

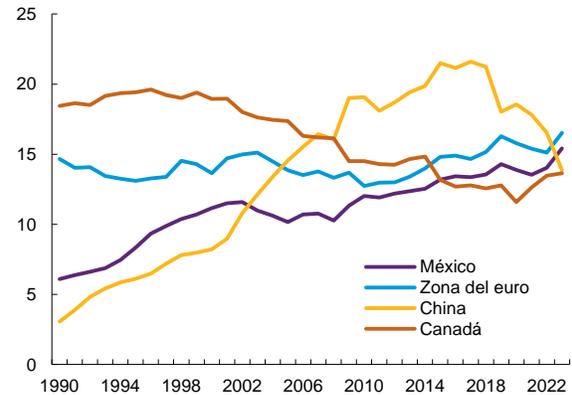
Anexo en línea 2. La reubicación de las cadenas mundiales de valor: el papel de México¹

Desde la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) en 1992, México se ha beneficiado de un acceso preferencial a los mercados estadounidenses, lo que ha permitido al país aumentar continuamente su participación de mercado en las importaciones estadounidenses (gráfico del anexo en línea 2.1). No obstante la creciente fragmentación geoeconómica, México ha mantenido esta ventaja gracias a su relativa competitividad en costos, su productividad y sus redes logísticas.

La imposición de aranceles estadounidenses sobre productos chinos entre 2018 y 2019, junto con las secuelas de la pandemia, la invasión rusa de Ucrania, el aumento de los costos laborales en China y el incremento de los costos del transporte marítimo transpacífico, ha contribuido a una notable reubicación de las cadenas de suministro en todo el mundo. Las importaciones estadounidenses de China han disminuido significativamente desde 2018, pero en el mismo período ha aumentado la proporción de importaciones provenientes de México y otros socios comerciales, incluidos países del Sudeste asiático. Un análisis de diferencia en diferencias (Arizala, Mineyama y Tuesta, de próxima publicación), que utiliza datos comerciales a nivel de producto de seis dígitos (basándose en Wang y Hannan 2023), muestra que México y otros socios comerciales de Estados Unidos han aumentado más sus exportaciones a Estados Unidos en los sectores afectados por los aranceles de 2018-19 sobre productos chinos (gráfico del anexo en línea 2.2). En el caso de México, el impacto estimado

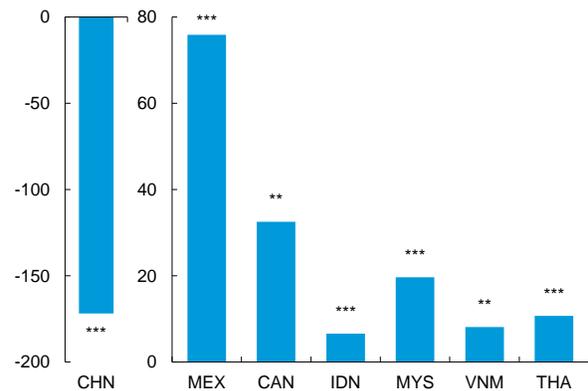
(alrededor de USD 75.000 millones) representa aproximadamente el 45 por ciento del aumento total de sus exportaciones a Estados Unidos durante 2017-23. Las importaciones mexicanas de productos semimanufacturados que son insumos para los productos afectados por los aranceles de 2018-19 también han aumentado, aunque en menor medida, y proceden de otros mercados emergentes, especialmente de Asia (gráfico del anexo en línea 2.3). Esto indica que las empresas mexicanas están integrándose más en las cadenas de valor mundiales con Estados Unidos. Durante el mismo período, las importaciones mexicanas de productos semimanufacturados provenientes de China aumentaron solo una fracción del incremento de las exportaciones mexicanas a Estados Unidos, lo que indica que los productos finales exportados de México a Estados Unidos tienen un valor agregado significativo (gráfico del anexo en línea 2.4). Es importante destacar que las importaciones mexicanas de bienes finales (consumo y capital) desde China han aumentado como proporción de

Gráfico del anexo en línea 2.1. Participación de mercado en las importaciones estadounidenses (Porcentaje)



Fuentes: Haver Analytics; y cálculos del personal técnico del FMI.

Gráfico del anexo en línea 2.2. Impacto estimado de los aranceles estadounidenses en las importaciones de Estados Unidos, 2017-23 (Por país de origen; miles de millones de USD)



Fuente: Cálculos del personal técnico del FMI.
Nota: *** p<0,01, ** p<0,05, * p<0,1.

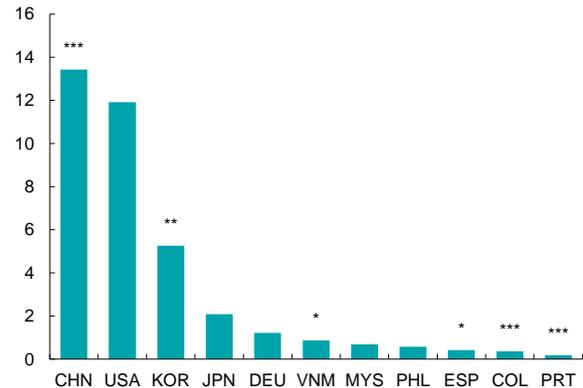
¹ Preparado por Francisco Arizala, Tomohide Mineyama y Hugo Tuesta.

las importaciones totales, lo que refleja cambios en la demanda interna de México (por ejemplo, de automóviles y teléfonos inteligentes) y un aumento de la inversión en maquinaria para incrementar la capacidad productiva.

La mayor penetración de las exportaciones de México en el mercado estadounidense ha ido acompañada de un aumento de su participación en la IED total hacia los mercados emergentes. Esta inversión se ha concentrado principalmente en el norte de México y en los sectores manufacturero (automóvil y electrónica), lo que apunta a un mayor interés de las empresas por invertir en México para abastecer al mercado estadounidense (gráfico del anexo en línea 2.5). El análisis empírico también muestra que la IED en México ha crecido en los sectores afectados por los cambios en los aranceles. A pesar de que México está captando cada vez el interés de inversionistas de todo el mundo, como lo indican las altas cifras de IED anunciadas, la mayoría de esta inversión sigue proviniendo de Estados Unidos (alrededor del 40 por ciento) y de otras economías avanzadas (también alrededor del 40 por ciento).

Gráfico del anexo en línea 2.3. Impacto estimado de los aranceles estadounidenses en las importaciones de México, 2017-23

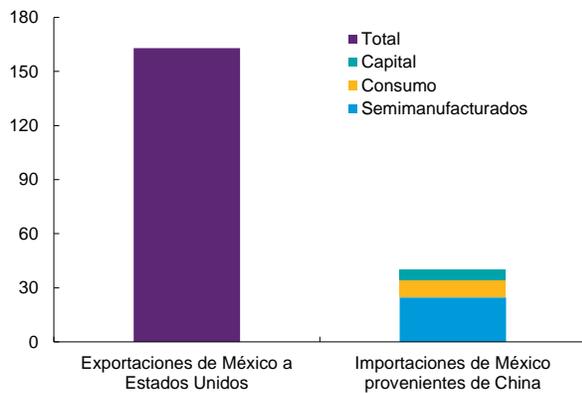
(Por país de origen; miles de millones de USD)



Fuente: Cálculos del personal técnico del FMI.
Nota: *** p<0,01, ** p<0,05, * p<0,1.

Gráfico del anexo en línea 2.4. Cambio en los flujos comerciales, 2017-23

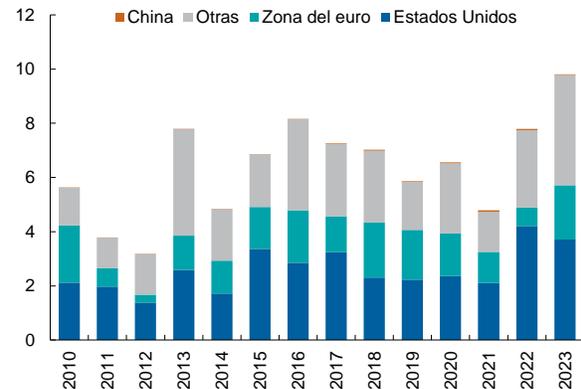
(Miles de millones de USD)



Fuentes: Base de Datos Estadísticos de las Naciones Unidas sobre el Comercio Internacional (UN Comtrade); INEGI; y cálculos del personal técnico del FMI.

Gráfico del anexo en línea 2.5. México: proporción de la IED en los mercados emergentes por país de origen

(Porcentaje)



Fuentes: Haver Analytics; Encuesta Coordinada sobre la Inversión Directa (ECID) del FMI; y cálculos del personal técnico del FMI.
Nota: Entre los mercados emergentes se cuentan Brasil, Chile, Colombia, China, Filipinas, India, Indonesia, México, Perú, Polonia, Rumanía, Rusia, Sudáfrica, Tailandia, Türkiye y Vietnam.

En resumen, estos resultados muestran que una variedad de factores – incluidos la competitividad de costos, la proximidad geográfica, la integración en el mercado norteamericano y diversas medidas comerciales – han permitido a México aumentar su participación en las cadenas de valor mundiales, especialmente en los bienes destinados a Estados Unidos. Como resultado de este papel más destacado en las cadenas de suministro, México también ha incrementado sus importaciones de insumos provenientes de muy diversos países. La IED en México ha sido decisiva para apoyar esta creciente participación mexicana en las importaciones estadounidenses, y esa IED procede en gran parte de los propios Estados Unidos.

Referencias

Arizala, Francisco, Tomohide Mineyama, and Hugo Tuesta. Forthcoming. “Relocation of Global Value Chains: The Role of Mexico.” IMF Working Paper, International Monetary Fund, Washington, DC.

Wang, Mengqi and Swarnali Hannan. 2023. “Trade Diversion Effects from Global Tensions—Higher Than We Think.” IMF Working Paper 2023/234, International Monetary Fund, Washington, DC.