

La amenaza comercial debe ser enfrentada con unidad, dice la IP

Aranceles, escenario improbable, destacan bancos

JULIO GUTIÉRREZ, BRAULIO CARBAJAL Y ALEJANDRO ALEGRÍA

Es poco probable que el gobierno estadounidense aplique aranceles de 25 por ciento a México este fin de semana, afirmaron ayer instituciones del sector financiero.

Por separado, el sector privado consideró que una amenaza de este tipo debe de ser afrontada con "unidad" y se debe respaldar al gobierno nacional en caso de que tome la decisión de hacer frente a las nuevas tarifas con una medida espejo (impuestos a las exportaciones de Estados Unidos).

"Hay una baja probabilidad y en el caso de que se apliquen tarifas tampoco serán a largo plazo", aseguró Eduardo Osuna Osuna, vicepresidente y director general de BBVA México.

"Sería un escenario muy negativo y catastrófico (los aranceles contra México), pero poco probable", se-

ñaló por separado Gabriela Siller, economista en jefe de Banco Base.

"Lo que veremos, tal vez, son aranceles de mucho menor valor, y probablemente ni siquiera los veamos... Pero lo más relevante es que se pueda cerrar lo más pronto posible la renegociación o la revisión del Tratado de Libre Comercio (T-MEC)", puntualizó Osuna, de BBVA.

Siller, de Banco Base, estimó que las exportaciones mexicanas tendrían un "desplome" si se considera que Estados Unidos es nuestro mayor socio comercial. El tipo de cambio se dispararía a 23 pesos por dólar y el PIB tendría una caída de 4.4 por ciento.

James Salazar, subdirector de análisis económico de CIBanco, explicó que si bien la mayoría de las ocasiones Trump utiliza estas amenazas como mecanismos de presión, "vimos lo que ocurrió con Colombia; entonces hasta cierto punto hay que creerle".

"El escenario base es que se dirá que se está negociando con México y con Canadá, y los aranceles son poco probables. Las reacciones siempre van a los activos de la moneda local, veríamos más depreciación del peso, caídas en rentas variables y alzas en los rendimien-

tos de los bonos. Si se prolongan los aranceles, habrá una incidencia negativa en la economía mexicana y en la confianza del inversionista y el consumidor", señaló Salazar.

BBVA y Banco Base agregaron que la medida también tendría implicaciones en la economía de Estados Unidos: un menor crecimiento, alza de 25 por ciento en el costo de los insumos de origen mexicano y un repunte en la inflación.

Respaldo de la IP

La Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex) consideró que este reto debe ser enfrentado por el país en unidad, por lo que una vez más respaldó al gobierno de la presidenta Claudia Sheinbaum Pardo.

"La posible aplicación de estas medidas arancelarias no sólo afecta la estabilidad económica de la región, sino que además pone en riesgo los avances logrados a lo largo de años de trabajo conjunto entre las tres naciones (México, Estados Unidos y Canadá)", señaló el organismo dirigido por Juan José Sierra Álvarez.

Sobre una hipotética imposición de aranceles al petróleo mexicano,

Carlos Bautista, experto en comercio internacional de la Universidad La Salle, explicó que "México es un país que exporta petróleo a EU desde hace más de un siglo, por lo que afectarían directamente a la hacienda pública, ya que disminuirían los ingresos por la venta de crudo".

Bautista enfatizó que un arancel al petróleo, automáticamente lo haría más caro para el consumidor estadounidense.

Por su parte Janneth Quiroz, directora de análisis económico de Monex, destacó que de concretarse esa medida, el primer impacto se observaría en el tipo de cambio y llevaría al dólar por encima de las 21 unidades, por primera vez desde julio de 2022, además de que la aversión al riesgo se mantendría elevada mientras los inversores evalúan el efecto de los aranceles en las exportaciones de los productos afectados, lo que propiciaría volatilidad en las variables financieras.

"Según lo observado en 2018 y por la fortaleza económica, no esperamos una contracción de las exportaciones en 2025, pero de mantenerse los aranceles, los productores trasladarían su fabricación a EU a largo plazo", apuntó.