



CSP, AÑO 1: ENTRE PROMESAS DE BIENESTAR Y ATASCO DEL PIB

Para salir del hoyo recesivo se requieren como mínimo tres reformas: la monetaria para un verdadero Banxico autónomo, la fiscal progresiva para fortalecer el presupuesto social y productivo, y la económica estructural: para 2026 se prevé una recuperación frágil menor a 2%

Por Eduardo Gómez de la O / El Independiente / Suplemento Económico ▶ I-IV

SUPLEMENTO ECONÓMICO DE EL INDEPENDIENTE

Un Año de Contrastes para la Economía Mexicana: El Primer Año de Claudia Sheinbaum entre Promesas de Bienestar y Sombras de Estancamiento

Por Eduardo Gómez de la O*

En un soleado mediodía en la Ciudad de México, María, una vendedora de tamales en el mercado de Coyoacán, ajusta el precio de su atole por segunda vez en el año. "La harina y el azúcar subieron otra vez, pero no puedo cobrar más porque la gente ya no compra tanto," confiesa mientras sirve un tamal de rájas a un cliente habitual. A unas calles, en un café de la Roma, Juan, un ingeniero automotriz que trabaja para una planta en Puebla, revisa su celular con preocupación: las noticias hablan de aranceles de Estados Unidos que amenazan su empleo. Al mismo tiempo, en una comunidad rural de Oaxaca, Doña Rosa sonríe al recibir su pensión de adulta mayor, ahora aumentada, que le permite comprar medicinas y apoyar a su nieto en la escuela. Estas historias, tan distintas pero entrelazadas, reflejan el mosaico económico del primer año de gobierno de Claudia Sheinbaum Pardo, un período de resiliencia, retos y profundas desigualdades.

El 1 de octubre de 2024, Sheinbaum asumió la presidencia con una promesa clara: consolidar la "Cuarta Transformación" con un modelo de "Humanismo Mexicano" que prioriza el bienestar social, la soberanía productiva y la equidad regional. Su administración, respaldada por el Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2025-2030, el Paquete Económico 2025 y el ambicioso Plan México, proyectó un México entre las 10 economías más grandes del mundo para 2030, con metas de crecimiento sostenido del 3-4%, inversión al 28% del PIB y 1.5 millones de empleos formales.

Pero el 2025 ha sido un año de claroscuros: estabilidad macroeconómica, con inflación controlada al 3.7% y desempleo en mínimos históricos del 2.7%, pero un crecimiento del PIB estancado en 0.9% y una inversión fija bruta que cayó un alarmante 6.4%. Los aranceles impuestos por Donald Trump, que golpean desde el acero hasta los aguacates, han añadido presión a una economía que ya navegaba en aguas turbulentas.



Se escasea el aguacate en el mercado mexicano. (Foto: Especial)



Las restricciones de Trump pegan hasta a los aguacateros de México. (Foto: redes sociales)

Este artículo, narra el desempeño económico del primer año de Sheinbaum, contrastando la visión oficial con las de organismos internacionales, expertos y el pulso ciudadano en redes sociales. Analiza el impacto en sectores económicos, regiones, empresas y familias, y proyecta el panorama para 2026. Concluye con un llamado a reformas estructurales para fortalecer a México frente a un mundo incierto.

UN AÑO DE ESTABILIDAD FRÁGIL: LAS VARIABLES ECONÓMICAS

En el mercado de La Merced, José, un comerciante de frutas, explica cómo el precio del aguacate ha subido un 10% desde que los aranceles estadounidenses de Trump, im-

plementados tras su reelección en noviembre de 2024, castigaron las exportaciones agrícolas. "Mandamos menos a Estados Unidos, y aquí los clientes compran menos porque todo está más caro," dice. Su realidad refleja un dato duro: las exportaciones mexicanas, que representan el 80% del comercio con EE.UU., cayeron un 11% en 2025, perdiendo cerca de 50 mil millones de dólares, según estimaciones de la OCDE.

