



# Rueda de prensa ICC México Perspectiva económica 2026

México, CDMX a 03 de febrero de 2026

# 10 factores que marcarán el 2026



# Pronósticos ICC 2026



# Anuncios recurrentes de nuevos aranceles impuestos por EEUU

SIMPLIFICADO

	Generales	Automotriz	Acero & aluminio	Otros
<b>México y Canadá</b>	Represalia por migración y fentanilo  25%, exceptuados <b>originarios TMEC</b>	Automóviles ligeros 25%, contenido EEUU exceptuado para <b>originarios TMEC</b>  <i>Offset</i> para autopartes no originarias	Acero y aluminio  50%	Cobre 50% Farmacéuticos 100% Camiones 25% Madera 30-50%  Investigaciones activas:  1. Semiconductores 2. Minerales estratégicos 3. Aeronaves comerciales y motores 4. Poli silicón 5. Sistemas de aeronaves 6. Turbinas 7. Maquinaria industria y robótica 8. Equipo y consumibles médicos
<b>Resto del mundo</b>	“Recíprocos”  10-54%	Automóviles y autopartes  25%	Acero y aluminio  50%	

Proceso de inclusión con 407 productos adicionales

Procesos de inclusión activos para autopartes y acero-aluminio

**No acumulación de aranceles con nivel de prioridad: automotriz, acero-aluminio, IEEPA**

# En preparación a la revisión T-MEC, tanto México como EEUU llevaron a cabo procesos de consulta pública

## Estados Unidos

Publicada el 17-sep en el *Federal Register*

Plazo de 45 días para enviar comentarios (Nov. 3)

Audiencia pública (Nov. 17)

Límite para manifestarse vs comentarios: 7 días después de que finalice la audiencia

- Aspectos de la operación o implementación
- Temas de cumplimiento
- Recomendaciones para promover un balance comercial
- Factores que afectan el clima de inversión
- Estrategias para fortalecer la competitividad y seguridad económica en la región

## México




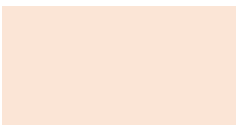
Publicada el 17-sep en el DOF

Plazo de 60 días para enviar comentarios

- Información, comentarios y recomendaciones respecto al funcionamiento del Tratado
- Es posible que SE continúe teniendo acercamientos con el sector privado

# Resultados posibles de la revisión del T-MEC

Compatibles con el acuerdo

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

# ... muy similar a las prioridades del USTR en su informe ante el Congreso

## Asuntos a resolver con México

- Políticas que promueven el uso de insumos de terceros países
- Mejoras en la implementación del marco jurídico laboral y ambiental
- Prácticas y políticas del sector energético
- Restricciones hacia agentes aduanales
- Impacto de las importaciones de productos de estacionalidad

## Prioridades con México y Canadá

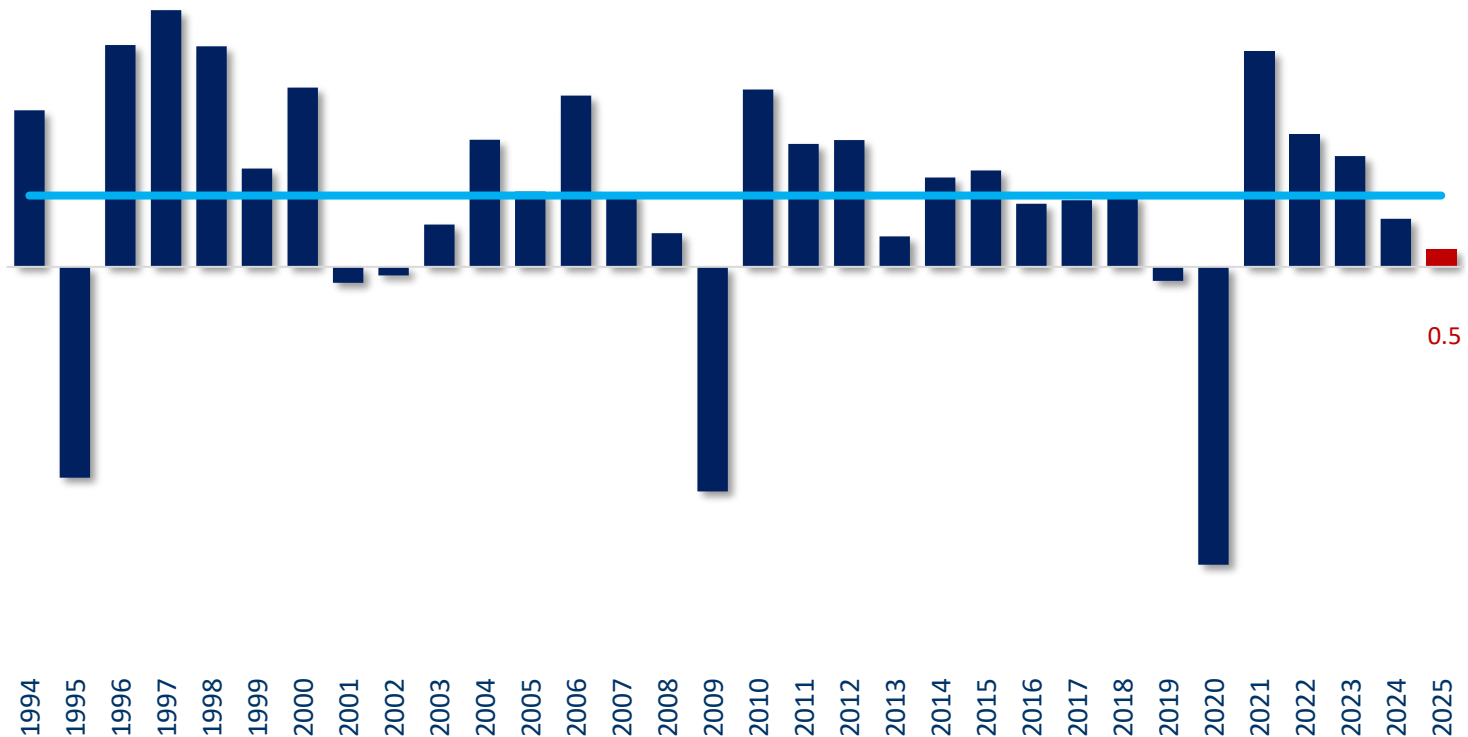
- Fortalecer ROO para bienes industriales no automotrices
- Promover seguridad económica (alinear aranceles, identificar riesgos a la inversión)
- Desarrollar un mercado de minerales críticos
- Sancionar la salida de producción hacia MX y CAN (Outsourcing)

***“Una extensión del T-MEC en sus términos actuales no sería del interés nacional de EE.UU.”***

## México: Bajo crecimiento

La economía creció 0.5% en 2025. Es el menor crecimiento desde que la pandemia provocó una crisis económica en 2020 y el cuarto año consecutivo de desaceleración, con lo que se aleja del crecimiento potencial del 2.0%.

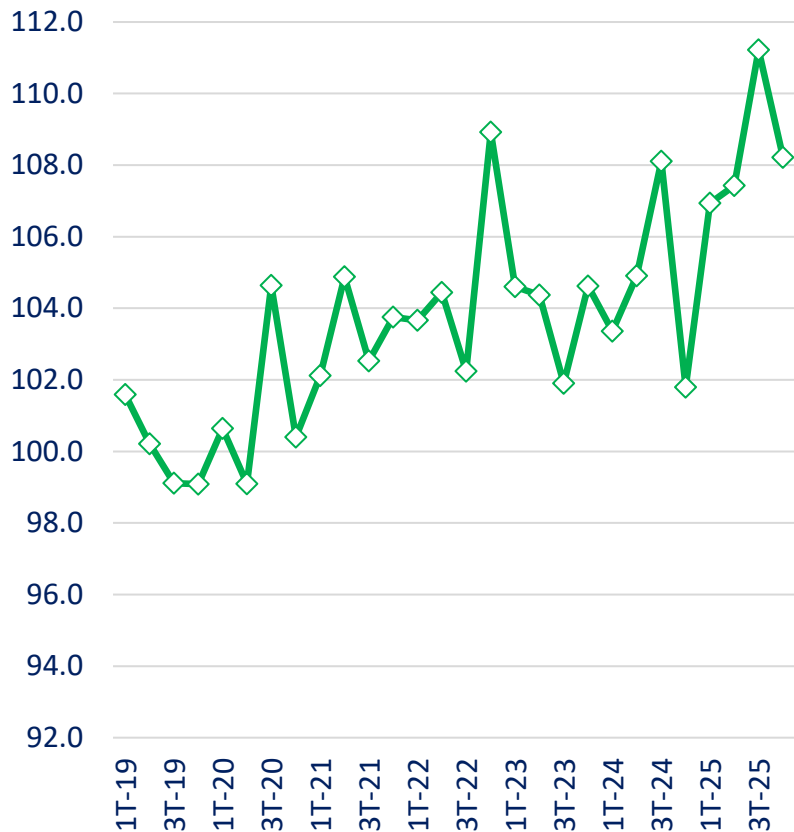
México: PIB por año (var. % anual)



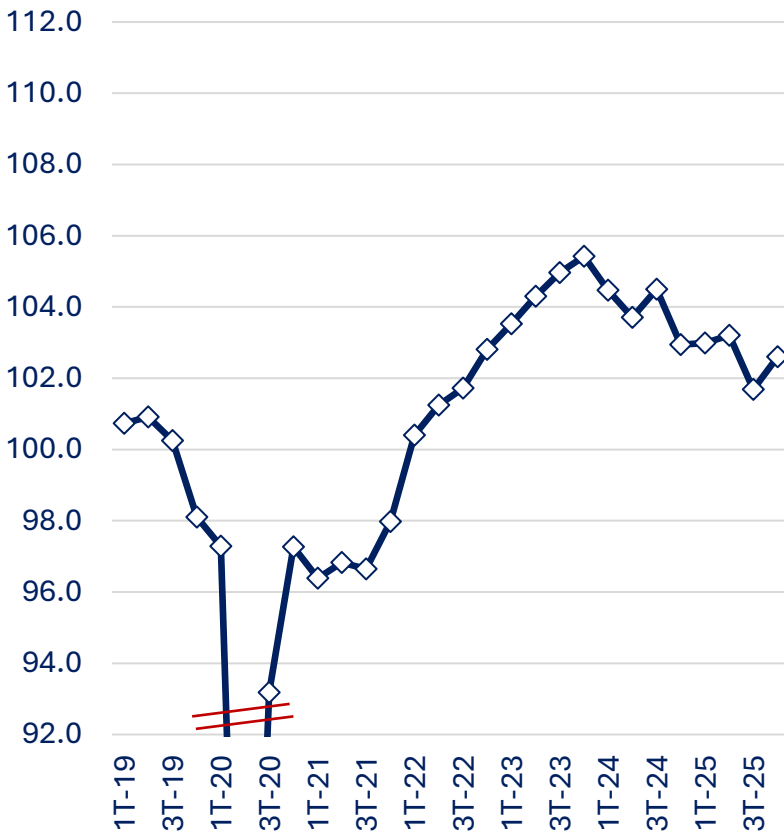
## México: Bajo crecimiento

El desempeño de la economía ha estado determinado por la desaceleración del sector industrial y del avance del de servicios.

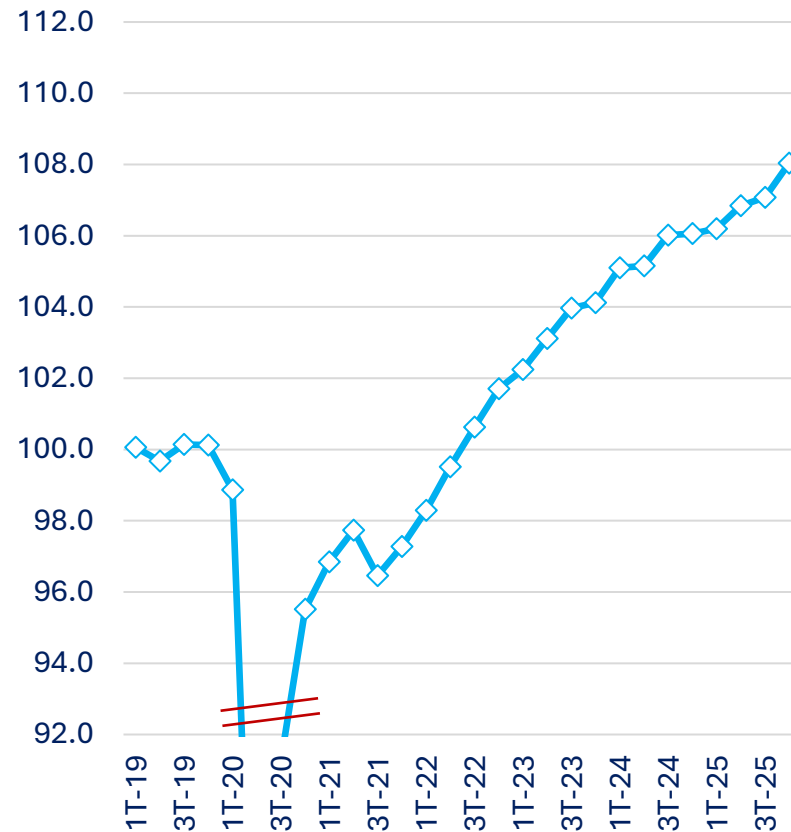
### Primarias



### Secundarias



### Terciarias



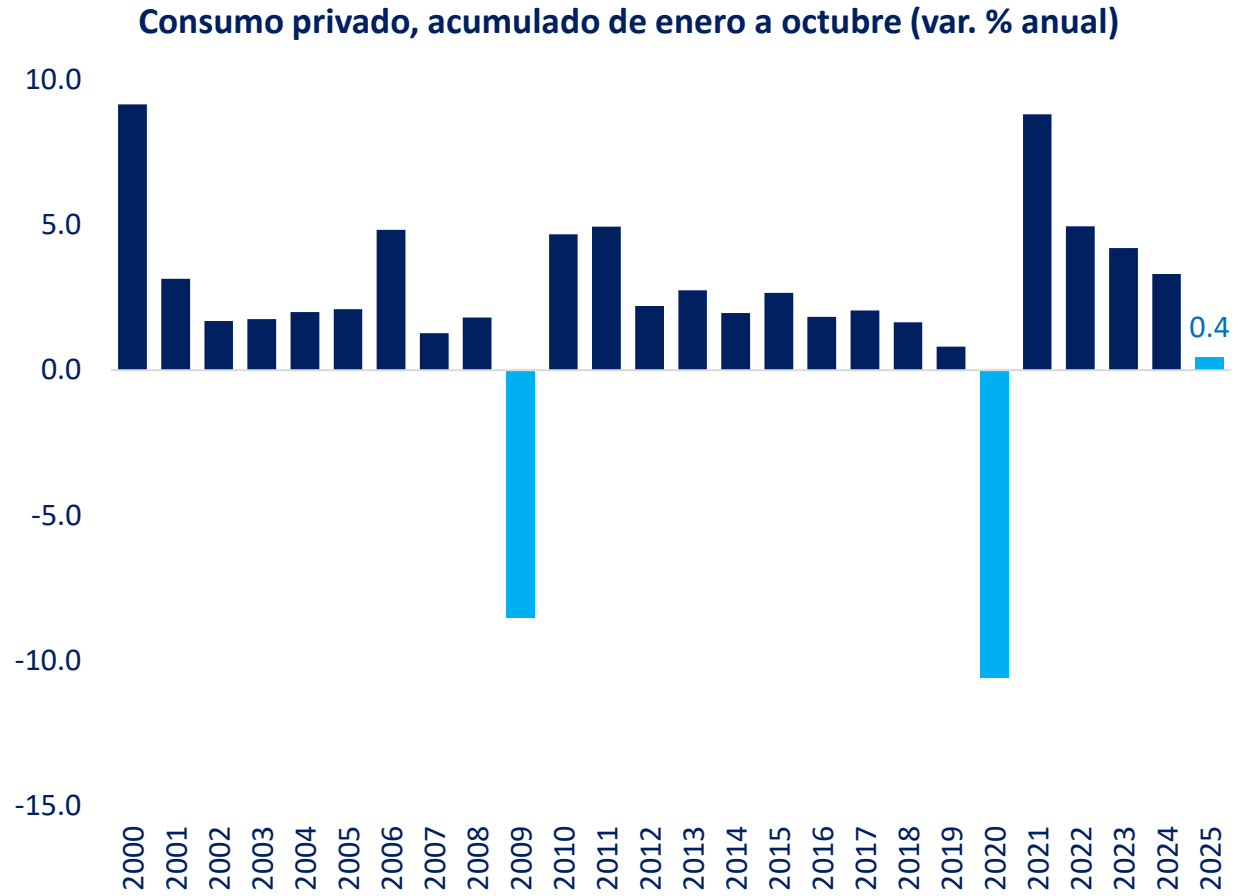
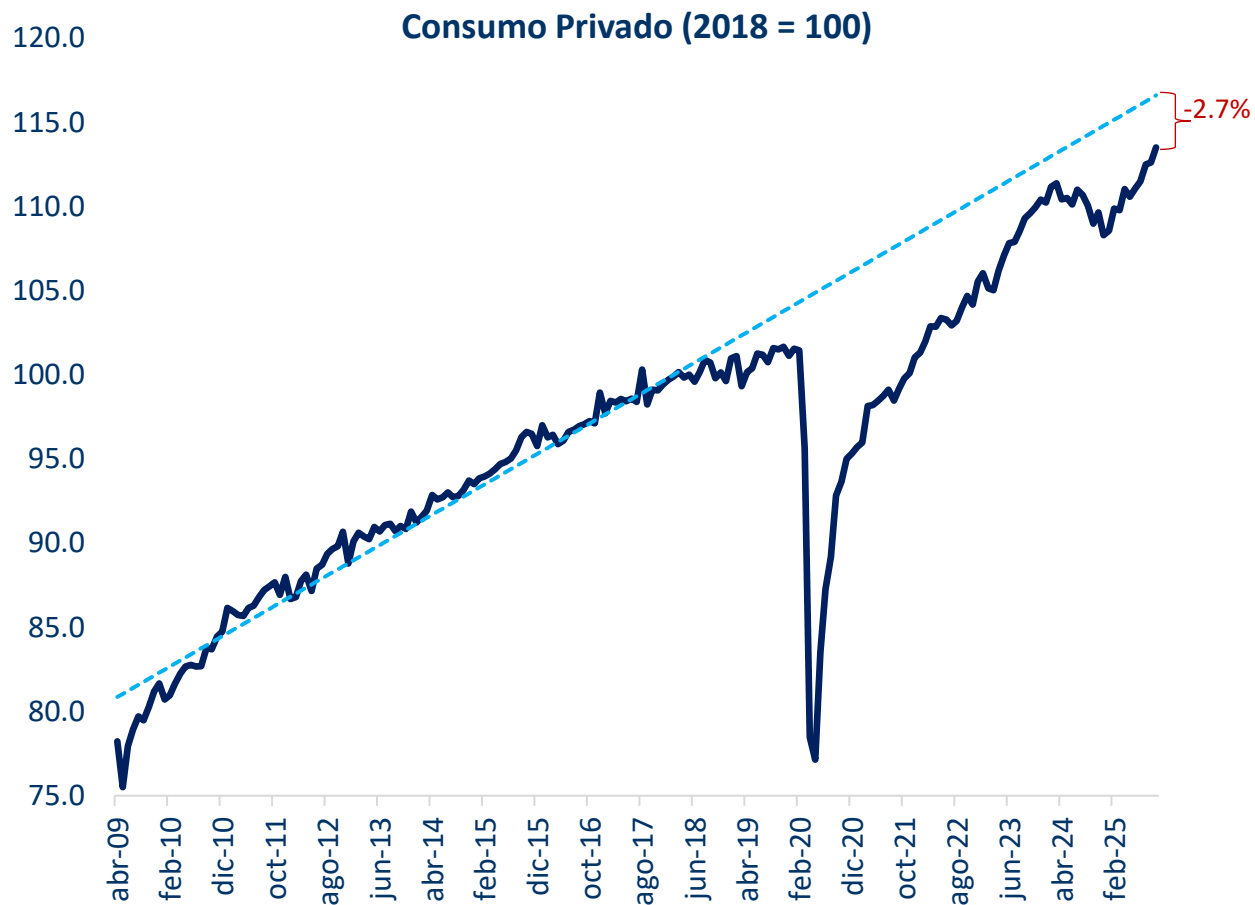
## México: Bajo crecimiento

A nivel sectorial, el desempeño ha sido asimétrico: mientras que los subsectores de servicios explican el crecimiento de la economía, aquellos vinculados con manufacturas permanecen en contracción respecto de sus niveles de 2019.

		IGAE					
		Índice 2019=100, a. e.					
		Nivel relativo a 2019, a. e. <sup>1</sup>					
		2022	2023	2024	2025		
		Dic	Dic	Dic	Nov		
<div style="display: flex; flex-direction: column; gap: 5px;"> <div style="display: flex; align-items: center;"><span style="width: 15px; height: 10px; background-color: #f4a460; border: 1px solid black;"></span> Manufacturas</div> <div style="display: flex; align-items: center;"><span style="width: 15px; height: 10px; background-color: #8eb9e2; border: 1px solid black;"></span> Industrial no manufacturero</div> <div style="display: flex; align-items: center;"><span style="width: 15px; height: 10px; background-color: #c6e0b4; border: 1px solid black;"></span> Servicios</div> <div style="display: flex; align-items: center;"><span style="width: 15px; height: 10px; background-color: #fdd876; border: 1px solid black;"></span> Primarias</div> </div>	Profesionales, científicos y técnicos	127.8	126.7	137.4	151.6	Sectores que han crecido más de 10% (43.5%)	
	Información en medios masivos	120.9	118.4	125.6	128.3		
	Aparatos eléct. y de generación eléctrica	121.4	122.4	125.1	123.8		
	Comercio al por menor	108.9	112.9	115.1	120.3		
	Transportes, correos y almacenamiento	109.4	110.0	114.2	116.2		
	Eq. de computo, comunicación, medición	114.9	121.8	111.9	114.1		
	Actividades primarias	107.9	106.8	101.2	114.1		
	Inmobiliarios y alquiler	109.5	110.4	111.8	113.1		
	Financieros y seguros	104.2	109.3	111.7	112.4		
	Salud y de asistencia social	104.0	104.9	107.1	112.3		
	Esparcimiento y recreativos; Otros servicios	104.8	106.2	105.9	111.8		
	Obras de ingeniería civil	109.7	163.2	119.8	110.3		
	Trabajos especializados	109.5	116.5	110.3	110.1		
	Equipo de transporte	106.2	103.4	101.9	98.9		Sectores que se encuentran menos de 5% por debajo (11.2%)
	Muebles, colchones y persianas	96.3	89.6	86.7	83.5		Sectores que se encuentran más de 10% por debajo (1.3%)
Insumos textiles y acabado de textiles	88.7	82.2	83.3	81.8			
Madera	98.2	87.6	86.7	80.6			
Cuero, piel y derivados	101.1	89.2	79.9	78.9			
Servicios relacionados con la minería	108.3	99.0	97.1	75.4			
Prendas de vestir	84.4	79.5	73.4	72.1			

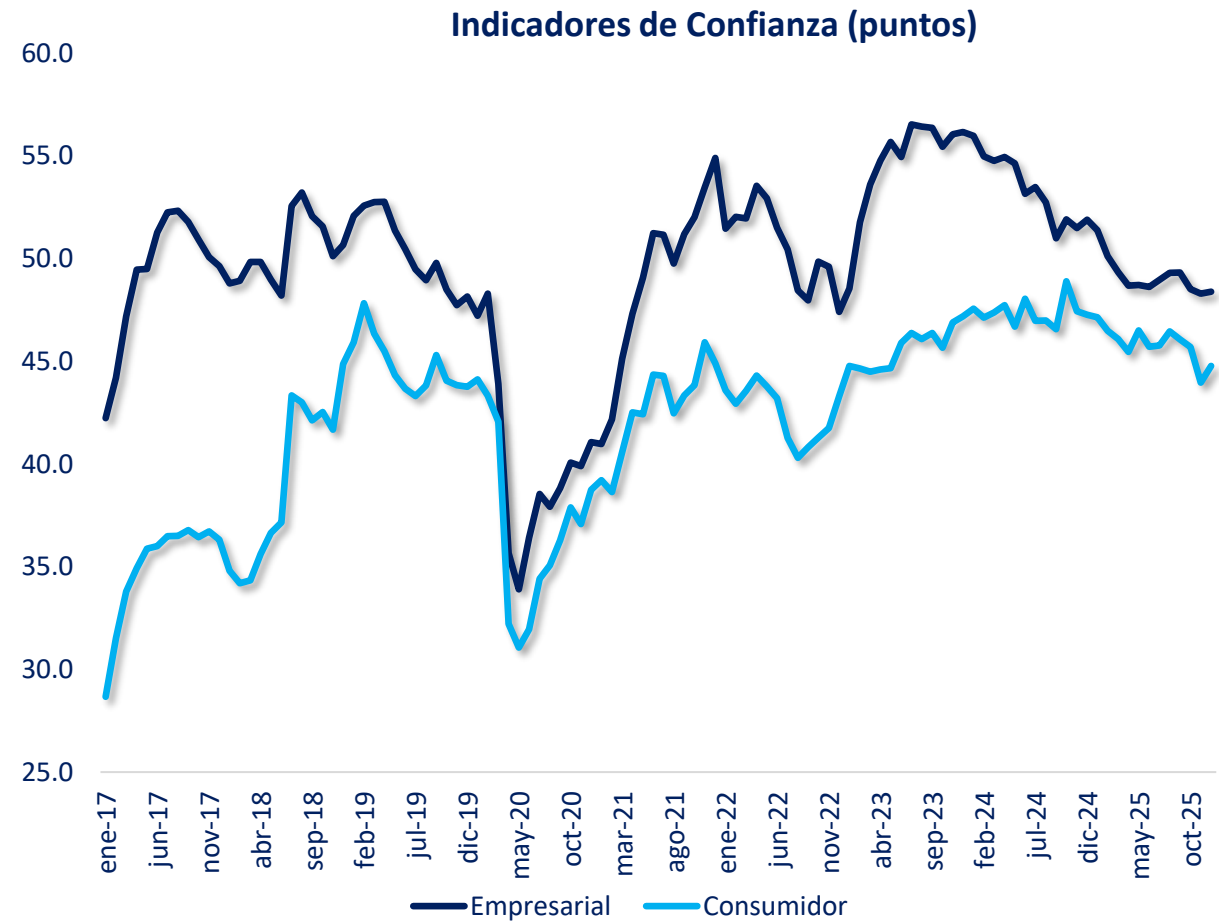
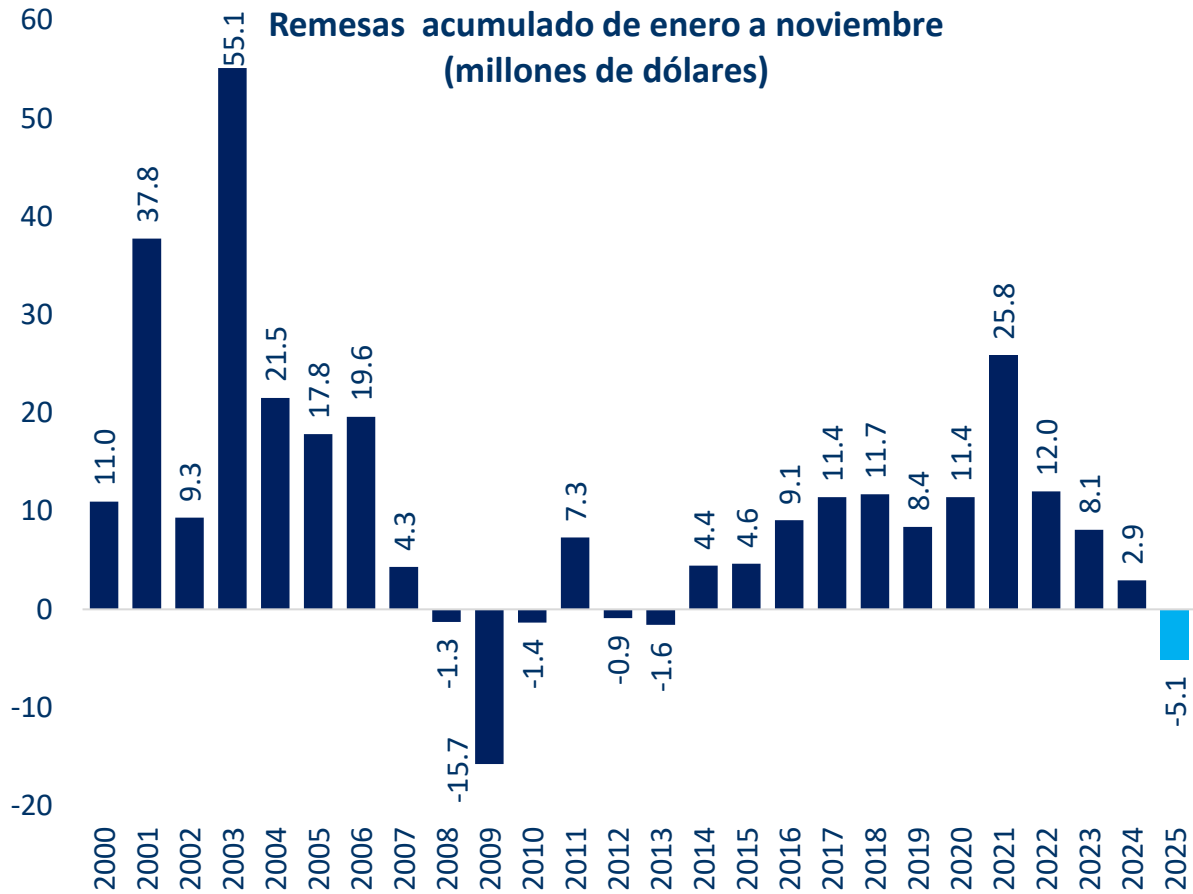
## México: Bajo crecimiento

Si bien, el consumo privado ha venido recuperándose a lo largo del año, presenta un crecimiento de apenas 0.4% de enero a octubre, con lo que aún guarda una diferencia de 2.7% respecto a su tendencia histórica.



## México: Bajo crecimiento

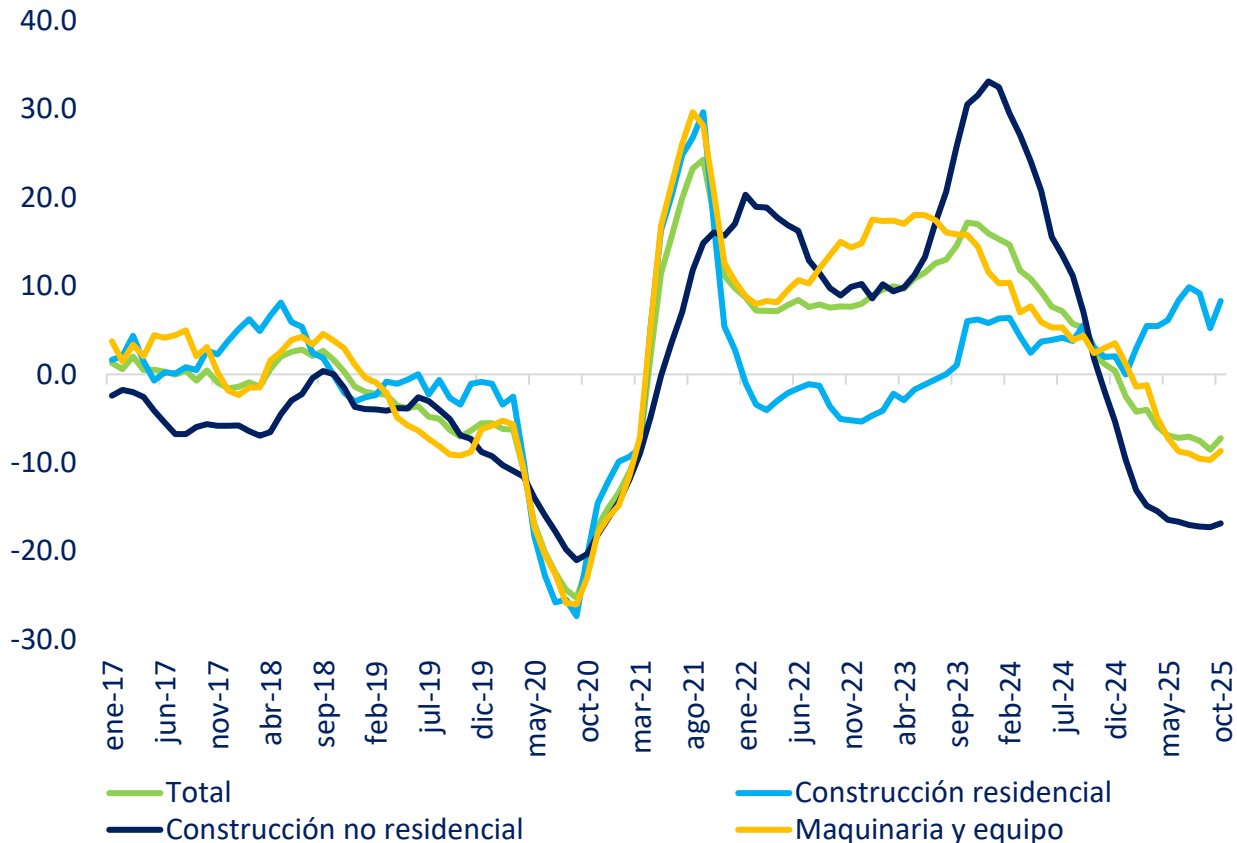
Esto debido a que, los determinantes del consumo muestran un deterioro generalizado. Las remesas presentan una caída de 5.1% y los indicadores de confianza se mantienen deprimidos.



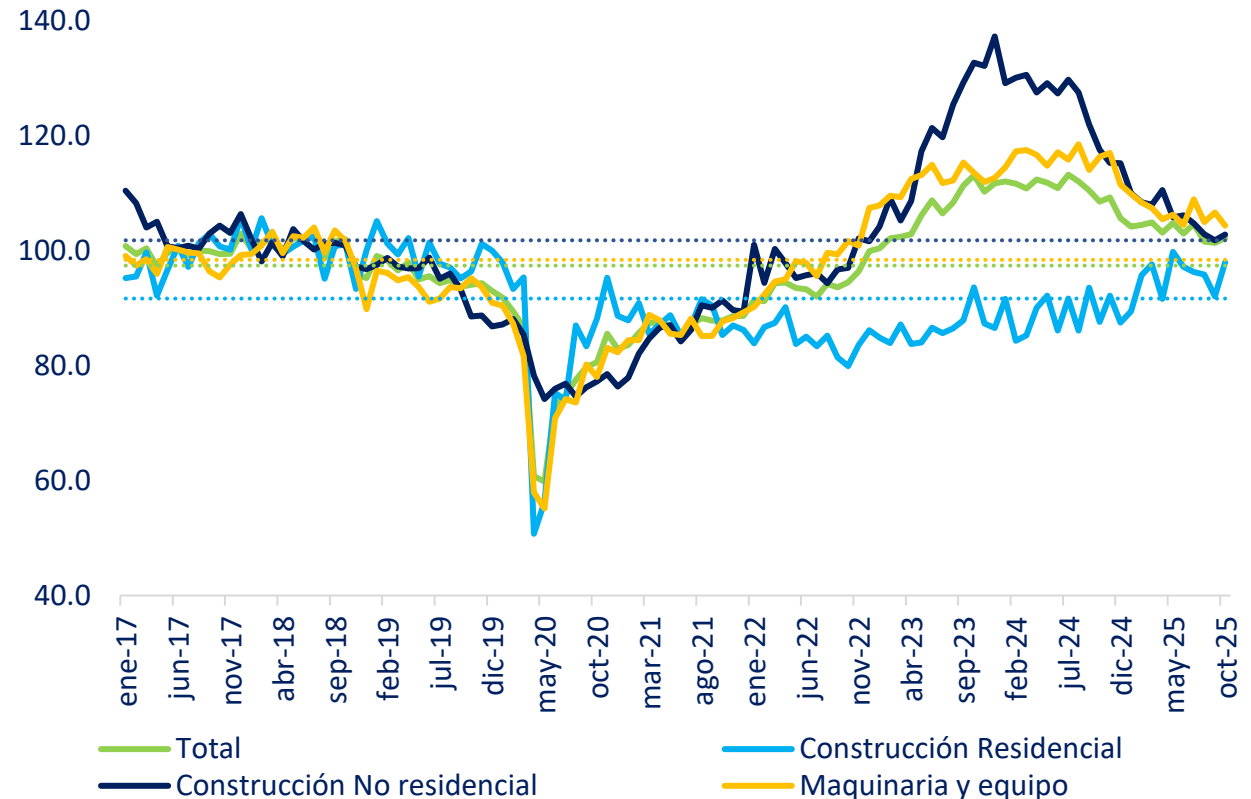
## México: Bajo crecimiento

La inversión ha sido de los sectores más afectados por la incertidumbre. La construcción suma 14 meses consecutivos de caídas a tasa anual (de sep-24 a oct-25). Guarda una diferencia de -9.6% respecto a su máximo histórico (oct-23), ya que la diferencia de la inversión de la no residencial es de -25.1%.

**Inversión (var. % anual, promedio móvil 6 meses)**



**Inversión\* (Índice 2018 = 100, a.e.)**



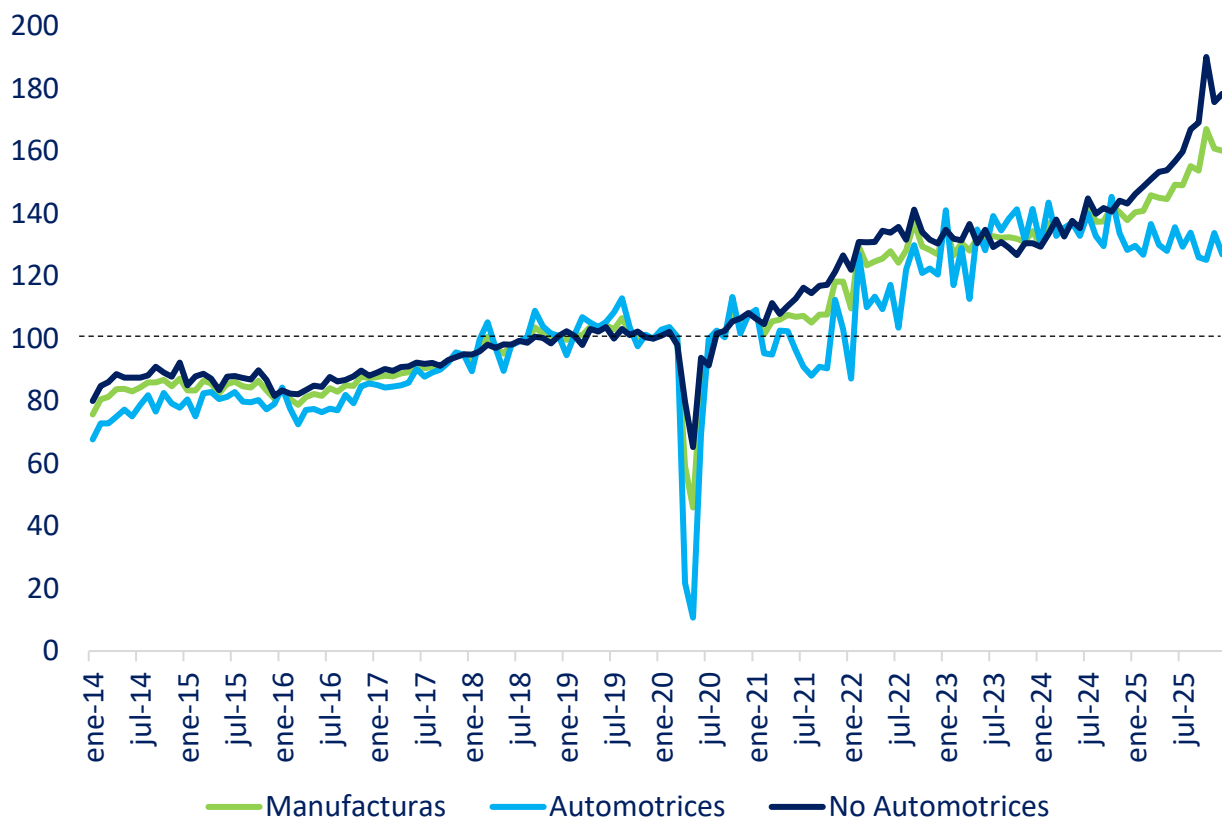
\*/ Las líneas punteadas representan el promedio de los últimos 10 años.

Fuentes: Elaboración propia con información de INEGI.

## México: Las exportaciones fueron el ‘salvavidas’

Las exportaciones manufactureras crecieron 9.8% en 2025, el cual se explica del aumento de 17.3% de las no automotrices. De éstas, las dirigidas a EE.UU. crecieron 16.2% y al resto del mundo 14.8%. Con ello, México se mantiene como el principal proveedor de mercancías de EE.UU.

### Exportaciones (Índice dic-19 = 100, a.e.)



### Importaciones de EE.UU. por país (% de participación, noviembre de cada año)

