



Descarta comité de expertos recesión en México

Monex. La alta incertidumbre interna y externa mermará crecimiento este año

La economía no se encuentra en recesión, determinó el Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México (CFCEM) del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, luego de un análisis de los indicadores disponibles. Aunque permanecerán atentos a la evolución de los indicadores, dijeron.

Para Janneth Quiroz, directora de Análisis de Monex, la economía enfrenta una alta incertidumbre, tanto interna como externa, que mermará su crecimiento este año; sin embargo, se evitará una recesión inminente. — Mario Luna / Ana Martínez / PÁG. 4

“El escenario base es un crecimiento claramente bajo, de 0.3% en 2025, pero se evitaría una recesión”

JANNETH QUIROZ
Directora de Análisis de Monex





ACTIVIDAD ECONÓMICA

Descarta comité de expertos que haya recesión en México

Señala que no hay elementos suficientes para determinar que ocurra actualmente



Criterio incorrecto, que se atribuya así a dos trimestres con caídas en el PIB

MARIO LUNA

mluna@elfinanciero.com.mx

ANA MARTÍNEZ

amrios@elfinanciero.com.mx

La economía no se encuentra en recesión, determinó el Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México (CFCEM) del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, tras una deliberación y análisis de los indicadores disponibles.

“Aún no se cuenta con elementos suficientes para determinar sin lugar a duda la existencia de un nuevo punto de giro (inicio de una nueva recesión) en el pasado reciente”, indicó en un reporte.

Señaló que permanecerá atento a la evolución de los indicadores económicos y dará a conocer sus determinaciones oportunamente, bajo la consideración de que éstas no se fundamentan en especulaciones ni en pronósticos, sino en datos duros y definitivos sobre hechos acaecidos.

Sobre la denominada “recesión técnica”, que hace referencia a dos trimestres consecutivos con variación negativa en el PIB, consideró que resulta un criterio insuficiente.

Detalló que, para determinar una fase expansiva o recesiva, se consideran tres criterios. Uno de estos es la difusión, donde se analiza que sea una tendencia compartida por la mayoría de las actividades. El segundo criterio es la duración, que se mantenga por tiempo suficiente, y finalmente, la profundidad, donde será necesario que se trate de un cambio relevante.

SORTEARÁ RECESIÓN

Janneth Quiroz, directora de análisis económico y bursátil de Monex, señaló que la economía enfrenta una alta incertidumbre, tanto interna como externa, que mermará su crecimiento este año; sin embargo, se evitará una recesión inminente.

En conferencia de prensa para presentar sus perspectivas hacia el segundo semestre del 2025, precisó que esperan que el Producto Interno Bruto (PIB) en 2025 avance 0.3 por ciento por una menor demanda interna, una reducción del gasto público y desaceleración en la economía de Estados Unidos.

“Están habiendo, tanto en sectores que están asociados al exterior, como el tema de las exportaciones,



como aquellos de la demanda agregada, como el consumo e inversión, que han venido deteriorándose. Hay incertidumbre en general debido a que la economía está integrada en diversos sectores”, especificó.

Al respecto, Roberto Solano, gerente de análisis de Monex, abundó que en el caso del país se aleja del término formal de recesión desde un aspecto técnico y se anticipa más una menor actividad económica.

Humberto Calzada, economista en jefe para Latinoamérica de Rankia, indicó que los sectores industriales y de servicios tienen un papel decisivo en la actividad productiva. “Tuvimos un buen primer trimestre en estos sectores gracias a compras anticipadas derivadas de factores arancelarios. Sin embargo, el segundo trimestre podría mostrar un crecimiento menor”.

Para Miguel González, coordinador del Centro de Estudios Financieros y de Finanzas Públicas, de la Facultad de Economía de la UNAM, es discutible el término de recesión.

“En México habrá una drástica desaceleración económica por la incertidumbre externa y en menor medida, por la situación interna en el sistema judicial”, dijo.

No obstante, agregó que en dicha desaceleración económica es probable que no se presente una reducción en materia de empleos alta, ni una caída drástica del consumo interno, por lo que en lugar de hablar de recesión es mejor emplear el término de desaceleración económica.

De acuerdo con Gabriela Siller, directora de análisis económico y financiero de Banco Base, es posible que se pueda comenzar a materializar una recesión.

“Debemos prestar atención al sector servicios, que fue lo que salvó de una recesión a la economía el año pasado, y ahora se observa que en el primer trimestre de 2025 se muestra débil, lo que implicaría que la actividad económica en México empieza a caer de manera generalizada y podría cumplirse el concepto de recesión”.

ATERRIZAJE FORZOSO

Luego de un crecimiento de 3.3% en 2023 y de 1.5% en 2024, se prevé que en el presente año el PIB avance apenas 0.1%.

A LA PAR

6

PERIODOS RECESIVOS

Experimentó la economía mexicana entre 1980 y 2020, según los registros del CFCM.

6

RECESIONES

Registró EU en igual lapso, según la Oficina Nacional de Investigación Económica (NBER).



DETERMINANTES

De acuerdo con Luis Foncerrada, vocero del CFCEM, es fundamental diferenciar entre el concepto correcto de una recesión y el término recesión técnica que, en su opinión, este último es un título mal empleado.

Señaló que para determinar si la economía está en recesión, es necesario basarse en datos sólidos y métricas contundentes. Sin embargo, los indicadores disponibles hasta ahora no reflejan dicha condición.

“Requerimos que, para considerar una recesión, de acuerdo al término de difusión, todas las actividades económicas se encuentren ahora en una fase recesiva, algo que no está ocurriendo; por ejemplo, el

sector primario o agropecuario no está acompañando la tendencia a la baja del resto”, indicó en entrevista.

A pesar de que el sector servicios y el industrial son importantes y podrían perjudicar al sector primario, dijo, hasta el momento no se cumple esta condición. La segunda condición y fundamental es el concepto de la profundidad, lo cual implica una variación importante.

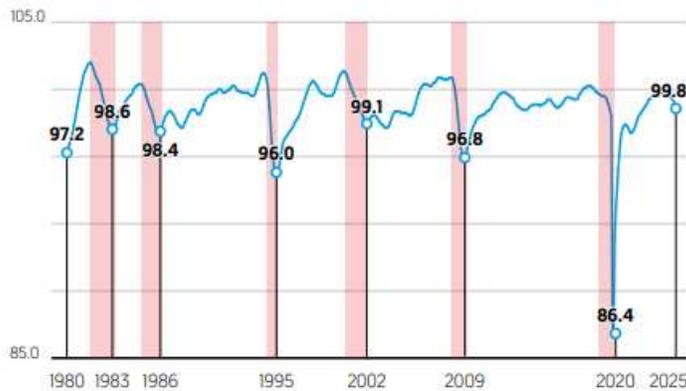
Añadió que la tercera condicionante es la duración, donde deben prevalecer al menos dos trimestres continuos con todas las características anteriores. “Aunque se pudieran cumplir dos trimestres a la baja en el PIB, no están dándose los tres criterios en conjunto”, afirmó.

Pese a debilidad

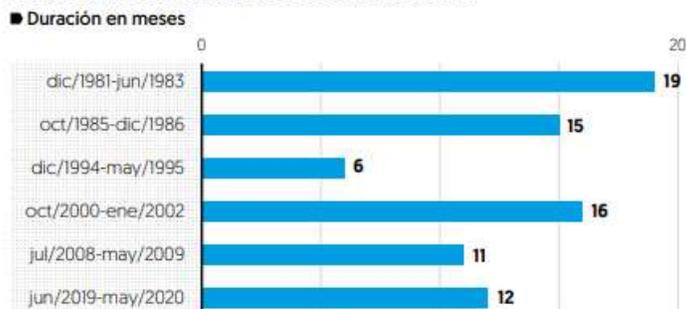
La economía mexicana todavía no ingresa a un periodo de recesión y los expertos consideran que “aún no se cuenta con elementos suficientes para determinar... la existencia de un nuevo punto de giro”.

Actividad económica y periodos recesivos

■ Trayectoria mensual
■ Recesión — IGAE (puntos)



Ciclos de recesión de la economía mexicana



Fuente: Elaboradas con información de INEGI y Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México