



ECONOMÍA 2025, ATRAPADA ENTRE AMLO-CSP Y EL FMI

Los técnicos de Hacienda se enredaron con cifras y expectativas; el marco macroeconómico posneoliberal sigue atado a las condiciones del neoliberalismo del Fondo; meta de PIB precaria de 2.5% para 2025-2030, igual al periodo neoliberal 1983-2018

Por Redacción / *El Independiente* ▶ 12 y 13

ECONOMÍA 2025, ATRAPADA ENTRE LA HERENCIA DE AMLO Y LAS PRESIONES DEL FMI

Por Redacción / *El Independiente*

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público entregó el viernes los documentos de definición de la política económica para el 2025 y el marco macroeconómico se ajustó a las exigencias de dos visitas formales del Fondo Monetario Internacional para exigir el cumplimiento de compromisos estabilizadores, el 15 de octubre y el 1 de noviembre.

En términos generales, el escenario económico 2025 gubernamental se moverá entre las herencias en programas y enfoques sociales del gobierno de López Obrador y las presiones del Fondo para bajar la inflación, reducir el déficit presupuestal y enfriar la economía a tasas menores a 1.5%.

El marco macroeconómico que presentó la Secretaría de Hacienda de Rogelio Ramírez de la O exhibió un cuadro distorsionado del cierre de 2024 con un PIB de 2% que ningún organismo financiero reconoce y un déficit de 5.9%, mantuvo la argumentación gubernamental de un crecimiento de 2.5% promedio en 2025 y fijó un déficit presupuestal en casi 4%, mientras los técnicos del fondo fueron muy claros en señalar que hasta ahora el PIB del 2025 sería de 1.3% y probablemente más bajo, la inflación se

ajustaría a 3.2% por el ajuste fiscal y la desaceleración económica y pidió que el déficit presupuestal fuera de 3.5%.

En el ambiente de los inversionistas quedó la impresión de que el marco macroeconómico de Hacienda tuvo más objetivos políticos que técnicos y repitió los enfoques sociales del gobierno de López Obrador, en tanto que mantiene el 2.5% de PIB, casi el doble del 1.3% que tiene contabilizado el FMI. Y en este punto, de acuerdo con analistas económicos y financieros, aún como meta teórica, el 2.5% no coincide con la meta de 3.3% de inflación y de 3.9% de déficit presupuestal.

El problema que plantean los inversionistas es que el marco macroeconómico oficial de la Secretaría de Hacienda no les funciona para el planteamiento de sus objetivos y posibilidades de inversiones y comportamientos económicos, porque vieron más la intención política de vender un ritmo de crecimiento irreal para el 2025-2030 y por lo tanto con distorsiones que dificultan la toma de decisiones.

El manejo político de las cifras macroeconómicas de la Secretaría de Hacienda se percibió en el marco macroeconómico de los Criterios Generales de Política Económica 2025 que se entregaron en el Con-



greso el pasado viernes en el dato de cierre de crecimiento económico de 2024: según se asienta, el PIB cerraría en 2% promedio, contra el 2.5% estimado en los Precriterios de marzo de este año, pero en las cifras de Banco de México se prevé un cierre de PIB de apenas 1.4% para 2024 y el FMI en noviembre estimó 1.5%. El problema es que todos los cálculos de decisiones económicas de inversionistas se basan sobre las

cifras oficiales y desde luego que generan confusión y desconfianza si esos datos oficiales responden a criterios políticos y no técnicos sobre el comportamiento de la economía.

El otro dato que contiene los Criterios Generales 2025 radica en la expectativa de crecimiento económico para el sexenio 2025-2030: un PIB promedio fijo de 2.5%, moviéndose en una banda de 2%-3%. El problema es que Hacienda considera la distorsión de 2.5% promedio anual en el sexenio, sin prever movimientos hacia arriba y hacia abajo normales en escenarios económicos nacionales e internacionales poco convincentes y como filaciones de corto plazo.

De ahí que los inversionistas no tienen confianza en las expectativas del marco macroeconómico sexenal de la Secretaría de Hacienda porque también ahí responde a criterios políticos del discurso presidencial y no a una apreciación sólida del comportamiento económico de la economía en un escenario de incertidumbre sobre todo internacional.

Pero aún el escenario de criterio político de la Secretaría de Hacienda sobre el PIB promedio anual del sexenio habría dos consideraciones: las encuestas sobre expectativas el Banco de México que ha distribuido mensualmente en el último semestre señala que la precariedad económica y la incertidumbre internacional solo permiten un crecimiento anual promedio de 2% de PIB para los próximos 10 años (2025-2034), abajo del comprometido 2.5% de Hacienda, y sobre esta confusión de cifras no es posible que los inversionistas puedan planear con certeza sus expectativas de negocios.

En este contexto, los Criterios Generales de Política Económica 2025 plantearon expectativas altas de actividad económica, frente a los escenarios más realistas a la baja del Fondo Monetario Internacional. Y el problema más importante que plantean los documentos entregados el viernes pasado es que la meta de 2.5% de crecimiento económico anual sexenal solo será posible con cifras de déficit presupuestal cercanas a 6%

y no el 3% que han exigido los técnicos del fondo.

En el escenario de los problemas potenciales para la economía, los técnicos de Hacienda definieron cuando menos siete:

- inflación global más persistente
- aumento en tasas de interés de Estados Unidos y otros países económicamente fuertes por presiones inflacionarias

- desaceleración económica de Estados Unidos que afectará a las exportaciones mexicanas oscilaciones a la baja o al alza en los precios de petróleo por tensiones geopolíticas o cambios en la oferta global, lo que impactaría ingresos fiscales de México y podrá aumentar la volatilidad de la inflación

- fenómenos como sequías, inundaciones o huracanes severos afectarían la producción agrícola y la escasez de alimentos

- tensiones políticas o falta de resolución de diferencias entre países, tanto internos como externos, podrían generar incertidumbre en los mercados, afectando las decisiones de inversión y generando volatilidad del tipo de cambio

- y un empeoramiento en las tensiones globales entre las grandes potencias que afectará la volatilidad financiera y el costo de las inversiones

De acuerdo con las primeras reacciones del sector económico productivo y financiero del país, el marco macroeconómico entregado por la Secretaría de Hacienda al Congreso no responde a la realidad de las circunstancias de inestabilidades económicas, sociales y políticas en el mundo que han limitado la reactivación del crecimiento de las grandes potencias, entre ellos Estados Unidos. El problema que percibieron los inversionistas fue la posibilidad de que el debate en el Congreso eluda algún examen más riguroso del marco macroeconómico de la Secretaría de Hacienda y los legisladores aprueben la política económi-

ca distorsionada para 2025 no en función de su técnica financiera, sino por razones políticas y de apoyo al Gobierno de la presidenta Claudia Sheinbaum Pardo.

Lo que tampoco pudieron ocultar los documentos de política económica y presupuestal para 2025 es que México sigue dependiendo de las calificaciones recurrentes del Fondo Monetario Internacional y sus críticas a los problemas que los especialistas extranjeros ven en el diseño de la política económica mexicana: manipulación del PIB por razones políticas, algunas trampas contables para ocultar el déficit presupuestal de 6% real, el control de algunos precios para bajar artificialmente la inflación y sobre todo la insistencia del FMI para que México se decida de una vez por todas a una gran reforma fiscal integral para evitar que la base tributaria de 16% sigue siendo menor al promedio de 25% de otras naciones de igual nivel de desarrollo y que el temor a nuevos impuestos está exhibiendo la debilidad institucional Del Gobierno mexicano frente a los empresarios. Los dos últimos reportes del FMI, del 15 de octubre y del 1 de noviembre, insistieron en que México debe ya de una vez por todas a encarar una reforma fiscal para romper las limitaciones estructurales de su política económica. Pero el estancamiento tributario es un compromiso pactado por López Obrador y Sheinbaum con los empresarios para llevar la fiesta en paz, y el gobierno sólo ha intensificado el cobro autoritario de pasivos fiscales de grandes empresarios.



BUSCARÁ MÉXICO CRECER AL 3% EN 2025: SHCP

Por Luis Carlos Silva

A través del Paquete Económico 2025, el gobierno federal establece un marco sólido mediante el cual se busca ante todo promover un desarrollo económico con justicia social y bienestar, garantizando los derechos fundamentales de la población, mediante un entorno de finanzas públicas sostenibles, señaló la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

La dependencia federal explicó que el documento presentado la semana pasada al Congreso, es antiinflacionario al tiempo que establece un marco sólido para promover un desarrollo económico con justicia social y bienestar, garantizando los derechos fundamentales de la población.

A su vez, proyecta un crecimiento económico para México de entre 2 y 3% en 2025, respaldado por un mercado laboral sólido, un consumo privado robusto y niveles elevados de inversión pública y privada, con un enfoque en la inclusión regional.

Al respecto, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) resaltó que el presupuesto 2025, es muestra del compromiso del Gobierno de México con una gestión responsable y prudente de las finanzas públicas. A su vez, plantea el inicio de una consolidación fiscal mediante una reducción del déficit presupuestario, pasando de 5% del PIB en 2024 a 3.2% en 2025, lo que permitirá mantener la deuda pública en un nivel sostenible de 51.4% del PIB.

en 2024 a 3.2% en 2025, lo cual permitirá que la deuda pública se mantenga en un nivel sostenible de 51.4% del PIB.

Esta estabilidad es fundamental para reforzar la confianza en la gestión fiscal del país. Lo anterior garantizará la asignación de recursos suficientes para programas sociales que beneficien a la población de menores ingresos, promoviendo su bienestar y contribuyendo así a un crecimiento más equitativo. A través del financiamiento del desarrollo se verá fortalecido con medidas tributarias basadas en la digitalización y la simplificación administrativa, enfocadas en combatir la evasión fiscal sin necesidad de crear nuevos impuestos ni aumentar la carga tributaria. Lo anterior se explicó permitirá promoverá un sistema fiscal más equitativo y eficiente.

BUSCA MÉXICO UN ENTORNO FAVORABLE

En un contexto global de crecimiento estabilizado hacia finales de 2024, se destaca la fortaleza de la economía de Estados Unidos y una continua disminución de la inflación mundial, impulsada por la reducción de los choques de oferta.

Lo anterior permitirá a los bancos centrales de las principales economías avanzar en ciclos de recortes de tasas de política monetaria, creando condiciones propicias para una mayor actividad económica.

Sin embargo, México plantea un cierre de año con una sólida trayectoria de crecimiento, apoyada por la fortaleza de la demanda interna, impulsada por un mercado laboral dinámico y un consumo privado

años permitan un desarrollo diversificado y sostenible. La economía mexicana continuará beneficiándose de una demanda interna vigorosa, altos niveles de inversión estratégica y una mayor integración regional.

IMPULSO AL NEARSHORING

Lo anterior también facilitará la relocalización de empresas y atraerá flujos récord de Inversión Extranjera Directa en sectores clave como tecnología, manufactura y logística.

Bajo estas condiciones, se estima que el crecimiento económico de México se sitúe en un rango de 2 a 3% real anual, en línea con las previsiones del Paquete Económico 2024.

En términos macroeconómicos, se prevé que la inflación siga descendiendo, alcanzando 3.5% al cierre de 2025, dentro del rango objetivo del Banco de México.

El tipo de cambio promedio se proyecta en 18.7 pesos por dólar, reflejando la resiliencia estructural de la economía nacional y

su capacidad de adaptación a choques externos. Se prevé que los ingresos tributarios alcancen un nivel de 14.6% del PIB en 2025, mientras que los ingresos petroleros y no tributarios continuarán aportando de manera positiva a las finanzas públicas.

El Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación enfatiza la aplicación de criterios de austeridad, eficacia y transparencia en el gasto público.

Se planifica una inversión sólida en proyectos de infraestructura que impulsarán el crecimiento económico de forma inmediata y generarán beneficios a largo plazo.

Finalmente, plantea este Paquete Económico que se destinarán recursos para ampliar la cobertura de los Programas para el Bienestar, garantizando el respeto a los derechos constitucionales y mejorando la calidad de vida de la población.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).