

Ganancia de participación de México en las importaciones de bienes de Estados Unidos

Extracto del Informe Trimestral Abril – Junio 2023, Recuadro 2, pp. 35-39, documento publicado el 30 de agosto de 2023.

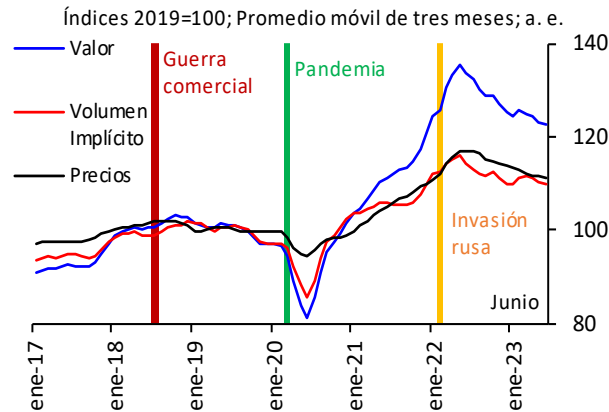
Nota: En la versión electrónica de este documento se puede obtener la información que permite generar todas las gráficas y tablas que contiene dando clic sobre ellas, con excepción de aquella que no es producida ni elaborada por el Banco de México.

1. Introducción

Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China desde 2018 y las repercusiones de la pandemia de COVID-19 y del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania han ocasionado que las cadenas globales de suministro se encuentren en un proceso de reconfiguración. Ello ha sido particularmente notorio en el caso de las cadenas de producción que satisfacen la demanda de bienes de Estados Unidos, país que además ha aprobado paquetes de estímulos fiscales que incentivan la relocalización de diversas industrias hacia su territorio o hacia la región de Norteamérica en general (ver, por ejemplo, Recuadro 1 de este Informe). En este contexto, este Recuadro da cuenta de la evolución de la participación de México en el mercado de bienes importados de Estados Unidos desde 2017. La ganancia en participación en 2019 respecto de 2017 se puede asociar, en parte, con los efectos iniciales de la imposición de mayores aranceles a China por parte de Estados Unidos. Posteriormente, entre 2020 y 2022 se registró un retroceso en la participación del país ante las interrupciones causadas por la pandemia. En particular, las afectaciones globales a la industria automotriz redujeron las importaciones de Estados Unidos de este sector ante la limitada producción a nivel mundial, si bien México se mostró relativamente resiliente al incrementar su presencia como proveedor de este tipo de bienes. Más recientemente, en el primer semestre de 2023 México se ubicó como el principal proveedor de bienes a Estados Unidos. Ello reflejó, en mayor medida, tanto una relativa normalización de las importaciones de Estados Unidos del sector automotriz, como una mayor participación de México como proveedor de bienes no automotrices distintos de petróleo crudo.

2. Evolución reciente de las importaciones de Estados Unidos

Entre 2017 y el primer trimestre de 2022, el valor promedio de las importaciones de Estados Unidos aumentó 39.6% en términos ajustados por estacionalidad (Gráfica 1). La mayor parte de este crecimiento se presentó a partir de 2021, en la fase de recuperación inicial de los choques derivados de la pandemia de COVID-19. El avance del valor de las importaciones de Estados Unidos involucró tanto mayores volúmenes como mayores precios de las importaciones. Desde inicios del segundo trimestre de 2022, la trayectoria descrita se revirtió, observándose menores importaciones por parte de Estados Unidos. Este comportamiento se ha dado en un contexto en el que diversos eventos afectaron la demanda de Estados Unidos por bienes del exterior.

Gráfica 1
Importaciones de Estados Unidos


a. e. / Series con ajuste estacional. Las líneas verticales indican el inicio de los eventos señalados. La línea roja se refiere a la guerra comercial entre Estados Unidos y China; la línea verde a la pandemia de COVID-19; y la línea amarilla a la invasión de Rusia a Ucrania.

Fuente: Banco de México con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos y de la Oficina de Estadísticas Laborales.

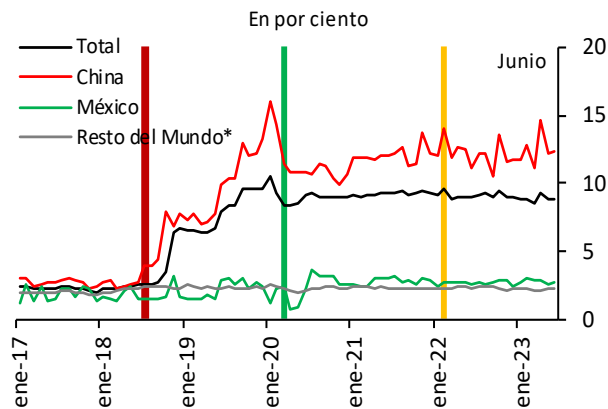
En primera instancia, las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China han introducido una elevada incertidumbre sobre las condiciones para el comercio global, que podrían impactar la demanda de importaciones de Estados Unidos de forma permanente. Estas tensiones comerciales, que iniciaron en 2018, implicaron que los aranceles que Estados Unidos tenía vigentes para China se incrementaran de 2.7% en junio de ese año a 12.5% en el primer semestre de 2023.¹ Para México y el resto de los países, el arancel promedio ponderado impuesto por Estados Unidos se mantuvo relativamente estable a lo largo de este periodo (alrededor de 2.3%).² Así, el nivel arancelario de los bienes que Estados Unidos importa pasó de un promedio estimado de 2.6% a uno de 8.9%, en esa misma comparación (Gráfica 2). Si bien en febrero de 2020 entró en vigor un acuerdo que Estados Unidos y China establecieron para distender el conflicto comercial,³ algunas de las medidas arancelarias impuestas por Estados Unidos durante 2018 y 2019 aún persisten.

¹ Para estimar el arancel promedio ponderado, se calculó la razón del valor del bien sujeto a arancel de cada fracción arancelaria entre el impuesto pagado de ese producto. Los aranceles se ponderaron con base en la proporción del valor de cada fracción en cada mes.

² En 2018, Estados Unidos también estableció aranceles a diferentes bienes de países distintos de China. La mayoría de estas medidas fueron posteriormente revocadas. Entre las que impuso a diversos países, se incluyeron aranceles a paneles solares en enero de 2018 y aranceles a las importaciones de acero y aluminio en marzo (que incluyó, entre otros, a México) y a bienes originarios de Turquía en agosto. Como medidas de retaliación, China y otros países impusieron tarifas a diversos bienes originarios de Estados Unidos, que se concentraron en las exportaciones agrícolas de este país, así como en las exportaciones de bienes de consumo, acero y automóviles. Ver, por ejemplo, Amiti, Mary, Stephen J. Redding, and David E. Weinstein. 2019. "The Impact of the 2018 Tariffs on Prices and Welfare." *Journal of Economic Perspectives*, 33 (4): 187-210.

³ En enero de 2020, el presidente de Estados Unidos firmó el acuerdo que se denominó "Fase Uno". Entre las principales medidas, se estableció el compromiso de China de realizar una compra adicional de 200 mil millones de dólares de bienes y servicios de Estados Unidos –sobre la base de los niveles de 2017–.

Gráfica 2
Aranceles ponderados implícitos de las importaciones
de EEUU: países seleccionados



*Resto del Mundo excluye México y China. Las líneas verticales indican el inicio de los eventos señalados en la Gráfica 1.

Fuente: Elaboración de Banco de México con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos.

A las tensiones comerciales entre EUA y China se sumaron las disrupciones en las cadenas globales de suministro causadas por la pandemia de COVID-19 y, posteriormente, por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. En general, se resintió la escasez de ciertos insumos y mayores costos de transporte. Lo anterior dio mayor ímpetu al proceso de relocalización internacional de empresas y de la búsqueda de fuentes alternativas de proveeduría de insumos y bienes finales.⁴ Estos eventos han dado lugar a que los productores que atienden al mercado estadounidense evalúen la conveniencia de modificar o diversificar el origen de sus insumos, ya sea relocalizando la producción a lugares cercanos o afines a Estados Unidos (tendencias que han sido denominadas *nearshoring* y *friend-shoring*) o incluso a Estados Unidos mismo (*reshoring*). El gobierno estadounidense ha contribuido a estas tendencias mediante la aprobación de paquetes de estímulos fiscales que incentivan una mayor producción de ciertas industrias en la región de Norteamérica. La reconfiguración de las cadenas de valor que se encuentra en marcha tiene el potencial de profundizar de manera más acelerada la integración comercial de la región norteamericana.

