

COMENTARIO

## Los aranceles del 25% de Trump a Canadá y México serán un golpe para las tres economías

Joshua P. Meltzer

3 de febrero de 2025

- 
- Esta publicación analiza los impactos a mediano plazo sobre el crecimiento económico, el empleo, las exportaciones y la inflación de la imposición por parte de Estados Unidos de aranceles generalizados del 25% a las importaciones de México y Canadá, con y sin represalias.
  - Estos aranceles perjudicarán a los tres países y obstaculizarán la capacidad de Estados Unidos de desarrollar cadenas de suministro más seguras y competir con China.
  - A menos que la administración Trump resuelva sus problemas con Canadá y México y desmantele los aranceles rápidamente, los daños económicos, diplomáticos y estratégicos serán sustanciales.
- 

**L**a relación comercial entre Estados Unidos, México y Canadá es el conjunto de relaciones comerciales más importante para los tres países. Canadá y México son el primer y segundo mercado de exportación más importante de Estados Unidos, con exportaciones de bienes por 680 mil millones de dólares en 2023, y Estados Unidos es el mayor mercado de exportación para Canadá y México. Las exportaciones entre Estados Unidos, México y Canadá sustentan más de 17 millones de empleos.

La relación comercial entre Estados Unidos, Canadá y México se sustenta en el Tratado Estados Unidos-México-Canadá (T-MEC), un nuevo acuerdo comercial que reemplazó al TLCAN y que se negoció y finalizó durante la primera administración Trump. Sin embargo, el 1 de febrero de 2025, [el presidente Trump impuso aranceles](#)

[del 25%](#) (que posteriormente se retrasaron un mes) a las importaciones de Canadá y México y aranceles del 10% a las importaciones de energía de Canadá para abordar los flujos de fentanilo y la migración ilegal. México y Canadá han indicado que están [preparando aranceles de represalia](#) , y Trump ha declarado que aumentará [aún más los aranceles estadounidenses](#) en respuesta. La diferencia en el impacto económico negativo del arancel actual del 10% a las importaciones de energía frente a un arancel del 25% es relativamente pequeña. Y dado que parece casi seguro que Canadá y México tomarán represalias, lo que probablemente conducirá a aranceles estadounidenses aún más altos, a continuación se evalúa el impacto de los aranceles generalizados del 25%.

El impacto de estos aranceles sobre el comercio en América del Norte será particularmente fuerte, no solo por el gran volumen de comercio involucrado, sino también por la importancia de las cadenas de suministro, que comprenden alrededor del 50% del comercio intrarregional. Por ejemplo, en la producción de una Chevy Silverado o un Dodge Challenger, los componentes cruzan las fronteras varias veces antes de ser ensamblados para formar un producto final. Como resultado, imponer un arancel del 25% cada vez que un producto cruza las fronteras se acumula rápidamente.

A continuación se presentan los resultados de simulaciones basadas en el [modelo del Proyecto de Análisis del Comercio Global \(GTAP\)](#) en dos escenarios. El primero evalúa los impactos económicos en Estados Unidos, México y Canadá si Estados Unidos impusiera aranceles generalizados del 25% a las importaciones de México y Canadá sin represalias de Canadá o México. El segundo escenario evalúa el impacto de la represalia de Canadá y México con aranceles del 25% a las importaciones estadounidenses. Se estima que todos los impactos económicos ocurrirán en el mediano plazo (es decir, durante los próximos tres a cinco años). Dado que los aranceles estadounidenses a las importaciones de México y Canadá en virtud del T-MEC son en la mayoría de los casos cercanos a cero ahora, un arancel del 25% tendrá shocks económicos negativos significativos para Estados Unidos, México y Canadá. En ambos escenarios, el impacto económico es más severo para México y Canadá porque una proporción mucho mayor de su comercio es con Estados Unidos: el 83% de las exportaciones de México y el 78% de las exportaciones de Canadá se destinan a Estados Unidos, mientras que alrededor de un tercio de las exportaciones estadounidenses se destinan a Canadá y México. Dicho esto, el impacto económico

en Estados Unidos es sustancial y algunos sectores en particular corren el riesgo de contraerse significativamente.

Estos aranceles también perjudicarán el objetivo de la administración Trump de desarrollar cadenas de suministro más seguras y competir con China. Seguir avanzando en este aspecto requerirá un mayor comercio e inversión en América del Norte para fortalecer y diversificar las cadenas de suministro existentes y reducir la dependencia de las cadenas de suministro centradas en China. Los aranceles están en directa contradicción con una integración económica más profunda en América del Norte. De hecho, China se beneficiará de una guerra comercial en América del Norte, ya que socava los esfuerzos por deslocalizar las cadenas de suministro fuera de China. En términos más generales, debido a que estos aranceles probablemente sean incompatibles con el T-MEC, le indican al mundo que cualquier acuerdo internacional con Estados Unidos no vale tanto, lo que plantea preguntas difíciles para todos los aliados y socios comerciales de Estados Unidos sobre el valor de los acuerdos comerciales con ese país. Un resultado es que los países comenzarán a cubrirse, creando nuevas opciones para el comercio y la inversión para asegurarse contra un Estados Unidos poco confiable, lo que incluirá estar más abiertos a expandir las relaciones comerciales y de inversión con China.

## **El impacto de los aranceles en el crecimiento económico**

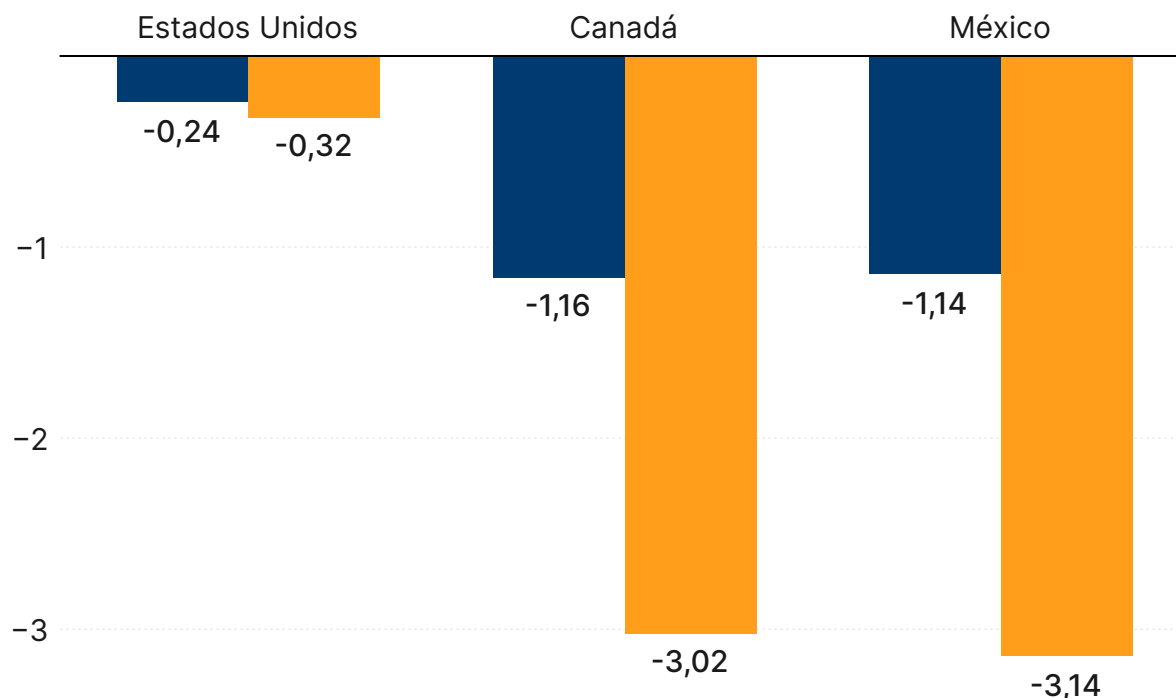
La figura 1 muestra que los aranceles reducirían el crecimiento del PIB de Estados Unidos en alrededor de 0,25 puntos porcentuales y, con las represalias, el crecimiento del PIB de Estados Unidos caería más de 0,3 puntos porcentuales. Con un PIB de Estados Unidos en 2024 de aproximadamente 23,5 billones de dólares, esto equivale a una pérdida estimada de producción económica de Estados Unidos en el mediano plazo de alrededor de 45.000 millones de dólares a partir del 25% sobre las importaciones de Canadá y México, y esta cifra aumenta a alrededor de 75.000 millones de dólares en producción económica perdida si Canadá y México toman represalias. Como puede verse, las pérdidas para el crecimiento económico de Canadá y México son de alrededor de 1,15 puntos porcentuales a partir de los aranceles estadounidenses del 25%, y esta cifra aumenta a más de 3 puntos porcentuales si ambos imponen aranceles del 25% a las importaciones estadounidenses.

## Impacto de los aranceles en el PIB

Cambio en puntos porcentuales del crecimiento del PIB real, en relación con la base

Arancel estadounidense del 25 %

Canadá y México imponen aranceles de represalia del 25%



Fuente: Cálculos del autor

[Descargar imagen](#)

## El impacto de los aranceles sobre el empleo y los salarios

Los aranceles afectarán el empleo en los tres países. La Figura 2 muestra las pérdidas de empleo a causa de los aranceles. En los EE. UU., el empleo disminuirá un 0,11% a partir de los aranceles del 25% a las importaciones y aumentará a una pérdida de empleos del 0,25% con las represalias. Según los datos de empleo de 2024, esto equivale a más de 177.000 pérdidas de empleos por el arancel del 25%, que aumentarán a más de 400.000 pérdidas de empleos en caso de que Canadá y México tomen represalias. Las pérdidas de empleo en Canadá y México serían de alrededor del 1,3% y el 2,3%, respectivamente, y según las cifras de empleos de 2024,

ascenderían a 278.000 empleos canadienses y 1,4 millones de empleos mexicanos. En caso de represalias, las pérdidas de empleo aumentarían a casi el 2,5% y el 3,6% del empleo total en Canadá y México, equivalentes a más de 510.000 empleos canadienses y 2,2 millones de empleos mexicanos.

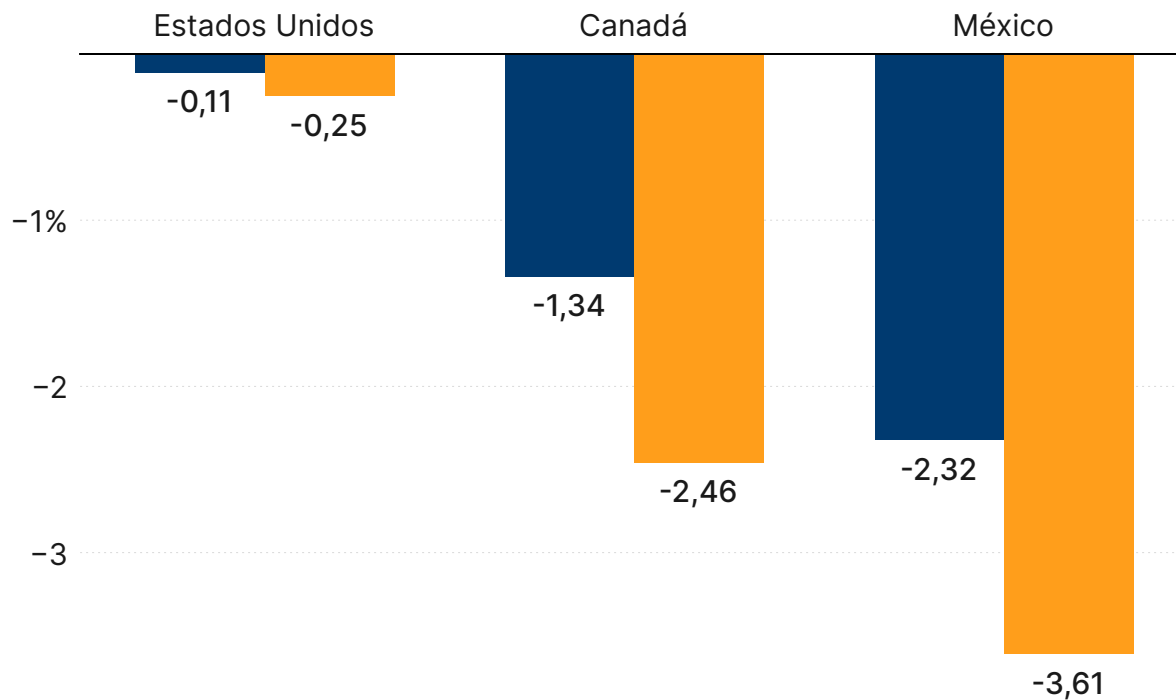
FIGURA 2

## Pérdidas de empleo por los aranceles

% de cambio en el empleo total, en relación con la base

Arancel estadounidense del 25 %

Canadá y México imponen aranceles de represalia del 25%



Fuente: Cálculos del autor

**B** | Global Economy  
and Development  
at BROOKINGS

[Descargar imagen](#)

Los aranceles también provocarían una reducción de los salarios en los tres países. En Estados Unidos, los salarios caerían un 0,2% y un 0,5% en caso de represalias. En Canadá, los salarios caerían más de un 2,6% y en México más de un 4,5% en el escenario de que no hubiera represalias, y un 4,9% y más de un 7% en Canadá y México tras represalias de ambos países. Cabe señalar aquí que la contracción de la demanda de mano de obra y la disminución de los salarios se distribuirían de manera

uniforme entre la mano de obra calificada y la no calificada, pero con un impacto ligeramente mayor en la mano de obra no calificada.

## **Impacto de los aranceles en las exportaciones**

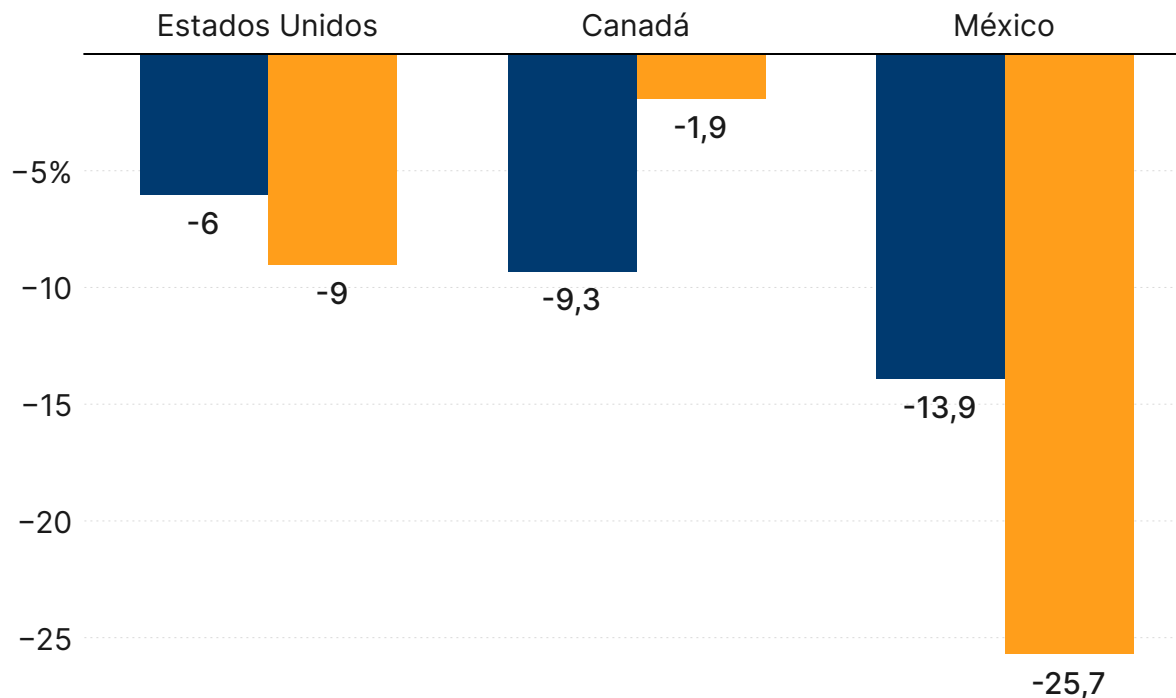
El impacto de los aranceles sobre las exportaciones, como se muestra en la Figura 3, también sería grande. Las exportaciones estadounidenses a Canadá y México disminuirían alrededor de un 6% con un arancel estadounidense del 25%, y un 9% en caso de represalias. Las exportaciones de Canadá a Estados Unidos y México se contraerían un 9% con un arancel estadounidense, y un 19% con aranceles de represalia. Las exportaciones de México se contraerían cerca de un 14% y más de un 25% con aranceles de represalia.

### Impacto de los aranceles en las exportaciones

% de cambio en las exportaciones entre los países del T-MEC, en relación con la base

Arancel estadounidense del 25 %

Canadá y México imponen aranceles de represalia del 25%



Fuente: Cálculos del autor



[Descargar imagen](#)

### El impacto de los aranceles sobre la inflación

Como se ve en la Figura 4, los aranceles también tendrían un impacto en la inflación. Los aranceles causarían un aumento de la inflación en los EE. UU. en más de 1,3 puntos porcentuales. Con represalias, el aumento de la inflación en los EE. UU. sería menor, alrededor de 0,8 puntos porcentuales, pero aún significativo, lo que refleja la mayor desaceleración del crecimiento económico de los EE. UU. En el caso de Canadá, la inflación disminuiría a medida que los aranceles estadounidenses reducen el crecimiento económico, pero si Canadá luego impone aranceles del 25%, la inflación aumentaría, lo que refleja el impacto en el precio de las importaciones de los EE. UU. En el caso de México, también hay una disminución significativa de la inflación del 9%

después de los aranceles estadounidenses, lo que refleja el impacto del menor crecimiento económico, y esta disminución se reduce a alrededor de 6 puntos porcentuales si México aplica un arancel del 25% a las importaciones estadounidenses.

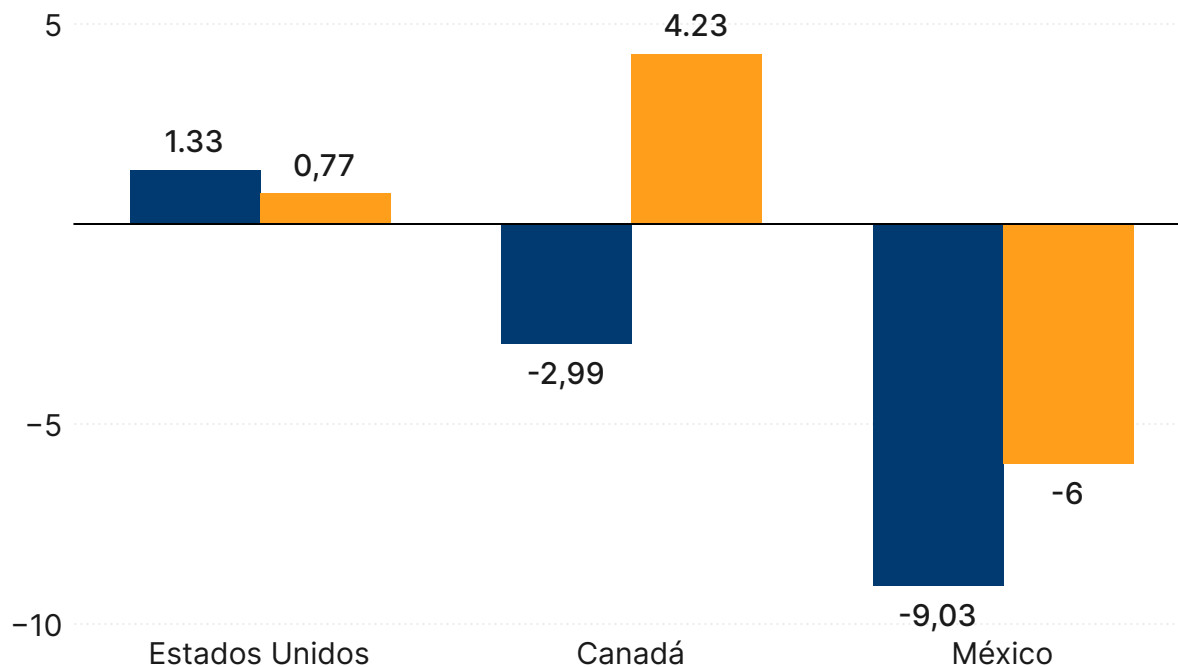
FIGURA 4

## El impacto de los aranceles sobre la inflación

Variación en puntos porcentuales de los precios al consumidor, en relación con la base

Arancel estadounidense del 25 %

Canadá y México imponen aranceles de represalia del 25%



Fuente: Cálculos del autor

**B** | Global Economy  
and Development  
at BROOKINGS

[Descargar imagen](#)

## Impactos sectoriales de los aranceles

Los resultados presentados anteriormente muestran el impacto en las economías en su conjunto. El impacto negativo en las exportaciones está ampliamente distribuido entre los sectores; el resultado final es que los tres países experimentan contracciones significativas en las exportaciones a nivel sectorial.



A continuación se presentan algunos de los resultados comerciales específicos de cada sector. Dado que no se han propuesto aranceles entre Canadá y México, y que la gran mayoría de sus exportaciones se dirigen a los Estados Unidos, el siguiente análisis se centra en los impactos en las exportaciones estadounidenses a Canadá y México, y en los impactos en las exportaciones canadienses y mexicanas a los Estados Unidos. Para empezar, la integración trinacional de muchos de los sectores a través de cadenas de suministro significa que muchos de los sectores afectados por estos aranceles son comunes en los tres países. Además, muchos de los sectores afectados producen manufacturas y otros insumos comerciales, como metales, computadoras y maquinaria. Por lo tanto, el aumento de los costos de estas exportaciones aumentará los costos para las empresas en todos los países, lo que reducirá su competitividad y llevará a muchas empresas a obtener insumos de otros países, incluidos los de Asia.

En Estados Unidos, por ejemplo, como se muestra en la Tabla 1, las exportaciones de minería, manufactura, madera y metales sufrirían grandes contracciones. Las exportaciones mineras estadounidenses a Canadá sufren una caída de casi el 60% y, tras las represalias, las exportaciones mineras estadounidenses desaparecen casi por completo, con una contracción del 97%. Hay una contracción del 25% en las exportaciones de vehículos automotores estadounidenses a Canadá que aumenta al 55% con las represalias, y los productos en “otros transportes” caen un 18% tras los aranceles estadounidenses y un 79% con las represalias. En el sector de equipos eléctricos, la caída del 12% en las exportaciones del sector eléctrico se convertirá en una caída de más del 30% con las represalias.

## Contracción de las exportaciones de Estados Unidos a Canadá

<b>Sector</b>	<b>Con arancel estadounidense del 25%</b>	<b>Con aranceles de represalia del 25% por parte de Canadá y México</b>
Minería	-59%	-97%
Maderas	-26%	-72%
Vehículos de motor	-25%	-55%
Petróleo refinado	-22%	-53%
Metales ferrosos	-22%	-78%
Productos minerales no metálicos	-21%	-63%
Otros transportes	-18%	-79%
Metales no ferrosos	-16%	-78%
Otras manufacturas	-15%	-67%
Equipos electrónicos	-14%	-68%

**Fuente:** Cálculos del autor

[Descargar imagen](#)

El cuadro 2 muestra que las exportaciones estadounidenses a México también caen, en particular en el sector manufacturero, de la madera, de los alimentos y de los metales, pero casi todos los sectores experimentan una gran contracción de sus exportaciones. Por ejemplo, las exportaciones estadounidenses de metales no ferrosos como el cobre, el aluminio, el zinc y el oro disminuyen un 35% tras la imposición de aranceles estadounidenses y luego un 78% con las represalias de México. Las exportaciones estadounidenses de productos manufacturados (computadoras y productos electrónicos, vehículos automotores, equipos electrónicos

y otros medios de transporte) sufren todas grandes caídas. Por ejemplo, hay una caída del 31% en las exportaciones de computadoras y productos electrónicos, y con las represalias, estas exportaciones estadounidenses caen más del 80%. Las exportaciones de vehículos automotores también disminuyen un 23% con los aranceles y luego un 65% después de las represalias.

TABLA 2

## Contracción de las exportaciones de Estados Unidos a México

<b>Sector</b>	<b>Con arancel estadounidense del 25%</b>	<b>Con aranceles de represalia del 25% por parte de Canadá y México</b>
Metales no ferrosos	-35%	-78%
Maderas	-34%	-80%
Computadoras y electrónica	-31%	-81%
Alimento	-31%	-62%
Metales fabricados	-29%	-76%
Cuero	-27%	-85%
Otras manufacturas	-26%	-74%
Equipos electrónicos	-25%	-76%
Vehículos de motor	-23%	-65%
Otros transportes	-15%	-78%

Fuente: Cálculos del autor

[Descargar imagen](#)

El cuadro 3 muestra algunos de los sectores clave en los que las exportaciones de Canadá a los EE. UU. se contraerían: manufactura, minería, textiles, caucho y plásticos. Por ejemplo, las exportaciones de equipos electrónicos y productos

electrónicos disminuyen más del 70% tras la aplicación de los aranceles estadounidenses y cerca del 80% con los aranceles de represalia. Las exportaciones de “otros transportes” disminuyen un 70% con los aranceles y un 74% con las represalias, y las exportaciones de vehículos automotores de Canadá disminuyen un 53% con los aranceles estadounidenses y un 68% con los aranceles de represalia.

TABLA 3

### Contracción de las exportaciones de Canadá a EE.UU.

<b>Sector</b>	<b>Con arancel estadounidense del 25%</b>	<b>Con aranceles de represalia del 25% por parte de Canadá y México</b>
Equipos electrónicos	-72%	-79%
Electrónica	-71%	-79%
Cuero	-70%	-75%
Otros transportes	-70%	-74%
Minería	-67%	-69%
Maquinaria y equipo	-67%	-75%
Textiles	-68%	-77%
Vehículos de motor	-53%	-68%
Caucho y plásticos	-62%	-73%
Otras manufacturas	-65%	-71%

Fuente: Cálculos del autor

[Descargar imagen](#)

La caída de las exportaciones de México se da en los sectores de minería, automoción, equipos eléctricos, caucho y prendas de vestir, y textiles. Por ejemplo, las exportaciones del sector minero de México sufren contracciones de más del 90%. El

sector farmacéutico también se contrae más del 60% con los aranceles y más del 70% tras las represalias. Las exportaciones de vehículos automotores y equipos electrónicos de México también se contraen significativamente, un resultado común para los tres países dadas las cadenas de suministro en estos sectores, con exportaciones que caen un 40% y un 55%, respectivamente, y con las represalias, las exportaciones de estos productos caen un 50% y un 62%.

TABLA 4

## Contracción de exportaciones de México a EU

<b>Sector</b>	<b>Con arancel estadounidense del 25%</b>	<b>Con aranceles de represalia del 25% por parte de Canadá y México</b>
Minería	-91%	-92%
Computadoras y electrónica	-73%	-83%
Otros equipos de transporte	-69%	-78%
Productos farmacéuticos	-61%	-72%
Equipos electrónicos	-55%	-62%
Vestir	-51%	-54%
Otros fabricantes	-51%	-57%
Maquinaria y equipo	-49%	-53%
Caucho y plásticos	-48%	-58%
Vehículos de motor	-40%	-50%

Fuente: Cálculos del autor

[Descargar imagen](#)

## Conclusión


El arancel estadounidense del 25% a las importaciones de Canadá y México reducirá el crecimiento económico de Estados Unidos, reducirá los empleos, provocará una caída de los salarios y un aumento de los precios, y las represalias de Canadá y México multiplicarán los daños económicos en los tres países. El presidente Trump ha dicho que estos aranceles son una respuesta a los flujos de fentanilo e inmigrantes ilegales de México y Canadá. El problema con estos aranceles es que imponen costos inmediatos a los consumidores, trabajadores y empresas estadounidenses sin un vínculo claro entre estos aranceles y cómo reducirán los flujos de inmigrantes o de fentanilo.

Además, estos aranceles perjudicarán el objetivo de la administración Trump de desarrollar cadenas de suministro más seguras y competir con China. En términos más generales, como es muy probable que estos aranceles sean incompatibles con el T-MEC, los países comenzarán a cubrirse, creando nuevas opciones para el comercio y la inversión para protegerse de un Estados Unidos poco confiable, lo que incluirá estar más abiertos a ampliar las relaciones comerciales y de inversión con China.

A menos que la administración Trump resuelva sus problemas con Canadá y México y desmantele esos aranceles rápidamente, los daños económicos, diplomáticos y estratégicos que traerán consigo los aranceles serán sustanciales.

## AUTOR



**Joshua P. Meltzer** Investigador principal - Economía global y desarrollo  @JoshuaPMeltzer

---

**Brookings Institution está comprometida con la calidad, la independencia y el impacto.** Contamos con el apoyo de una [amplia variedad de patrocinadores \(/about-us/annual-report/\)](/about-us/annual-report/). De acuerdo con nuestros [valores y políticas \(/about-us/research-independence-and-integrity-policies/\)](/about-us/research-independence-and-integrity-policies/), cada publicación de Brookings representa únicamente las opiniones de sus autores.

