

Impactos Económicos de los Aranceles Trump

Víctor Pavón Villamayor

Impactos Económicos de los Aranceles Trump



Dr. Víctor Pavón Villamayor

Business Review Letter No. 1 / 2025

4 Febrero, 2025

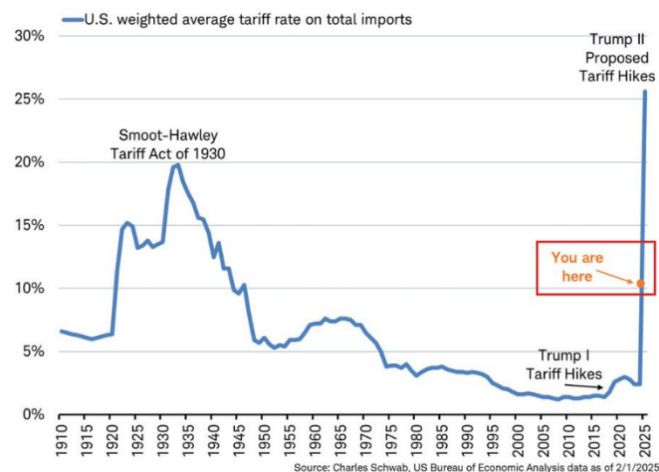
El pasado 1 de febrero de 2025 el presidente de los Estados Unidos ordenó, al amparo de la *US International Emergency Economic Powers Act* (1977), un incremento arancelario (generalizado) de 25% en las importaciones provenientes de México y otros socios comerciales (Canadá y China, específicamente).¹

El alcance de estos incrementos arancelarios a sus principales tres socios comerciales implica sujetar aproximadamente el 43% de las importaciones de los Estados Unidos a estos nuevos niveles tarifarios.

El día de ayer, sin embargo, se anunció que los gobiernos de México y de los Estados Unidos había llegado a un acuerdo para posponer, por un mes, la entrada en vigor de estos aranceles. En la actualidad, la mayor parte de las importaciones mexicanas ingresan a los Estados Unidos libre de aranceles en el marco del acuerdo de libre comercio norteamericano vigente desde julio de 2020 (*UMSCA Agreement*).

Para México, el intercambio comercial con los Estados Unidos es particularmente importante, ya que el 80% de nuestras exporta-

ciones se destinan a ese mercado.² En cambio, no más del 16% de las exportaciones estadounidenses se destinan al mercado mexicano. En términos del impacto económico de los aranceles, esta asimetría favorece a los Estados Unidos, pero esto no significa que la economía estadounidense no observe afectaciones importantes en caso de que estos aranceles sean instrumentados.



De aplicarse, los incrementos arancelarios anunciados por el gobierno de Trump, establecerían un arancel promedio (ponderado) en los Estados Unidos sin precedente alguno, al pasar de un nivel de 2.3% a un nivel que superaría el 25%.

¹ En el caso chino, el incremento arancelario ordenado fue del 10%. Las importaciones estadounidenses de petróleo canadiense estarían sujetas, por excepción, a un arancel de 10%.

² Esto equivale aproximadamente a 475 miles de millones de dólares (2023).

Impactos Económicos de los Aranceles Trump



Dr. Víctor Pavón Villamayor

Business Review Letter No. 1 / 2025

4 Febrero, 2025

Impactos Esperados

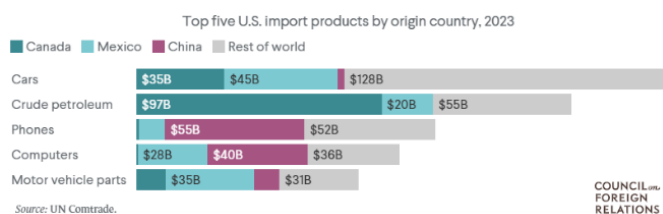
La aplicación de estos aranceles tendría impactos importantes en el intercambio comercial que actualmente se realiza en la región, principalmente en los rubros de la industria automotriz, petróleo, equipos de comunicación y computadoras.

Otros segmentos de la industria mexicana que podrían verse afectados por estos incrementos tarifarios son maquinaria, manufacturas, bebidas, productos agropecuarios y plásticos.

“ **Los aranceles también tendrían impactos en los costos de las importaciones de gasolinas a México desde los Estados Unidos.** ”

igualmente al mercado de los Estados Unidos.

Por otra parte, México importa aproximadamente el 70% de sus requerimientos de gasolinas de los Estados Unidos. De manera que un incremento en los aranceles a las importaciones de crudo de México y Canadá hacia los Estados Unidos, también generaría impactos en los costos de las importaciones de gasolinas a México, generando así efectos multiplicadores adversos en las cadenas de transporte mexicanas y, de ahí, hacia el resto de la economía.



En el caso de la industria automotriz mexicana el impacto de los aranceles sería especialmente fuerte, ya que el 80% de los autos producidos en México se exportan a los Estados Unidos. La industria de hidrocarburos mexicana también tendría importantes afectaciones, ya que el 60% de las exportaciones mexicanas de esta industria se destinan

En el caso de los Estados Unidos, se estima que la aplicación de estos aranceles a México, Canadá y China podría implicar una reducción de hasta 15% en las importaciones actuales de los Estados Unidos.³

Se estima también un incremento de hasta 50 centavos de dólar por galón en los precios de las gasolinas en los Estados Unidos como resultado de la imposición de estos niveles arancelarios, considerando que el 70% del petróleo usado en las refinerías de los Estados Unidos provienen de México y Canadá.

Impactos Económicos de los Aranceles Trump

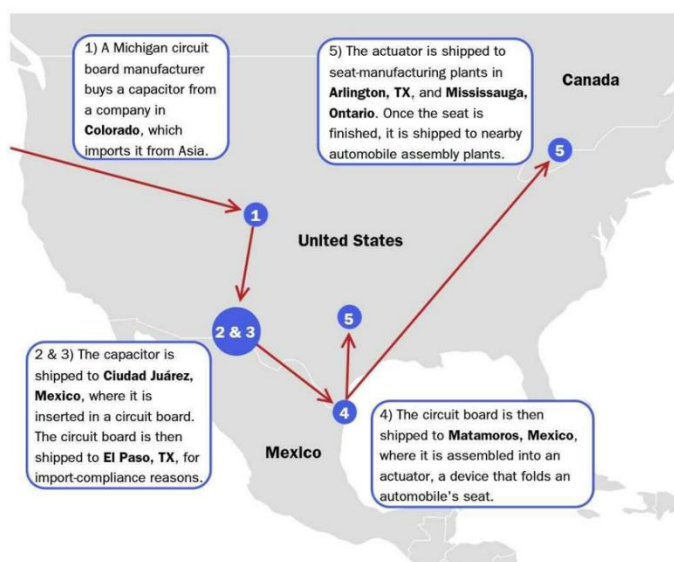
Otro efecto importante sobre la economía estadounidense es el incremento de precios en los productos agropecuarios, ya que 40% de las importaciones estadounidenses de estos productos provienen de México.

A nivel regional (Norteamérica) se observaría también una disrupción importante de las cadenas de suministro, particularmente en industrias clave como la automotriz. En muchas cadenas de suministro, se observa que diversos productos cruzan las fronteras más de una vez, lo que implica que la producción de algunos bienes podría estar sujeta a una sucesión de impactos arancelarios.

que sus efectos serían diferenciados en función de la complejidad del proceso productivo así como de la localización geográfica de cada uno de los segmentos productivos.

Escenarios Inmediatos

El mejor escenario posible para todas las economías involucradas, pero particularmente para México, es que el acuerdo establecido el día de ayer entre México y Estados Unidos sea plenamente ejecutable y se evite así, la aplicación de los aranceles propuestos.



Los aranceles generarían una disrupción importante de las cadenas de suministro en Norteamérica, particularmente en industrias clave como la automotriz.

En virtud de los impactos negativos que tendría sobre la propia economía estadounidense la aplicación de estos incrementos arancelarios, consideramos que el gobierno de los Estados Unidos es el primer interesado en que los elementos del acuerdo *Trump-Sheinbaum* sean instrumentados y resulten verdaderamente efectivos.

De manera que el impacto de los aranceles dentro de las distintas cadenas de suministro regionales podría multiplicarse, además de

Impactos Económicos de los Aranceles Trump



Dr. Víctor Pavón Villamayor

Business Review Letter No. 1 / 2025

4 Febrero, 2025

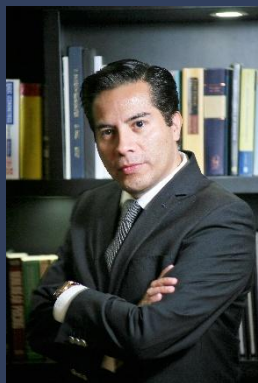
En el caso —en nuestra opinión, improbable— de que estos incrementos arancelarios sean instrumentados, México enfrentaría no solo impactos directos sobre sus exportaciones a los Estados Unidos, sino que también estaría sujeto a impactos de segundo orden. Por ejemplo, en virtud de que los aranceles tendrían un impacto sobre los precios de las gasolinas importadas a México desde los Estados Unidos, es previsible que se generen nuevas presiones inflacionarias sobre la economía mexicana. Esto, a su vez, reduciría el margen del Banco de México para continuar con su trayectoria de reducciones en las tasas de interés.

desde los Estados Unidos, generando así un efecto global ambiguo.

§ § §

Se ha comentado que una depreciación del peso mexicano podría compensar el efecto de los aranceles sobre los precios de las exportaciones. Si bien este efecto es posible, es preciso no olvidar que una depreciación de la moneda mexicana también incrementaría el costo de las importaciones de refinados

Copyright © 2025 Oxford Competition Economics Research Group, S.A. de C.V.



Dr. VÍCTOR PAVÓN VILLAMAYOR

Economista (Ph.D., Oxford) CEO, Oxford Competition Economics Research Group S.A. de C.V. & Vicepresidente de la Comisión de Competencia Económica de la International Chamber of Commerce, México.

Av. Paseo de la Reforma 77
West 1605, 06030
Ciudad de México

+ 52 55 5499 9606
+ 52 55 5131 8120

vpavon@oxford-economics.org