

Presupuesto 2026: señales positivas, pero urge una reforma fiscal: BBVA

Por el Staff de El Inversionista



A pesar de las señales positivas del paquete económico 2026 propuesto por Claudia Sheinbaum, BBVA consideró que será necesaria una reforma fiscal en el mediano plazo ya que las presiones sobre el gasto público continuarán por la ampliación de los programas sociales y el pago de pensiones.

De acuerdo con BBVA, los "Criterios Generales de Política Económica" para el próximo año confirman la intención del Gobierno Federal de continuar con la disciplina fiscal al proponer una meta de superávit primario de 0.5% del PIB y una deuda pública estable en 52.3% del PIB. La institución financiera indica que esto constituye una señal positiva, ya que el elevado déficit público del 2024 que es considerado el más alto en los últimos 40 años, vuelve imperativo el continuar con la consolidación fiscal pero deja al Administración Federal sin ninguna posibilidad para implementar una política fiscal contracíclica.

Reforma fiscal, necesaria

La institución financiera recordó que el gobierno transferirá a Pemex 263,500 millones de pesos en 2026 para amortizaciones de deuda y créditos bancarios, con lo que se podrán enfrentar los vencimientos de deuda del año. Además, el costo del servicio de la deuda

pública aumentará de 3.8% del PIB este año y a 4.1% en 2026, lo cual reducirá aún más el espacio fiscal. Además aún está por verse si la compañía petrolera ya no requerirá apoyo gubernamental a partir de 2027.

BBVA indica que para mantener la disciplina fiscal se ha reducido en años recientes el presupuesto para salud y educación, lo cual afectará el crecimiento potencial del país y limitará la movilidad social. Asimismo, cree que conservar el énfasis en mantener el gasto social se da a costa de recortar otros rubros que podrían afectar la calidad del crecimiento de México.

"En el mediano plazo será necesaria una reforma fiscal al considerar que las presiones sobre el gasto público continuarán por la ampliación de los programas sociales y el pago de pensiones", sostiene el banco.

Los gastos ineludibles: programas sociales, deuda y pensiones

Para el 2026, los gastos ineludibles del Gobierno mexicano estarán enfocados en el servicio de la deuda, la estabilidad fiscal, en la ampliación y consolidación de programas sociales de bienestar (pensiones, becas, salud, vivienda), y en la inversión en infraestructura estratégica.

Ello en un contexto en que se estima que la economía crezca entre 1.8% y 2.8%, de acuerdo con los Criterios Generales de Política Económica que fueron entregados la noche del lunes 8 de septiembre al Congreso de la Unión. El gasto público neto se prevé en 10.11 billones de pesos, 5.9% más que el aprobado para 2025. En tanto,

Para el 2026, los gastos ineludibles del Gobierno mexicano estarán enfocados en el servicio de la deuda, la estabilidad fiscal, y en la ampliación y consolidación de programas sociales de bienestar



El secretario de Hacienda, Édgar Amador Zamora, entregó el Paquete Económico 2026 a la Cámara de Diputados para su revisión y análisis.

los ingresos públicos alcanzarán los 8.72 billones, lo que representa un crecimiento de 4.6% real frente a lo esperado para 2025 a finales del año pasado.

Los programas sociales requerirán de una erogación de 987,160 millones de pesos (mdp) para el año entrante, siendo la pensión para adultos mayores la que requerirá el 53% de ese monto total. "La arquitectura programática del Proyecto de Presupuesto de Egresos

de la Federación 2026 busca no sólo ordenar y simplificar la gestión, sino también orientar los recursos hacia territorios y sectores históricamente rezagados, fortaleciendo las vocaciones productivas locales, integrando cadenas de valor regionales y generando impactos estructurales acumulativos a mediano y largo plazo", detalló la Secretaría de Hacienda en los Criterios Generales de Política Económica para la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto