

Efecto de las Medidas Arancelarias Establecidas por Estados Unidos a China sobre la Actividad Económica Regional en México

Extracto del Reporte sobre las Economías Regionales Octubre – Diciembre 2019, Recuadro 2, pp. 13-16, Marzo 2020

Introducción

En el Recuadro 2 del Informe Trimestral Enero-Marzo de 2019, se presentaron estimaciones que sugieren que las medidas arancelarias impuestas por Estados Unidos a China parecerían haber dado lugar a un incremento en la participación de las exportaciones mexicanas en las importaciones de dicho país. Es de esperarse que los efectos sobre la actividad productiva hayan sido heterogéneos entre las distintas regiones del país, toda vez que existen diferencias en su especialización productiva y en los efectos indirectos que el choque a sus exportaciones pudiera tener sobre otros sectores.

En este contexto, este Recuadro emplea el modelo de multiplicadores contables y las Matrices de Contabilidad Social (MCS) Regionales para analizar el impacto diferenciado del posible incremento en las exportaciones mexicanas hacia EE.UU., derivado de la imposición de aranceles a China por parte de EE.UU.¹ Las MCS permiten considerar diferencias en las estructuras productivas y de ingreso-gasto en las regiones del país. Dichas diferencias se reflejan en los resultados obtenidos, los cuales indican que si bien la región norte pudo haberse visto mayormente beneficiada en términos absolutos y relativos a su PIB por el choque bajo análisis, las regiones centrales recibieron beneficios indirectos mayores en términos relativos a los efectos directos, sobre todo en sectores como el comercio y los servicios. Si bien las ganancias en participación de las exportaciones mexicanas en las importaciones de EE.UU. derivadas de las tensiones comerciales entre ese país y China contribuyeron positivamente al desempeño de la actividad productiva, en particular del norte, este efecto habría tendido a desvanecerse hacia finales de 2019 conforme dicha ganancia en participación se fue estabilizando. Además, como se describe en este Reporte, otros factores adversos tendieron a dominar el desempeño exportador de la región norte en el cuarto trimestre de 2019, de modo que se anticipa que esa región haya registrado una contracción en la actividad manufacturera durante el trimestre que se reporta.

Metodología

Como medida de un posible incremento en las exportaciones, este estudio hace uso de una actualización, a noviembre de 2019 y a nivel de subsector, de las estimaciones publicadas en el Recuadro 2 del Informe Trimestral Enero-Marzo de 2019. Así, se cuenta con estimaciones del incremento en las importaciones de Estados Unidos provenientes de México que pudiera asociarse a la imposición de aranceles a China por parte de Estados Unidos. La estimación excluye el petróleo crudo, así como otros productos en los que si bien Estados Unidos impuso aranceles a China, este último país tuvo una participación nula en las importaciones de Estados Unidos en 2017. Como resultado de ese ejercicio se obtiene un incremento en la participación de México sobre las importaciones de Estados Unidos de aproximadamente 0.5 puntos porcentuales de las importaciones de productos afectados por los aranceles en los que China tenía participación previa al conflicto, equivalente a 3.18% de las

¹ Se emplean las MCS Regionales presentadas en Chapa, Mosqueda y Rangel (2019).

exportaciones totales mexicanas de 2017.² El aumento porcentual estimado para las exportaciones mexicanas se utiliza para calcular el incremento absoluto en exportaciones para cada subsector manufacturero.³ Posteriormente, de acuerdo a la estructura porcentual de las exportaciones manufactureras en 2017⁴ se realiza una distribución del choque sectorial a nivel de región. Finalmente, se introduce el incremento estimado como un choque exógeno en las exportaciones y se analiza su impacto en cada región por medio del modelo de multiplicadores contables y las MCS Regionales.

Las MCS son herramientas que permiten analizar las relaciones intersectoriales de los diferentes agentes de una economía (hogares, sectores productivos, gobierno y sector externo) en un área geográfica para un periodo específico; su regionalización permite además considerar las diferencias entre regiones en términos de su estructura productiva y de ingreso-gasto.⁵ Así, en una MCS se describe la generación de ingreso de un sistema económico, que comienza en el sector productivo, por medio de las compras y pagos que cada sector realiza a los demás agentes; a su vez, estos agentes obtienen ingresos por venta de bienes intermedios y finales. También es posible describir la distribución del pago a factores que se destina en última instancia a los hogares como propietarios del trabajo y del capital, y la forma en que los hogares utilizan este ingreso para consumo y ahorro. Además, permite describir las transacciones entre hogares y sectores del sistema productivo, con el resto de agentes como el sector público, a través del pago de impuestos y el gasto público; y con el sector externo, a través del intercambio de bienes y servicios, y de transferencias. Al incorporar estas relaciones intersectoriales, las MCS muestran todas las transacciones de la estructura productiva y funcional, y además permiten analizar el flujo circular de la renta (fuentes de ingreso y aplicaciones de gasto) de forma matricial, por lo que representan una descripción del comportamiento de una economía.⁶ El Diagrama 1 resume el choque bajo análisis y la metodología empleada para cada una de las regiones.

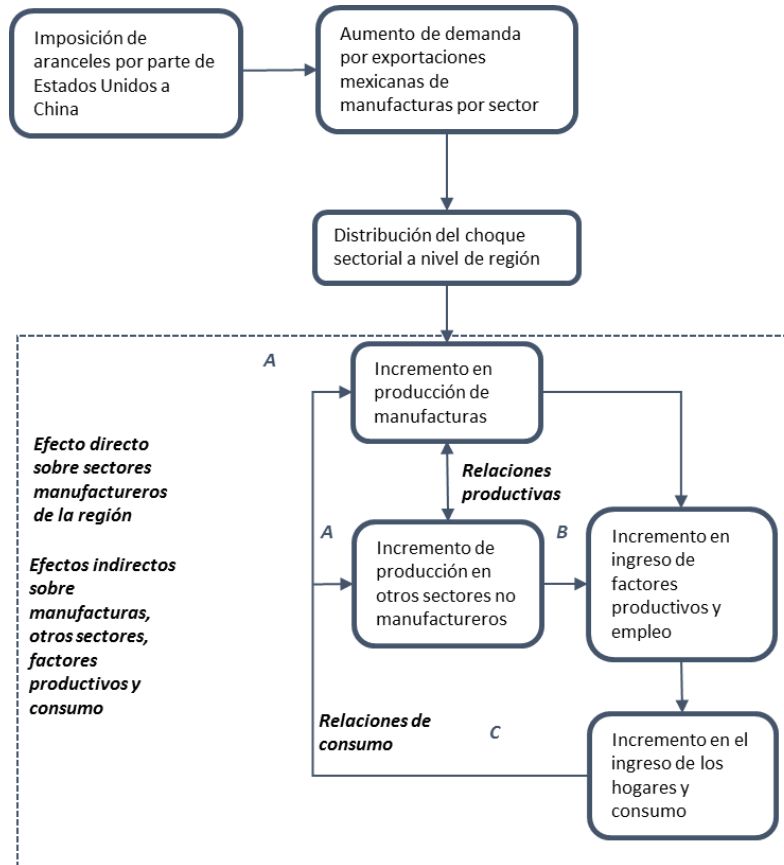
² Las estimaciones del impacto de los aranceles impuestos por China son los montos máximos de las ganancias directas que México está teniendo en la participación en las importaciones estadounidenses en los productos con aranceles, sin controlar por los productos en los que la ganancia de México fue mayor a la pérdida de China, por las pérdidas de China o cualquier otra razón por la que otros países podrían estar disminuyendo sus exportaciones a Estados Unidos y por lo tanto deben tomarse como un límite superior a dicho choque. Al respecto, véase el Recuadro 2 del Informe Trimestral Enero-Marzo de 2019. Cabe señalar que las estimaciones en ese Recuadro utilizaba información a marzo de 2019, lo que indicaba un incremento 0.27 p.p. en la referida participación, equivalente a 1.70 p.p. de las exportaciones totales mexicanas de 2017. En el presente recuadro, como se señaló las estimaciones se actualizaron con información a noviembre de 2019.

³ El aumento porcentual estimado para las exportaciones mexicanas (3.18%) como consecuencia de los aranceles es aplicado a las cifras de exportaciones manufactureras de 2013, ya que las MCS Regionales están construidas empleando la estructura productiva y de ingreso-gasto de dicho año.

⁴ Se utilizaron datos de exportaciones manufactureras por entidad federativa generados por INEGI para 2017 (periodo previo a la imposición de los aranceles).

⁵ Cabe señalar que los multiplicadores de las MCS son mayores a los de las Matrices Insumo Producto (MIP), ya que estas últimas solamente toman en cuenta las relaciones productivas entre los sectores de la actividad económica y no todo el flujo circular de la renta.

⁶ Las MCS cuentan con algunas limitaciones debido a que su análisis es estático y corresponde a la estructura económica del 2013. Asimismo, el modelo de multiplicadores contables supone propensiones medias fijas, relaciones de producción lineales (bienes intermedios complementarios) y precios fijos. Finalmente, las MCS Regionales no consideran las relaciones de comercio entre regiones del país.

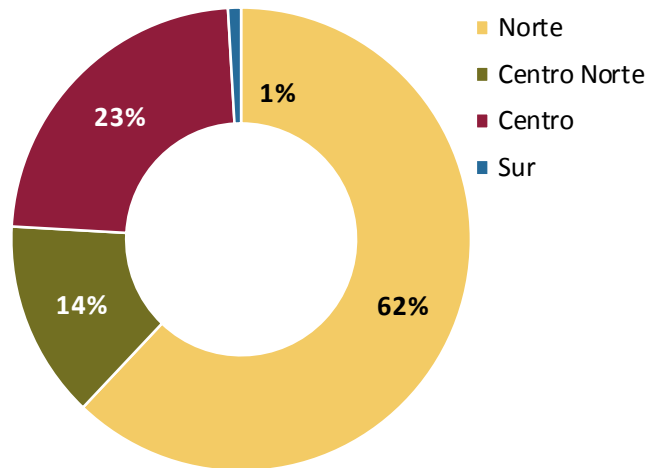
Diagrama 1
Efecto del Choque a las Exportaciones sobre el Flujo Circular de la Renta en las MCS Regionales


Fuente: Elaboración del Banco de México basado en Breisinger et al. (2009).

Impactos en Valor Agregado sobre la Economía Regional

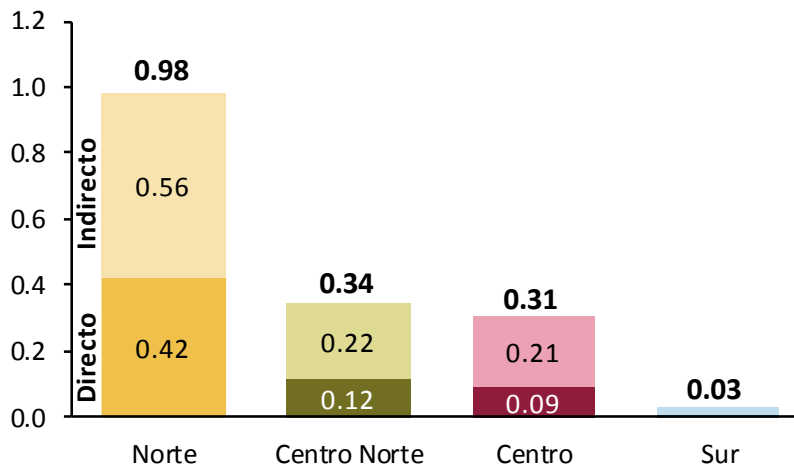
La Gráfica 1 muestra la distribución regional del choque a las exportaciones mexicanas estimado asociado a la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos a China. Se observa que la región norte recibe la mayor fracción del choque, seguida por las regiones centro y centro norte (en ese orden), mientras que la región sur registra un impacto muy pequeño. Por su parte, la Gráfica 2 presenta el impacto generado sobre el valor agregado como proporción del PIB regional, tanto directo como indirecto, sobre la economía en las distintas regiones del país. La región norte tiene los impactos totales mayores en términos relativos a su PIB, lo cual puede atribuirse a su mayor vocación exportadora. No obstante, se generan efectos indirectos importantes tanto en el norte como en las regiones centrales. Incluso, el efecto indirecto relativo al directo es mayor en las regiones centrales que en el norte, toda vez que el cociente del efecto indirecto entre el directo en la región centro es 2.33, mientras que en el centro norte es 1.83 y en el norte 1.33.

Gráfica 1
Distribución del Choque a las Exportaciones por Región
 Puntos porcentuales



Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en la MCS 2013.

Gráfica 2
Impacto Regional sobre Valor Agregado
como Proporción del PIB
 Puntos porcentuales del PIB



Nota: Para la región sur el efecto total de 0.03 se descompone en directo (0.01) e indirecto (0.02).

Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en la MCS 2013.

Las estimaciones de la Gráfica 2 se emplean para estimar el PIB que se hubiese registrado ante la ausencia del incremento en las exportaciones mexicanas como resultado de los efectos de la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos a China, el cual se obtiene mediante la diferencia entre el PIB observado y el impacto sobre el Valor Agregado como proporción del PIB. Posteriormente, se estima la tasa de crecimiento contrafactual por región para 2018 y 2019; lo que permite analizar el impacto en las tasas de crecimiento anual generadas por el choque a las exportaciones mexicanas.

La Tabla 1 muestra las tasas de crecimiento anual del PIB observado y contrafactual en las distintas regiones para los años 2018 y 2019. De acuerdo con estas cifras, el norte fue la región que pudiera presentar los mayores diferenciales anuales con respecto al crecimiento que pudo haber registrado en ausencia de dicho choque con 0.28 p.p. en 2018 y 0.42 p.p. en 2019, seguido por las regiones centrales que cuentan con diferencias en

crecimiento de entre 0.10 y 0.09 p.p. para 2018 y de 0.15 y 0.13 p.p. en 2019, mientras que en el sur los diferenciales parecen ser muy reducidos. Finalmente, se estima un efecto sobre el crecimiento anual del PIB nacional de 0.12 y 0.18 p.p. para 2018 y 2019, respectivamente; es decir, en ausencia de la imposición de aranceles a China por parte de Estados Unidos se estima que el crecimiento nacional pudiera haber sido 2.01 y -0.32 por ciento para 2018 y 2019, correspondientemente.

Al interior de la estructura productiva regional se aprecian diferencias en la distribución del choque bajo análisis. La Gráfica 3 muestra la distribución porcentual por sector de los impactos descritos en la Gráfica 2. Se agruparon los efectos totales estimados en 7 categorías: manufacturas (directos e indirectos), comercio, servicios, transporte, agricultura y otros. Como es de esperarse, dada la distribución del choque inicial, los mayores efectos se registran en las actividades manufactureras, si bien existen diferencias en el tamaño proporcional de dicho impacto entre regiones. Es relevante notar que existen sectores como el comercio y los servicios (distintos del comercio), que si bien no recibieron un efecto directo como consecuencia de los aranceles impuestos por Estados Unidos a China, sí cuentan con efectos importantes sobre el valor agregado generados por los efectos multiplicadores de los sectores exportadores sobre dichos sectores.

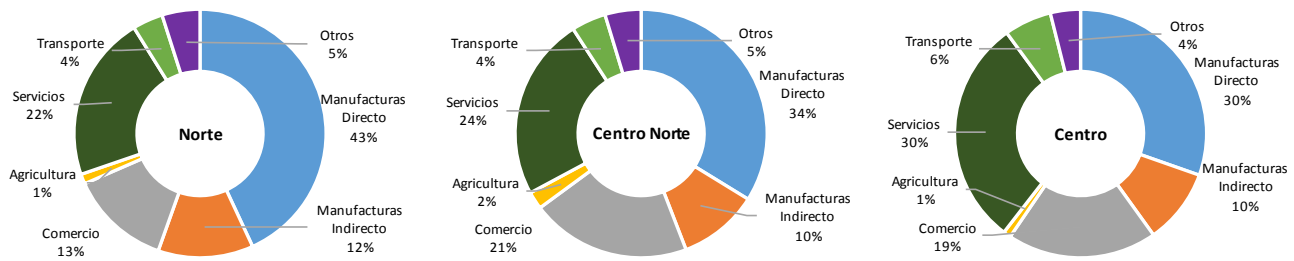
Tabla 1
Tasa de Crecimiento Anual del PIB Observado y del PIB Contrafactual
Cifras en por ciento, a. e.

Periodo	Observado	Contrafactual
Norte		
2018	2.28	1.99
2019	1.64	1.22
Centro Norte		
2018	3.12	3.02
2019	0.17	0.02
Centro		
2018	2.48	2.39
2019	-0.74	-0.88
Sur		
2018	0.08	0.07
2019	-1.09	-1.10
Nacional		
2018	2.12	2.01
2019	-0.14	-0.32

a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Nota: El valor observado para 2019 considera un pronóstico para el último trimestre de ese año.

Fuente: Estimaciones del Banco de México del PIB Regional con datos del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAE) desestacionalizado, publicado por el INEGI, y estimaciones con base en las MCS Regionales 2013.

Gráfica 3
Distribución del Aumento en Valor Agregado en los Sectores
 Puntos porcentuales


Fuente: Estimaciones del Banco de México con base en la MCS 2013.

Consideraciones Finales

El análisis que se presenta en este Recuadro revela la existencia de efectos heterogéneos a nivel regional derivados del aumento en las exportaciones mexicanas que pudieran haberse obtenido como consecuencia de las medidas arancelarias establecidas por Estados Unidos a China. En primer lugar, el referido choque sobre las exportaciones manufactureras mexicanas muestra el mayor efecto sobre el valor agregado como proporción del PIB en la región norte, seguida de las regiones centrales y con impactos poco significativos en el sur. En segundo lugar se aprecian diferencias significativas en los efectos indirectos que se desprenden del choque externo, dichos impactos como proporción de los indirectos son mayores en las regiones centrales que en el norte. Lo anterior se deriva de las diferencias en las estructuras productivas y de ingreso gasto entre las regiones.

El análisis presentado estudia cómo se pudieron haber beneficiado las regiones de México como consecuencia de la posible ganancia de la participación mexicana en las importaciones estadounidenses debido a la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos a China. Sin embargo, el análisis no toma en cuenta otros efectos adversos que pudo haber tenido la tensión comercial entre estos países y que pudieron haber revertido al menos en parte su impacto positivo, tales como la desaceleración del comercio mundial y la mayor incertidumbre. Cabe destacar además que persisten riesgos de que en el más largo plazo el citado conflicto afecte la productividad de la industria mexicana a través de la disrupción de cadenas globales de valor y el incremento en los costos de producción.

Referencias Bibliográficas

- Breisinger, C., M. Thomas, and J. Thurlow. (2009). "Social accounting matrices and multiplier analysis: An introduction with exercises." Food Security in Practice Technical Guide 5. Washington, D.C.: International Food Policy Research Institute.
- Chapa, J., Mosqueda, M. y Rangel, E. (2019). Matrices de Contabilidad Social para las Regiones de México. Banco de México Working Paper 2019-20.
- Ramos, K. y Chapa, J. (2018). Análisis Estructural y Empleo Asociado a las Exportaciones Mexicanas por Género y Región: un Enfoque Multisectorial. En: Chapa J., Ayala, E. (Coord) Valoración del Trabajo y Equidad de Género en México. Pearson Education.