

# ¿Puede Trump sustituir fácilmente lo que Estados Unidos compra a México?

Volumen 2



20 de junio de 2025



Cuadro de contenido

<b>Aranceles anunciados y arancel efectivo .....</b>	<b>3</b>
<b>Relación comercial con México .....</b>	<b>5</b>
<b>Complejidad económica .....</b>	<b>9</b>
<b>Complejidad económica de las exportaciones.....</b>	<b>10</b>
<b>Doble ventaja: complejidad económica y cercanía geográfica.....</b>	<b>14</b>
<b>¿Con quién compite México en sus principales exportaciones al mundo? .....</b>	<b>16</b>

## ¿Puede Trump sustituir fácilmente lo que Estados Unidos compra a México?

### Volumen 2

#### Aranceles anunciados y arancel efectivo

En el segundo mandato de Donald Trump se ha implementado una política comercial altamente proteccionista. Trump asumió la presidencia el 20 de enero y desde ese momento, destacan los siguientes eventos relacionados con la imposición de aranceles a las importaciones:

- **1 de febrero.** Donald Trump firma orden ejecutiva imponiendo aranceles bajo la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA por sus siglas en inglés).
- **4 de febrero.** Entran en vigor los aranceles IEEPA del 10% a las importaciones desde China. Un día antes, el 3 de febrero, Trump pausó por 30 días los aranceles IEEPA a México y Canadá, para entrar en vigor el 4 de marzo.
- **14 de febrero.** Trump firma el “Plan justo y recíproco” para desarrollar una estrategia de aranceles que sería anunciada en abril.
- **4 de marzo.** Entran en vigor aranceles IEEPA del 25% a México y Canadá. Para importaciones de energía desde Canadá, el arancel se limita a 10%. Dobra los aranceles a China a 20%.
- **6 de marzo.** Trump suspende los aranceles IEEPA del 25%, solamente a las importaciones desde México y Canadá que cumplan con el T-MEC.
- **12 de marzo.** Entran en vigor aranceles del 25% a las importaciones de acero y aluminio de todo el mundo, al amparo de la sección 232 de la Ley de Expansión Comercial de 1962, con el fin de proteger la seguridad nacional.
- **26 de marzo.** Trump anuncia 25% de arancel a las importaciones automotrices (automóviles, camiones ligeros y autopartes), para entrar en vigor el 3 de abril. Estos aranceles quedan respaldados por la sección 232, en protección de la seguridad nacional de Estados Unidos. Para México y Canadá, los componentes que hayan sido fabricados en Estados Unidos, quedarán exentos del arancel.
- **2 de abril.** Se anuncia arancel general del 10% para todos los países (en vigor el 5 de abril) y del 11% al 50% para una lista específica (en vigor el 9 de abril). El 9 de abril se pausaron por 90 días los aranceles recíprocos más elevados, para entablar negociaciones.

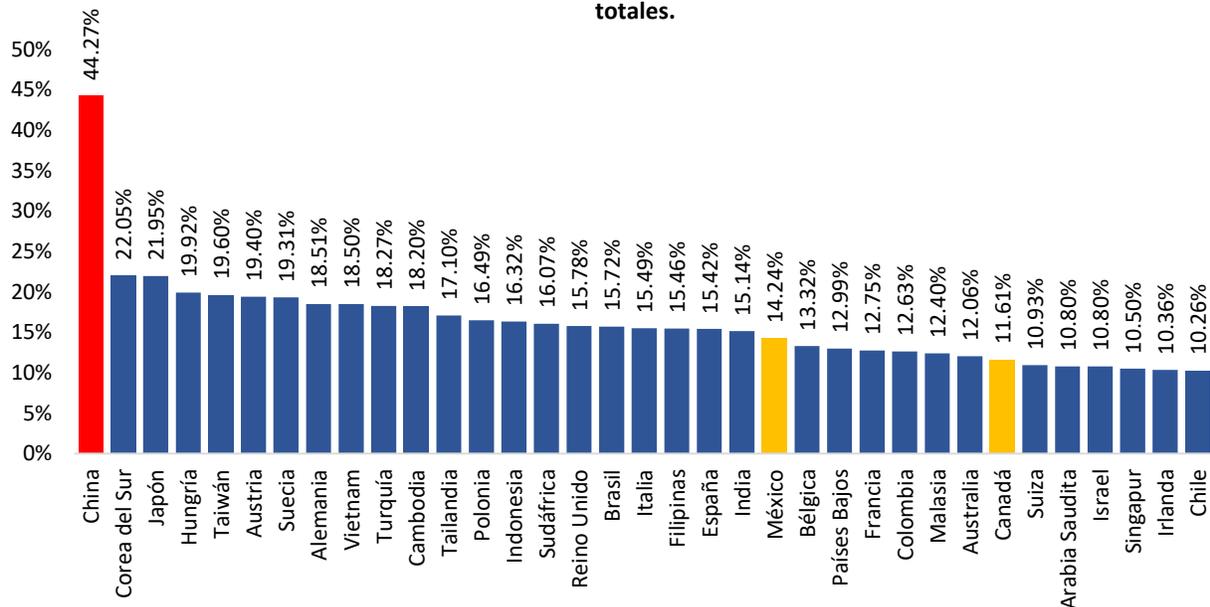
A China se le asignó un arancel general del 34%. Estos aranceles, llamados “recíprocos” quedan respaldados por Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA), la Ley de Emergencias Nacionales (NEA), la facultad del presidente de imponer aranceles recíprocos (Sección 604) y aranceles en contra de prácticas desleales de comercio (Sección 301). México y Canadá quedan excluidos de estos aranceles.

- **4 de abril.** China anuncia arancel del 34% en represalia a partir del 10 de abril.
- **8 de abril.** Estados Unidos impone arancel del 84% a las importaciones desde China, elevando los aranceles en su segundo mandato a 104%.
- **9 de abril.** China sube arancel a 84%. En respuesta, Estados Unidos sube el arancel de represalia a 125%, lo que eleva el arancel acumulado en el segundo mandato de Trump a 145%.
- **12 de abril.** China sube arancel a las importaciones del 84% a 125%.
- **29 de abril.** Se firma simplificación de aranceles. Las importaciones de automóviles y autopartes que no cumplan con el T-MEC, solo tendrán arancel del 25%, no 50%. Asimismo, las importaciones de acero y aluminio que no cumplan con el T-MEC, solo tendrán arancel del 25%, no 50%.

- **12 de mayo.** Tras conversaciones, el gobierno de Estados Unidos anuncia que elimina los aranceles de represalia, mientras que el arancel recíproco del 34% se reduce a 10% durante un periodo de 90 días. Con lo anterior, los aranceles en contra de China bajan del 145% a 30%. Por su parte, el gobierno de China bajar sus aranceles represalia a Estados Unidos del 125% al 10%.
- **28 de mayo.** Tribunal de Comercio Internacional (Court of International Trade o CIT) de Estados Unidos, determina que Donald Trump excedió su autoridad al imponer aranceles generalizados. El tribunal decidió que el presidente no puede usar la IEEPA para establecer aranceles comerciales de manera generalizada. El Tribunal de Apelaciones permite que los aranceles de Trump sigan vigentes al menos de manera temporal.
- **4 de junio.** Entran en vigor aranceles del 50% a las importaciones de acero y aluminio, por encima del 25% anunciado originalmente.
- **13 de junio.** Se dio a conocer que a partir del 23 de junio Estados Unidos aplicará un arancel a una nueva gama de productos derivados del acero, entre ellos electrodomésticos como lavadoras, refrigeradores y lavavajillas. En 2024, estas exportaciones de México a Estados Unidos se contrajeron 4.71% anual y su participación en las exportaciones totales bajó de 1.29% a 1.15%. En lo que va del 2025 las exportaciones de estos productos representan el 1.10% de las exportaciones totales de México a Estados Unidos.

