

## ANÁLISIS MACROECONÓMICO

# ¿Qué realmente está diciendo el déficit comercial de EE.UU. con México?

Arnulfo Rodríguez / Carlos Serrano

El TLCAN ha contribuido a la creación de cadenas de valor regionales que generan beneficios económicos tanto para los productores como para los consumidores en la región de Norteamérica. No obstante, un movimiento proteccionista en EE.UU. responsabiliza al TLCAN del proceso de desindustrialización que ha afectado a varios estados, especialmente en la zona del llamado *Rust Belt*. Este proceso ha estado acompañado de pérdidas netas de empleos, las cuales creemos que son principalmente explicadas por la entrada de China a la OMC a finales de 2001, y el progreso considerable tanto de las tecnologías de la información como de la automatización de la producción manufacturera avanzada. En lo concerniente al TLCAN, éste ha propiciado que las empresas manufactureras de EE.UU. sean más productivas. Actualmente, este impulso a la productividad se refleja en una producción manufacturera en EE.UU. cercana a los máximos históricos, mientras que el empleo en este sector se encuentra casi en un nivel mínimo récord. La ruptura de las cadenas de valor mencionadas no traerá los empleos perdidos de vuelta. Al analizar los datos del comercio en los estados de EE.UU., encontramos que México es más importante para ellos como país destinatario de sus exportaciones que como país de origen de sus importaciones. Los mismos datos ponen de manifiesto que Michigan y California representaron 87.4% del déficit comercial estadounidense con México de USD 58,355 millones en 2015. En ambos estados, los dos bienes de importación más importantes son los automóviles medianos y grandes, para los cuales no se registra un nivel similar de exportaciones. Además, las importaciones de vehículos pesados y autopartes son muy significativas en Michigan. Las cadenas de valor globales y la competitividad de México en la industria automotriz explican por qué los déficits comerciales de Michigan y California con México no deberían ser una sorpresa. Finalmente, debido a que las importaciones estadounidenses de vehículos y autopartes desde México contienen una proporción significativa de insumos de EE.UU., tales déficits no reflejan la verdadera naturaleza de la relación comercial entre México y EE.UU.

## El TLCAN ha generado beneficios económicos tanto para los productores como para los consumidores en la región de Norteamérica

La nueva administración estadounidense quiere renegociar el TLCAN alegando que en el comercio bilateral México obtiene la mayor parte de los beneficios económicos en perjuicio de EE.UU. Para argumentar este punto, los funcionarios del gobierno federal estadounidense enfatizan el déficit comercial de EE.UU. con México de aproximadamente USD 60 mil millones. No obstante, esta visión de las consecuencias del comercio

internacional sobre el bienestar es muy limitada, ya que se deberían tomar en cuenta otros factores relevantes a la hora de evaluar plenamente todos los beneficios y costos derivados de los acuerdos de libre comercio internacionales.

Es importante mencionar que desbalances macroeconómicos son los que están detrás del déficit comercial de EE.UU. con el mundo. Este déficit ocurre debido a que el ahorro total en los EE.UU. es menor que la inversión. ¡Este es un concepto básico que se aprende en una clase de principios de macroeconomía! Por lo tanto, la afectación de la relación comercial con México solamente resultará en mayores déficits comerciales de EE.UU. con otros países.

En una economía globalizada, muchos procesos de producción están integrados verticalmente entre los países y estas cadenas de valor globales no sólo ayudan a las empresas a incrementar su eficiencia y sus utilidades, sino que también hacen posible que los consumidores puedan elegir entre una mayor variedad de bienes y servicios a menor precio en comparación con lo que ocurriría de otra manera. Además, las cadenas de valor globales en la región norteamericana han contribuido a que sus exportaciones de productos manufacturados sean más competitivas que las exportaciones comparables procedentes de otras regiones del mundo. Sin el TLCAN, sería difícil imaginar la existencia de estas cadenas de valor y de los beneficios anteriormente mencionados para las empresas y los consumidores en la región norteamericana.

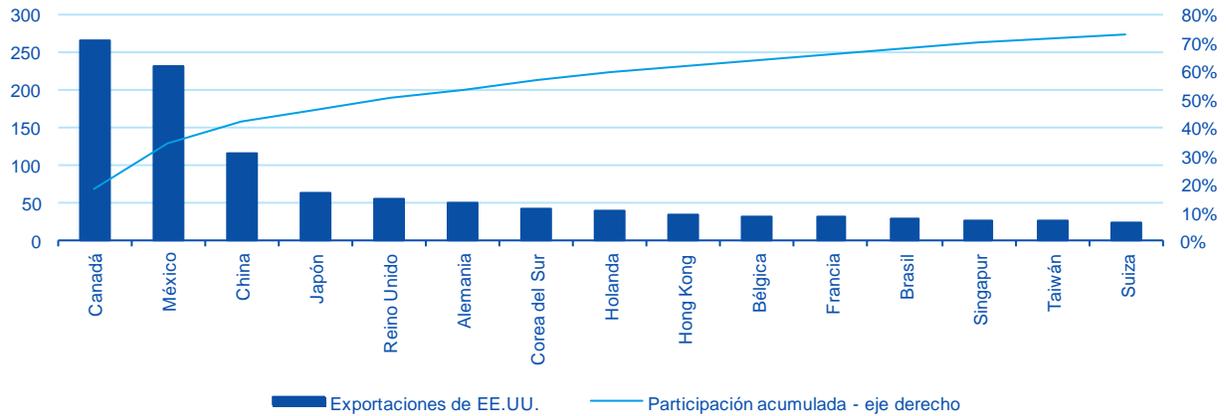
Al permitir la libre circulación de bienes y servicios en la región norteamericana, el TLCAN fomenta al mismo tiempo la inversión extranjera directa procedente no sólo de empresas regionales, sino también de firmas europeas y asiáticas. Esto, por su parte, ejerce una influencia positiva sobre los flujos comerciales, al facilitar tanto el comercio intra-firma como el desarrollo de *clusters* industriales. Naturalmente, en la región norteamericana ha habido y siempre habrá competencia soberana y sub-soberana para atraer este tipo de inversiones.

## La entrada de China a la OMC, las tecnologías de la información y la automatización de la producción manufacturera avanzada probablemente expliquen en buena medida el proceso de desindustrialización en la zona del *Rust Belt*

El TLCAN ha sido un tratado mutuamente benéfico para México y Estados Unidos en lo referente a los flujos comerciales bilaterales y a la creación de empleo en ambos lados de la frontera. De eso no hay ninguna duda. El comercio entre ambos países se ha incrementado seis veces desde que el TLCAN entró en vigor. No solamente el TLCAN ha beneficiado a los EE.UU. a través de las cadenas de valor globales, pero también ha convertido a México en un importante destino de las exportaciones estadounidenses. México es el segundo destino más importante para los bienes de EE.UU. solamente después de Canadá. México importa más bienes estadounidenses que Japón, Alemania, el Reino Unido y Corea del Sur combinados (Gráfica 1). No obstante, un movimiento proteccionista en EE.UU. responsabiliza al TLCAN como el causante del proceso de desindustrialización que ha afectado a varios estados, especialmente en la zona del llamado *Rust Belt*.

Gráfica 1

**Principales países destinatarios de las exportaciones de EE.UU.**  
(Billones de USD y %)



Fuente: BBVA Research con datos de la Oficina del Censo de EE.UU.

Los defensores del proteccionismo señalan a México como el país destino de los puestos de trabajo que se perdieron en el sector manufacturero estadounidense. ¡Nada más lejos de la verdad! Esta desindustrialización se ha debido en buena medida a la entrada de China a la OMC a finales de 2001 y al gran progreso de las tecnologías de la información y de la producción manufacturera avanzada.<sup>1</sup> Además, el proceso de destrucción del empleo en el sector manufacturero estadounidense había comenzado mucho antes de que se firmara el TLCAN (Gráfica 2). Actualmente, este impulso a la productividad se refleja en una producción manufacturera en EE.UU. cercana a los máximos históricos mientras que el empleo en este sector se encuentra casi en un nivel mínimo récord (Gráfica 3). Lo que realmente influye aquí no es el libre comercio, sino una mayor productividad. En la época actual, para obtener un empleo en el sector manufacturero estadounidense es absolutamente necesario poseer conocimientos de ingeniería eléctrica, computación o robótica.<sup>2</sup>

1: Muro, M. (2017). "It's the Jobs, Stupid." MIT Technology Review. Vol. 120 n.º 1 de enero/febrero de 2017.

2: Newman, K.S. y Winston, H. (2017). "Make America Make Again: Training Workers for the New Economy." Foreign Affairs, enero/febrero de 2017.

Gráfica 2

**Empleo en el sector manufacturero estadounidense (Millones de personas, ajuste estacional)**



Fuente: BBVA Research con datos de BLS

Gráfica 3

**Producción manufacturera estadounidense (Índice 2012 = 100, ajuste estacional)**



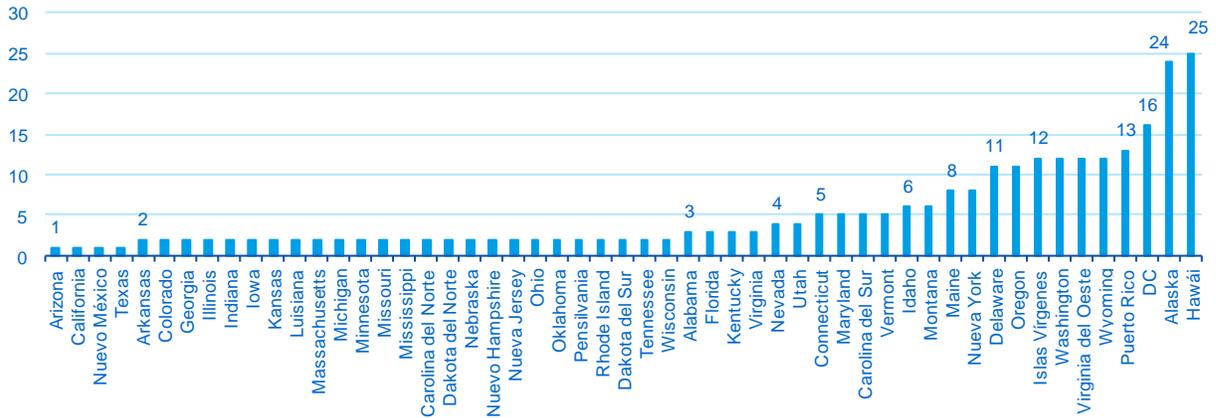
Fuente: BBVA Research con datos de la Reserva Federal

México es uno de los destinos principales de las exportaciones de numerosos estados estadounidenses así como uno de los proveedores más importantes de sus importaciones

EL TLCAN no sólo ha ayudado a México a convertirse en el tercer socio comercial de EE.UU., sino que también ha incrementado la importancia de México para la economía de muchos estados estadounidenses. Los datos procedentes de la Oficina del Censo de EE.UU. sobre el comercio de los estados en 2015 ponen de manifiesto que México es el principal país destino para las exportaciones de California, Arizona, Nuevo México y Texas. Además, México es el segundo país destino para las exportaciones de 25 estados estadounidenses (Gráfica 4).

Gráfica 4

Posición de México en cada estado de EE.UU. como país destinatario de sus exportaciones en 2015

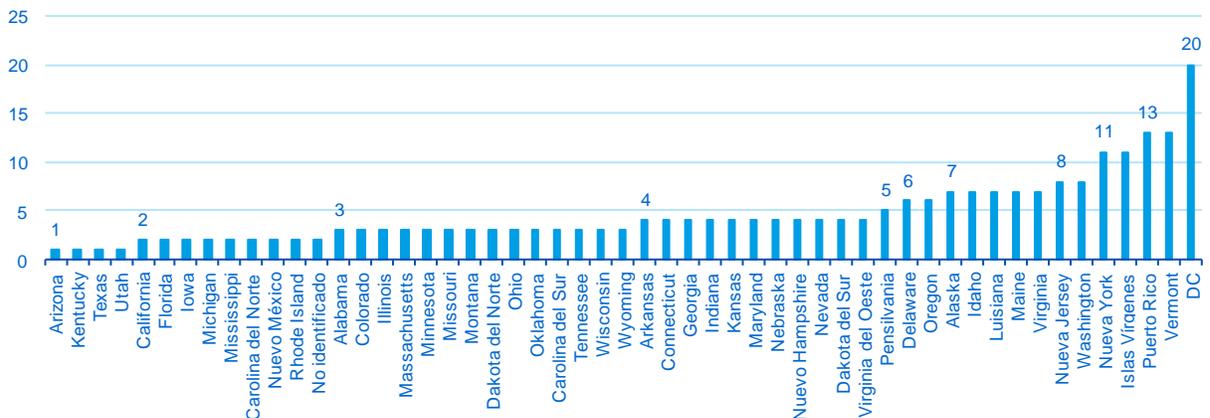


Fuente: BBVA Research con datos de la Oficina del Censo de EE.UU.

En buena medida gracias al TLCAN, México también se ha convertido en un país clave en el suministro de bienes para un gran número de estados estadounidenses. Según los datos anteriormente mencionados, México es el país con una mayor participación en las importaciones de Arizona, Texas, Kentucky y Utah. Además, México es el segundo y tercer país de origen de las importaciones de 8 y 14 estados estadounidenses, respectivamente (Gráfica 5).

Gráfica 5

Posición de México en cada estado de EE.UU. como país de origen de sus importaciones en 2015



Fuente: BBVA Research con datos de la Oficina del Censo de EE.UU.

## México es más importante para los estados estadounidenses como país destinatario de sus exportaciones que como país de origen de sus importaciones

Como hemos indicado anteriormente, evaluar las consecuencias del comercio internacional sobre el bienestar basándose en la balanza comercial bilateral es muy limitado. Acabamos de mostrar la gran importancia que tiene la economía mexicana para numerosos estados estadounidenses como receptora de sus exportaciones o suministradora de sus importaciones. Discutiblemente, se podría afirmar que México recibe la mayor parte de los beneficios del comercio bilateral con EE.UU si fuese más importante como proveedor de las importaciones a los estados estadounidenses que como receptor de sus exportaciones. ¿Es esto así?

Calculamos una media ponderada de la posición que ocupa México como país destinatario de las exportaciones de los estados estadounidenses y como país de origen de sus importaciones. Definimos las ponderaciones como el cociente de las exportaciones de un estado a México en el total de las exportaciones estadounidenses a México y como el cociente de las importaciones de un estado procedentes de México en el total de las importaciones estadounidenses originadas en México, respectivamente.

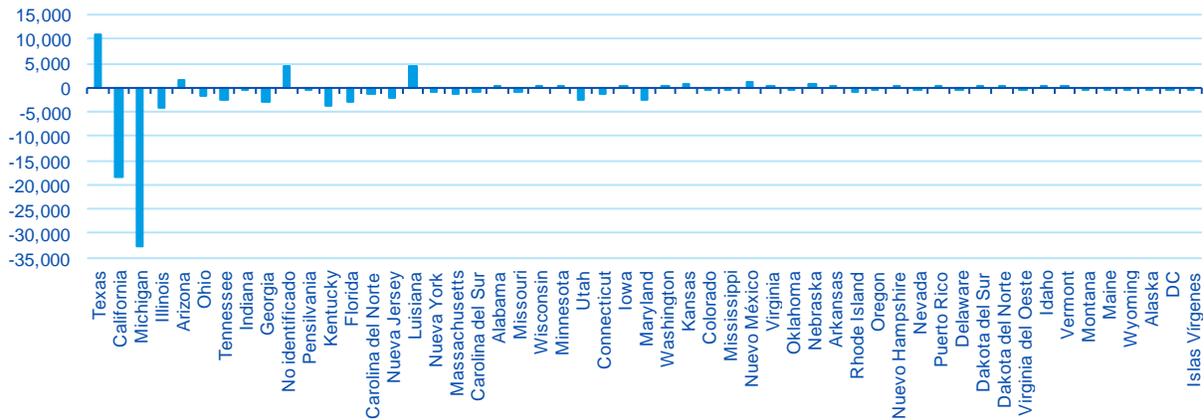
Nuestros principales resultados indican que la media ponderada de México en cuanto a país proveedor de las importaciones para los estados estadounidenses y como país receptor de sus exportaciones es de 2.3 y 1.8, respectivamente. Por consiguiente, México es más importante para los estados estadounidenses como país destinatario de sus exportaciones que como país de origen de sus importaciones. Esto es claramente una indicación de que México no recibe la mayoría de los beneficios del comercio bilateral con EE.UU.

## Michigan y California representaron 87.4% del total del déficit comercial estadounidense con México en 2015

El estudio de los datos de la fuente anteriormente indicada puede ayudarnos a determinar qué estados de Estados Unidos son los principales responsables del déficit comercial estadounidense con México. Como se puede observar en las Gráficas 6 y 7, Michigan y California registraron un déficit comercial con México de USD 32,733 millones y USD 18,250 millones, respectivamente. Estos déficits explicaron 56.1% y 31.3%, respectivamente, del déficit comercial total estadounidense con México de USD 58,355 millones en 2015.

Gráfica 6

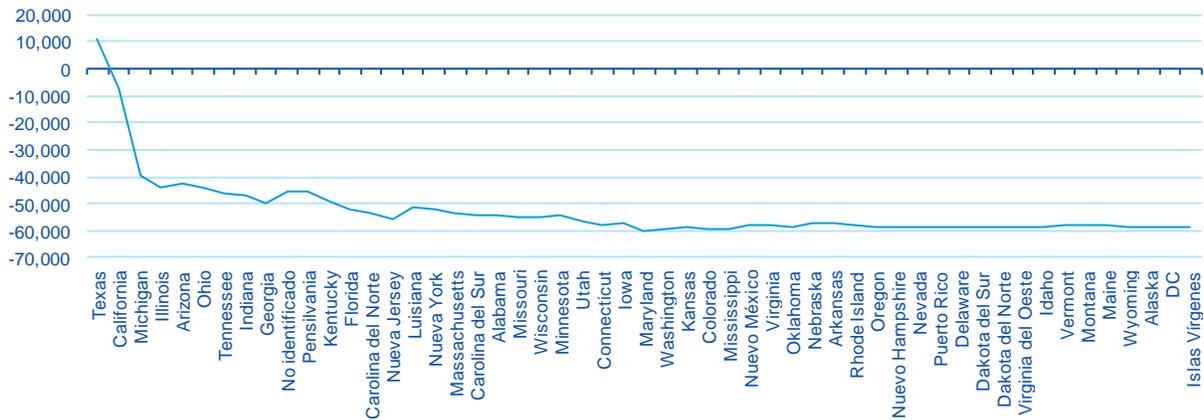
**Balanza comercial de los estados de EE.UU. con México en 2015  
(Millones de USD)**



Fuente: BBVA Research con datos de la Oficina del Censo de EE.UU.

Gráfica 7

**Acumulación de la balanza comercial estadounidense por estado en 2015  
(Millones de USD)**



Fuente: BBVA Research con datos de la Oficina del Censo de EE.UU.

Al examinar más detalladamente los datos comerciales estatales, se puede ver que en ambos estados los dos bienes de importación más importantes son los autos medianos y grandes, para los cuales no se registra un nivel similar de exportaciones (Cuadro 1). Los vehículos motorizados para el transporte de mercancías y el petróleo crudo son el tercer producto de importación en Michigan y California, respectivamente. Aunque no se muestra en el Cuadro 1, también cabe mencionar que las importaciones de autopartes y computadoras portátiles son bastante significativas en Michigan y California, respectivamente.

Los procesos de producción de las principales importaciones antes mencionadas (a excepción del petróleo crudo) forman parte de cadenas de valor globales. Dado que la industria automotriz en México se ha vuelto bastante competitiva en los últimos años, los cuantiosos déficits comerciales de Michigan y California con México no deberían ser una sorpresa. Cabe destacar que México se ha especializado en la producción de autos pequeños y medianos, así como en la fabricación de vehículos pesados y autopartes. El déficit comercial en vehículos grandes de ambos estados probablemente obedezca a las importaciones de estos vehículos originadas en Canadá.

Cuadro 1

#### Principales productos de importación de Michigan y California en 2015

(Millones de USD)	Michigan		California			
	Productos	Importaciones	Exportaciones	Productos	Importaciones	Exportaciones
Autos grandes		20,477	3,083	Autos medianos	38,976	1,806
Autos medianos		16,406	1,198	Autos grandes	16,171	1,490
Vehículos pesados		10,420	3,990	Crudo y aceites	18,239	2,987

Fuente: BBVA Research con datos de la Oficina del Censo de Estados Unidos

## Conclusiones

La importancia de México para la economía estadounidense probablemente se pueda entender mejor analizando los datos comerciales de sus estados. EL TLCAN no sólo ha ayudado a México a convertirse en el tercer socio comercial de EE.UU. sino que también ha incrementado la importancia de México para la economía de muchos estados estadounidenses como país destinatario de sus exportaciones y de origen de sus importaciones. Los datos procedentes de la Oficina del Censo de EE.UU. sobre el comercio de los estados en 2015 ponen de manifiesto que México es el principal país destino para las exportaciones de California, Arizona, Nuevo México y Texas. En cuanto a las importaciones de los estados estadounidenses procedentes del extranjero, México es el principal proveedor de Arizona, Texas, Kentucky y Utah.

Calculando y comparando las medias ponderadas de la posición de México en los estados estadounidenses como país destinatario de sus exportaciones y como país de origen de sus importaciones, vemos que México es más importante para los estados estadounidenses como cliente que como proveedor. Esto es claramente una indicación de que México no recibe la mayoría de los beneficios del comercio bilateral con EE.UU.

Por último, pero no por ello menos importante, Michigan y California representaron 87.4% del déficit comercial estadounidense con México de USD 58,355 millones en 2015. En ambos estados, los dos bienes de importación más importantes son los autos medianos y grandes, para los cuales no se registra un nivel similar de exportaciones. Además, las importaciones de vehículos pesados y autopartes son significativas en Michigan. Las cadenas de valor globales y la competitividad de México en la industria automotriz explican por qué el déficit comercial de Michigan y California con México no debería ser una sorpresa. Debido a que las importaciones automotrices de EE.UU. contienen una proporción relativamente grande de insumos de EE.UU., tales déficits no reflejan la verdadera naturaleza de la relación comercial entre México y EE.UU.

## 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.