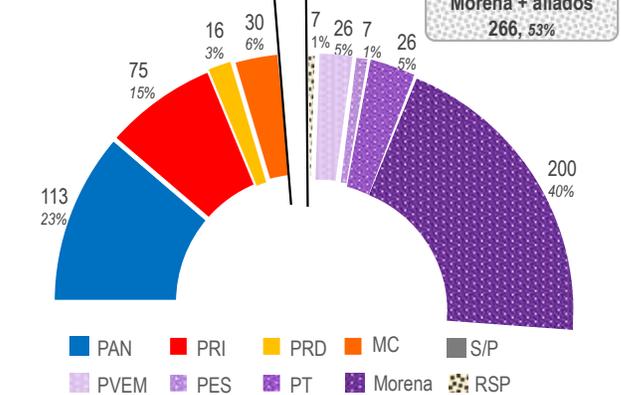
Distribución actual de escaños

(por número de escaños y como % de la integración total)



Pronóstico preliminar

(por número de escaños y como % de la integración total)



Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de la Cámara de Diputados y análisis propio.

Temas Clave

Durante los próximos meses, daremos seguimiento a la evolución de los varios temas que, seguramente, jugarán un papel relevante en estas elecciones. Hoy anticipamos que los principales serán los siguientes.

1. **El papel de AMLO en la elección.** De acuerdo con las leyes electorales mexicanas, durante las campañas el Ejecutivo debe abstenerse de expresar sus opiniones políticas y promover los logros del gobierno. Como Presidente, López Obrador se ha opuesto a esta regla y probablemente seguirá haciéndolo. El INE ha conminado al Presidente a abstenerse de hacer declaraciones que tengan carácter de propaganda gubernamental en sus conferencias de prensa mañaneras y ha propuesto que la transmisión de éstas deberá suspenderse durante los 60 días que duren las campañas federales. AMLO ha calificado la medida como un atentado a su libertad de expresión y prueba del partidismo de la autoridad electoral. El caso podría escalar al TEPJF, cuyos ministros se han mostrado controversialmente inclinados a favorecer al Presidente y a Morena. En cualquier caso, AMLO seguirá recorriendo el país como hasta ahora, con un discurso que apoyará las campañas de los candidatos morenistas. En el contexto de los notorios niveles de polarización política en el país, el comportamiento del Presidente en relación con el proceso electoral podría incrementarla.
2. **“Consulta popular” sobre responsabilidad de los funcionarios públicos.** La consulta fue propuesta por AMLO para preguntar a los mexicanos si los funcionarios públicos (actuales y anteriores) deberían ser procesados por las decisiones que tomen en asuntos públicos. El ejercicio, que se realizará en agosto, no tendrá efecto legal alguno, pero brindará a López Obrador la oportunidad de realizar una campaña paralela durante el primer semestre del año, para llamar a la participación en la consulta y promover el compromiso del gobierno para abordar la corrupción.
3. **Escándalos de corrupción.** El Presidente López Obrador afirmó que lucharía contra la corrupción como ningún Ejecutivo antes, y en los próximos meses recuperará las historias de los dos exfuncionarios del gobierno del PRI ahora bajo custodia por acusaciones de corrupción (el ex Director General de la Compañía Petrolera Nacional, Emilio Lozoya, y la ex Secretaria de Desarrollo Social, Rosario Robles, ambos de la anterior Administración), como prueba fehaciente de ello. En contraste, AMLO ha minimizado varias acusaciones en contra de funcionarios de su Administración. En ninguna de las dos instancias se observan señales de avance en el proceso judicial.
4. **La efectividad de las alianzas PAN-PRI-PRD.** No es obvio que los partidos que se asociaron para oponerse a AMLO y Morena lograrán persuadir al electorado de que representan una alternativa atractiva. La coalición social que los respalda ofrecerá a sus campañas apoyo financiero y logístico, pero será necesario que la alianza opositora nomine candidatos decentes/capaces y que puedan articular una narrativa competitiva que vaya más allá de una campaña negativa en contra del *statu quo*. Los mexicanos requieren de una promesa

Gráfica 9. ¿Quién crees que debería responsabilizarse por la falta de control sanitario en el país?

