

En Primer Plano

Con o sin aranceles, las proyecciones son desalentadoras

La OCDE *poda* expectativas del PIB en México para el cierre del 2025

● Si se logran evitar las tarifas anunciadas por Trump, la economía crecería apenas 0.1%; si se aplican, el PIB se contraería 1.3%.

● La economía mundial registrará en el 2025 desaceleración en su ritmo de crecimiento.

Yolanda Morales

● PÁG. 4-5

Para la mayoría de las economías en el mundo, 2025 será un desafío, y para México pinta aún más complicado, sobre todo si se concreta la política arancelaria de EU.

Perspectivas PIB OCDE | EN %

● DICIEMBRE
 ● ACTUAL



FUENTE: OCDE

Si se logran esquivar el PIB sería de 0.1%

Aranceles contraerán a la economía de México en el 2025 y el 2026, prevé OCDE

• Estas expectativas consideran que Estados Unidos aplicará aranceles de 25% a todos los productos procedentes de México y una represalia de la misma magnitud por parte del gobierno

Yolanda Morales

yolanda.morales@eleconomista.mx

La economía mexicana registrará una contracción este año que se prolongará aún en el 2026, impactada por los aranceles bilaterales, anticiparon economistas de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Estas expectativas consideran que Estados Unidos aplicará aranceles de 25% a todos los productos procedentes de México y una represalia de la misma magnitud por parte de México.

En este contexto estiman que la economía mexicana experimentará una contracción de 1.3% este año que se pronunciará otro 0.6% todavía en el 2026. El pronóstico para el PIB del 2025 está muy lejos de 1.2% que proyectaron en diciembre y más lejos aún de 1.6% que previeron para el 2026.

Al interior del *Interim Economic Outlook*, el reporte que divulgan cada cuatro meses, para actualizar sus pronósticos de crecimiento en el G-20, sostuvieron que “si las medidas de política comercial anunciadas persisten, como se supone en las proyecciones, los nuevos aranceles bilaterales aumentarán los ingresos de los gobiernos que los imponen pero supondrán un lastre para la actividad económica mundial, los ingresos y la recaudación fiscal regular”.

En el documento pusieron de relieve que actualmente estos aranceles más altos se aplican sólo a las importaciones que no están dentro del Acuerdo Comercial con Estados Unidos y Canadá (T-MEC), pero conforme lo dicho por el presidente de EU, se espera que se apliquen a todos los productos a principios de abril.

Si bien destacaron que México no ha introducido cambios específicos en su política comercial sí “ha manifestado su intención general de tomar represalias si los aumentos arancelarios planeados por Estados Unidos se extienden a más productos”.

Con T-MEC se matiza la desaceleración

De acuerdo con los expertos de la OCDE, la incertidumbre esperada por el riesgo de que en cualquier momento se impongan aranceles, retrasará las decisiones de gasto y de inversión en las empresas y consumidores, particularmente las de largo plazo y en bienes duraderos.

Esto significa que aún sin aranceles, la amenaza mantendrá restringido al crecimiento económico.

Por el contrario, de continuar el escenario actual de exención a bienes bajo el Acuerdo Comercial con Estados Unidos y Canadá (T-MEC), la economía mexicana crecería en 0.1% este año y en 0.8% para el 2026.

“El impacto de un mayor costo se amplificará cuando los insumos crucen las fronteras varias veces y se incurra en aranceles en cada etapa como ocurrirá en el mercado integrado de América del Norte”, subrayaron.

Este panorama incorpora también el arancel generalizado en acero y aluminio para todo el mundo.

Región de América del Norte, perdiendo fuerza

Según el documento, las tres economías de América del Norte presentarán una desaceleración este año, impactadas por la reestructura del comercio mundial.

“Se proyecta una desaceleración del crecimiento a medida que entran en vigor los aumentos de los aranceles y el impacto negativo será particularmente grave en Canadá y México, dada la mayor apertura comercial, la importan-

te relación bilateral que han tenido con Estados Unidos y el supuesto de que responderán plenamente a los aumentos de los aranceles bilaterales estadounidenses”.

Según las nuevas previsiones de la OCDE, en un escenario de aranceles y represalias, el crecimiento de Estados

Unidos experimentará una desaceleración a 2.2% este año y 1.6% en el 2026. Ambos pronósticos están debajo de 2.4 y 2.1% que proyectaron en diciembre.

Los expertos de la Organización anticipan que Canadá registraría un avance de 0.7%

en ambos años que contrasta con 2% que previeron alcanzaría en sus pronósticos previos.

En el documento explican que estos efectos se verán compensados sólo parcialmente por el eventual margen de flexibilización de la política monetaria.

Inflación, otro factor a considerar

De acuerdo con los expertos de la OCDE, si el impacto de aranceles pega con fuerza en la actividad económica, la inflación tendrá menos presiones al alza en las tres economías de América del Norte.

Sugirieron que los bancos centrales se mantengan vigilantes dada la mayor incertidumbre y la posibilidad de que el aumento de los costos comerciales genere presiones salariales y de precios.

En el escenario central, los expertos de la OCDE anticipan que México experimentará una inflación de 4.4% en este año, que es superior en 1.1 puntos a la variación que anticiparon en diciembre.

Desde su perspectiva, será hasta el 2026, donde México conseguirá una fluctuación más cerca del objetivo puntual de 3%, en 3.5%, una variación superior en media décima, al estimado anteriormente. El dato más reciente de inflación en México, correspondiente a febrero fue de 3.77%, lo que implica que esperan seguirá presionada al alza.

Para Estados Unidos prevén que la inflación terminará en 2.8%, siete décimas arriba del esperado en diciembre y para el 2026 anticipan una fluctuación de 2.6%, lejos del 2% objetivo del banco central.

La OCDE, es una organización intergubernamental; un centro de investigación económica donde los 38 países miembros revisan y comparan experiencias sobre las mejores políticas para alcanzar una vida mejor.

La entidad cuenta con 61 años de experiencia y ha acompañado a México desde 1994, cuando se convirtió en el miembro número veinticinco. El Secretario General de la entidad es el funcionario australiano Mathias Cormann desde el 2021, quien se convirtió en el sexto líder en el cargo, tras el mexicano José Ángel Gurría.

Si el impacto de aranceles pega con fuerza en la actividad económica, la inflación tendrá menos presiones al alza.

Actualmente los aranceles más altos se aplican sólo a las importaciones que no están dentro del T-MEC, pero conforme lo dicho por el presidente de EU, se espera que se apliquen a todos los productos a principios de abril.

»» OECD

“ Si las medidas de política comercial anunciadas persisten (...) los nuevos aranceles bilaterales aumentarán los ingresos de los gobiernos que los imponen pero supondrán un lastre para la actividad económica mundial”.

OCDE



4.4%

INFLACIÓN esperada para México al cierre de este año.



El impacto de un mayor costo se amplificará cuando los insumos crucen las fronteras varias veces y se incurra en aranceles en cada etapa.

FOTO: REUTERS

