

Efecto de las Medidas Arancelarias Establecidas por Estados Unidos a China en la Participación de México en las Importaciones Estadounidenses

Extracto del Informe Trimestral Enero - Marzo 2019, Recuadro 2, pp. 20-24, mayo 2019.

Introducción

En un entorno caracterizado por un menor dinamismo de la actividad económica mundial, el escalamiento de las tensiones comerciales bilaterales entre Estados Unidos y diversos países ha tenido repercusiones sobre los patrones de comercio internacional. La disputa comercial entre EE.UU. y China ha sido la más activa y la de mayor potencial para afectar los patrones comerciales actuales.¹ Al respecto, dado que México y China compiten de manera importante en el mercado estadounidense en una amplia gama de bienes, podría cuestionarse si, como resultado de la desviación del comercio ocasionada por los mayores aranceles a China, México pudiera llegar a ser uno de los países que aumentasen su participación en las importaciones de EE.UU.

Este Recuadro analiza la evolución reciente de la participación de México en las importaciones de EE.UU. y muestra, por una parte, que su mayor participación en meses recientes hasta ahora se puede explicar, en cierto grado, a partir de tendencias que preceden la imposición de aranceles por parte de EE.UU. a China. En particular, la menor disponibilidad de recursos financieros externos y el deterioro de la balanza comercial petrolera en México requirió una considerable depreciación del tipo de cambio real, la cual indujo un ajuste en las cuentas externas del país e impulsó las exportaciones manufactureras mexicanas, induciendo un aumento en su participación en los mercados de exportación. En este contexto, es posible que no toda la ganancia de participación que ha tenido México en el mercado de EE.UU. debiese ser atribuida a las tensiones comerciales e imposición de mayores aranceles a China. En efecto, en este Recuadro se presentan diversos ejercicios que sugieren que la ganancia en participación de México está asociada en parte con mayores participaciones en productos en los que, independientemente de los aranceles adicionales, China no tiene presencia en el mercado estadounidense. Así, si bien la imposición de aranceles más elevados a China por parte de EE.UU. explica, en parte, la mayor participación de México, la ganancia total no es completamente atribuible a dicha medida comercial. Cabe señalar que, hacia delante, la persistencia de las medidas arancelarias o la imposición de nuevas medidas podrían dar lugar a que se presente un efecto más notorio sobre la participación de México en las importaciones de EE.UU.

Efecto de las Medidas Arancelarias sobre las Participaciones de Distintos Países en las Importaciones de Estados Unidos

Entre julio y septiembre de 2018, EE.UU. estableció aranceles adicionales a la importación de bienes provenientes de China como parte de las acciones que emprendió tras alegar, mediante una investigación

¹ Además de los aranceles impuestos a China, durante 2018 Estados Unidos estableció aranceles adicionales de entre 10 y 50 puntos porcentuales a diversos productos importados de diferentes países, entre los que se incluyen lavadoras, paneles solares, aluminio y acero, que, considerando los aranceles adicionales a China, afectaron aproximadamente 303 mil millones de dólares de las importaciones de Estados Unidos, de acuerdo con cifras calculadas por Fajgelbaum et al. (2019). Si bien México también enfrentó aranceles adicionales por parte de EE.UU. para ciertos productos, y adoptó medidas compensatorias equivalentes, la dimensión de esta disputa en términos del valor comercializado y del número de productos afectados es reducida en comparación con el caso de la disputa entre EE.UU. y China (Ver P. D. Fajgelbaum, P.K. Goldberg, P.J. Kennedy & A.K. Khandelwal (2019). "The Return to Protectionism", NBER Working Papers 25638, National Bureau of Economic Research).

realizada por la Oficina del Representante de Comercio de los Estados Unidos (USTR, por sus siglas en inglés), que las políticas del gobierno de China relacionadas con la transferencia de tecnología, propiedad intelectual e innovación constituían prácticas comerciales desleales que restringían el comercio de EE.UU. Los aranceles adicionales para productos chinos se implementaron en tres listas, con un aumento de 25 puntos porcentuales (p.p.) superiores a los que prevalecían en 2017 para los bienes de las dos primeras listas y de 10 p.p. para los de la tercera lista (Cuadro 1).^{2,3}

Cuadro 1
Medidas Arancelarias Adicionales de EE.UU. a China

Número de lista	Inicio de las medidas arancelarias	Número de Fracciones	Δ de las tarifas en p.p.	Miles de millones de dólares ^{1/}
Lista 1	6 de julio de 2018	818	25	34
Lista 2	23 de agosto de 2018	279	25	16
Lista 3	24 de septiembre de 2018	5,745	10	200

1/ Se refiere a un valor anual comercial calculado por la Oficina del Representante de Comercio de EE.UU. para 2018 (USTR).

Fuente: Banco de México con información del USTR.

El Cuadro 2 y las Gráficas 1 y 2 proporcionan información sobre el cambio en las participaciones dentro de las importaciones de EE.UU. a nivel agregado para China, México y el resto del mundo a partir de la imposición de mayores aranceles a China. Si bien México se encuentra entre los países que individualmente más han incrementado su participación en el agregado después de la entrada en vigor de dichas medidas, hay que señalar que desde hace varios años la participación de México ha ido en ascenso y que, además, la ganancia que México ha tenido en los últimos meses (respecto del mismo periodo del año anterior) ha sido sustancialmente menor a la pérdida observada en la participación de China.⁴ En efecto, la participación de China ha disminuido en más de tres p.p., en tanto que el aumento de la de México ha sido menor a 0.7 p.p. y el del resto del mundo, distribuida entre diversos países, ha sido cercana a 2.5 p.p.

Cuadro 2
Participación de México y China en las Importaciones Totales de EE.UU.
Porcentaje, series ajustadas por estacionalidad

	2014	2015	2016	2017	2018	Ene-Mar	
						2018	2019
México	12.55	13.18	13.44	13.36	13.63	13.46	14.11
China	19.87	21.54	21.09	21.60	21.22	22.08	18.93
Resto del Mundo	67.58	65.28	65.47	65.04	65.15	64.47	66.96

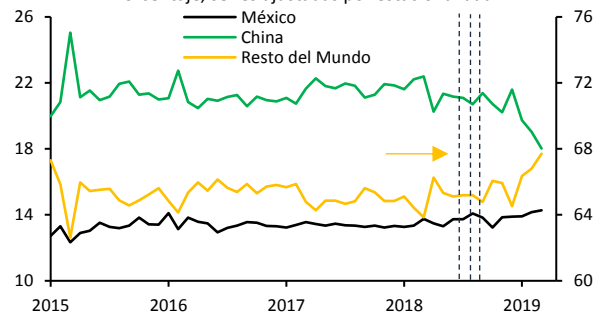
Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

² Cabe notar que China respondió en represalia imponiendo aranceles a diversos productos estadounidenses, incluidos la soya y los automóviles.

³ El 10 de mayo de 2019 entró en vigor un aumento adicional de 15 p.p. para los bienes de la tercera lista, al cual China respondió con incrementos arancelarios que entrarían en efecto a partir de junio de 2019 de entre 5 y 25 p.p. a importaciones de Estados Unidos que comprenden alrededor de 60 mil millones de dólares.

⁴ Con cifras originales, las cuales están sujetas a un alto grado de estacionalidad, en marzo de 2019 la participación de México en las importaciones de EE.UU. superó a la de China. Sin embargo, las cifras ajustadas por estacionalidad que se reportan en este Recuadro indican que la participación de México continúa siendo inferior a la de China.

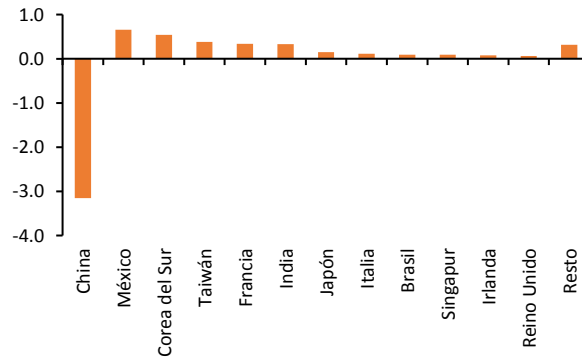
Gráfica 1
Participación en las Importaciones Totales de EE.UU.*
 Porcentaje, series ajustadas por estacionalidad



*Las líneas punteadas indican los meses en los que comenzaron las medidas arancelarias por parte de EE.UU. hacia China: julio, agosto y septiembre de 2018 para las Listas 1, 2 y 3, respectivamente.

Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

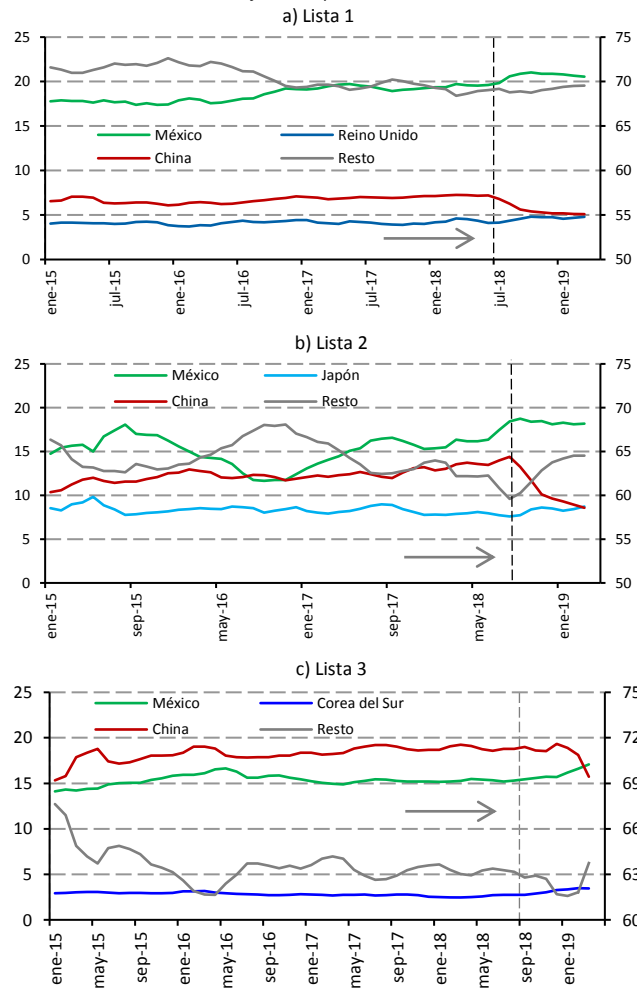
Gráfica 2
Cambio en la Participación dentro de las Importaciones Totales de EE.UU.
 Enero – Marzo 2019 vs. Enero – Marzo 2018
 Puntos porcentuales, series ajustadas por estacionalidad



Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

En el caso de los bienes en los que China está sujeta a mayores aranceles, se podría esperar una recomposición de la participación de los diferentes países que ofrecen esos bienes. En efecto, en los bienes de las tres listas se han registrado descensos en la participación de China (Gráfica 3). En el caso de los bienes incluidos en la lista 1, México ha mostrado únicamente un incremento marginal en su participación, además de que ya venía mostrando una tendencia al alza desde tiempo atrás. De forma similar, la participación de México en los bienes de la lista 2 venía en aumento cuando menos desde finales de 2017 y, por el contrario, si bien ha mantenido un nivel relativamente elevado, no ha mostrado mayor participación desde la entrada en vigor de los mayores aranceles a China. En contraste, la participación de México en los bienes de la lista 3 se ha incrementado a partir de la imposición de aranceles adicionales a China en estos bienes, aunque su crecimiento ha sido menor que la pérdida de participación mostrada por China.

Gráfica 3
Importaciones de EE.UU. de Productos Sujetos a Mayores Aranceles a China*
 Participaciones (%); promedio móvil de 3 meses
 de series ajustadas por estacionalidad



*Las líneas punteadas indican el mes en el que comenzaron las medidas arancelarias adicionales para cada una de las listas.

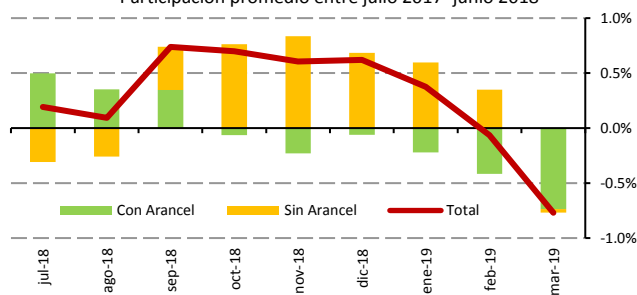
Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

Profundizando en el comportamiento de la participación de China en las importaciones de EE.UU., la Gráfica 4 muestra el cambio acumulado de participación de ese país distinguiendo entre los bienes sujetos a un mayor arancel y el resto, respecto de un periodo inicial de referencia.⁵ Se aprecia que el efecto acumulado a marzo de 2019 ha sido negativo y explicado casi en su totalidad por una menor participación en aquellos bienes sujetos a mayores aranceles. La Gráfica 5 presenta el mismo ejercicio para el caso de México. En este caso, se observa un efecto neto positivo a marzo de 2019, resultado de una mayor participación en aquellos bienes en los que China enfrenta mayores aranceles, si bien de magnitud menor a la pérdida reportada para China, y de una menor participación en el resto de productos.

⁵ Para evitar efectos estacionales, para esta comparación se utiliza la participación promedio en el periodo julio 2017–junio 2018, es decir, los doce meses previos a la implementación de la primera lista con aranceles adicionales.

Gráfica 4
Cambio Acumulado de la Participación de China en las Importaciones Totales de EE.UU.

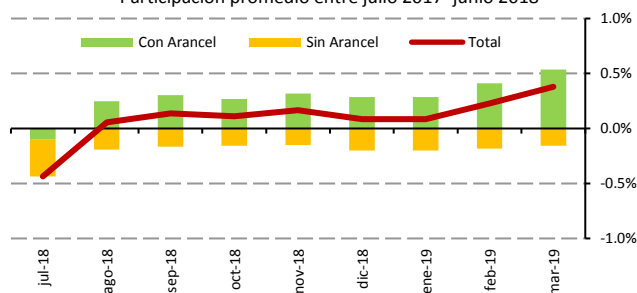
Participación promedio al periodo indicado vs. Participación promedio entre julio 2017–junio 2018



Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

Gráfica 5
Cambio Acumulado de la Participación de México en las Importaciones Totales de EE.UU.

Participación promedio al periodo indicado vs. Participación promedio entre julio 2017–junio 2018



Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

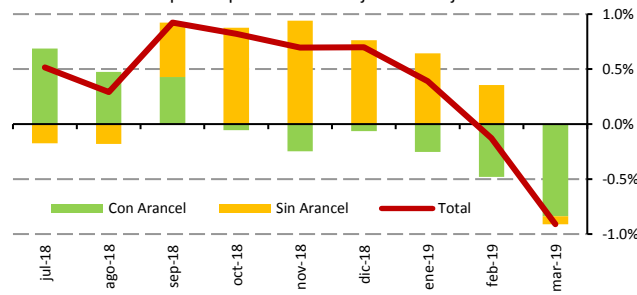
El análisis de los posibles efectos de los mayores aranceles a China sobre la participación de México en las importaciones de EE.UU. debe considerar que en las listas de productos se incluyeron bienes en los cuales China tenía una participación previa nula o, como en el caso del petróleo crudo, prácticamente de cero.⁶ Algunos de estos son productos en los que, a su vez, México podría haber tenido una participación cada vez más importante independientemente de los mayores aranceles impuestos a China. Con el fin de controlar por este posible efecto, la Gráfica 6 muestra el cambio de participación de México en los bienes en los que China está sujeta a mayor arancel respecto del mismo periodo inicial de referencia de los ejercicios anteriores, pero excluyendo el petróleo crudo y aquellos productos en los que ese país tuvo una participación nula en las importaciones de EE.UU. en 2017.⁷ En esta canasta, la pérdida de participación de China en los bienes en los que enfrenta mayores aranceles es de 0.8 p.p. (Gráfica 6), en tanto que la ganancia en participación de México en esos mismos bienes es de 0.27 p.p. (Gráfica 7).⁸ Así, la ganancia de participación que México ha tenido en el total se explica en buena medida por una mayor participación en bienes en los que China no tiene presencia en el mercado estadounidense, por lo que no refleja desviación de comercio en favor de México a raíz de los mayores aranceles a China.

⁶ La participación de China en las importaciones de petróleo crudo fue de 0.00002% en 2017.

⁷ Es decir, se excluyen los productos en los que China no tuvo participación en 2017, así como las importaciones de petróleo crudo.

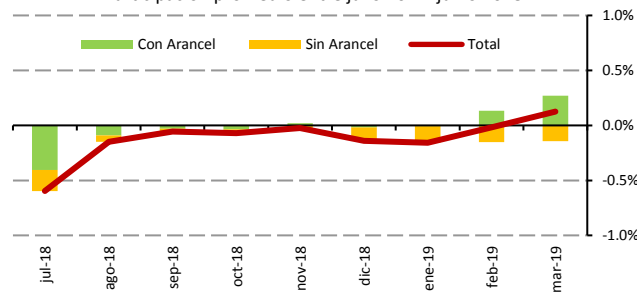
⁸ Cabe señalar que bajo un criterio que además excluye aquellos bienes en los que China tuvo una participación menor a 0.05% en 2017, el incremento acumulado de la participación de México en los bienes sujetos a mayor arancel disminuye a 0.1 p.p., toda vez que quedan excluidas las varias subpartidas de vehículos ligeros.

Gráfica 6
Cambio Acumulado de la Participación de China en Importaciones de EE.UU.
Excluyendo Petróleo Crudo y Productos sin Participación de China en 2017*
 Participación promedio al periodo indicado vs.
 Participación promedio entre julio 2017–junio 2018



* Se excluyen las subpartidas donde China tuvo una participación nula en 2017, así como las importaciones de petróleo crudo. La participación de China en las importaciones de Petróleo Crudo de Estados Unidos en 2017 fue de 0.00002%.
 Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

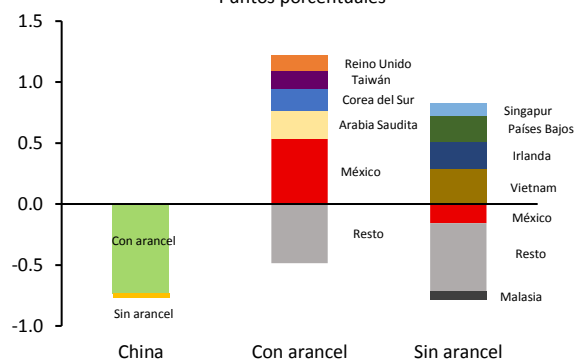
Gráfica 7
Cambio Acumulado de la Participación de México en Importaciones de EE.UU. Excluyendo Petróleo Crudo y Productos sin Participación de China en 2017*
 Participación promedio al periodo indicado vs.
 Participación promedio entre julio 2017–junio 2018*



* Se excluyen las subpartidas donde China tuvo una participación nula en 2017, así como las importaciones de petróleo crudo. La participación de China en las importaciones de Petróleo Crudo de Estados Unidos en 2017 fue de 0.00002%.
 Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

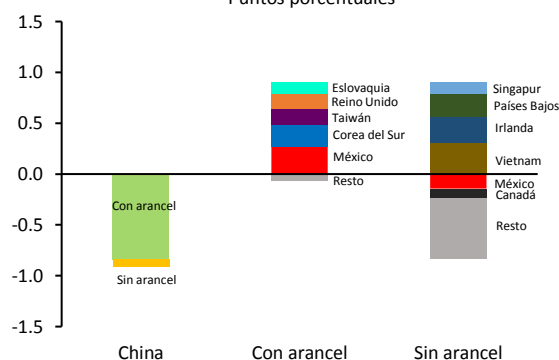
Ello, a su vez, tiene implicaciones sobre la comparación relativa de los cambios de participación de diversos países. La Gráfica 8 muestra los cambios en participación para diversos países para el total de las importaciones de EE.UU., en tanto que la Gráfica 9 presenta los cambios en participación bajo el ajuste descrito. Al considerar la totalidad de las importaciones de EE.UU., México aparece como el país con mayor incremento en su participación para el periodo analizado, por delante de las ganancias de países como Arabia Saudita y Corea del Sur. Una vez que se excluyen el petróleo crudo y los bienes en los que China no tuvo participación en 2017, si bien México se mantiene como el país con mayor aumento de participación, esta es, como ya se mencionó, más reducida, y similar a la obtenida por Corea del Sur.

Gráfica 8
Cambio en la Participación dentro de las Importaciones Totales de EE.UU.
Julio 2018 – Marzo 2019 vs. Julio 2017 – Junio 2018
 Puntos porcentuales



Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

Gráfica 9
Cambio en la Participación dentro de las Importaciones de EE.UU.
Excluyendo Petróleo Crudo y Productos sin Participación de China en 2017*
Julio 2018 – Marzo 2019 vs. Julio 2017 – Junio 2018*
 Puntos porcentuales



* Se excluyen las subpartidas donde China tuvo una participación nula en 2017, así como las importaciones de petróleo crudo. La participación de China en las importaciones de Petróleo Crudo de Estados Unidos en 2017 fue de 0.00002%.
 Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

Así, distinguir entre aquellos bienes en los que China tiene presencia en EE.UU. y en aquellos en los que no la tiene es importante para poner en un contexto más pertinente el análisis del posible efecto que los mayores aranceles a China han tenido sobre la participación de México en las importaciones de EE.UU.

Un ejercicio alternativo que revisa a mayor detalle el comportamiento de las exportaciones de México para cada una de las 6,842 fracciones en las que China está sujeta a un mayor arancel, sin ninguna exclusión, arroja resultados similares. En particular, solo en un 38% de las fracciones se observó tanto una pérdida de participación de China, como una mayor participación de México. En la mitad de ellas México mostró una ganancia superior a la pérdida de China y en la otra mitad el aumento de México fue menor a la pérdida de China. Suponiendo 1) que en el primer caso la ganancia máxima por el efecto de arancel es igual a la pérdida de China y 2) que en el segundo caso toda la ganancia de México se debió al efecto del arancel, se estima que la imposición de mayores aranceles a China explicarían 0.18 p.p. de la mayor participación de México en las importaciones totales de Estados Unidos (0.13 p.p. del primer efecto y 0.05 p.p. del segundo).

Análisis del Comportamiento de las Importaciones Estadounidenses Provenientes de México

Para complementar los resultados anteriores, se presenta una estimación de la descomposición de los cambios en la participación de México en un efecto “competitividad”, un efecto “preferencias” y su interacción.⁹ En particular, el cambio en la participación de un país c dentro de las importaciones de un país j entre dos periodos se puede descomponer de la siguiente manera:¹⁰

$$\Delta MS_t^c = \underbrace{\sum_{k=1}^K sh_{t-1}^k * \Delta MS_t^{c,k}}_{\text{Efecto Competitividad}} + \underbrace{\sum_{k=1}^K \Delta sh_t^k * MS_{t-1}^{c,k}}_{\text{Efecto Preferencias}} + \underbrace{\sum_{k=1}^K \Delta sh_t^k * \Delta MS_t^{c,k}}_{\text{Efecto Interacción}}$$

Donde:

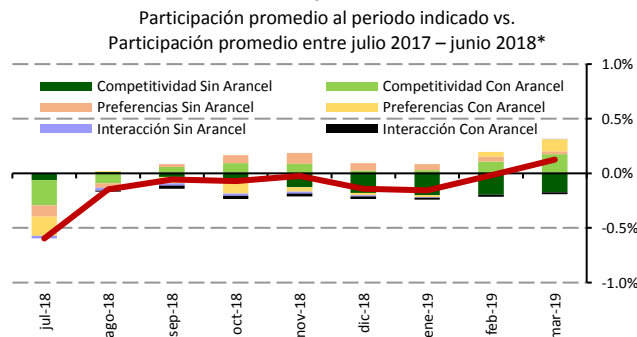
sh_t^k : Participación del bien k en las importaciones totales del país j .

$MS_t^{c,k}$: Participación de un país c en el total de las importaciones del país j del bien k .

El efecto “competitividad” captura los cambios en la participación de mercado de un país c en las importaciones de un bien k por parte del país j , manteniendo la demanda por el bien k constante. Cabe aclarar que un efecto positivo no necesariamente indica una mayor competitividad derivada, por ejemplo, de una mayor productividad, sino que también puede reflejar los efectos de las distorsiones ocasionadas por la imposición de aranceles a un país competidor. Por su parte, el efecto “preferencia” captura los cambios en la composición de la demanda de importaciones del país j , manteniendo constante la participación de los distintos países c al interior de cada bien k .¹¹

Para el caso de México, esta descomposición sugiere que el incremento acumulado que se ha observado en los productos sujetos a aranceles, excluyendo petróleo crudo y aquellos en los que China tuvo una participación nula en 2017, se originó, fundamentalmente, de una ganancia por “competitividad” en los productos con mayor arancel a China (aumento de 0.2 p.p.) y, en menor medida, por un efecto positivo de “preferencias” en productos con arancel (0.1 p.p.), los cuales fueron parcialmente contrarrestados por una pérdida de “competitividad” en los productos sin arancel (-0.2 p.p.; Gráfica 10). Así, la ganancia de México que pudiera estar más asociada con los mayores aranceles a China por parte de EE.UU. indica que esta ha sido relativamente reducida hasta ahora. Como se mencionó, hacia delante, la persistencia de las medidas arancelarias o la imposición de nuevas medidas podrían ocasionar un efecto más evidente sobre la participación de México en las importaciones de EE.UU.

Gráfica 10
Cambio Acumulado de la Participación de México en las Importaciones de EE.UU. Excluyendo Petróleo Crudo y Productos sin Participación de China en 2017*



* Se excluyen las subpartidas donde China no tuvo participación en 2017, así como las importaciones de petróleo crudo. La participación de China en las importaciones de Petróleo Crudo de Estados Unidos en 2017 fue de 0.00002%.

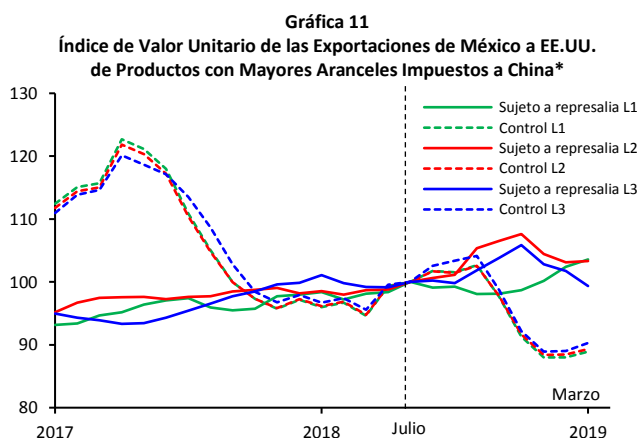
⁹ Para este ejercicio se excluyeron el petróleo crudo y aquellos productos en los que China tuvo una participación nula en 2017.

¹⁰ Ver Barnett y Charbonneau (2015), “Decomposing Movements in U.S. Non-Energy Import Market Shares,” Bank of Canada Staff Discussion Paper No. 2015-5 o Labelle Nicholas (2018), “Decomposing Canada’s Market Shares: An Update”, Staff Analytical Notes 2018-26, Bank of Canada.

¹¹ Finalmente, el efecto la interacción captura el efecto negativo de perder (ganar) participación de mercado en un mercado en expansión (declive) o el efecto positivo de ganar (perder) participación de mercado en un mercado en expansión (declive).

Comportamiento de los Valores Unitarios de las Exportaciones de México a EE.UU.

Los precios de las exportaciones mexicanas de los bienes en los que China está sujeta a mayores aranceles – aproximados mediante los valores unitarios de estas exportaciones– para cada una de las tres listas han sido ligeramente superiores a los registrados antes de la implementación de los mayores aranceles (Gráfica 11). En contraste, los valores unitarios de bienes similares no sujetos a mayores aranceles han presentado un descenso. De este modo, es posible que los aranceles adicionales impuestos por EE.UU. a China hayan dado como resultado una protección implícita en el mercado de EE.UU. para las exportaciones mexicanas, toda vez que los precios de las importaciones en EE.UU. son mayores a los que prevalecerían en ausencia de las medidas arancelarias. Si bien ello permitiría a los exportadores mexicanos vender sus productos a precios más altos en el mercado de EE.UU., es posible que ello, a su vez, pudiera inducir a dichos productores a imponer mayores precios también para los consumidores en México, generando posibles presiones inflacionarias o impidiendo una desinflación más evidente.



* Los índices de los productos “Sujeto a Represalia” y “Control” corresponden a una aproximación a partir de las subpartidas.

Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de EE.UU.

Consideraciones Finales

Los resultados presentados en este Recuadro sugieren que la ganancia de participación de México en las importaciones de EE.UU. se puede asociar a diversos factores. Por un parte, la imposición de mayores aranceles de ese país a ciertos productos chinos ha impulsado las exportaciones de ciertos productos mexicanos, si bien ello no explica la ganancia en participación en su totalidad. A ello también han contribuido las tendencias previas de mayor participación en diversos productos que se venían observando tras la depreciación del tipo de cambio real. Ello es más evidente por el hecho de que parte de la ganancia se explica por mayor participación en bienes en los que China no es un proveedor para EE.UU. Si bien la disputa comercial entre EE.UU. y China pudiera impulsar a algunos sectores productivos en México, particularmente si ante la ratificación del T-MEC se mantiene o profundiza una mayor integración regional, también es necesario considerar que las tensiones comerciales ocasionan volatilidad en los mercados financieros internacionales —posiblemente reduciendo las fuentes de financiamiento externo para la economía mexicana—, generan incertidumbre —afectando la inversión—, y ponen en duda la permanencia de las cadenas globales de valor vigentes que, de desmantelarse, podrían tener un efecto negativo neto sobre la productividad y competitividad del sector exportador mexicano.