

# CISComentario®

Año 2025 – Marzo–10 No. 1209



## El mes que viene a la misma hora



CONSULTORES INTERNACIONALES, S.C.®

*Experiencia con Futuro*

55 años






**Julio Alejandro Millán**  
PRESIDENTE

# ¡Bienvenido!

Bienvenido a una nueva edición de nuestro CISComentario®. Elaboramos este tipo de documentos con análisis y opinión objetiva, abordando temas estructurales orientados a la toma de decisiones, por lo que esperamos contribuir al logro de tus objetivos mediante un análisis que va mucho más allá de la coyuntura. ¡Disfruta la lectura!

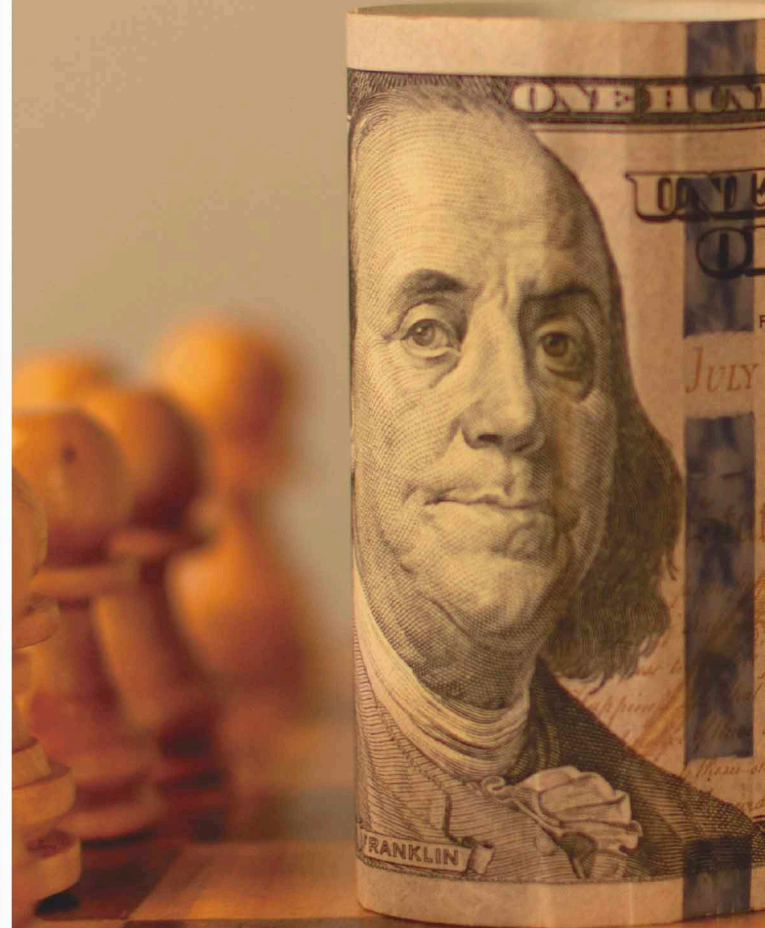
*Si tienes algún comentario sobre la publicación,  
por favor escríbenos a [info@cisc.com.mx](mailto:info@cisc.com.mx)*

-  *La amenaza de los aranceles ha resultado una buena carta de negociación.*
-  *La indefinición está generando daños a la economía.*
-  *Se requiere una estrategia sólida que cancele la amenaza y sus efectos negativos.*

Dos realidades han quedado claras en torno al tema de la imposición de aranceles entre Estados Unidos y México: la primera, que son una carta poderosa en las negociaciones sobre temas no relacionados propiamente con las operaciones de comercio exterior; la segunda, que cuando se llegan a hacer realidad terminan afectando grandemente a ambos países, por lo que tienden a ser temporales. Por segunda ocasión se ha pospuesto un mes la imposición de aranceles a México y Canadá, lo que implicaría que se han logrado concesiones en lo negociado. **Los mercados financieros ya están asimilando la estrategia por lo que se han mantenido estables; sin embargo, la pausa y en algunos casos cancelación de inversiones productivas, en el corto plazo causará efectos negativos a la economía nacional, aun si los aranceles no se materializan.**

**“La sola incertidumbre tiene efectos negativos.”**

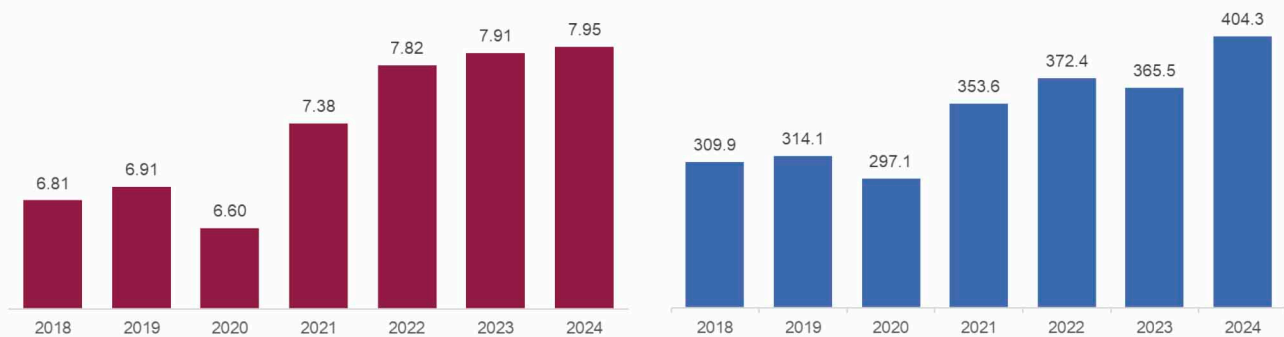
La presidencia de Donald Trump se ha caracterizado por buscar imponer su agenda “America First”, y los aranceles han sido su mejor arma, gracias a que prácticamente todos los países del mundo le venden al mayor mercado mundial de consumo, lo que los hace vulnerables. **La sola amenaza ha sido suficiente, al grado de darse el lujo de posponerlos sin que aparentemente pierdan su poder coercitivo.** Ello se debe a que, según la experiencia, de llegar a concretarse, tan sólo por unos meses, los efectos serían bastante significativos. El caso de los aranceles al acero de 2018-2019, son ejemplo claro de ello.



En el caso de México y Canadá las amenazas arancelarias han sido un instrumento relativamente exitoso de negociación para obtener concesiones y lograr compromisos y acciones en la resolución de los temas de migración y el tráfico de drogas en los que le atribuye a ambos gobiernos cierto grado de responsabilidad. **Sin embargo, estos “acuerdos” sólo han logrado posponer la amenaza.** Cabe señalar que se suspendieron un mes los gravámenes a los bienes que se comercian al amparo del T-MEC, lo que implica que se mantienen los aranceles del 25% sobre los productos que no cumplan las normas de origen del acuerdo, entre lo que se encuentran automóviles y autopartes y textiles y prendas de vestir con contenido chino. **Cabe señalar que aún está pendiente una resolución respecto de los aranceles al acero y al aluminio anunciada para el 12 de marzo.**

Un efecto de la posposición de aranceles es una aparente pérdida de credibilidad de los mercados financieros; por ejemplo, los estudios y análisis sobre los posibles efectos señalaban una significativa depreciación del peso frente al dólar. Sin embargo, esto no ha ocurrido de manera evidente. **El salto en la paridad de los 17 a los 20 pesos que experimentó el mercado desde mediados de 2024 se debió a la incertidumbre que el nuevo gobierno mexicano generó por su agenda política, en tanto que las amenazas de aranceles están siendo tomadas más como herramienta de negociación,** que mientras logren los objetivos no se aplicarán consistentemente, lo que ha contenido la volatilidad. Ello no exime, sin embargo, que, de llegar a materializarse, como sucedió en el primer período de gobierno de Trump, se presenten efectos negativos.

Izq. México. Operaciones de exportación en aduanas fronterizas (Millones) / Der. México. Recaudación total en aduanas fronterizas (Miles de millones de pesos)



Fuente. Consultores Internacionales, S.C.® con información de ANAM.

Ahora bien, el propio estado de incertidumbre está generando efectos negativos, destacan la puesta en pausa y en su caso, la cancelación de anuncios de inversión extranjera que se había realizado desde hace tiempo, con su consecuente impacto económico en las zonas donde se esperaba la llegada de nuevas plantas, especialmente las fronteras donde se ubican la mayor proporción de empresas dedicadas a la manufactura de exportación y que ya habían atraído

fuerza laboral que ahora se queda sin opciones, generando problemas de índole social. **Lo anterior es importante porque el comercio exterior transfronterizo es una de lo más importante del país, el 80% de las operaciones de exportación se realizan a través de las aduanas fronterizas, las cuales aportan el 30% de la recaudación por este tipo de operaciones, lo que es una fuente de ingresos para el gobierno.**

Es importante que se llegue a acuerdos mucho más efectivos para dejar de sólo posponer un mes más la imposición de aranceles. Las amenazas han sido efectivas para iniciar negociaciones, pero su implementación real tendría efectos negativos significativos en temas de crecimiento, inflación y empleo para ambos países. **Se requiere estrategia efectiva y convincente, no discursos políticos, no esperemos hasta el siguiente mes para lograrlo.**

*CISComentario D.R. es una publicación semanal de Consultores Internacionales, S.C.®*

*Julio Alejandro Millán, Presidente.*

*Se autoriza la reproducción total y/o parcial de su contenido siempre y cuando se cite la fuente:*

*Consultores Internacionales, S.C.® (CISC)*

# ACERCA DE



**CONSULTORES  
INTERNACIONALES, S.C.®**

*Experiencia con Futuro*

La dinámica económica del siglo XXI obliga a tomar decisiones en menor tiempo, considerando un mayor número de variables. Este proceso integral demanda a sectores, empresas e instituciones adaptarse a los cambios del corto y largo plazo, comprender la integración a las cadenas locales y globales de valor y, con ello, generar los retornos hacia el mercado.

**Consultores Internacionales, S.C.®** es una firma especializada en Consultoría Económica, Estratégica, Prospectiva y Fortalecimiento Empresarial. Desde hace más de 50 años, desarrollamos herramientas de vanguardia que, junto con el amplio acervo documental que hemos creado, nos permite orientar a los diversos actores económicos hacia la mejor toma de decisiones en diferentes escenarios.

Nuestra firma y equipo de especialistas se distinguen por la credibilidad y el compromiso, además de la visión que va más allá de la coyuntura, lo que permite anticiparnos a riesgos y oportunidades que optimizan las visiones de nuestros clientes.

---

[www.consultoresinternacionales.com](http://www.consultoresinternacionales.com)

Síguenos en:  
**inXfo** 



**CONSULTORES  
INTERNACIONALES, S.C.®**

*Experiencia con Futuro*

Copyright © Consultores Internacionales, S.C.® Marzo 2025  
Todos los derechos reservados