



Grupo de Estudio de las
Transformaciones de la
Economía Mundial

La carta del GETEM

Carta número 47, julio de 2023

“La triangulación comercial China-México-Estados Unidos en la reconfiguración de las cadenas globales de valor”, por Rodrigo Alfonso Morales López

Introducción

Desde 2001, la participación de China en el comercio intrarregional norteamericano se incrementó notablemente, generalmente en detrimento de la participación de Estados Unidos, siendo México el punto intermedio de la ruta principal por la que el valor agregado chino llega a los consumidores estadounidenses. Uno de los objetivos principales de la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) fue reducir esta tendencia, especialmente en la industria automotriz.

Además, los problemas logísticos derivados de la crisis del Covid-19 y el contexto geopolítico han propiciado el surgimiento de un fenómeno conocido como *Nearshoring*. En América del Norte, ha supuesto la relocalización de plantas dedicadas a la producción de bienes que se consumen finalmente en Estados Unidos en el territorio mexicano. El propósito de esta carta es exponer la evolución del valor agregado chino en las exportaciones manufactureras de México con destino a Estados Unidos.

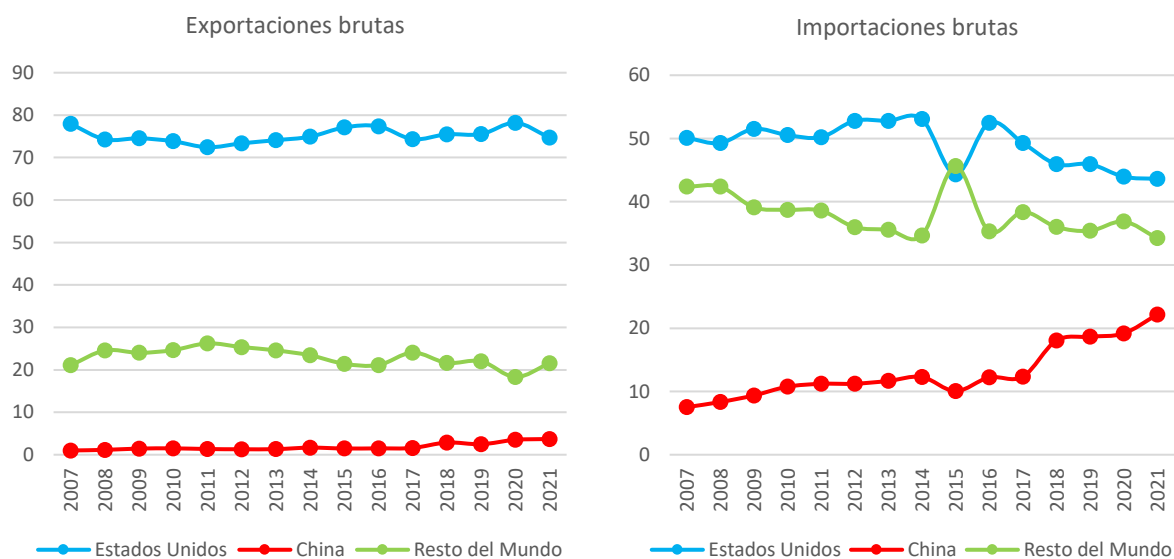
El método utilizado se basa en el análisis insumo-producto de matrices globales, utilizando la [descomposición de las exportaciones en términos de valor agregado más reciente](#) y la matriz global elaborada por el Banco Asiático de Desarrollo que contiene datos hasta 2021 para 63 países y 14 sectores manufactureros. Aunque hay que tomar en consideración que el proceso de reconfiguración de las cadenas productivas norteamericanas se encuentra en curso, los resultados indican que las fuerzas que unen a la producción china con los consumidores estadounidenses son difíciles de contrarrestar.

El análisis del comercio exterior suele realizarse por medio de datos brutos provenientes de las aduanas. Sin embargo, dado que se necesitan insumos importados para producir las exportaciones, sobreestiman el valor agregado generado en el país exportador, especialmente en el caso mexicano. Por ello, primeramente, se analizan las tendencias del comercio bruto mexicano y luego se estima el origen geográfico del valor agregado contenido en las exportaciones mexicanas.

El comercio bruto de México con China y Estados Unidos

La figura 1 muestra la evolución de la participación de Estados Unidos, China y el Resto del Mundo en el comercio bruto de la manufactura de México durante el período 2007-2021. El destino de las exportaciones apenas ha experimentado cambios significativos, manteniéndose Estados Unidos como el principal mercado para las exportaciones manufactureras de México, con una sólida participación cercana al 80%. Por otro lado, China no figura como un destino importante para las exportaciones mexicanas, aunque muestra un ligero incremento desde 2018.

Figura 1: Participación de Estados Unidos y China en el comercio bruto de la manufactura de México (*porcentajes*)

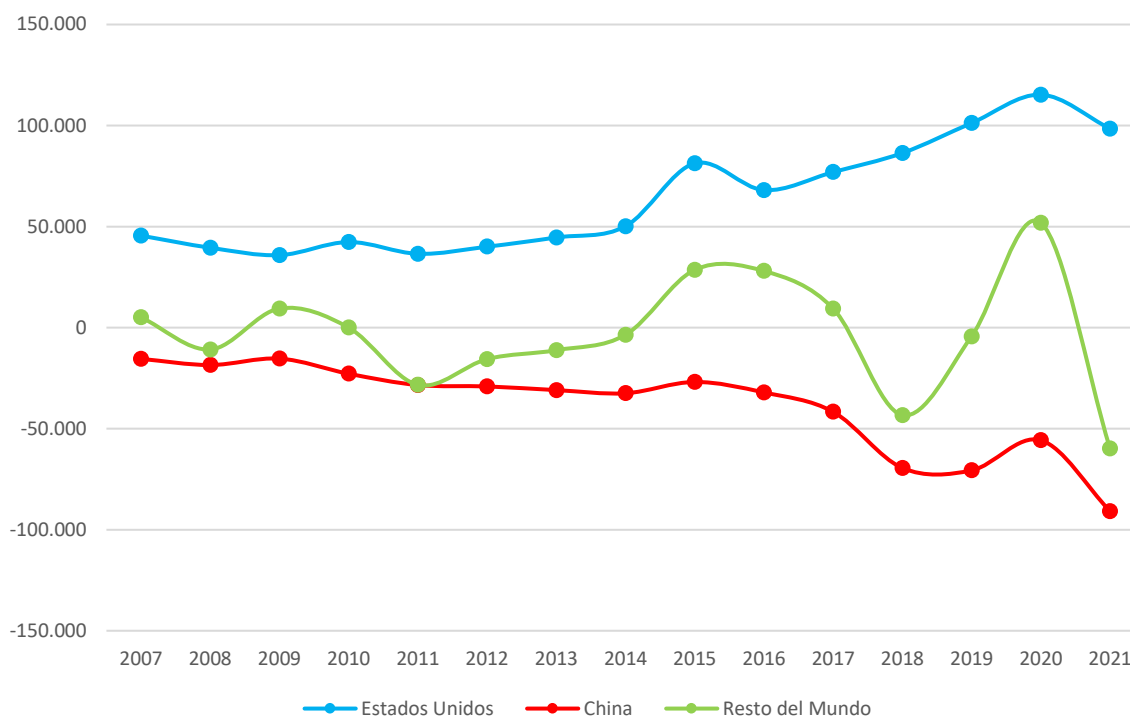


Fuente: Elaboración propia con base en datos del Banco Asiático de Desarrollo.

Las importaciones, por otro lado, han experimentado cambios notables, destacando el ascenso de la participación de China como origen de estas, tendencia que incluso se mantiene desde 2017. Es decir, que el proceso actual de reconfiguración de las cadenas globales de valor no ha frenado la creciente demanda que México tiene por los productos procedentes de China.

La organización de la producción en América del Norte ha propiciado que México mantenga un superávit comercial creciente con Estados Unidos (ver figura 2). Ello se debe a dos motivos principales, el primero es que México utiliza una cantidad importante de insumos estadounidenses para producir sus exportaciones hacia Estados Unidos, por lo que el monto exportado hacia este país termina siendo mayor que el monto importado. Aunque en menor medida, el segundo se vincula con el uso intensivo de insumos importados provenientes de otros países en la producción de las exportaciones mexicanas, provocando un déficit comercial creciente con China y el Resto del Mundo (ver figura 2).

Figura 2: Balanza comercial bruta de la industria manufacturera de México con Estados Unidos, China y el Resto del Mundo, 2007-2021
(Millones de dólares)



Fuente: Elaboración propia con base en datos del Banco Asiático de Desarrollo.

En resumen, los datos del comercio bruto de México reflejan un notable aumento en la participación de China como origen de las importaciones manufactureras. Además, revelan la existencia de un superávit comercial con Estados Unidos, acompañado de un déficit con China y el Resto del Mundo. Como se puede observar, estas tendencias no se han modificado ante la reconfiguración de las cadenas globales de valor.

Participación del valor agregado chino en las exportaciones mexicanas

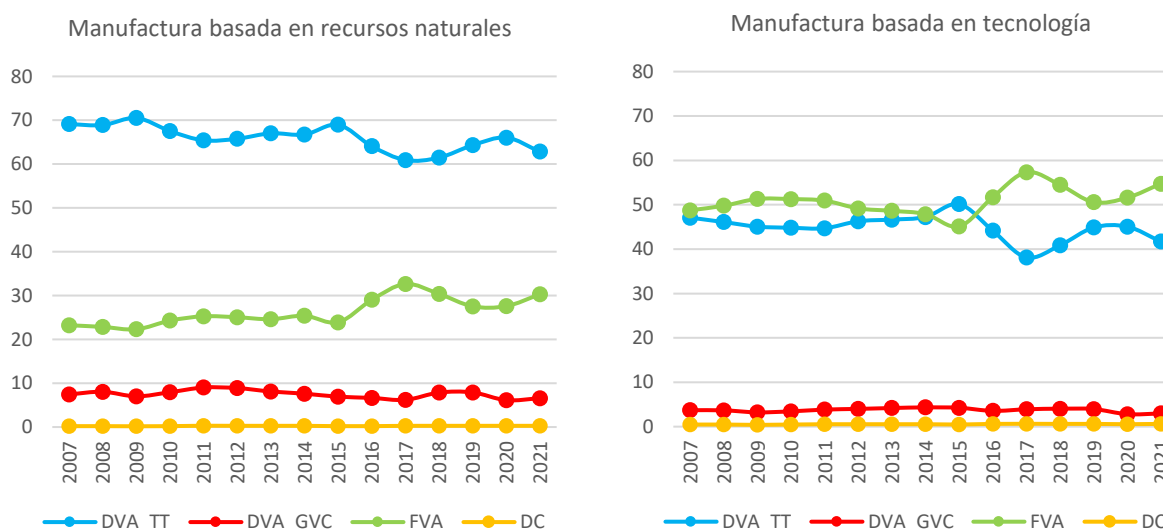
El valor agregado chino contenido en las exportaciones mexicanas se estima mediante la aplicación de la descomposición de las exportaciones brutas dirigidas hacia Estados Unidos en cuatro términos de valor agregado. Estos son:

- Valor agregado mexicano vinculado al comercio tradicional (DVA_TT), es decir que cruza las aduanas internacionales en una única ocasión.
- Valor agregado mexicano vinculado con las cadenas globales de valor (DVA_GVC), es decir que cruza las aduanas internacionales en múltiples ocasiones.
- Valor agregado extranjero (FVA), el cual por definición cruza las aduanas internacionales en más de una ocasión, ya que primero viene incorporado en los insumos que ingresan a México para participar en el proceso productivo de las exportaciones y luego ingresa a Estados Unidos.
- Por último, la doble contabilidad (DC), que hace referencia al valor agregado que sale de las fronteras mexicanas en más de una ocasión. Por ejemplo, si México produce y exporta hilo hacia Estados Unidos y luego importa la tela fabricada con ese hilo para producir una camisa que se

exporta a Estados Unidos, el valor agregado del hilo se estaría doble contabilizando.

Por otro lado, los 14 sectores manufactureros se agruparon según sus características en manufacturas basadas en recursos naturales y manufacturas basadas en tecnología. En la figura 3 se presenta la descomposición de las exportaciones brutas de ambos tipos de manufacturas con destino a Estados Unidos.