En adición a lo anterior, a partir de la fase inicial de recuperación de la pandemia de COVID-19 se observó un fuerte incremento en la demanda por mercancías en Estados Unidos. Por una parte, la menor posibilidad o interés de los hogares por consumir servicios presenciales dio como resultado una recomposición de la demanda hacia una mayor compra de bienes.⁵ El consumo de bienes recibió un impulso adicional con las medidas de expansión fiscal implementadas en dicho país que proveyeron de mayor ingreso disponible a muchos hogares. La conjunción de estos efectos condujo a un aumento de la demanda de bienes en Estados Unidos, que se satisfizo, en parte importante, con mayores importaciones. Todo ello en un contexto en el que la escasez de algunos insumos generó estrés en las cadenas de suministro y no permitió la expansión de la oferta al mismo ritmo que la demanda. Tal fue el caso, por ejemplo, de la escasez de semiconductores que impactó principalmente a los sectores electrónico y automotriz. Los desbalances entre oferta y demanda propiciaron el entorno de elevada inflación que prevalece y contribuyeron al aumento del valor de los bienes comerciables. Posteriormente, desde mediados de 2022 las importaciones de Estados Unidos empezaron a perder dinamismo,

⁴ Organización Mundial del Comercio (2023), “One year of war in Ukraine. Assessing the impact on global trade and development”.

⁵ De acuerdo a cifras de la Reserva Federal, aunque el gasto real en consumo de bienes con respecto al total ha descendido ligeramente durante 2023, aún se encuentra por encima de sus niveles de tendencia previos a la pandemia. En 2019, el gasto en bienes representó en promedio el 36% del gasto total real de consumo, mientras que entre enero-junio de 2023 representó el 39%.

lo que sugiere que el efecto de los estímulos fiscales y la reorientación de la demanda de un mayor consumo de bienes se han moderado.

En este entorno, se ha observado una recomposición de los países que proveen de bienes a Estados Unidos (Cuadro 1). A partir de 2017, la participación de China en las importaciones comenzó a descender de forma importante, pasando de un máximo de 21.6% en ese año a 13.3% en el primer semestre de 2023. En contraste, en ese mismo periodo México y Canadá incrementaron su participación, al igual que otros países asiáticos como Vietnam y Taiwán.

Cuadro 1
Participación en las importaciones de Estados Unidos:
principales países^{1/}

País	2017	2023 ^{2/}	Diferencia
	En por ciento		Puntos Porcentuales
Total	100.0	100.0	
México	13.4	15.5	2.2
Canadá	12.8	13.8	1.1
China	21.6	13.3	-8.2
Alemania	5.0	5.2	0.2
Japón	5.8	4.7	-1.2
Corea del Sur	3.1	3.7	0.7
Vietnam	2.0	3.5	1.5
India	2.1	2.8	0.7
Taiwán	1.8	2.7	0.9
Irlanda	2.1	2.6	0.5
Resto	30.4	32.1	1.7

1/ La suma puede no coincidir por cuestiones de redondeo.

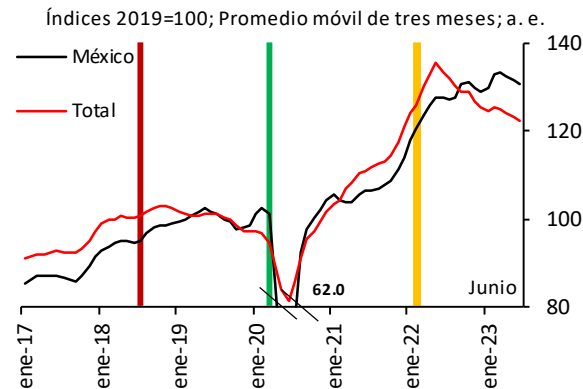
2/ Para 2023 se refiere al periodo enero-junio.

Fuente: Elaboración de Banco de México con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos.

3. Comportamiento de las importaciones de Estados Unidos provenientes de México

Entre 2017 y lo que va de 2023, a pesar de la incertidumbre que generó la renegociación del Tratado de Libre Comercio entre México, Estados Unidos y Canadá en 2018, y que condujo a la firma de un nuevo tratado que entró en vigor el 1 de julio de 2020, el valor de las exportaciones de México hacia Estados Unidos ha crecido. Este incremento no se ha dado de manera monotónica. En particular, la trayectoria creciente se interrumpió de manera transitoria ante la abrupta caída del comercio que se observó en abril y mayo de 2020 como resultado del establecimiento en ambos países de medidas para contener la pandemia de COVID-19. Tras la reapertura de actividades, el valor de las importaciones originarias de México se incrementó de manera importante ante la mayor demanda por bienes en Estados Unidos. Posteriormente, desde el segundo semestre de 2022, las compras de Estados Unidos a México han mostrado un relativo mejor desempeño que las realizadas al resto de los países (Gráfica 3).

Gráfica 3
Importaciones de Estados Unidos totales y
provenientes de México



a. e. / Series con ajuste estacional. Las líneas verticales indican el inicio de los eventos señalados en la Gráfica 1.

Fuente: Elaboración de Banco de México con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos.

El Cuadro 2 presenta la estructura de las importaciones de Estados Unidos (Panel A) y la participación de México (Panel B) dentro de tres categorías de bienes: petróleo crudo, automotriz y un agregado con el resto de los productos (no automotriz sin petróleo crudo). En el Panel A se expone cómo se ha modificado la estructura de las compras de bienes de Estados Unidos al exterior para los tres tipos de bienes entre 2017 y el periodo enero-junio de 2023. En el Panel B, se muestra qué tan importante ha sido México como proveedor de cada uno de esos productos. La combinación de estos dos elementos explica la participación de México en el valor total de las importaciones de Estados Unidos (Panel C). De manera complementaria, la Gráfica 4 muestra los resultados de un ejercicio que descompone los cambios de participación de México respecto de la de 2017 en dos efectos principales. El primer efecto se denomina de “proveeduría” y se refiere a los cambios de participación entre países como proveedores de bienes a Estados Unidos, manteniendo la estructura de la demanda por tipos de bien fija. El segundo efecto se denomina de “canasta” y captura los cambios en la composición de la demanda de bienes de las importaciones de Estados Unidos, manteniendo constante la participación de los distintos países en el interior de cada bien.⁶

Entre 2017 y 2019, el aumento de la participación de México de 13.4 a 14.3% se derivó de una ganancia de participación en las tres categorías de bienes consideradas (efecto proveeduría), en un contexto en el que la composición de la canasta de importaciones de Estados Unidos se mantuvo relativamente estable (Gráfica 4).

⁶ En términos algebraicos, este ejercicio se expresa de la siguiente manera:

$$\Delta MS_t^c = \sum_{k=1}^K sh_{t-1}^k * \Delta MS_t^{c,k} + \sum_{k=1}^K \Delta sh_t^k * MS_{t-1}^{c,k} + \sum_{k=1}^K \Delta sh_t^k * \Delta MS_t^{c,k}$$

Donde:

sh_t^k : Participación del bien k en las importaciones totales de Estados Unidos.

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

El primer término de la fórmula se refiere al efecto “proveeduría” y el segundo término se relaciona con el efecto “canasta”. El tercer término representa un efecto interacción de los dos efectos previos. Este último efecto tiende a ser limitado, por lo que se omite de la discusión (la excepción se presentó en 2020 en el que, derivado de los cambios abruptos en la canasta de consumo de importaciones de Estados Unidos, cobró un mayor peso. Este ejercicio está basado en la metodología de: 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.

Esta ganancia estuvo relacionada, en parte, con la imposición de mayores aranceles a China por parte de Estados Unidos, si bien no fue el único determinante.⁷

Aunque en 2021 México mantuvo una participación similar dentro de los distintos tipos de bienes respecto de 2019, su participación en el total de importaciones de Estados Unidos retrocedió a niveles de 2017 (pasó de 14.3% en 2019 a 13.5% en 2021; Cuadro 2). Ello se explica por una disminución en la importancia de las importaciones automotrices en las importaciones totales de Estados Unidos, que implicó un significativo efecto canasta negativo para México desde 2020 y que perduró hasta 2022 (Gráfica 4). Esto, a su vez, fue resultado de las afectaciones de la pandemia que ocasionaron escasez de insumos y disrupciones en las cadenas de suministros de este sector, lo que limitó su oferta a nivel global. No obstante, México se mostró más resiliente en sus ventas de este tipo de bienes a Estados Unidos que otros países, compensando parcialmente el efecto canasta negativo con un efecto proveeduría positivo. Además, también se observó un efecto proveeduría positivo del petróleo crudo y un efecto canasta positivo en el agregado no automotriz sin petróleo crudo que contribuyeron a mitigar la pérdida de participación de México por la debilidad del sector automotriz.

Cuadro 2
Importaciones de Estados Unidos: totales y originarias de México

Cifras en por ciento

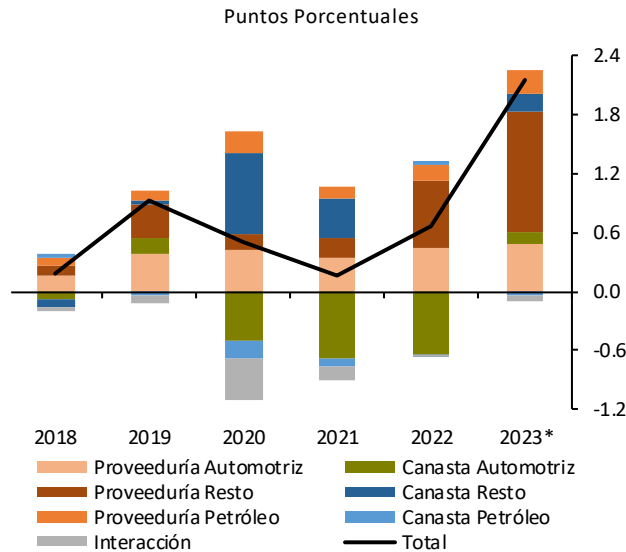
Productos	A				B				C = (A*B)/100			
	2017	2019	2021	2023*	2017	2019	2021	2023*	2017	2019	2021	2023*
	Estructura del valor de las importaciones de Estados Unidos				Participación de México en el valor de las importaciones de Estados Unidos							
					Por categoría de bien				En el total			
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	13.4	14.3	13.5	15.5	13.4	14.3	13.5	15.5
Petróleo Crudo	5.7	5.1	4.7	5.1	7.6	9.5	9.8	11.9	0.4	0.5	0.5	0.6
Automotrices	15.4	15.1	12.3	14.4	32.3	36.2	36.9	38.1	5.0	5.5	4.5	5.5
No automotrices sin petróleo crudo	78.9	79.8	83.0	80.5	10.1	10.5	10.3	11.7	8.0	8.3	8.5	9.4

*/ Para 2023, se considera enero-junio.

Fuente: Elaboración de Banco de México con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos.

⁷ Ver Informe Trimestral Enero – Marzo de 2019: “Efecto de las Medidas Arancelarias Establecidas por Estados Unidos a China en la Participación de México en las Importaciones Estadounidenses”. En dicho Recuadro se muestra que la mayor participación de México en 2019 reflejaba tanto ganancias en bienes en los que China enfrentó mayores aranceles como ganancias en bienes en los que China no era un proveedor significativo para Estados Unidos, independientemente de si enfrentaron mayores aranceles o no.

Gráfica 4
Descomposición del cambio de la participación de México en las importaciones de E.U.A. respecto de 2017^{1/2/}



1/ Series sin ajuste estacional.

2/ Las estimaciones de la descomposición del cambio de la participación se realizaron a partir de información a cuatro dígitos del Sistema Armonizado (Partida). *Para 2023, comprende enero-junio de 2023.

Fuente: Elaboración de Banco de México con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos.

Durante el primer semestre de 2023, México alcanzó un nuevo máximo de participación (15.5%; Cuadro 2) y se ubicó en ese lapso como el principal proveedor de bienes de Estados Unidos. Respecto de 2017, la mayor participación de México se ha derivado, principalmente, de la persistencia del efecto positivo de proveedoría del sector automotriz observado desde 2019, así como de un efecto proveedoría entre los bienes no automotrices sin petróleo crudo que cobró mayor peso en 2022 y 2023 (Gráfica 4). Las mayores exportaciones de estos tipos de bienes hacia Estados Unidos podrían estar vinculadas, en parte, con el proceso de reconfiguración regional de las cadenas de producción y con los estímulos fiscales de Estados Unidos para fortalecer su proveedoría doméstica, toda vez que la mayor ganancia de México se ha registrado entre los bienes automotrices, los bienes de capital y los materiales y suministros. El mayor peso de México como proveedor de petróleo crudo a Estados Unidos tuvo una contribución acotada al crecimiento de su participación en las importaciones totales de Estados Unidos.

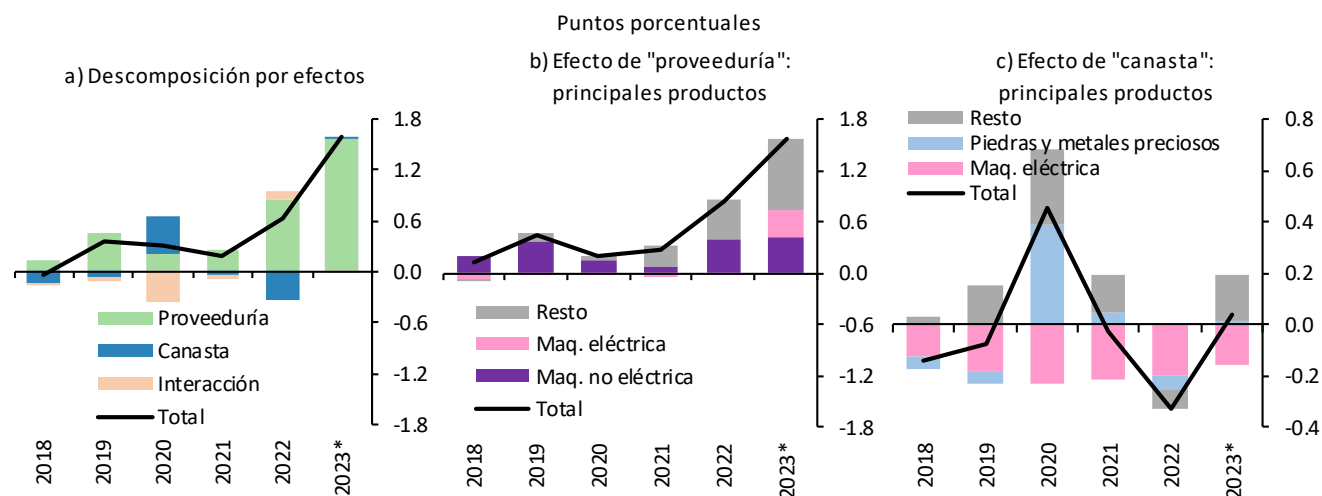
Para profundizar en el aumento de la participación de México en los bienes no automotrices sin petróleo crudo entre 2017 y el periodo enero-junio de 2023 (que pasó de 10.1 a 11.7%), se lleva a cabo el ejercicio de descomposición por tipo de bien en el interior de este agregado (Gráfica 5). La ganancia de participación derivada del efecto proveedoría se explica en lo individual por ganancias en los sectores de maquinaria eléctrica y maquinaria no eléctrica (los cuales incluyen, por ejemplo, equipo de computación, celulares y otros aparatos electrónicos, así como sus partes). Si bien estos grupos de productos son los que en lo individual explican la mayor parte de este efecto, el agregado con el resto de los productos domina su contribución. No se identificaron bienes individuales adicionales a destacar, sugiriendo que la ganancia relacionada con este efecto se ha dado de manera generalizada y pulverizada entre productos.⁸ Ello podría reflejar, en parte, el proceso de mayor

⁸ Independientemente de los efectos de canasta o proveedoría, los productos específicos en los que México ha tenido un mayor dinamismo en el mercado de los Estados Unidos han sido los accesorios para computadoras (la participación se incrementó de 4.4% en 2017 a 6.8% en enero-junio de 2023); el

diversificación de las fuentes de proveeduría ante el contexto de diversas tensiones comerciales a nivel global. En contraste, el efecto canasta neto en 2023 respecto de 2017 ha sido prácticamente nulo. No obstante, se observa una menor compra de productos relacionados con maquinaria eléctrica, la cual ha sido compensada por mayores adquisiciones del resto de los bienes. En el contexto de las disrupciones en las cadenas de suministro, esta recomposición de la estructura de importaciones no automotrices sin petróleo crudo podría estar determinada más por una oferta global aún restringida de ciertos bienes, que por un cambio en las preferencias de consumo de Estados Unidos.

Gráfica 5

Descomposición del cambio de la participación de México en las importaciones no automotrices sin petróleo crudo de E.U.A. en sus efectos proveeduría, canasta e interacción respecto de 2017^{1/2/3/}



1/ Series sin ajuste estacional.

2/ Las estimaciones de la descomposición del cambio de la participación se realizaron a partir de información a cuatro dígitos del Sistema Armonizado (Partida).

3/ La separación de petróleo crudo y bienes automotrices se define por uso final del bien y los productos están definidos a dos dígitos del Sistema Armonizado (capítulo). * Para 2023, comprende enero-junio de 2023.

Fuente: Elaboración de Banco de México con información del Departamento de Comercio de Estados Unidos.

4. Consideraciones finales

La ganancia de la participación de México en las importaciones de Estados Unidos entre 2017 y 2019 se debió a que México presentó un aumento generalizado de su participación en los bienes automotrices, petróleo crudo y no automotrices sin petróleo crudo. No obstante, las disrupciones y afectaciones ocasionadas por la pandemia, que impactaron principalmente al sector automotriz, el cual representa una parte importante del valor de los bienes que México exporta a Estados Unidos, generaron que la participación de México en 2021 regresara a los niveles de 2017. México ha sido uno de los principales proveedores de las importaciones del sector automotriz de Estados Unidos, tanto terminal como de autopartes. En ese sentido, la recuperación durante el primer semestre de 2023 de ese sector, aunado a que México aumentó su presencia como origen de otros bienes no automotrices, condujo a que México se colocara como el principal proveedor de mercancías de Estados Unidos en ese lapso. Hacia delante, el proceso de reconfiguración de las cadenas de suministro que está en marcha podría generar mayor resiliencia del comercio regional en Norteamérica ante un persistente ambiente global de tensiones comerciales y geopolíticas. Para que México aproveche las oportunidades que se presenten es necesario que desarrolle las condiciones de infraestructura, de capital humano y logístico que le permitan

equipo médico (de 18.9 a 23.4%, en la misma comparación); los muebles y enseres domésticos (de 5.8 a 10.5%); los teléfonos y celulares (de 4.5 a 6.2%); los juguetes y artículos deportivos (de 3.0 a 3.6%).

beneficiarse del proceso de relocalización y las ventajas que provee el T-MEC. Todo ello permitiría profundizar su integración económica con sus socios comerciales de Norteamérica, no solo en los sectores en los que hasta ahora ha mantenido una importante presencia, como el automotriz, sino en nuevos sectores, y no solo replicando las etapas de producción actuales, sino incursionando en etapas de mayor valor agregado. Ello podría impulsar una mayor productividad de la economía mexicana y generar empleos de mayores salarios.