

MOMENTO CORPORATIVO



OPINIÓN

ROBERTO AGUILAR

BBVA: ¿Por qué México crecerá más en 2026?

En las últimas semanas, y de manera discreta, se mejoraron marginalmente los pronósticos para la economía mexicana. Primero la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) lo subió de 1.2 a 1.4%, después el Banco de México lo mejoró de 1.1 a 1.6%, y en la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado que elabora el banco central avanzó de 1.30 a 1.50%, y ayer la Encuesta Citi de Expectativas se sumó a la lista con una proyección que pasó de 1.4 a 1.5%. Y en este contexto, BBVA Research que encabeza **Carlos Serrano** mejoró sus estimaciones para este año de 1.2 a 1.8%, y para 2027 pasó de 1.7 a 2.0%, que colocan al banco más grande del país en una línea más optimista sobre México, aunque todavía lejos de 3% que espera **Édgar Amador**, titular de Hacienda.

¿En qué se sustenta el optimismo de BBVA? La institución plantea que el impulso positivo de la economía se prolongó desde el cuarto trimestre de 2025 acompañado por un fortalecimiento de la inversión, y mejora del consumo por la recuperación de la masa salarial. Además, la ausencia de consolidación fiscal, una política monetaria (mucho) menos restrictiva y la disminución de la incertidumbre impulsarían más la inversión.

“Nuestro escenario base: Una renovación condicional, o incluso la no renovación, acompañada de revisiones anuales, del T-MEC impulsa una nueva ola de *nearshoring*, acelerando la entrada de inversión y el crecimiento económico”, detalló la institución.

Sin embargo, el reporte de BBVA incluye los principales desafíos para la economía mexicana. El primer reto es dirigir los recursos de las Afores a la infraestructura productiva crítica como electricidad, carreteras, puertos y sistemas de agua. Y entre los mayores riesgos están potenciales negociaciones fallidas del T-MEC; sentencias anticipadas del Poder Judicial que claramente

socavan al sector privado; una recesión en EU que afecta la demanda externa; y facciones radicales de Morena que ganan influencia, debilitando la disciplina fiscal.

Por su parte, JPMorgan, con un estimado de 1.7% del PIB para este año, consideró que si bien la trayectoria de crecimiento de México apunta a una recuperación, se mantiene por debajo de su potencial. “De un débil desempeño el año pasado a un repunte gradual con un crecimiento aún por debajo de su potencial a largo plazo”, enfatizó. En su reporte titulado *México: entre promesas y presiones*, la correduría internacional alertó que los déficits se amplían con más recursos destinados al gasto corriente y menos a la inversión.

HISTÓRICO FINANCIAMIENTO

Scotiabank México que encabeza **Pablo Elek**, participó como Agente Estructurador Conjunto en un crédito por 656 millones de dólares para PGIM, la empresa global de gestión de activos de Prudential Financial, que gestiona más de 1.5 billones de dólares, y que en México es responsabilidad de **Enrique Lavín**. Se trata del mayor financiamiento inmobiliario a nivel activo registrado, consolidando la plataforma de inversión de PGIM en la división de Real Estate en México y apoyada por el apetito institucional por activos inmobiliarios en el mercado.

El financiamiento y expectativa de los proyectos validan el interés que mantiene el capital internacional en México como un destino estratégico de inversión, en este caso del sector inmobiliario. 📌