Figura 3: Descomposición de las exportaciones brutas de la manufactura mexicana a Estados Unidos en términos de valor agregado. (porcentajes)



Fuente: Elaboración propia con base en datos del Banco Asiático de Desarrollo.

En ambos casos se observa una reducción del valor agregado mexicano asociado al comercio tradicional, un incremento del valor agregado extranjero contenido en las exportaciones mexicanas hacia Estados Unidos y una baja participación del valor agregado mexicano vinculado con las cadenas globales de valor. Sin embargo, la manufactura basada en tecnología exhibe una mayor dependencia de insumos importados en la producción de sus exportaciones. Estas tendencias se han mantenido constantes desde 2017, lo que sugiere que la reconfiguración de las cadenas globales de valor no ha alterado significativamente el patrón de integración de la manufactura mexicana en la red global de producción.

A continuación, el cuadro 1 muestra la evolución en la participación del valor agregado chino y estadounidense -ambos parte del FVA- contenido en las exportaciones de México a Estados Unidos. El comportamiento de la participación del valor agregado de ambos países en las exportaciones hacia Estados Unidos varía según el tipo de manufactura. De 2000 a 2021, se observó una disminución en la participación del valor agregado estadounidense, acompañada de un aumento en el valor agregado chino incorporado en las exportaciones manufactureras mexicanas basadas en tecnología. Por otro lado, en el caso de las manufacturas basadas en recursos naturales, aumentó tanto la participación del valor agregado chino como del estadounidense (ver cuadro 1).

Cuadro 1: Participación del valor agregado chino y estadounidense en las exportaciones manufactureras de México a Estados Unidos, 2000-2021
(porcentajes)

Origen del FVA	Categorías	2000	2007-2016	2017	2018	2019	2020	2021
Estados Unidos	Manufacturas basadas en recursos naturales	13.9	12.4	16.0	16.1	15.2	15.1	16.3
	Manufacturas basadas en tecnología	28.0	20.9	24.8	22.1	21.5	20.8	21.2
	Total	24.0	18.3	22.5	20.3	19.6	18.8	19.4
China	Manufacturas basadas en recursos naturales	0.4	1.8	2.8	2.9	3.0	3.0	3.9
	Manufacturas basadas en tecnología	0.6	5.8	7.7	9.0	9.1	9.5	11.8
	Total	0.5	4.6	6.4	7.1	7.2	7.3	9.0

Fuente: Elaboración propia con base en datos del Banco Asiático de Desarrollo.

Como se observa, el valor agregado estadounidense parece recuperarse en 2017; sin embargo, a partir de 2018, vuelve a la tendencia que ha mostrado desde el año 2000. También es relevante destacar que el valor agregado chino incrementó su participación de manera significativa en 2021 en las exportaciones manufactureras de México dirigidas hacia Estados Unidos. Estos datos indican que, a pesar de la renegociación del TLCAN y del proceso de Nearshoring, las exportaciones mexicanas hacia Estados Unidos dependen más que nunca de los insumos provenientes de China, especialmente en el caso de las manufacturas basadas en tecnología.

Reflexión final

La totalidad de los efectos de la reconfiguración de las cadenas globales de valor sobre la participación del valor agregado chino contenido en las exportaciones manufactureras de México hacia Estados Unidos aún no es completamente evidente, ya que continúan en proceso de desarrollo y no se han manifestado por completo.

Sin embargo, los resultados para el período 2017-2021 indican que la dependencia de insumos chinos por parte de la manufactura de exportación hacia Estados Unidos ha continuado en aumento. Además, el valor agregado estadounidense contenido en las exportaciones de la manufactura basada en tecnología ha perdido peso progresivamente, tendencia que se mantiene en el mismo período.

En general, los resultados señalan que las conexiones entre la producción china y los consumidores estadounidenses son difíciles de contrarrestar. No obstante, también sugieren que México debe adoptar un papel activo y diseñar medidas para aprovechar mejor la reconfiguración de las cadenas globales de valor, con el objetivo de generar una mayor proporción de valor agregado dentro del país, especialmente mediante empresas de propiedad nacional.

Conoce el [Grupo de Estudio de las Transformaciones de la Economía Mundial \(GETEM\)](#) y el resto de [Cartas publicadas](#)