



México, visto como riesgo global

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E.Q

“**L**a presidenta mexicana Claudia Sheinbaum y su partido, Morena, ganaron las elecciones del año pasado **de manera aplastante**. Ahora tiene un mandato y hay pocos controles sobre su Poder Ejecutivo. Pero Sheinbaum **enfrenta ahora enormes desafíos** para este año en las relaciones con los Estados Unidos al tiempo que pone en marcha las reformas constitucionales y enfrenta tensiones fiscales en el país. Sus **habilidades diplomáticas y su capacidad para gobernar** serán probadas rápidamente”.

La firma Eurasia, presentó ayer su tradicional informe sobre **los riesgos del mundo en el año 2025** y en esa lista **fue incluido México**. El párrafo anterior es la introducción al capítulo correspondiente.

La firma fundada por Ian Bremmer plantea cada año los llamados “*top risks*”, que son 10 grandes temas para el mundo en este año.

El primero de ellos tiene que ver con **la falta de liderazgo global**, lo que se va a acentuar con el gobierno de Trump, el cual va a estar centrado en su país (*America First*), abandonando compromisos globales.

El informe compara la situación que hoy vivimos con **la que existía en el mundo en los primeros años de la década de los 30** en el siglo pasado, en la entreguerra, que fue preludio del más devastador conflicto militar que haya existido hasta ahora, la Segunda Guerra Mundial.

Por primera vez en años, México aparece en esta lista de riesgos, en la posición número 10, debido a **los efectos que pueden tener sobre nuestro país las políticas de Trump**.

De acuerdo con el informe realizado por Ian Bremmer y Cliff Kupchan, tanto funcionarios como inversionistas mexicanos **están subestimando el impacto** que estas políticas pueden tener.

Reconocen, sin embargo, la actitud proactiva del gobierno de Sheinbaum para enfrentar los problemas.

Hay dos diferencias respecto a lo que sucedió con el primer gobierno de Trump, a partir de 2017.

La primera es que en ese entonces, en el gabinete de Trump **había fuerzas que contenían sus impulsos** y lo obligaban a actuar de manera más pragmática.

Ahora no hay.

La segunda es que, en el pasado, el gobierno de Peña primero, o el de López Obrador después, podrían argumentar a Estados Unidos (en privado desde luego) que no tenían el control pleno del gobierno para operar los cambios demandados por Trump. Hoy, con el control que tiene Morena, esa no puede ser una razón para argumentar con Trump.

Las **presiones de Trump sobre México** pasarán por la posibilidad de imponer un **arancel de 25 por ciento** a las importaciones que provienen de nuestro país; realizar **deportaciones masivas** de indocumentados; presionar para que **limiten las importaciones provenientes de China**; poner un **impuesto a las remesas**; **renegociar el TMEC** más que revisarlo, e incluso usar **fuerzas militares en contra de los grupos del crimen organizado** que envían fentanilo o sus precursores a Estados Unidos.

El reporte reconoce que, a diferencia del gabinete de AMLO, el de Sheinbaum es más profesional y preparado, lo que da márgenes de acción mayores.

Sin embargo, en sentido contrario, la fuerza de Morena y el hecho de que no tenga contrapesos, pueden conducir a que se cometan errores que sean difíciles de identificar o corregir.

Dos problemas adicionales se identifican en el reporte. El primero es **la presión fiscal**, que no se va a limitar al 2025, sino que requiere una trayectoria ordenada para bajar nuevamente el déficit en el siguiente año.

El otro es que, ante la limitación de los fondos en manos del Estado, **se necesita inversión privada en infraestructura y energía**. Pero, el problema es que tanto el entorno global como las nuevas reglas internas, pueden crear un ambiente de incertidumbre que inhiba dicha inversión.

Para no cerrar este texto con pesimismo, permítame citar el último párrafo del capítulo dedicado a México en el reporte aludido:

“En el largo plazo, México está **bien ubicado para ser exitoso**. El país tiene ventajas demográficas y una mano de obra que no es costosa. Será **beneficiado por el nearshoring** en las cadenas de suministro y está integrado a la mayor economía del mundo. Pero Sheinbaum tendrá que **superar vientos en contra** que se presentarán durante su primer año completo en el gobierno, para poder desplegar el potencial del país”.

