

Ajustes en los aranceles en Estados Unidos: menor proteccionismo comercial respecto a México

El arancel promedio bajaría de 18.1% a 13.3%.

Diego López / Carlos Serrano / Samuel Vázquez
04 de mayo de 2025

El 29 de abril, el presidente Trump firmó una [orden ejecutiva](#) y una [proclamación](#) ajustando el funcionamiento de los aranceles vigentes en materia de seguridad, migración, industria automotriz, acero y aluminio. Las disposiciones eliminan la acumulación de aranceles y permiten aplicar descuentos para la industria automotriz, reduciendo el impacto para las exportaciones mexicanas hacia los Estados Unidos de América (EUA).

Puntos principales

- Ahora los aranceles no serán acumulativos. Por lo tanto, México ya no enfrentará aranceles del 50%, y se reembolsará a quienes fueron afectados por aranceles de esta magnitud desde México.
- La proclamación busca reducir el impacto a la industria automotriz estadounidense, permitiendo a las empresas con fábricas en EUA acceder a descuentos en aranceles sobre piezas extranjeras durante dos años en función de la cantidad y precio de los automóviles ensamblados y vendidos en los EUA.
- No hay modificaciones en las fracciones arancelarias consideradas ni en el arancel individual del 25%, pero la eliminación de la acumulación reduce el arancel promedio ponderado del 18.2% al 13.9%.
- Estas acciones refuerzan nuestra hipótesis de que se alcanzará un equilibrio en el que el nivel de proteccionismo hacia México será menor que el aplicado al resto del mundo, debido a las complementariedades e integración en las cadenas de valor que contribuyen a una mayor competitividad de Estados Unidos.
- De esta forma, se consolida la ventaja para la IED en México, dado el menor arancel promedio y la ventaja comparativa revelada particularmente en la industria automotriz. En cualquier caso, se debe buscar fomentar una mayor productividad en los sectores exportadores por parte de autoridades, empresarios y academia.
- La política industrial debe mantener como uno de sus principales objetivos aumentar el porcentaje de exportaciones que se realicen a través del T-MEC. Para ello, es necesario crear un padrón nacional de proveedores de industrias exportadoras y potenciar el programa de garantías de NAFIN para proveer crédito a estos proveedores.

Antecedentes

Revisión sobre anuncios sobre aranceles previos que puedan generar un impacto para la economía mexicana por orden cronológico:

- 3 febrero 2025: [Aranceles de 25% a México: poca probabilidad de que sean de larga duración](#)
- 14 febrero: [EUA impone aranceles al acero, aluminio y derivados](#)
- 2 abril: [México, enfrentará un menor proteccionismo relativo, lo que podría revitalizar el nearshoring](#)
- Resumen de la situación arancelaria de México al 21 de abril de 2025: [El rompecabezas arancelario de México: más complejo de lo que parece](#)

Se elimina la acumulación de aranceles

La [orden ejecutiva](#) tiene como ámbito de aplicación las siguientes órdenes ejecutivas:

- Proclamación 10908** del 26 de marzo de 2025 ([Adjusting Imports of Automobiles and Automobile Parts Into the United States](#)) en vigor desde 3 de abril identificada en adelante como “**Sección 232 Automotriz**”. Esta proclamación también se ve modificada; los cambios se describen en la siguiente sección del documento.
- Orden Ejecutiva 14193** del 1 de febrero de 2025 ([Imposing Duties To Address the Flow of Illicit Drugs Across Our Northern Border](#)) y sus modificaciones subsecuentes en vigor desde el 6 de marzo. Esta orden aplica exclusivamente para Canadá y es análoga a la siguiente.
- Orden Ejecutiva 14194** del 1 de febrero de 2025 ([Imposing Duties To Address the Flow of Illicit Drugs Across Our Southern Border](#)) y sus modificaciones subsecuentes en vigor desde el 6 de marzo identificada en adelante como “**IEEPA Drogas & Inmigración**”.
- Proclamaciones 9704, 9980, 10895** ([Adjusting Imports of Aluminum Into the United States](#)) en vigor desde el 12 de marzo identificada en adelante como “**Sección 232 Acero & Aluminio**”¹
- Proclamaciones 9705, 9980, 10896** ([Adjusting Imports of Steel Into the United States](#)) en vigor desde el 12 de marzo identificada también en adelante como “**Sección 232 Acero & Aluminio**”

Considerando únicamente las órdenes enunciadas, se define el siguiente criterio a la acumulación de aranceles:

- Las fracciones consideradas en la orden a) **Sección 232 Automotriz**, no estarán sujetas a aranceles adicionales de conformidad con las acciones en el resto de las órdenes (b) a (e).
- Las fracciones consideradas en la orden b) y c) **IEEPA Drogas & Inmigración**, no estarán sujetas a aranceles adicionales de conformidad con las acciones enumeradas en las secciones (d) o (e).
- Las fracciones consideradas en la orden d) y e) **Sección 232 Acero & Aluminio** están sujetos a cualquier arancel adicional considerado en estas dos órdenes (es decir, el contenido de aluminio en artículos derivados del acero y el contenido de acero en artículos derivados del aluminio).

En el [Anexo](#) se presentan las fracciones arancelarias consideradas en cada una de las órdenes citadas. En resumen, cada una de las acciones enumeradas en el ámbito de aplicación siguen siendo válidas y ejecutables de

¹ Esta orden incluye el [Implementation of Duties on Aluminum Derivatives Beer and Empty Aluminum Cans](#) que grava con arancel a las fracciones 2203.00.00 Cerveza de malta y 7612.90.10. Latas de aluminio vacías con capacidad < 20 l

forma independiente, excepto que los aranceles no serán acumulativos, lo que reduce significativamente la carga impositiva.

Reducción y descuentos en aranceles a la industria automotriz

La [disposición](#) tiene como objetivo brindar apoyos a las empresas estadounidenses durante dos años, mientras reestructuran sus cadenas de suministro teniendo como objetivo incentivar la fabricación y ensamblaje final dentro del territorio estadounidense. Se modifica el esquema de la Proclamación 10908 “**Sección 232 Automotriz**” enfocándose en las autopartes importadas, recordando que cuentan con un arancel general del 25% a entrar en vigor a partir del 3 de mayo.

Se implementa un esquema de “compensación arancelaria” (*import adjustment offset*) reduciendo los aranceles aplicados a las autopartes que representen el 15% del valor de un automóvil ensamblado en EUA durante un año (hasta abril 2026) y el 10% de ese valor durante un año adicional (hasta abril 2027). La compensación funciona de la siguiente manera:

- El valor total del automóvil se define por el precio de venta minorista sugerido por el fabricante (MSRP,² por sus siglas en inglés) de vehículos ensamblados en EUA.
- Al multiplicar el límite del 15% del MSRP por el arancel del 25% aplicable a las autopartes, se obtiene un monto equivalente al 3.75% que los fabricantes podrán solicitar en reembolso durante un año. El segundo año este máximo posible se reduce al 2.5%

Esto supondría una “compensación” para los productores que terminen el ensamblado en territorio estadounidense. Los fabricantes deben presentar documentación y certificaciones detalladas para ser elegibles y la oficina de Aduanas y Protección Fronteriza (CBP) será responsable de aplicar las compensaciones y podrá imponer sanciones si se abusa del sistema.

Valoración: menor proteccionismo para las exportaciones mexicanas

Las disposiciones analizadas no modifican las fracciones arancelarias consideradas en las órdenes ejecutivas ni en el arancel individual del 25% (ver [Anexo](#)). Sin embargo, tomando como referencia la composición de importaciones desde México que hizo EUA en 2024 (con datos del *Census Bureau*) podemos ver que, dado que los aranceles ya no serán acumulativos, el 19.1% de las exportaciones que enfrentaba un arancel acumulado del 50% ahora sólo enfrenta un arancel del 25% de la orden ejecutiva específica.³

² *Manufacturer’s Suggested Retail Price*. El precio de venta minorista sugerido por el fabricante (MSRP) o precio de venta minorista recomendado (RRP) es el precio que un fabricante de un producto sugiere al minorista del producto.

³ Para un resumen de la situación arancelaria previa a las órdenes ejecutivas más recientes ver México | El rompecabezas arancelario de México: más complejo de lo que parece (BBVA Research, 2025) [Disponible aquí](#).

Miles de mdd y porcentaje (%)	Sección 232 Acero & Aluminio	Sección 232 Cerveza	Sección 232 Automotriz	IEEPA Drogas & Inmigración (Resto de mercancías)	Total
Importado en 2024 vía T-MEC	0.8 (0.2%) 25% Orden Ejecutiva	0.1 (0.0%) 25% Orden Ejecutiva	116.6 (23.0%) 25% Orden Ejecutiva Exento contenido de EUA	129.6 (25.6%) 0% bajo T-MEC	247.1 (48.9%)
Importado en 2024 fuera de T-MEC	3.9 (0.8%) 25% Orden Ejecutiva +25% fuera de T-MEC = 50%**	6.3 (1.2%) 25% Orden Ejecutiva +25% fuera de T-MEC = 50%	86.6 (17.1%) 25% Orden Ejecutiva +25% fuera de T-MEC = 50%	162.0 (32.0%) 25% fuera de T-MEC	258.7 (51.1%)
Total	4.7 (0.9%)	6.4 (1.3%)	203.1 (40.2%)	291.6 (57.7%)	505.9 (100 %)

Fuente: BBVA Research con datos del Census Bureau y del US Federal Register

*Nota: Para cada orden ejecutiva se consideran únicamente las fracciones gravadas; ver Anexo para mayor detalle.

Lo más factible es que la composición y el volumen de los 505.9 mil millones de dólares (mdd) de bienes mexicanos importados por EUA en 2024 cambie. Muchos exportadores que previamente evitaban utilizar el T-MEC por los costos administrativos de demostrar cumplimiento con las reglas de origen estarían reevaluando su decisión ante el nuevo entorno arancelario. Aunque no se puede determinar con precisión cuántas empresas adoptarán el tratado, se anticipa un uso más intensivo del acuerdo.

En el caso del sector automotriz, se espera que en el corto plazo se documente de manera sistemática el contenido estadounidense de las exportaciones, lo que permitirá aplicar deducciones arancelarias y reducir significativamente la carga arancelaria. Recordando que la **Sección 232 Automotriz** da la oportunidad a los importadores bajo el T-MEC de certificar su contenido estadounidense (18.3% de acuerdo a nuestras estimaciones⁴) para que el arancel se aplique únicamente al valor del contenido no estadounidense.

La tabla a continuación compara los distintos escenarios arancelarios antes y después de las presentes órdenes ejecutivas dependiendo del comportamiento de los agentes y del porcentaje de exportaciones que se canalicen a través del T-MEC. El arancel ponderado máximo se reduce del 23.4% al 18.6%. Al considerar el contenido estadounidense en las exportaciones automotrices mexicanas, el nuevo arancel general promedio pronto baja a 13.1%. Si además se alcanza el máximo histórico de exportaciones que se exportan vía T-MEC (64.2%), el arancel podría reducirse aún más. Y si la administración Trump accede a disminuir los aranceles por migración y fentanilo al 12%, el promedio caería hasta 6.8%. **Lo anterior respalda nuestro argumento que el nuevo equilibrio coloca a México entre los países con menores niveles de proteccionismo relativo por parte de Estados Unidos a nivel global.**

⁴ Utilizando las OECD – WTO Inter-Country Input-Output tables (ICIO) y siguiendo la metodología de Borin and Mancini (2019) podemos desagregar el contenido en las exportaciones mexicanas en términos de contenido doméstico y extranjero. En el caso de la industria automotriz, en promedio 18.3 son de contenido estadounidense, que se podría deducir previo a aplicar el arancel.

Tabla 2. **ESCENARIOS DE COSTO ADICIONAL PARA LAS IMPORTACIONES ESTADOUNIDENSES DE MÉXICO**

	Supuesto	Escenario previo al 21 abril: Aumento % derivado de aranceles	Escenario actual al 29 abril: Disminución debido a no aditividad	+ Alcanzar acuerdos satisfactorios en materia de seguridad y migración** (12% a importaciones fuera de T-MEC)
Escenario Hipotético: Impacto mayor	Sólo importaciones sin aranceles específicos vía T-MEC exentan, el resto paga el arancel completo	23.4%	18.6%	14.4%
Escenario Hipotético: Impacto medio	Autos deducen el contenido EUA (prom. 18.3%) previo a aplicar aranceles	18.1%	13.3%	9.2%
Escenario Hipotético: Impacto reducido	Autos y autopartes deducen el contenido EUA + Importaciones a través del T-MEC aumentan del 48.9% al 64.2%*	13.1%	9.7%	6.8%
Escenario base	Promedio de los 3 escenarios	18.2%	13.9%	10.1%

Fuente: BBVA Research. Notas: *Con datos del US Census Bureau, en 2003 Estados Unidos importó 138 mil mdd desde México, con el 64% vía TLCAN. **La orden ejecutiva de "Aranceles Recíprocos" del 2 de abril consideran la posibilidad de que las exportaciones mexicanas realizadas fuera del T-MEC tendrán un arancel del 12% en lugar del 25%, en caso de que se alcancen acuerdos satisfactorios en materia de seguridad y migración.

Anexo

Anexo 1. ARANCELES DE ESTADOS UNIDOS CON EFECTO EN MÉXICO

Nombre corto Arancel	Capítulo	Partida	Subpartida	Fracción regional	Fracción nacional	Importado Total Miles mdd (2024)	Importado en 2024 vía T-MEC	Importado en 2024 fuera de T-MEC	Nueva Tasa
IEEPA Drogas & Inmigración	Mercancías sin arancel específico					291.6	129.6	162.0	25%
IEEPA Drogas & Inmigración	Mercancías con arancel específico					214.2	117.5	96.7	25% con opción a deducir contenido EUA para Autos si pasan por T-MEC
IEEPA Drogas & Inmigración	22	2815	2815	2815	2815	0.004	0.000	0.004	10%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7206	7206	7206	7206	0.001	0.000	0.001	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7207	7207	7207	7207	0.276	0.000	0.276	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7208	7208	7208	7208	0.161	0.000	0.161	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7209	7209	7209	7209	0.102	0.000	0.102	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7210	7210	7210	7210	0.759	0.000	0.759	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7211	7211	7211	7211	0.068	0.000	0.068	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7212	7212	7212	7212	0.015	0.000	0.015	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7213	7213	7213	7213	0.017	0.000	0.017	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7214	7214	7214	7214	0.137	0.000	0.137	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7215	7215	7215	7215	0.006	0.000	0.006	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7216	7216	7216	7216	0.297	0.000	0.297	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7217	7217	7217	7217	0.180	0.000	0.180	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7218	7218	7218	7218	0.027	0.000	0.027	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7219	7219	7219	7219	0.088	0.000	0.088	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7220	7220	7220	7220	0.007	0.000	0.007	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7221	7221	7221	7221	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7222	7222	7222	7222	0.004	0.000	0.004	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7223	7223	7223	7223	0.002	0.000	0.002	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7224	7224	7224	7224	0.479	0.000	0.479	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7225	7225	7225	7225	0.008	0.000	0.008	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7226	7226	7226	7226	0.003	0.000	0.003	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7227	7227	7227	7227	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7228	7228	7228	7228	0.022	0.000	0.022	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	72	7229	7229	7229	7229	0.039	0.000	0.039	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	73	7301	7301	7301	7301	0.001	0.000	0.001	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	73	7302	7302	7302	7302	0.002	0.000	0.002	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	73	7304	7304	7304	7304	0.312	0.000	0.312	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	73	7305	7305	7305	7305	0.031	0.000	0.031	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	73	7306	7306	7306	7306	0.571	0.000	0.571	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	73	7317	7317	7317	7317	0.071	0.000	0.071	25%

Sección 232 Acero & Aluminio	76	7601	7601	7601	7601	0.063	0.000	0.063	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	76	7604	7604	7604	7604	0.186	0.177	0.010	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	76	7605	7605	7605	7605	0.002	0.001	0.001	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	76	7606	7606	7606	7606	0.021	0.020	0.000	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	76	7607	7607	7607	7607	0.005	0.001	0.004	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	76	7608	7608	7608	7608	0.065	0.059	0.006	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	76	7609	7609	7609	7609	0.017	0.014	0.004	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	76	7614	7614	7614	7614	0.080	0.080	0.000	25%
Sección 232 Acero & Aluminio	76	7616	7616	7616	7616	0.531	0.451	0.080	25%
Sección 232 Automotriz	84	8471	8471	8471	8471	48.325	0.000	48.325	25%
Sección 232 Automotriz	87	8707	8707	8707	8707	0.429	0.149	0.280	25%
Sección 232 Automotriz	83	8302	830230	830230	830230	0.512	0.396	0.116	25%
Sección 232 Automotriz	85	8501	850140	850140	850140	0.755	0.645	0.110	25%
Sección 232 Automotriz	85	8507	850710	850710	850710	0.932	0.925	0.007	25%
Sección 232 Automotriz	85	8507	850760	850760	850760	0.253	0.102	0.151	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870870	870870	870870	1.598	1.514	0.084	25%
Sección 232 Automotriz	90	9015	901510	901510	901510	0.006	0.000	0.006	25%
Sección 232 Automotriz	85	8537	853710	853710	853710	8.143	5.998	2.145	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870830	870830	870830	3.284	2.169	1.114	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870880	870880	870880	2.209	0.999	1.211	25%
Sección 232 Automotriz	90	9029	902910	902910	902910	0.011	0.000	0.011	25%
Sección 232 Automotriz	85	8537	853720	853720	853720	0.243	0.170	0.073	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870850	870850	870850	2.502	1.209	1.293	25%
Sección 232 Automotriz	73	7320	732010	732010	732010	0.536	0.525	0.011	25%
Sección 232 Automotriz	84	8407	840732	840732	840732	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	85	8501	850134	850134	850134	0.012	0.003	0.008	25%
Sección 232 Automotriz	85	8501	850152	850152	850152	0.545	0.275	0.270	25%
Sección 232 Automotriz	84	8407	840733	840733	840733	0.109	0.000	0.109	25%
Sección 232 Automotriz	85	8501	850132	850132	850132	0.214	0.169	0.046	25%
Sección 232 Automotriz	84	8407	840734	840734	840734	3.661	2.142	1.519	25%
Sección 232 Automotriz	85	8501	850133	850133	850133	0.006	0.002	0.004	25%
Sección 232 Automotriz	85	8501	850151	850151	850151	0.157	0.134	0.023	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870829	870829	870829	8.245	6.129	2.117	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870895	870895	870895	1.873	1.538	0.335	25%
Sección 232 Automotriz	85	8527	852721	852721	852721	1.183	0.000	1.183	25%
Sección 232 Automotriz	85	8527	852729	852729	852729	0.530	0.000	0.530	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870822	870822	870822	0.479	0.425	0.054	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870891	870891	870891	0.499	0.287	0.212	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870894	870894	870894	3.366	1.306	2.060	25%
Sección 232 Cerveza	22	2203	220300	22030000	22030000	6.277	0.000	6.277	25%
Sección 232 Cerveza	22	7612	761290	76129010	76129010	0.135	0.135	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870322	87032201	87032201	12.343	12.300	0.043	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870331	87033101	87033101	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870340	87034000	87034000	0.001	0.000	0.001	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870370	87037000	87037000	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8704	870421	87042101	87042101	7.038	7.037	0.000	25%

Sección 232 Automotriz	87	8704	870451	87045100	87045100	2.001	1.987	0.014	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870323	87032301	87032301	26.144	18.175	7.969	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870332	87033201	87033201	0.001	0.000	0.001	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870350	87035000	87035000	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870380	87038000	87038000	8.211	7.805	0.407	25%
Sección 232 Automotriz	87	8704	870431	87043101	87043101	22.196	22.059	0.136	25%
Sección 232 Automotriz	87	8704	870460	87046000	87046000	0.073	0.073	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870324	87032401	87032401	0.620	0.593	0.027	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870333	87033301	87033301	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870360	87036000	87036000	0.055	0.000	0.055	25%
Sección 232 Automotriz	87	8703	870390	87039001	87039001	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8704	870441	87044100	87044100	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	40	4011	401120	40112010	40112010	0.221	0.221	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	40	4012	401220	40122060	40122060	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	83	8302	830210	83021030	83021030	0.080	0.065	0.015	25%
Sección 232 Automotriz	84	8408	840820	84082020	84082020	1.745	0.015	1.730	25%
Sección 232 Automotriz	84	8413	841330	84133010	84133010	0.207	0.113	0.094	25%
Sección 232 Automotriz	84	8421	842123	84212300	84212300	0.414	0.347	0.066	25%
Sección 232 Automotriz	84	8426	842691	84269100	84269100	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848210	84821010	84821010	0.001	0.000	0.001	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848240	84824000	84824000	0.021	0.008	0.013	25%
Sección 232 Automotriz	84	8483	848310	84831030	84831030	0.038	0.033	0.006	25%
Sección 232 Automotriz	85	8507	850790	85079040	85079040	0.033	0.032	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	40	4011	401110	40111010	40111010	1.921	1.914	0.007	25%
Sección 232 Automotriz	40	4012	401219	40121940	40121940	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	70	7007	700721	70072151	70072151	0.028	0.023	0.006	25%
Sección 232 Automotriz	73	7320	732020	73202010	73202010	0.083	0.081	0.003	25%
Sección 232 Automotriz	84	8413	841330	84133090	84133090	0.756	0.437	0.318	25%
Sección 232 Automotriz	84	8414	841480	84148005	84148005	0.866	0.000	0.866	25%
Sección 232 Automotriz	84	8421	842132	84213200	84213200	2.402	0.000	2.402	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848250	84825000	84825000	0.030	0.021	0.009	25%
Sección 232 Automotriz	85	8507	850790	85079080	85079080	0.178	0.157	0.021	25%
Sección 232 Automotriz	40	4011	401110	40111050	40111050	0.006	0.006	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	40	4012	401219	40121980	40121980	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	70	7009	700910	70091000	70091000	0.213	0.203	0.010	25%
Sección 232 Automotriz	83	8301	830120	83012000	83012000	0.416	0.313	0.103	25%
Sección 232 Automotriz	84	8407	840731	84073100	84073100	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	84	8413	841391	84139110	84139110	0.014	0.011	0.003	25%
Sección 232 Automotriz	84	8414	841459	84145930	84145930	0.136	0.000	0.136	25%
Sección 232 Automotriz	84	8415	841520	84152000	84152000	0.228	0.133	0.096	25%
Sección 232 Automotriz	84	8425	842549	84254900	84254900	0.014	0.000	0.014	25%
Sección 232 Automotriz	85	8511	851120	85112000	85112000	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	85	8511	851140	85114000	85114000	0.526	0.386	0.140	25%
Sección 232 Automotriz	85	8511	851180	85118060	85118060	0.012	0.010	0.002	25%
Sección 232 Automotriz	85	8512	851220	85122020	85122020	1.596	0.000	1.596	25%
Sección 232 Automotriz	85	8512	851240	85124020	85124020	0.010	0.010	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	85	8512	851290	85129060	85129060	0.200	0.000	0.200	25%
Sección 232 Automotriz	87	8706	870600	87060003	87060003	0.000	0.000	0.000	25%

Sección 232 Automotriz	87	8706	870600	87060025	87060025	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870810	87081060	87081060	0.207	0.167	0.040	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870840	87084070	87084070	0.002	0.000	0.002	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870893	87089360	87089360	0.271	0.146	0.125	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870899	87089958	87089958	0.105	0.016	0.089	25%
Sección 232 Automotriz	94	9401	940120	94012000	94012000	0.140	0.000	0.140	25%
Sección 232 Automotriz	85	8511	851150	85115000	85115000	0.812	0.700	0.112	25%
Sección 232 Automotriz	85	8512	851220	85122040	85122040	0.525	0.252	0.273	25%
Sección 232 Automotriz	85	8512	851240	85124040	85124040	0.033	0.028	0.005	25%
Sección 232 Automotriz	85	8512	851290	85129070	85129070	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8706	870600	87060005	87060005	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870821	87082100	87082100	0.234	0.060	0.174	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870840	87084075	87084075	1.319	0.914	0.405	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870893	87089375	87089375	0.155	0.115	0.041	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870899	87089953	87089953	0.023	0.000	0.023	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870899	87089968	87089968	1.814	0.688	1.126	25%
Sección 232 Automotriz	85	8511	851180	85118020	85118020	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	85	8512	851230	85123000	85123000	0.017	0.015	0.002	25%
Sección 232 Automotriz	85	8512	851290	85129020	85129020	0.092	0.058	0.034	25%
Sección 232 Automotriz	85	8519	851981	85198120	85198120	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	85	8544	854430	85443000	85443000	10.309	9.160	1.149	25%
Sección 232 Automotriz	87	8706	870600	87060015	87060015	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870810	87081030	87081030	0.062	0.048	0.014	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870840	87084011	87084011	2.571	1.612	0.960	25%
Sección 232 Automotriz	87	8708	870899	87089955	87089955	0.073	0.025	0.048	25%
Sección 232 Automotriz	87	8716	871690	87169050	87169050	0.184	0.167	0.017	25%
Sección 232 Automotriz	40	4009	400912	40091200	4009120020	0.001	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	40	4009	400942	40094200	4009420020	0.005	0.004	0.001	25%
Sección 232 Automotriz	40	4016	401699	40169960	4016996010	0.004	0.004	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	84	8413	841391	84139190	8413919010	0.038	0.000	0.038	25%
Sección 232 Automotriz	84	8414	841459	84145965	8414596540	0.147	0.127	0.020	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848220	84822000	8482200020	0.001	0.000	0.001	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848220	84822000	8482200061	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	40	4009	400922	40092200	4009220020	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	40	4013	401310	40131000	4013100010	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	84	8409	840991	84099110	8409911040	0.138	0.000	0.138	25%
Sección 232 Automotriz	84	8414	841430	84143080	8414308030	0.361	0.000	0.361	25%
Sección 232 Automotriz	84	8431	843110	84311000	8431100090	0.003	0.000	0.003	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848210	84821050	8482105044	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848220	84822000	8482200030	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848220	84822000	8482200070	0.001	0.000	0.001	25%
Sección 232 Automotriz	40	4009	400932	40093200	4009320020	0.084	0.054	0.029	25%
Sección 232 Automotriz	40	4013	401310	40131000	4013100020	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	84	8409	840999	84099910	8409991040	0.183	0.000	0.183	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848210	84821050	8482105048	0.002	0.002	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848220	84822000	8482200040	0.001	0.000	0.001	25%
Sección 232 Automotriz	84	8482	848220	84822000	8482200081	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	84	8483	848310	84831010	8483101030	0.140	0.125	0.016	25%

Sección 232 Automotriz	85	8511	851110	85111000	8511100000	0.099	0.088	0.011	25%
Sección 232 Automotriz	85	8525	852560	85256010	8525601010	0.002	0.000	0.002	25%
Sección 232 Automotriz	85	8536	853641	85364100	8536410005	0.001	0.001	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	85	8539	853910	85391000	8539100010	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8707	870710	87071000	8707100040	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8707	870790	87079050	8707905060	0.176	0.128	0.048	25%
Sección 232 Automotriz	85	8511	851130	85113000	8511300040	0.001	0.000	0.001	25%
Sección 232 Automotriz	85	8511	851190	85119060	8511906020	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	85	8539	853910	85391000	8539100050	0.000	0.000	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8707	870790	87079050	8707905020	0.001	0.001	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	87	8707	870790	87079050	8707905080	0.011	0.009	0.001	25%
Sección 232 Automotriz	85	8511	851130	85113000	8511300080	0.070	0.039	0.031	25%
Sección 232 Automotriz	85	8511	851190	85119060	8511906040	0.024	0.016	0.007	25%
Sección 232 Automotriz	87	8707	870710	87071000	8707100020	0.001	0.000	0.001	25%
Sección 232 Automotriz	87	8707	870790	87079050	8707905040	0.003	0.003	0.000	25%
Sección 232 Automotriz	90	9029	902920	90292040	9029204080	0.991	0.000	0.991	25%

Fuente: BBVA Research con datos del Census Bureau y del US Federal Register

AVISO LEGAL

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvaresearch.com.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Paseo de la Reforma 510, Colonia Juárez, C.P. 06600 Ciudad de México, México.
Tel.: +52 55 5621 3434
www.bbvaresearch.com