

## REGIONAL SECTORIAL

# Destinos y sectores detrás del relativo bajo dinamismo de las exportaciones manufactureras no automotrices

Alma Martínez y Arnulfo Rodríguez

- Las exportaciones manufactureras no automotrices representan alrededor de 58% de las exportaciones totales de México.
- Estas exportaciones manufactureras han desacelerado significativamente su crecimiento desde 2013 al primer semestre de 2015.
- A consecuencia de lo anterior, las manufacturas no automotrices contribuyeron con solamente 15% al crecimiento de las exportaciones manufactureras totales en la primera mitad del año en curso.
- La desaceleración del crecimiento de las exportaciones manufactureras no automotrices observada desde 2013 se explica tanto por su pérdida de competitividad y el menor dinamismo en el mercado de Estados Unidos como por la debilidad económica en otras regiones del mundo.
- Países como China, Alemania y Corea del Sur han ganado terreno en el mercado de importaciones estadounidenses de manufacturas no automotrices.
- La pérdida de dinamismo en el mercado de EEUU de las exportaciones mexicanas de este tipo de productos obedece principalmente al desfavorable desempeño de la industria electrónica y de equipo de cómputo.
- Si bien las exportaciones automotrices marchan a un buen ritmo hasta ahora, la elevada concentración en dichas exportaciones podría representar un riesgo ante un escenario de recesión económica en EEUU o cuando las preferencias de los consumidores cambien abruptamente hacia otras tecnologías de transporte.

## Introducción

En el primer semestre del año en curso, las exportaciones totales de México mostraron una variación anual de -2.1% vs. 4.2% durante el mismo lapso de 2014. Este desempeño desfavorable obedece principalmente al comportamiento de las exportaciones petroleras, las cuales registran una caída anual de 44.2% en la primera mitad de 2015. No obstante que la participación de las exportaciones petroleras representa solamente 6.8% de las exportaciones totales, la abrupta caída en los precios del barril de la mezcla mexicana de petróleo (con respecto al primer semestre del año previo) ha implicado que este rubro de exportaciones le haya restado 5.3% al crecimiento anual de las exportaciones totales (ver Cuadro 1). Por su parte, el crecimiento de las exportaciones no petroleras, el cual registró una tasa anual de 3.1%, no fue suficiente para contrarrestar completamente la incidencia negativa de las exportaciones petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, sobresalen por su importancia las exportaciones manufactureras no automotrices. En los últimos tres años, este tipo de exportaciones ha estado marcado por una desaceleración de su crecimiento.

Cuadro 1

**Crecimiento y estructura de las exportaciones mexicanas**

	Variación anual ene-junio 2014 (%)	Variación anual ene-junio 2015 (%)	Participación en las exportaciones totales de ene-junio 2015 (%)	Incidencia en las exportaciones totales de ene-junio 2015 (pp)
<b>Exportaciones totales</b>	4.2	-2.1	100.0	-2.1
Exportaciones petroleras	-6.7	-44.2	6.8	-5.3
<b>Exportaciones no petroleras</b>	5.9	3.6	93.2	3.1
Agropecuarias	5.8	7.6	3.9	0.3
Extractivas	19.3	-9.6	1.3	-0.1
<b>Manufactureras</b>	5.7	3.6	88.0	3.0
Automotrices	9.7	9.5	30.1	2.6
No automotrices	3.8	0.8	57.9	0.5

Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

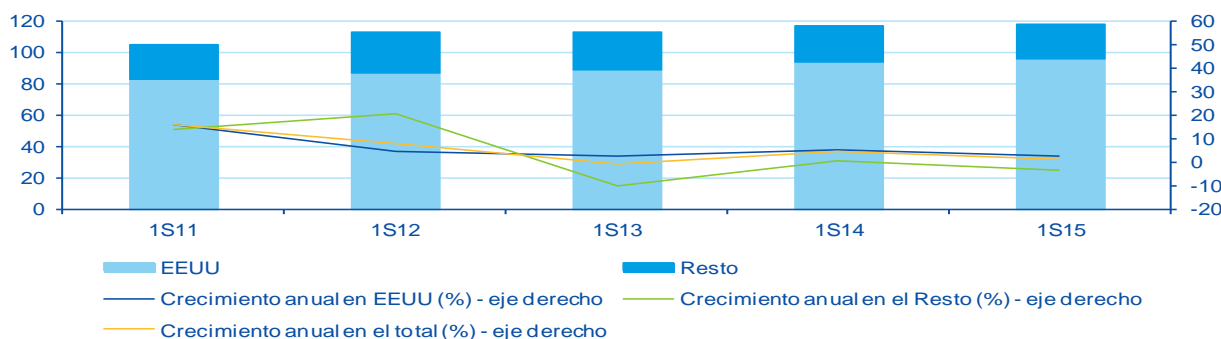
En este documento se intenta hacer una disección por destino de exportación y a nivel sectorial que permita identificar los flujos del comercio internacional manufacturero no automotriz que están limitando el desempeño exportador de la manufactura en su conjunto.

**Dinamismo reciente de las exportaciones manufactureras no automotrices de México**

Durante el primer semestre de 2015, las exportaciones no automotrices (que también incluyen la participación relativamente menor de las exportaciones agropecuarias y extractivas) mostraron un crecimiento anual de 1.0% vs. 4.2% en la primera mitad de 2014. Al considerar los destinos de exportación, este menor desempeño durante el año en curso se debe tanto a la desaceleración del crecimiento de las exportaciones hacia el mercado de Estados Unidos como a la caída anual en las exportaciones que ocurrió en el resto de los países a los que México envía productos no automotrices (ver Gráfica 1).

Gráfica 1

**Exportaciones mexicanas no automotrices a Estados Unidos y resto de países (miles de millones de USD)**



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI y AMIA

En contraste con lo descrito en el párrafo anterior, la manufactura automotriz ha mantenido su vigor exportador al haber registrado una tasa anual de crecimiento de 9.5% en el primer semestre de 2015 (la cifra correspondiente para el mismo lapso del año previo se ubicó en 9.7%). Cabe mencionar que México ha incrementado su cuota de mercado en las importaciones estadounidenses de estos productos (ver Cuadro 2). No obstante, las exportaciones manufactureras automotrices hacia los destinos de exportación distintos a EEUU han venido mostrando una desaceleración significativa en los últimos tres años (ver Gráfica 2).

Si bien el desempeño exportador de la manufactura automotriz en México se ha destacado notablemente a partir de la reestructuración de la industria automotriz en Norteamérica, la elevada concentración en las exportaciones de dicha industria podría representar un riesgo ante un escenario de recesión económica en EEUU o cuando las preferencias de los consumidores cambien abruptamente hacia otras tecnologías de transporte.

Cuadro 2

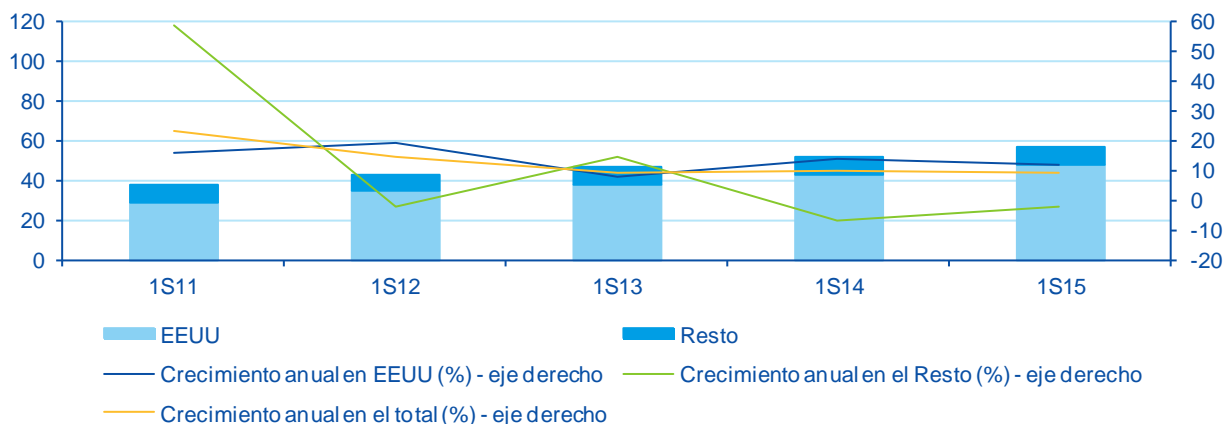
**Cuota de mercado en las importaciones estadounidenses de manufacturas automotrices (% del total)**

	1S11	1S12	1S13	1S14	1S15
<b>México</b>	26.7	25.8	27.3	29.2	30.6
<b>Canadá</b>	24.6	23.2	22.0	20.3	18.5
<b>Japón</b>	16.6	20.8	18.6	16.5	15.4
<b>Alemania</b>	11.7	10.5	11.5	12.0	10.8
<b>Corea del Sur</b>	5.7	6.3	6.8	7.2	7.9

Fuente: BBVA Research con datos del US Department of Commerce

Gráfica 2

**Exportaciones mexicanas automotrices a Estados Unidos y resto de países (miles de millones de USD)**



Fuente: BBVA Research con datos de AMIA

Si bien alrededor de solamente una quinta parte de las exportaciones mexicanas no automotrices tiene un destino distinto a los EEUU, la actual desaceleración económica de Asia y Latinoamérica aunada al bajo crecimiento económico en Europa han impactado desfavorablemente el desempeño exportador mexicano de este tipo de manufacturas. En lo que corresponde al desempeño de estas manufacturas en el mercado estadounidense de importaciones, la desaceleración del crecimiento de las exportaciones mexicanas ha obedecido en gran medida a una disminución en la participación de mercado (respecto al primer semestre de 2012) al interior de las importaciones estadounidenses. Lo anterior ha sido consecuencia de un crecimiento anual promedio de 1.1% de estas exportaciones hacia EEUU durante las primeras mitades de 2013-2015, cifra que ha estado por debajo del incremento anual promedio de 2.1% en las importaciones estadounidenses totales de las manufacturas no automotrices (ver Cuadro 3). En contraste, países como China, Alemania y Corea del Sur han ganado terreno en dicho mercado (ver Cuadro 4).

Cuadro 3  
**Importaciones estadounidenses de manufacturas no automotrices (Var. % a/a)**

	1S12	1S13	1S14	1S15	Promedio 1S13-1S15
Total	4.7	0.5	3.7	2.2	2.1
China	8.0	2.4	5.2	5.8	4.5
México	8.4	-1.6	0.2	4.6	1.1
Canadá	0.6	3.2	-2.3	-2.1	-0.4
Japón	12.1	-5.4	-1.6	0.3	-2.2
Alemania	11.1	0.7	10.8	2.3	4.6
Corea del Sur	-3.7	5.2	5.5	5.5	5.4

Fuente: BBVA Research con datos del US Department of Commerce

Cuadro 4  
**Cuota de mercado en las importaciones estadounidenses de manufacturas no automotrices (% del total)**

	1S11	1S12	1S13	1S14	1S15
China	24.2	25.0	25.5	25.9	26.8
México	9.9	10.3	10.0	9.7	9.9
Canadá	10.7	10.3	10.6	10.0	9.6
Japón	5.5	5.8	5.5	5.2	5.1
Alemania	4.5	4.8	4.8	5.1	5.1
Corea del Sur	2.9	2.7	2.8	2.9	3.0

Fuente: BBVA Research con datos del US Department of Commerce

La pérdida de dinamismo de las exportaciones manufactureras no automotrices en el mercado de EEUU durante las primeras mitades de 2013-2015 se explica principalmente por el desfavorable desempeño de los productos electrónicos y de cómputo, cuyas exportaciones mostraron una caída anual promedio de 0.8% (ver Cuadro 5). En contraste, las exportaciones de productos de equipo eléctrico y electrodomésticos, y de maquinaria no eléctrica registraron tasas de crecimiento promedio de 5.0% y 4.9%, respectivamente (ver Cuadros 6 y 7). Al interior de las exportaciones de estas manufacturas se observa un desempeño heterogéneo con respecto a las importaciones estadounidenses de los productos correspondientes. Entre los grupos de productos con un desempeño desfavorable en dicho lapso figuran tres que tienen un peso relativamente importante en el total: 1) equipo de cómputo; 2) equipo de comunicaciones; y 3) equipo de audio y video. El primero de ellos mostró un crecimiento promedio de -1.0%. No obstante que esta cifra se ubicó por arriba del crecimiento promedio de -3.6% de las importaciones estadounidenses de equipo de cómputo, las fuertes caídas durante las primeras mitades de 2013 y 2014 incidieron negativa y significativamente sobre las exportaciones manufactureras no automotrices (ver Cuadro 8).<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Para mayor información sobre el desempeño de las exportaciones mexicanas de equipo de cómputo, ver Observatorio Económico México "Las exportaciones mexicanas de computadoras: un enfoque industrial excesivo hacia las de escritorio," septiembre de 2013.

Cuadro 5

**Importaciones estadounidenses de productos electrónicos y equipo computacional (Var. % a/a)**

	1S12	1S13	1S14	1S15	Promedio 1S13-1S15
Total	4.4	0.3	1.1	3.8	1.8
China	9.1	3.5	2.4	3.9	3.3
México	9.5	-4.2	-7.3	9.0	-0.8
Malasia	0.5	3.9	5.8	27.8	12.5
Japón	5.1	-11.7	-5.8	-2.0	-6.5
Taiwán	-22.6	-3.9	8.3	-6.3	-0.7
Corea del Sur	-23.1	19.9	-3.1	-7.5	3.1
Tailandia	7.9	3.8	3.2	16.1	7.7

Fuente: BBVA Research con datos del US Department of Commerce

Cuadro 6

**Importaciones estadounidenses de equipo eléctrico y electrodomésticos (Var. % a/a)**

	1S12	1S13	1S14	1S15	Promedio 1S13-1S15
Total	9.4	4.0	7.1	6.3	5.8
China	6.3	10.3	7.2	11.7	9.8
México	13.3	1.9	7.5	5.6	5.0
Japón	23.4	5.5	2.9	-1.2	2.4
Alemania	4.0	-2.0	11.0	-5.1	1.3
Corea del Sur	1.2	-7.1	2.5	5.2	0.2
Canadá	5.1	-2.3	-5.4	-3.5	-3.7
Taiwán	6.7	3.1	1.0	15.1	6.4

Fuente: BBVA Research con datos del US Department of Commerce

Cuadro 7

**Importaciones estadounidenses de maquinaria no eléctrica (Var. % a/a)**

	1S12	1S13	1S14	1S15	Promedio 1S13-1S15
Total	16.0	-6.0	9.9	2.1	2.0
China	14.1	-1.0	13.8	5.7	6.2
Japón	22.5	-8.6	-2.8	-0.4	-3.9
Alemania	16.2	-2.1	7.8	0.3	2.0
México	16.0	0.5	8.0	6.1	4.9
Canadá	10.0	-3.7	0.6	0.1	-1.0
Italia	17.4	-2.3	17.9	-3.2	4.2
Corea del Sur	34.4	-13.7	24.5	11.3	7.4

