

Recesión acecha en las perspectivas sobre la economía mexicana

Por el Staff de El Inversionista

La última vez que se vieron contracciones consecutivas de la actividad económica fue del cuarto trimestre de 2019 al segundo trimestre del 2020, por la pandemia

LOS temores sobre una recesión acechan a la economía mexicana, afectada por la política comercial de Estados Unidos y la incertidumbre interna con la serie de reformas constitucionales como la judicial. En lo que va del año, los pronósticos de instituciones financieras, agencias calificadoras y organismos internacionales sobre el Producto Interno Bruto (PIB) se han ajustado a la baja, hasta el grado de estimar un nulo crecimiento y hasta una recesión. Banamex, Itaú BBA, UBS, Fitch Ratings y Banco Base son las instituciones que anticipan un nulo crecimiento, de 0.0% del PIB, por lo que no se descartaría que durante los próximos meses dichas firmas ajusten sus proyecciones a una caída de la actividad económica, un pronóstico que ya tiene la OCDE, que avizora un descenso del PIB de 1.3% este año.

Además, de las cinco instituciones que ven un estancamiento, Itaú BBA, UBS y Fitch Ratings ya prevén una recesión técnica en este arranque del 2025, resultado de caídas consecutivas del PIB.

¿Qué dicen los economistas?

El banco brasileño Itaú BBA, señaló que, de cara al futuro, la demanda interna seguirá siendo un lastre, en particular en términos de inversión, mientras

que el consumo puede seguir siendo moderado. Los datos peores de lo esperado del 1T25, incluida la producción industrial y las ventas minoristas de ANTAD, aumentan la probabilidad de una recesión técnica durante este periodo. Nuestra previsión para este año es un crecimiento del PIB del 0.0% indicó Itaú BBA.

En tanto, Fitch Ratings explicó que la economía mexicana se enfrenta a una gran incertidumbre respecto al momento y magnitud de los aranceles que puede implementar Estados Unidos.

Nuestros pronósticos implican que la economía enfrentará una recesión técnica este año, con una contracción de la producción en el segundo y tercer trimestre de 2025 señaló la agencia calificadora.

¿Qué implica una recesión en la economía mexicana?

La actividad económica podría ligar



dos trimestres con caídas del PIB, algo que suele denominarse una recesión técnica, aunque en México no existe una definición oficial. La última vez que se vieron contracciones consecutivas de la actividad económica fue del cuarto trimestre de 2019 al segundo trimestre del 2020, por la pandemia. Alfredo Coutiño, director para América Latina de Moody's Analytics, dijo que la economía mexicana sólo necesita un "pequeño empujoncito" para caer en recesión técnica.

El país enfrenta la amenaza de aranceles y deportaciones de EU y la incertidumbre en torno a las reformas constitucionales ya aprobadas. Estas nubes grises tienen el potencial de afectar el comercio, detener la inversión y reducir el consumo dijo Coutiño.

Desde Banco Base prevén que el PIB de México caerá 0.6% en este primer trimestre del año, similar a la contracción del cuarto trimestre del año pasado, pero sin que necesariamente sea una recesión. Lo que sí es que se llame o no recesión,

es evidente que hay una marcada desaceleración económica que viene desde el año pasado y se agravó este año por Trump, comentó Gabriela Siller, directora de análisis económicos de Banco Base.

Inicio de sexenio con recesión

En este año, que será el primero completo en el gobierno de la presidenta Claudia Sheinbaum, podría repetir lo que sucedió en el 2019, bajo el mandato de Andrés Manuel López Obrador: una contracción del PIB. Con López Obrador, la caída del PIB fue de 0.4% en 2019, una tendencia que se vio aún más afectada por la pandemia del 2020.

La última vez que dos sexenios iniciaron con una caída del PIB fue en 1995 con Ernesto Zedillo, del orden de 5.9%, debido a la crisis de 1994 conocida como el "error de diciembre", y posteriormente el primer año de Vicente Fox, cuando el descenso fue de 0.2%.