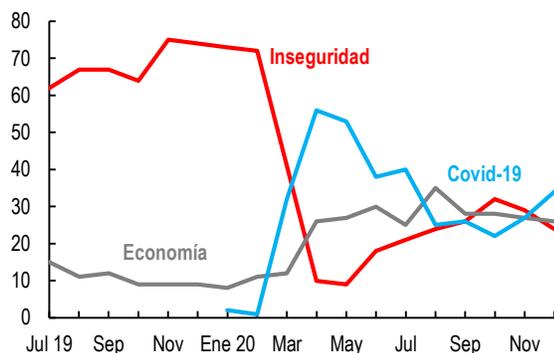


Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de Varela, diciembre 2020.

alternativa de mejor gobierno, lo que podría ser difícil ofrecer especialmente si se considera el vasto número de elecciones en donde esto tendría que ocurrir.

- La pandemia y las vacunas.** No es claro cómo se verán las cifras de la pandemia y la vacunación en el país cuando llegue junio. Todas las señales hasta el momento apuntan a una gestión trágica de la crisis de salud, y las noticias más recientes sugieren que el proceso de vacunación será mucho más lento que lo que el gobierno ha anticipado. Aun así, el Presidente y las autoridades de salud han logrado convencer a la población de que han actuado de la mejor manera posible dadas las circunstancias. De acuerdo a encuestas, los mexicanos consideran que AMLO no es responsable de la forma en la que la pandemia ha azotado al país dado que éste es un mal global que vino de fuera. La gente se culpa a sí misma por la propagación del virus porque no se cumple con los protocolos sanitarios (Gráfica 9). Sin embargo, consideramos que podría haber un límite al estrés, a los pobres resultados en materia de salud, y a las muertes más allá del cual el enojo y la consternación podrían hacer cambiar de opinión a los electores.
- La crisis económica.** México ha estado inmerso en una dinámica de crecimiento económico muy pobre desde por lo menos el 2T19, cuando el PIB se contrajo 0.4% trimestral anualizado en términos ajustados por estacionalidad. La economía continuó encogiéndose cada trimestre desde entonces y hasta el 3T20, cuando por fin se expandió significativamente, sobre todo como reflejo de la caída histórica que sufrió el PIB el trimestre previo cuando empezaba la pandemia. Lo que esto significa es que el anémico desempeño de la economía en México no puede atribuirse únicamente a la pandemia —y, aunque podría sorprender que “la economía” no se encuentre a la cabeza en la lista de los principales problemas que enfrentaban los mexicanos antes de la crisis de salud, según las encuestas (Gráfica 10), ahora es el tema número uno que podría llevar a los votantes a decidir a quién apoyar (Cuadro 3). Las perspectivas de recuperación económica hacia el día de la elección no son favorables, no solo dada la progresión de la pandemia, sino también por los apoyos económicos tan escasos que han recibido los hogares y las empresas y por las señales negativas recurrentes que AMLO y Morena continúan enviando al sector privado. Así, la verdadera pregunta de fondo es si la oposición será capaz de persuadir a los votantes de que el partido en el poder es el culpable de sus problemas económicos, y de que sus propuestas efectivamente podrían ofrecer un panorama más promisorio. Hasta el momento, no han tenido éxito.

Gráfica 10. Problemas nacionales más urgentes



Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de encuestas públicas de El Financiero.

Cuadro 3. La credibilidad decreciente de AMLO

¿AMLO ha cumplido sus promesas para...?	Sí	No
Reducir la pobreza	46	51
Combatir la corrupción	44	51
Manejar la pandemia de Covid-19	42	50
Improve economic conditions in the country	37	56
Reducir la violencia	31	66
Combatir el crimen organizado	30	64

