

Evolución Reciente de la Balanza Agroalimentaria

Extracto del Informe Trimestral Octubre – Diciembre 2022, Recuadro 2, pp. 35-39, documento publicado el 1 de marzo de 2023.

Nota: En la versión electrónica de este documento se puede obtener la información que permite generar todas las gráficas y tablas que contiene dando clic sobre ellas, con excepción de aquella que no es producida ni elaborada por el Banco de México.

1. Introducción

La pandemia de COVID-19 ocasionó importantes desbalances a nivel global entre la oferta y demanda de diversos bienes y servicios a partir de 2020. Algunas de las interrupciones sobre las cadenas de suministro y los cambios de patrones de consumo en distintos países dieron como resultado significativas presiones a nivel mundial sobre los precios de los bienes alimenticios. A dichas presiones se sumaron las causadas por la invasión de Rusia a Ucrania, la cual afectó el precio y volumen comercializado internacionalmente de una gran cantidad de granos y cereales y otras materias primas debido a la relevancia que tienen ambos países en el comercio de estos productos. En este contexto, este Recuadro examina los efectos que dichos eventos han tenido sobre la balanza agroalimentaria de México. Esta balanza agrupa el comercio exterior de productos agropecuarios y de los bienes manufacturados de alimentos, bebidas y tabaco. Es decir, incluye productos alimenticios procesados y no procesados. Se ilustra cómo la dinámica de precios de estos bienes ha dominado el comportamiento reciente de esta balanza. En particular, un incremento más acelerado de los precios de las importaciones de productos alimenticios del país que el de sus exportaciones de estos bienes ha conducido en los últimos años a un deterioro de los términos de intercambio de este tipo de productos y a un menor superávit de la balanza agroalimentaria de México.

2. Comercio Exterior de Productos Agroalimentarios de México

La balanza de productos agroalimentarios se conforma por dos tipos de bienes: i) las mercancías agropecuarias (productos no procesados); y ii) productos manufacturados de alimentos, bebidas alcohólicas y no alcohólicas y de tabaco (productos procesados). Entre 2015 y 2022 se ha observado un mayor peso de este tipo de productos dentro del valor total de exportaciones e importaciones del país. En el caso de las exportaciones, su participación pasó del 7.0% en 2015 a 9.3% en 2020, para luego descender a 8.6% en 2022. El mayor peso que se observó en 2020 estuvo asociado tanto con la tendencia al alza que mantuvieron este tipo de exportaciones, como con la disminución transitoria que se observó en el resto de las exportaciones manufactureras como resultado de las interrupciones ocasionadas por la pandemia. En el caso de las importaciones, su peso pasó de 6.4% en 2015 a 7.2% en 2022 (Cuadro 1).¹

El sostenido incremento en el valor nominal de las exportaciones de bienes agroalimentarios desde 2015 se explica por una tendencia al alza en las exportaciones de bienes no procesados y, de manera más marcada, de bienes procesados (Gráfica 1). En el Cuadro 2 se muestra la participación de los principales productos de exportación de bienes no procesados y procesados. Entre los primeros destacan productos como el aguacate, las hortalizas frescas y los tomates y jitomates, que en conjunto representaron en 2022 cerca del 45% del valor de las exportaciones de bienes alimenticios no procesados. Entre las exportaciones de bienes procesados sobresalen la cerveza, los aguardientes y licores y los productos de panadería, que representaron 45% de este tipo de exportaciones.

¹ En 2022, los bienes no procesados de la balanza agroalimentaria representaron el 3.7 y 3.6% de las exportaciones e importaciones totales, respectivamente. Por su parte, la participación de los envíos y compras al exterior de bienes procesados en el total fue de 4.9 y 3.6%, en ese orden.

