

"TMEC 2026: El partido decisivo en Norteamérica"

Guillermo Malpica Soto

Algunas ideas para llevar:

- La revision del TMEC: ¿juego amistoso o para evitar el descenso?
- Ya hay historia detrás: un poco de contexto.
- ¿Quién juega y con qué reglas?
- Estrategia del Partido: antes, durante y después.
- Tiempos extras: más allá del 2026
- Otros juegos



¿Cómo pinta el 2026?

Expectativas económicas en México (Reporte económico diario 1728, Banamex- 14/ene/26):

Pronósticos Anuales*

	Banamex			Encuesta Citi México			Encuesta Banxico	
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026
PIB (%)	0.4	1.5	1.6	0.4	1.3	1.8	0.4	1.2
Tipo de cambio (pesos por dólar, fp)	18.1	18.7	19.1	18.1	19.0	19.4	18.1	19.2
Inflación General (%, fp)	3.7	4.2	4.0	3.7	4.0	3.7	3.7	3.9
Inflación Subyacente (%, fp)	4.3	4.1	4.0	4.3	4.0	3.7	4.3	3.9
Tasa de Política Monetaria (%, fp)	7.00	6.50	6.50	7.00	6.50	6.50	7.00	6.50

* / Tipo de cambio, inflación general y subyacente, y tasa de política monetaria en 2025 corresponden a los datos observados.

Nota: c.d.= cifras desestacionalizadas. c.o. = cifras originales. fp = fin de periodo.

Fuente: Banamex Estudios Económicos con información de INEGI, Banxico, Bloomberg, IMSS, Encuesta Citi México de Expectativas (6 de enero, 2026), Encuestas sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado de Banxico (15 de diciembre, 2025) y estimaciones propias.

¿Cómo pinta el 2026?

Integralia: Diez riesgos políticos para 2026: [Diez riesgos políticos para 2026 – Integralia](#)

integralia

Para 2026, Integralia considera que los siguientes diez escenarios de riesgo podrían tener el mayor impacto para el entorno de negocios:

Termómetro			
Muy alto	Alto	Medio	Bajo
	Riesgo	Impacto	Probabilidad de ocurrencia
1	Se aprueba una reforma que vulnera la integridad del sistema electoral y su capacidad para organizar contiendas equitativas, confiables, legales y transparentes, al disminuir las facultades operativas de los órganos electorales y restringir la competencia política, lo que afianza la concentración de poder del oficialismo.	●	●
2	La revisión del T-MEC se torna en una renegociación, en la que México se ve obligado a realizar concesiones en temas de seguridad, barreras no arancelarias, contenido regional y contención a China (en inversión y comercio), lo que ocasiona incertidumbre para los inversionistas, así como desafíos logísticos y de costos de operación para las empresas mexicanas.	●	●
3	Se prolonga la debilidad de la inversión como resultado de la incertidumbre generada con la implementación de reformas previamente aprobadas (judicial, órganos autónomos, Ley de Amparo, aduanas, aguas, entre otras), así como por las señales contradictorias del gobierno, particularmente en sectores clave como energía, telecomunicaciones e infraestructura.	●	●
4	El aumento del intervencionismo de Estados Unidos en América Latina (incluido México) produce tensiones diplomáticas, reacciones nacionalistas o consecuencias no previstas (p.ej. conflictos políticos internos o malentendidos), elevando el riesgo político a nivel hemisférico.	●	●
5	La conflictividad social aumenta, lo que ocasiona disruptiones en carreteras, retrasos logísticos y otros impactos para el clima de negocios, riesgos que se intensifican en el marco de la Copa Mundial de fútbol, que distintos grupos aprovechan para visibilizar sus demandas.	●	●

¿Cómo pinta el 2026?