Fuente: BBVA Research con datos del US Department of Commerce

Cuadro 8

**Importaciones estadounidenses de equipo computacional (Var. % a/a)**

	1S12	1S13	1S14	1S15	Promedio 1S13-1S15
Total	12.0	-6.9	-4.0	0.0	-3.6
China	8.4	-4.5	-5.4	-4.2	-4.7
México	30.1	-18.2	-6.0	21.1	-1.0
Tailandia	45.2	4.3	1.7	15.1	7.1
Vietnam	46.3	143.9	102.9	-33.7	71.0
Taiwán	-22.5	-1.4	5.9	-8.0	-1.2
Malasia	6.8	-15.0	-14.1	-1.3	-10.1
Japón	-0.4	-17.6	-13.4	-4.7	-11.9

Fuente: BBVA Research con datos del US Department of Commerce

En lo que se refiere a equipo de comunicaciones, este grupo registró un crecimiento promedio de -3.0% mientras que la cifra correspondiente para las importaciones estadounidenses fue 7.1% (ver Cuadro 9). Finalmente, para el caso del equipo de audio y video, el crecimiento promedio de las exportaciones mexicanas fue -4.3% vs. -4.2% de las importaciones estadounidenses de estos productos (ver Cuadro 10).

Cuadro 9

**Importaciones estadounidenses de equipo de comunicaciones (Var. % a/a)**

	1S12	1S13	1S14	1S15	Promedio 1S13-1S15
Total	-0.9	15.5	-1.3	7.2	7.1
China	17.5	25.3	2.9	9.3	12.5
México	9.7	9.5	-29.7	11.1	-3.0
Corea del Sur	-34.8	27.5	6.2	-25.1	2.9
Malasia	10.0	2.0	6.4	0.1	2.8
Taiwán	-50.2	-10.9	3.1	-8.6	-5.5
Vietnam	48.5	74.7	86.5	219.7	126.9
Tailandia	-7.1	8.5	-0.2	34.5	14.3

Fuente: BBVA Research con datos del US Department of Commerce

Cuadro 10

**Importaciones estadounidenses de equipo de audio y video (Var. % a/a)**

	1S12	1S13	1S14	1S15	Promedio 1S13-1S15
Total	-1.7	-11.6	2.2	-3.0	-4.2
China	-1.8	-13.0	5.8	2.4	-1.6
México	-8.5	-5.4	2.5	-9.9	-4.3
Japón	27.0	-35.7	-15.3	-17.8	-22.9
Tailandia	-4.6	-20.4	7.2	-3.6	-5.6
Taiwán	54.3	0.3	-19.8	12.0	-2.5
Corea del Sur	11.0	11.6	-1.9	3.5	4.4
Malasia	-19.4	-8.4	-29.4	18.3	-6.5

Fuente: BBVA Research con datos del US Department of Commerce

## Conclusiones

El desempeño de las exportaciones manufactureras no automotrices ha limitado el crecimiento de la industria manufacturera en México en los años más recientes. Cabe mencionar que las exportaciones manufactureras no automotrices representan alrededor de 58% de las exportaciones totales de México. Estas exportaciones manufactureras han desacelerado significativamente su crecimiento desde 2013 al primer semestre de 2015. A consecuencia de lo anterior, las manufacturas no automotrices contribuyeron con solamente 15% al crecimiento de las exportaciones manufactureras totales en la primera mitad del año en curso. La desaceleración del crecimiento de las exportaciones manufactureras no automotrices observada desde 2013 se explica tanto por su pérdida de competitividad y el menor dinamismo en el mercado de Estados Unidos como por la debilidad económica en otras regiones del mundo. Países como China, Alemania y Corea del Sur han ganado terreno en el mercado de importaciones estadounidenses de manufacturas no automotrices. La pérdida del dinamismo exportador mexicano en el mercado de importaciones de EEUU de este tipo de productos es atribuible principalmente al desfavorable desempeño de la industria electrónica y de equipo de cómputo.

## Referencias

Observatorio Económico México, "Las exportaciones mexicanas de computadoras: un enfoque industrial excesivo hacia las de escritorio," septiembre 2013, BBVA Research.

### AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y por BBVA Bancomer. S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección. El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores.