

PREVIO A LAS ELECCIONES DEL 5 JULIO 2009

¿QUÉ SE ELIGE? ▶

El próximo domingo 5 de julio del presente año tendrán lugar las elecciones de medio término. Se eligen:

- 500 Diputados Federales
- 6 Gobernadores*: Campeche (PRI), Colima (PRI), Nuevo León (PRI), Querétaro (PAN), San Luis Potosí (PAN) y Sonora (PRI).
- 468 Diputados Locales
- 606 Autoridades Municipales
- 16 Jefes de Delegación en el D.F.

*: en el paréntesis se indica el partido del gobernador actual.

¿QUÉ RELEVANCIA TIENE? ▶

Las elecciones de medio término son tradicionalmente vistas como una oportunidad de evaluar la gestión de la Administración en turno. En esta ocasión, en que se renueva toda la Cámara de Diputados y seis gubernaturas, el balance de fuerzas a nivel federal puede modificarse de manera parcial, lo que podría ayudar o dificultar el futuro de la agenda legislativa del Presidente Calderón, en particular, la que se refiere a las urgentes reformas estructurales. Es preciso recordar que la Cámara de Senadores permanece sin cambio, por lo cual, cambios en el balance de fuerzas en la Cámara de Diputados no garantizan cambios legislativos.

¿CUÁL ES EL BALANCE DE FUERZAS ACTUAL? ▶

Actualmente, la representación de los diferentes partidos políticos en el Congreso y en las Gubernaturas Estatales es el siguiente:































Cámara de Diputados (resultado electoral 2006):

- PAN 41%
- Coalición por el Bien de Todos CBT (PRD, PT y Convergencia) 31%
- Alianza por México AM (PRI y PVEM) 25%
- Otros 3%

Gobiernos de los Estados

- PRI: 18
- PAN: 8
- PRD: 6 (incluyendo el D.F.)

Composición del Congreso en la LX Legislatura (a partir de septiembre de 2006)

Partido	Curules para Diputados			Partido	Curules para Senadores		
	No.	%			No.	%	
PAN 	205	41.0		PAN 	52	40.6	
PRD 	139	27.8		PRD 	34	26.6	
PRI 	105	21.0		PRI 	32	25.0	
PVEM 	17	3.4		PVEM 	6	4.7	
CD 	13	2.6		CD 	2	1.6	
PANAL 	9	1.8		PANAL 	1	0.8	
PT 	8	1.6		PT 	1	0.8	
PASDC 	4	0.8					
	500	100.0			128	100.0	

Fuente: Elaborado por Estudios Económicos de Scotiabank, con datos de GEA Structura.

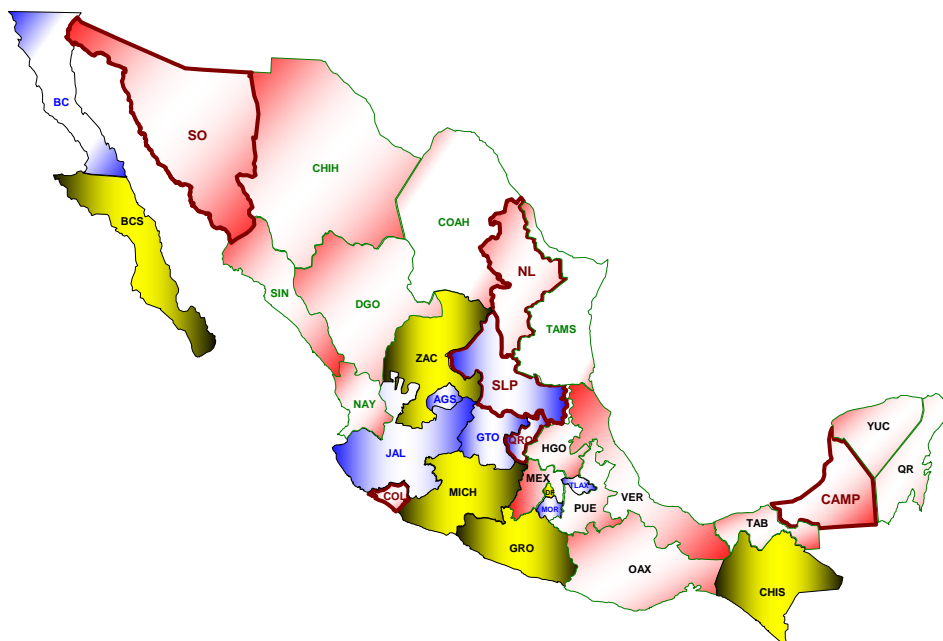
- Francisco J. Gutiérrez G. 5229-2590
fgutierrez@scotiab.com.mx
- Carlos González M. 5229-2290
cgonzalez@scotiab.com.mx

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en los fuentes que se consideran fidedignos y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de una área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos los áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la osertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de los emisores de los valores que se describen en este reporte. Algunos de los valores del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con los emisores de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Estudios Económicos y Planeación Estratégica

- Francisco J. Gutiérrez 5229-2590
- Mario Correa 5229-2458
- Carlos González 5229-2290
- Miguel A. Medrano 5229-3563
- Silvia González 5229-2139
- Susana Sierra 5229-2205

Mapa político según el partido de origen del gobernador actual



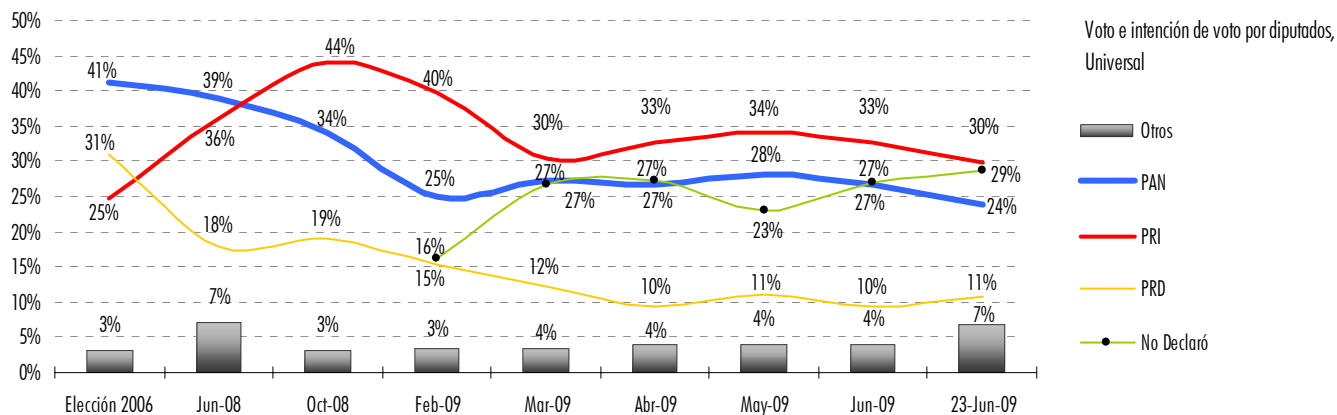
- Rojo: gobiernos de extracción del PRI (Chih., Coah., Sin., Dgo., Nay., Tams., Hgo., Mex., Ver., Pue., Oax., Tab., Yuc., Q.R.)
- Azul: gobiernos de extracción del PAN. (B.C., Jal., Ags., Gto., Mor., Tlax.)
- Amarillo: gobiernos de extracción del PRD (B.C.S., Zac., Mich., Gro., D.F., Chis.)
- Marco Rojo: Estados en los que habrá elección para Gobernador el próximo 5 de julio (So., N.L., S.L.P., Qro., Col., Camp.)

¿QUÉ DICEN LAS ENCUESTAS PARA LA CÁMARA DE DIPUTADOS? ▶

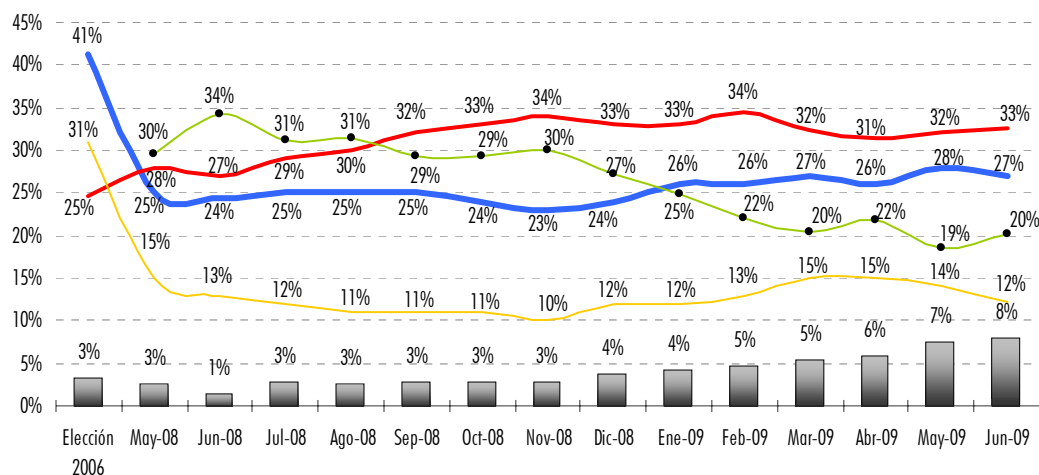
A continuación presentamos la evolución de las principales encuestas sobre la intención de voto para la Cámara de Diputados. Están divididas en dos grupos, las que reportan a los indecisos, y aquellas que realizan el ejercicio de redistribuirlos, o bien quitarlos para obtener un porcentaje "efectivo" de votación.

• **Encuestas que reportan a los indecisos:**

Universal, última encuesta levantada del 23 al 26 de junio:



Mitofsky, última encuesta levantada del 25 al 28 de junio.

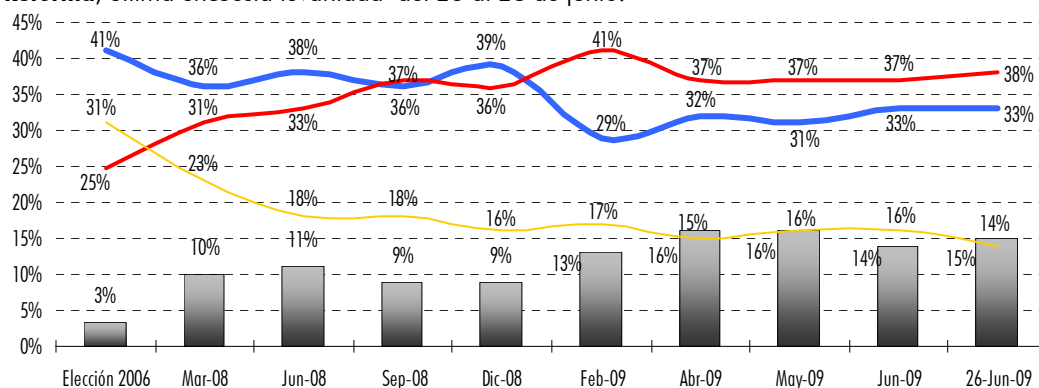


Voto e intención de voto por diputados, Mitofsky

- Otros
- PAN
- PRI
- PRD
- Indefinidos

Encuestas que excluyen o redistribuyen a los indefinidos:

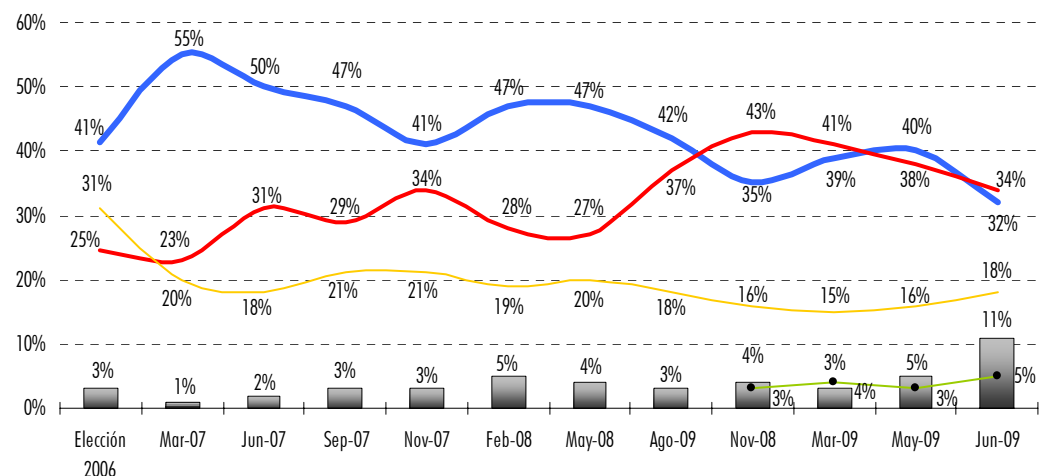
Reforma, última encuesta levantada del 26 al 28 de junio:



Voto e intención de voto por diputados, Reforma

- Otros
- PAN
- PRI
- PRD

GEA/ISA, última encuesta levantada entre el 25 y el 28 de junio:



Voto e Intención de Voto por Diputados, GEA/ISA

- Otros
- PAN
- PRI
- PRD
- Nulos

¿QUÉ DICEN LAS ENCUESTAS PARA OTRAS ELECCIONES? ▶

- **Asamblea Legislativa en el D.F.:** las encuestas para la Asamblea Legislativa muestran que el PRD mantendrá el primer lugar, aunque probablemente sin mayoría (42%), el PAN será la segunda fuerza, entre el 26% a 29%, y el PRI la tercera (18% a 20%).
- **Gobernador en Sonora, actualmente de extracción Priista:** la encuesta de Mitofsky da el triunfo al PRI con 50.6%, respecto al PAN 46.0%, sin embargo, la encuesta del Universal da el triunfo al PAN con 49%, respecto al 45% del PRI. Esta última encuesta es más reciente, así que parece haber incorporado en mayor grado el impacto de la tragedia en la guardería en Hermosillo en las preferencias electorales. La votación es muy cerrada y, dado el rango de error, cualquiera de los dos candidatos pudiera ganar.
- **Gobernador de Nuevo León, actualmente de extracción Priista:** la encuesta del Universal da el triunfo al PRI con 49%, respecto al PAN con 43%. La diferencia a favor del candidato Priista es importante, sin embargo, dado el rango de error no se puede descartar una sorpresa del PAN.
- **Gobernador de San Luis Potosí, actualmente de extracción Panista:** la encuesta del Universal da el triunfo al PAN con 48%, respecto al PRI con 45%. La votación es relativamente cerrada y dado el rango de error no se puede descartar una sorpresa del PRI.

REFLEXIONES Y CONCLUSIONES ▶

- La composición de la Nueva Cámara de Diputados puede ser determinante para el futuro económico, político y social del país.
- El contexto electoral es sumamente adverso para la Administración en turno:
 - fuerte recesión económica, desempleo e inflación;
 - fuerte depreciación cambiaria;
 - delicada situación en la seguridad pública.
- No obstante lo anterior, el Gobierno ha sido relativamente efectivo en hacer del conocimiento de la población que “esta crisis viene de fuera”, atenuando en alguna medida el impacto del contexto económico en el ánimo del votante. Además, la crisis ha motivado a la Administración Calderón a implementar y comunicar una serie de medidas de alivio que tienen un impacto mediático positivo.
- Igualmente, la población en general da una buena valoración al combate al crimen organizado que viene realizando la Administración Calderón.
- Es quizá por los dos puntos anteriores que el partido en el gobierno, el PAN, no refleja un castigo mayor en las encuestas de preferencia electoral.
- A decir de diversas encuestas que evaluaron el desempeño de diversos actores políticos (como el Presidente Calderón, el Secretario de Salud, el Gobernador del Estado de México o el Jefe de Gobierno del D.F.) durante la emergencia sanitaria, el impacto de ésta en las preferencias electorales pudiera ser:
 - PAN: de neutral a positiva;
 - PRI: neutral;
 - PRD: de neutral a positiva.
- Aún hay muchos indecisos y, en teoría, un nivel tan alto (20% a 27%) pudiera cambiar significativamente las preferencias reflejadas en las encuestas.
- En la realidad reciente, y bajo circunstancias normales, los indecisos tienden a definirse en proporción similar a la de la intención de voto definida, de manera que redistribuirlos o eliminarlos, de acuerdo con las diferentes metodologías utilizadas, resulta ser una buena aproximación de votación efectiva.

- En cualquier caso es claro que:
 - El PAN mantendrá un porcentaje menor y en el mejor de los casos similar al actual;
 - El PRI elevará su votación substancialmente, de niveles actuales del 25% a niveles de alrededor del 34%-38%;
 - El PRD disminuirá substancialmente su presencia al bajar de niveles del 31% actual (28% como partido individual), a niveles entre el 14% y 18%, regresando a ser nuevamente la tercera fuerza.
 - Otros partidos pudieran tener una presencia significativa, particularmente el PVEM y/o el PT.
 - El porcentaje de personas que anularían su voto parece haber crecido.
- Las campañas se han enfocado en :
 - PAN: resaltar la labor del Presidente en el combate al crimen organizado y al mismo tiempo culpar al PRI por la pasividad histórica de sus gobiernos al respecto.
 - PRI: mostrar a la Administración actual como inexperta y presentarse como la solución de experiencia en el gobierno con renovada actitud y propuestas, más que descalificaciones.
 - PRD: presentar al PAN y al PRI como los aliados de “derecha” que han empobrecido al país, para mostrarse como el partido de mayor apoyo al bienestar social.
- La tendencia reciente (últimas 3 encuestas) es bastante incierta.
 - PAN: en 1 baja, en 2 sube y baja, en 1 sube y mantiene;
 - PRI: en 2 baja, en 1 sube, en 1 mantiene y sube;
 - PRD: 1 baja y sube, 1 baja, 1 mantiene y baja, y sube.
- La variación en las preferencias de la última encuesta (más reciente a la fecha de la elección) parecen ser:
 - PAN: a la baja (3 bajas, 1 mantiene);
 - PRI: incierta (2 bajas, 2 alzas) ;
 - PRD: incierta (2 bajas, 2 alzas).
- Todas las últimas encuestas ponen en primer lugar al PRI, en segundo y relativamente cerca al PAN y en un lejano tercer lugar al PRD.
- En vista de las tendencias, y de que incluso en la encuesta de GEA/ISA (misma que en 2000 y 2006 dio el triunfo a Fox y Calderón, respectivamente, contra la mayoría de las encuestas, y que había puesto en primer lugar de las preferencias al PAN en su encuesta de mayo) el PAN disminuye significativamente y regresa al segundo sitio, sería una sorpresa que el resultado de la votación sea que el PAN se mantiene como primera minoría, pues todo parece indicar que el PRI recuperará la primera fuerza y que el PRD regresa a ser la tercera fuerza.
- Hay relativa coincidencia estadística en las encuestas que reportan indecisos-indefinidos:
 - PAN: de 24% a 27%;
 - PRI: de 30% a 33%;
 - PRD: de 11% a 12%;
 - Otros partidos: de 7% a 8%;
 - No Declaró o Indefinidos: de 20% a 29%.
- **Hay ciertas coincidencias en las encuestas que eliminan-redistribuyen a los indefinidos:**
 - **PAN: de 32% a 33%;**
 - **PRI: de 34% a 38%;**
 - **PRD: de 14% a 18%;**
 - **Otros Partidos 11% a 15%.**

- Si nada importante ocurre en los próximos días, **un resultado cercano al mencionado en el punto anterior es el que tiene mayor probabilidad de ocurrencia.**
- La lección de tales resultados para los partidos, desde nuestro punto de vista, pudiera ser:
 - Para el PAN: al mantener un porcentaje de similar a menor respecto al actual, es evidente que no hay un claro convencimiento del electorado para dar mayor apoyo a la Administración actual, de manera que deberá seguir negociando acuerdos desde una posición probablemente de menor fortaleza. No debe olvidarse que el contexto económico bajo el cual se llevan a cabo las elecciones es muy adverso para la Administración en turno.
 - Para el PRI: recuperar alrededor de quince puntos porcentuales de votación quiere decir que algo está haciendo bien, quizá haber asumido el papel de oposición responsable, que apoya las reformas, o quizá también la adopción del papel de oposición institucional, que da la batalla en la tribuna y no con bloqueos es lo que le hace recuperar simpatizantes perdidos por otros partidos, principalmente el PRD.
 - Para el PRD: su actuación como oposición no institucional, con bloqueos a la Tribuna, a las calles, al Congreso, sus problemas electorales internos y el radicalismo de su principal líder y ex-candidato a la Presidencia, le han hecho perder simpatizantes y regresar a su voto duro histórico, no obstante el intento reciente de su nueva dirigencia por corregir esta imagen.
- El Senado se mantiene sin cambio, sin mayoría de ningún partido, de manera que, incluso en el remoto caso de que algún partido lograra la mayoría (en este caso PRI o PAN), eso no garantiza que las reformas del Ejecutivo se atoren en definitiva, o bien pasen sin problema por el Congreso, según sea el caso del partido mayoritario. No obstante, si el PRI o el PAN logran mayoría, eso representaría una enorme presión para el Senado, sin mayoría de ningún partido, para apoyar las decisiones que aprobara la Cámara de Diputados, cualesquiera que estas sean.
- El PAN y el PRI tienen un avance en la Asamblea Legislativa del D.F.
- Hay dos Gubernaturas actualmente Priistas (Sonora y Nuevo León) que tienen probabilidades de pasar a ser Panistas.
- Hay una Gubernatura Panista (San Luis Potosí), que tiene probabilidades de pasar a ser Priista.
- En suma, **es poco probable que el partido del Presidente aumente significativamente su fuerza relativa en la Cámara de Diputados o en las gubernaturas de los estados como para lograr un mayor impulso a su agenda legislativa.** Lo más probable es que la oposición priista se fortalezca y sea con esta fuerza política con quien se tengan que negociar cualquier propuesta de reforma del ejecutivo. Todo parece indicar que la nueva dirigencia del PRD conducirá a sus representantes hacia una forma de oposición más respetuosa de las instituciones y de la legalidad, por lo que no se puede descartar su participación en acuerdos con la primera y/o la segunda fuerza en el Congreso.
- El que el PAN no logre la mayoría y que incluso pierda presencia, ciertamente debilita el apoyo del Congreso a la agenda legislativa del Ejecutivo, **pero no necesariamente cancela la posibilidad de acuerdos importantes, incluso en materia de reformas estructurales.** Esto dependerá de la actitud y estrategia que adopte el PRI. **Está en el mejor interés económico, político y social del PRI que el país avance en materia de competitividad estructural y en el saneamiento de sus cuentas públicas,** ya que, dados los resultados electorales, se encuentra en posición de competir para recuperar la presidencia en el 2012. En ese sentido, el apoyo o incluso el impulso de algunas reformas por parte del PRI no resultaría descabellado, pues existe el incentivo de obtener más recursos fiscales para los gobiernos de los estados, finanzas públicas sanas, un mercado laboral menos rígido, un sector energético más eficiente que coadyuven a aspirar a gobernar un país en mejores condiciones. Además, el costo político de realizar reformas estructurales podría ser mayormente cargado a la administración en turno.