Por su parte, el valor de las importaciones alimenticias se mantuvo en niveles relativamente estables entre 2015 y 2020 (Gráfica 1). Posteriormente, se observa una clara tendencia al alza, con un ritmo de crecimiento superior al valor de las exportaciones alimenticias. Ello ha sido resultado de mayores importaciones de bienes tanto procesados como no procesados. El Cuadro 2 muestra los principales productos alimenticios importados. Entre los bienes no procesados destacan el maíz, el frijol y el trigo, que son granos y cereales que se han visto fuertemente afectados en sus precios por la pandemia y el conflicto en Europa del Este.² Entre los principales bienes procesados importados sobresalen los productos cárnicos y lácteos, los cuales también se han visto afectados por los dos eventos mencionados.

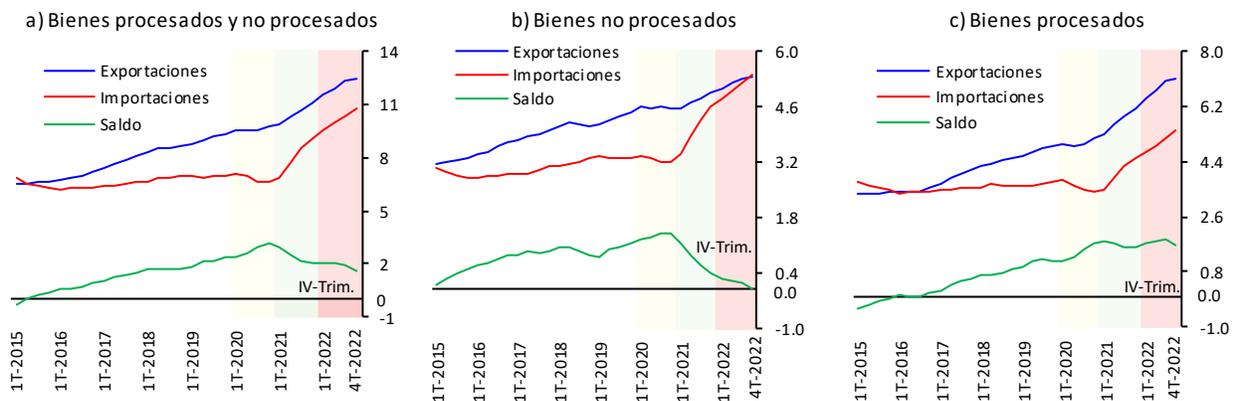
Cuadro 1
Participación de las exportaciones e importaciones
agroalimentarias en el valor total de bienes comerciados
 En por ciento

Año	Exportaciones	Importaciones
2015	7.0	6.4
2016	7.7	6.5
2017	7.9	6.3
2018	7.7	6.0
2019	8.1	6.2
2020	9.3	6.9
2021	9.0	7.2
2022	8.6	7.2

Fuente: SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

Gráfica 1
Balanza Agroalimentaria y Principales Componentes¹

Miles de millones de dólares
 Promedio móvil de cuatro trimestres; s. o.



s.o / Series originales.

Notas: ¹ La región sombreada en amarillo comienza en el primer trimestre de 2020, la sombreada en verde comienza a partir del primer trimestre de 2021 y la sombreada en rojo en el primer trimestre de 2022.

Fuente: SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

² Respecto del maíz que México comercia con el exterior, el 16 de enero de 2023 el gobierno de México publicó un decreto en el Diario Oficial de la Federación indicando que se impondría un arancel de 50% a las exportaciones de maíz blanco (código arancelario 1005.90.04), el cual estaría en vigor hasta el 30 de junio de 2023. No se espera que dicha medida tenga un impacto en el saldo de la balanza agroalimentaria debido a las limitadas exportaciones de este producto. Como referencia, en 2022 el valor de las exportaciones de maíz blanco representó el 0.8% de las exportaciones agroalimentarias.

Cuadro 2
Principales Productos de la Balanza Agrolimentaria: Bienes Procesados y No Procesados en 2022
Estructura del valor de las exportaciones e importaciones ^{1/2/}

En por ciento			
No procesados		Procesados	
Exportaciones	Importaciones	Exportaciones	Importaciones
Producto	%	Producto	%
Aguacates	19.6	Maíz	26.9
Hortalizas frescas o refrigeradas	13.4	Frijol de soya	19.2
Tomates y Jitomates	12.5	Trigo	9.8
Frutas Frescas	7.9	Semilla de Canola	4.8
Cítricos	4.0	Quesos y requesón	3.8
Resto	42.6	Resto	35.5
		Cerveza de malta	21.2
		Aguardientes y licores (mezcal, tequila, brandy, etc.)	15.6
		Productos de panadería	8.2
		Carne de res fresca o refrigerada	6.3
		Artículos de confitería sin cacao	4.0
		Resto	44.7
		Carne de cerdo	12.2
		Carne y despojos de aves	8.0
		Leche y nata concentradas	6.7
		Residuos de extracción del aceite de soya	4.2
		Carne de res	3.9
		Resto	65.0

Notas: 1/ La clasificación de los productos se realiza a nivel partida arancelaria del Sistema Armonizado. 2/ El valor de las exportaciones e importaciones es en términos nominales.

Fuente: SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

La dinámica descrita para el valor de las exportaciones e importaciones ha dado como resultado que, luego de presentar una ampliación entre 2015 y 2020, el superávit de la balanza agroalimentaria se haya reducido de manera importante en 2021 y 2022. En particular, al cierre de 2022 la balanza de productos no procesados se volvió ligeramente deficitaria y el superávit de la balanza de bienes procesados se mantuvo en niveles similares al de los últimos dos años. Esta dinámica ha reflejado, a su vez, el comportamiento diferenciado de los volúmenes y, sobre todo, de los precios de los bienes alimenticios.³

En términos de los volúmenes exportados (Gráfica 2a), se observa una tendencia creciente entre 2015 y mediados de 2021, y un nivel estable desde entonces. Esta tendencia se explica por el importante incremento que han continuado presentando los volúmenes exportados de productos procesados. En contraste, los volúmenes exportados de bienes no procesados disminuyeron en 2022, luego de haber alcanzado un máximo en 2021 (Gráfica 3a y 3c). Por su parte, los volúmenes importados de productos agroalimentarios han registrado un menor crecimiento en general, incluso presentando una disminución en 2020, aunque su nivel al cierre de 2022 fue superior a lo observado en años anteriores.

En cuanto al comportamiento de los precios de las exportaciones e importaciones agroalimentarias, aproximados mediante los índices de valor unitario, entre 2017 y mediados de 2020 estos se mantuvieron en niveles relativamente estables (Gráfica 2b). Así, en esta fase los términos de intercambio de estos bienes permanecieron sin cambios relevantes. Sin embargo, a partir del tercer trimestre de 2020 y hasta el cuarto trimestre de 2022, se registraron importantes crecimientos en los precios de las exportaciones e importaciones de estos productos.

El incremento en los valores unitarios de los bienes agroalimenticios se puede asociar con el aumento en las referencias internacionales ante los choques descritos (Gráfica 4). Esto, a su vez, ha contribuido a las presiones que enfrentan los precios al consumidor de este tipo de productos en México y otros países. A pesar de que los precios de las exportaciones de productos alimenticios de México también aumentaron, el relativamente más rápido incremento de los precios de las importaciones derivó en un deterioro de los términos de intercambio (Gráfica 2b).

³ La metodología mediante la cual el Banco de México obtiene los Índices de valor unitario y los volúmenes implícitos de algunos agregados del comercio exterior de mercancías se encuentra disponible en: [Documento Metodológico Índices de Valor Unitario](#).

En el segmento de productos no procesados, destaca el acelerado avance de los precios de las importaciones (Gráfica 3b) a raíz de la pandemia y que se exacerbó con el conflicto entre Rusia y Ucrania. Este conflicto y las sanciones comerciales impuestas a Rusia se han traducido en un fuerte incremento en el precio de varias materias primas. Ello como resultado de las disrupciones en la producción y suministro de este tipo de bienes, así como la incertidumbre en torno a la duración y profundidad de la guerra. Ucrania es un importante productor y exportador de granos, principalmente de trigo, maíz y cebada. A su vez, Rusia es un proveedor del mercado externo de productos agrícolas (como trigo y centeno) y de insumos para la agricultura (fertilizantes). Así, el estallido del conflicto entre ambas naciones ocasionó que los precios internacionales de diversas materias primas alimenticias, que ya exhibían una tendencia positiva, se vieran aún más presionados y alcanzaran máximos históricos.⁴ Aunque estos factores presionaron los precios de los productos agrícolas en general, las presiones parecerían haber sido mayores en los precios de los principales bienes alimenticios que importa México, tales como el maíz y el trigo.

Los precios de las exportaciones alimenticias no procesadas de México también han mostrado un crecimiento significativo. No obstante, este ha sido relativamente menor que el de los precios de las importaciones. En efecto, en el caso de los principales productos agropecuarios exportados por México, tales como el aguacate, las hortalizas (chayotes, acelgas y espinacas, entre otros), los tomates y los jitomates, sus precios no mostraron aumentos de la misma magnitud que los registrados en las importaciones de productos agropecuarios.⁵

De forma similar a lo observado con los productos no procesados, para los bienes procesados el índice de valor unitario de las importaciones creció a mayor ritmo que el de las exportaciones durante la emergencia sanitaria (Gráfica 3d). Sin embargo, también se registró un fuerte incremento del volumen exportado en este periodo, manteniendo la tendencia al alza que ya venía mostrando por varios años. Se estima que aquellos productos exportados que han exhibido el mayor crecimiento en su valor nominal han sido las bebidas alcohólicas, como la cerveza de malta, el tequila y el mezcal, y los productos de panadería. En los últimos años, México ha dirigido a Estados Unidos el 80% del valor de sus exportaciones de bienes agroalimentarios. Al respecto, de acuerdo con un estudio del Departamento de Agricultura de Estados Unidos,⁶ el mayor valor exportado de México de mercancías alimenticias en 2020 y 2021 podrían estar vinculadas a una mayor demanda de bienes no procesados, como frutas y vegetales, y de bienes procesados, como cervezas y licores, que pudo haber presionado al alza los precios.

⁴ OECD (2023), "Challenges to international trade and the global economy. Recovery from COVID-19 and Russia's War of Aggression against Ukraine. Policy Paper. N° 265. Disponible en: <https://read.oecd.org/10.1787/5c561274-en?format=pdf>

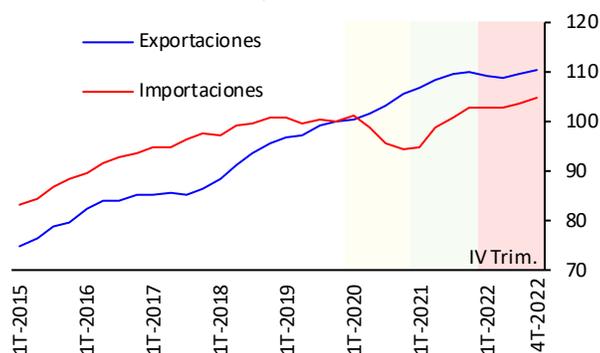
⁵ Las cifras del valor unitario a nivel de producto obtenido directamente de los registros administrativos no están sujetas a ningún tratamiento estadístico y su lectura debe tomarse con cautela. Los valores unitarios de los productos agropecuarios listados en el texto para la exportación ya mostraban una tendencia al alza, si bien no se apreció una aceleración en precios al inicio del conflicto de Rusia con Ucrania de la misma magnitud que sí se observó en los precios de los productos importados señalados, principalmente granos. Ello inferido a partir del comportamiento de los precios implícitos.

⁶ Zahinser, S. (2022) *U.S.-Mexico Agricultural Trade in 2020*. Covid-19 Working Paper. AP-97.

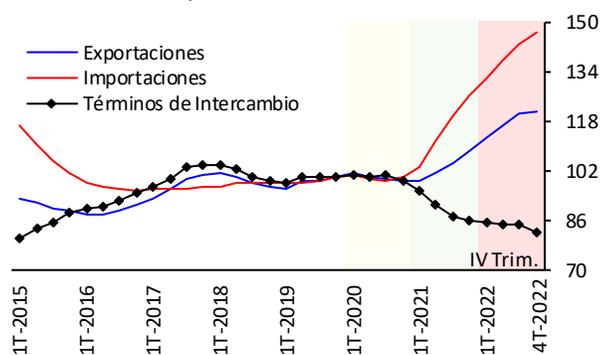
Gráfica 2
Balanza Agroalimentaria^{1/}

Índices 2019=100; Promedio móvil de cuatro trimestres; s.o.

a) Volumen



b) Índices de Valor Unitario



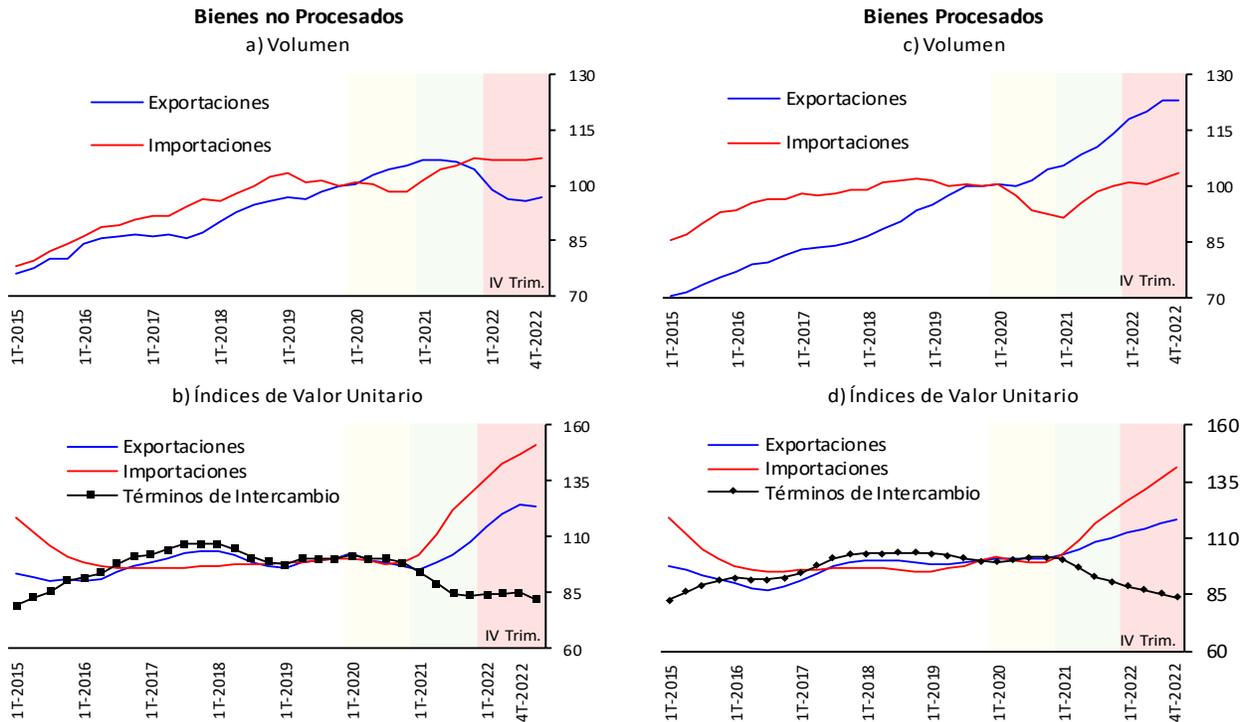
s.o./Series originales.

Notas: 1/ La región sombreada en amarillo comienza en el primer trimestre de 2020, la sombreada en verde comienza a partir del primer trimestre de 2021 y la sombreada en rojo en el primer trimestre de 2022.

Fuente: SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

Gráfica 3
Índices de Valor Unitario y volumen de los principales agregados de la Balanza Agroalimentaria^{1/}

Índices 2019=100; Promedio móvil de cuatro trimestres; s.o.



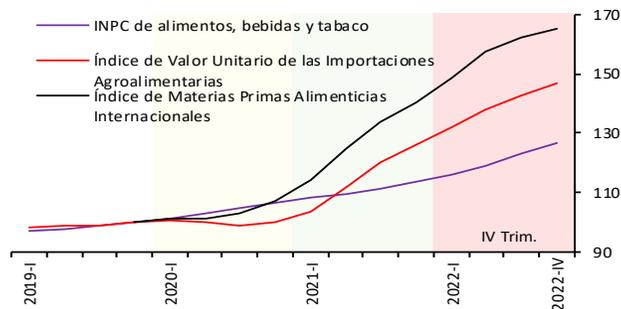
s.o./Series originales.

Notas: 1/ La región sombreada en amarillo comienza en el primer trimestre de 2020, la sombreada en verde comienza a partir del primer trimestre de 2021 y la sombreada en rojo en el primer trimestre de 2022.

Fuente: SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

Gráfica 4
Precios de Bienes Agroalimentarios^{1/2/}

Índices 2019=100; Promedio móvil de cuatro trimestres; s.o.



s.o./Series originales.

Notas: 1/ La región sombreada en amarillo comienza en el primer trimestre de 2020, la sombreada en verde comienza a partir del primer trimestre de 2021 y la sombreada en rojo en el primer trimestre de 2022. 2/ INPC se refiere al Índice Nacional de Precios al Consumidor.

Fuente: Banco Mundial, INEGI y SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

3. Estimación de los Efectos Precio y Cantidad sobre la Balanza Agroalimentaria

Para cuantificar los efectos de los cambios de volúmenes y precios descritos en la balanza comercial agroalimentaria, se presenta un ejercicio de descomposición en un *efecto precio* y un *efecto cantidad*.⁷

Como se observa en el Cuadro 3, la expansión del superávit de la balanza de bienes agroalimentarios de 3.2 miles de millones de dólares (mmd) entre 2019 y 2020 se explicó, principalmente, por un impacto positivo del efecto cantidad, toda vez que se observó un alza en el volumen exportado de este tipo de productos y una caída en el importado. Por su parte, el efecto precio fue acotado tanto para las exportaciones como para las importaciones. En contraste, en 2021 se presentó una disminución anual considerable en el superávit de esta balanza (de 4.4 mmd). Ello derivado de un incremento importante en el precio de los bienes importados que más que compensó el crecimiento mostrado en el precio de las exportaciones. En 2022, el superávit agroalimentario siguió reduciéndose en su comparación anual (disminución de 1.5 mmd) debido a que el precio de los bienes agroalimentarios importados siguió creciendo a un ritmo mayor que el de los exportados.

Cuadro 3
Cambio Anual en el Saldo de la Balanza Agroalimentaria
Millones de dólares; s.o.

		Δ Exportaciones	Δ Importaciones	Δ Balanza Comercial
		(A)	(B)	(A) - (B)
2020	Efecto Cantidad	1,889	-1,392	3,281
	Efecto Precio	-315	-152	-164
	Total	1,574	-1,543	3,117
2021	Efecto Cantidad	1,751	1,787	-36
	Efecto Precio	3,763	8,086	-4,323
	Total	5,515	9,873	-4,359
2022	Efecto Cantidad	599	709	-110
	Efecto Precio	4,779	6,149	-1,370
	Total	5,378	6,857	-1,480

s.o./Series originales.

Fuente: SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

Se estima que en el caso de la balanza de bienes no procesados el ligero incremento anual en el saldo en 2020 (de 0.9 mdd) se originó de mayores volúmenes exportados (Cuadro 4). En contraste, la importante reducción en el saldo de la balanza en 2021 (de 3.9 mdd) se explicó por mayores volúmenes importados y, sobre todo, por precios más altos de las importaciones. En 2022, la disminución del saldo (de 1.7 mdd) se derivó, principalmente, del efecto de menores volúmenes exportados y mayores precios de los bienes importados.

En lo que respecta a la balanza de bienes procesados, la ampliación anual del saldo en 2020 (de 2.2 mdd) fue por el efecto tanto de mayores volúmenes exportados como de menores volúmenes importados. Posteriormente, los cambios anuales de esta balanza en 2021 y 2022 fueron acotados (de -0.4 y 0.2 mdd, respectivamente), debido a que el efecto precio negativo fue prácticamente compensado por el efecto cantidad positivo.

⁷ En términos generales, el “efecto precio” mide el impacto que tiene en la balanza un cambio en los precios de las mercancías exportadas e importadas entre años, por lo que un aumento del precio de los productos exportados incrementa el saldo de la balanza (en contraste un alza de los precios de los bienes importados lo disminuye). El “efecto cantidad” mide la incidencia de las variaciones en las cantidades exportadas e importadas entre periodos, por lo que un avance en los volúmenes exportados ampliaría el superávit comercial y un incremento en los importados lo reduciría. Para una explicación más detallada de este ejercicio, se sugiere revisar la descripción realizada en el Recuadro “*Estimación de los Efectos Precio y Cantidad en la Evolución de la Dinámica de la Balanza Comercial No Petrolera de México (banxico.org.mx)*” que se encuentra disponible en el Informe Trimestral Julio-Septiembre de 2019. El cálculo de los efectos precio y cantidad es el siguiente:

$$\Delta \text{Valor}_s = P_{s1}Q_{s1} - P_{s0}Q_{s0} = P_{s0}[Q_{s1} - Q_{s0}] + Q_{s1}[P_{s1} - P_{s0}]$$

En donde:

ΔValor_s = Cambio en el valor comercializado del producto *s* entre los periodos 0 y 1.

P_{st} = Precio del producto *s* en el periodo *t*, donde $t \in \{0,1\}$.

Q_{st} = Volumen del producto *s* en el periodo *t*, donde $t \in \{0,1\}$.

Cuadro 4
Cambio Anual en el Saldo de las Balanzas de
Bienes No Procesados y Procesados
 Millones de dólares; s.o.

		Δ Exportaciones	Δ Importaciones	Δ Balanza Comercial
		(A)	(B)	(A) - (B)
Bienes No Procesados				
2020	Efecto Cantidad	985	-252	1,237
	Efecto Precio	-533	-168	-365
	Total	452	-420	872
2021	Efecto Cantidad	-152	1,227	-1,379
	Efecto Precio	1,778	4,320	-2,542
	Total	1,627	5,547	-3,921
2022	Efecto Cantidad	-1,293	41	-1,334
	Efecto Precio	2,780	3,165	-385
	Total	1,487	3,206	-1,719
Bienes Procesados				
2020	Efecto Cantidad	905	-1,139	2,044
	Efecto Precio	217	16	201
	Total	1,122	-1,123	2,245
2021	Efecto Cantidad	1,903	560	1,343
	Efecto Precio	1,985	3,766	-1,781
	Total	3,888	4,326	-438
2022	Efecto Cantidad	1,892	667	1,225
	Efecto Precio	1,999	2,984	-985
	Total	3,891	3,652	240

s.o./ Series originales.

Fuente: SAT, SE, Banco de México, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

4. Consideraciones Finales

Los choques de oferta y demanda derivados de la pandemia de COVID-19, y las medidas que se implementaron para contenerla, así como los efectos económicos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania han incidido en los patrones de consumo de productos alimenticios y, sobre todo, en una escalada en sus precios desde inicios de 2020. Los efectos diferenciados sobre las exportaciones e importaciones agroalimentarias de México de este entorno de inflación global en este tipo de productos han tenido un impacto adverso sobre la balanza comercial agroalimentaria. En efecto, si bien las exportaciones mexicanas de bienes agroalimentarios se han beneficiado de los mayores precios internacionales, el incremento de los precios de las importaciones ha sido mayor. Ello ha generado un deterioro de los términos de intercambio de este tipo de bienes que, a su vez, ha incidido en menores superávits de la balanza agroalimentaria. Al cierre de 2022, los precios de las importaciones y exportaciones de estos tipos de bienes mantenían una tendencia al alza y persiste una elevada incertidumbre respecto de su evolución futura.