La economía va a dirigir la elección

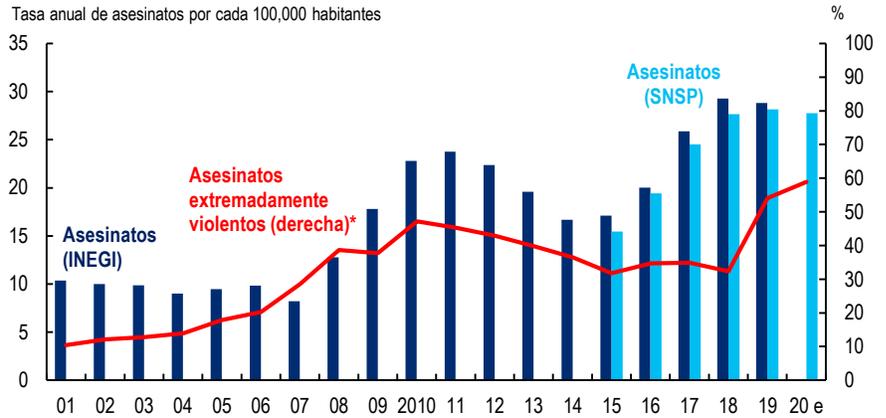
Si tuviera que escoger un solo tema, ¿cuál diría que será más importante para decidir su voto este año?

Economía	38%
Inseguridad	34%
El manejo de la pandemia del gobierno	25%

Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de El Reforma, diciembre 2020.

- Violencia y la inseguridad.** Los niveles récord de violencia (en particular en lo que toca a homicidios) que heredó la Administración López de la última del PRI han persistido (Gráfica 11). Es destacable que, antes de la pandemia, más de 70% de los mexicanos dijeron que la inseguridad era el principal problema que enfrentaba el país; sin embargo es aún más extraordinario que se ha mantenido a la cabeza de la lista de mayores problemas de la nación para 20-30% de la población a lo largo de la pandemia—más o menos la misma proporción que los que mencionan al “Covid-19” y a “la economía” como los problemas principales—. La controversial militarización del país a raíz de la creación de una Guardia Nacional al inicio de esta Administración para lidiar con el crimen organizado parece haber sido hasta el momento inconsecuente. Lo que es peor, las cifras de homicidios con violencia extrema (lo que los medios nacionales típicamente reportan como “ejecuciones”) han aumentado en los últimos dos años. Dado que en el pasado reciente los procesos electorales a nivel local han enfrentado problemas de violencia en las regiones respectivas, consideramos que este tema será uno muy importante a seguir en los próximos meses, no sólo por sus graves consecuencias en cualquier momento, sino también por el impacto que puede tener sobre la participación de los votantes el día de la elección.

Gráfica 11. Asesinatos y “ejecuciones”



* Los periódicos El Reforma y Milenio han informado sobre los asesinatos extremadamente violentos durante los últimos 10 años aproximadamente. Ninguna agencia oficial reporta este fenómeno.

Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos del Sistema Nacional de Seguridad Pública (SNSP).

¿Qué sigue?

¿A qué deberíamos estar atentos próximamente? A la definición de los candidatos. En las próximas semanas, estaremos viendo que los distintos partidos y coaliciones confirmarán los registros de sus candidatos, en particular aquellos para las gubernaturas. La narrativa básica de este proceso electoral será una decisión dicotómica entre el ofrecimiento sostenido de una “cuarta transformación” por parte de la coalición de Morena vs. el rechazo de la oposición a cualesquiera que sean los cambios que se han visto en los últimos años. Así, los nombres específicos y las trayectorias personales que representarán cada una de estas alianzas, así como las narrativas que propongan a los votantes, serán decisivas, en nuestra opinión.

Las estimaciones, pronósticos o proyecciones referidos en esta publicación se realizan tomando en cuenta, entre otras cosas, el comportamiento histórico de diversas variables tanto económicas como financieras de origen nacional e internacional y los supuestos para su comportamiento futuro. Estos supuestos toman el escenario internacional propuesto, principalmente de las publicaciones mensuales “Global Economic Outlook and Strategy” y “Emerging Markets Economic Outlook and Strategy” publicados por Citi Research en la plataforma de Citivelocity así como sus posibles actualizaciones publicadas en la misma plataforma. Para el escenario local, nuestros estimados consideran principalmente la información publicada en la tabla “Pronósticos Anuales” y “Pronósticos Macroeconómicos” de nuestra publicación semanal “Perspectiva Semanal” así como sus actualizaciones publicadas por nuestra dirección.

Nota Legal

El presente reporte ha sido elaborado por analistas miembros del Departamento de Estudios Económicos de Banco Nacional de México, S.A, integrante del Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. que lo suscribe, con base en información de acceso público no verificada de forma independiente por parte de Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. En este reporte se incluyen opiniones y/o juicios personales del analista que lo suscribe, a la fecha del reporte, los que no necesariamente representan, reflejan, expresan, divulgan o resumen el punto de vista, opinión o postura de Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. respecto de los temas o asuntos tratados o previstos en el presente. Asimismo, la información contenida en este reporte se considera veraz y precisa. No obstante lo anterior, Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. no asume responsabilidad alguna respecto de su veracidad, precisión, exactitud e integridad, ni de las opiniones y/o juicios personales del analista que se incluyen en el presente reporte. Las opiniones y cotizaciones contenidas en el presente reporte corresponden a la fecha de este texto y están sujetas a cambios sin previo aviso como resultado de la volatilidad del mercado o por cualquier otra razón. El presente reporte tiene carácter únicamente informativo y Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. no asume responsabilidad alguna por el contenido del mismo. Las opiniones y cotizaciones de mercado aquí contenidas y los criterios utilizados para la elaboración de este reporte no deben interpretarse como una oferta de venta o compra de valores, asesoría o recomendación, promesa o contrato alguno para realizar operación alguna. Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. no asume compromiso u otorga garantía alguna, ya sea expresa o tácitamente, acerca de ninguna de las opiniones aquí contenidas, por ello, Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. no será responsable en ningún caso por daños y perjuicios de cualquier tipo o naturaleza, derivados de o relacionados con la información contenida en este reporte o uso de este sitio de Internet. La información contenida en este reporte no puede entenderse ni interpretarse, bajo ninguna circunstancia, como un servicio de inversión toda vez que este documento se proporciona con fines informativos exclusivamente y no constituye ni puede considerarse como una oferta o recomendación para comprar o vender alguno de los valores que aquí se mencionan. Asimismo, la información contenida en este reporte no está basada en circunstancias particulares de ninguno de los clientes de las entidades que conforman al Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. y no debe considerarse como una estrategia de inversión idónea y particular para algún cliente en específico y no constituye una recomendación o asesoría de inversión, así como tampoco implica de forma alguna recomendación en cuanto a la idoneidad de cualquiera de los productos o las transacciones mencionadas. Corresponde de forma exclusiva al lector del presente reporte, tomar cualquier decisión de inversión sobre la base de la propia evaluación (interna o a través de un asesor profesional independiente) de los beneficios económicos y riesgos inherentes (legales, financieros y de cualquier otra naturaleza), así como los aspectos legales y fiscales asociados a la operación de que se trate, y determinar con base en dicha evaluación si es capaz de aceptar y asumir dichos riesgos. Los empleados de las entidades que conforman al Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. no pueden proporcionar asesoría fiscal o legal alguna, por lo que sus clientes deben solicitar asesoría sobre la base de circunstancias particulares de un asesor independiente. Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. se reserva invariablemente el derecho de modificar en cualquier tiempo el contenido del presente reporte. La información contenida en el presente reporte, es propiedad exclusiva de Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V., por lo que no podrá ser objeto de reproducción o distribución total o parcial alguna, sin la previa autorización por escrito de Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. El presente reporte se distribuye por Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. exclusivamente en los Estados Unidos Mexicanos. Por ello, está prohibida su distribución o transmisión por cualquier medio a aquellos países y jurisdicciones en los que la difusión del presente reporte se encuentre restringida o prohibida por las leyes aplicables. El incumplimiento a esta prohibición podría ser objeto de sanciones conforme a la legislación aplicable. Los analistas que contribuyen con la presente publicación pueden o no mantener inversiones, directa o por interpósita persona, en los valores o instrumentos financieros derivados cuyo subyacente sean valores objeto de este reporte de análisis. El análisis contenido en el presente reporte refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas responsables de su elaboración, a su vez, estos últimos no perciben compensación alguna de personas distintas a Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V. o personas morales que pertenezcan al mismo Grupo financiero. El presente reporte tiene como destinatarios a clientes, autoridades gubernamentales, miembros de la academia, prensa y público en general. El presente reporte, en adición a otros elaborados por nuestra Dirección, se encuentra disponible en <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/>. CITIBANAMEX y CITIBANAMEX y diseño son marcas registradas propiedad de Citigroup Inc y Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex”.