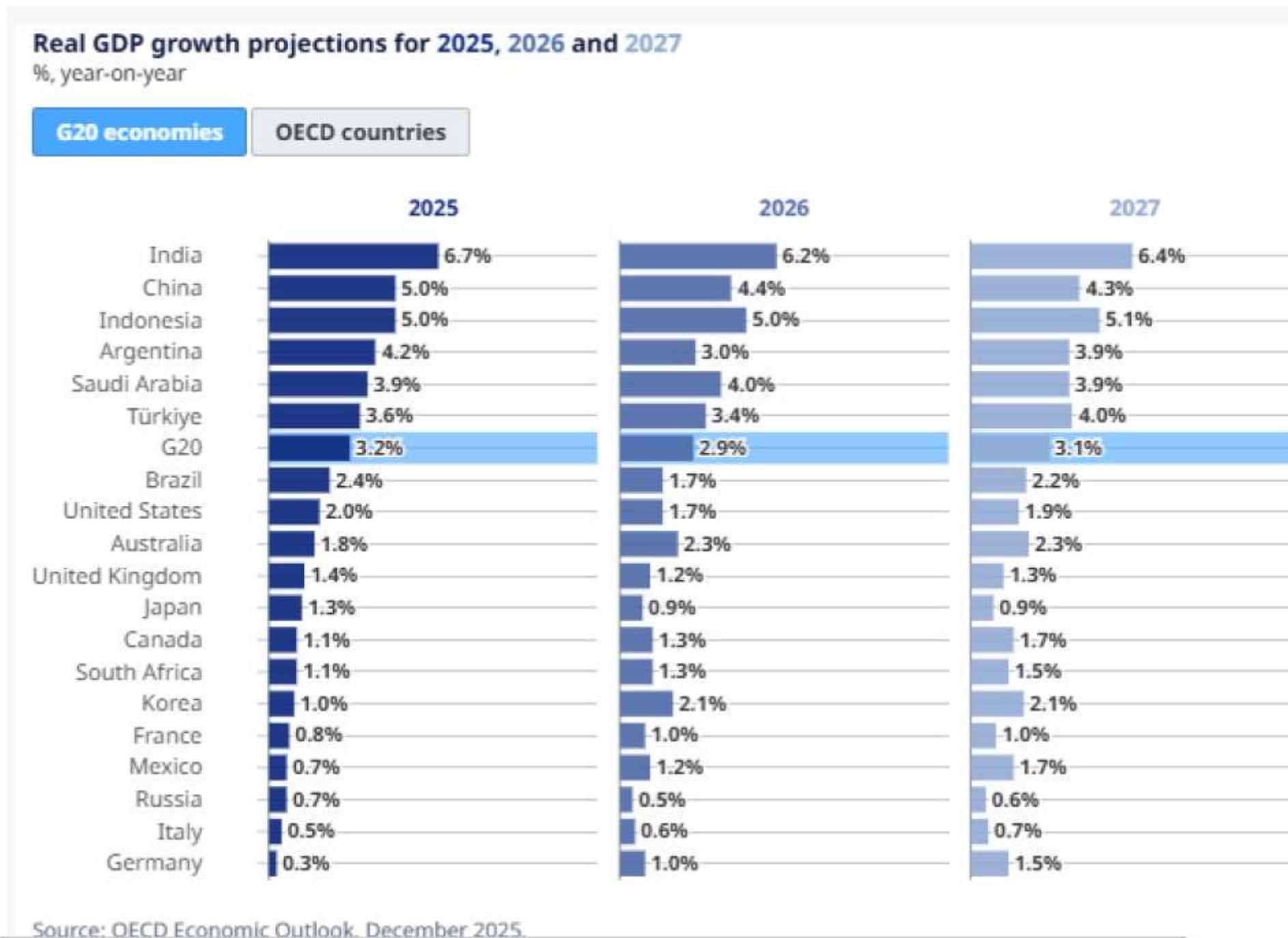
Integralia: Diez riesgos políticos para 2026: Diez riesgos políticos para 2026 – Integralia

integralia

	Riesgo	Impacto	Probabilidad de ocurrencia
6	Crecen tensiones en la relación entre el gobierno y el sector empresarial , como consecuencia de la frustración gubernamental por los limitados resultados del Plan México y por el bajo crecimiento económico.	●	●
7	La politización, la falta de experiencia y el afán del nuevo Poder Judicial de mostrar una justicia "cercana a la gente" en su primer año de labores ocasionan fallas procedimentales, retrasos en los tribunales y sentencias con poco sustento jurídico, afectando a empresas específicas y al clima de negocios en general.	●	●
8	Se mantienen los regímenes criminales en diversas zonas del país, como resultado de la impunidad para romper las redes de corrupción y los vínculos de funcionarios y políticos con el crimen organizado, así como por la proximidad del proceso electoral de 2027.	●	●
9	La aprobación de nuevas reformas –incluidos temas fiscales, laborales y sectoriales– genera incertidumbre para las empresas y dificulta el crecimiento económico del país.	●	●
10	Se acentúa el deterioro operativo de Pemex (por insuficiencia de inversión pública, reducida inversión privada, caída adicional de la producción, apuesta por la refinación y elevada deuda con proveedores), lo que obliga al gobierno federal a elevar el apoyo financiero a la empresa del Estado y a ampliar su compromiso más allá de 2026.	●	●

¿Cómo pinta el 2026?

Expectativas económicas en el G-20 (OECD Economic Outlook, diciembre 2025):



¿Cómo pinta el 2026?

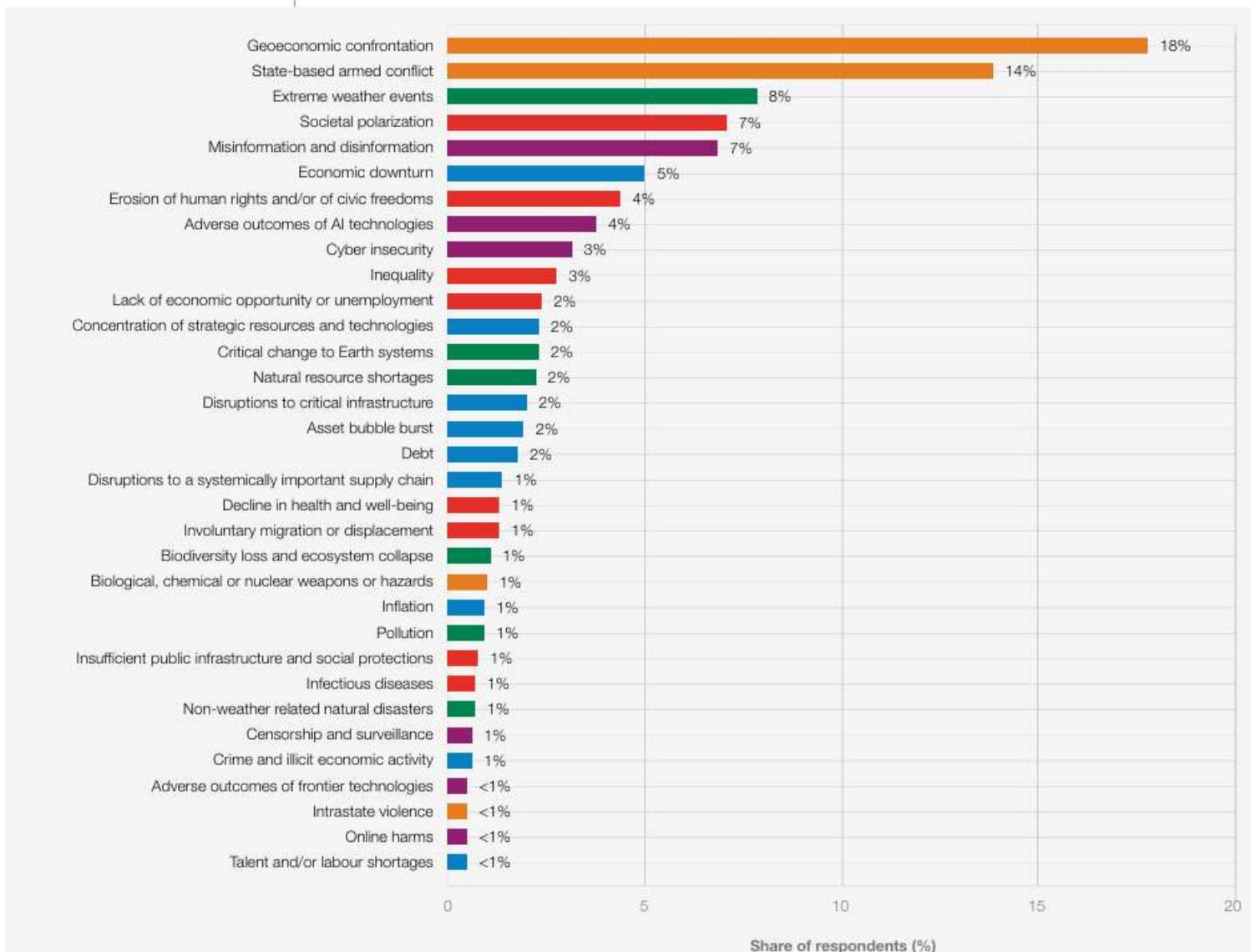
Cumbre de Davos: 19-23 de enero de 2026

Global Risks Report 2026 del WEF: [WEF Global Risks Report 2026.pdf](#)

FIGURE 2

Current Global Risk Landscape

"Please select one risk that you believe is most likely to present a material crisis on a global scale in 2026."



Global risks ranked by severity, short term (2 years) and long term (10 years)

"Please estimate the likely impact (severity) of the following risks over a 2-year and 10-year period."⁴

Short term (2 years)

1. Geoeconomic confrontation
2. Misinformation and disinformation
3. Societal polarization
4. Extreme weather events
5. State-based armed conflict
6. Cyber insecurity
7. Inequality
8. Erosion of human rights and/or of civic freedoms
9. Pollution
10. Involuntary migration or displacement

Long term (10 years)

1. Extreme weather events
2. Biodiversity loss and ecosystem collapse
3. Critical change to Earth systems
4. Misinformation and disinformation
5. Adverse outcomes of AI technologies
6. Natural resource shortages
7. Inequality
8. Cyber insecurity
9. Societal polarization
10. Pollution

Global Risks Perception Survey

Risk categories
█ Economic █ Environmental █ Geopolitical █ Societal █ Technological



Vamos a lo comercial:

Escenario complicado

Mundo multipolar y en policrisis

¿Cambio de paradigma en comercio internacional?(Reino Unido)

Pandemia y movimiento regional: del offshoring al nearshoring/allyshoring al reshoring

DT 2.0 y el arancel como herramienta política

Pero al mismo
tiempo, en toda
crisis hay una
oportunidad

Contexto complicado

Durante la negociación del TMEC:

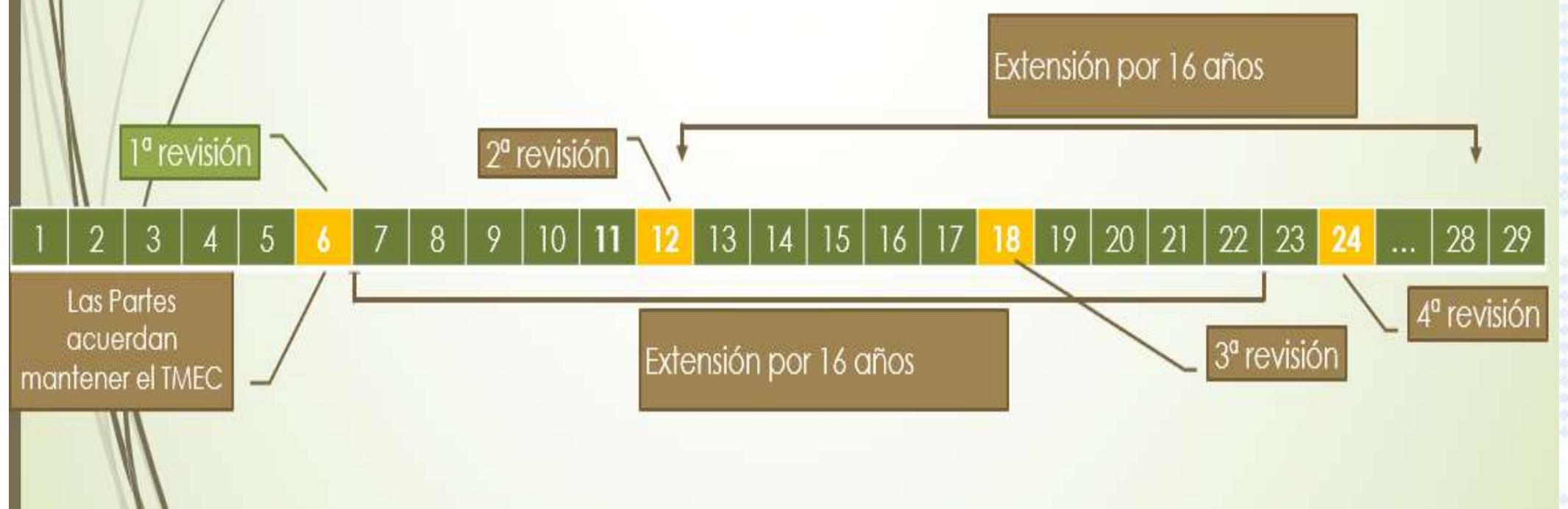
- Nueva administración en EEUU, mensajes anti-TLCAN durante la campaña, retiro del TPP
- Negociación mediática
- Diferente ideología y objetivos
- Aranceles durante la negociación

Ahora, en preparación para la revisión:

- El panda en el cuarto
- Nuevo paradigma comercial o coyuntura? S.238-TEA, IEEPA et al
- Agenda cruzada con temas de seguridad y migración
- Por no decir, el contexto geopolítico, de seguridad nacional de EEUU
- Más las elecciones intermedias en EEUU que pueden cambiar los balances

El partido amistoso (Art. 34.7)

Resultado de la discusión sobre la “sunset clause”



Artículo 34.7, párrafo 2:

2. En el sexto aniversario de la entrada en vigor de este Tratado, la Comisión se reunirá para realizar una "revisión conjunta" del funcionamiento de este Tratado, revisar cualquier recomendación de tomar medidas presentadas por una Parte y decidir sobre cualquier medida apropiada. Cada Parte puede proporcionar recomendaciones para que la Comisión tome medidas, al menos un mes antes de que tenga lugar la reunión de revisión conjunta de la Comisión.



Pero nos moveremos a una renegociación: diferentes escenarios



Y el panorama político electoral el EEUU juega un papel: ¿TPA?



DTI vs DT 2: ¿qué sirve y qué es nuevo?

1. Tomarlo en serio, prepararse para el peor escenario
2. Carácter transaccional
3. Versión agresiva de negociación.
4. No engancharse, escoger batallas
5. Distinguir la sustancia de lo mediático
6. Buscar primero revisión, después buscar acotar la renegociación
7. Incorporar temas ofensivos para balancear la mesa o anular “poison pills”
8. Separar la discusión arancelaria de la discusión de la negociación: no pre-negociar.

- ▶ Diversificación de mercados, proveeduría alterna
- ▶ 2. Separara temas comerciales (SE) del resto de la agenda bilateral (SRE)
- ▶ 3. Diseñar estrategia de negociación con intereses ofensivos también, no solo defensivos (y agenda positiva)
- ▶ Más:
- ▶ Coordinación con Canadá en posibles alianzas por tema, ¿qué tan viable?



Capítulo por capítulo:

1. Disposiciones Generales y Definiciones Generales	12. Anexos Sectoriales	23. Laboral
2. Trato Nacional y Acceso a Mercados de Bienes	13. Compras Públicas	24. Medio Ambiente
3. Agricultura	14. Inversión	25. PYMES
4. Reglas de Origen	15. Comercio Transfronterizo de Servicios	26. Competitividad
5. Procedimientos de Origen	16. Entrada Temporal de Personas de Negocios	27. Anticorrupción
6. Textiles y Prendas de Vestir	17. Servicios Financieros	28. Buenas Prácticas Regulatorias
7. Administración Aduanera y Facilitación Comercial	18. Telecomunicaciones	29. Publicación y Administración
8. Energía	19. Comercio Digital	30. Aspectos Legales e Institucionales
9. Medidas Sanitarias y Fitosanitarias	20. Propiedad Intelectual	31. Solución de Controversias
10. Remedios Comerciales	21. Competencia	32. Excepciones y Disposiciones Generales
11. Obstáculos Técnicos al Comercio	22. Empresas Propiedad del Estado	33. Política Macroeconómica
		34. Disposiciones Finales

Haciendo equipo

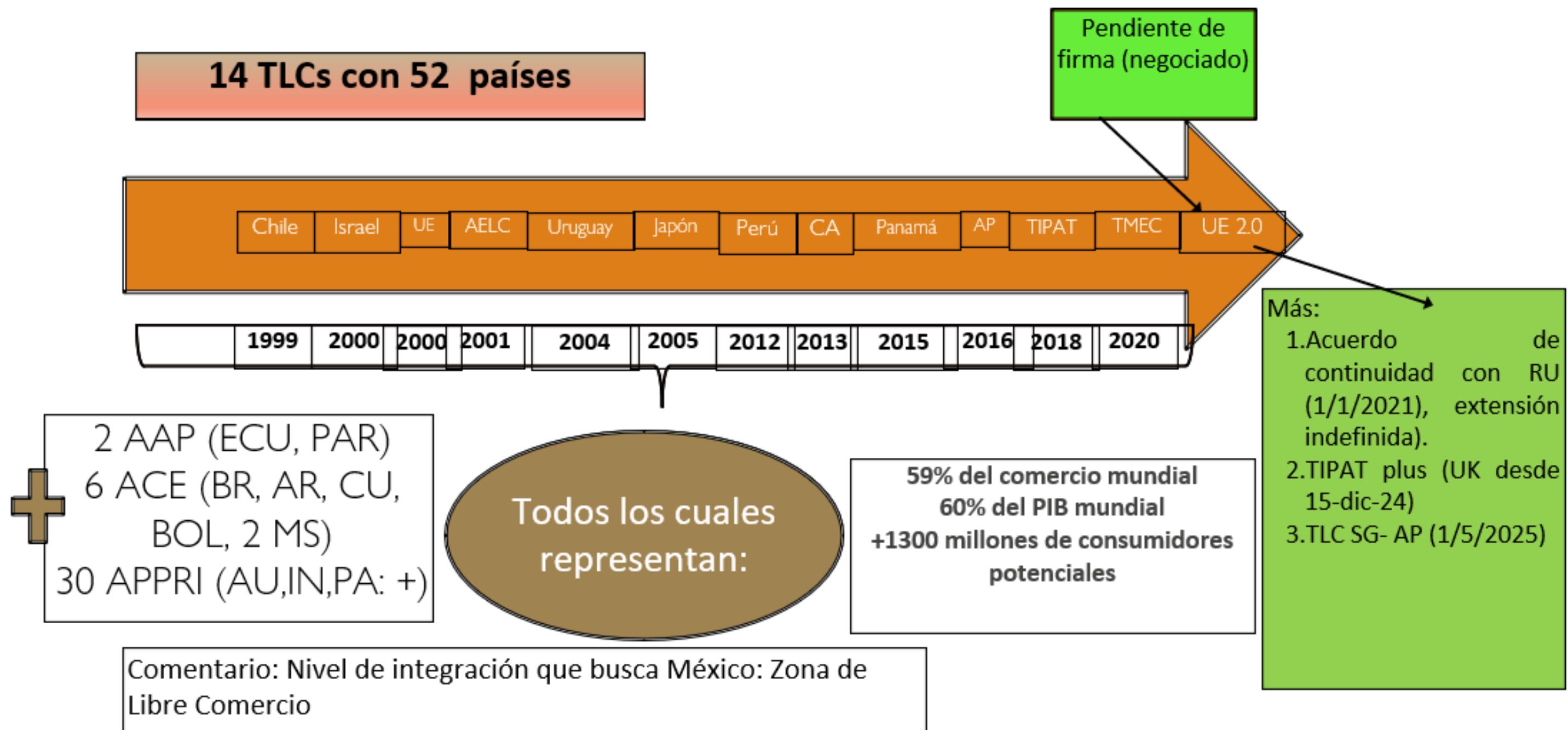




ESTRATEGIAS EMPRESARIALES PARA JUGAR A LA SEGURA

1. Diversificar proveeduría/mercados
2. Énfasis en la eficiencia operativa
3. Digitalización e innovación como herramienta para optimizar recursos y mejorar competitividad
4. Asesoría de expertos en comercio internacional, logística
5. Mayor cuidado en la documentación: verificaciones de origen
6. La colaboración es la mejor lección de la pandemia: clústeres, contacto cercano con autoridades en los tres niveles de gobierno, apoyo de la academia
7. Cautela razonable en las decisiones financieras, de crédito, de nuevas inversiones, cambiarias- aprovechar networking y expertos.

Red de acuerdos de México (ACIs + APPRs)



- ▶ **Guillermo Malpica Soto**
- ▶ Dgns.mexico@gmail.com
- ▶ X: [@GMalpicaSoto](https://twitter.com/@GMalpicaSoto)
- ▶ LinkedIn: [Guillermo
Malpica Soto](https://www.linkedin.com/in/guillermo-malpica-soto/)





“**MARCANDO EL PASO EN EL
COMPROMISO AL CUMPLIMIENTO DEL
COMERCIO EXTERIOR, FISCAL
Y ADUANAS**”



Síguenos en Redes Sociales: