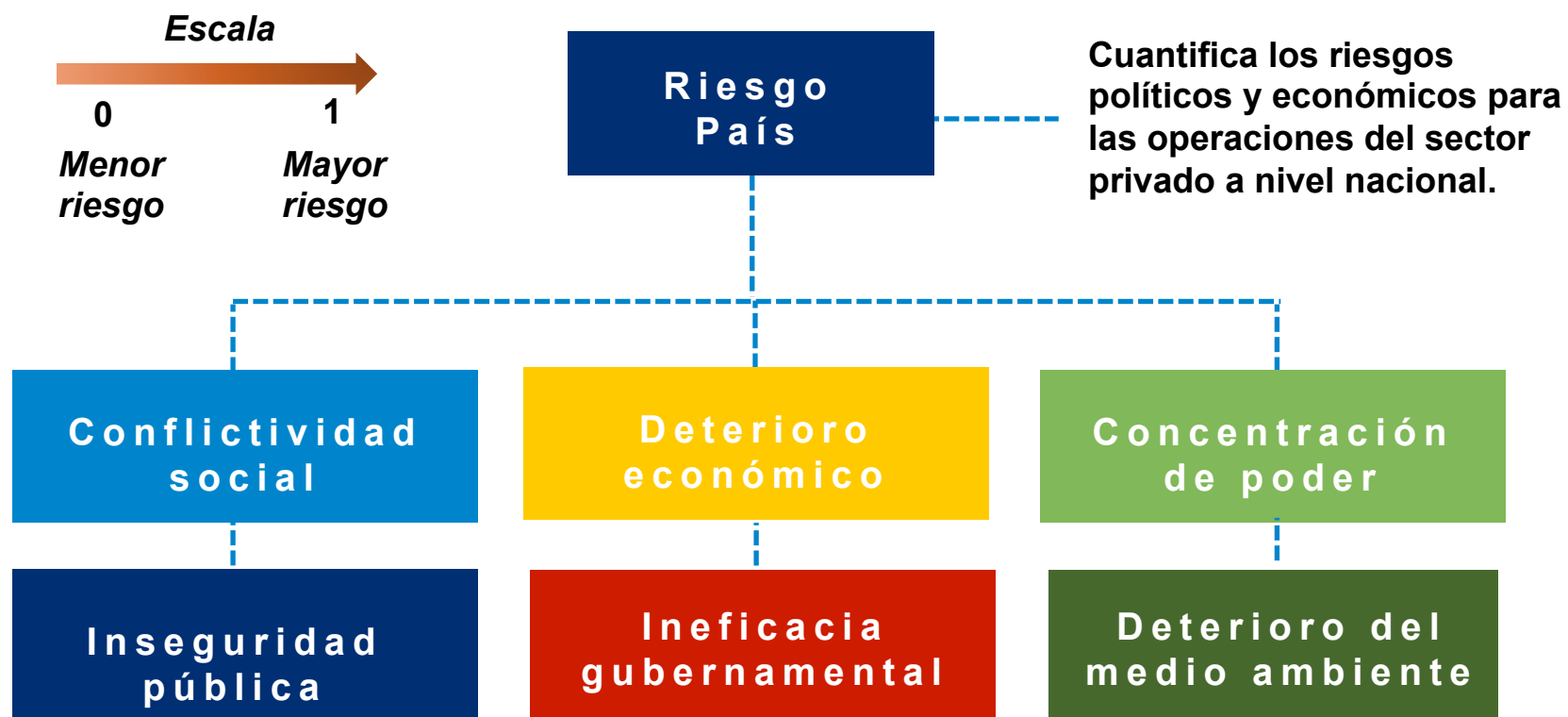


ÍNDICE DE RIESGO PAÍS

Julio 2020

Actualizado al primer trimestre de 2020

Nota metodológica



Nota metodológica (continuación)

Concentración de poder

Gobernadores
Legislaturas estatales
Cámara de Diputados
Senado
Consultas fuera de controles
Poder Judicial
Órganos autónomos

Inseguridad Pública

Incidencia delictiva del fuero común
Incidencia delictiva del fuero federal
Delitos a empresas
Violencia en lugares públicos
Incidencia de delitos en redes

Deterioro económico

Crecimiento económico
Inflación
Pobreza
Calificadoras internacionales
Confianza del consumidor
Inversión extranjera directa
Disciplina financiera

Conflictividad social

Violencia política
Grado de paz
Incidencia de protestas
Delitos electorales
Abstencionismo

Ineficacia gubernamental

Percepción de corrupción
Independencia de reguladoras
Gasto gubernamental
Aprobación presidencial
Confianza en instituciones

Deterioro del medio ambiente

Fenómenos naturales
Vulnerabilidad climatológica
Delitos al medio ambiente
Agua
Residuos

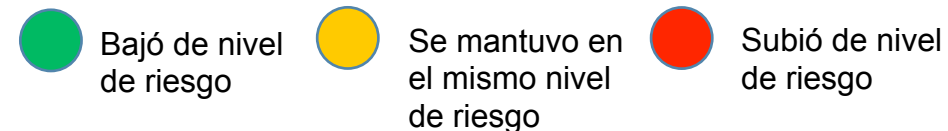
SCORECARD DE RIESGOS

INDICADOR	2018 T4	2019 T1	2019 T2	2019 T3	2019 T4	2020 T1	CAMBIO VS 12M	CAMBIO VS 6M	CAMBIO VS 3M	PRONÓSTICO
Índice de Riesgo País	0.424	0.440	0.510	0.511	0.526	0.524				Aumenta
Riesgo de Inseguridad Pública	0.664	0.658	0.654	0.645	0.644	0.633				Se mantiene constante
Riesgo de Conflictividad Social	0.284	0.284	0.327	0.345	0.394	0.438				Aumenta
Riesgo de Concentración de Poder	0.429	0.558	0.558	0.563	0.564	0.576				Se mantiene constante
Riesgo de Ineficacia Gubernamental	0.469	0.590	0.587	0.615	0.588	0.598				Aumenta
Riesgo de Deterioro del Medio Ambiente	0.457	0.292	0.415	0.469	0.511	0.426				Aumenta
Riesgo Deterioro Económico	0.292	0.244	0.519	0.461	0.455	0.474				Aumenta

NIVELES DE RIESGO

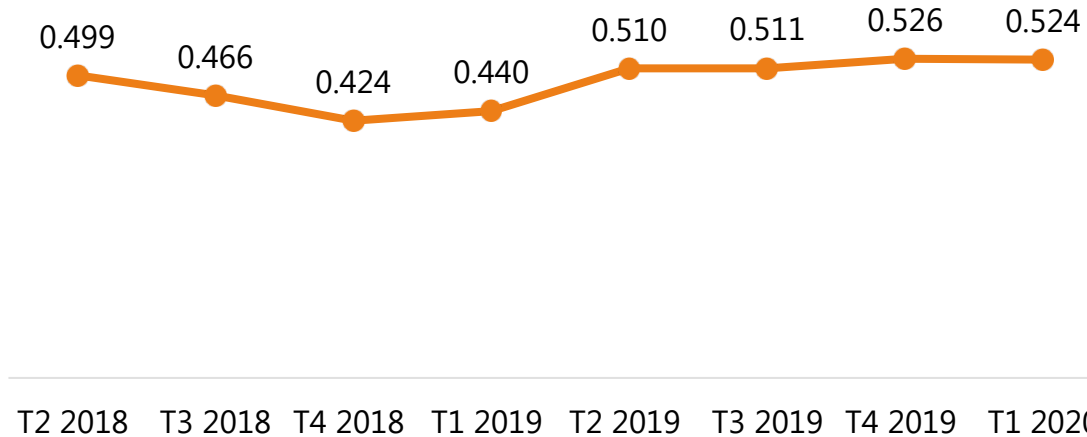


CAMBIO CON RESPECTO A 3, 6 Y 12 MESES



Riesgo País

Índice de Riesgo País



Factores	Cambio vs 12M	Cambio vs 6M	Cambio vs 3M
Inseguridad pública	●	●	●
Conflictividad social	●	●	●
Concentración de poder	●	●	●
Ineficacia gubernamental	●	●	●
Deterioro del medio ambiente	●	●	●
Deterioro económico	●	●	●

¿Qué pasó?

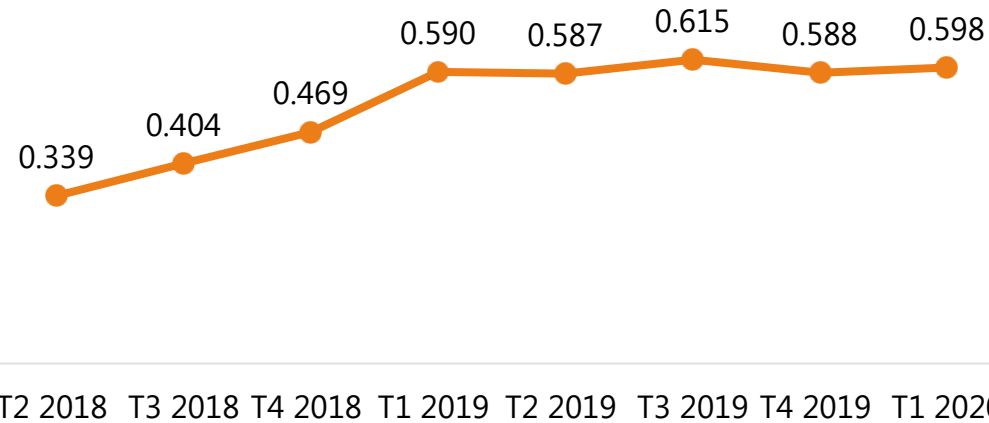
- El índice de Riesgo País registró una reducción mínima con respecto al trimestre inmediato anterior, aunque con un puntaje de riesgo más alto que el registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Esta disminución respondió a ligeras mejoras en los puntajes de riesgo de los subindicadores de medio ambiente e inseguridad, aunque es poco probable que esta tendencia se mantenga.
- Los subfactores de deterioro económico, ineficacia gubernamental y conflictividad social reflejaron ya, de forma inicial, los efectos negativos de la pandemia.

¿Qué esperamos en los próximos 3 - 6 meses?

- Es altamente probable que el riesgo político del país aumentará en los próximos tres meses.
- En específico, es probable que **aumenten** los subfactores de **deterioro económico, conflictividad social, ineficacia gubernamental y deterioro del medio ambiente**.
- Los riesgos de **seguridad** y concentración de poder se mantendrán **constantes**, aunque en niveles elevados.

Riesgo de Ineficacia Gubernamental

Riesgo de Ineficacia Gubernamental



Factores	Cambio vs 12M	Cambio vs 6M	Cambio vs 3M
Percepción de corrupción	●	●	●
Agencias reguladoras	●	●	●
Gasto gubernamental	●	●	●
Desaprobación presidencial	●	●	●
Confianza en instituciones	●	●	●
Inestabilidad de gabinetes	●	●	●

¿Qué pasó?

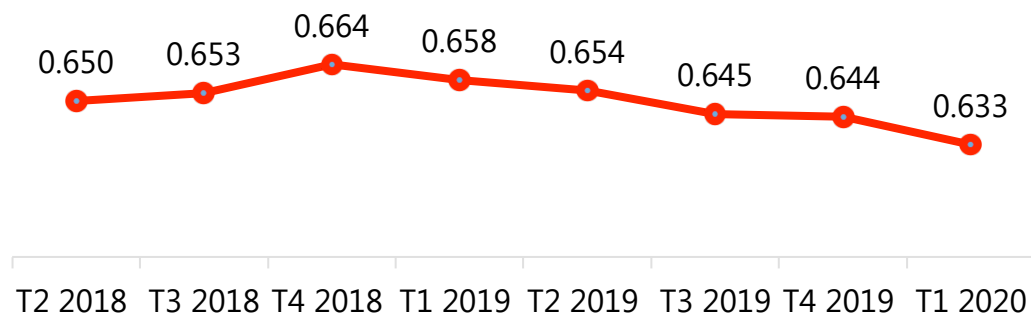
- La percepción de corrupción en el país registró una mejoría con respecto al mismo periodo del año anterior, como resultado sobre todo de la retórica que ha mantenido el presidente López Obrador. Ello a pesar de que la tasa de prevalencia de corrupción al realizar trámites personales aumentó durante su primer año de gobierno, de acuerdo con la Encuesta Nacional de Calidad e Impacto Gubernamental del INEGI.
- En el periodo analizado la desaprobación del presidente se mantuvo constante, en niveles todavía relativamente bajos.
- Crecieron las denuncias de desabasto de medicamentos oncológicos en varios hospitales y clínicas públicas. Además, el inicio de la contingencia sanitaria por Covid-19 supuso un reto para el sistema de salud nacional, con un número elevado de médicos protestando por la insuficiencia de equipo especializado.

¿Qué esperamos en los próximos 3 – 6 meses?

- El gobierno federal no ha definido una política institucional integral de **combate a la corrupción**. Además, nuevas disposiciones para favorecer asignaciones directas sobre licitaciones públicas, ocasionarán una **mayor opacidad** en el uso de los recursos públicos.
- Se espera que continúen problemas de **desabasto de medicamentos** y de equipo especializado. Además, el manejo inadecuado de la pandemia probablemente resulte en una reducida capacidad hospitalaria.
- Para enfrentar los gastos extraordinarios de la pandemia, gobiernos locales deberán **redireccionar recursos**, lo cual podría reducir la calidad de otros servicios públicos.
- Se espera que la **aprobación presidencial** tenga una **ligera caída** en los próximos tres meses, aunque seguiría siendo alta.

Riesgo de Inseguridad Pública

Riesgo de Inseguridad Pública



¿Qué pasó?

- Como resultado de la contingencia sanitaria, la mayoría de los delitos de alto impacto comenzaron a registrar una ligera reducción desde marzo. Las medidas de confinamiento supusieron que millones de personas se quedaron en casa y cerraron sus negocios, por lo que se redujeron las oportunidades para delinquir.
- Así, por ejemplo, en comparación con el mismo mes del año anterior, en marzo de 2020, la tasa de víctimas de secuestros se redujo 35%, mientras que la tasa de carpetas de investigación por robo a negocio, robo a transportista y robo a vehículos registraron disminuciones de 19%, 31 y 17%, respectivamente.
- Sin embargo, en el mismo periodo, la tasa de homicidios dolosos aumentó 6%. Ello refleja que, a pesar de las medidas de confinamiento, se mantuvieron e incluso aumentaron los enfrentamientos violentos entre grupos del crimen organizado por el control de las actividades ilícitas en varias entidades del país.

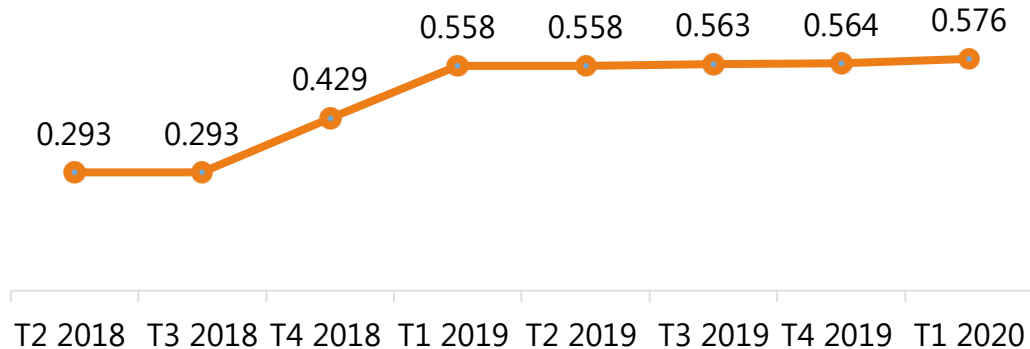
Factores	Cambio vs 12M	Cambio vs 6M	Cambio vs 3M
Incidencia delictiva común	●	●	●
Incidencia delictiva federal	●	●	●
Delitos a empresas	●	●	●
Violencia pública	●	●	●
Incidencia de delitos en redes	●	●	●

¿Qué esperamos en los próximos 3 – 6 meses?

- Es probable que la incidencia de **delitos de alto impacto** comience a **aumentar** conforme se relajen las medidas de confinamiento y se reanudan las actividades económicas. Sobre todo, es probable que se den repuntes de robo a transportistas en las carreteras que conectan los puertos del Atlántico y el Pacífico con la Ciudad de México.
- Dada la falta de una estrategia integral de combate a la delincuencia organizada, es probable que **aumenten los enfrentamientos violentos entre cárteles**, sobre todo en Guanajuato, Baja California, Chihuahua, Colima y Michoacán, que se han convertido en los cinco focos rojos de la violencia en el país.
- Se **reducirá el presupuesto** destinado a la Secretaría de Seguridad Ciudadana. Es probable que los rubros más afectados tengan que ver con la prevención del delito, la readaptación social y la procuración de justicia.

Riesgo de Concentración de Poder

Riesgo de Concentración de Poder



¿Qué pasó?

- Destacó la consulta pública para autorizar la continuación de la planta cervecera de *Constellation Brands* en Mexicali. Ésta contó con la participación de tan sólo 36,871 personas, de las que 76.1% votó en contra del proyecto.
- Esta decisión fomentó un sentimiento de incertidumbre entre el empresariado nacional e internacional. El Consejo Coordinador Empresarial consideró que se trató de un acto “arbitrario, autoritario y unilateral”.
- Durante el periodo de análisis, el presidente reforzó su retórica crítica contra los órganos autónomos, incluidos el INE, a los que ha calificado de “onerosos e innecesarios”. Además, ha favorecido el nombramiento de algunos consejeros y titulares cercanos a su gobierno en estas instituciones.

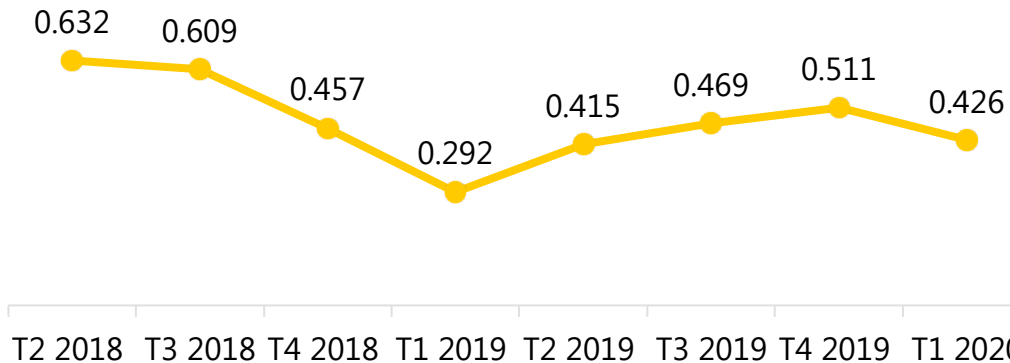
Factores	Cambio vs 12M	Cambio vs 6M	Cambio vs 3M
Gobernadores	●	●	●
Legislaturas estatales	●	●	●
Cámara de Diputados	●	●	●
Senado	●	●	●
Consultas fuera del marco legal	●	●	●
Poder Judicial	●	●	●
Órganos autónomos	●	●	●

¿Qué esperamos en los próximos 3 -6 meses?

- Ante la contingencia sanitaria, el **presidente buscará** tener mayor **libertad para modificar el presupuesto**, sin que haya suficiente deliberación en la Cámara de Diputados.
- Se espera que conforme se acerque el inicio de las elecciones de 2021, el **presidente agudice su discurso crítico del INE** para tratar de tener mayor injerencia en el proceso.
- Al finalizar 2020, el presidente podrá designar a un tercer miembro de la Junta Directiva del Banco de México, para reemplazar a Javier Guzmán. Con ello, AMLO habría nombrado a tres de los cinco subgobernadores del banco, con lo que se podría esperar un **Banxico más alineado al gobierno**.
- Es probable que el presidente siga recurriendo a consultas públicas “a modo”, que favorezcan su agenda de gobierno.

Riesgo de Deterioro del Medio Ambiente

Riesgo de Deterioro del Medio Ambiente



Factores	Cambio vs 12M	Cambio vs 6M	Cambio vs 3M
Fenómenos naturales	●	●	●
Vulnerabilidad climatológica	●	●	●
Delitos al medio ambiente	●	●	●
Agua	●	●	●
Residuos	●	●	●

¿Qué pasó?

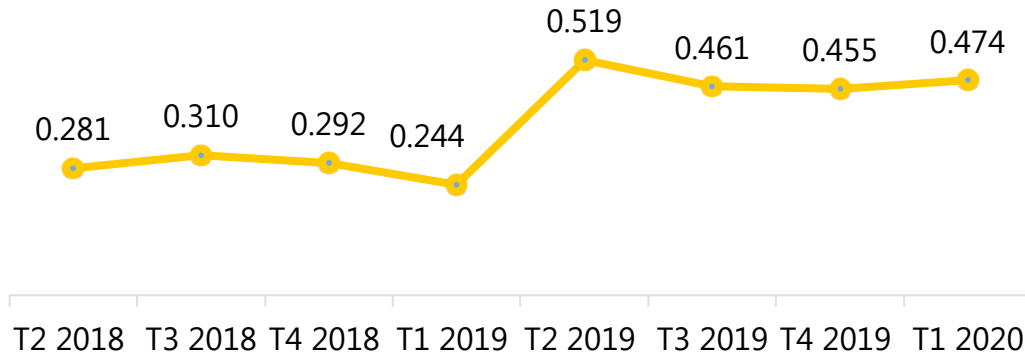
- El inicio de los proyectos prioritarios de infraestructura del gobierno federal, incluido el Tren Maya y la Refinería de Dos Bocas, se ha caracterizado por su opacidad en materia medioambiental. En ambos casos se ha documentado deforestación en las zonas aledañas.
- Además, en el periodo de análisis, la organización internacional *Greenpeace* exigió al gobierno de López Obrador que sancionara a Alfonso Romo, fundador de la empresa Enerall, por las afectaciones ambientales que ha ocasionado en la península de Yucatán.
- En este periodo, el presidente López Obrador, criticó la instalación de aerogeneradores en La Rumorosa, en Baja California, pues aseguró que producían “contaminación visual”.

¿Qué esperamos en los próximos 3 -6 meses?

- Aumentará el número de conflictos sociales** por acceso a recursos naturales, especialmente en zonas donde se desarrollan grandes proyectos de infraestructura.
- En 2020 se discute la **Ley General de Aguas Nacionales** en el Congreso federal.
- Es probable que **aumente el número de estados que ha aprobado iniciativas para regular o prohibir los plásticos de un solo uso**. Este tipo de iniciativa se ha aprobado en 26 entidades de la República. De éstas, en 2020, entraron en vigor prohibiciones en Coahuila, Tlaxcala, Ciudad de México y Sinaloa.

Riesgo de Deterioro Económico

Riesgo de Deterioro Económico



¿Qué pasó?

- Durante el primer trimestre del 2020, el Producto Interno Bruto (PIB) de México cayó 2.2% en comparación con el mismo periodo de 2019, y 1.2% en comparación con el último trimestre del mismo año.
- Destaca que esta reducción se registró incluso antes del inicio de la contingencia sanitaria, en reflejo de condiciones de incertidumbre que han desincentivado la inversión privada nacional e internacional.
- Además, Moody's redujo la calificación de la deuda soberana de A3 a Baa1 y le asignó una perspectiva negativa. Esta baja obedece al deterioro de las perspectivas de crecimiento a mediano plazo.

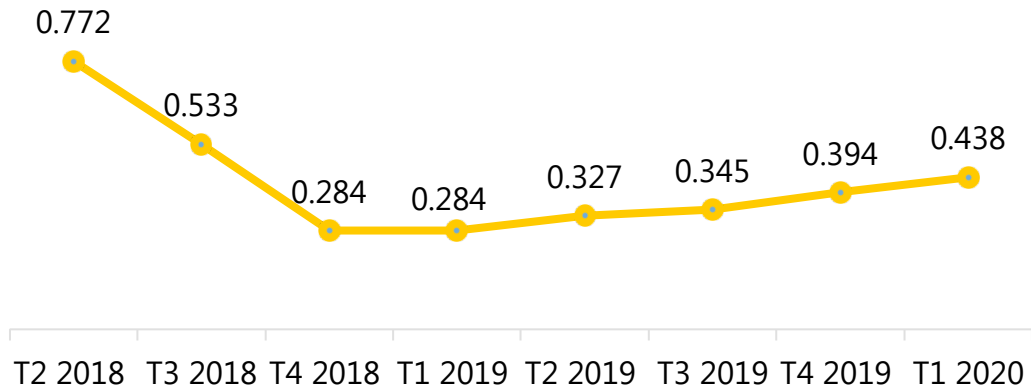
Factores	Cambio vs 12M	Cambio vs 6M	Cambio vs 3M
Crecimiento económico	●	●	●
Inflación	●	●	●
Pobreza	●	●	●
Calificadoras internacionales	●	●	●
Confianza del consumidor	●	●	●
Inversión extranjera directa	●	●	●
Disciplina financiera	●	●	●
Inflación en precio de energéticos	●	●	●

¿Qué esperamos en los próximos 3 – 6 meses?

- Es altamente probable que, como resultado de la contingencia sanitaria, se reduzca **la ocupación formal** y aumente la proporción de personas económicamente activas en el mercado informal.
- Aumentará también el porcentaje de **pobreza** y pobreza extrema.
- De acuerdo con las últimas estimaciones, se espera que la **economía mexicana se contraiga hasta diez puntos porcentuales en 2020**.
- Se espera que el gobierno federal seguirá **obstaculizando la participación del sector privado** en la industria de hidrocarburos y electricidad.
- No puede descartarse que se tense aún más la relación entre el gobierno federal y el sector empresarial.

Riesgo de Conflictividad Social

Riesgo de Conflictividad Social



Factores	Cambio vs 12M	Cambio vs 6M	Cambio vs 3M
Violencia política	●	●	●
Grado de paz	●	●	●
Conflictividad social	●	●	●
Delitos electorales	●	●	●
Abstencionismo	●	●	●

¿Qué pasó?

- En el periodo de análisis, aumentó la polarización política, en gran medida motivado por la retórica del presidente López Obrador, que enfatiza la división entre simpatizantes y opositores de la Cuarta Transformación.
- En la última semana de marzo, se registraron 45 protestas de personal médico que denunciaba falta de equipo médico especializado para la atención de enfermos con Covid-19.
- Además, se reportaron al menos 39 saqueos, concentrados sobre todo en la Zona Metropolitana del Valle de México. En la mayoría de los casos se hurtaron bienes de fácil reventa, como electrodomésticos, teléfonos celulares y mobiliario. Sin embargo, la mayoría de los gobiernos estatales implementó operativos de seguridad que han logrado reducir de forma consistente la incidencia de este tipo de delito.

¿Qué esperamos en los próximos 3 – 6 meses?

- Es probable que en los próximos meses se registre un **aumento de movilizaciones sociales**, sobre todo por parte de grupos que exijan apoyos económicos para afrontar la crisis económica derivada de la contingencia sanitaria.
- Es probable también que aumenten los conflictos sociales en los estados en que se llevarán a cabo las **obras de infraestructura** prioritarias del gobierno federal, sobre todo en la península de Yucatán, donde comunidades indígenas se han movilizadado en contra de la construcción del Tren Maya.
- Se estima que la incidencia de **saqueos** se mantendrá relativamente baja, como resultado de operativos policíacos coordinados.
- **Estos conflictos podrían afectar de forma esporádica las operaciones logísticas del sector privado**, sobre todo en el sureste.