Considerando los aranceles vigentes, el arancel efectivo a las importaciones de Estados Unidos se ubicaría en 16.90%. Entre los principales 35 países origen de importaciones de Estados Unidos, el arancel efectivo a las importaciones desde México se ubica en 14.24% (Figura 1). Por debajo de otros socios comerciales clave de Estados Unidos, principalmente China, Corea del Sur, Japón, Taiwán, Alemania y Vietnam. El arancel efectivo podría ser más bajo si mejora el cumplimiento con el T-MEC. Si México logra aumentar al 80% la proporción de exportaciones bajo el tratado comercial, el arancel efectivo se reduciría hasta 8.15%. Al mes de abril, el cumplimiento es del 47%.

**Figura 1. Aranceles efectivos de Estados Unidos a las importaciones por país de origen. Principales 35 países origen de importaciones, explicando el 92.66% de las importaciones totales.**

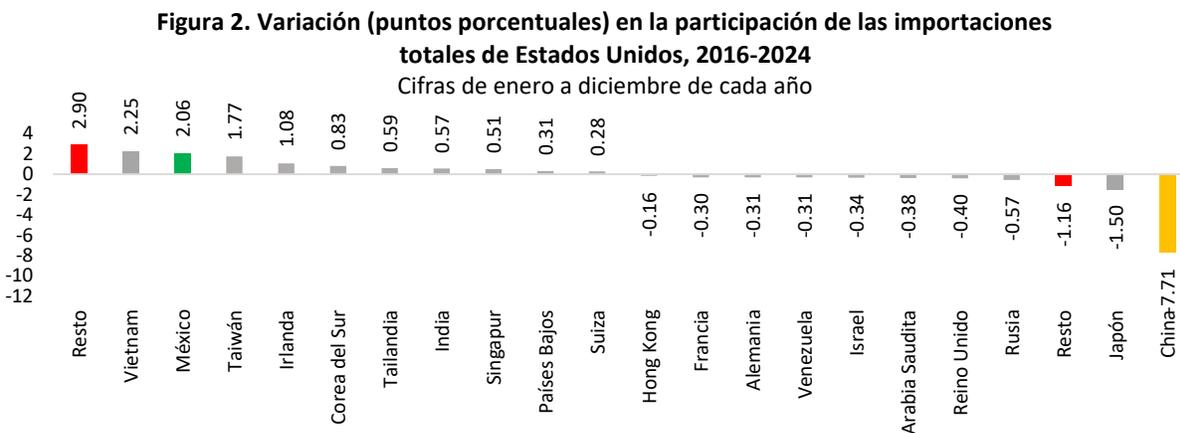


Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade, Federal Register.

## Relación comercial con México

México es el principal socio comercial de Estados Unidos con 15.00% de su comercio total<sup>1</sup> al mes de abril del 2025 (último dato disponible), seguido de Canadá con 12.18%, China con 7.22%, Alemania con 4.41%, Japón con 4.39%, Taiwán con 4.24%, Vietnam con 3.47% y Corea del Sur con 3.41%. En conjunto, estos 8 países representaron en abril el 54.32% del comercio total de Estados Unidos.

Del 2016 al 2024, China perdió 7.71 puntos porcentuales (pp) en la participación de las importaciones de Estados Unidos (Figura 2), resultado de la guerra comercial iniciada en el primer mandato de Donald Trump y de la relocalización de empresas. Lo anterior benefició a México que ganó 2.06 pp de participación en las importaciones de Estados Unidos y es desde octubre del 2023 el principal proveedor de importaciones de Estados Unidos.



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade.

En los primeros cuatro meses del 2025, México ha perdido participación de mercado en las importaciones de Estados Unidos, bajando 1.71 pp respecto al mismo periodo del 2024, mientras que Canadá perdió 1.85 pp y China 2.13 pp. Estos tres países son los que han perdido más participación de mercado entre enero y abril del 2025. Sin embargo, esto se debe a que las importaciones de varios países crecieron rápidamente en el mismo periodo, ante la amenaza de mayores aranceles por parte de Estados Unidos. Suiza es el país que ganó mayor participación de mercado con 4.10 pp, seguido de Irlanda con 2.65 pp, Taiwán con 0.86 pp, Australia con 0.68 pp y Vietnam con 0.65 pp (Figura 3).

Siguiendo el mismo orden, en los primeros cuatro meses del 2025 las importaciones desde Suiza crecieron 344.72% anual, las de Irlanda 120.84%, Taiwán 51.98%, Australia 193.32% y Vietnam 39.54%. El crecimiento de estas importaciones en 2025 estuvo impulsado por sectores específicos, en anticipación a las medidas arancelarias de Estados Unidos que se implementaron principalmente a partir de abril. Por lo anterior, el crecimiento de estas exportaciones no necesariamente será elevado de forma indeterminada.

Crecimiento de importaciones desde los siguientes países en los primeros cuatro meses del 2025.

- Suiza: en 2025 el crecimiento anual acumulado ha sido de 344.72%, equivalente a 52,094 millones de dólares por encima de las importaciones acumuladas entre enero y abril del 2024. El 87.7% de este crecimiento se concentró en el capítulo 71, en donde se incluyen las importaciones de oro. Por su parte, el

<sup>1</sup> El comercio total es la suma de las importaciones y las exportaciones de un país.

9.5% del crecimiento de las importaciones se concentró en el capítulo 30 de productos farmacéuticos. En conjunto, estas importaciones explicaron el 97.2% del crecimiento en las importaciones totales desde Suiza.

- Irlanda: en 2025 el crecimiento anual acumulado es de 120.84%, equivalente a 38,578 millones de dólares por encima de las importaciones acumuladas entre enero y abril del 2024. El 94.2% de este crecimiento se concentró en el capítulo 29 de productos químicos orgánicos, mientras que 2.7% estuvo explicado por el capítulo 30 de productos farmacéuticos. En conjunto, estas importaciones explicaron el 96.9% del crecimiento de las importaciones totales desde Irlanda.
- Taiwán: en 2025 el crecimiento anual acumulado es de 51.98%, equivalente a 16,648 millones de dólares por encima de las importaciones acumuladas entre enero y abril del 2024. El 82.29% de este crecimiento se concentró en el capítulo 84, de maquinaria y equipo y en donde se incluyen computadoras y procesadores de datos. Por su parte, 14.82% del crecimiento se concentró en el capítulo 85 de maquinaria eléctrica, en donde se incluyen motores eléctricos, generadores, transformadores y reproductores de audio e imagen. En conjunto, estos dos capítulos explicaron el 97.1% del crecimiento de las importaciones totales desde Taiwán.
- Australia: en 2025 el crecimiento anual acumulado es de 193.32%, equivalente a 9,217 millones de dólares por encima de las importaciones acumuladas entre enero y abril del 2024. El 92.14% de este crecimiento se concentró en el capítulo 71 de piedras y metales preciosos. Solo este capítulo tuvo una contribución significativa al crecimiento de las importaciones totales desde Australia.
- Vietnam: en 2025 el crecimiento anual acumulado es de 39.54%, equivalente a 15,451 millones de dólares por encima de las importaciones acumuladas entre enero y abril del 2024. Similar a lo observado en Taiwán, el 45.95% de este crecimiento se concentró en el capítulo 84 de maquinaria y equipo, incluyendo computadoras y procesadores de datos. Por su parte, el 29.47% del crecimiento se concentró en el capítulo 85 de maquinaria eléctrica, en donde se incluyen motores eléctricos, generadores, transformadores y reproductores de audio e imagen. En conjunto, estos dos capítulos explicaron el 75.4% del crecimiento de las importaciones totales de Vietnam.

En resumen, el incremento en la participación de mercado de estos países se debió al crecimiento de las importaciones estadounidenses de productos farmacéuticos, productos químicos, maquinaria y equipo incluyendo computadoras y procesadores de datos, maquinaria eléctrica y metales preciosos.

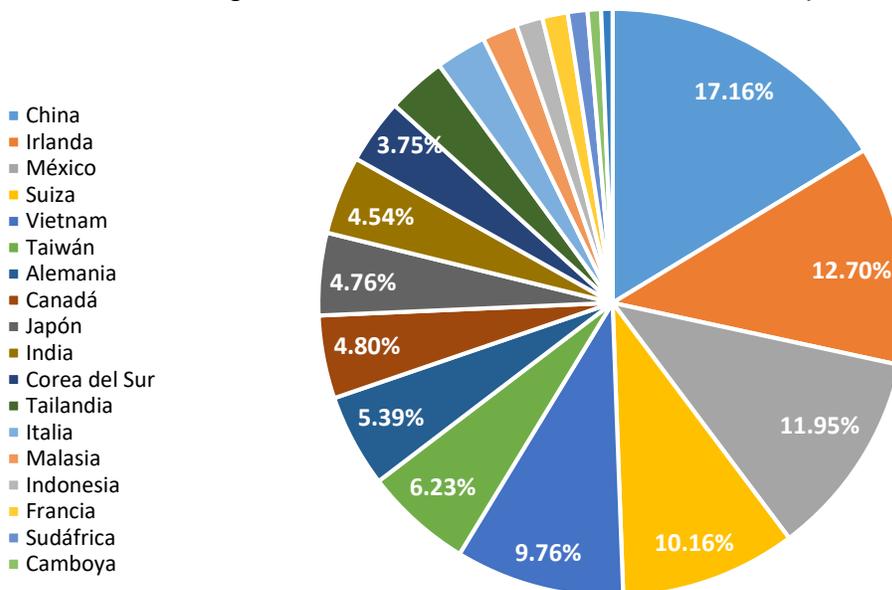


Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade.

En el acumulado del 2025 hasta abril, el déficit comercial de bienes de Estados Unidos con México representó 11.95% del total con 61,277 mil millones de dólares, por debajo del déficit con China de 88,022 mil millones, que representa 17.16% del déficit comercial total de Estados Unidos (Figura 4).

Cabe mencionar que el déficit con México es menor al de Irlanda en lo que va del 2025, pero esto se debe al fuerte crecimiento de las importaciones desde Irlanda de 120.85% en 2025. Algo similar ocurrió con Suiza, que en los primeros cuatro meses del 2025 explica el 10.16% del déficit comercial de Estados Unidos, por el fuerte crecimiento de las importaciones de metales preciosos, específicamente de oro. Esto no significa que estas importaciones seguirán creciendo a un ritmo acelerado el resto del año y es probable que el déficit comercial con ambos países se ajuste gradualmente a la baja en los próximos meses.

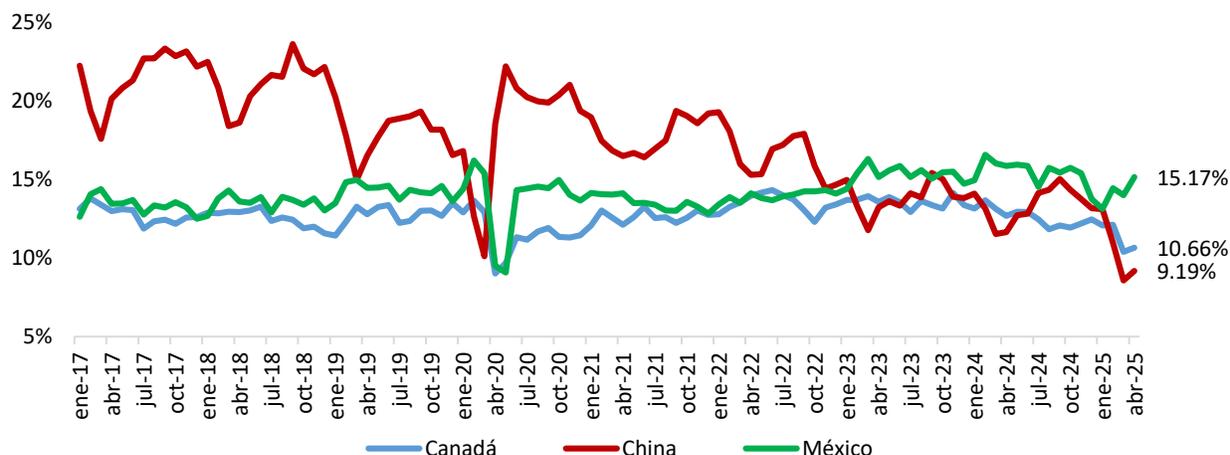
**Figura 4. Déficit comercial de Estados Unidos en 2025 (enero-abril)**



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade.

**Es importante mencionar que, a pesar de que México perdió participación de mercado en las importaciones de Estados Unidos en los primeros meses del 2025, esto se debe al crecimiento de las importaciones de otros países y no a una caída de las importaciones desde México. De hecho, en abril las importaciones provenientes de México se ubican en primer lugar con 15.17% del total, seguido de Canadá con 10.66% y China con 9.19% (Figura 5).**

**Figura 5. Proporción de las importaciones totales de Estados Unidos por Mes**



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade.

**Cuadro 1. Principales importaciones de bienes provenientes de México, abril 2025**

Sector (clasificación SCIAN, valor de importación USD)	Proporción del total de importaciones (%)	Crecimiento anual (%)	Crecimiento vs. febrero 2020 (%)
Fabricación de equipo de transporte	29.4	-16.9	17.2
Fabricación de equipo de computación, comunicación...	25.3	45.3	115.6
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos...	9.6	2.1	65.0
Fabricación de maquinaria y equipo	7.0	6.3	69.8
Agricultura	4.0	-19.5	7.6
Otras industrias manufactureras	3.3	-0.3	73.0
Industrias alimentarias	2.7	-10.7	53.5
Fabricación de productos metálicos	2.7	-9.8	41.9
Industria de las bebidas y del tabaco	2.0	-27.2	64.6
Bienes regresados	2.0	13.2	63.9
Industria del plástico y del hule	1.9	-6.1	64.0
Industria del plástico y del hule	1.6	-14.7	18.7
Industrias metálicas básicas	1.6	-6.4	38.2

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de USA Trade. Clasificación SCIAN.

Los tres principales sectores de importaciones provenientes de México son: 1) fabricación de equipo de transporte con 29.4%, 2) fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos con 25.3% y 3) fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica con 9.6%. Estos 3 sectores mostraron un crecimiento anual en conjunto de 3.41% en abril. Sin embargo, en el acumulado del año (enero – abril), acumulan un crecimiento de 11.59%, respecto al mismo periodo del año pasado, lo que implica una aceleración, pues en los primeros cuatro meses del 2024, las importaciones de estos tres sectores acumularon un crecimiento anual de 9.41%

En México las exportaciones totales explican el 39.2% del PIB de acuerdo con datos del 2024, proporción que subió 0.71 puntos porcentuales respecto al 2023. Sin embargo, la proporción sigue por debajo de lo observado entre 2019 y 2022, cuando se ubicó en promedio en 40.85%.

El crecimiento de las exportaciones está respaldado por el comercio con sus socios de Norteamérica. En lo que va del 2025, las exportaciones no petroleras de México representaron el 96.24% del total, con un crecimiento acumulado anual de 5.73%. Esto se debió a que las exportaciones no petroleras enviadas a Estados Unidos acumulan un crecimiento de 6.1% anual, acelerándose respecto al crecimiento acumulado de 5.6% en el mismo periodo del 2024. Por su parte, las exportaciones no petroleras enviadas al resto del mundo crecieron 4.0% anual en los primeros cuatro meses del 2025. Este crecimiento también muestra una aceleración desde 0.1% en el mismo periodo del 2024.

Este crecimiento de las exportaciones no petroleras se ha concentrado en manufacturas distintas al sector automotriz, cuyas exportaciones acumuladas a Estados Unidos han crecido 11.3% anual, mientras que para el resto del mundo acumulan un crecimiento de 9.8%. El fuerte crecimiento de manufacturas no automotrices está fuertemente relacionado con el envío anticipado de productos, ante la amenaza de aranceles por parte de Estados Unidos, también conocido como *front-loading*. Cabe recordar que se ha observado un fuerte crecimiento en las exportaciones de México a Estados Unidos de productos del capítulo 84 que incluye maquinaria y equipo, acumulando un crecimiento de 48.72% respecto a los primeros cuatro meses del 2024. Al interior, este crecimiento se explica principalmente por la partida 8471, de máquinas para procesamiento de datos, incluyendo unidades de memoria, acumulando un crecimiento de 111.95% respecto a los primeros cuatro meses del 2024.

Esto contrasta fuertemente con las exportaciones automotrices, que a Estados Unidos acumulan una contracción anual de 3.9% en los primeros cuatro meses del año, mientras que al resto del mundo acumulan una contracción anual de 10.2%.

Históricamente, las exportaciones de México se han dirigido principalmente a Estados Unidos, explicando en promedio el 83% de las exportaciones totales, con una proporción máxima de 89.50% en agosto de 1999 y una proporción mínima de 76.30% en agosto del 2012. Lo anterior implica una baja diversificación en cuanto a socios comerciales y representa un punto de fragilidad para la estabilidad económica de México, pues ante un escenario de desaceleración económica o recesión en Estados Unidos, esta estrecha relación implica casi con certeza que en México también se materializaría un escenario similar.

Este crecimiento sigue explicado por una mayor demanda de productos originarios de México ante la incertidumbre por la política comercial de Estados Unidos. Cabe recordar que en abril la administración de Donald Trump anunció los aranceles “recíprocos” para el resto del mundo y escaló la guerra comercial con China, lo que generó nerviosismo ante lo impredecible de las medidas del gobierno de Estados Unidos.

Asimismo, la concentración de las exportaciones hacia Estados Unidos deja abierta la puerta a que sean utilizadas para presionar al gobierno mexicano en temas no relacionados con comercio, como migración, seguridad fronteriza y flujo de narcóticos.

Algo positivo del crecimiento de las exportaciones hacia Estados Unidos es que México se ha especializado en productos manufactureros, los cuales se encuentran dentro de cadenas de suministro claves para Estados Unidos. Esto hace que sean difíciles de sustituir con rapidez.

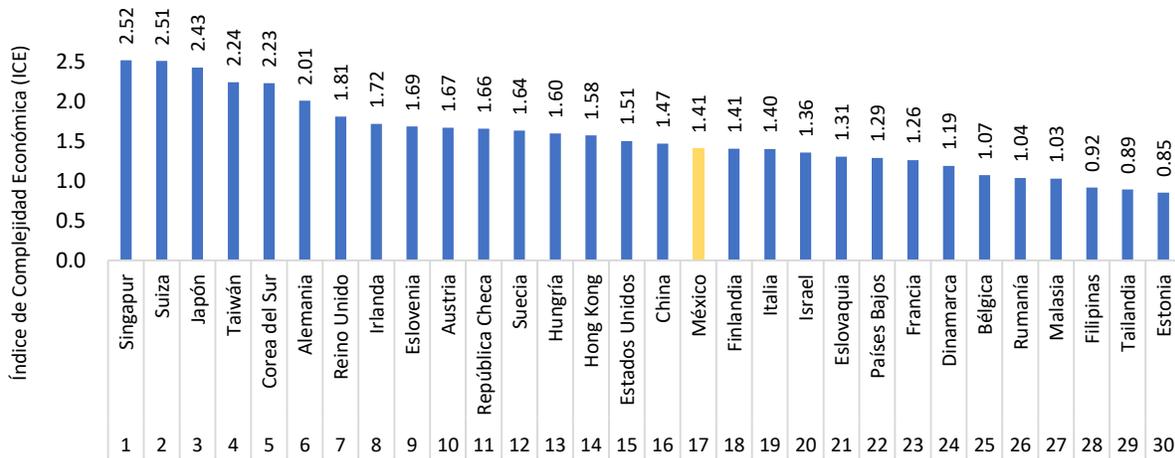
### **Complejidad económica**

La Universidad de Harvard calcula el índice de complejidad económica (ICE) para 145 países. La complejidad económica depende del nivel de sofisticación y conocimiento que tiene un país sobre los bienes producidos y se calcula con base en la diversidad (variedad de productos) y la ubicuidad (cantidad de países que pueden producirlos).

Utilizando datos del Atlas de Complejidad Económica de Harvard, en el 2023 (último año disponible), México se ubicó en el lugar 17 con un ICE de 1.41 (Figura 6), subiendo en el ranking desde la posición 22 en 2022 y ubicándose en su mejor nivel en el registro que inicia en 1995. Respecto al 2022, México superó los siguientes países en el ranking de complejidad: Países Bajos, Francia, Finlandia, Italia e Israel.

A pesar de que oficialmente no hay un rango establecido para el ICE, históricamente, desde el año 2000, el mayor valor de complejidad económica que se le ha dado a un país es de 2.82 para Japón en el 2000 y el menor, un valor negativo de 3.84 para Irak en el 2010.

**Figura 6. índice de Complejidad Económica por país, 2023. Primeras 30 posiciones.**



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de Harvard Atlas.

La complejidad económica se estima para 1,224 productos. En 2022, el producto con mayor complejidad a nivel mundial fue sales de ácidos oxometálicos o peroxometálicos con un índice de complejidad de producto (ICP) de 3.47, mientras que el de menor complejidad fue minerales de estaño y sus concentrados con ICP de -2.61. **Tomando como referencia ejemplos más sencillos, automóviles (partida 8703) tiene un ICP de 0.98, mientras que petróleo crudo tiene un ICP de -2.27. Lo anterior se debe a que son pocos los países que tienen una industria automotriz consolidada, con suficiente conocimiento técnico para su operación, mientras que los recursos naturales, como el petróleo crudo, tiene menores diferenciadores y está disponible en varios países.** Es importante mencionar que un menor grado de complejidad en un producto no quiere decir que se puede desarrollar a bajo costo, sino que se puede reproducir con mayor facilidad alrededor del mundo. En contraste, la manufactura de productos de alta complejidad requiere de inversión sostenida para su desarrollo a la par del desarrollo de otros productos complementarios de alta complejidad y del capital humano necesario.

### Complejidad económica de las exportaciones

México es la economía latinoamericana con el mayor grado de complejidad económica, ubicándose en la posición 17, seguido de Costa Rica que se ubica en la posición 53 del ranking. Las únicas dos economías emergentes que superan a México de acuerdo con el índice de complejidad son Hungría en la posición 13 y China en la 16. Esto implica que las exportaciones de México son de mayor complejidad que la mayoría de las economías emergentes (excepto las ya mencionadas) y muestran una complejidad similar a las de economías avanzadas como Estados Unidos en la posición 15, Finlandia en la posición 18 o Italia en la posición 19.

Los primeros 10 países en grado de complejidad económica son: Singapur, Suiza, Japón, Taiwán, Corea del Sur, Alemania, Reino Unido, Irlanda, Eslovenia y Austria. Estos países con alta complejidad económica suman el 25.13% de las importaciones totales de Estados Unidos debido a sus altos costos de mano de obra, altos costos de transporte, tiempos de entrega largos y poca vinculación en las cadenas de suministro de estos países con Estados Unidos.

México compite directamente con Alemania y Japón, países con alta complejidad económica (Cuadro 2), en la fabricación de vehículos, maquinaria industrial y equipo y maquinaria eléctrica. Sin embargo, Estados Unidos importa desde Alemania y Japón, en conjunto, menos de 10% de sus importaciones totales, mientras que solo desde México importa 15.17% del total.

**Cuadro 2. Importaciones de Estados Unidos de principales socios comerciales, por capítulo.**

Importaciones de Estados Unidos provenientes de sus principales socios comerciales. Las importaciones de estos países explican el 48.80% de las importaciones totales					
México (12.96%)		China (12.12%)		Canadá (11.60%)	
Vehículos	25.01%	Equipo y maquinaria eléctrica	24.62%	Combustibles minerales, aceites	29.20%
Maquinaria industrial	15.99%	Maquinaria industrial	18.01%	Vehículos	13.23%
Equipo y maquinaria eléctrica	18.42%	Muebles	6.11%	Maquinaria industrial	7.68%
Aparatos (ópticos, médicos)	5.03%	Juguetes	5.85%	Plásticos	3.31%
Combustibles minerales, aceites	4.24%	Plásticos	4.74%	Metales y piedras preciosas	2.80%
Muebles	2.44%	Prendas de tejido	3.77%	Equipo y maquinaria eléctrica	2.69%
Bebidas	2.01%	Vehículos	3.64%	Madera	2.62%
Plásticos	1.95%	Artículos de hierro y acero	2.63%	Aluminio	2.58%
Vegetales	1.90%	Prendas, excepto de tejido	2.57%	Hierro y acero	1.93%
<b>% de exp. totales a EEUU</b>	<b>76.99%</b>	<b>% de exp. totales a EEUU</b>	<b>71.94%</b>	<b>% de exp. totales a EEUU</b>	<b>66.04%</b>
Alemania (4.40%)		Japón (4.09%)		Corea del Sur (3.23%)	
Vehículos	21.30%	Vehículos	35.54%	Vehículos	34.86%
Maquinaria industrial	19.94%	Maquinaria industrial	23.03%	Maquinaria industrial	18.72%
Productos farmacéuticos	15.92%	Equipo y maquinaria eléctrica	10.36%	Equipo y maquinaria eléctrica	15.09%
Equipo y maquinaria eléctrica	10.02%	Aparatos (ópticos, médicos)	5.21%	Combustibles minerales, aceites	5.06%
Aparatos (ópticos, médicos)	7.34%	Productos farmacéuticos	2.01%	Plásticos	3.46%
Plásticos	3.13%	Químicos inorgánicos	1.77%	Artículos de hierro y acero	2.69%
Aeronaves	2.08%	Caucho	1.76%	Químicos orgánicos	1.86%
Artículos de hierro y acero	1.78%	Plásticos	1.67%	Aparatos (ópticos, médicos)	1.77%
Químicos orgánicos	1.75%	Artículos de hierro y acero	1.30%	Químicos inorgánicos	1.67%
<b>% de exp. totales a EEUU</b>	<b>83.26%</b>	<b>% de exp. totales a EEUU</b>	<b>82.65%</b>	<b>% de exp. totales a EEUU</b>	<b>85.18%</b>

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de Harvard Atlas 2023. Se identifican con color los capítulos de las principales exportaciones de México a Estados Unidos, para identificar similitudes con los principales socios comerciales de Estados Unidos. Clasificación HS.

Estados Unidos tiene una moderada concentración en la fuente de sus importaciones, pues el 41.5% de sus compras del exterior las realiza de 3 países (México, China y Canadá), el 51% de 5 países (los mencionados antes más Alemania y Japón), el 63% de 8 países (los anteriores más Vietnam, Corea del Sur y Taiwán, 73% de 11 países (los anteriores más Irlanda, India e Italia), 80% de 16 países y 90% de 29 países (Cuadro 3<sup>2</sup>).

En esto destaca que las economías latinoamericanas y del caribe, con excepción de México, tienen baja participación en las importaciones de Estados Unidos. Excluyendo a México, el porcentaje que representan las importaciones de Estados Unidos de las economías latinoamericanas es de apenas 4.87%.

Las importaciones estadounidenses de origen latinoamericano difieren significativamente de las mexicanas, al ser principalmente de productos de baja complejidad, concentradas en sectores de: energía, agroalimentario y metales procesados, industrias fuertemente relacionadas al sector primario y a la actividad minera.

<sup>2</sup> En negritas se muestran economías emergentes de acuerdo con la definición del Fondo Monetario Internacional.

Por lo anterior, si Estados Unidos, quisiera emprender un proceso de sustitución de importaciones buscando aislar a México se enfrentaría con los siguientes problemas:

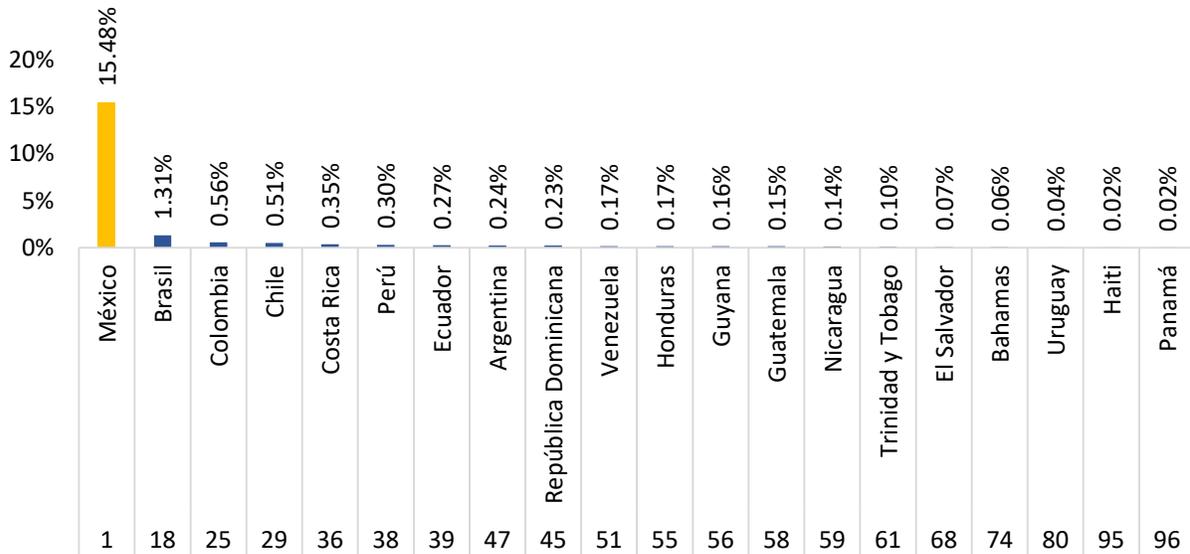
1. Las economías latinoamericanas tienen productos de baja complejidad y requerirían un proceso de especialización para que su producción sustituya a la de México. Además, necesitarían mayor capacidad de planta instalada y desarrollo de proveedores, lo cual lleva tiempo.
2. Entre economías emergentes, solamente China tiene un grado de complejidad económica y capacidad suficiente para sustituir a México, pero esto es contrario a los esfuerzos de seguridad nacional de Estados Unidos, que busca reducir la participación de China y limitar su acceso a sectores estratégicos, esfuerzos que se han intensificado durante el segundo mandato presidencial de Donald Trump.
3. Entre los principales socios comerciales que son economías emergentes, Vietnam tiene un bajo grado de complejidad económica, y entre sus principales exportaciones a Estados Unidos destacan manufacturas de menor complejidad como textiles, calzado y materias primas.

Con esto, se estima que se necesitaría de las 10 economías emergentes con mayor participación (omitiendo a China) para sustituir lo que Estados Unidos importa desde México. Sin embargo, esta sustitución de las importaciones de México resultaría en mayores costos para Estados Unidos (Cuadro 4).

<b>Cuadro 3. Participación en las importaciones de Estados Unidos, 2024.</b>		
<b>País</b>	<b>Participación en importaciones EEUU</b>	<b>Ranking de complejidad económica (ICE)</b>
<b>México</b>	<b>15.48%</b>	<b>17</b>
<b>China</b>	<b>13.43%</b>	<b>16</b>
Canadá	12.61%	50
Alemania	4.91%	6
Japón	4.54%	3
<b>Vietnam</b>	<b>4.18%</b>	<b>48</b>
Corea del Sur	4.03%	5
Taiwán	3.56%	4
Irlanda	3.16%	8
<b>India</b>	<b>2.67%</b>	<b>44</b>
Italia	2.34%	19
Reino Unido	2.09%	7
<b>Tailandia</b>	<b>1.94%</b>	<b>20</b>
Suiza	1.94%	2
Francia	1.83%	23
<b>Malasia</b>	<b>1.61%</b>	<b>27</b>
Singapur	1.32%	1
<b>Brasil</b>	<b>1.30%</b>	<b>93</b>
Países Bajos	1.04%	22
<b>Indonesia</b>	<b>0.86%</b>	<b>72</b>
Bélgica	0.85%	25
Israel	0.68%	20
España	0.65%	34
Suecia	0.55%	12
<b>Colombia</b>	<b>0.55%</b>	<b>65</b>
Austria	0.54%	10
<b>Turquía</b>	<b>0.51%</b>	<b>42</b>
Australia	0.51%	105
<b>Chile</b>	<b>0.50%</b>	<b>88</b>
<b>Sudáfrica</b>	<b>0.45%</b>	<b>77</b>

Fuente: Banco BASE con información de USA Trade, Harvard Atlas y Fondo Monetario Internacional. En negritas se muestran economías emergentes.

**Figura 7. Participación de economías latinoamericanas y del caribe en las importaciones de Estados Unidos y posición a nivel global.** Explican 20.35% de las importaciones y excluyendo a México explican 4.87%.



Fuente: Banco BASE con información de USA Trade

<b>Cuadro 4. Principales economías avanzadas origen de importaciones de Estados Unidos y su costo logístico</b>	
<b>País</b>	<b>Costo logístico (CIF) dólares por cada 100 de importaciones de EEUU</b>
Corea del Sur	3.12
Canadá	2.75
Japón	2.68
Alemania	2.04
Taiwán	1.57
México	0.79

Fuente: Banco BASE con información de USA Trade. Cifras de abril 2025.

**Por lo anterior, la imposición de aranceles a las importaciones mexicanas y la presión sobre México solamente tiene sentido si:**

1. El gobierno de Estados Unidos busca obligar a México a una mayor integración económica regional y al aislamiento de China, limitando la influencia del país asiático en Norteamérica.
2. Estados Unidos ve a México como un riesgo por la posibilidad de que con el aumento de las importaciones se incremente el poder de negociación de México. Actualmente, Estados Unidos tiene un poder casi monopsonico sobre México, con la capacidad de usar el comercio como herramienta de presión sobre otros temas como migración y seguridad, poder que ha sido usado ampliamente durante el segundo mandato de Donald Trump.
3. Trump quiere limitar la cantidad importada, desde cualquier parte del mundo, con el objetivo de reducir el déficit comercial de Estados Unidos. Cabe recordar que en el comercio internacional los países exportan los productos en los que tienen una ventaja comparativa en su producción, lo que resulta en especialización e

incremento en el bienestar de la población. Forzar el regreso de toda la manufactura que actualmente importa Estados Unidos, sería retroceder en el tiempo y poner en riesgo la especialización, innovación y desarrollo de productos.

4. El gobierno de Estados Unidos desea incrementar su recaudación tributaria, ante el elevado endeudamiento. Cabe recordar que el gasto en intereses alcanzó un total de 881.65 mil millones de dólares en el año fiscal 2024, lo que representa el 13.1% del gasto total, el porcentaje más alto desde 1999. Al interior, el gasto público en intereses en 2024 creció 155.8%, el mayor crecimiento en registro. En 2025, hasta el 10 de junio, Estados Unidos ha recaudado 71,253 millones de dólares por concepto de aranceles, esto es un incremento del 80.7% respecto a los aranceles cobrados en el mismo periodo del 2024.

Es importante mencionar que México, además de tener una estructura de exportaciones que se asemeja más a economías avanzadas como Alemania y Japón, tiene como ventaja el bono demográfico que podría permitir tasas de crecimiento económico más aceleradas. De acuerdo con la Organización Internacional del Trabajo, en los últimos 10 años (2014 al 2024) la población en edad de trabajar (entre 15 y 64 años de edad) en México creció 14.22%. En el mismo periodo, en Alemania la población en edad de trabajar creció solamente 0.25% y en Japón cayó 4.45%.

Entre economías latinoamericanas, la población en edad de trabajar en los últimos 10 años acumula tasas de crecimiento elevadas: Argentina<sup>3</sup> 12.70%, Brasil 6.98%, Chile 10.89%, Colombia 15.90%, Costa Rica 6.60%. Destaca como excepción Perú, con un crecimiento acumulado 0.20%. En América del Norte, Estados Unidos acumula un crecimiento en el mismo periodo de tiempo de 2.82% y en Canadá del 11.82%.

De acuerdo con la Organización Mundial de la Salud, en 2025 la edad promedio en México es de 29.6 años, por debajo de las edades promedio en Canadá (40.6 años) y Estados Unidos (38.5 años). En América Latina las edades promedio también son mayores: Argentina con 32.9 años, Brasil con 34.9 años, Chile con 36.9 años, Colombia con 32.5 años, Costa Rica con 35.1 años y Perú con 30.2 años.

Sin embargo, el bono demográfico no es una condición suficiente para seguir exportando a Estados Unidos, pues se necesitan otras condiciones como: estado de derecho, certeza jurídica, apertura a la inversión en sectores estratégicos, calidad educativa e infraestructura.

### **Doble ventaja: complejidad económica y cercanía geográfica**

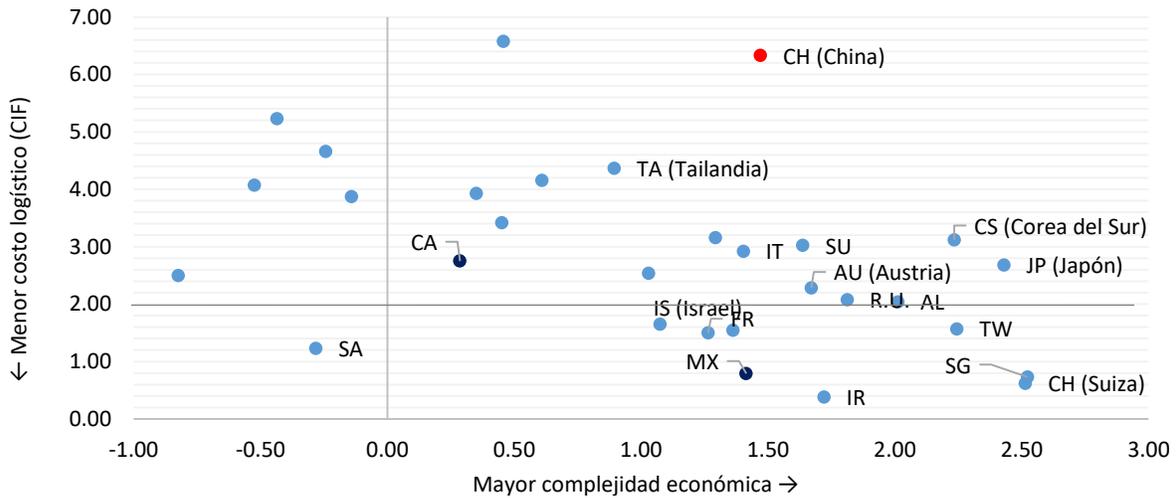
La cercanía geográfica de México con Estados Unidos también implica una ventaja en costos frente al resto del mundo. Si Estados Unidos impone aranceles con el objetivo de reorientar el origen de las importaciones a países distintos a México, implicaría mayores costos logísticos. Una forma de medir esto es a través del CIF (Cost, Insurance and Freight), que representa los costos de seguro y fletes asociados a las importaciones. De las importaciones totales que recibe Estados Unidos, el promedio se ubica en 2.77 dólares por cada 100 dólares de importaciones y para México se ubica en 0.82 dólares.

Así, México se ubica no solo entre las economías de mayor complejidad económica entre países emergentes, sino también entre las de menor costo de transporte. Por su parte Canadá, que también tiene bajos costos de transporte a Estados Unidos, tiene un menor grado de complejidad económica que México, pues una alta proporción de sus exportaciones están concentradas en energéticos, derivados del petróleo, madera y metales procesados. Por lo anterior, Canadá no podría sustituir a México con rapidez, como proveedor manufacturero de Estados Unidos (Figura 8).

---

<sup>3</sup> Para Argentina se muestra la tasa de crecimiento entre 2013 y 2023, por disponibilidad de datos. Para el resto de los países se muestra entre 2014 y 2024.

**Figura 8. Costo logístico y complejidad económica.** Los 30 países incluidos explican el 90.5% de todas las importaciones de Estados Unidos



Fuente: elaboración propia de Banco BASE con información de USA Trade y Harvard Atlas 2023.

Además del costo logístico y de la complejidad económica, habría que considerar otros factores como la capacidad de planta instalada (limitante de muchas de las economías emergentes) y el costo de la mano de obra (limitante de economías avanzadas).

**Principales exportaciones mexicanas a Estados Unidos por partida (4 dígitos). Se incluye el 52.3% de las exportaciones de México a ese país.<sup>4</sup>**

Cuadro 5. Principales exportaciones mexicanas a Estados Unidos				
Partida (4 dígitos)	Código HS	% de las exportaciones de México a Estados Unidos	Miles de millones de dólares	Índice de Complejidad de Producto (ICP)
Automóviles	8703	8.12%	38.99	0.982
Partes de motores de vehículos	8708	7.30%	35.03	0.986
Vehículos a motor para transporte	8704	6.15%	29.54	0.273
Computadoras y unidades de procesamiento	8471	5.20%	24.94	0.991
Cableado eléctrico aislado	8544	3.39%	16.26	-0.302
Petróleo crudo y relacionados	2709	3.30%	15.85	-2.269
Tractores	8701	2.47%	11.86	0.824
Instrumentos médicos y aparatos	9018	2.47%	11.85	0.822
Monitores y proyectores	8528	2.23%	10.69	0.419
Aparatos de transmisión de radio, teléfono y televisión	8525	2.02%	9.68	1.042
Asientos	9401	1.49%	7.14	0.167
Tableros eléctricos	8537	1.37%	6.58	0.868
Equipos de aire acondicionado	8415	1.35%	6.48	0.457
Refrigeradores y congeladores	8418	1.27%	6.10	0.545
Transformadores eléctricos	8504	1.17%	5.60	0.997
Cerveza	2203	1.14%	5.46	-0.715
Aparatos eléctricos para tensión menos a 1,000 voltios	8536	0.96%	4.62	0.751
Piezas para uso con motores de encendido por chispa	8409	0.90%	4.33	0.820

Fuente: Banco BASE con información Harvard Atlas 2023.

<sup>4</sup> Se incluyen 18 principales partidas que abarcan el 52.3% de las exportaciones de México a Estados Unidos, debido al amplio número de partidas (desagregación a 4 dígitos).

Entre las partidas de mayor relevancia en las exportaciones mexicanas hacia Estados Unidos, destaca que la mayoría están clasificadas como complejas, debido a que se concentran en sectores automotriz, maquinaria y equipo, y aparatos electrónicos. Es esta diversificación sectorial de las exportaciones mexicanas a Estados Unidos lo que marca la diferencia con las exportaciones de otras economías emergentes, es que se concentran en manufacturas de menor complejidad y materias primas (Cuadro 5).

### ¿Con quién compite México en sus principales exportaciones al mundo?

Cuadro 6. Principales 5 países exportadores de cada partida, a nivel global											
Partida	1		2		3		4		5		% de exportaciones globales de cada partida
Automóviles	Alemania	18.06%	Japón	12.34%	China	8.08%	Corea del Sur	7.48%	EEUU	6.61%	52.57%
Partes de motores de vehículos	Alemania	14.32%	China	11.82%	EEUU	10.57%	México	9.22%	Japón	6.25%	52.18%
Vehículos a motor para transporte	México	18.97%	EEUU	11.77%	Alemania	6.91%	China	6.60%	Francia	5.32%	49.57%
Computadoras y unidades de procesamiento	China	39.34%	Taiwán	11.57%	México	8.58%	EEUU	7.42%	Vietnam	4.59%	71.50%
Cableado eléctrico aislado	China	17.57%	México	11.16%	EEUU	7.88%	Alemania	6.11%	Vietnam	4.21%	46.93%
Petróleo crudo y relacionados	Arabia S.	19.96%	EEUU	9.86%	Rusia	9.19%	Canadá	8.94%	Irak	7.01%	54.96%
Tractores	México	15.84%	Alemania	15.27%	China	8.87%	EEUU	8.58%	Países Bajos	8.32%	56.88%
Instrumentos médicos y aparatos	EEUU	21.92%	Alemania	11.06%	México	8.99%	Países Bajos	8.58%	Irlanda	6.17%	56.72%
Monitores y proyectores	China	31.53%	México	16.76%	Polonia	5.96%	Vietnam	5.85%	Eslovaquia	4.19%	64.29%
Aparatos de transmisión de radio, teléfono y televisión	China	38.32%	Vietnam	13.19%	EEUU	6.29%	UAE	4.93%	Hong Kong	4.82%	67.55%
Asientos	China	33.68%	México	9.19%	Polonia	7.47%	Vietnam	5.69%	Italia	5.07%	61.10%
Tableros electrónicos	Alemania	17.74%	China	14.86%	EEUU	8.42%	México	8.34%	Rumania	4.37%	53.73%
Equipos de aire acondicionado	China	34.69%	México	11.24%	Tailandia	10.54%	EEUU	4.74%	Italia	3.81%	65.02%
Refrigeradores y congeladores	China	25.29%	México	11.51%	Italia	6.93%	Corea del Sur	5.58%	Alemania	5.50%	54.81%

Fuente: Banco BASE con información Harvard Atlas. Cifras del 2023.

En verde se muestran economías emergentes con excepción de China. En la posición 1 se muestra el principal país exportador de cada partida junto al porcentaje que representa del total. La suma de los 5 primeros países se muestra en la última columna. UAE: Emiratos Árabes Unidos.

Los países que explican la mayor parte de las exportaciones al mundo en las partidas que México tiene una participación clave, son economías avanzadas, destacando: Alemania, Japón, Corea del Sur y Estados Unidos, mientras que China es la economía emergente de mayor relevancia (Cuadro 5). En cuanto a otras economías emergentes solamente destacan, Vietnam, Polonia y Tailandia, en la exportación de equipo eléctrico, mientras que Arabia Saudita, Rusia e Irak tienen una participación relevante en exportaciones de energéticos. Lo anterior muestra que, en sectores clave, la principal competencia de México se concentra en economías avanzadas en otros continentes.

Destaca que en las principales cuatro partidas que Estados Unidos importa desde México: 1) automóviles, 2) partes de motores de vehículos, 3) vehículos a motor para transporte y 4) computadoras y unidades de procesamiento, Estados Unidos se ubica como un gran exportador global, por lo que los esfuerzos de la administración de Donald Trump por relocalizar estas industrias al interior de su país (*reshoring*) también podría poner en riesgo el crecimiento de la inversión extranjera directa en México.

## Anexo 1. Principales países origen de importaciones de Estados Unidos.

País	% de las importaciones totales 2024	Arancel efectivo	Costo logístico (abril)	Crecimiento población en edad de trabajar (10 años hasta 2024)	Mayor exportación a EEUU	Segundo lugar	Tercer lugar
México	15.48%	14.24%	0.79	14.22%	Carros	Partes de vehículos de motor	Vehículos de motor para transportar bienes
China	13.43%	44.27%	6.33	3.31%*	Aparato de transmisión para radio, teléfono y televisión	Computadoras	Baterías
Canadá	12.63%	11.61%	2.75	11.82%	Petróleo crudo	Carros	Petróleo refinado
Alemania	4.91%	18.51%	2.04	0.25%	Carros	Sueros y vacunas	Medicamentos empaquetados
Japón	4.54%	21.95%	2.68	-4.45%	Carros	Partes de vehículos de motor	Bulldozers autopropulsados, excavadoras y apisonadoras.
Vietnam	4.18%	18.50%	3.93	7.92%	Aparato de transmisión para radio, teléfono y televisión	Computadoras	Otros muebles y piezas
Corea del Sur	4.03%	22.05%	3.12	-3.27%	Carros	Partes de vehículos de motor	Petróleo refinado
Taiwán	3.56%	19.60%	1.57	-	Computadoras	Piezas y accesorios para máquinas de oficina	Aparato de transmisión para radio, teléfono y televisión
Irlanda	3.16%	10.36%	0.38	16.33%	Sueros, productos derivados de la sangre y vacunas	Compuestos heterocíclicos con heteroátomos de nitrógeno únicamente.	Hormonas
India	2.68%	15.14%	3.42	20.89%*	Medicamentos empaquetados	Petróleo refinado	Diamantes
Italia	2.34%	15.49%	2.92	-4.76%	Medicamentos empaquetados	Carros	Buques de carga y embarcaciones similares
Reino Unido	2.09%	15.78%	2.08	5.84%	Carros	Turbinas de gas	Medicamentos empaquetados
Suiza	1.94%	10.93%	0.62	6.20%	Sueros y vacunas	Medicamentos empaquetados	Oro
Tailandia	1.94%	17.10%	4.36	0.98%	Piezas y accesorios para máquinas de oficina	Aparato de transmisión para radio, teléfono y televisión	Neumáticos nuevos de caucho
Francia	1.83%	12.75%	1.50	0.61%	Turbinas de gas	Medicamentos empaquetados	Otras aeronaves y naves espaciales
Malasia	1.61%	12.40%	2.54	-	Circuitos integrados electrónicos	Dispositivos semiconductores	Aparato de transmisión para radio, teléfono y televisión
Singapur	1.32%	10.50%	0.73	-	Circuitos integrados electrónicos	Turbinas de gas	Ácidos nucleicos y sus sales
Brasil	1.30%	15.72%	4.07	6.98%	Petróleo crudo	Productos semiacabados de hierro o acero sin alea	Bulldozers autopropulsados, excavadoras y apisonadoras.
Países Bajos	1.04%	12.99%	3.16	4.52%	Petróleo crudo	Maquinaria no especificada	Computadoras
Indonesia	0.86%	16.32%	4.66	-	Aceite de palma	Aparato de transmisión para radio, teléfono y televisión	Calzado de cuero

Fuente: USA Trade, Harvard Atlas 2023, Organización Internacional del Trabajo, cálculos propios.

Para China el crecimiento de la población en edad de trabajar se calcula de 2013 al 2023. Para India se estima el crecimiento a 10 años, considerando información disponible para 7 años hasta 2024.

**Gabriela Siller Pagaza, PhD**

Directora de Análisis Económico-Financiero

[gsiller@bancobase.com](mailto:gsiller@bancobase.com)

**Jesús Anacarsis López Flores**

Subdirector de Análisis Económico-Financiero

[jlopezf@bancobase.com](mailto:jlopezf@bancobase.com)

El presente documento ha sido elaborado por Banco 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.