Exportaciones de equipo de cómputo de México: qué hay detrás del salto

Resumen

En enero-agosto de 2026, las exportaciones totales de México crecieron 29.34% anual. Este documento analiza qué explica ese crecimiento, con información mensual de Banco de México y de la Oficina del Censo de Estados Unidos de 2015 a agosto de 2026, a nivel de producto y país. Los principales resultados son los siguientes:

Un crecimiento concentrado en un solo producto. La subpartida 847150 (unidades de procesamiento, donde se registran los servidores) explica el 71.85% del aumento de las exportaciones totales. Sin el crecimiento de las 20 subpartidas que concentran el aumento, las exportaciones habrían crecido 5.15%. La participación de la 847150 en las exportaciones totales pasó de 4.07% en 2024 a 22.83% en enero-agosto de 2026, y la concentración de las exportaciones alcanzó su nivel más alto desde 1993, primer año con información disponible. Por primera vez en ese periodo, el capítulo 84, que incluye a las unidades de procesamiento, encabeza las exportaciones, con 35.88% del total.

Equipos de mayor valor, no más equipos. El valor unitario de las unidades de procesamiento que México exporta a Estados Unidos pasó de 3,495 a 13,505 dólares por pieza entre enero-agosto de 2024 y de 2026, mientras que el número de piezas aumentó 3.22%. El 97.71% del crecimiento de estas exportaciones se explica por el mayor valor de cada pieza. Es importante resaltar que un mayor valor por pieza no implica un mayor valor agregado en México.

China perdió el mercado, pero el principal beneficiario fue Asia. Desde 2017, China perdió 28.69 puntos porcentuales de participación en las importaciones de Estados Unidos de máquinas y aparatos eléctricos y electrónicos. México ganó 4.69 puntos, el equivalente a 16.35% de esa pérdida, frente a 13.51 puntos de Taiwán y 9.97 de Vietnam.

Expansión de la demanda, no ganancia de competitividad. El aumento de las exportaciones de México a Estados Unidos en estos productos se explica por el crecimiento del mercado estadounidense (74.44%) y porque creció justo en productos donde México ya era un proveedor importante (60.62%), mientras que la pérdida de participación dentro de cada producto restó 35.05%. En las unidades de procesamiento, la participación de México pasó de 64.63% a 48.36%, y la de Taiwán, de 28.33% a 37.68%.

Los aranceles explican la salida de China, no la preferencia por México en unidades de procesamiento. Estados Unidos cobra a las unidades de procesamiento de México un arancel de 0.02%, a las de Taiwán 0.03% y a las de China 16.44%. La ventaja arancelaria de México frente a Taiwán y

Vietnam pasó de 0.95 a más de 4 puntos porcentuales entre 2024 y 2026, y se concentra en equipo eléctrico, equipo de enfriamiento y televisores, donde México sí ganó participación.

Insumos asiáticos y alto contenido importado. La participación de Taiwán en las importaciones mexicanas de los siete principales insumos pasó de 15.53% a 42.51% entre 2024 y 2026, y aportó el 51.70% de su aumento. Por cada dólar adicional que México exportó del complejo de cómputo, importó 0.86 dólares adicionales de componentes.

Centros de datos: una hipótesis consistente, pero no confirmada. Crecen al mismo tiempo los equipos de procesamiento, almacenamiento y red, la infraestructura eléctrica y de enfriamiento, y el valor de cada unidad de procesamiento, lo que es consistente con la construcción de centros de datos en Estados Unidos. Sin embargo, la información por estado de destino no permite confirmarlo.

Estos resultados implican que el crecimiento total de las exportaciones no es representativo de la mayoría de los productos que México exporta al exterior, y que hoy son más sensibles a lo que ocurra con las unidades de procesamiento: una variación de 10% en sus exportaciones equivale a 2.28 puntos porcentuales de las exportaciones totales. Los datos sugieren que su evolución dependerá principalmente de la demanda de Estados Unidos, de la participación de México frente a Taiwán y de la política comercial. ***Como las cifras de Banco de México y de Estados Unidos difieren, cada cifra del documento se presenta con su fuente.***

1. Introducción

En enero-agosto de 2026, las exportaciones totales de México sumaron 549,396 millones de dólares, 29.34% más que en el mismo periodo de 2025. Una parte mayoritaria de ese crecimiento proviene de un solo producto: unidades de procesamiento de computadoras.

Las exportaciones de este producto pasaron de 15,157 millones de dólares en enero-agosto de 2024 a 35,855 millones de dólares en el mismo periodo de 2025 y a 125,403 millones en 2026. Es decir, se multiplicaron por más de ocho en dos años. Su peso en las exportaciones totales pasó de 4.07% en 2024 a 22.83% en enero-agosto de 2026, y la concentración de las exportaciones de México por capítulo alcanzó su nivel más alto desde 1993, primer año con información disponible.

Un cambio de esta magnitud en tan poco tiempo plantea preguntas que las cifras agregadas no permiten responder. Este documento busca responder cinco cuestiones:

1. ¿Qué tan concentrado está el crecimiento de las exportaciones y qué productos lo explican?
2. ¿El aumento se debe a que México exporta más equipos o a que exporta equipos de mayor valor?
3. ¿Estados Unidos dejó de comprarle a China para comprarle a México, o el mercado estadounidense simplemente creció?
4. ¿Qué papel juegan los aranceles que Estados Unidos cobra a México y a sus competidores?
5. ¿De dónde provienen los insumos que México utiliza para producir estos equipos y qué parte del valor exportado corresponde a componentes importados?

Adicionalmente, se evalúa con los datos disponibles la hipótesis de que este crecimiento está relacionado con la construcción de centros de datos en Estados Unidos.

Para responder a estas preguntas se construyó una base de datos mensual de 2015 a agosto de 2026 con información de Banco de México y de la Oficina del Censo de Estados Unidos. A diferencia de las cifras agregadas, esta base permite analizar el comercio producto por producto y país por país, e incluye los aranceles cobrados y el número de piezas comerciadas.

2. Datos y metodología

El análisis combina dos fuentes oficiales que se complementan: los registros de comercio exterior de México que publica Banco de México y los registros de importaciones de Estados Unidos que publica la Oficina del Censo de ese país. La primera muestra qué exporta e importa México y con qué países; la segunda permite comparar a México con los demás proveedores del mercado estadounidense.

De Banco de México se utilizó el Cubo de Información de Comercio Exterior, con las exportaciones de México por producto y destino, las importaciones por producto y país de origen, y las exportaciones totales por capítulo. De la Oficina del Censo se utilizó la plataforma USA Trade, con las importaciones de Estados Unidos por producto y país de origen, los aranceles cobrados, el número de piezas importadas y el estado de destino dentro de Estados Unidos. Ambas fuentes reportan valores mensuales en dólares.

Los productos que se comercian en el mundo se clasifican con el Sistema Armonizado, un sistema de códigos que va de lo general a lo particular: capítulo, partida, subpartida y fracción arancelaria. Cada nivel agrega dígitos al anterior y describe el producto con mayor precisión.

Los primeros seis dígitos son iguales en todos los países, por lo que la subpartida es el nivel más detallado en el que se pueden comparar las cifras de México y de Estados Unidos. Por esa razón, la mayor parte del análisis se realizó a este nivel. Las fracciones de 10 dígitos de Estados Unidos se utilizaron para obtener el número de piezas importadas y calcular el valor promedio de cada pieza.

El periodo de análisis va de enero de 2015 a agosto de 2026, salvo el índice de concentración que se calculó desde enero de 1993, primer mes con información disponible en el Cubo de Información de Comercio Exterior de Banco de México. Para que las comparaciones sean equivalentes, se comparan los mismos meses de cada año: enero-agosto de 2026 contra el mismo periodo de 2024, el año previo al salto, y de 2025. En algunos análisis de largo plazo se toma 2017 como referencia, el último año antes de que Estados Unidos elevara los aranceles a China.

El análisis se centra en los capítulos 84 (máquinas y aparatos mecánicos, que incluye a las computadoras) y 85 (máquinas y aparatos eléctricos y electrónicos). En ellos se clasifican más de 800 subpartidas, y Estados Unidos los importa de más de 230 países y territorios. Analizar cada combinación de producto y país haría el documento muy difícil de seguir y, en algunos casos, excede los límites de consulta de las propias plataformas.

Por ello, el análisis detallado se concentró en los países y productos que explican la mayor parte del comercio y de su crecimiento. El resto no se descarta: los totales, como lo que Estados Unidos importa del mundo o lo que México exporta en conjunto, siempre se calculan con la información completa, y la parte no seleccionada se agrupa como resto.

La selección no se fijó de antemano, sino que resulta de un criterio de acumulación: los países o productos se ordenan de mayor a menor y se suman hasta alcanzar un porcentaje establecido. El número final de países, subpartidas e insumos es el resultado de aplicar ese criterio a los datos:

- **50 países.** Para cada capítulo y cada año desde 2015 se tomaron los países necesarios para acumular el 99% de lo que Estados Unidos importa, y se unieron todas esas listas. Así se incluye tanto a los proveedores que perdieron importancia como a los que la ganaron recientemente. Un

umbral de 99% conserva prácticamente todo el comercio y reduce la lista de más de 230 países a 50, que cubren al menos 99.27% de esas importaciones en todos los años. Entre ellos se encuentran China, México, Taiwán, Vietnam, Japón, Alemania, Corea del Sur, Malasia, Tailandia y Canadá.

- **20 subpartidas clave.** Se combinaron dos criterios sobre las exportaciones de México a Estados Unidos entre 2024 y 2026. Por tamaño, se tomaron las subpartidas necesarias para acumular el 90% del aumento; por dinamismo, las que crecieron al menos 100% y superan los 100 millones de dólares, para no omitir productos pequeños con crecimientos muy altos. En conjunto explican el 92.02% del aumento (Tabla 1).
- **7 insumos clave.** Se aplicó el mismo criterio de tamaño y dinamismo a las importaciones de México de ambos capítulos y, de los insumos resultantes, se tomaron los necesarios para acumular el 80% del aumento. Los siete explican en conjunto el 83.55%: partes y accesorios de computadoras (847330), unidades de procesamiento (847150 y 847180), unidades de almacenamiento (847170), equipo de red (851762), procesadores y controladores (854231) y discos de estado sólido (852351). Para ellos se obtuvo el detalle por país de origen.

Las selecciones se realizaron con información a julio de 2026 y se mantienen fijas, para que los resultados sean comparables en el tiempo. Con la información de agosto, las 20 subpartidas clave explican el 92.43% del aumento, por lo que la selección sigue siendo representativa.

Las 20 subpartidas clave abarcan desde unidades de procesamiento hasta transformadores y televisores, y sus exportaciones a Estados Unidos van de 126 a 99,467 millones de dólares en enero-agosto de 2026. Para facilitar la lectura, se agruparon en cuatro bloques de acuerdo con la descripción de cada producto.

Tabla 1. Subpartidas clave: exportaciones de México a Estados Unidos, enero-agosto de 2026

Subpartida	Producto	Bloque	Exportaciones de México a Estados Unidos en el 2026 (millones de dólares)
847150	Unidades de procesamiento (servidores)	Cómputo y centros de datos	99,467
851762	Equipo de red (conmutadores, enrutadores)	Cómputo y centros de datos	11,566
847170	Unidades de almacenamiento	Cómputo y centros de datos	7,043
847330	Partes y accesorios de computadoras	Cómputo y centros de datos	1,895
853670	Conectores de fibra óptica	Cómputo y centros de datos	367
847130	Computadoras portátiles	Electrónica de consumo	2,978
852872	Televisores	Electrónica de consumo	6,293
841869	Equipo de refrigeración	Energía y enfriamiento	1,997
853710	Tableros y controles eléctricos	Energía y enfriamiento	6,433
841989	Equipo de tratamiento térmico	Energía y enfriamiento	503
850434	Transformadores de más de 500 kVA	Energía y enfriamiento	338
854460	Conductores eléctricos de más de 1,000 V	Energía y enfriamiento	361
847960	Enfriadores evaporativos	Energía y enfriamiento	157
853810	Partes de tableros eléctricos	Energía y enfriamiento	212
850164	Generadores de más de 750 kVA	Energía y enfriamiento	159
854430	Arneses automotrices	Otras subpartidas clave	7,844
854370	Máquinas y aparatos eléctricos diversos	Otras subpartidas clave	3,608
842839	Elevadores y transportadores	Otras subpartidas clave	134
841510	Aires acondicionados de ventana	Otras subpartidas clave	134
850760	Baterías de ion litio	Otras subpartidas clave	126

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

El bloque de cómputo y centros de datos concentra la mayor parte del valor, encabezado por las unidades de procesamiento, que por sí solas suman 99,467 millones de dólares. Los bloques de energía y enfriamiento y de electrónica de consumo agrupan productos de menor valor, pero con crecimientos elevados, como los transformadores (231.42% entre 2024 y 2026) y las computadoras portátiles (849.43%). El bloque de otras subpartidas reúne productos que no pertenecen a los anteriores, como los arneses automotrices.

3. Un crecimiento concentrado

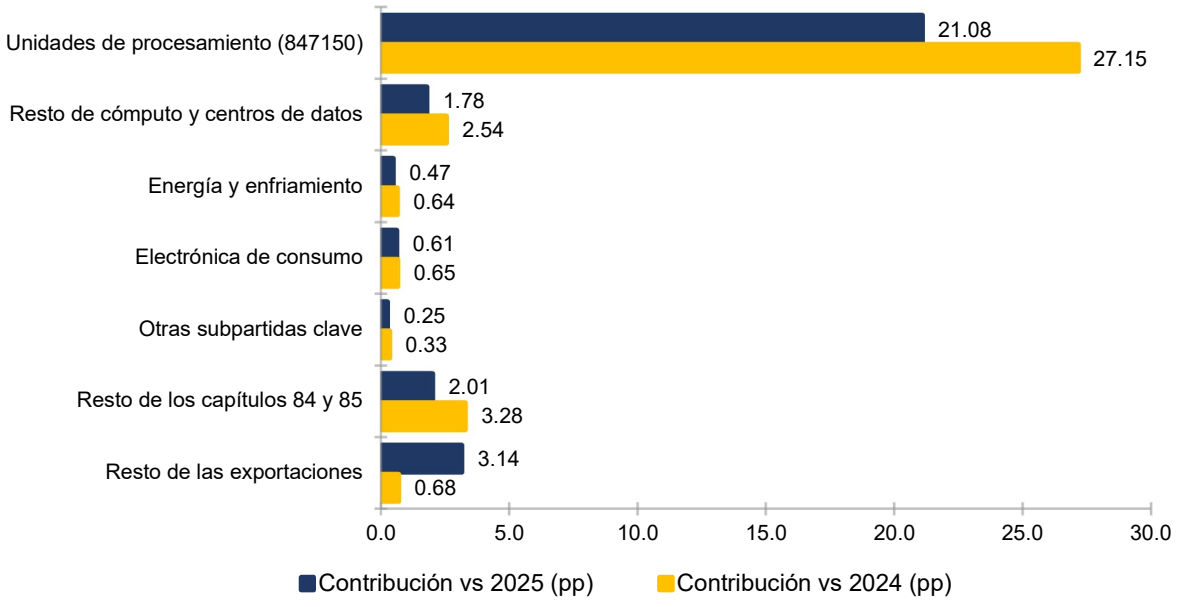
Una sola subpartida, la 847150 (unidades de procesamiento), explica el 71.85% del aumento de las exportaciones totales de México en enero-agosto de 2026, y la concentración de las exportaciones por capítulo alcanzó su nivel más alto desde 1993.

Para medir el papel de cada producto, las exportaciones totales se dividieron en siete componentes que no se traslapan: la subpartida 847150, el resto del bloque de equipo de cómputo y centros de datos, los bloques de energía y enfriamiento, de electrónica de consumo y otras subpartidas clave, el resto de los capítulos 84 y 85 y el resto de las exportaciones.

La contribución al crecimiento indica cuántos puntos porcentuales del crecimiento total aporta cada componente. Se calcula como el aumento del componente entre el valor total exportado en el periodo de comparación, de modo que la suma de todas las contribuciones es igual al crecimiento total.

De los 29.34 puntos porcentuales que crecieron las exportaciones totales entre enero-agosto de 2025 y el mismo periodo de 2026, 21.08 provienen de la subpartida 847150 (Figura 1). Sus exportaciones pasaron de 35,855 a 125,403 millones de dólares, un crecimiento de 249.75%.

Figura 1. Contribución al crecimiento de las exportaciones totales de México por componente, enero-agosto de 2026 (puntos porcentuales)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información del Cubo de Información de Comercio Exterior de Banco de México

El resto del bloque de equipo de cómputo y centros de datos aportó 1.78 puntos porcentuales, por lo que el bloque completo explica 77.92% del aumento. Los bloques de energía y enfriamiento, de electrónica de consumo y de otras subpartidas clave aportaron en conjunto 1.33 puntos porcentuales, y el resto de los capítulos 84 y 85, 2.01 puntos, con un crecimiento de 9.51% con respecto al mismo periodo de 2025.

El contraste más amplio está en el resto de las exportaciones, que agrupa todo lo que no son máquinas ni aparatos eléctricos y electrónicos. Este componente representaba el 60.58% de las exportaciones totales en enero-agosto de 2025, pero creció 5.18% y aportó 3.14 puntos porcentuales, el 10.70% del aumento. Frente a enero-agosto de 2024, el patrón es el mismo: de los 35.28 puntos porcentuales que crecieron las exportaciones totales, 27.15 provienen de la subpartida 847150.

Otra forma de dimensionar este resultado es estimar cuánto habrían crecido las exportaciones totales si un producto no hubiera crecido, es decir, si sus exportaciones se hubieran mantenido en el nivel del año de comparación. Ese crecimiento es igual al crecimiento observado menos la contribución del producto, y sin los productos que concentran el aumento las exportaciones totales habrían crecido 5.15% (Tabla 2).

Tabla 2. Crecimiento de las exportaciones totales de México sin el crecimiento de los productos que concentran el aumento, enero-agosto de 2026

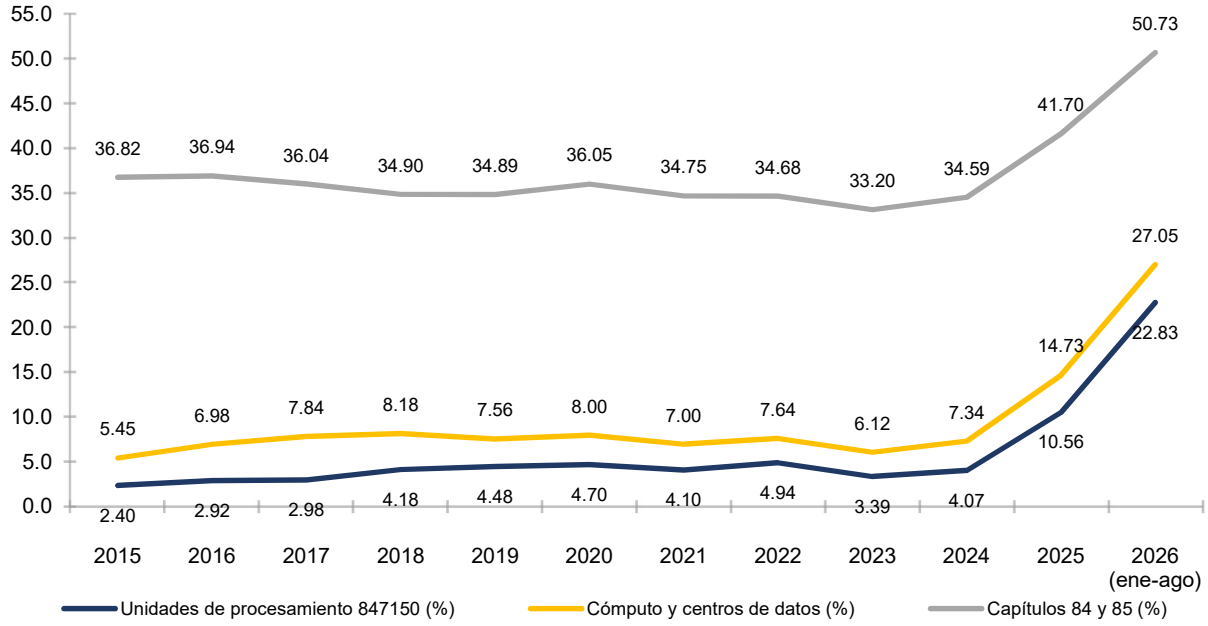
Escenario	Crecimiento vs 2025 (%)	Crecimiento vs 2024 (%)
Observado	29.34	35.28
Sin crecimiento de la partida 8471	7.02	6.02
Sin crecimiento de la 847150	8.26	8.13
Sin crecimiento del bloque de cómputo y centros de datos	6.48	5.59
Sin crecimiento de las 20 subpartidas clave	5.15	3.96

Fuente: Grupo Financiero BASE con datos del Cubo de Información de Comercio Exterior de Banco de México.

Si la subpartida 847150 no hubiera crecido, las exportaciones totales habrían aumentado 8.26% frente a 2025, en lugar de 29.34%. El crecimiento sería aún menor sin la partida 8471 completa (7.02%), porque esta incluye, además de la 847150, otras subpartidas que también crecieron, como las computadoras portátiles y las unidades de almacenamiento. Sin el crecimiento de las 20 subpartidas clave, las exportaciones totales habrían crecido 5.15% frente a 2025 y 3.96% frente a 2024.

El crecimiento concentrado modificó también la composición de lo que México exporta. La participación de la subpartida 847150 en las exportaciones totales pasó de 4.07% en 2024 a 22.83% en enero-agosto de 2026, y la de los capítulos 84 y 85 en conjunto, de 34.59% a 50.73% (Figura 2).

Figura 2. Participación en las exportaciones totales de México, 2015 a enero-agosto de 2026 (%)



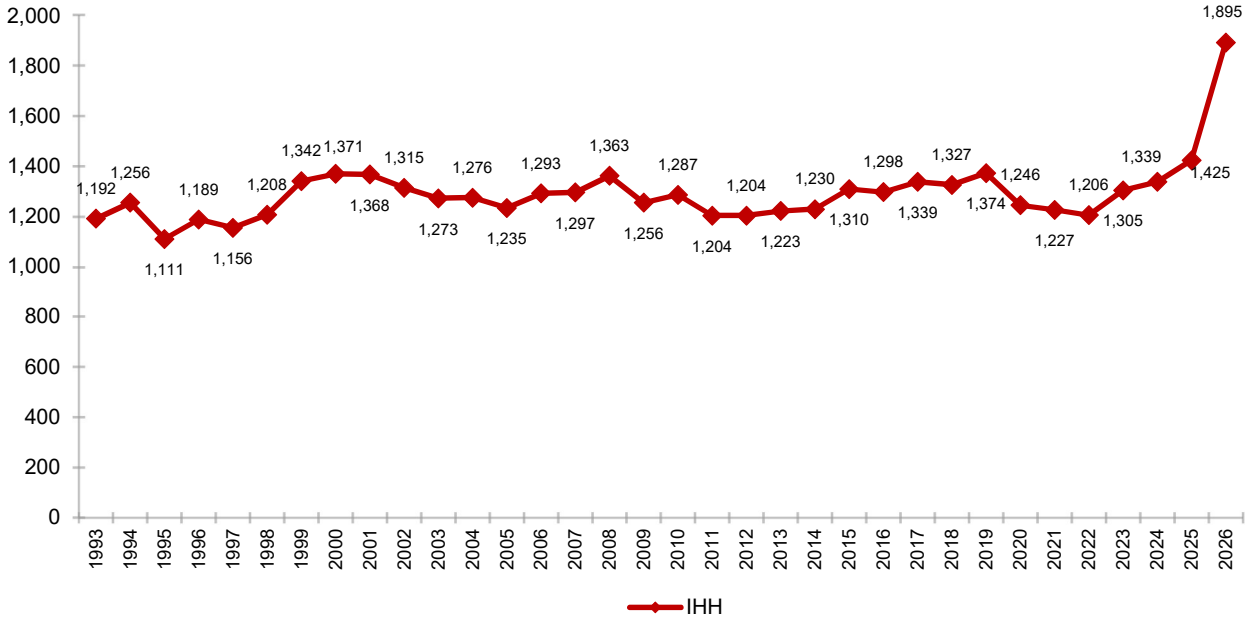
Fuente: Grupo Financiero BASE con datos del Cubo de Información de Comercio Exterior de Banco de México

Entre 2015 y 2024, la participación de la subpartida 847150 pasó de 2.40% a 4.07%, y la de los capítulos 84 y 85, de 36.82% a 34.59%. El cambio comenzó en 2025, cuando la 847150 alcanzó 10.56% de las exportaciones totales, y se intensificó en 2026. Hoy, más de uno de cada cinco dólares que México exporta corresponde a esta subpartida, y la mitad de lo exportado corresponde a los capítulos 84 y 85.

Para resumir en una sola cifra qué tan concentradas están las exportaciones se utilizó el índice de Herfindahl-Hirschman, que se calcula elevando al cuadrado la participación de cada capítulo y sumando los resultados. El índice va de casi cero, cuando las exportaciones se reparten en partes iguales entre muchos capítulos, a 10,000, cuando provienen de uno solo.

Para ubicar el nivel actual en una perspectiva histórica, el índice se calculó desde 1993, primer año con información disponible en el Cubo de Información de Comercio Exterior de Banco de México, comparando en cada año el mismo periodo de enero a agosto. En enero-agosto de 2026, el índice alcanzó 1,895, el nivel más alto desde 1993 y 32.96% superior al máximo previo, registrado en enero-agosto de 2025 (Figura 3).

Figura 3. Índice de concentración de las exportaciones de México por capítulo (Herfindahl-Hirschman), enero-agosto de cada año, 1993 a 2026



Fuente: Grupo Financiero BASE con datos del Cubo de Información de Comercio Exterior de Banco de México

Antes de 2025, el nivel más alto del índice había sido de 1,374, en enero-agosto de 2019. Una forma intuitiva de leerlo es dividir 10,000 entre el índice, lo que indica de cuántos capítulos de igual tamaño tendría que exportar México para tener la misma concentración: 5.28 capítulos en enero-agosto de 2026, cuando en ningún año previo desde 1993 este número había sido menor a 7.02.

El cambio también se refleja en el capítulo que encabeza las exportaciones. De 1993 a 2012, el capítulo con mayor participación fue el 85 (máquinas y aparatos eléctricos y electrónicos), y de 2013 a 2025, el 87 (vehículos y sus partes). En enero-agosto de 2026, por primera vez desde 1993, el primer lugar corresponde al capítulo 84, que incluye a las unidades de procesamiento, con 35.88% de las exportaciones totales, la participación más alta alcanzada por cualquier capítulo en el periodo; la máxima previa fue de 28.10%, del capítulo 85 en 2000.

En conjunto, estos resultados indican que el crecimiento de las exportaciones de México en 2026 depende en gran medida de un solo producto.

4. Más valor por pieza

El 97.71% del crecimiento de las exportaciones de unidades de procesamiento (subpartida 847150) de México a Estados Unidos se explica por el mayor valor de cada pieza, y no por un mayor número de piezas. En los demás productos clave, en cambio, el crecimiento proviene en su mayoría de exportar más piezas.

Además del valor, Estados Unidos publica el número de piezas importadas en cada fracción arancelaria. Con ambos datos se calcula el valor unitario, que es el valor promedio de cada pieza. Este indicador no permite distinguir si un mismo equipo subió de precio o si la mezcla se movió hacia modelos más caros, pero en ambos casos refleja que se exportan equipos de mayor valor.

Entre enero-agosto de 2024 y el mismo periodo de 2026, el valor de las exportaciones de unidades de procesamiento (subpartida 847150) de México a Estados Unidos creció 298.84%, mientras que el número de piezas aumentó 3.22% (Tabla 3).

Tabla 3. Exportaciones de unidades de procesamiento (subpartida 847150) de México a Estados Unidos: valor, piezas y valor unitario, enero-agosto

Concepto	2024	2026	Cambio (%)
Valor (millones de dólares)	24,939	99,467	298.84%
Piezas (millones)	7.14	7.36	3.22%
Valor unitario (dólares por pieza)	3,495	13,505	286.38%

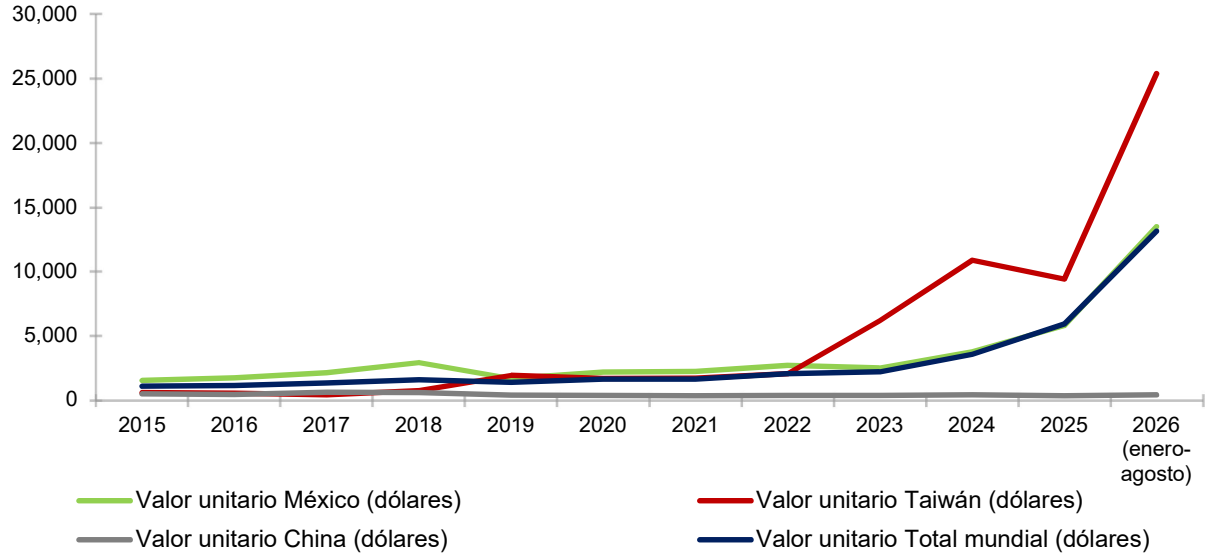
Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

Las cifras de cambio (%) pueden no coincidir debido al redondeo

El valor unitario pasó de 3,495 a 13,505 dólares por pieza, un aumento de 286.38%. Como el valor es igual al número de piezas por el valor de cada pieza, su crecimiento puede separarse en la parte que corresponde a más piezas y la que corresponde a un mayor valor por pieza. Con este procedimiento, cuyo detalle se presenta en el anexo, el 97.71% del crecimiento del valor se explica por el aumento del valor unitario.

El aumento del valor por pieza es reciente y muestra diferencias importantes entre proveedores. Entre 2015 y 2023, el valor unitario de las unidades de procesamiento que México exporta a Estados Unidos pasó de 1,506 dólares en 2015 a 2,470 dólares en 2023, y a partir de 2024 se elevó hasta 13,505 dólares en enero-agosto de 2026 (Figura 4).

Figura 4. Valor unitario de las importaciones de Estados Unidos de unidades de procesamiento (subpartida 847150) por país de origen, 2015 a enero-agosto de 2026 (dólares por pieza)

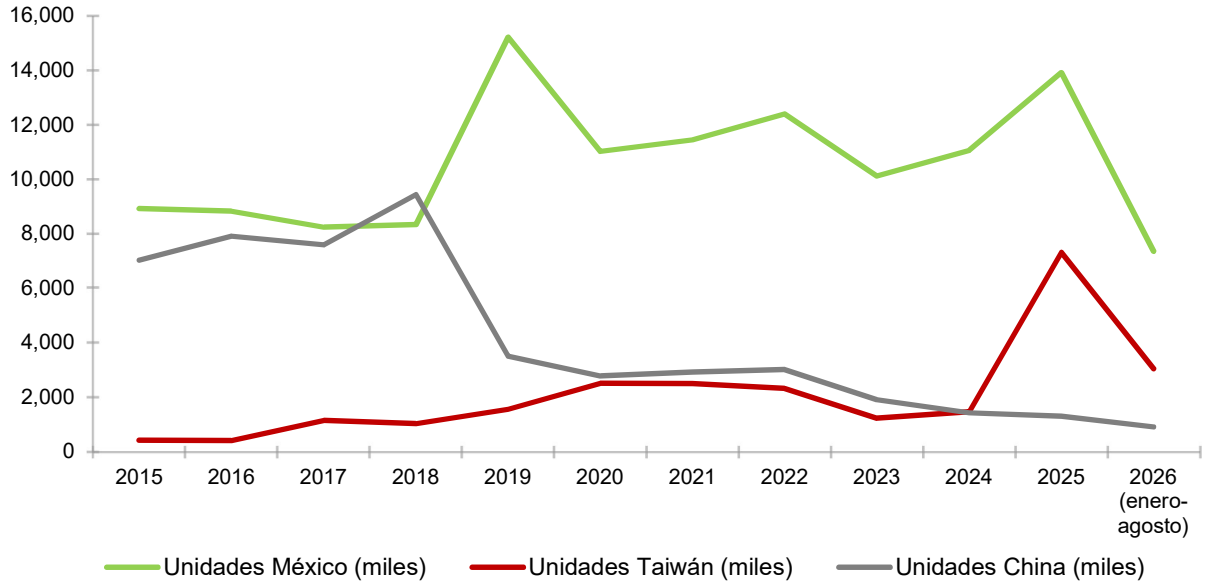


Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

El valor unitario de las unidades de procesamiento de Taiwán siguió una trayectoria más pronunciada: se mantuvo por debajo de 2,100 dólares hasta 2022 y pasó a 6,173 dólares en 2023, 10,871 dólares en 2024 y 25,403 dólares en enero-agosto de 2026, casi el doble que el de México. En contraste, lo que China exporta a Estados Unidos en esta subpartida tuvo un valor unitario de entre 322 y 578 dólares durante todo el periodo, lo que indica que se trata de equipos de un rango de valor muy distinto. En 2026, el de Vietnam fue de 1,805 dólares.

En número de piezas, México ha sido el principal proveedor de Estados Unidos en esta subpartida durante todo el periodo analizado (Figura 5). Sus exportaciones pasaron de 8.93 millones de piezas en 2015 a 13.92 millones en 2025, con un máximo de 15.23 millones en 2019.

Figura 5. Piezas importadas por Estados Unidos de unidades de procesamiento (subpartida 847150) por país de origen, 2015 a enero-agosto de 2026 (miles)

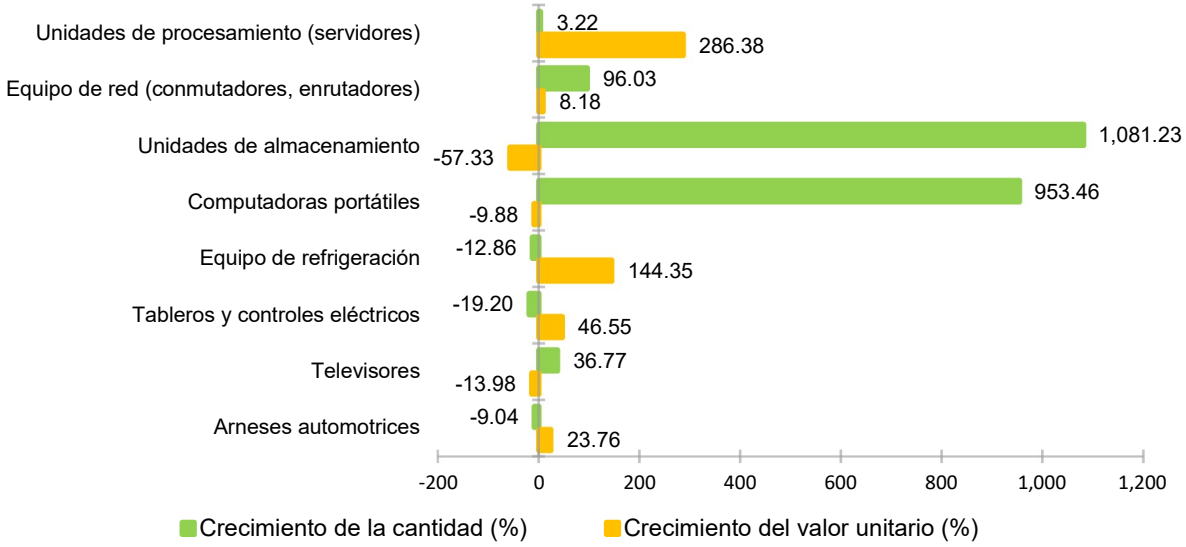


Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

Las piezas provenientes de China pasaron de 9.45 millones en 2018 a 3.51 millones en 2019, y a 0.91 millones en enero-agosto de 2026. Las de Taiwán, que no superaron los 2.52 millones al año entre 2015 y 2024, llegaron a 7.31 millones en 2025. Estos datos indican que, en esta subpartida de unidades de procesamiento, el competidor directo de México es Taiwán, que exporta equipos de un rango de valor similar o superior, y no China, cuya participación en las importaciones de Estados Unidos pasó de 17.99% en enero-agosto de 2017 a 0.17% en el mismo periodo de 2026, y que exportaba equipos de bajo valor unitario. Es importante resaltar que un mayor valor unitario indica que se exporta equipos más caros, pero no necesariamente que se agregue más valor en el país.

En los demás productos clave, el crecimiento de las exportaciones de México a Estados Unidos proviene principalmente de un mayor número de piezas (Figura 6). Destacan el equipo de red, cuyas piezas aumentaron 96.03% con un valor unitario prácticamente estable (8.18%), y las computadoras portátiles, cuyas piezas aumentaron 953.46%.

Figura 6. Exportaciones de México a Estados Unidos en los principales productos clave: crecimiento del número de piezas y del valor unitario, enero-agosto de 2026 frente a 2024 (%)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

En las unidades de almacenamiento, las piezas aumentaron 1,081.23% y el valor unitario bajó 57.33%, mientras que en televisores las piezas aumentaron 36.77% y el valor unitario bajó 13.98%. En los transformadores de más de 500 kVA, las piezas pasaron de 3.1 mil a 26.5 mil, un aumento de 743.28%.

Las excepciones se concentran en equipos de enfriamiento. En el equipo de refrigeración, el número de piezas bajó 12.86% y el valor unitario aumentó 144.35%. En el equipo de tratamiento térmico crecieron tanto las piezas (171.68%) como el valor unitario (178.70%).

En conjunto, el crecimiento de las exportaciones de unidades de procesamiento responde a un cambio en el tipo de equipo más que en la cantidad, mientras que en la mayoría de los demás productos clave predomina el aumento en el número de piezas.

5. ¿Quién ocupó el lugar de China?

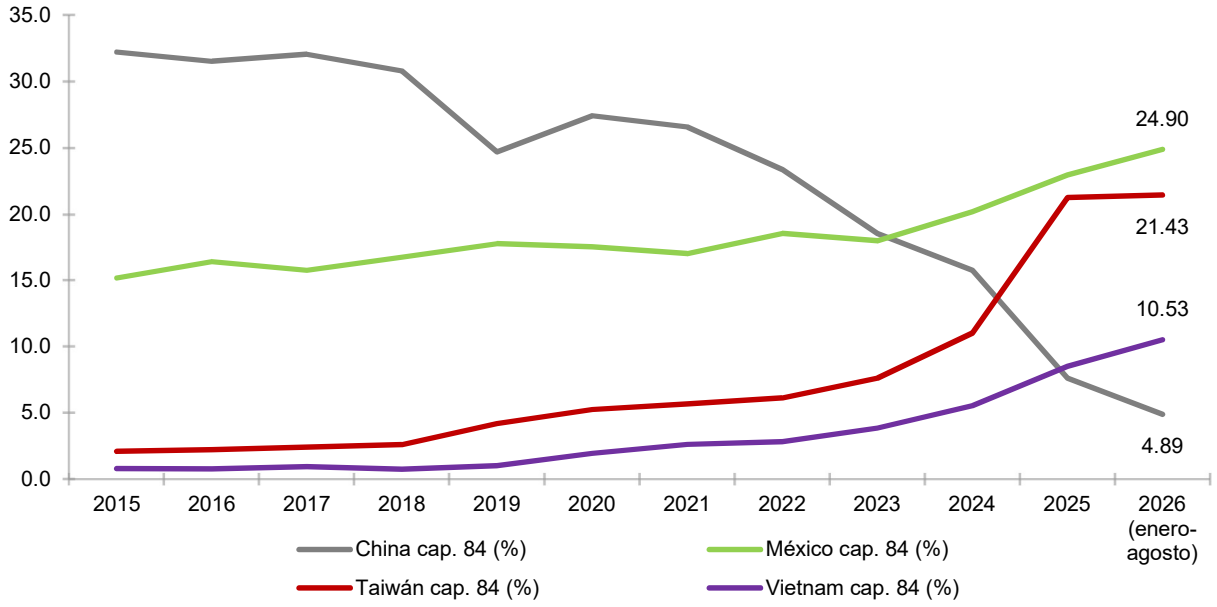
Desde 2017, China perdió 28.69 puntos porcentuales de participación en las importaciones de Estados Unidos de los capítulos 84 y 85. México ganó 4.69 puntos, el equivalente a 16.35% de lo que perdió China, mientras que Taiwán y Vietnam ganaron en conjunto 23.48 puntos.

La participación de un país indica qué porcentaje de lo que Estados Unidos importa de un producto o grupo de productos proviene de ese país. Como las participaciones de todos los proveedores suman 100%, lo

que un país pierde lo ganan otros. Para que las comparaciones sean equivalentes, en cada año se utiliza el mismo periodo de enero a agosto, salvo en las series anuales.

En el capítulo 84, que incluye a las computadoras, la participación de China en las importaciones de Estados Unidos pasó de 32.07% en 2017 a 4.89% en enero-agosto de 2026. En el mismo lapso, la de México pasó de 15.75% a 24.90% y la de Taiwán, de 2.40% a 21.43% (Figura 7).

Figura 7. Participación en las importaciones de Estados Unidos del capítulo 84 por país de origen, 2015 a enero-agosto de 2026 (%)

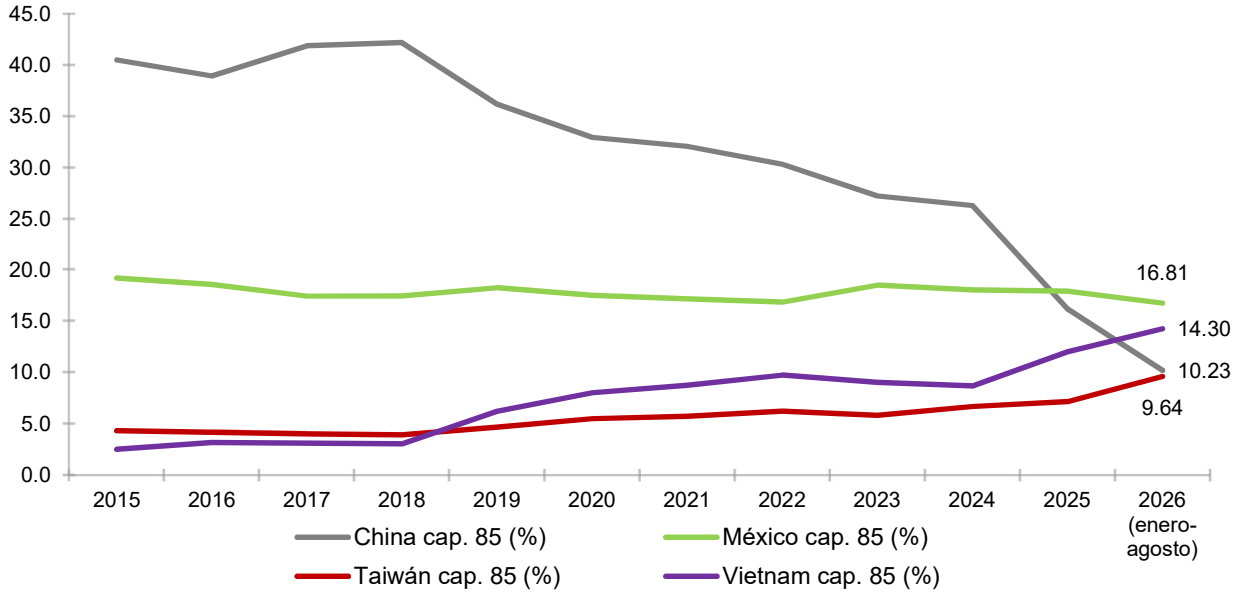


Fuente: Grupo Financiero BASE con datos de USA Trade

La caída de China ocurrió en dos etapas: de 30.80% en 2018 a 24.69% en 2019, y de 18.54% en 2023 a 7.61% en 2025. El aumento de Taiwán se concentró entre 2024 y 2025, cuando su participación pasó de 11.03% a 21.25%, el mismo periodo en que se elevó el valor unitario de sus unidades de procesamiento. Vietnam pasó de 0.92% en 2017 a 10.53% en 2026.

En el capítulo 85, de aparatos eléctricos y electrónicos, la participación de China pasó de 41.93% en 2017 a 10.23% en 2026, pero la de México no aumentó: pasó de 17.50% a 16.81% (Figura 8).

Figura 8. Participación en las importaciones de Estados Unidos del capítulo 85 por país de origen, 2015 a enero-agosto de 2026 (%)

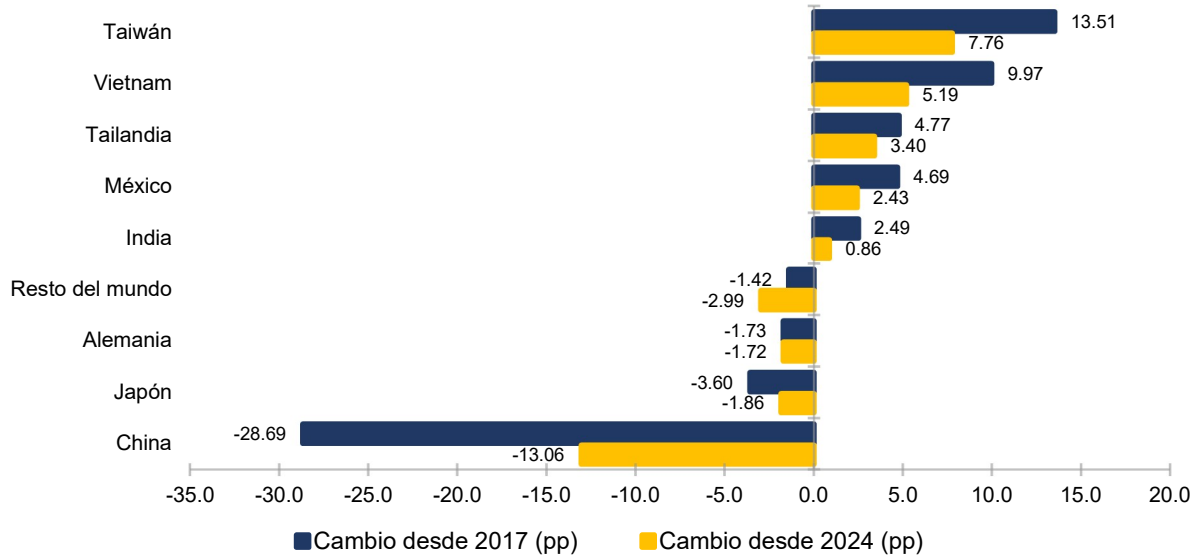


Fuente: Grupo Financiero BASE con datos de USA Trade

En este capítulo, el principal beneficiario de la salida de China fue Vietnam, cuya participación pasó de 3.12% en 2017 a 14.30% en 2026, mientras que la de Taiwán pasó de 4.01% a 9.64%.

Al considerar ambos capítulos juntos, la pérdida de participación de China se distribuyó principalmente entre países del este y el sudeste de Asia (Figura 9). Taiwán ganó 13.51 puntos porcentuales desde 2017, Vietnam 9.97, Tailandia 4.77, México 4.69 e India 2.49.

Figura 9. Cambio en la participación en las importaciones de Estados Unidos de los capítulos 84 y 85 por país de origen, enero-agosto de 2026 frente a 2017 y 2024 (puntos porcentuales)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

La ganancia de Taiwán equivale a 47.09% de lo que perdió China desde 2017, la de Vietnam a 34.75% y la de México a 16.35%. Japón y Alemania también perdieron participación, 3.60 y 1.73 puntos porcentuales, respectivamente. Desde 2024 el patrón se repite: China perdió 13.06 puntos, Taiwán ganó 7.76, Vietnam 5.19, Tailandia 3.40 y México 2.43.

A nivel de producto, la sustitución de China tomó formas distintas (Tabla 4). En algunos productos, México ocupó el lugar de China; en otros, el espacio lo ocuparon Taiwán o Vietnam.

Tabla 4. Participación en las importaciones de Estados Unidos de productos clave seleccionados, enero-agosto de 2017, 2024 y 2026 (%)

Subpartida	Producto	México 2017	México 2024	México 2026	China 2017	China 2024	China 2026	Taiwán 2017	Taiwán 2024	Taiwán 2026	Vietnam 2017	Vietnam 2024	Vietnam 2026
847150	Unidades de procesamiento (servidores)	75.19	64.63	48.36	17.99	0.97	0.17	2.36	28.33	37.68	0.02	0.55	1.11
853670	Conectores de fibra óptica	21.48	35.65	42.30	26.27	8.18	5.53	7.83	23.27	14.58	0.21	4.05	4.85
847170	Unidades de almacenamiento	13.08	23.89	39.75	23.16	2.19	1.12	2.82	2.90	2.04	0.05	2.57	6.02
851762	Equipo de red (conmutadores, enrutadores)	20.60	15.94	13.41	45.52	14.76	2.93	3.24	12.18	10.55	2.13	18.10	29.30
847330	Partes y accesorios de computadoras	1.38	3.11	1.74	68.39	12.89	4.22	6.31	50.21	28.46	0.43	9.73	26.15
852872	Televisores	63.05	76.59	94.30	30.69	10.50	0.19	0.02	1.15	0.17	1.92	9.44	4.83
847130	Computadoras portátiles	0.82	0.97	8.34	94.09	66.49	7.98	2.25	3.74	3.48	2.05	27.80	68.70
841869	Equipo de refrigeración	40.50	52.49	51.87	30.08	18.86	5.89	0.32	0.29	0.13	0.84	1.15	0.55
850434	Transformadores de más de 500 kVA	25.24	34.91	49.39	11.06	4.19	5.57	0.03	0.33	0.15	0.00	0.01	0.00
853810	Partes de tableros eléctricos	29.95	31.35	43.42	9.62	5.94	4.36	3.56	2.07	1.18	0.01	0.48	0.48
853710	Tableros y controles eléctricos	39.42	44.22	42.32	15.04	6.62	4.63	1.03	2.88	4.39	1.02	2.05	2.87
847960	Enfriadores evaporativos	6.73	7.90	26.02	60.28	51.45	0.84	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.16
854460	Conductores eléctricos de más de 1,000 V	11.52	15.17	20.57	18.37	20.44	8.28	2.24	0.07	0.14	0.00	1.28	3.09
841989	Equipo de tratamiento térmico	4.78	7.30	19.71	18.86	7.94	6.49	1.79	6.03	30.69	0.02	0.02	0.64
850164	Generadores de más de 750 kVA	9.63	20.96	18.44	13.26	6.06	5.94	0.00	0.00	0.00	6.23	1.79	3.07
854430	Arneses automotrices	66.30	68.87	69.90	5.16	1.93	1.35	0.10	0.11	0.13	4.67	5.13	5.74
854370	Máquinas y aparatos eléctricos diversos	28.82	31.74	41.30	34.31	11.70	5.62	2.28	2.79	3.31	0.77	3.81	9.22
842839	Elevadores y transportadores	9.34	3.34	14.33	6.04	3.79	8.38	0.52	0.75	1.44	0.00	0.04	0.25
841510	Aires acondicionados de ventana	3.14	5.13	11.05	89.90	42.30	11.97	0.00	0.01	0.03	0.00	0.01	0.01
850760	Baterías de ion litio	1.22	0.57	1.14	40.13	70.03	39.08	2.62	1.06	3.35	1.16	1.40	3.64

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

En unidades de procesamiento y equipo de red, China prácticamente salió del mercado, pero el espacio lo ocuparon Taiwán y Vietnam, y la participación de México disminuyó. En unidades de almacenamiento, televisores, transformadores y enfriadores evaporativos, México ocupó el lugar que dejó China. En computadoras portátiles, el principal beneficiario fue Vietnam, aunque México también ganó participación, de 0.82% a 8.34%.

Los cambios en la participación indican quién ganó y quién perdió terreno, pero no si el crecimiento de las exportaciones de México se debe a esa ganancia o a que el mercado estadounidense en su conjunto creció.

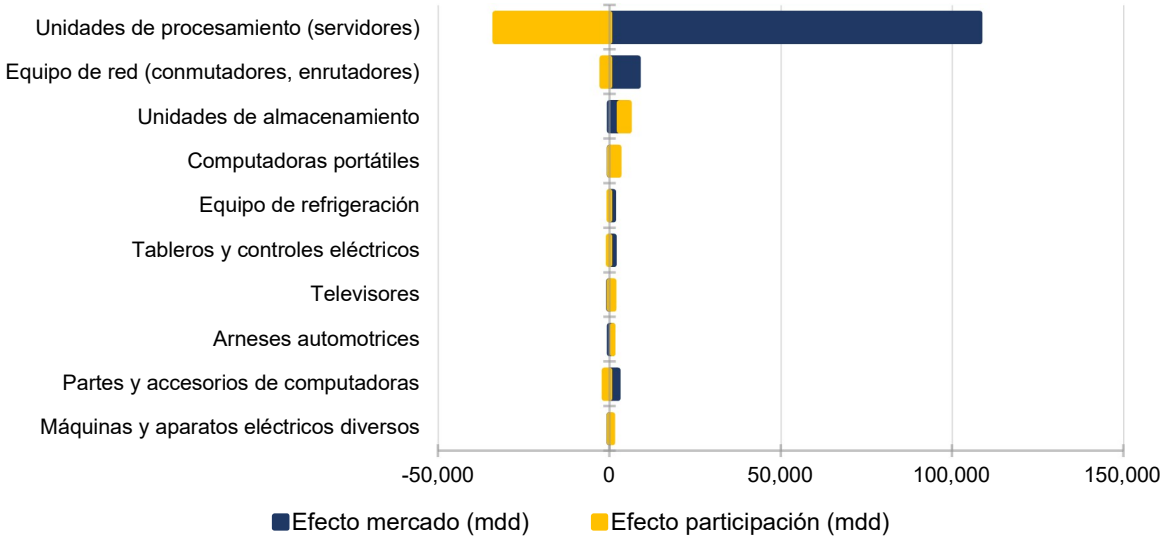
6. ¿Demanda o competitividad?

El aumento de las exportaciones de México a Estados Unidos en los capítulos 84 y 85 se explica por la expansión del mercado estadounidense y porque esa expansión ocurrió en productos donde México ya tenía una participación alta. Dentro de cada producto, en cambio, México perdió participación frente a otros proveedores.

Las exportaciones de México de un producto son iguales a su participación multiplicada por el tamaño del mercado estadounidense de ese producto. Por ello, pueden crecer por dos razones: porque Estados Unidos compra más de ese producto, aunque México conserve su participación, o porque México gana participación frente a otros proveedores, aunque el mercado no crezca. La primera se denomina efecto mercado y la segunda, efecto participación; esta última es la que corresponde a una sustitución de proveedores.

En las unidades de procesamiento (subpartida 847150), las importaciones de Estados Unidos crecieron 432.98% entre enero-agosto de 2024 y el mismo periodo de 2026, mientras que la participación de México pasó de 64.63% a 48.36%. Como resultado, el efecto mercado fue positivo y el efecto participación, negativo (Figura 10).

Figura 10. Aumento de las exportaciones de México a Estados Unidos en los principales productos clave: efecto mercado y efecto participación, enero-agosto de 2026 frente a 2024 (millones de dólares)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

Si México hubiera conservado su participación de 64.63% en las unidades de procesamiento, sus exportaciones habrían aumentado 107,982 millones de dólares. Sin embargo, la pérdida de 16.27 puntos porcentuales de participación, principalmente frente a Taiwán, le restó 33,455 millones, por lo que el aumento observado fue de 74,527 millones. En el equipo de red ocurrió algo similar: el mercado estadounidense creció 152.17% y la participación de México pasó de 15.94% a 13.41%, con un efecto participación de −2,187 millones de dólares.

En otros productos, el resultado es distinto. En las unidades de almacenamiento, el aumento se reparte casi en partes iguales entre el efecto mercado (2,835 millones de dólares) y el efecto participación (2,810 millones). En las computadoras portátiles, el mercado estadounidense creció 10.64% y la participación de México pasó de 0.97% a 8.34%, por lo que 2,631 de los 2,664 millones de dólares de aumento provienen del efecto participación. En los televisores, el mercado se contrajo 4.44%, pero las exportaciones de México aumentaron 944 millones de dólares porque su participación pasó de 76.59% a 94.30%.

Al sumar todos los productos de los capítulos 84 y 85, la participación de México en las importaciones de Estados Unidos aumentó de 19.25% a 21.68%, aun cuando disminuyó en sus dos principales productos. Esto ocurre porque la participación total de México también cambia cuando cambia la composición del mercado: si los productos donde México tiene una participación alta ganan peso dentro de lo que Estados Unidos importa, la participación total de México aumenta, aunque no gane terreno en ningún producto.

Para separar ambos fenómenos se utilizó un análisis de cuota de mercado constante, un método habitual en el estudio del comercio internacional. Este método divide el aumento de las exportaciones de un país en tres partes, calculadas producto por producto, que responden a tres preguntas distintas:

- **Crecimiento del mercado**: **¿cuánto habría crecido México si fuera un proveedor promedio?** Es el aumento que habría tenido si en cada producto conservara su participación promedio en el total de ambos capítulos, que en 2024 era de 19.25%.
- **Composición**: **¿creció la demanda justo donde México era fuerte?** Es lo que México ganó porque el mercado creció más en productos donde su participación es mayor que ese promedio, o lo que perdió si creció en productos donde su participación es menor.
- **Competitividad**: **¿México ganó o perdió terreno frente a otros proveedores?** Es lo que ganó o perdió porque su participación aumentó o disminuyó dentro de cada producto.

Un ejemplo sencillo ayuda a entender la lógica. Supóngase que México tiene, en promedio, 20% del mercado estadounidense de sus productos, y que Estados Unidos compra 400 dólares más de uno de ellos. Un proveedor promedio habría aumentado sus exportaciones en 80 dólares (20% de 400), que corresponde al crecimiento del mercado.

Si en ese producto México tenía en realidad 60% del mercado, su aumento sería de 240 dólares: los 160 dólares adicionales corresponden a la composición, porque la demanda creció justo donde México era fuerte. Si, además, México perdió participación en ese producto, esa pérdida se resta como efecto competitividad. Los tres efectos suman exactamente el aumento de las exportaciones; el anexo (A.3) presenta las fórmulas y el ejemplo completo.

Aplicado a las exportaciones de México a Estados Unidos en los capítulos 84 y 85, de un aumento de 96,357 millones de dólares entre enero-agosto de 2024 y el mismo periodo de 2026, el crecimiento del mercado explica 74.44%, la composición 60.62% y la competitividad −35.05% (Tabla 5).

Tabla 5. Aumento de las exportaciones de México a Estados Unidos en los capítulos 84 y 85: el análisis de cuota de mercado constante, enero-agosto de 2026

Efecto	Frente a 2024 (millones de dólares)	Parte del aumento en 2024 (%)	Frente a 2025 (millones de dólares)	Parte del aumento en 2025 (%)
Crecimiento del mercado	71,725	74.44%	56,437	86.64%
Composición	58,407	60.62%	19,887	30.53%
Competitividad	-33,775	-35.05%	-11,183	-17.17%
Aumento	**96,357**		**65,141**	

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

Si las exportaciones de México hubieran crecido al mismo ritmo que lo que Estados Unidos importa de estos capítulos (58.17%), habrían aumentado 71,725 millones de dólares; ese es el efecto de crecimiento del mercado. A ello se suman 58,407 millones porque la demanda creció sobre todo en las unidades de procesamiento, donde México tenía una participación muy superior a su promedio (efecto composición), y se restan 33,775 millones porque, producto por producto, México perdió participación frente a otros proveedores (efecto competitividad).

Dicho de otra forma, México creció porque estaba bien posicionado en el producto cuya demanda aumentó, y no porque haya ganado terreno frente a sus competidores. Sin el efecto composición, sus exportaciones en ambos capítulos habrían crecido 30.78%, frente a 58.17% del mercado estadounidense. La comparación frente a 2025 muestra el mismo patrón, aunque con menor intensidad.

Al separar los resultados por tipo de producto, tanto la composición como la pérdida de participación se concentran en las unidades de procesamiento (Tabla 6). En este producto, el efecto composición fue de 75,820 millones de dólares, porque México tenía en 2024 una participación de 64.63%, muy superior a su promedio, en un mercado que se multiplicó por más de cinco, mientras que el efecto competitividad fue de −33,455 millones.

Tabla 6. Aumento de las exportaciones de México a Estados Unidos por componente: crecimiento del mercado, composición y competitividad, enero-agosto de 2026 frente a 2024 (millones de dólares)

Componente	Aumento	Crecimiento del mercado	Composición	Competitividad
Unidades de procesamiento (847150)	74,527	32,162	75,820	-33,455
Resto de cómputo y centros de datos	12,841	26,964	-13,308	-815
Energía y enfriamiento	3,288	1,721	1,223	344
Electrónica de consumo	3,609	602	-806	3,813
Otras subpartidas clave	1,849	-334	996	1,188
Resto de los capítulos 84 y 85	243	10,611	-5,518	-4,850
Total capítulos 84 y 85	**96,357**	**71,725**	**58,407**	**-33,775**

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

En el resto del bloque de cómputo y centros de datos, el efecto composición fue negativo (−13,308 millones de dólares), porque incluye productos cuyo mercado creció con fuerza, como las partes de computadoras y el equipo de red, pero en los que la participación de México es menor que su promedio. El bloque de energía y enfriamiento registró los tres efectos positivos, y en la electrónica de consumo el efecto competitividad (3,813 millones) supera al aumento total, lo que refleja la sustitución de China en televisores y computadoras portátiles. En el resto de los capítulos 84 y 85, las exportaciones aumentaron 243 millones de dólares, con un efecto competitividad de −4,850 millones.

El término competitividad es el nombre habitual de este efecto en la literatura, pero en este análisis mide únicamente la ganancia o pérdida de participación dentro de cada producto. Esa variación puede responder a costos de producción, a decisiones de inversión y capacidad de las empresas o a la política comercial, por lo que no debe interpretarse como una medida de costos o de productividad.

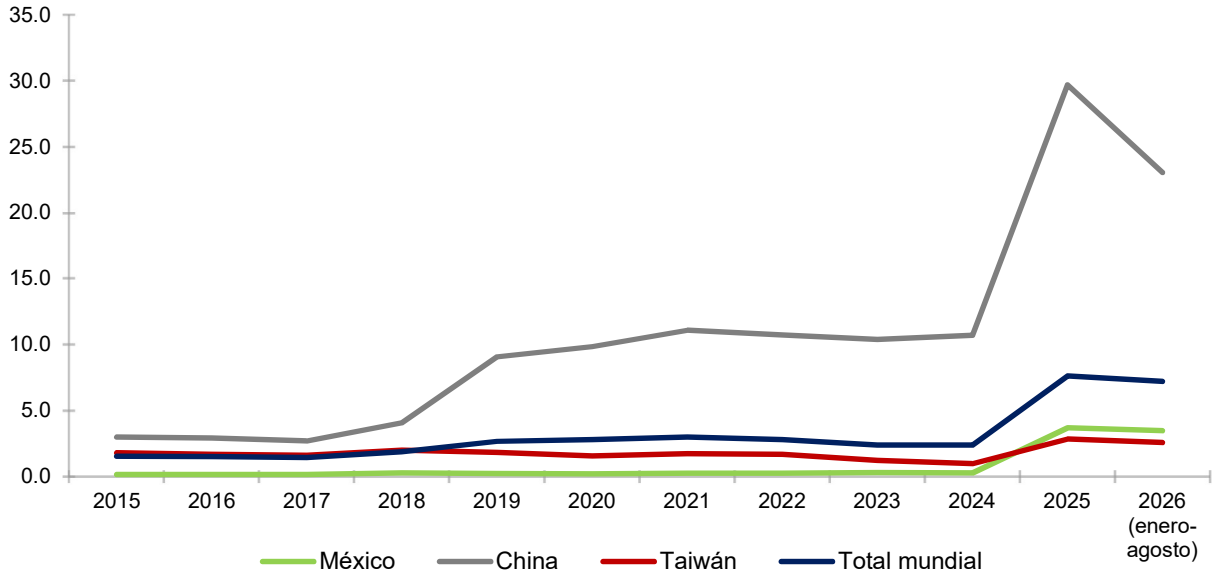
7. El papel de los aranceles

Los aranceles de Estados Unidos explican la salida de China de los productos clave, pero no la preferencia de Estados Unidos por México frente a Taiwán en unidades de procesamiento, donde a ambos se les cobra prácticamente cero. La ventaja arancelaria de México frente a otros proveedores asiáticos se amplió en 2025 y 2026, y se concentra en equipo eléctrico, equipo de enfriamiento y televisores.

El arancel cobrado se mide como los aranceles que Estados Unidos efectivamente recaudó entre el valor de lo que importó. A diferencia de las tasas establecidas en la tarifa, este indicador incorpora las exenciones y las preferencias de los tratados comerciales, por lo que refleja lo que en la práctica pagaron las importaciones de cada país.

Hasta 2024, el arancel cobrado por Estados Unidos sobre todo lo que importa de México pasó de 0.11% en 2015 a 0.24% en 2024; en 2025 aumentó a 3.66% y en enero-agosto de 2026 fue de 3.44% (Figura 11).

Figura 11. Arancel cobrado por Estados Unidos sobre todas sus importaciones, por país de origen, 2015 a enero-agosto de 2026 (%)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

El arancel cobrado a China pasó de 2.67% en 2017 a 10.70% en 2024 y a 29.73% en 2025; en enero-agosto de 2026 fue de 23.06%. El cobrado a Taiwán pasó de 0.93% en 2024 a 2.82% en 2025 y 2.54% en 2026, y el promedio de todas las importaciones de Estados Unidos, de 2.35% a 7.60% y 7.19%, respectivamente. En términos mensuales, el arancel cobrado a México pasó de 0.26% en febrero de 2025 a 3.15% en marzo, alcanzó un máximo de 5.02% en mayo de ese año y fue de 3.19% en agosto de 2026. Como las cifras mensuales varían de un mes a otro, las comparaciones de este documento utilizan el acumulado de cada periodo.

El arancel promedio de un país depende tanto del trato que recibe como de los productos que exporta. Por ejemplo, en 2015 el arancel cobrado a Vietnam (7.38%) fue más del doble que el cobrado a China (2.97%), una diferencia que puede reflejar que ambos países exportaban productos distintos, con aranceles distintos, y no necesariamente un trato diferente. Por ello, la comparación entre países se hace producto por producto.

En las unidades de procesamiento (subpartida 847150), Estados Unidos cobró en enero-agosto de 2026 un arancel de 0.02% a México, de 0.03% a Taiwán y de 0.11% a Vietnam, frente a 16.44% a China (Tabla 7).

Tabla 7. Arancel cobrado por Estados Unidos en productos clave seleccionados, por país de origen, enero-agosto de 2026 (%)

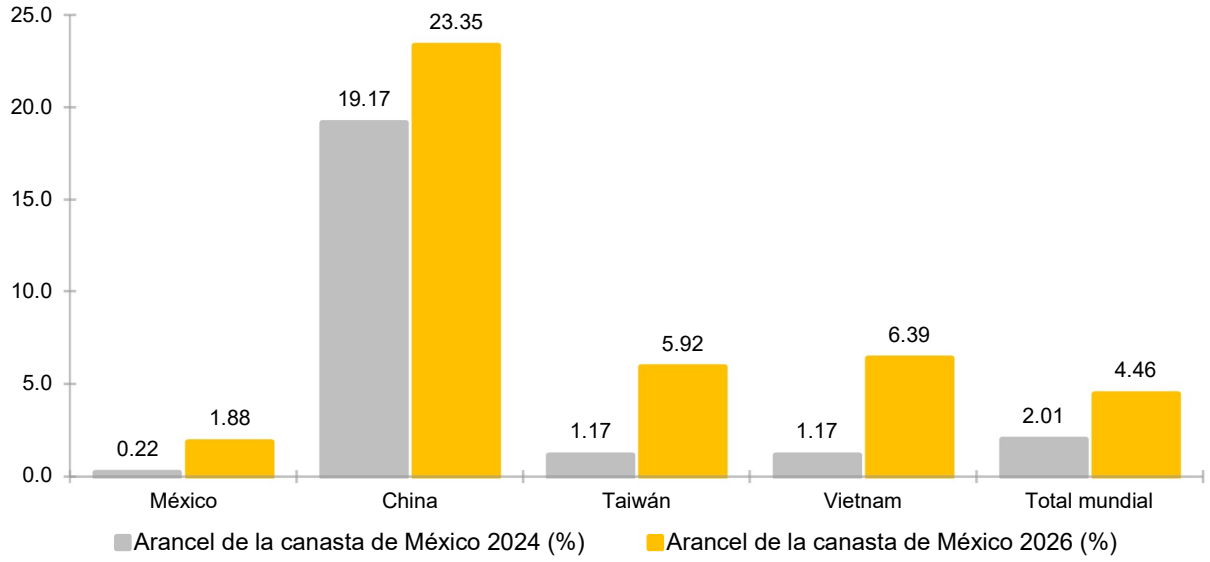
Producto (subpartida)	México 2026	China 2026	Taiwán 2026	Vietnam 2026
Unidades de procesamiento (847150)	0.02	16.44	0.03	0.11
Equipo de red (851762)	0.25	10.11	0.02	0.04
Unidades de almacenamiento (847170)	0.01	6.44	0.14	0.08
Computadoras portátiles (847130)	0.01	0.59	0.13	0.04
Televisores (852872)	0.02	22.92	17.88	16.60
Equipo de refrigeración (841869)	0.89	32.93	12.01	12.50
Partes de tableros eléctricos (853810)	6.56	34.42	19.71	24.31
Transformadores de más de 500 kVA (850434)	6.08	35.02	3.03	Sin exportaciones

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

Se presentan tres situaciones. En las unidades de procesamiento, el equipo de red y las unidades de almacenamiento, a México, Taiwán y Vietnam se les cobra prácticamente cero, y solo China paga un arancel significativo: el arancel explica la salida de China de estos mercados, pero no da a México una ventaja frente a Taiwán o Vietnam. En los productos eléctricos y de enfriamiento, el arancel cobrado a México aumentó desde niveles cercanos a cero en 2024, como en las partes de tableros eléctricos (de 0.00% a 6.56%), pero se mantiene por debajo del cobrado a sus competidores, con excepciones como los transformadores, en los que a Taiwán se le cobró 3.03%. En la electrónica de consumo, el resultado depende del producto: en los televisores, a México se le cobra 0.02% frente a más de 16% a sus competidores asiáticos, mientras que en las computadoras portátiles a todos se les cobra menos de 1%, incluida China.

Para comparar el trato arancelario en su conjunto sin que influya qué exporta cada país, se tomó todo lo que México le exporta a Estados Unidos de los capítulos 84 y 85, con la misma proporción de cada producto, y se calculó el arancel que pagaría si a cada producto se le cobrara la tasa aplicada a otro país en ese mismo producto. En enero-agosto de 2026, esta canasta pagó 1.88% con las tasas cobradas a México, y habría pagado 5.92% con las tasas cobradas a Taiwán, 6.39% con las de Vietnam y 23.35% con las de China (Figura 12).

Figura 12. Arancel que pagarían las exportaciones de México a Estados Unidos de los capítulos 84 y 85 con las tasas cobradas a cada país, enero-agosto de 2024 y 2026 (%)

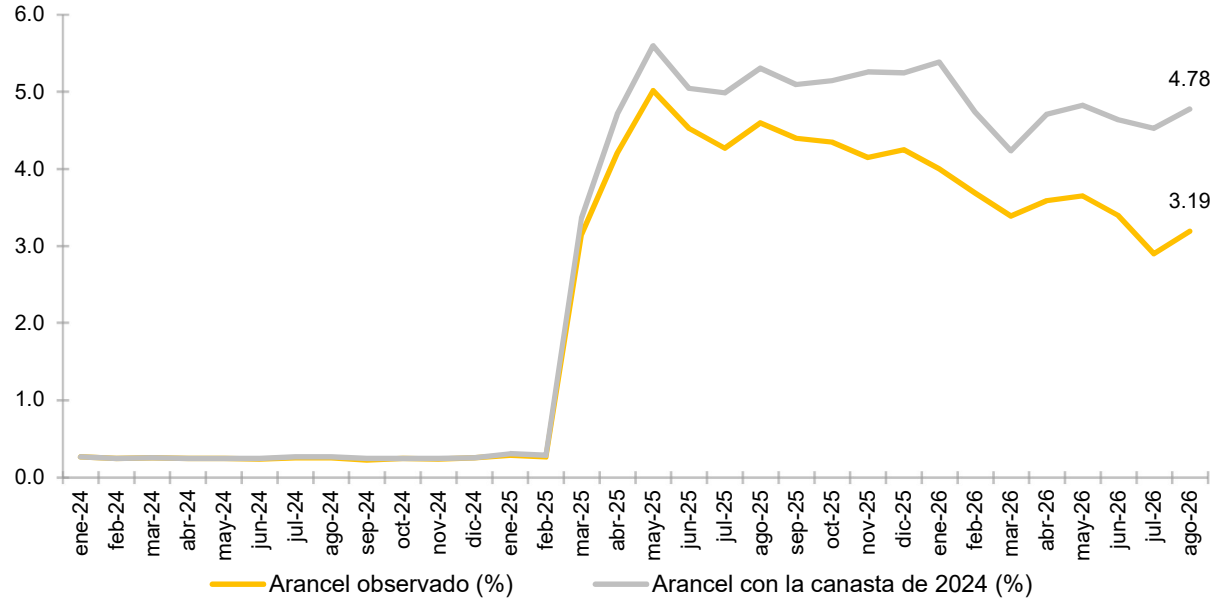


Fuente: Grupo Financiero BASE con datos de USA Trade

En enero-agosto de 2024, la diferencia entre el arancel de la canasta con las tasas de México (0.22%) y con las de Taiwán o Vietnam (1.17% en ambos casos) era de 0.95 puntos porcentuales. En 2026, la diferencia aumentó a 4.04 puntos frente a Taiwán y a 4.51 puntos frente a Vietnam. Es decir, los aranceles de Estados Unidos aumentaron para todos los países, pero más para los competidores asiáticos de México. Los productos donde la ventaja de México es mayor, como los televisores, los enfriadores evaporativos y las partes de tableros eléctricos, coinciden con aquellos en los que México ganó participación en el mercado estadounidense. Los países comparados exportan a Estados Unidos productos que representan al menos el 97.64% de lo que México le exporta en estos capítulos, por lo que la comparación abarca prácticamente toda la canasta.

El arancel promedio cobrado a México depende, además, de la mezcla de productos que exporta. Como las exportaciones de unidades de procesamiento, que casi no pagan arancel, representan una parte cada vez mayor del total, el arancel promedio disminuye, aunque las tasas no cambien. Si México hubiera mantenido la mezcla de productos que exportaba en enero-agosto de 2024, el arancel cobrado en agosto de 2026 habría sido de 4.78%, en lugar del 3.19% observado (Figura 13).

Figura 13. Arancel cobrado por Estados Unidos a México: observado y con la mezcla de productos de 2024, enero de 2024 a agosto de 2026 (%)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade

La diferencia entre ambas series se amplió conforme crecieron las exportaciones de unidades de procesamiento: de 0.21 puntos porcentuales en marzo de 2025 a 1.59 puntos en agosto de 2026. Al separar el cambio del arancel promedio en un efecto de composición y un efecto de tasa, de la reducción de 0.82 puntos porcentuales entre enero y agosto de 2026, 0.25 puntos se explican por el cambio en la mezcla de productos y 0.56 puntos por menores tasas cobradas a los mismos productos. Frente a enero-agosto de 2024, el arancel promedio aumentó 3.20 puntos porcentuales: el aumento de las tasas lo habría elevado 3.85 puntos, pero el cambio en la mezcla de productos lo redujo 0.65 puntos. El anexo explica este procedimiento.

En conjunto, los aranceles contribuyen a explicar la salida de China y las ganancias de México en productos eléctricos, de enfriamiento y televisores, pero no el crecimiento de sus exportaciones de unidades de procesamiento, en las que México y Taiwán reciben prácticamente el mismo trato; ese crecimiento responde, más bien, a la expansión de la demanda de Estados Unidos.

8. El lado mexicano

Las exportaciones de México en los productos clave se dirigen casi en su totalidad a Estados Unidos, y su producción depende de insumos importados, principalmente de Taiwán. Por cada dólar adicional que

México exportó del complejo de cómputo entre 2024 y 2026, importó 0.86 dólares adicionales de componentes.

La información de Banco de México permite conocer a qué países exporta México y de cuáles importa. En enero-agosto de 2026, el 94.75% de las exportaciones mexicanas de unidades de procesamiento (subpartida 847150) se dirigió a Estados Unidos, frente a 92.98% en el mismo periodo de 2024 (Tabla 8).

Tabla 8. Parte de las exportaciones de México que se dirige a Estados Unidos en productos clave seleccionados, enero-agosto (%)

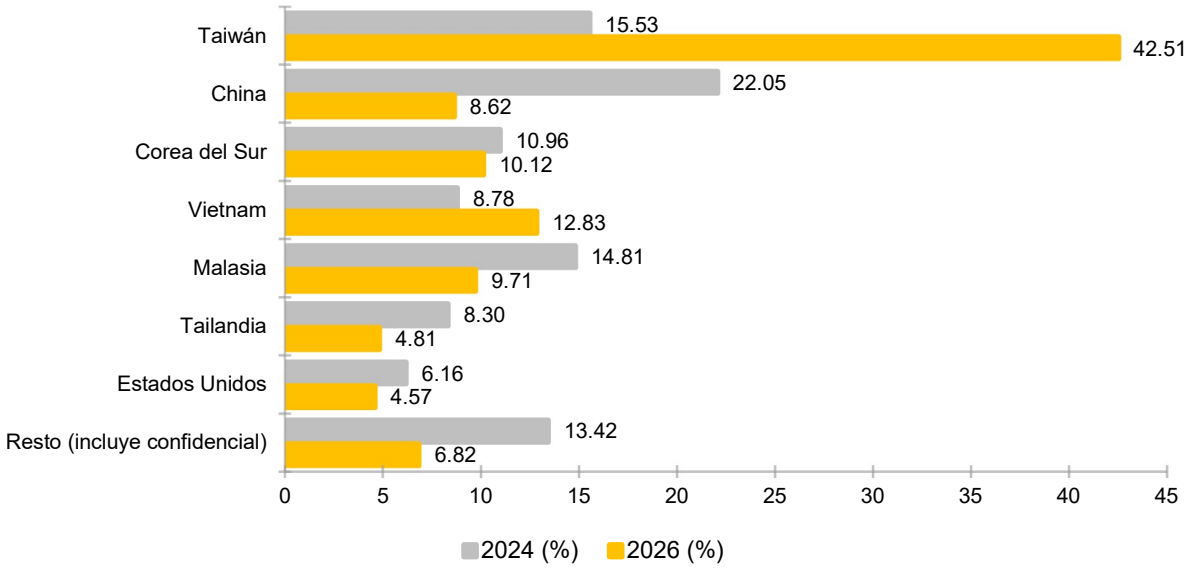
Producto (subpartida)	Exportaciones totales 2026 (millones de dólares)	A Estados Unidos 2024 (%)	A Estados Unidos 2026 (%)
Unidades de procesamiento (847150)	125,403	92.98	94.75
Equipo de red (851762)	13,008	76.18	80.54
Partes y accesorios de computadoras (847330)	8,057	87.91	90.14
Televisores (852872)	7,042	86.92	90.04
Computadoras portátiles (847130)	2,550	96.74	99.96
Unidades de almacenamiento (847170)	2,029	53.73	73.25
Capítulos 84 y 85 completos	**278,722**	**88.41**	**91.37**

Fuente: Grupo Financiero BASE con información del Cubo de Información de Comercio Exterior de Banco de México. Por confidencialidad, Banco de México no publica algunos meses de las exportaciones por producto y destino; las participaciones se calcularon solo con los meses en que ambos datos están publicados

La dependencia del mercado estadounidense aumentó en todos los productos. En los capítulos 84 y 85 en conjunto, la parte que se dirige a Estados Unidos pasó de 88.41% a 91.37%, y en las unidades de almacenamiento, de 53.73% a 73.25%. En algunos productos, como los transformadores y el equipo de refrigeración, no fue posible calcular la participación de 2026 porque la mayoría de los meses tiene datos confidenciales.

La producción de estos equipos utiliza insumos importados. Los siete insumos clave, es decir, partes y accesorios de computadoras, unidades de procesamiento, unidades de almacenamiento, equipo de red, procesadores y discos de estado sólido, cambiaron de origen rápidamente: la participación de Taiwán en las importaciones mexicanas de estos insumos pasó de 15.53% en enero-agosto de 2024 a 31.37% en 2025 y a 42.51% en 2026 (Figura 14).

Figura 14. Participación en las importaciones de México de los siete insumos clave por país de origen, enero-agosto de 2024 y 2026 (%)



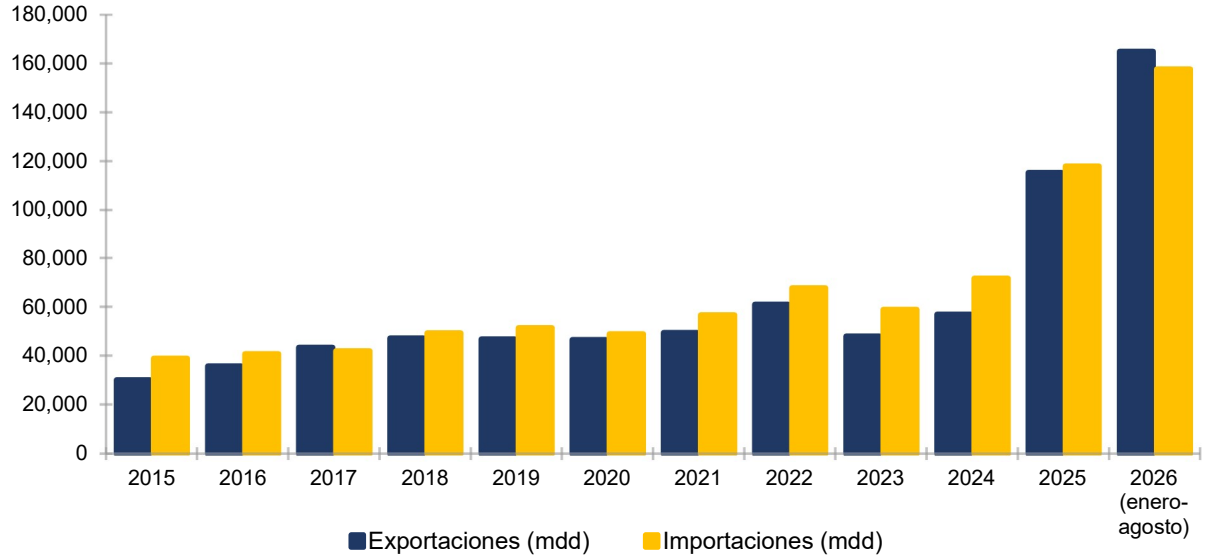
Fuente: Grupo Financiero BASE con información del Cubo de Información de Comercio Exterior de Banco de México

La participación de China pasó de 22.05% a 8.62%, aunque el valor de lo que México le importa de estos insumos aumentó 4,283 millones de dólares; su participación cayó porque las importaciones desde otros países crecieron mucho más. La de Vietnam pasó de 8.78% a 12.83%, la de Malasia de 14.81% a 9.71% y la de Estados Unidos de 6.16% a 4.57%. De los 105,803 millones de dólares que aumentaron las importaciones de los siete insumos, Taiwán aportó el 51.70%, Vietnam el 14.21% y Corea del Sur el 9.83%.

Estos resultados muestran que Taiwán cumple un doble papel. Es el principal competidor de México en la exportación de unidades de procesamiento a Estados Unidos, donde la participación de Taiwán pasó de 28.33% en enero-agosto de 2024 a 37.68% en 2026, mientras que la de México bajó de 64.63% a 48.36% y, al mismo tiempo, el principal proveedor de los insumos que México importa para producirlos con 42.51% de las importaciones mexicanas de los siete insumos clave en enero-agosto de 2026. La sustitución de China ocurrió así en dos niveles: en el mercado estadounidense y en la cadena de proveeduría de México.

Para aproximar qué parte del valor exportado corresponde a componentes importados, se agrupó un complejo de cómputo integrado por las computadoras y sus unidades (partida 8471), sus partes (8473), los circuitos integrados (8542), los discos y memorias (8523), los circuitos impresos (8534) y el equipo de red (subpartida 851762). Las exportaciones de este complejo pasaron de 57,084 millones de dólares en 2024 a 115,479 millones en 2025, y sus importaciones, de 71,790 a 118,025 millones (Figura 15).

Figura 15. Exportaciones e importaciones de México del complejo de cómputo, 2015 a enero-agosto de 2026 (millones de dólares)



Fuente: Grupo Financiero BASE con información del Cubo de Información de Comercio Exterior de Banco de México

Entre 2015 y 2025, las importaciones del complejo fueron mayores que sus exportaciones en casi todos los años, con entre 0.97 y 1.29 dólares importados por cada dólar exportado. En enero-agosto de 2026, la relación fue de 0.96 y el complejo registró un superávit de 7,328 millones de dólares. Sin embargo, el nivel de esta relación tiene una lectura limitada, porque las importaciones de estas partidas no se destinan solo a los equipos que se exportan: algunos componentes, como los circuitos integrados, también pueden utilizarse en otras industrias.

Una medida más informativa compara los cambios entre años, porque la parte de las importaciones que se destina a otros usos varía poco de un año a otro. Entre enero-agosto de 2024 y el mismo periodo de 2026, las exportaciones del complejo aumentaron 129,692 millones de dólares y sus importaciones, 112,013 millones (Tabla 9).

Tabla 9. Complejo de cómputo: aumento de las exportaciones y de las importaciones de México, enero-agosto de 2026

Comparación	Aumento de las exportaciones (millones de dólares)	Aumento de las importaciones (millones de dólares)	Importaciones adicionales por cada dólar adicional exportado
Frente a 2024	129,692	112,013	0.86
Frente a 2025	102,828	91,547	0.89

Fuente: Grupo Financiero BASE con información del Cubo de Información de Comercio Exterior de Banco de México

Por cada dólar adicional que México exportó del complejo de cómputo, importó 0.86 dólares adicionales de componentes frente a 2024, y 0.89 dólares frente a 2025. Es decir, de cada dólar adicional exportado, a lo más 0.14 dólares corresponden a elementos distintos de estos componentes importados, como el trabajo, los servicios, los márgenes de las empresas y otros insumos. Se trata de una aproximación, no de una medición del valor agregado, porque no considera los cambios en inventarios ni los insumos importados fuera de estas partidas.

En conjunto, la información de México confirma que el crecimiento de las exportaciones de unidades de procesamiento depende de un solo mercado de destino y de insumos importados de Asia.

9. ¿Centros de datos? Lo que muestran y lo que no muestran los datos

La composición de los productos que crecen es consistente con la hipótesis de que el aumento de las exportaciones de México está relacionado con la construcción de centros de datos en Estados Unidos. Sin embargo, los datos por estado de destino no permiten confirmarla.

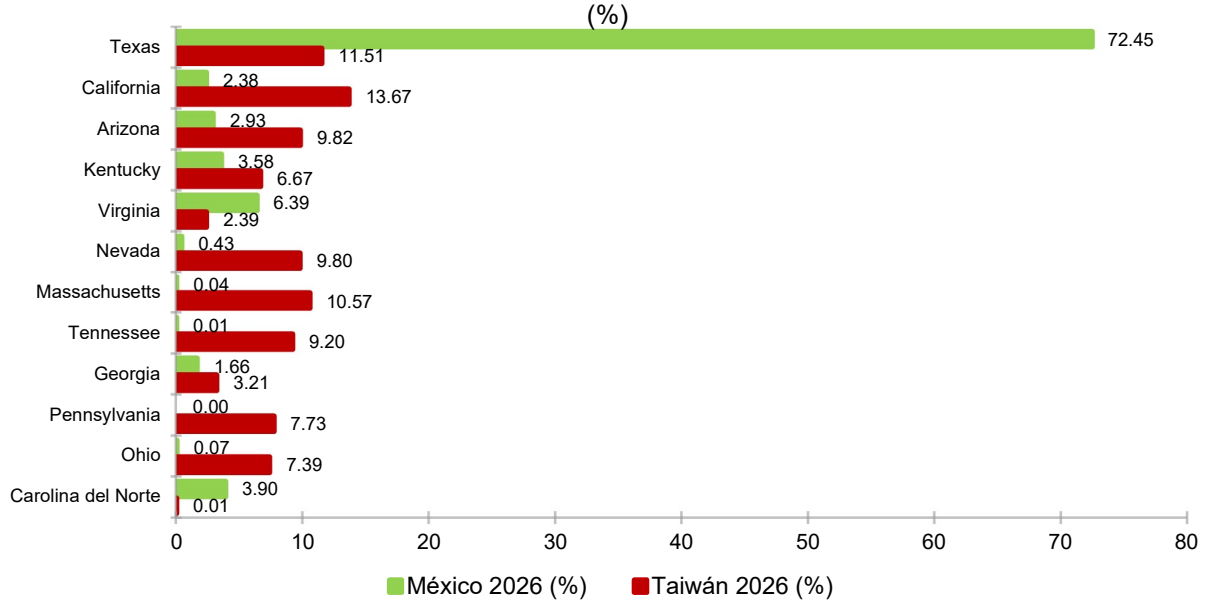
Un centro de datos reúne equipos de procesamiento (servidores), de almacenamiento y de red, además de la infraestructura eléctrica y de enfriamiento necesaria para operarlos. Si el crecimiento de las exportaciones responde a la construcción de estas instalaciones, se esperaría que estos productos crecieran al mismo tiempo, y que los equipos de procesamiento fueran de alta capacidad.

