

14 de enero de 2025

Mensajes Principales

Los resultados de la encuesta de expectativas de este mes mantienen estables las variables económicas en prácticamente todos los rubros. Como se puede observar en el cuadro comparativo, el crecimiento de la economía, inflación, déficit tradicional, tasa de política monetaria y déficit de cuenta corriente, arrojaron los mismos datos que el mes anterior. Sin embargo, la expectativa de generación de empleos registrados ante el IMSS muestra una caída de 50,000 empleos en la encuesta de este mes para llegar a solamente 300,000 empleos generados para todo 2025. También se espera un tipo de cambio para el fin de año marginalmente más alto de 21 pesos al dólar contra 20.90 del mes anterior.

Es muy importante aclarar que las variables resultantes de la encuesta pudieran mostrar una gran volatilidad dependiendo de las acciones que pueda emprender el gobierno del presidente electo Donald Trump, una vez que tome posesión el 20 de enero. En el supuesto que se impongan aranceles sobre las exportaciones mexicanas a los Estados Unidos y la magnitud de estas, el tipo de cambio, inflación y crecimiento pudieran mostrar variaciones importantes.

Sería muy preocupante que Estados Unidos declarara a los cárteles mexicanos como organizaciones terroristas, ya que les aplicaría a ellos y a cualquier otra entidad mexicana que se perciba relacionada, el texto de la orden ejecutiva presidencial 13,224 y la regulación de OFAC (Oficina de Control de Activos Foráneos, por sus siglas en inglés). El impacto sobre el sistema bancario mexicano sería impredecible, pero seguramente negativo, dificultando los pagos transfronterizos y, por tanto, afectando la liquidez en divisas del mercado. En nuestra opinión, se deben redoblar esfuerzos de negociación y convencimiento para evitar ese escenario.

Estos retos se suman a los mencionados anteriormente, como la importancia de estabilizar las finanzas públicas reduciendo el déficit público a un nivel sostenible para defender el grado de inversión de la deuda soberana, al igual que tomar acciones que mitiguen el impacto de las reformas judicial y regulatoria implementadas por el gobierno que han inhibido la inversión tanto nacional como extranjera. Dichas acciones debieran orientarse a dar seguridad a las inversiones presentes y futuras. La resolución acelerada de las controversias que nos han llevado a paneles de arbitraje ayudaría en este esfuerzo.

El mes pasado reforzamos la necesidad de mantener la representación tripartita en todos los órganos de gobierno del INFONAVIT, al igual de la importancia que se mantenga como entidad financiera regulada para asegurar su salud financiera y exista una adecuada rendición de cuentas. El perfil financiero del INFONAVIT se ha debilitado en años recientes tal como se refleja en su calificación crediticia implícita sin apoyo gubernamental, la cual ya está en grado especulativo. De igual manera, se modificaron los contratos hipotecarios en base a salarios mínimos sin prepagar con antelación ciertas emisiones de CEDEVIS y estas fueron puestas en revisión especial en su calificación crediticia. La incursión en negocios de alto riesgo como lo son la construcción y arrendamiento de vivienda deterioraría aún más los indicadores financieros del Instituto, aumentando el riesgo para los ahorros de los trabajadores.

Finalmente, el IMEF respalda los esfuerzos delineados en el Plan México presentado ayer. Se presentan metas ambiciosas que van encaminadas a estimular la inversión de manera sustantiva. Las políticas públicas que se desarrollen a partir de este documento deberán implementarse en conjunto con el sector privado para poder alcanzar los objetivos trazados.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS IMEF (ENERO)

Marco macroeconómico 2025

Crecimiento del PIB	1.00%
Inflación (fin de año)	4.00%
Balance público tradicional (% del PIB)	-3.90%
Tasa de Política Monetaria (fin de año)	8.50%
Empleo IMSS (cambio absoluto)	300k
Tipo de Cambio (fin de año)	21.00
Cuenta Corriente (% del PIB)	-1.0%

COMPARATIVO TRIMESTRAL 2025*

	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO 2025
Crecimiento del PIB (fin de año, %)	1.0%	1.0%	1.0%
Inflación (fin de año, %)	4.0%	4.0%	4.0%
Balance público tradicional (% del PIB)	-4.0%	-3.9%	-3.9%
Tasa de Política Monetaria (fin de año)	8.25%	8.50%	8.50%
Empleo IMSS (cambio absoluto)	350,000	350,000	300,000
Tipo de Cambio (fin de año, P/US\$)	20.50	20.90	21.00
Cuenta Corriente (% del PIB)	-1.0%	-1.0%	-1.0%

*Fuente: Mediana de la Encuesta de Expectativas IMEF/ 09 de enero de 2025

Marco macroeconómico 2026

	12 Dic. 2024	9 Ene. 2025
Crecimiento del PIB	1.80%	1.80%
Inflación (fin de año)	3.80%	3.80%
Balance público tradicional (% del PIB)	-3.50%	-3.50%
Tasa de Política Monetaria (fin de año)	7.50%	7.50%
Empleo IMSS (cambio absoluto)	410k	400k
Tipo de Cambio (fin de año)	21.00	21.10
Cuenta Corriente (% del PIB)	-1.00%	-1.00%

**Fuente: Mediana de la Encuesta de Expectativas IMEF/09 de enero de 2025*

Ponencia IMEF 2025

Educación Financiera e Inclusión como elementos para el desarrollo Económico

El Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) tiene como uno de sus objetivos difundir la cultura financiera y como parte de este esfuerzo año con año realiza una investigación y propuesta que se difunde a manera de ponencia escrita. El objetivo de esta es difundir aspectos estratégicos relacionados con la economía, la gestión empresarial y las finanzas.

Este año el título de la ponencia es: Educación Financiera e Inclusión como Elementos para el Desarrollo Económico. El objetivo es ser la base para la generación de políticas públicas que permitan enfrentar retos importantes como son:

- Aumentar la cultura financiera, no sólo en lo general sino también en los grupos minoritarios y menos favorecidos.
- Promover el uso de herramientas financieras como el presupuesto personal.
- Promover el uso de seguros y fianzas como mecanismos de disminución de riesgos patrimoniales.

El documento estará dividido en cinco apartados, cada uno de ellos compuesto de diferentes capítulos:

Título del Apartado	Objetivo General
La Educación Financiera y su Importancia	Analizar la situación de la educación financiera en México y el mundo con un enfoque claro al concepto de inclusión.
Conceptos fundamentales de educación financiera	Definir conceptos básicos de finanzas personales y generar a través del conocimiento la motivación para generar cambios en los hábitos financieros de las personas.
Herramientas y estrategias para la educación financiera de las personas.	Compartir herramientas y estrategias prácticas que permitan apoyar la gestión financiera personal y empresarial.
Educación financiera para la inclusión. La educación financiera como herramienta para la inclusión económica	Analizar y generar propuestas en materia de educación financiera e inclusión; no sólo desde una perspectiva de mayor participación, sino buscando integración de todas las personas sin diferenciar entre los distintos grupos de la sociedad. Explicar cómo se puede ayudar a reducir la desigualdad, fomentar el emprendimiento, mejorar la salud financiera y contribuir al desarrollo económico del país.
Conclusión: la educación financiera como vía para la inclusión económica	Propuestas de políticas públicas concretas que permitan fomentar la inclusión y la educación financiera en México.

Se invitarán a diversos especialistas al interior y fuera del IMEF con el objetivo de generar una investigación profunda y valiosa que permita hacer una contribución importante hacia la mejora de las grandes desigualdades y oportunidades que hay en materia de educación financiera e inclusión.

Participarán diferentes autores, entre quienes se encuentran hasta el momento:

- Gabriela Gutiérrez, Presidenta Nacional del IMEF
- Sofía Ramírez, Directora General de México, ¿Cómo vamos?

Se invitará a colaborar a instituciones del sector financiero, que se darán a conocer en su oportunidad.

Este año el mecanismo de difusión será diferente al que tradicionalmente se realiza. En la rueda de prensa mensual se presentarán uno o varios capítulos para tener una comunicación más asertiva con los distintos públicos a los que va dirigida la ponencia.

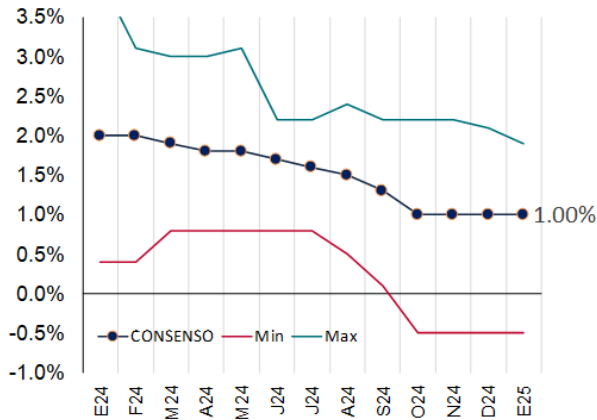
El objetivo es entregar la ponencia finalizada a la Presidenta Claudia Sheinbaum en el marco de la Convención Nacional del IMEF, que se llevará a cabo en Los Cabos, Baja California Sur, en donde esperamos contar con su presencia y la de otros funcionarios de la administración pública federal.

ANEXO
HISTÓRICO DE CONSENSOS

(Fuente: Mediana de la Encuesta de Expectativas IMEF/ 09 de enero de 2025)

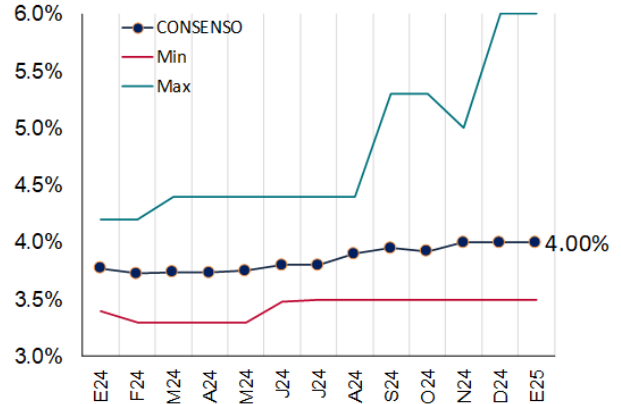
Histórico del consenso para el PIB

Crecimiento real promedio del año



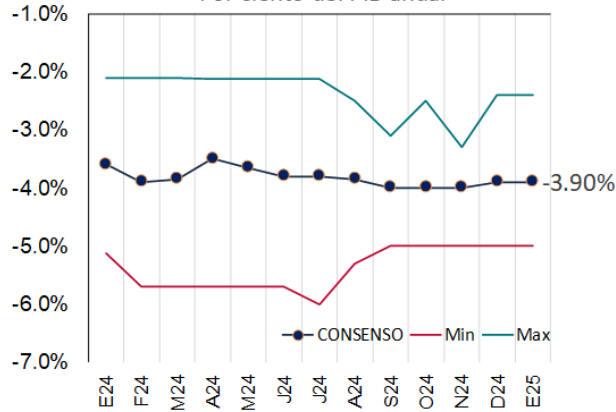
Histórico del consenso para la inflación

Por ciento anual al cierre de año



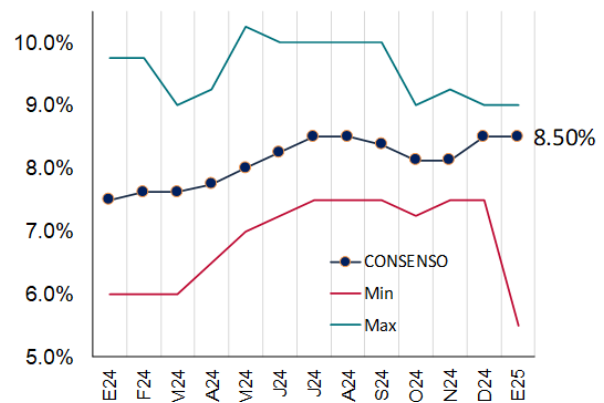
Histórico del consenso para el balance público

Por ciento del PIB anual



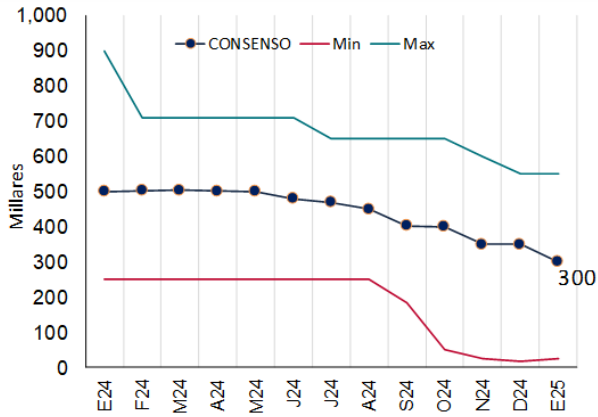
Histórico del consenso para la tasa de política monetaria

Por ciento anual al cierre de año



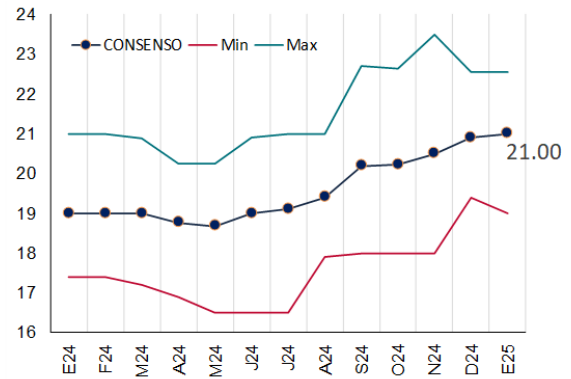
Histórico del consenso para empleo IMSS

Flujo anual al cierre de año en miles



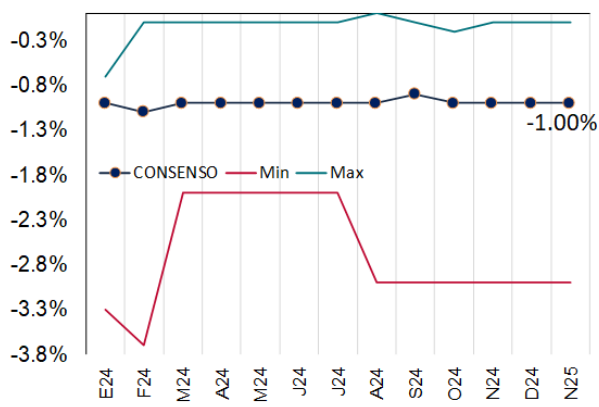
Histórico del consenso para tipo de cambio

Pesos por dólar al cierre de año



Histórico del consenso para la cuenta corriente

Por ciento del PIB anual





PRESÍDIUM

Lic. Gabriela Gutiérrez Mora

Presidenta Nacional

Mtro. Vicente López Portillo Covarrubias

Presidente del Consejo Técnico

MBA. Roberto Arechederra Pacheco

Presidente de Ponencia IMEF 2025

Lic. Víctor Manuel Herrera Espinosa

Presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos

Mtro. Pedro A. Aguilar Domínguez

Presidente del Comité Técnico Nacional de Estudios Fiscales

Mtro. Gerardo González Ayala

Director General

www.imef.org.mx

@IMEF Oficial

