



Presionan ya a precios en EU los aranceles de Donald Trump

Wells Fargo. Afectan a importadores, quienes empiezan a trasladar el costo a los consumidores finales, advierte el banco

Los aranceles aplicados por EU están siendo absorbidos por los importadores, quienes comienzan ya a trasladar el costo a los consumidores finales de ese país, advierten analistas.

Esto pone en duda la política comercial de EU para contener la inflación sin afectar a los hogares.

Un informe de Wells Fargo revela

que hay pocas señales de que los exportadores mexicanos estén absorbiendo las alzas. Si fuera así, los precios de las importaciones de EU bajarían en proporción al aumento de la tasa, destaca el informe.

Los precios de las importaciones no combustibles aumentaron 1.2 por ciento anual en junio.

—J. Valdelamar / M. Luna / PÁG. 4

“Las empresas nacionales (en EU) están asumiendo el costo del aumento de los aranceles y comenzando a traspassarlo a los consumidores”

SARAH HOUSE

Economista senior de Wells Fargo



EFFECTOS DE POLÍTICAS DE TRUMP

Importadores de EU absorben aranceles y trasladan a clientes

Analistas coinciden en que los consumidores han resentido todo el impacto

Por otra parte, los intentos por repatriar manufacturas a EU tampoco se lograron

JASSIEL VALDELAMAR

jvaldelamar@elfinanciero.com.mx

MARIO LUNA

mluna@elfinanciero.com.mx

Los aranceles aplicados por la administración estadounidense están siendo absorbidos en gran medida por los propios importadores, quienes a su vez comienzan a trasladar el costo a los consumidores finales, revelan analistas, poniendo en duda la capacidad de la política comercial para contener la inflación sin afectar a los hogares.

De acuerdo con un informe elaborado por Sarah House, economista sénior de Wells Fargo, hay pocas señales de que los exportadores mexicanos estén absorbiendo

las subidas arancelarias, a pesar del contexto global de desaceleración industrial y debilidad en la demanda.

“Si los exportadores extranjeros absorbieran el costo de los aranceles, los precios de las importaciones estadounidenses estarían disminuyendo proporcionalmente al aumento de la tasa arancelaria”, apuntó House. “Sin embargo, los precios de las importaciones no combustibles aumentaron 1.2 por ciento interanual en junio, lo que indica que los proveedores extranjeros se resisten a recortar precios”.

La tasa arancelaria efectiva se ha disparado del 2 por ciento en 2024 al 16 por ciento actual, por lo que la presión recae directamente sobre los importadores estadounidenses. Las empresas están optando por

una combinación de estrategias: reducir márgenes de ganancia, elevar precios al consumidor y absorber parcialmente el impacto fiscal, según explica el reporte.

“Las empresas nacionales están asumiendo el costo del aumento de los aranceles y comenzando a traspasarlo a los consumidores”, reiteró la especialista, destacando que si bien se anticipa una menor demanda interna en EU que podría presionar a la baja algunos precios de importación, esta tendencia sería contrarrestada por un dólar aún más débil y una actividad manufacturera fuerte en México y la eurozona.

Por su parte, la economista Delia Paredes Mier, de TransEconomics, coincidió en que el efecto inflacionario, aunque gradual, ya se per-



cibe en sectores específicos como electrodomésticos, materiales de construcción y productos manufacturados intermedios.

“Ya se observa un traspaso parcial a los precios. Muchos importadores inicialmente absorbieron parte del golpe, pero con márgenes cada vez más apretados, ese costo está llegando al consumidor final, sobre todo cuando se agotan inventarios pre-arancel”, añadió.

En cuanto a México, Paredes señaló que si bien el *nearshoring* ha brindado cierta resiliencia a las exportaciones, el entorno más proteccionista expone vulnerabilidades estructurales. “La pérdida de competitividad vendrá si los costos logísticos y regulatorios internos en México no se alinean con esta nueva realidad comercial. El riesgo no es tanto la demanda de EU, que sigue sólida, sino nuestra capacidad de respuesta”.

FOCOS

Impacto. La inflación en EU durante junio reportó un incremento de 2.7 por ciento anual, y 0.3 por ciento mensual. Su mayor incremento en los últimos cuatro meses, según la Oficina de Estadísticas Laborales.

Efecto. Los economistas explicaron que al principio de la política arancelaria de Trump, los importadores absorbieron gran parte del incremento en costos, sin embargo, la presión en sus márgenes fue insostenible.

DECLIVE EN MANUFACTURAS

Uno de los objetivos de la implementación de aranceles por parte del gobierno de Donald Trump es repatriar la industria manu-

facturera y la generación de empleos en esta actividad, pero es algo que se ha intentado en años anteriores sin éxito, y en esta ocasión no será la excepción, debido principalmente a temas relacionados con costos, señalaron expertos.

“Las tres últimas administraciones han intentado sin éxito, reincorporar mayores empleos manufactureros hacia EU, que se han ido perdiendo a lo largo del tiempo, y prevemos que el último esfuerzo, con la expansión de los aranceles por parte de Trump en su segundo mandato, no será la excepción”, indicó Thomas Ryan, economista para Norteamérica de Capital Economics.

Consideró que, si bien sectores como el automotriz y el farmacéutico tienen cierto potencial de repatriación, un enfoque basado en aranceles para atraer fabricantes extranjeros a EU es complicado.

“Dado que EU no puede replicar el modelo manufacturero de bajo costo de Vietnam o Pakistán en Ohio o Michigan, y con el empleo manufacturero ya cerca de mínimos históricos, nuestra evaluación del alto nivel de aranceles de Trump es que es poco probable que vuelvan a aumentar los empleos en el sector”, indicó.

Adam Hersh, economista sénior del Instituto de Política Económica, afirmó en un reciente evento de Brookings Institution, que no es probable que el empleo en el sector vuelva a sus niveles históricos.

“El hecho de no poder regresar a las cifras de empleo vistas en años anteriores se debe en parte a la competencia internacional, pero en mayor medida al crecimiento de la productividad en la automatización, que ha resultado en mayores niveles de producción con menos trabajadores”, indicó.



Afectaciones

Contrario a lo que dice Donald Trump, los aranceles están siendo absorbidos por los propios importadores y hay pocas señales que los exportadores estén absorbiendo estos impuestos.

Precios de las importaciones sin combustibles de EU

■ Índice mensual, en puntos



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales (BLS)

Importaciones con mayores aumentos de precios

■ Variación porcentual anual, a junio 2025

