



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Anticipan más bajas a expectativas del PIB
2026, ajuste a Ley de Amparo zozobra y
menos crédito por cambios fiscales

Aún no termina el año y los expertos ya comenzaron a ajustar la expectativa de crecimiento del PIB del 2026 a sólo 1.3% desde 1.4%, pero se cree que la baja será mayor dada la incertidumbre en la IP.

Desde EU no cesa la andanada de aranceles por **Donald Trump** y esta semana **Jamieson Greer** del USTR deslizó la posibilidad de que la negociación del T-MEC sea bilateral, lo cual no sería lo mejor.

En lo interno siguen las políticas públicas orientadas al predominio de un Estado sin cortapisas: el miércoles el Senado avaló la reforma a la Ley de Amparo. Faltan los diputados, pero no hay muchas esperanzas.

Agregue el acto expropiatorio que se consumó en Campeche contra **Alejandro Moreno** dirigente del PRI por **Layda Sansores**

quien festinó que ya no valdrán los amparos.

Quizá fue un ejercicio de sombra que puede reproducirse en otras entidades incluida la CDMX.

Tampoco el Paquete Económico 2026 entusiasma en exceso porque el 73% de los ingresos tributarios están comprometidos. Sume el rescate a Pemex de **Víctor Rodríguez** con una transferencia de su pasivo al gobierno federal con el riesgo a la nota soberana.

De por sí para 2026 la SHCP que lleva **Edgar Amador** ya trepó el déficit público a 4.1% del PIB, y a 4.3% para este año vs el 3.9% comprometido previamente y que era inconsistente.

También el nivel de la deuda (SHRFSP) subirá este año al 52.3% vs el PIB vs 51.3%



del 2024 y con el peligro de que siga su avance a 57% o 58% para el fin del sexenio de **Claudia Sheinbaum**.

Obviamente la inversión privada el próximo año no tendrá gran cambio y la estrechez en la infraestructura eléctrica continuará como factor disuasivo. **Gabriela Gutiérrez Mora**, presidenta del IMEF, advierte al respecto máxime los rezagos en transmisión.

Tampoco el empleo formal mejorará demasiado, al igual que el crédito máxime los cambios fiscales en la mesa que lastimarán a la banca: menos deducibilidad para las aportaciones al IPAB y el fin al "tratamiento fiscal especial" para créditos incobrables. **Víctor Manuel Herrera** cabeza Estudios Económicos del IMEF anticipó un golpe a la colocación de financiamientos.

Así que 2026 otro año complicado, como fue también con **AMLO**.

MISIÓN DE COPARMEX EN ALEMANIA Y ÚNICOS DE MÉXICO EN ANUGA

La plana mayor de Coparmex que preside **Juan José Sierra** realiza una misión a Alemania para promover la inversión hacia México. Ayer jueves y el miércoles participaron en el Latin American Day, previo al inicio "ANUGA 2025" la feria de alimentos más importante del mundo que se realiza en Colonia. Pese a los magros números de la IED el sindicato patronal es el único participante de México. Para mañana también hay una

agenda concertada en Hamburgo con diversas empresas.

DECRECEN VENTAS DE GM, VW, STELLANTIS Y HONDA HASTA EL 3T

Aunque las ventas internas de autos subieron ligeramente en septiembre, el saldo negativo en los primeros 9 meses se mantiene con un 0.6%, en línea con las expectativas de la AMDA que preside **Guillermo Rosales**. Llama la atención la caída de las transacciones de algunas de las armadoras líderes como GM de **Francisco Garza** con 5.6%, VW de **Holger Nestler** 3.4% o Stellantis de **Daniel González** 9.3% y Honda de **Yuichi Murata** 9.1%. Toyota de **Takaaki Kuga** está estática con 0.1% igual que Ford de **Lucien Pinto** con 0.6%. Año para el olvido.

INEVITABLE IMPUESTOS A BEBIDAS ENERGIZANTES EN EL CONGRESO

Más allá de los esfuerzos de cabildeo de las firmas energizantes como Electrolit de PISA de **Carlos Álvarez Bermejillo** o Gatorade de PEPSI de **Isaías Martínez** es inevitable el que les apliquen el IEPS y el IVA como el que pagan los refrescos. Amén de la enorme necesidad de recurso del gobierno, se ve como obligado detener el abuso del consumo de esas bebidas no diseñadas para el día a día. Ni hablar.

@aguiar_dd

albertoaguiar@dondinero.mx