



¿Qué nos espera para el segundo semestre?



CONSULTORES INTERNACIONALES, S.C.®

Experiencia con Futuro

55
años



Julio Alejandro Millán
PRESIDENTE

¡Bienvenido!

Bienvenido a una nueva edición de nuestro CISComentario®. Elaboramos este tipo de documentos con análisis y opinión objetiva, abordando temas estructurales orientados a la toma de decisiones, por lo que esperamos contribuir al logro de tus objetivos mediante un análisis que va mucho más allá de la coyuntura. ¡Disfruta la lectura!

*Si tienes algún comentario sobre la publicación,
por favor escríbenos a info@cisc.com.mx*

-  *La economía mexicana está atrapada en un estancamiento, con consumo debilitado, inversión deprimida y gasto público restrictivo, lo que impide que los motores internos impulsen el crecimiento.*
-  *Las exportaciones son el único sostén de la actividad económica, pero dependen de factores externos inciertos como la política comercial de Estados Unidos y las tensiones geopolíticas.*
-  *Será otro año perdido en materia de crecimiento y con el riesgo de mantener el estancamiento si no se toman medidas de reactivación.*

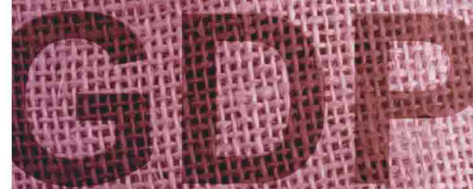
Durante la primera mitad de 2025 la economía mexicana estuvo marcada por una combinación de factores internos y externos que frenaron el dinamismo de la actividad económica. El PIB prácticamente no creció: en el segundo trimestre apenas avanzó 0.05% anual en términos reales (con cifras originales), un resultado que confirma la debilidad generalizada. De cara al segundo semestre, las perspectivas apuntan más a la prolongación de esta inercia que a una recuperación significativa. **Lo más probable es que el país cierre el año con un crecimiento magro, con la expectativa de que, al menos, no se produzca un deterioro mayor.**

“Los motores del crecimiento económico están apagados.”

Los principales organismos internacionales y nacionales han venido ajustando sus estimaciones a la baja. Tanto el Banco Mundial como la Encuesta de Especialistas de Banxico (en la cual nuestra firma participa) coinciden en prever un crecimiento de apenas 0.2% para 2025, cifra que refleja un estancamiento virtual.

El consumo privado que representa alrededor del 70% del PIB atraviesa un retroceso; entre enero y mayo cayó 1.1% respecto al mismo período de 2024; las estimaciones oportunas del indicador anticipan una contracción interanual de 0.1% en junio y de 0.4% en julio, **lo que confirma que este motor seguirá apagado durante la mayor parte del año.**

La inversión es el otro gran eslabón debilitado; en el primer semestre la

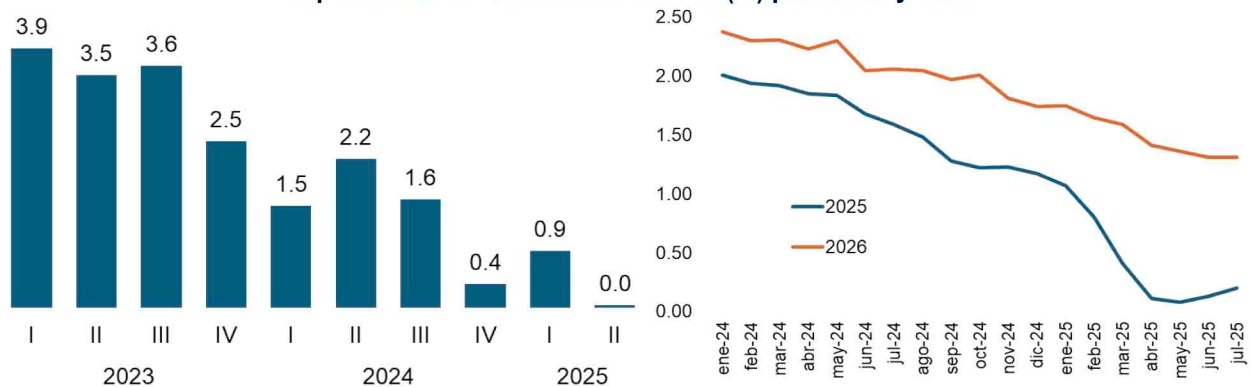


GDP

la formación bruta de capital fijo se redujo 7% anual, afectada tanto en construcción como en adquisición de maquinaria y equipo. Mientras la inversión privada en construcción cayó 0.6%, la pública lo hizo en 31.4% debido a la virtual ausencia de obra gubernamental. Incluso la inversión extranjera directa, que reportó un crecimiento de 2.5% anual (con cifras actualizadas), se sostiene en su mayoría en reinversión de utilidades (84%) lo que evidencia la falta de proyectos nuevos. **Con este escenario resulta poco probable que en el segundo semestre haya un repunte;** en adición, la incertidumbre jurídica y política refuerza la cautela empresarial.

En materia de gasto público, la tendencia ha sido claramente restrictiva. La Secretaría de Hacienda reportó que en el primer semestre el gasto neto presupuestario disminuyó 3.8% real frente al año previo, con recortes importantes en rubros sensibles como salud; el gobierno enfrenta la presión de reducir el déficit y al mismo tiempo sostener programas sociales; el costo de la deuda también presiona las finanzas con un gasto de más de 545 mil millones de pesos en el servicio de la deuda en los primeros seis meses. **Todo indica que esta disciplina fiscal se mantendrá en la segunda mitad del año, sin margen para una política expansiva que reactive la economía interna.** En el frente de la política monetaria, los continuos recortes no han logrado incentivar la reactivación y su margen de acción se sigue restringiendo.

Crecimiento del PIB por trimestre a tasa anual (Precios constantes sobre cifras originales) / Evolución de las expectativas de crecimiento del PIB (%) para 2025 y 2026



Fuente: Izq. Consultores Internacionales, S.C.® con información de INEGI y BANXICO. Encuestas sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado varias emisiones.

El único componente que ha mostrado fortaleza es el comercio exterior. En el primer semestre las exportaciones crecieron 4.4% anual, mientras que las importaciones apenas subieron 0.2%; este comportamiento generó un superávit comercial de 1,432 millones de dólares en el período. Las exportaciones manufactureras, en particular, avanzaron 5.1% interanual, consolidándose como el verdadero salvavidas de la economía. **Para la segunda mitad del año se espera que las exportaciones se mantengan en terreno positivo si se logran acuerdos beneficiosos.**

La economía mexicana en 2025 se encuentra en una trampa de bajo crecimiento. Aun cuando iniciativas como el Plan México proyectan fortalecer el mercado interno hacia 2030, **el país necesita medidas de reactivación más visibles que restablezcan la confianza de hogares y empresas.** Por el lado del consumo se requiere seguir fortaleciendo los ingresos laborales con revisiones salariales ligadas a la productividad, **retomar la dinámica que ha perdido el empleo formal y focalizar el gasto público a rubros de alto impacto como salud, educación, turismo, vivienda e infraestructura.**

De igual forma, se necesita dinamizar la inversión productiva con incentivos fiscales y crediticios, avanzar en la digitalización y la transición energética. **Es imprescindible disipar la incertidumbre jurídica y regulatoria especialmente en sectores con potencial inmediato.** La política hacendaria, si bien tiene poco margen de acción, requiere **reorientar recursos hacia inversión generadora de empleo** sin comprometer la sostenibilidad de la deuda.

El 2025 se perfila como otro año perdido en materia de crecimiento que se suma a los últimos seis donde el país no ha crecido. Se requiere actuar con voluntad para transitar en 2026 hacia un escenario de recuperación, **la política económica debe mostrar cambios importantes si se desea retomar el sano crecimiento de la economía.**

CISComentario D.R. es una publicación semanal de Consultores Internacionales, S.C.®

Julio Alejandro Millán, Presidente.

Se autoriza la reproducción total y/o parcial de su contenido siempre y cuando se cite la fuente:

Consultores Internacionales, S.C.® (CISC)

ACERCA DE



**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.®**

Experiencia con Futuro

La dinámica económica del siglo XXI obliga a tomar decisiones en menor tiempo, considerando un mayor número de variables. Este proceso integral demanda a sectores, empresas e instituciones adaptarse a los cambios del corto y largo plazo, comprender la integración a las cadenas locales y globales de valor y, con ello, generar los retornos hacia el mercado.

Consultores Internacionales, S.C.® es una firma especializada en Consultoría Económica, Estratégica, Prospectiva y Fortalecimiento Empresarial. Desde hace más de 50 años, desarrollamos herramientas de vanguardia que, junto con el amplio acervo documental que hemos creado, nos permite orientar a los diversos actores económicos hacia la mejor toma de decisiones en diferentes escenarios.

Nuestra firma y equipo de especialistas se distinguen por la credibilidad y el compromiso, además de la visión que va más allá de la coyuntura, lo que permite anticiparnos a riesgos y oportunidades que optimizan las visiones de nuestros clientes.

www.consultoresinternacionales.com

Síguenos en:
inXfo





Copyright © Consultores Internacionales, S.C.® Agosto 2025
Todos los derechos reservados