



ENERO 2026

INFORME DE COYUNTURA LATINOAMERICANA

CONSULTORAS ASOCIADAS

 **ECOLATINA**
Economics



 **Tendências**
consultoria

Gemines[®]
CONSULTORES

 **conometria**
Consultores

 **ECONOMÍA S.A.**

ecoanálisis
consultores económicos y financieros

 **ecoanalítica**

 **CORDES**

 **MACRO
CONSULT**

 **oikos**
CONSULTORA ECONÓMICO FINANCIERA

 **CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.®**
Experiencia con Futuro

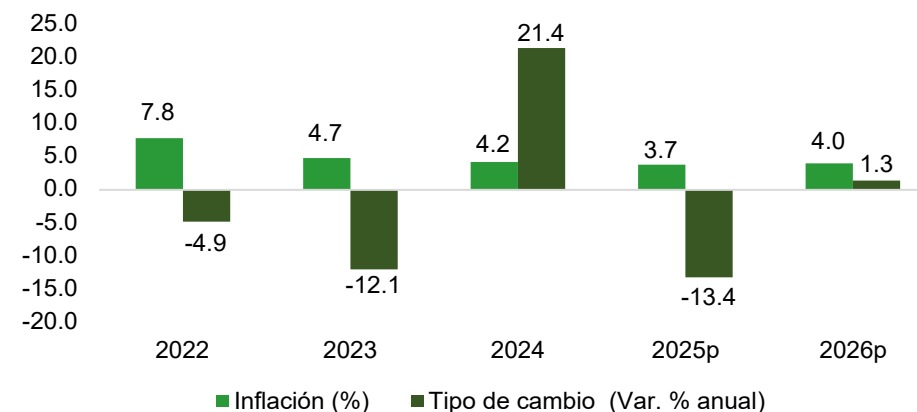
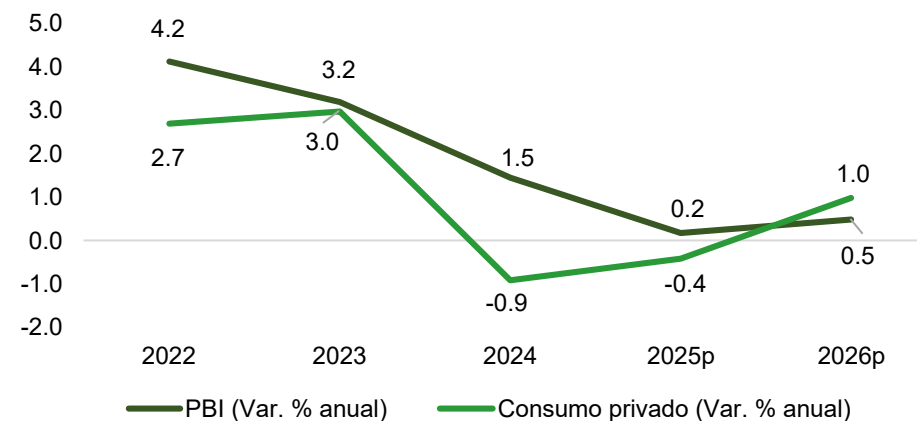
Economía: la inflación general cerró el 2025 con una tasa anual de 3.69%, por debajo del consenso de los análisis que la fijaban en 3.75%. En el caso de la subyacente, terminó en 4.33% superando las expectativas de los sondeos, pero en la línea de las perspectivas que han sostenido la relajación de la política monetaria a lo largo del año. El índice no subyacente que contiene los precios de los productos agropecuarios y los de energéticos, registró un incremento de 1.61%, apoyada por los acuerdos de contención de precios de combustibles.

El primero de enero entraron en vigor los aumentos aprobados en impuestos especiales (IEPS) al consumo de bebidas azucaradas y light y cigarros y se elimina el subsidio a las gasolinas. De igual forma se incrementó la tarifa de uso de aeropuertos (TUA), que, si bien varía según la terminal, los mayores incrementos se presentan en los más transitados especialmente las sedes mundialistas. Al mismo tiempo se activó el cobro de aranceles a productos provenientes de países sin tratado comercial como lo es China, afectando más de 1,400 fracciones arancelarias y elevando impuestos hasta el 50%, lo que impactará en precios de importaciones mediante plataformas de comercio electrónico y la inflación general.

Tras la incursión militar estadounidense en Venezuela, el mercado internacional del petróleo ha experimentado episodios de incertidumbre, lo que ha provocado fluctuaciones en los precios del crudo (Brent y WTI). En este caso, la mezcla de exportación mexicana registró un aumento del 6.5% el 12 de enero, cerrando en 55.49 dólares por barril. Los analistas esperan que la producción venezolana se recupere hasta los 3 MMb/d, lo que provocará una bajada de los precios internacionales. Cabe señalar que, durante 2025, PEMEX registró menores ganancias debido a una reducción en la oferta exportable y en los precios de la mezcla. Esto tendrá un impacto en las finanzas del gobierno federal.

Política: si bien el conflicto EE.UU. - Venezuela no ha generado inestabilidad política interna en México, sí ha provocado un debate político y un fuerte posicionamiento diplomático del gobierno mexicano, basado en la no intervención y el respeto a la soberanía. De igual forma se hace más evidente, especialmente en redes sociales, una polarización entre grupos de la sociedad con acusaciones entre las diversas posturas ideológicas en torno al escenario de una eventual incursión norteamericana en territorio nacional, lo que se puede exacerbar.

En el marco del debate político, el gobierno anunció la presentación de una reforma electoral que, de aprobarse con la mayoría calificada en el Congreso, establecería reglas para futuros procesos políticos, que podrían alterar el equilibrio de poder. Destacan la reducción de financiamiento a partidos y la eliminación de las curules de representación proporcional que han permitido a la oposición tener representantes en las Cámaras.



MXN/USD				
2022	2023	2024	2025p	2026p
19.5	17.1	20.8	18.0	18.2