Los datos son consistentes con ese patrón. El bloque de cómputo y centros de datos explica el 77.92% del aumento de las exportaciones totales de México. Dentro de él, el 88.03% del aumento de las exportaciones de equipo de red a Estados Unidos corresponde a conmutadores y enrutadores, y el valor unitario de las unidades de procesamiento aumentó 286.38% entre 2024 y 2026. En infraestructura eléctrica y de enfriamiento, México vendió a Estados Unidos 743.28% más piezas de transformadores de más de 500 kVA, el 73.51% del aumento en equipo de tratamiento térmico corresponde a maquinaria

industrial diseñada para enfriamiento, y el valor unitario de los enfriadores evaporativos pasó de 240 a 16,397 dólares por pieza, un nivel propio de equipos industriales.

La otra fuente de evidencia es el estado de destino que se declara al importar la mercancía en Estados Unidos. En enero-agosto de 2026, el 72.45% de las unidades de procesamiento que Estados Unidos importó de México se declaró con destino a Texas, mientras que las provenientes de Taiwán se distribuyeron entre un número mayor de estados (Figura 16).

Figura 16. Importaciones de Estados Unidos de unidades de procesamiento (subpartida 847150) por estado de destino y país de origen, enero-agosto de 2026 (%)



Fuente: Grupo Financiero BASE con datos de USA Trade

Las unidades de procesamiento de Taiwán se dirigieron a California (13.67%), Texas (11.51%), Massachusetts (10.57%), Arizona (9.82%), Nevada (9.80%) y Tennessee (9.20%), entre otros estados. La participación de Texas en las unidades de procesamiento provenientes de México, en cambio, se ha mantenido entre 55.26% y 81.52% en el periodo enero-agosto de cada año desde 2015, es decir, desde antes del aumento de las exportaciones. El estado de destino es el que declara el importador y puede corresponder a un centro de distribución y no a la ubicación final del equipo; una posible explicación de la concentración en Texas es que una parte importante de lo que México exporta por la frontera terrestre se registra en centros de distribución de ese estado.

En conjunto, la evidencia es consistente con que el crecimiento de las exportaciones de México esté relacionado con la construcción de centros de datos en Estados Unidos: crecen al mismo tiempo los equipos de procesamiento, almacenamiento y red, la infraestructura eléctrica y de enfriamiento, y el valor

de cada unidad de procesamiento. Confirmarlo requeriría información sobre la ubicación final de los equipos, que las estadísticas de comercio exterior no registran.

10. Conclusiones

El crecimiento de las exportaciones de México en 2026 refleja su participación como proveedor de unidades de procesamiento de alto valor en un mercado estadounidense que se expandió con rapidez, con insumos provenientes principalmente de Asia. No se trata de una sustitución generalizada de China por México ni de una ventaja arancelaria en el producto principal. Las respuestas a las preguntas planteadas en la introducción son las siguientes:

1. **El crecimiento está altamente concentrado.** La subpartida 847150 explica el 71.85% del aumento de las exportaciones totales en enero-agosto de 2026, y sin las 20 subpartidas clave las exportaciones habrían crecido 5.15%, en lugar de 29.34%. La concentración de las exportaciones por capítulo alcanzó su nivel más alto desde 1993, primer año con información disponible, y por primera vez el capítulo 84 encabeza las exportaciones, con 35.88% del total.
2. **México exporta equipos de mayor valor, no más equipos.** En las unidades de procesamiento, el 97.71% del crecimiento de las exportaciones a Estados Unidos se explica por el aumento del valor unitario, que pasó de 3,495 a 13,505 dólares por pieza, mientras que el número de piezas aumentó 3.22%. En la mayoría de los demás productos clave, en cambio, el crecimiento proviene de exportar más piezas. Un mayor valor por pieza no implica un mayor valor agregado en México, ya que la mayor parte del aumento corresponde a componentes importados.
3. **Estados Unidos sí dejó de comprarle a China, pero México no fue el principal beneficiario, y su crecimiento se explica sobre todo por la expansión del mercado.** Desde 2017, China perdió 28.69 puntos porcentuales de participación en las importaciones de Estados Unidos de los capítulos 84 y 85, de los cuales México capturó el equivalente a 16.35%, frente a 47.09% de Taiwán y 34.75% de Vietnam. El aumento de las exportaciones de México a Estados Unidos se explica por el crecimiento del mercado (74.44%) y su composición (60.62%), mientras que la pérdida de participación dentro de cada producto restó 35.05%. En las unidades de procesamiento, la participación de México pasó de 64.63% a 48.36%.
4. **Los aranceles explican la salida de China, pero no la preferencia por México en unidades de procesamiento.** Estados Unidos cobra a las unidades de procesamiento de México un arancel de 0.02%, a las de Taiwán 0.03% y a las de China 16.44%. La ventaja arancelaria de México frente a Taiwán y Vietnam se amplió de 0.95 a más de 4 puntos porcentuales entre 2024 y 2026, y se concentra en equipo eléctrico, equipo de enfriamiento y televisores, donde México sí ganó participación. Además, con la mezcla de productos de 2024, el arancel cobrado a México en agosto de 2026 habría sido de 4.78%, en lugar de 3.19%.

5. **Los insumos provienen principalmente de Taiwán, y la mayor parte del valor adicional corresponde a componentes importados.** La participación de Taiwán en las importaciones mexicanas de los siete insumos clave pasó de 15.53% a 42.51% entre 2024 y 2026, y aportó el 51.70% de su aumento. Por cada dólar adicional exportado del complejo de cómputo, México importó 0.86 dólares adicionales de componentes.

Respecto a la hipótesis de los centros de datos, la composición de los productos que crecen es consistente con la construcción de estas instalaciones en Estados Unidos, pero la información por estado de destino no permite confirmarla.

En conjunto, estos resultados sugieren que la evolución de las exportaciones de México en los próximos meses dependerá en buena medida de tres factores que el análisis permite identificar y medir: la continuidad de la expansión de las compras de unidades de procesamiento de Estados Unidos, la participación de México frente a Taiwán en ese mercado y el trato arancelario de Estados Unidos a México y a sus competidores en los productos donde México sí ganó participación.

Anexo

Este anexo detalla los aspectos metodológicos que se mencionan a lo largo del documento.

A.1 Países seleccionados

Los 50 países seleccionados son los necesarios para acumular el 99% de lo que Estados Unidos importa de los capítulos 84 y 85 en cada año desde 2015. Son: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Brasil, Camboya, Canadá, China, Colombia, Corea del Sur, Costa Rica, Dinamarca, Eslovaquia, España, Estonia, Etiopía, Filipinas, Finlandia, Francia, Honduras, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Kenia, Laos, Letonia, Malasia, México, Nicaragua, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, República Dominicana, Rumania, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza, Tailandia, Taiwán, Turquía y Vietnam.

La lista incluye países con participaciones pequeñas que superaron el umbral en algún año y capítulo, lo que permite que la selección no dependa del año en que se haga el análisis. Con la información a agosto de 2026, ningún país entraría ni saldría de la selección.

A.2 Descomposición del crecimiento en piezas y valor unitario

El valor (V) de las exportaciones de un producto es igual al número de piezas (Q) multiplicado por el valor unitario (P). Por ello, su crecimiento entre dos periodos cumple que (1 + crecimiento del valor) = (1 +

crecimiento de las piezas) * (1 + crecimiento del valor unitario). Al desarrollar esta multiplicación aparece un término que combina ambos crecimientos y que no corresponde ni a las piezas ni al valor unitario por separado.

Por ejemplo, si una tienda vende 10 camisas a 100 pesos y al año siguiente vende 12 camisas a 150 pesos, el valor de sus ventas crece 80%, las piezas 20% y el precio 50%. La suma de 20% y 50% es 70%; los 10 puntos restantes corresponden a las dos camisas adicionales vendidas al precio nuevo.

Los logaritmos convierten esa multiplicación en una suma exacta: $\ln(V_1/V_0) = \ln(Q_1/Q_0) + \ln(P_1/P_0)$. En el ejemplo, ln(1.80) = 0.588 es igual a ln(1.20) + ln(1.50) = 0.182 + 0.405, por lo que el precio explica 0.405/0.588 = 68.98% del crecimiento y las piezas el 31.02% restante. En las unidades de procesamiento, el valor se multiplicó por 3.99, las piezas por 1.03 y el valor unitario por 3.86, de modo que el valor unitario explica el 97.71% del crecimiento. Cuando las piezas y el valor unitario se mueven en direcciones opuestas, una de las partes puede ser mayor a 100% y la otra negativa.

A.3 Análisis de cuota de mercado constante

Para cada producto se define la participación de México en las importaciones de Estados Unidos, s = exportaciones de México / importaciones de Estados Unidos, y su participación promedio en el total de los productos, S. El aumento de las exportaciones de México se divide en tres efectos que suman exactamente el aumento total:

- Crecimiento del mercado: S_0 * (cambio en las importaciones de Estados Unidos del producto).
- Composición: $(s_0 - S_0)$ * (cambio en las importaciones de Estados Unidos del producto).
- Competitividad: $(s_1 - s_0)$ * (importaciones de Estados Unidos del producto en el periodo final).

El subíndice 0 indica el periodo inicial y el 1, el final. Los efectos de cada producto se suman para obtener los del total.

Por ejemplo, si México exporta a Estados Unidos dos productos y en el periodo inicial el mercado del producto A es de 100 (México exporta 60) y el del producto B es de 400 (México exporta 40), su participación promedio es de 100/500 = 20%. Si en el periodo final el mercado de A crece a 500 y México exporta 250, mientras que B no cambia, las exportaciones de México aumentan 190. El crecimiento del mercado aporta 20% * 400 = 80; la composición, (60% − 20%) * 400 = 160, porque el mercado creció en el producto donde México tenía una participación mayor que su promedio, y la competitividad, (50% − 60%) * 500 = −50, porque México perdió participación en ese producto. La suma, 80 + 160 − 50, es igual a 190.

A.4 Arancel promedio: composición, tasa y mezcla de productos fija

El arancel promedio que Estados Unidos cobra a México es el promedio de las tasas cobradas a cada producto, ponderado por el peso de cada producto en lo que México exporta. Su cambio entre dos periodos se divide en dos efectos que suman exactamente el cambio total:

- Composición: suma de (cambio en el peso de cada producto) * (tasa promedio de ambos periodos).
- Tasa: suma de (cambio en la tasa de cada producto) * (peso promedio de ambos periodos).

Se utilizan promedios de ambos periodos para que el resultado no dependa del periodo con que se valora cada efecto. Por ejemplo, si las unidades de procesamiento pasan de pesar 20% a 50% de lo exportado con una tasa de 0%, y el resto de los productos pasa de 80% a 50% con una tasa que baja de 5% a 4%, el arancel promedio baja de 4.00% a 2.00%. El efecto composición es (50% − 80%) * 4.5% = −1.35 puntos porcentuales y el efecto tasa, (4% − 5%) * 65% = −0.65 puntos.

A.5 Glosario

- Arancel cobrado: aranceles que Estados Unidos efectivamente recaudó entre el valor de lo que importó.
- Bloque: agrupación de trabajo de las subpartidas clave según la descripción de cada producto.
- Contribución al crecimiento: puntos porcentuales del crecimiento total que aporta un componente; la suma de las contribuciones es igual al crecimiento total.
- Fracción arancelaria: nivel más detallado de la clasificación, de 10 dígitos en Estados Unidos, definido por cada país.
- Índice de Herfindahl-Hirschman: suma de los cuadrados de las participaciones; va de cero a 10,000, y un valor mayor indica más concentración.
- Participación: porcentaje que representa un país o producto dentro de un total.
- Partida y subpartida: niveles de 4 y 6 dígitos del Sistema Armonizado, iguales en todos los países.
- Punto porcentual: diferencia entre dos porcentajes; por ejemplo, pasar de 20% a 25% es un aumento de 5 puntos porcentuales.
- Valor unitario: valor promedio de cada pieza, calculado como el valor entre el número de piezas.

Todos los cálculos de este documento se realizaron con los valores sin redondear; las cifras de las tablas y del texto se redondearon solo para su presentación.

Gabriela Siller Pagaza, PhD
Directora de Análisis Económico-Financiero
gsiller@bancobase.com
Tel. 81512200 ext. 2231

Jesús A. López Flores
Subdirector de Análisis Económico
jlopezf@bancobase.com

Christopher Alejandro Zamudio Cantú
Analista Económico-Financiero
czamudioc@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Financiero BASE para fines EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVOS y basado en información y datos de fuentes consideradas como fidedignas. Sin embargo, Banco Base NO asume responsabilidad alguna por cualquier interpretación, decisión y/o uso que cualquier tercero realice con base en la información aquí presentada. La presente información pretende ser exclusivamente una herramienta de apoyo y en ningún momento deberá ser utilizada por ningún tercero para fines políticos, partidistas y/o cualquier otro fin análogo.