

# El verdadero peso de China en la economía mexicana

Febrero, 2025

**Econosignal**



Luego de que ha transcurrido más de **un mes desde la transición del gobierno en Estados Unidos**, persisten dudas sobre la manera en la que cambiará (o no) la relación de México con su vecino del norte. Desde las propuestas arancelarias a la declaración de los cárteles de la droga como organizaciones terroristas, México está negociando constantemente en varios frentes de política pública.

Aunque las motivaciones detrás del enfoque de la nueva administración de EEUU puedan parecer diversas, uno de los principales focos detrás del eslogan *“Make America Great Again”* es la necesidad de **Estados Unidos de mantener su estatus de potencia hegemónica** ante el surgimiento de nuevos poderes, especialmente de China.

China ha vivido un despertar económico a partir de la década de 1980 con las reformas modernizadoras de Deng Xiaoping y un marcado auge gracias a su integración a la red global de comercio a inicios del nuevo milenio. Entre 1980 y 2024, **el PIB de China ha crecido a una tasa promedio de 9.0%**, tres veces por encima del crecimiento de Estados Unidos en el mismo periodo (2.6% promedio), lo que le ha permitido un ascenso vertiginoso en el escenario internacional (Gráfica 1). En 1980, China era la novena economía más grande del planeta, en 2010 se consolidó como la segunda y, en 2024, su PIB ya supera al de EE. UU. si se mide con dólares ajustados por poder paridad de compra (Gráfica 2).

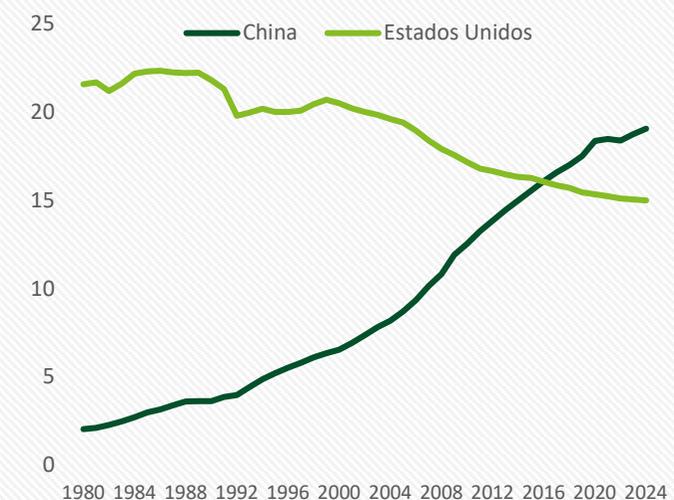
**Gráfica 1. Tasas históricas de crecimiento del PIB**

Promedio móvil de 5 años, %



**Gráfica 2. Incidencia sobre el PIB Mundial**

PIB ajustado por paridad de poder de compra (PPP), %



Fuente: Elaboración propia con datos del Fondo Monetario Internacional.

Estos hitos se han replicado en otros frentes, como en lo político -en 2019 China superó a Estados Unidos como el país con más embajadas en todo el mundo-, o lo militar, por lo que la percepción de que el mundo está viviendo una intensa competencia por el liderazgo global sigue vigente. Uno de los efectos del rebalanceo de los equilibrios de poder es el **cambio en la influencia que las grandes potencias ejercen sobre otros países**, especialmente las economías en vías de desarrollo, que buscan alinearse para aprovechar las oportunidades que ofrecen los mercados de mayor tamaño. En dicho contexto, los acercamientos de China con los socios tradicionales de Estados Unidos han sido recibidos con reservas y suspicacia por parte de este último.

Lo anterior, es claro en América Latina y el Caribe, región que ha estrechado sus lazos con Asia de manera significativa durante los últimos años. En términos comerciales y sin considerar a México, en el año 2000, China solo contribuía con el 4.0% de los productos importados por la región, mientras que Estados Unidos participaba con el 26% (Gráfica 3).

Para 2023, la estadística se había emparejado, pues **China subió hasta el 18%, mientras que Estados Unidos ha caído al 22%**. En el proceso, las exportaciones chinas a la región han crecido más de 18 veces y el país se ha convertido en el principal socio comercial de algunas economías de la región, incluyendo a Brasil, Chile y Perú (Gráfica 4).

Algo parecido sucede en el frente de la inversión, donde, aunque las cifras precisas son difíciles de calcular, China ha incrementado notablemente su presencia y ha apoyado proyectos clave de infraestructura, como el recién inaugurado **puerto de Chancay**, en Perú -que reducirá en 30% el tiempo de traslado de mercancías entre China y Sudamérica- o la **planta de producción de BYD** -principal competidor de varias automotrices estadounidenses- en Brasil, que comenzó a construirse en marzo de 2024.

En el caso de México, la tendencia es parecida, pues en el año 2000 solo el 1.7% de las **importaciones mexicanas** provenían de China, mientras que en 2023 la cifra ascendió a 19.1% del total y las cifras acumuladas de 2024 indican que el **porcentaje ha subido hasta 20.6%**. En términos de balance, el déficit comercial de México con China ha crecido más de 46 veces desde el año 2000 (Gráfica 5).

Lo opuesto ha sucedido en la relación comercial con Estados Unidos (Gráfica 6), pues el país ejercía una posición dominante al ser el origen del 73.1% de las importaciones mexicanas, mientras que en 2024, aunque sigue siendo el principal socio, **la participación ha caído hasta 40.3%**. En el caso de las exportaciones, en el año 2000 el 88.7% de las exportaciones mexicanas iban dirigidas a Estados Unidos, mientras que en 2024 la cifra bajó a 80.1%.

**Gráfica 3. Exportaciones FOB hacia América Latina**

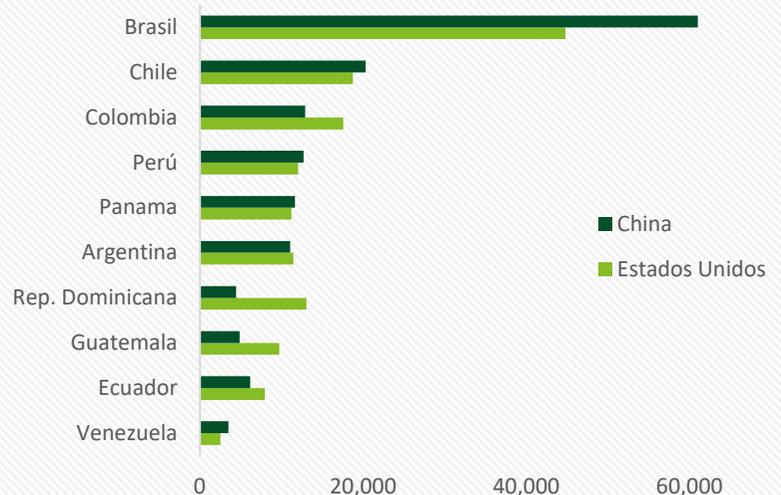
Millones de dólares americanos, las cifras excluyen a México



Fuente: Elaboración propia con datos del Fondo Monetario Internacional.

**Gráfica 4. Exportaciones FOB a economías de América Latina**

Millones de dólares americanos, cifras al cierre de 2023



Fuente: Elaboración propia con datos del Fondo Monetario Internacional.

El incremento de las importaciones procedentes de China ha sido generalizado, pero, sin duda, resaltan **las importaciones de vehículos**, que han crecido más de 200 veces en los últimos 20 años y las **importaciones relacionadas al aluminio**, que han aumentado más de 1,000 veces. Mientras que para controlar las importaciones de aluminio se impuso un arancel de 10% en julio de 2024, las importaciones de vehículos no han enfrentado restricciones significativas y, desde 2022, han sido grandes protagonistas del mercado mexicano. Alrededor de 66.5% de las ventas internas de automóviles consisten de vehículos importados, siendo China uno de los protagonistas con una participación de mercado del 20.2% en 2024.

Por lo demás, el grueso de las compras a China se compone de máquinas y aparatos de muy diversa índole (Tabla 1), lo que refleja la **integración de la industria asiática** con las cadenas globales de valor establecidas en el país. Para 2024, más del 75% de los productos de la sección de maquinaria y aparatos, así como del total de las importaciones según algunas estimaciones<sup>1</sup>, son bienes intermedios.

En ese sentido es importante resaltar que la mayor parte de las importaciones desde China están relacionados con la industria exportadora mexicana de manera que, aunque visto individualmente el desequilibrio puede percibirse como preocupante, en conjunto, dichas importaciones permiten que México exporte bienes con un mayor valor agregado. Lo anterior deja ver que **el déficit comercial con China y el superávit con Estados Unidos están íntimamente ligados** y determinados por la composición estructural de los sistemas de producción. Incluso, buena parte de las importaciones desde China son realizadas por empresas globales, como es el caso de General Motors, que se ha consolidado como el principal importador de vehículos en México y representa más de 50% de la importación total desde el país asiático.

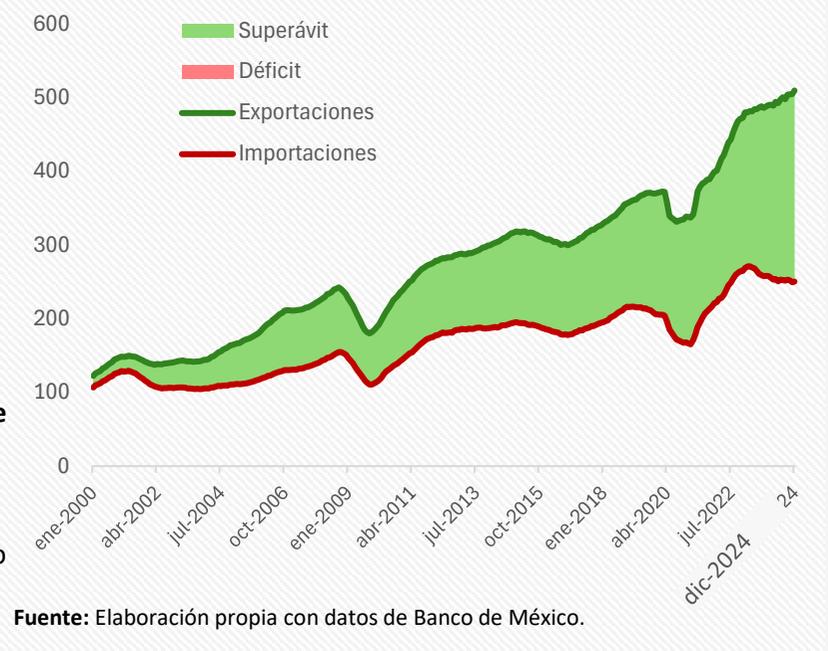
**Gráfica 5. Valor nominal del comercio de México con China**

Miles de millones de dólares americanos, acumulado de 12 meses



**Gráfica 6. Valor nominal del comercio de México con Estados Unidos**

Miles de millones de dólares americanos, acumulado de 12 meses



<sup>1</sup>Zermeño & Manzo China: Challenges and Opportunities in the Trade and Investment Relationship with Mexico.

Hasta el tercer trimestre de 2024, la IED china acumulada de 12 meses ascendía a \$558 millones de dólares, lo que **representa solo 1.5% de la IED total**. Algunas otras fuentes, como el Centro de Estudios China-México de la UNAM (CECHIMEX), sugieren que las cifras podrían estar subreportadas y que la IED china en realidad rondaría los \$1,800 millones, lo que la dejaría en el lugar 7 dentro del ranking de los países que invierten en México. Como referencia en el tiempo, los datos de CECHIMEX sugieren que la IED China habría sido cercana a \$800 millones en 2014, por lo que, aunque ha habido crecimiento este ha sido poco disruptivo. De hecho, si se compara con el total de la IED china hacia América del Norte, la cifra representa menos del 1.0% y si se compara con los flujos estimados de IED china hacia América Latina, la cifra ronda el 5%, lo que refleja que **México aún no se encuentra dentro de las prioridades de inversión** del país asiático.

En el país, la inversión extranjera china se concentra en los sectores de movilidad, en algunos proyectos aislados relacionados a la manufactura automotriz en la región norte y en la generación de energía en el sur. **En 2024, la CDMX ha sido la entidad que concentra la mayoría de los flujos** gracias a proyectos como la remodelación de la Línea 1 del Metro o la renovación de la flota de trolebuses y autobuses eléctricos.

**Tabla 1. Composición de las importaciones mexicanas desde China**

Top 10		Peso dentro de las importaciones de México desde China		Peso de las importaciones de México desde China sobre el total de importaciones de México	
		2017	2024	2017	2024
1	Maquinas y aparatos, material eléctrico y sus partes	62.7%	53.0%	29.6%	28.5%
	Teléfonos, incluidos teléfonos celulares	11.3%	7.3%	62.4%	54.3%
	Partes para equipos de oficina, circuitos modulares	6.1%	4.1%	74.8%	33.1%
	Máquinas para tratamiento de datos y sus unidades	6.6%	3.0%	51.9%	29.3%
2	Material de transporte	4.3%	10.9%	7.4%	20.8%
	Automóviles, tractores, velocipedos y otros vehículos	4.2%	10.4%	7.4%	20.7%
3	Metales comunes y sus manufacturas	4.9%	6.4%	10.6%	15.0%
	Aluminio y sus manufacturas	0.9%	2.2%	11.7%	27.8%
	Manufacturas de fundición, hierro o acero	1.7%	1.5%	13.3%	18.3%
4	Plástico, caucho y sus manufacturas	4.2%	4.8%	10.3%	15.1%
5	Materias textiles y sus manufacturas	3.7%	4.2%	27.1%	36.2%
	Prendas de vestir y complementos	1.6%	2.2%	72.5%	79.7%
6	Mercancías y productos diversos	3.9%	3.7%	41.8%	50.1%
7	Materias primas, maquinaria y equipo para procesos productivos (IMMEX)	4.3%	3.5%	22.0%	19.1%
8	Productos de las industrias químicas	2.9%	3.1%	7.5%	9.1%
9	Instrumentos y aparatos de óptica y fotografía	4.4%	2.2%	21.2%	15.0%
10	Calzado, sombreros, paraguas, productos cabello	0.7%	0.9%	40.6%	45.8%

Fuente: Elaboración propia con datos de Banco de México.

**Reflexiones finales.** Las tensiones geopolíticas se encuentran en un punto álgido a nivel global, lo que ha repercutido en posibles cambios en las relaciones políticas, económicas y comerciales. Desde diferentes perspectivas, la interacción entre México y China **aún es discreta** en comparación con la que se sostiene con otros países, como Estados Unidos. Sin embargo, el acercamiento entre las dos naciones es evidente –especialmente en materia comercial- y, a juzgar por lo que ha manifestado el nuevo gobierno entrante en Estados Unidos, **el tema será uno de los catalizadores en la relación bilateral** entre México y su vecino del norte. A finales de noviembre, México anunció una serie de medidas, incluyendo aranceles sobre algunas importaciones chinas, que dejan ver que **México buscará proteger la integración en Norteamérica y las industrias locales**, lo cual tiene todo el sentido económico en el corto y mediano plazo. Sin embargo, es probable (y sano) que la relación de México con China siga fortaleciéndose en el largo plazo, para lograr una mayor diversificación económica.



# Contáctanos

## Autores del reporte

### **Daniel Zaga**

Economista en Jefe

[dzaga@deloittemx.com](mailto:dzaga@deloittemx.com)

### **Marcos Arias**

Economista Sr.

Análisis macroeconómico

[marcosdanielarias@deloittemx.com](mailto:marcosdanielarias@deloittemx.com)

## Socios

### **Erick Calvillo**

Socio Líder de Crecimiento de Mercado

Deloitte Spanish Latin America

[ecalvillo@deloittemx.com](mailto:ecalvillo@deloittemx.com)

### **Miguel Ángel del Barrio**

Socio Líder de Crecimiento de Mercado

Marketplace México Centroamérica

Deloitte Spanish Latin America

[midelbarrio@deloittemx.com](mailto:midelbarrio@deloittemx.com)





Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte [www.deloitte.com/mx/conozcanos](http://www.deloitte.com/mx/conozcanos) para obtener más información.

Deloitte presta servicios profesionales líderes de auditoría y assurance, impuestos y servicios legales, consultoría, asesoría financiera y asesoría en riesgos, a casi el 90% de las empresas Fortune Global 500® y a miles de empresas privadas. Nuestros profesionales brindan resultados medibles y duraderos que ayudan a reforzar la confianza pública en los mercados de capital, permiten a los clientes transformarse y prosperar, y liderar el camino hacia una economía más fuerte, una sociedad más equitativa y un mundo sostenible. Sobre la base de su historia de más de 175 años, Deloitte abarca más de 150 países y territorios. Conozca cómo los aproximadamente 460,000 profesionales de Deloitte en todo el mundo crean un impacto significativo en [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

Tal y como se usa en este documento, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. Deloitte Impuestos y Servicios Legales, S.C., tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de consultoría fiscal, asesoría legal y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. Deloitte Audit Delivery Center, S.C. (antes Deloitte Auditoría, S.C.), tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C., tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de asesoría en riesgos y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. Deloitte Asesoría Financiera, S.C., tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de asesoría financiera y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. Y Deloitte Consulting Group, S.C., tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de consultoría y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”.

Esta comunicación contiene solamente información general y ni Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro o sus Entidades Relacionadas (colectivamente, la “organización Deloitte”) está, por medio de esta comunicación, prestando asesoramiento profesional o servicio alguno. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar sus finanzas o su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado.

No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícita ni implícita) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación, y ni DTTL, ni sus firmas miembro, Entidades Relacionadas, empleados o agentes será responsable de cualquier pérdida o daño alguno que surja directa o indirectamente en relación con cualquier persona que confíe en esta comunicación. DTTL y cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas, son entidades legalmente separadas e independientes.