

(Primera de dos partes)

Elecciones de EE. UU. 2026 y tipo de cambio. ¿Cómo preparar la tesorería ante la volatilidad?

Una empresa importadora tiene que pagar 1 millón de dólares dentro de algunas semanas y su presupuesto se construyó con un tipo de cambio definido, de modo que cada movimiento de diez centavos modifica el desembolso en 100,000 pesos. Mientras se acercan las elecciones de Estados Unidos, la tesorería enfrenta una pregunta conocida ¿es mejor esperar o asegurar desde ahora una parte del flujo?

Esa decisión no puede tomarse con una encuesta ni con una opinión sobre el dólar, porque requiere conocer el margen que la empresa necesita proteger, la fecha del pago y cuánto riesgo puede absorber. Ese fue el punto de partida del webinar “Blinda: Navegando las elecciones de medio término de EE. UU. 2026”, en el que especialistas de Banco BASE analizaron cómo el

proceso electoral, la revisión del T-MEC y la volatilidad del USD/MXN pueden llegar hasta el presupuesto de importadores y exportadores. Las elecciones intermedias se celebrarán el 3 de noviembre de 2026, día en que se renovará la Cámara de Representantes y se elegirán 35 escaños del Senado, 33 correspondientes al ciclo regular y dos elecciones especiales. El resultado puede cambiar el equilibrio político en Washington y modificar la capacidad del gobierno para impulsar medidas fiscales, comerciales y regulatorias. Una empresa no necesita acertar el próximo movimiento del tipo de cambio. Necesita saber qué nivel requiere para cumplir sus objetivos y tener una estrategia



para protegerlo.

¿Qué está en juego en las elecciones intermedias de 2026?

Para entender cómo una elección en Washington puede terminar afectando el flujo de una empresa en México, primero hay que mirar el Congreso. El Senado está integrado por 100 miembros, con periodos de seis años que se renuevan de forma escalonada, mientras que la Cámara de Representantes cuenta con 435 escaños y se renueva por completo cada dos años. Al 2 de septiembre de 2026, la lista oficial de la Cámara registraba 218 republicanos, 214 demócratas, un independiente y dos vacantes; en el Senado, el punto de partida del webinar fue una mayoría republicana

de 53 frente a 47 integrantes del bloque demócrata, incluidos los independientes que se alinean con ese grupo. Las diferencias son estrechas, por lo que un número reducido de contiendas puede definir el control legislativo. Para una empresa mexicana, el resultado importa por las decisiones que el Congreso puede facilitar, limitar o retrasar. Entre ellas están la política fiscal, las medidas arancelarias, los recursos para aplicar acuerdos comerciales y la postura frente a México. Un gobierno dividido puede reducir la capacidad de aprobar cambios amplios, aunque no elimina la volatilidad generada por anuncios, negociaciones o medidas ejecutivas.

La revisión del T-MEC añade otra fuente de incertidumbre

Mientras avanzaba el ciclo electoral,

