

Panorama comercial para México ante la revisión del T-MEC

Kenneth Smith Ramos

Mayo 2026

Mensajes principales

I

En el mediano plazo, México tiene ventajas estructurales para generar crecimiento a través del comercio. El acceso preferencial a EEUU es sólo una de ellas, pero es una pieza fundamental.

II

Hasta 2028, el TMEC y la relación comercial con EEUU enfrentarán turbulencia extrema, derivada de impredecibilidad de la administración Trump.

III

El reto para México es adaptarse a la nueva situación y preparar una revisión exitosa del TMEC en 2026. Se requieren acciones coordinadas de gobierno y sector productivo.

Perspectivas del sector ferroviario en México

ARTF anunció una estrategia de construcción de trenes de pasajeros, en cuatro etapas

Fase 1 de 786 km:

Comprende los tramos AIFA-Pachuca (54 km); México-Querétaro (242 km); Saltillo-Nuevo Laredo (306 km) y Querétaro-Irapuato (184 km).

Fase 2 de 910 km:

Querétaro-San Luis Potosí (263 km); Mazatlán-Los Mochis (441 km) e Irapuato-Guadalajara (206 km).

Fase 3 de 1,145 km:

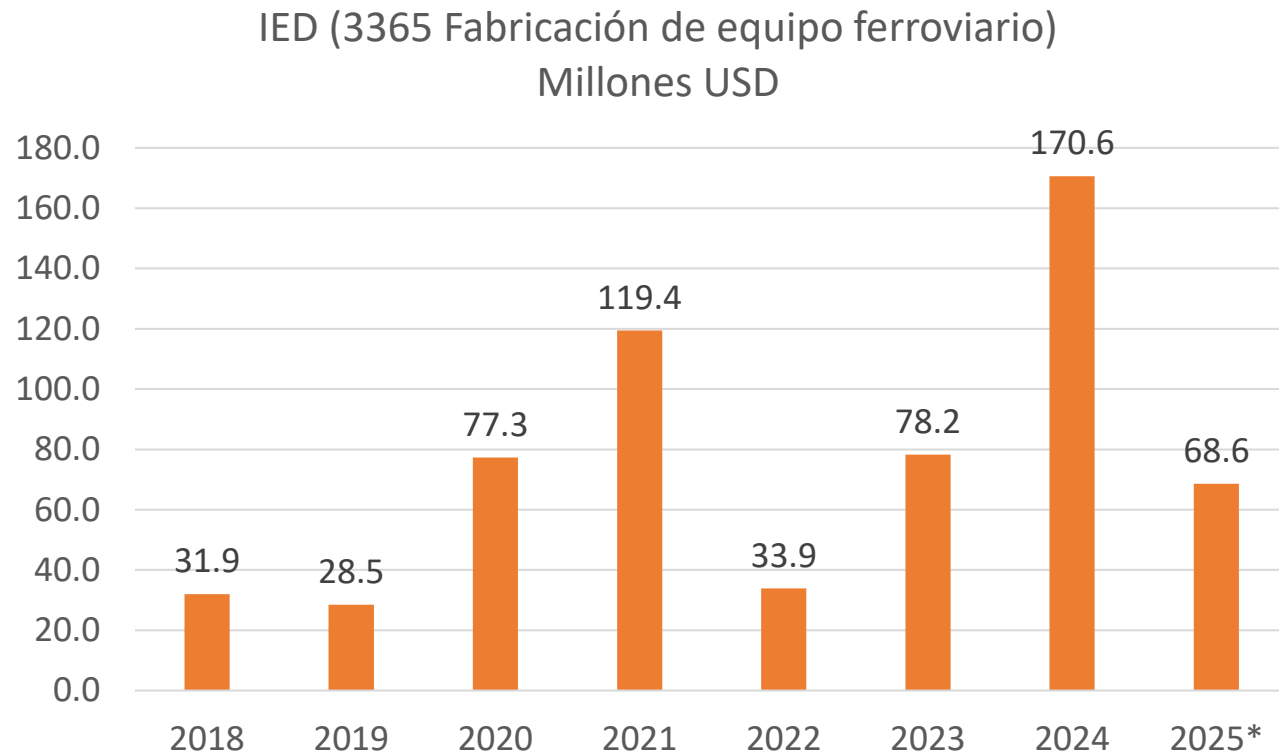
Guaymas-Hermosillo (135 km); Guadalajara-Tepic (204 km); San Luis Potosí-Saltillo (444 km) y Los Mochis-Guaymas (362 km).

Fase 4 de 552 km:

Tepic-Mazatlán (275 km) y Hermosillo-Nogales (277 km).

También se han anunciado 10 complejos de carga, conformados por 5 terminales intermodales, 4 patios de operaciones y una espuela de carga de combustibles.

Inversión en el sector ferroviario y sus orígenes



- La inversión extranjera directa en el sector ferroviario en 2025 (3T) fue de 68.6 millones de dólares, lo que representa una caída de 102 millones respecto de 2024 cuando se registraron US\$170.6 millones.
- En 2025 Estados Unidos representó el 94% de la IED en el Sector con Liechtenstein y Suecia representando el 6%.
- En 2024, Estados Unidos representó el 48.8% con China y Suecia como los otros dos inversores.

Otros datos relevantes del sector...

Servicio público de transporte ferroviario de carga

En 2024 alcanzó un récord histórico al movilizar 132.69 millones de toneladas, un aumento del 0.92% respecto a 2023.

Principales grupos de productos transportados

Industriales (48.04%), seguido de los agrícolas (28.70%) y el petróleo y sus derivados (12.92%).

Importancia económica del sector

En 2024, el transporte por ferrocarril registró un aumento de 5.43% en el PIB, así como un ligero incremento en su participación en la económica mexicana, equivalente a 43 mil millones de pesos.

Tráfico México – EEUU en transporte ferroviario

Tendencias

Importancia del comercio exterior

- Aproximadamente el 72% del total de carga que se moviliza en el Sistema Ferroviario Mexicano se debe a las operaciones de comercio exterior (96 millones de toneladas en 2024).

Tráfico por producto

Principales productos de importación

- Maíz
- Láminas y planchas de fierro y acero
- Frijol de soya
- Trigo

Principales productos de exportación

- Combustóleo y aceites
- Cemento
- Cerveza
- Vehículos

Mensajes principales

I

En el mediano plazo, México tiene ventajas estructurales para generar crecimiento a través del comercio. El acceso preferencial a EEUU es sólo una de ellas, pero es una pieza fundamental.

II

Hasta 2028, el TMEC y la relación comercial con EEUU enfrentarán turbulencia extrema, derivada de impredecibilidad de la administración Trump.

III

El reto para México es adaptarse a la nueva situación y preparar una revisión exitosa del TMEC en 2026. Se requieren acciones coordinadas de gobierno y sector productivo.

Tras decisión IEEPA la Casa Blanca reaccionó con un nuevo arancel global

Sección 122
Permite la imposición de medidas temporales por problemas económicos

Nivel 10%
Duración: 5 meses
No acumulación

Excepción
para bienes originarios de México

Exclusiones
Minerales críticos, metales, vehículos, energía, farma, agro, electrónicos, recursos naturales

OE arancel global

Rueda de Prensa

Alternativas para recaudación y protección (232, 301)
Anuncio de arancel global

OE de minimis

OE eliminando IEEPA

México – Canadá – China
Aranceles recíprocos
Brasil, Venezuela, Rusia, Cuba e Irán

Mantiene la suspensión

Aranceles: ¿Cómo está México vs el resto del mundo?

	Global	232 con preferencia	232 sin preferencia	En investigación
México (y Canadá)	<p>Originarios TMEC 0%</p> <p>No originarios, 10%</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Automóviles ligeros y camiones originarios, 25%, exceptuado contenido US 2. Autopartes originarias 0%, con <i>offset</i> para no originarias 3. Acero y aluminio para armadoras, 25% 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Cobre 50% 2. Autobuses 10% 3. Madera 30-50% 4. Semiconductores 25% 5. Farmacéuticos 100% 6. Minerales estratégicos: a negociar bilateral (ya hay MOU con México) 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aeronaves comerciales y motores 2. Poli silicón 3. Sistemas de aeronaves 4. Turbinas 5. Maquinaria industria y robótica 6. Equipo y consumibles médicos
Resto del mundo	10%	<ol style="list-style-type: none"> 1. Automóviles, autopartes y camiones 25% 2. Acero y aluminio 50% <p><i>*con algunas excepciones</i></p>		

No acumulación de aranceles con nivel de prioridad: automotriz, acero-aluminio...
Arancel global no acumula con 232. Sí acumula con NMF, dumping y 301

Estados Unidos ha anunciado acuerdos bilaterales importantes

Reino Unido

- Cupo de 100 mil vehículos al 10% (en lugar de 25% sectorial)
- Acuerdo en acero y aluminio
- RU incrementará el acceso a su mercado para res y etanol

Japón

- Japón invertirá US\$550 mil millones en manufactura
- Japón aumentará importaciones de arroz, energía, autos y aviones

China

- China eliminará medidas no arancelarias y de represalia
- China emitirá licencias de exportación para tierras raras

Unión Europea

- Arancel de 15% a autos, auto partes, farmacéuticos
- UE comprará US\$750 mil millones de energía e invertirá US\$600 mil millones a 2028

India

- Eliminará aranceles a bienes industriales y algunos agro
- Autos con arancel-cupo
- Compromiso de compra en energía

Taiwán

- 99% reducción en aranceles para bienes de EEUU
- Reducción de NTBs en autos, equipo médico, farma y agro
- MOU en semiconductores

Resultados posibles de la revisión del T-MEC

Compatibles con el acuerdo

Riesgo	Escenario	Plazo ganado	Probabilidad
	A Revisión acotada Políticas comunes vs prácticas desleales de China	16 años	
	B Reapertura exitosa Énfasis en RROO automotrices, se evita caja de Pandora	16 años	
	C Revisión recurrente Reapertura sin acuerdo lleva a revisión anual hasta acordar	1 año (hasta 2036)	
	D Riesgo de ruptura Reapertura sin acuerdo lleva a amenaza EEUU de denunciar	--	

Capítulos en la mira...

1 ROO

- Automotriz
- Acero/aluminio...

2 Laboral

- MRR + expedito
- Presión sindicatos

3 Sol. Disp.

- Más ¿o menos? “dientes”
- ¿¿Piso parejo?? (Opt-out)

4 Inversión

- “Screening” regional
- ISDS??

5 Digital

- Ciberseguridad
- Blindaje vs China

6 Energía

- Capítulo específico
- SOEs reloaded

7 Ag/MSF

- Biotecnología
- Estacionalidad

8 Entrada Temporal

- Eliminar capítulo
- Debate migratorio

9 PI

- Blindaje China
- Playbook 2017-19

10 Trade Allocation

- Cláusula anti-China
- Déficit *triggers*

...en línea con las prioridades de EEUU

Identificadas por el USTR en su informe al Congreso

- Fortalecer ROO para bienes industriales
- Alinear aranceles e identificar riesgos
- Desarrollar un mercado de minerales críticos
- Sancionar off-shoring
- Prácticas y políticas del sector energético
- Restricciones hacia agentes aduanales
- Impacto de las importaciones de productos de estacionalidad

Como parte de la Agenda Comercial 2026 de la Casa Blanca

- Incremento en el déficit comercial a partir del T-MEC
- Medidas de México que discriminan a favor de entidades estatales energéticas y mineras
- Deterioro del clima de inversión en México
- Leyes laborales inadecuadas en México
- Incumplimiento de compromisos de Canadá en lácteos y medidas discriminatorias en temas digitales

“Una extensión del T-MEC en sus términos actuales no sería del interés de EEUU”

Mensajes principales

I

En el mediano plazo, México tiene ventajas estructurales para generar crecimiento a través del comercio. El acceso preferencial a EEUU es sólo una de ellas, pero es una pieza fundamental.

II

Hasta 2028, el TMEC y la relación comercial con EEUU enfrentarán turbulencia extrema, derivada de impredecibilidad de la administración Trump.

III

El reto para México es adaptarse a la nueva situación y preparar una revisión exitosa del TMEC en 2026. Se requieren acciones coordinadas de gobierno y sector productivo.

En este momento, se requiere cooperación entre el gobierno y el sector productivo para afrontar la revisión

Adaptación

Oposición

- | | | | |
|---|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1 | Aprovechar oportunidades por reconfiguración comercial | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 2 | Mejorar clima de negocios interno para compensar daños | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 3 | Tener claridad en los intereses y posturas ofensivos | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 4 | Participar activamente y provocar consultas | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 5 | Profundizar importancia de México para EEUU a través de la industria estadounidense | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 6 | Activar contrapesos en EEUU afectados por proteccionismo | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |

S. privado

Gobierno

La Coalición para el Comercio de América del Norte busca promover una región integrada

Con el objetivo de promover el valor del T-MEC y garantizar una revisión exitosa, el programa de trabajo del CNAT incluye:

Reuniones de membresía y comité

- Inteligencia de los tres países
- Análisis de implicaciones de acuerdos bilaterales con terceros países
- Participación del Consejo Asesor (Think tanks de MX, Can y EEUU)

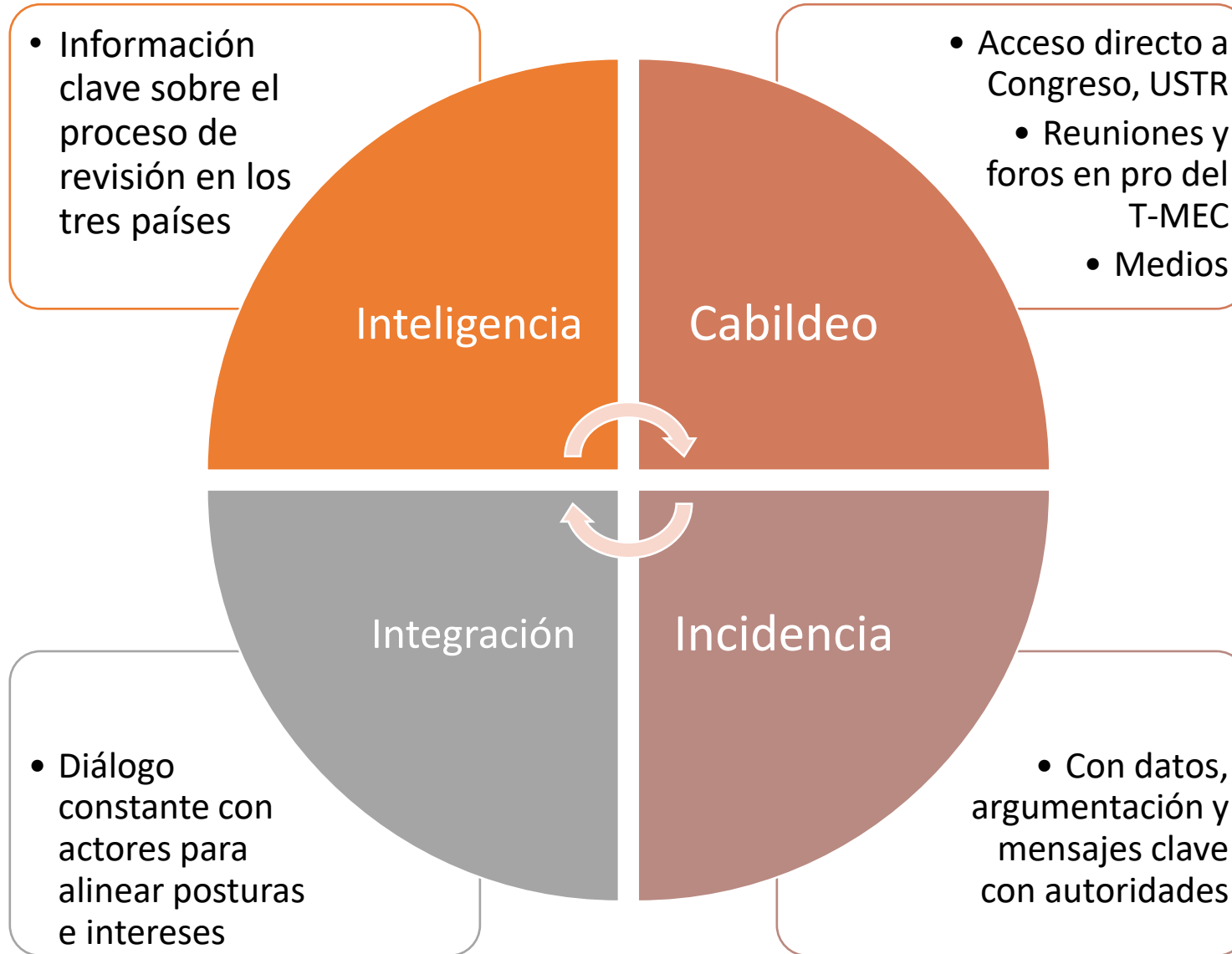
Participaciones en foros y reuniones externas

- Ministros de Finanzas y de Comercio de Canadá
- Foros en Washington, D.C.
- Desarrollo de agenda regional de abogacía
- Podcasts y Webinars

Publicaciones y otros esfuerzos

- Revista mensual
- Artículos relacionados con las medidas del presidente Trump y la revisión del T-MEC
- Envío de comentarios a consultas públicas

Beneficios de integrarse al CNAT



Contribución a una **alineación trilateral** de los esfuerzos de cabildeo

Urge preparar la revisión del TMEC

a

Mejorar posición negociadora

4

Consultas TMEC

5

Reforzar indispensabilidad de México

6

Activar contrapesos internos en EEUU

b

Establecer prioridades

- Definir postura en cada capítulo de TMEC en caso de que la revisión se convierta en renegociación
- Requerirá *Cuarto de Junto robusto* y comunicación constante con la SE

c

Ceder victorias políticas

- Resolver inequívocamente preocupaciones EEUU con triangulación + inversión China
- Solucionar con claridad el mayor número de irritantes y no generar nuevos

Incluso el mejor escenario es imperfecto

- Lo asequible parece ser contención/control de daños, no mejoras al tratado
- Incertidumbre sobre cumplimiento futuro de acuerdos por administración Trump



Kenneth Smith Ramos

kenneth.smith@agon.mx



@KenSmithramos