

ANÁLISIS DE BANAMEX

México debe buscar respuesta estratégica

EL GOBIERNO TIENE EL RETO DE minimizar el impacto sobre la economía nacional y maximizar el efecto negativo sobre grupos que dan su apoyo a Trump

POR KARLA PONCE
karla.ponce@gimm.com.mx

A una semana del anuncio de aranceles generales por parte de Estados Unidos, fecha que el presidente Donald Trump ha bautizado como el Día de la Liberación, el gobierno de México ha confirmado que impondrá medidas de represalia, por lo que Banamex exhorta a hacerlo en productos estratégicos.

“Las medidas de represalia deben buscar minimizar el impacto sobre la economía nacional y maximizar el impacto sobre grupos de productores de Estados Unidos políticamente relevantes para su gobierno, que se activen para demandar la revocación de los aranceles iniciales”, señala su más reciente análisis.

Guillermina Rodríguez y Paulina Anciola, autoras del documento, refieren que las cinco fracciones arancelarias con mayor valor para las exportaciones de Estados Unidos a México, de las cuales México es el principal comprador, comprenden gasolina sin plomo, piezas y accesorios para máquinas automáticas de procesamiento de datos, unidades centrales de procesamiento, maíz amarillo y dispositivos de almacenamiento no volátiles de estado sólido.

“Esta primera estrategia es equivalente a 5.2% del total de las exportaciones de Estados Unidos a México en 2024, y su

impacto recaudatorio potencial sería de 5.6 mil millones de dólares en un año, con un arancel de 12.5 por ciento”.

Sin embargo, advierten que es poco viable que se aplique a las gasolinas, por lo que la recaudación posible sería de 3.6 mil millones de dólares.

Otra alternativa, consideran que es imponer arancel sobre las fracciones donde México es el comprador del 90% o más de las exportaciones de Estados Unidos, con lo que afectaría al 3.2% de las exportaciones a México, con una recaudación de hasta 1.3 mil millones de dólares.

Los productos afectados serían, entre otros: piezas de baterías de almacenamiento, cátodos de cobre refinado, jamones de cerdo, productos químicos, tejidos de algodón, fibras sintéticas, malta, carne de pavo, textiles, pescado, pieles, y maderas tropicales.

“Bajo esta estrategia, los productores de Estados Unidos enfrentarían un aumento en el precio que, si bien podrían trasladar a los compradores mexicanos, se traduciría en una menor demanda, por lo que tendrían los incentivos para solicitar la finalización de los aranceles originales a sus representantes políticos”.

ESTRATEGIA CONOCIDA
México también tiene la opción de imponer aranceles de represalia previamente

EXPORTACIONES DE EU A MÉXICO, 2024

PROPORCIÓN DEL TOTAL ENVIADO A MÉXICO	FRACCIONES	MONTO (MILES DE MILLONES DE DÓLARES)
100%	70	0.0
90 a 99%	182	10.6
80 a 89%	180	14.0
70 a 79%	230	18.3
60 a 69%	270	23.7
50 a 59%	367	65.1
Menos de 50%	8,149	202.2
Total	9,448	333.9

Fuente: elaborado con datos de Banamex

EL DATO

Comercio exterior

- Durante 2024, Estados Unidos exportó a México 334 mil millones de dólares, que representaron 16.2% de las exportaciones totales de aquel país.
- México fue el principal comprador (50% o más de las exportaciones totales) en 1,299 fracciones arancelarias (de 9,448), por un monto de casi 132 mil millones de dólares.
- 40% de las importaciones mexicanas provienen de Estados Unidos mientras que 84% de nuestras exportaciones van a Estados Unidos.

de Estados Unidos de imponer aranceles de 25% a las importaciones de acero y de 10% a las de aluminio. Las represalias incluyeron un arancel de 20% a la carne de cerdo, manzanas, arándanos y papas, entre otros”.

En mayo de 2019, México y Estados Unidos llegaron a un acuerdo con el cual se eliminaron los aranceles en ambos sentidos.

De acuerdo con las expertas, la respuesta de México de imponer aranceles a las importaciones que vienen de Estados Unidos afectaría al consumo privado, la inversión e incluso, las exportaciones mexicanas, y presionaría al alza los precios de los bienes afectados con los aranceles, lo que implica costos por imponer dichas represalias.

“Por ello estimamos que la respuesta mexicana no sería equivalente, y tanto nuestro escenario base como las estrategias aquí planteadas consideran que se impondrían aranceles de hasta 12.5% a las importaciones de Estados Unidos hacia México”.

implementados, explican las analistas.

“En julio de 2018, México tomó la medida de impactar 3,000 millones de exportaciones estadounidenses como represalia a la determinación