El Producto Interno Bruto (PIB) creció un modesto 0.9% en el primer semestre de 2025, con un avance trimestral de 0.7% en el segundo trimestre, según el INEGI. Esto es una caída significativa frente al 2.0% de 2024, y lejos de las metas oficiales de 1.5-2.3%. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) celebra esta "resiliencia" como un logro frente a un entorno global adverso, destacando que México evitó una recesión técnica pronosticada por el FMI en abril 2025 (-0.3%). Sin embargo, el crecimiento es insuficiente para las ambiciones del PND, que requiere tasas sostenidas del 3-4% para posicionar a México como potencia económica.

La inflación, por su parte, se mantuvo bajo control, cerrando julio en 3.5%, dentro del rango meta de Banxico (3% ± 1%). El Paquete Contra la Inflación y la Carestía (PACIC) y los subsidios a energéticos (gasolina y electricidad) evitaron alzas bruscas en la canasta básica, que se mantiene en \$1,039 para una familia de cuatro. Pero en colonias como Iztapalapa, familias como la de Laura, madre soltera de dos hijos, sienten la presión: "El arroz y los frijoles no han subido tanto, pero los electrodomésticos y ropa están por las nubes," dice, refiriéndose al impacto de la Volatilidad cambiaria y aranceles que encarecieron bienes importados un 10-15%.

El empleo es un punto luminoso: México alcanzó un récord de 23.6 millones de afiliados al IMSS en julio 2025, con una tasa de desocupación del 2.7%, una de las más bajas globalmente. Sin embargo, la volatilidad es notable: agosto vio una pérdida neta de 1.3 millones de empleos, la brecha laboral entre hombre y mujeres se agranda y la informalidad persiste en 55%, según el INEGI. Programas como Jóvenes Construyendo el Futuro generaron 100,000 empleos formales, pero en regiones como Chiapas, donde la informalidad alcanza el 60%, los beneficios son limitados.

La inversión extranjera directa (IED) alcanzó un récord de 36,000 millones de dólares en el primer semestre, impulsada por el nearshoring y el Plan México, que promete 277 mil millones en inversiones para 2030. Pero la inversión fija bruta cayó un -6.4%, reflejo de la desconfianza empresarial (-5.9% en mayo) ante reformas judiciales y energéticas. En redes, @GabrielGarcía_H tuitea: "El nearshoring es un éxito, México atrae inversión como nunca," pero economistas como los de BBVA advierten que la incertidumbre regulatoria frena el potencial.

El déficit fiscal se situó en 4.3% del PIB, con una deuda pública al 49.2% (tercera más baja en la OCDE), y los ingresos federales crecieron 8.5% reales (5.95 billones de pesos a agosto). Sin embargo, el apoyo a PEMEX y CFE (1 billón de pesos) desvió recursos de inversión productiva, un punto que IMCO critica como "insostenible". El peso se mantuvo estable (<19 MXN/USD), con reservas internacionales en un máximo de 228,789 millones de dólares, aunque Banxico prevé volatilidad hacia 19.3 MXN/USD en 2026.

CONTRASTES DE VISIÓN: OFICIALES VS. EXTERNOS

En su Primer Informe de Gobierno (1 sep



Caída del PIB en 2025. (Imagen: redes sociales)

tiembre 2025), Sheinbaum proclamó un "momento estelar" para México: estabilidad macro, reducción de pobreza (13.5 millones de personas menos desde 2018) y un aumento salarial acumulado del 135% desde el inicio de la 4T. En X, @ClaudiaShein refuerza: "Nuestro país se mantiene fuerte con el bienestar del pueblo." El Plan México, con 18 programas para impulsar 500,000-1 millón de empleos, y obras como el Tren México-Pachuca, son banderas de éxito. La SHCP destaca ingresos tributarios récord y un déficit controlado, proyectando un México competitivo frente a "expectativas catastróficas" externas.

Pero organismos internacionales y expertos pintan un cuadro menos optimista. El FMI,

que ajustó su proyección de -0.3% a 1.0% para 2025, elogia la estabilidad pero critica la deuda al 60.7% del PIB y un déficit del 4%, recomendando reformas fiscales progresivas (ISR, carbono) para financiar gasto social sin recortes. La OCDE (0.8%) advierte sobre inflación al 4.2% y frena inversión por incertidumbre judicial. CEPAL (0.3%) alerta sobre estancamiento per cápita y una informalidad del 55% que limita el impacto del gasto social (13% del PIB). El Banco Mundial (1.5%) y el BID (1.2%) ven avances en inclusión, pero señalan consumo estancado (-0.1%) y dependencia del T-MEC.

Economistas como los de IMCO y BBVA (1.2%) critican la desconexión oficial: el optimismo de la SHCP ignora la caída en inversión



En México aún es muy elevado el trabajo informal. (Foto: Cuartoscuro)

y el impacto arancelario (-0.5-1 pp al PIB). En X, @MaribelRCoronel urge alianzas público-privadas en sectores como salud, reflejando un sentir empresarial de cautela. La discrepancia radica en los supuestos: la SHCP asume mitigación de aranceles vía T-MEC, mientras externos ven riesgos de escalada (25-50% en autos y metales).

IMPACTO EN SECTORES ECONÓMICOS

Los sectores económicos muestran dinámicas dispares, con el primario como el más resiliente y el secundario como el más golpeado. En el campo de Yucatán, Don Miguel, un productor de maíz, celebra la autosuficiencia alimentaria: "Ya no compramos tanto maíz de

fuera, y Sembrando Vida me dio semillas y un ingreso extra." El sector primario creció un robusto 3.6-6.7% en el primer trimestre, impulsado por programas de soberanía alimentaria que han reducido importaciones de granos básicos. Sin embargo, los agroexportadores, como productores de aguacate en Michoacán, enfrentan pérdidas del 5% por aranceles estadounidenses, afectando sus ingresos.

El sector secundario, que aporta el 30% del PIB, está prácticamente estancado (0% crecimiento). La industria automotriz, como la planta de Juan en Puebla, sufre una caída del 20% en exportaciones (138 mil millones de dólares afectados), agravada por aranceles del 25-50% en autos y acero. La construc-





ción (-1.5%) refleja la baja inversión fija, aunque obras públicas como trenes y refinerías mantienen cierta actividad. En contraste, el nearshoring ha beneficiado a empresas electrónicas en Chihuahua, donde la IED creció un 15%.

El sector terciario (62% del PIB) creció un modesto 0.5-1.1%, con el comercio al menudeo (+4.2%) impulsado por el consumo básico. En Cancún, Ana, dueña de un restaurante, nota un aumento en turistas nacionales, pero la logística sufre un -2% por aranceles a camiones (octubre 2025). El turismo (+1.5%) y los servicios tecnológicos muestran resiliencia, pero la informalidad del 55% limita beneficios estructurales.

PEMEX y CFE, pilares de la soberanía energética, enfrentan pérdidas: PEMEX reportó -43 mil millones de pesos en el primer trimestre, con una deuda de 1.87 billones, mientras CFE tuvo pérdidas por -16,092 millones de pesos en Q1, a pesar de un patrimonio sólido. Los apoyos gubernamentales (1 billón de pesos) a estas empresas han presionado las finanzas públicas, desviando recursos de inversión productiva, según analistas como México Evalúa. En redes, usuarios como @econopop critican el "rescate eterno" de PEMEX, mientras @GobCDMX defiende la soberanía energética como prioridad estratégica.

IMPACTO EN REGIONES DEL PAÍS

El desempeño económico ha sido desigual entre regiones, reflejando las brechas estructurales de México. En el Norte (Nuevo León, Chihuahua, Coahuila), el crecimiento alcanzó 2.5-3.0%, impulsado por el nearshoring y la manufactura automotriz y electrónica. Sin embargo, los aranceles han frenado exportaciones (-11%), afectando empleos en maquiladoras. En Monterrey, trabajadores como Carlos, un operario de ensamblaje, temen recortes: "Dicen que la



Foto: Especial

planta podría cerrar líneas si los aranceles suben al 30%."

El Centro (Ciudad de México, Estado de México, Puebla) creció apenas 0.5-1.0%, con el comercio mayorista cayendo un 5% debido a la cautela del consumidor. En la capital, los pequeños comercios como el de María enfrentan márgenes ajustados, aunque el aumento del salario mínimo (+12%) ha sostenido la deman-

da local.

El Sur (Oaxaca, Guerrero, Chiapas) lidera con 4.0-5.5% de crecimiento, gracias a programas sociales y agricultura (Sembrando Vida). Doña Rosa, en Oaxaca, representa a miles que han mejorado su ingreso por pensiones y subsidios agrícolas, pero la informalidad (60%) limita el impacto.

El Sureste (Yucatán, Quintana Roo) creció 2.0-3.0%, impulsado por el turismo estable (+1.5%) y el agro, aunque los aranceles han afectado exportaciones de frutas.

En el Golfo (Veracruz, Tabasco), el crecimiento varía: Tabasco (+6%) se beneficia de la inversión en refinerías, mientras Campeche (-3%) sufre por la caída en la producción petrolera.

La región del Pacífico Norte (Baja California) creció 1.8-2.2%, con logística y semiconductores como motores, pero enfrenta riesgos por aranceles a camiones.

IMPACTO EN LAS EMPRESAS

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), que representan el 99.8% de las unidades económicas y el 70% del empleo, han enfrentado un entorno difícil. En el mercado de La Merced, José explica: "El crédito es caro y los clientes compran menos; apenas sobrevivo." Las MIPYMES reportan caídas de ventas del 2-5%, con acceso al crédito limitado al 20%. Sin embargo, el Plan México ofrece financiamiento al 3.5% y simplificación regulatoria, ahorrando 1 billón de pesos en costos burocráticos. Las medianas empresas, como talleres manufactureros en Guadalajara, han perdido competitividad (-7% inversión), pero se benefician de compras públicas (+65% contenido nacional).

Las grandes empresas y exportadoras, concentradas en el norte, capturaron el 80% de la IED (36 mil MDD), pero las exportaciones cayeron un 11-15% (50 mil MDD) debido a los aranceles. El sector automotriz, liderado por gigantes como GM y Ford, perdió un 20% de envíos a EE.UU., mientras que empresas electrónicas en Tijuana han ganado terreno por el nearshoring. En X, @econopop señala: "Las grandes empresas se adaptan, pero las PyMES están al borde." El gobierno ha implementado prórrogas arancelarias (90 días) y amenaza con retaliaciones selectivas del 25-30%, aunque aún no se han ejecutado.

IMPACTO EN LAS FAMILIAS MEXICANAS

Para las familias, el impacto es dual. En el sur, como en Chiapas, familias como la de Doña Rosa han visto mejoras tangibles: el salario mínimo (\$265 diarios, +12%) cubre 2.2 canastas básicas, y las pensiones universales (+25%, \$7,500 bimestrales) benefician a 30 millones de personas. CONEVAL reporta una reducción de la pobreza extrema (-0.5 pp, 8% población), pero la pobreza laboral persiste en el 35%, en X, @VanessaMonter5 elogia: "La pensión me permite mandar a mi hija a la prepa."

En contraste, la clase media urbana, como la de Juan en Puebla, enfrenta presiones: el consumo privado está estancado (-0.1%), y los bienes importados subieron un 10-15% por la volatilidad del peso. Las remesas (60 mil MDD) se mantienen estables, pero las deportaciones (500,000 personas) han reducido ingresos en comunidades de Michoacán y Guanajuato, afectando a un millón de hogares. La informalidad (55%) limita el acceso a la seguridad social, y el índice de Gini, aunque mejorado, no ha cerrado la brecha de desigualdad regional (el PIB per cápita del sur es menos del 50% del nacional).

PROSPECTIVA PARA 2026:

¿RECUPERACIÓN O ESTANCAMIENTO?

El Paquete Económico 2026, presentado el 8 de septiembre de 2025, proyecta un crecimiento del PIB de 1.8-2.8% (punto medio 2.3%), impulsado por la inversión pública (2.5% del PIB en trenes, refinerías y energía), consumo fortalecido por salarios y programas sociales, y una recaudación récord (15.1% del PIB, +5.9% real). La SHCP espera una inflación del 3.0%, un tipo de cambio de 19.3 MXN/USD y un déficit fiscal reducido al 4.1% del PIB, con una deuda pública al 52.3%. El Plan México, con 277 mil millones de dólares en inversiones proyectadas, apunta a generar 1.5 millones de empleos para 2030, con énfasis en polos de bienestar (15 regiones) y nearshoring.

Sin embargo, esta visión optimista contrasta con proyecciones más conservadoras. El FMI proyecta un 2.0% de crecimiento, ajustado desde un -0.3% inicial, gracias a las negociaciones exitosas de Sheinbaum con Trump, que lograron prórrogas arancelarias de 90 días. La OCDE (1.3%) y el Banco Mun-

Acciones del Plan México para fortalecer la economía y el bienestar

- 1 Aumentar la autosuficiencia alimentaria
- 2 Incrementar la soberanía energética
- 3 Acelerar obra pública 2025: hasta un millón de empleos
- 4 Acelerar construcción de viviendas 2025: 400 mil empleos
- 5 Ampliar la producción en textiles, calzado, muebles, acero y aluminio, paneles fotovoltaicos y baterías
- 6 Fortalecer la fabricación nacional de vehículos para el mercado interno





Aumentan las reservas internacionales de México en el Banco de México. (Foto: Especial)

dial (1.6%) ven una recuperación gradual, pero advierten sobre riesgos: aranceles a camiones (octubre 2025), revisión del T-MEC en julio de 2026 y una brecha de producción del -3.0% (Banxico). CEPAL (1.2%) subraya el estancamiento del PIB per cápita y la alta informalidad (55%), mientras que el BID (1.2%) apoya el Plan México pero alerta sobre la dependencia del comercio estadounidense (80% de exportaciones).

El sector bancario y los economistas independientes son aún más cautelosos. La Encuesta Banxico (septiembre 2025) estima un 1.1%, citando inseguridad (18%), comercio exterior (16%) y debilidad interna (10%) como obstáculos. BBVA (1.2%) y Citibanamex (1.3%) proyectan inflación en 3.5-3.8% y una deuda potencialmente mayor (56% del PIB) si el crecimiento no supera el 2%. IMCO critica los supuestos optimistas de la SHCP, como un precio del petróleo de 54.9 USD/barril y una producción de 1.794 MMbd, considerados improbables dado el declive de PEMEX (-3% producción).

Datos duros del INEGI y Banxico refuerzan el escepticismo: el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) creció solo 1.2% en el segundo trimestre de 2025, con el sector secundario estancado (0%) y el primario liderando (+3.6%). La inversión fija bruta (-6.4%) y la confianza empresarial (-5.9%) sugieren una recuperación frágil, con un escenario base de 1.2-1.5% para 2026, condicionado a la resolución favorable del T-MEC. En X, @mexico_alminuto celebra el ajuste al alza del FMI como un "repunte económico", pero @econopop advierte: "Sin diversificación comercial, México seguirá vulnerable a Trump."

PERSPECTIVAS REGIONALES Y SECTORIALES PARA 2026

El norte (Nuevo León, Chihuahua) proyecta un crecimiento de 1.5-2.0%, impulsado por el nearshoring (IED +20%), aunque los aranceles a camiones podrían reducir exportaciones logísticas en un 5%. El centro (CDMX, Puebla) espera un 0.5-0.9%, limitado por el bajo consumo y la debilidad en servicios (-5% comercio mayorista). El sur (Oaxaca, Guerrero) podría alcanzar un 2.5-3.5%, gracias a la agricultura y programas sociales, pero la informalidad (60%) frena beneficios estructurales. El sureste (Yucatán, Quintana Roo) proyecta 1.8-2.5%, con turismo como motor (+15%), aunque las deportaciones estadounidenses representan

un riesgo (-0.3 pp). El Golfo (Tabasco, Veracruz) espera 1.0-1.8%, apoyado por la inversión en refinerías, mientras que el Pacífico Norte (Baja California) proyecta 1.2-1.7%, con logística y semiconductores como pilares.

Sectorialmente, el primario mantendrá un crecimiento de 3-5%, impulsado por la autosuficiencia alimentaria, pero los agroexportadores enfrentan riesgos arancelarios (-5%). El secundario podría recuperar un 0.5-1.0% si el nearshoring acelera, aunque las manufacturas (autos, metales) dependen de exenciones T-MEC. El terciario espera un 1.0-1.5%, con comercio y turismo como motores, pero la logística podría caer un 2% adicional por aranceles a camiones.

IMPACTO EN EMPRESAS Y FAMILIAS PARA 2026

Las MIPYMES enfrentarán un entorno mixto: los créditos al 3.5% y la simplificación regulatoria del Plan México podrían impulsar ventas (+1-2%), pero la informalidad y el acceso limitado al crédito (20%) persisten. Las grandes empresas y exportadoras, especial-

mente en el norte, podrían capturar más IED (~30 mil MDD proyectados), pero la incertidumbre del T-MEC frena inversiones. En X, @econopop señala: "El nearshoring es una oportunidad, pero sin claridad regulatoria, no despegará."

Las familias mexicanas verán beneficios limitados: el salario mínimo (\$280 diarios proyectados) y las pensiones universales (+25%) sostendrán el consumo básico (+0.5%), pero la clase media urbana enfrentará precios altos (inflación subyacente 3.7%) y riesgos por deportaciones (500,000 personas). La pobreza laboral (35%) y la informalidad (55%) seguirán siendo barreras para la equidad, aunque el índice de Gini podría mejorar marginalmente. En redes, @VanessaMonter5 destaca: "El tren interoceánico traerá trabajo al sureste, pero necesitamos más que promesas."

REFORMAS PARA UN FUTURO SÓLIDO

El primer año de Sheinbaum ha demostrado que la estabilidad macroeconómica no basta para cumplir las metas ambiciosas del PND. México necesita reformas estructurales para

superar la trampa del bajo crecimiento. Aquí, tres propuestas clave:

1. **Reforma Monetaria:** Reforzar la autonomía de Banxico, implementando recortes graduales a la tasa de interés (de 7.75% a 6.6% en 2026) para estimular crédito a PYMES. Establecer líneas de swap con la Reserva Federal para proteger el peso contra volatilidad (meta: 19 MXN/USD). Aumentar reservas internacionales a 250 mil MDD para 2030, fortaleciendo la confianza global.

2. **Reforma Fiscal Progresiva:** Introducir un ISR progresivo para altos ingresos (+2-3 pp, recaudación +1% PIB) y un impuesto al carbono (0.5% PIB adicional). Reducir el déficit fiscal a 3% del PIB mediante digitalización del SAT (-20% evasión) y recortar subsidios ineficientes a energéticos (1% PIB), redirigiendo fondos a infraestructura y educación. Mantener la deuda pública por debajo del 50% del PIB para 2030, evitando riesgos de calificación crediticia.

3. **Política Económica Estructural:** Abrir el sector energético a la competencia regulada (CFE con privados, atrayendo 10 mil MDD en inversión). Impulsar educación digital (IA y habilidades tecnológicas, +1% productividad). Reducir la informalidad al 45% con incentivos fiscales para formalización (subsidios a seguridad social). Diversificar el comercio hacia Asia y la UE (+10% exportaciones no estadounidenses en 5 años). Garantizar reglas claras post-reforma judicial para elevar la IED a 35 mil MDD anuales.

CONCLUSIÓN: UN CAMINO POR RECORRER

El primer año de Claudia Sheinbaum ha sido un ejercicio de resiliencia en un mundo hostil. Historias como las de María, Juan y Doña Rosa ilustran un México de contrastes: avances en bienestar social y estabilidad macroeconómica, pero limitado por un crecimiento anémico, desigualdad regional y vulnerabilidad externa.

La prospectiva para 2026 (1.2-1.5% PIB) sugiere una recuperación frágil, dependiente de la renegociación del T-MEC y la diversificación comercial. Las reformas propuestas—monetaria, fiscal y estructural—son esenciales para alinear al país con su ambición de ser una potencia económica inclusiva. Como dice @Claudiashein en X: "El pueblo es el motor de la transformación." Pero para que ese motor alcance su potencial, México debe acelerar con audacia y visión.

***Presidente de la Asociación Mexicana de Gasto Público AC**



Foto: Especial