



Superávit comercial: ¿compra anticipada o cambio de motor?



CONSULTORES INTERNACIONALES, S.C.®

Experiencia con Futuro

55
años



Julio Alejandro Millán
PRESIDENTE

¡Bienvenido!

Bienvenido a una nueva edición de nuestro CISComentario®. Elaboramos este tipo de documentos con análisis y opinión objetiva, abordando temas estructurales orientados a la toma de decisiones, por lo que esperamos contribuir al logro de tus objetivos mediante un análisis que va mucho más allá de la coyuntura. ¡Disfruta la lectura!

*Si tienes algún comentario sobre la publicación,
por favor escríbenos a info@cisc.com.mx*

- 🌐 *México registra su primer superávit comercial semestral genuino en cinco años, pero el motor que lo sostiene ya no es el automotriz.*
- 🌐 *Electrónica, maquinaria y servidores cubren el hueco, aunque dependen de insumos importados y tienen baja integración nacional.*
- 🌐 *Buena parte del auge podría deberse a compras anticipadas de EE.UU. ante nuevos aranceles, no a demanda estructural.*

México registró en el primer semestre de 2026 un superávit comercial de 9,857 millones de dólares (4,090 millones solo en junio), rompiendo cuatro años consecutivos de déficit entre 2021 y 2024. La pregunta es si ese resultado refleja un cambio de motor exportador —de lo automotriz hacia la electrónica y los servidores— o si es, sobre todo, el efecto pasajero de importadores estadounidenses adelantando compras antes de que entren en vigor nuevos aranceles.

Ambas explicaciones conviven en los datos y ninguna basta por sí sola: el dato contrasta con el ciclo habitual, en el que un crecimiento económico suele elevar las importaciones más rápido que las exportaciones y deteriorar el saldo, razón por la cual el consenso de analistas privados anticipa que 2026 cerrará de nuevo en déficit, cercano a los 8,000-9,500 millones de dólares. **La fragilidad del superávit responde a dos factores que se explican en las siguientes secciones: el pilar automotriz pierde fuerza y los sectores que lo sustituyen —aunque dinámicos— tienen todavía poca derrama productiva local.**

“México exporta más, pero no con una base productiva más sólida.”

Según el INEGI, las exportaciones automotrices apenas crecieron 1% en el acumulado enero-junio (92,258 millones de dólares), con ventas a Estados Unidos cayendo 2.7% y compensadas por un alza de 24% hacia el resto del mundo —diversificación forzada, no estratégica—. En volumen la caída es más

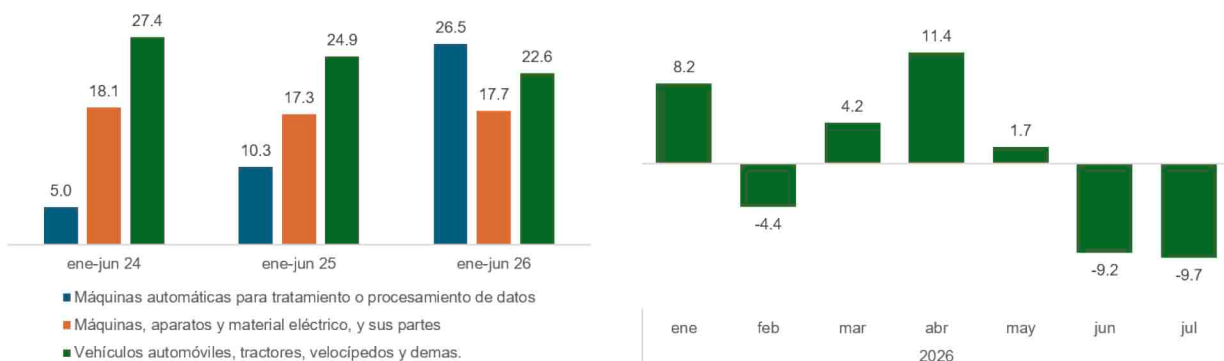


clara: en julio se exportaron 261,534 vehículos ligeros, 9.7% menos que un año antes, el segundo mes consecutivo de contracción.

Ese espacio lo ocupan ahora las manufacturas no automotrices, en especial los servidores para centros de datos e inteligencia artificial. Según Banxico, las exportaciones de máquinas de procesamiento de datos pasaron de representar 5% del total en el primer semestre de 2024 a 26.5% en el mismo período de 2026 (87,603 millones de dólares), desplazando a la automotriz (22.6%) como principal rubro manufacturero de exportación. Empresas como Foxconn, Inventec, Pegatron y Wistron han concentrado plantas de ensamblaje en Jalisco y Chihuahua, y México ya provee cerca del 40% de las importaciones estadounidenses de servidores. **El problema: ese valor depende en gran medida de componentes asiáticos, con una integración de proveedores nacionales todavía baja.**

El entorno arancelario de Estados Unidos complica la lectura del superávit. Los gravámenes del 25% a acero y aluminio ahora exigen que el metal exportado se haya fundido en Norteamérica y desde el 6 de agosto un operativo conjunto entre la aduana estadounidense (CBP) y el SAT endurece la fiscalización fronteriza. En servidores, el simple ensamblaje final no basta para obtener origen preferencial bajo el T-MEC; si no se cumple el contenido regional exigido, el producto queda expuesto a aranceles de hasta 12.5% desde julio. **Esto alimenta el fenómeno de front-loading: importadores estadounidenses adelantan pedidos antes de que entren en vigor nuevas barreras, inflando temporalmente las exportaciones —y el superávit— en lugar de reducirlas.** Varios análisis sobre el comercio bilateral señalan este mecanismo como uno de los factores detrás del superávit persistente, con los servidores especialmente expuestos por su alto volumen.

Izq. México: Participación porcentual de las exportaciones manufactureras de equipo de procesamiento de datos, material eléctrico y vehículos de -enero-junio, 2024–2026- (porcentaje del total). Der. México: Exportaciones totales de vehículos de 2026 (crecimiento anual).



Fuente: Consultores Internacionales, S.C.® con datos de Banxico e INEGI.

La narrativa de diversificación también merece matices: más del 80% de las exportaciones totales siguen dirigidas a un solo destino (Estados Unidos) y cerca del 65% de la canasta se concentra

en tres sectores —automotriz, electrónica y maquinaria—. **La diversificación sectorial avanza más rápido que la geográfica, lo que deja al superávit expuesto a cualquier giro regulatorio en Washington.**

México necesita romper el patrón de mono-exportador que durante décadas lo concentró en un solo sector. **La oportunidad está en que los sectores hoy en auge —servidores, electrónica, maquinaria— consoliden un liderazgo duradero mediante mayor integración de proveedores locales,** diversificación real de destinos y política industrial deliberada. De lo contrario, lo ocurrido habrá sido solo un cambio de producto, no de modelo.

El propio consenso privado ya anticipa una leve mejoría en el crecimiento y el regreso al déficit hacia fin de año, coherente con el agotamiento del adelanto de compras que hoy infla las exportaciones tecnológicas. **Incluso si el superávit se prolongara, su composición —dependiente de insumos asiáticos, concentrada en un solo socio comercial y sujeta a reglas de origen cada vez más estrictas— lo haría igualmente vulnerable.**

El riesgo no es que el superávit desaparezca, sino que se sostenga sobre bases frágiles: sectores dinámicos cuyas reglas las define un solo socio comercial y cuya derrama productiva interna sigue siendo insuficiente. Después de años de déficits, el saldo positivo que México apenas empieza a construir constituye un avance real y expresa su capacidad para aprovechar una reconfiguración industrial que hoy favorece a la electrónica, la maquinaria y los servidores. Pero la desaceleración automotriz, el endurecimiento arancelario, la incertidumbre del T-MEC y el limitado contenido nacional de las manufacturas tecnológicas obligan a no confundir un superávit reciente y todavía frágil con una transformación productiva.

CISComentario D.R. es una publicación semanal de Consultores Internacionales, S.C.®

Julio Alejandro Millán, Presidente.

Se autoriza la reproducción total y/o parcial de su contenido siempre y cuando se cite la fuente:

Consultores Internacionales, S.C.® (CISC)

ACERCA DE



**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.®**

Experiencia con Futuro

La dinámica económica del siglo XXI obliga a tomar decisiones en menor tiempo, considerando un mayor número de variables. Este proceso integral demanda a sectores, empresas e instituciones adaptarse a los cambios del corto y largo plazo, comprender la integración a las cadenas locales y globales de valor y, con ello, generar los retornos hacia el mercado.

Consultores Internacionales, S.C.® es una firma especializada en Consultoría Económica, Estratégica, Prospectiva y Fortalecimiento Empresarial. Desde hace más de 50 años, desarrollamos herramientas de vanguardia que, junto con el amplio acervo documental que hemos creado, nos permite orientar a los diversos actores económicos hacia la mejor toma de decisiones en diferentes escenarios.

Nuestra firma y equipo de especialistas se distinguen por la credibilidad y el compromiso, además de la visión que va más allá de la coyuntura, lo que permite anticiparnos a riesgos y oportunidades que optimizan las visiones de nuestros clientes.

www.consultoresinternacionales.com

Síguenos en:
inXfo





**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.®**

Experiencia con Futuro

Copyright © Consultores Internacionales, S.C.® Agosto 2026
Todos los derechos reservados