

Medición del nearshoring

Julio 2024



Medidas alternativas de Nearshoring para México

Orden creciente de precisión

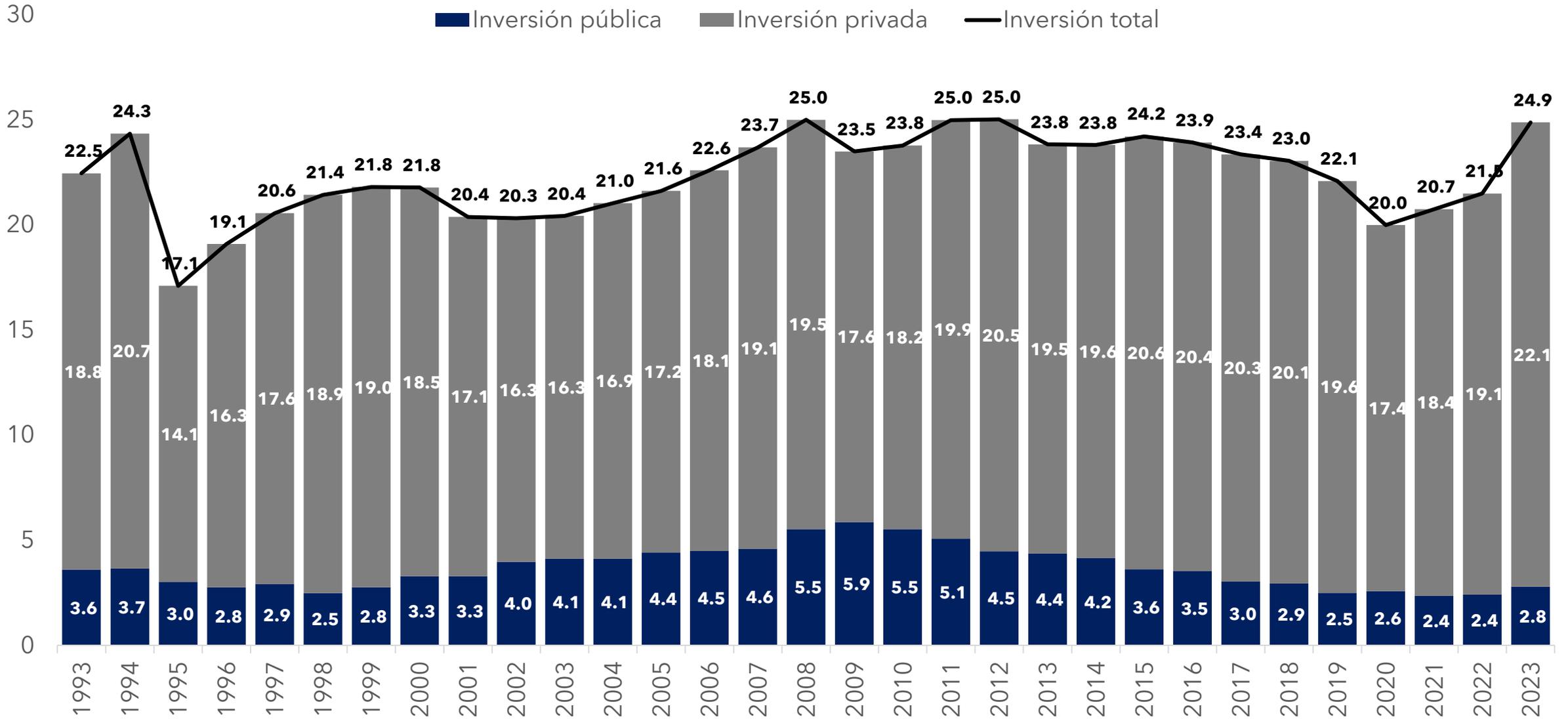
- Inversión en México
 - Inversión como porcentaje del PIB
 - Inversión en maquinaria y equipo
 - Importaciones de bienes de capital
 - Inversión extranjera directa (IED)
- Participación en el mercado de importaciones de EE. UU.
 - Total
 - Sectorial
 - Punto de referencia frente a otros proveedores
- Complejidad de la matriz exportadora
- Déficit comercial de EE. UU. por país y participación de mercado del déficit comercial de EE. UU. por país y sector
- Déficit comercial de EE.UU. sobre las exportaciones de EE.UU. por país y por sector

Inversión en México

- Inversión como porcentaje del PIB
 - México necesita invertir el 25% del PIB para convertirse en un destino altamente atractivo.
 - La inversión gubernamental está muy por debajo: objetivo del 5% del PIB.
 - Los principales obstáculos incluyen logística, energía y suministro de agua.
- Inversión en Maquinaria y Equipo
- Importaciones de bienes de capital
 - Mensualmente por sector y país de origen.
- La IED es un indicador incompleto y rezagado
 - Número administrativo basado en autodeclaración, retrasos significativos y variables.
 - Las inversiones se registran en el año en que ocurren, no cuando se declaran.
 - Se refiere al componente de capital: $\text{activos} = \text{pasivos} + \text{capital}$.
 - Incluye desinversiones.
 - Bajo el régimen maquilador (5200+ plantas), la inversión se realiza bajo "comodato" en "centros de costo"; esto subestima la inversión real.

Inversión Fija Bruta (24.9% del PIB en 2023)

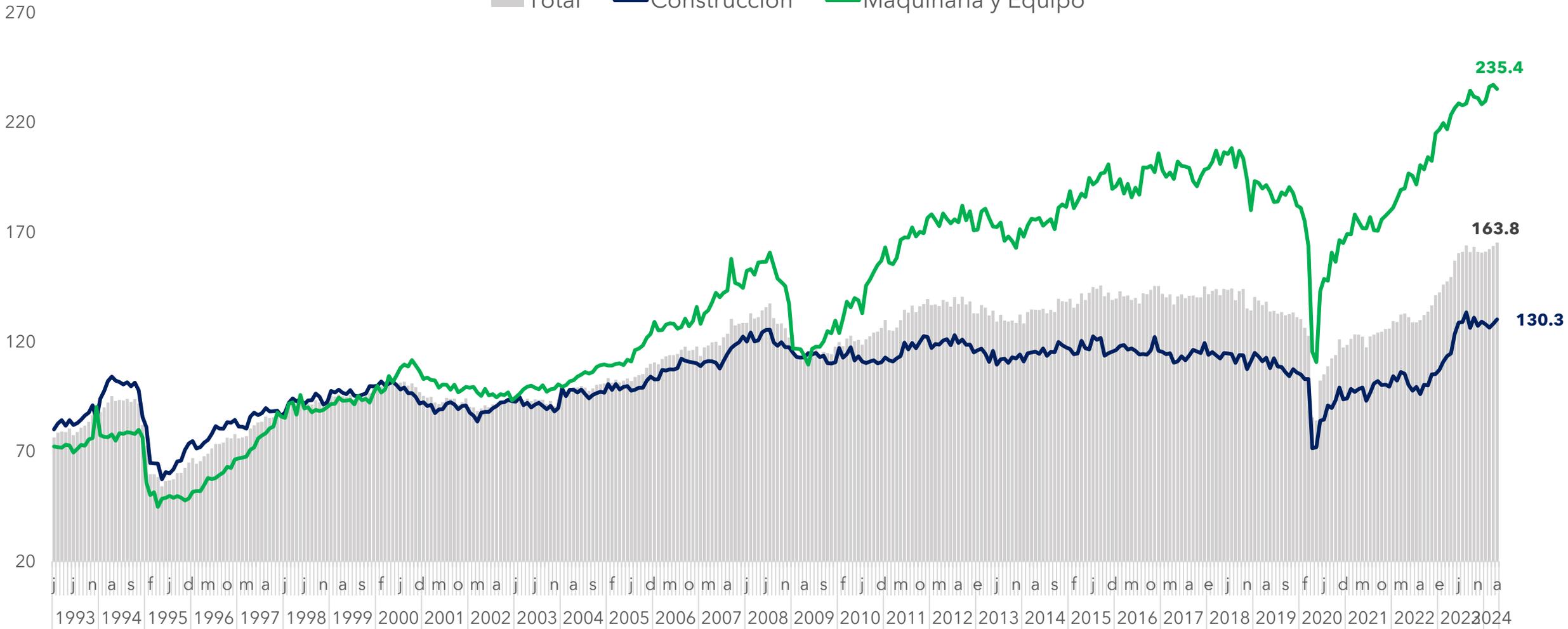
1993-2023, porcentaje del PIB por tipo de inversión



Inversión Fija Bruta

1993-2024, serie indexada, 100=promedio 2000

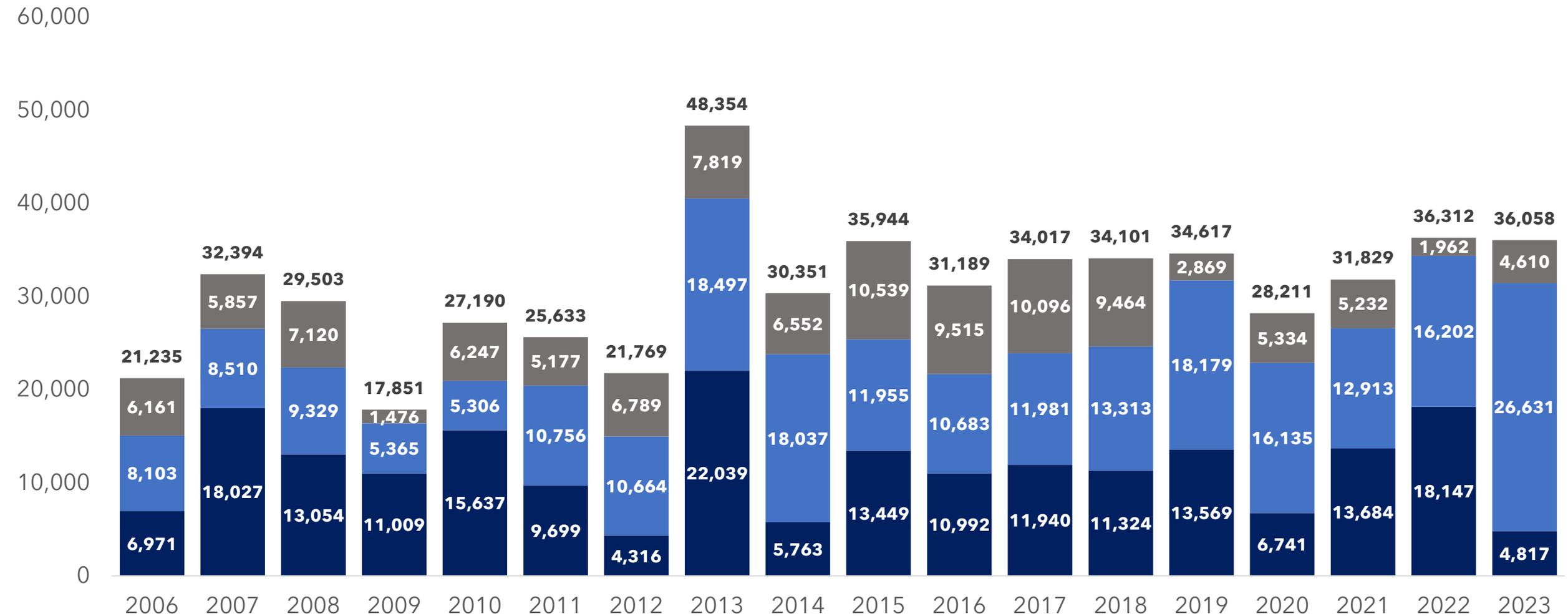
■ Total — Construcción — Maquinaria y Equipo



IED de México no corresponde con cifras de inversión total

2006-23, millones de dólares, por componente

■ Nuevas inversiones ■ Reversión de utilidades ■ Cuentas entre compañías



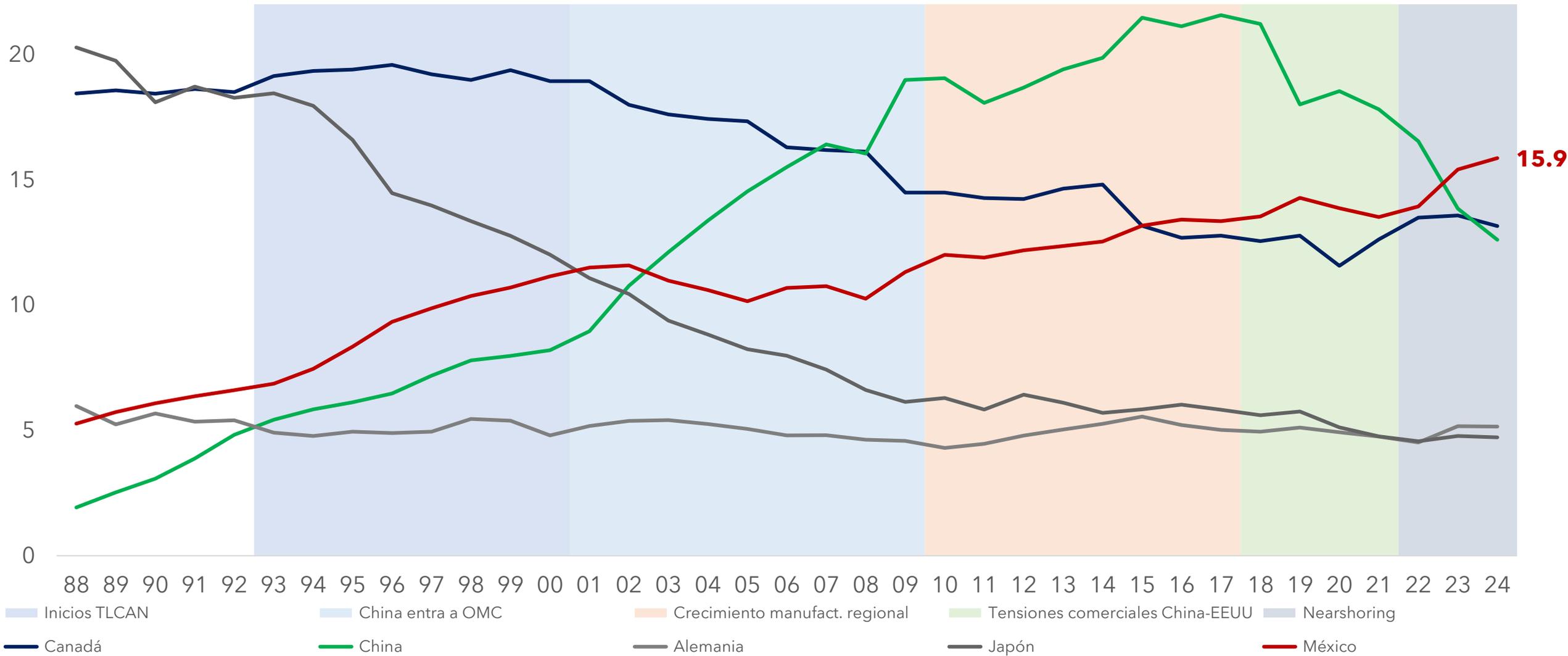
Fuente: Secretaría de Economía

Participación de mercado en las importaciones de EE. UU.

- México es ahora el mayor proveedor de EE. UU.
- Los conflictos comerciales entre EE. UU. y China han beneficiado a México.
- México ha aumentado su participación en el mercado en sectores relevantes.
- La participación en el mercado está muy influenciada por las fases de la economía china.
- La notable disminución de las importaciones de EE. UU. desde finales de 2022 no ha afectado tanto a México gracias al fuerte aumento de la participación en el mercado.
- La desaceleración de las exportaciones mexicanas está vinculada a la desaceleración de la producción industrial de EE. UU. y al crecimiento negativo de las importaciones de EE. UU.

Participación en importaciones totales de Estados Unidos

Porcentaje

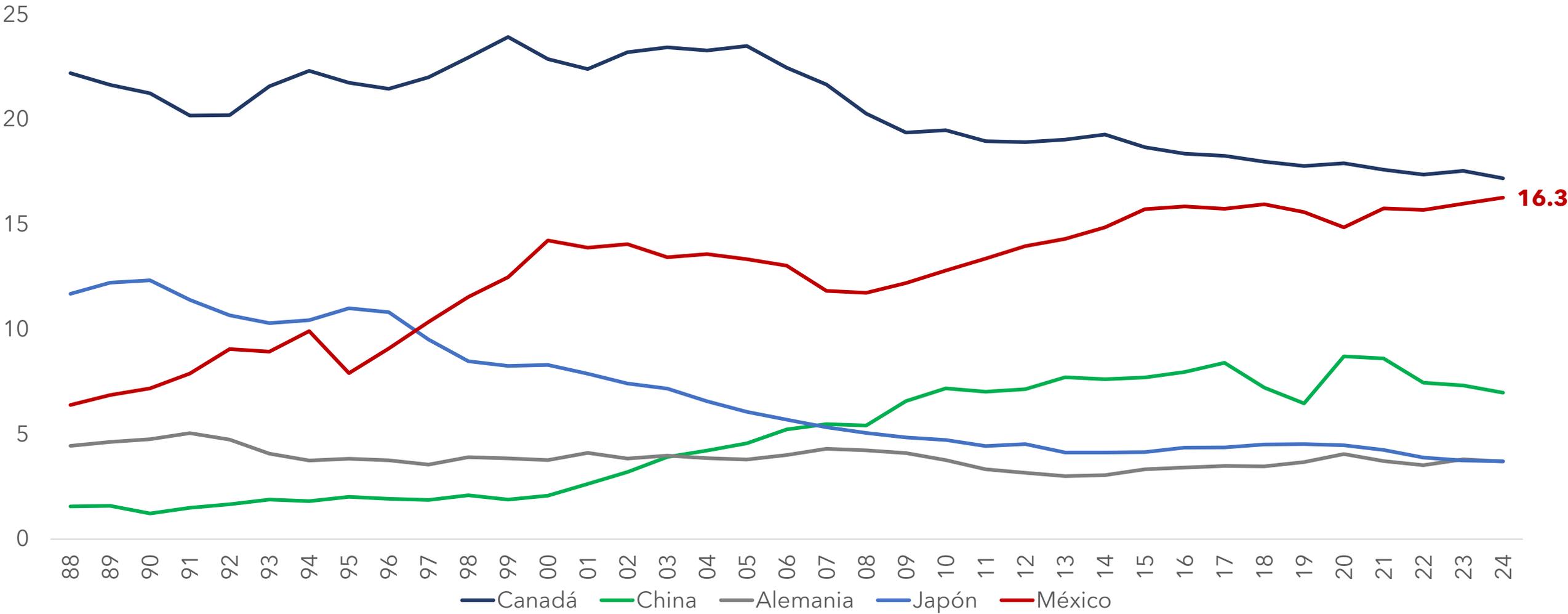


Fuente: US Census

Acumulado a Mayo 2024

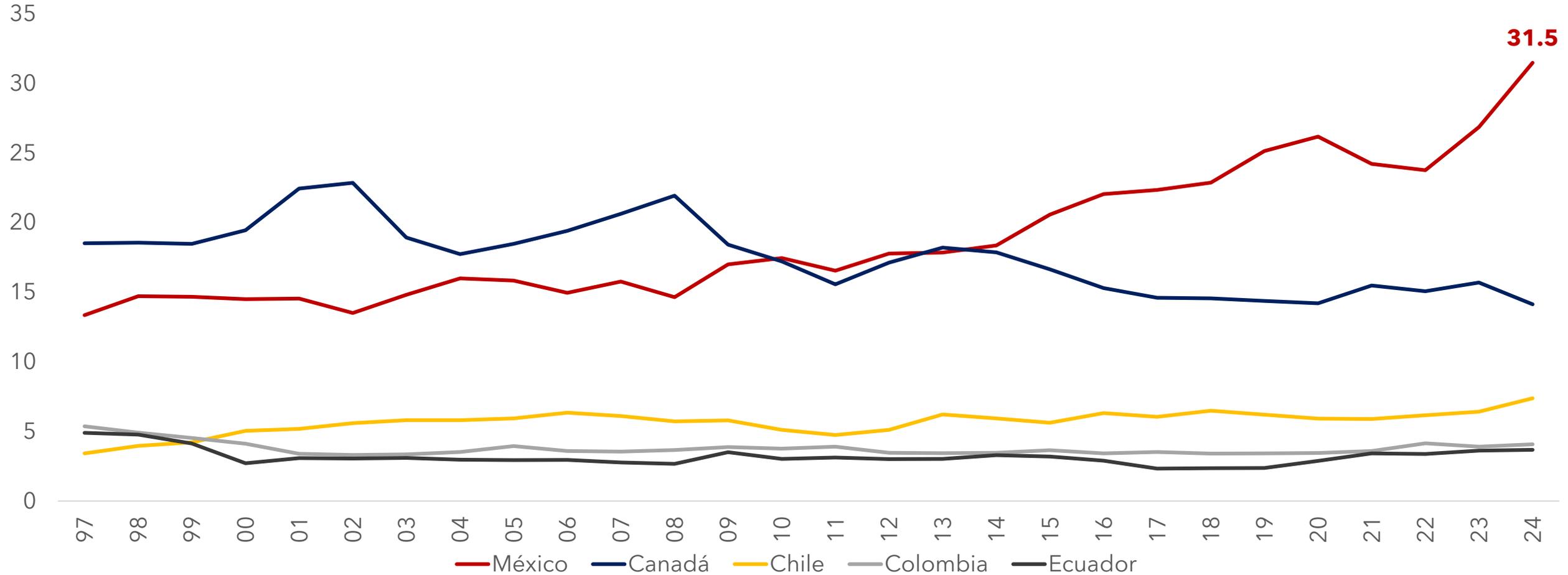
Principales destinos de exportación de Estados Unidos

Participación en las exportaciones, top 5 países
En porcentaje



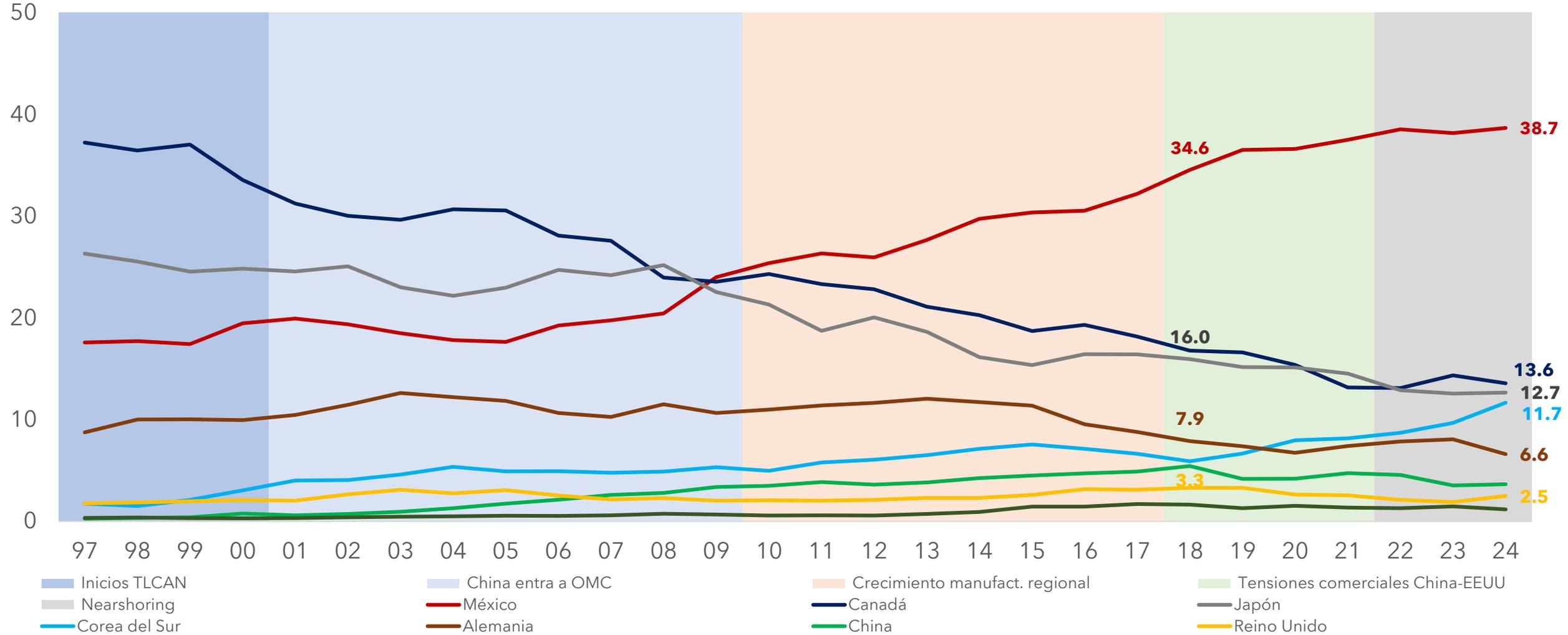
Participación de mercado agropecuario en Estados Unidos

Participación en las importaciones, top 5 países
En porcentaje



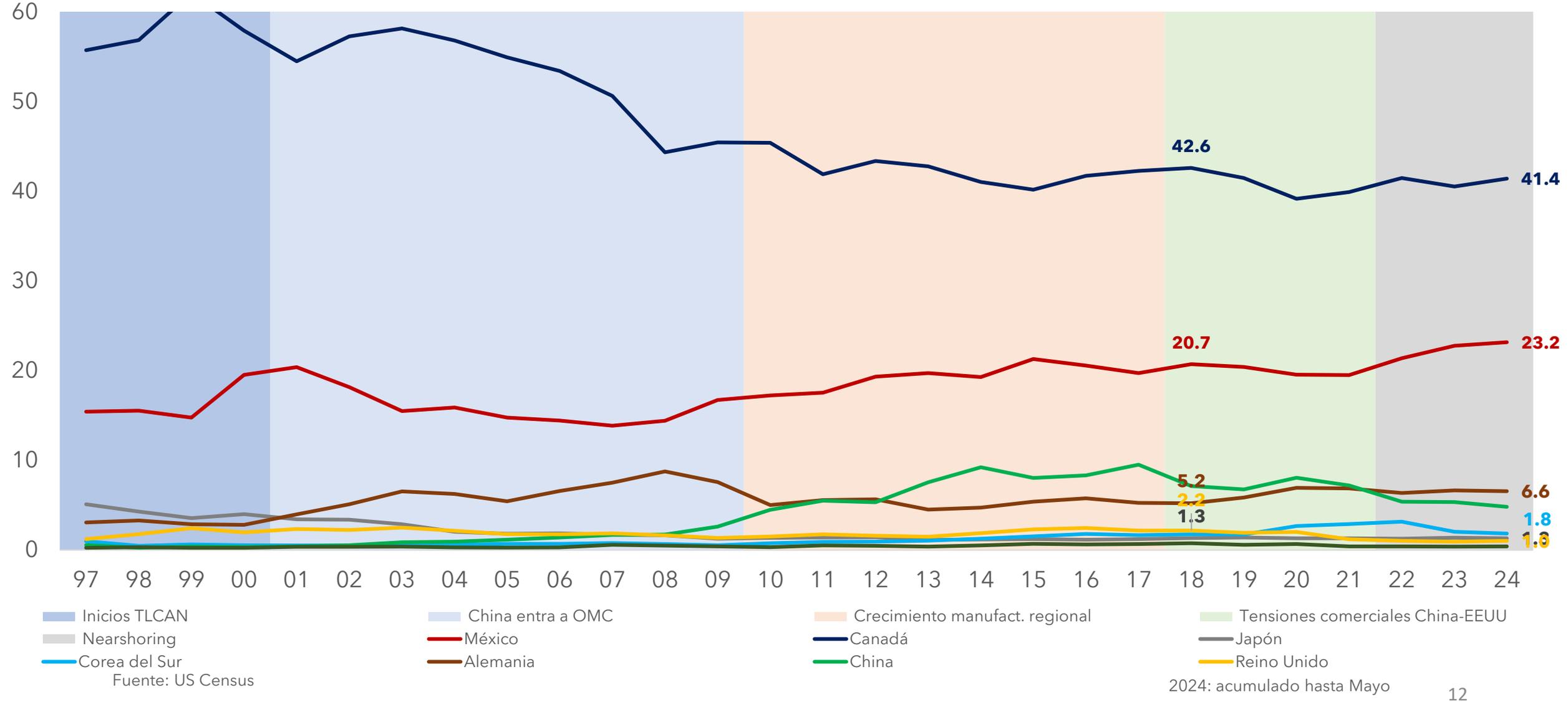
Participación de mercado de las importaciones en Estados Unidos de **vehículos de motor y autopartes**

Participación de las importaciones, países seleccionados, NAICS 3361: Fabricación de vehículos de motor; 3362: de carrocerías y remolques de vehículos de motor; 3363: de partes para vehículos automotores; en porcentaje



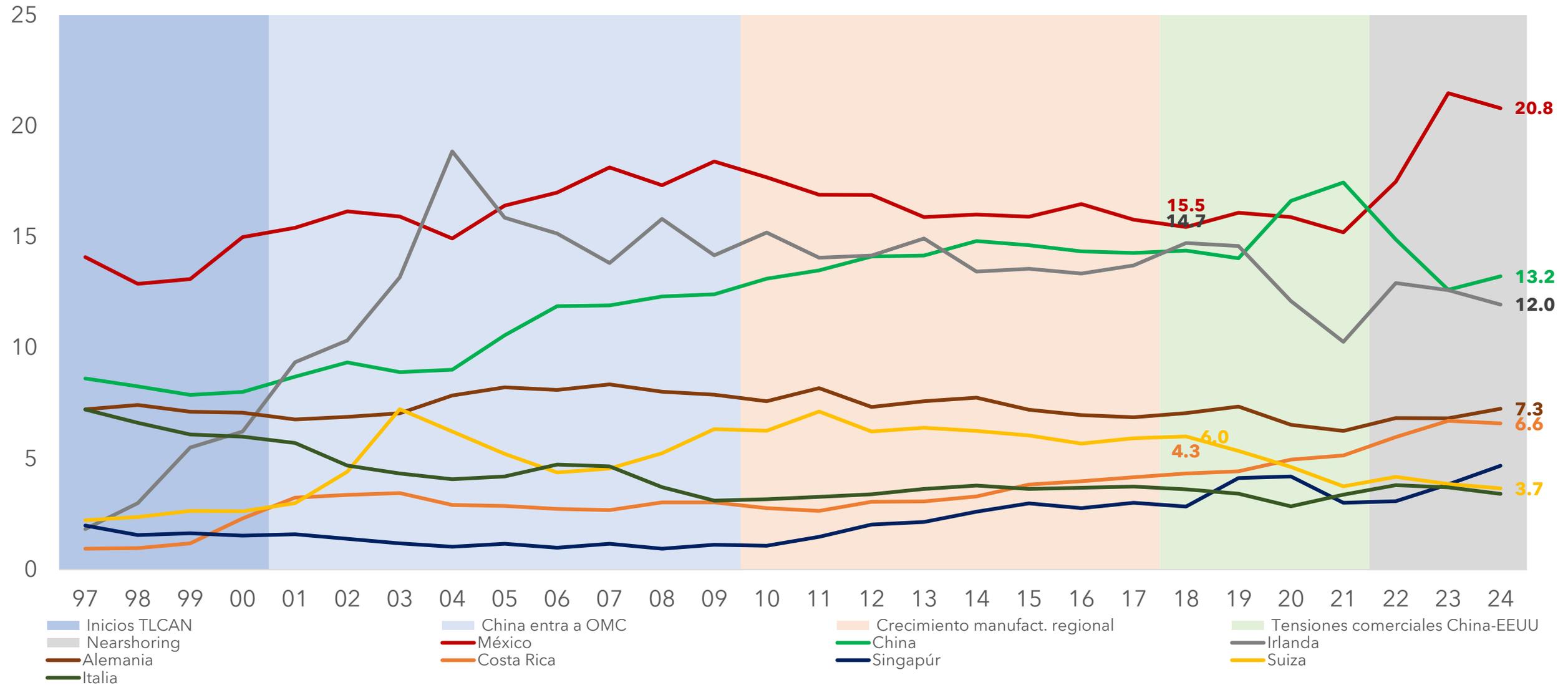
Participación de mercado de las exportaciones en Estados Unidos de **vehículos de motor y autopartes**

Participación en las exportaciones, países seleccionados, NAICS 3361: Fabricación de vehículos de motor; 3362: de carrocerías y remolques de vehículos de motor; 3363: de partes para vehículos automotores; en porcentaje



Participación de mercado de las importaciones en Estados Unidos de dispositivos médicos

Participación de las importaciones, países seleccionados, NAICS 3391: Equipos y suministros médicos, en porcentaje

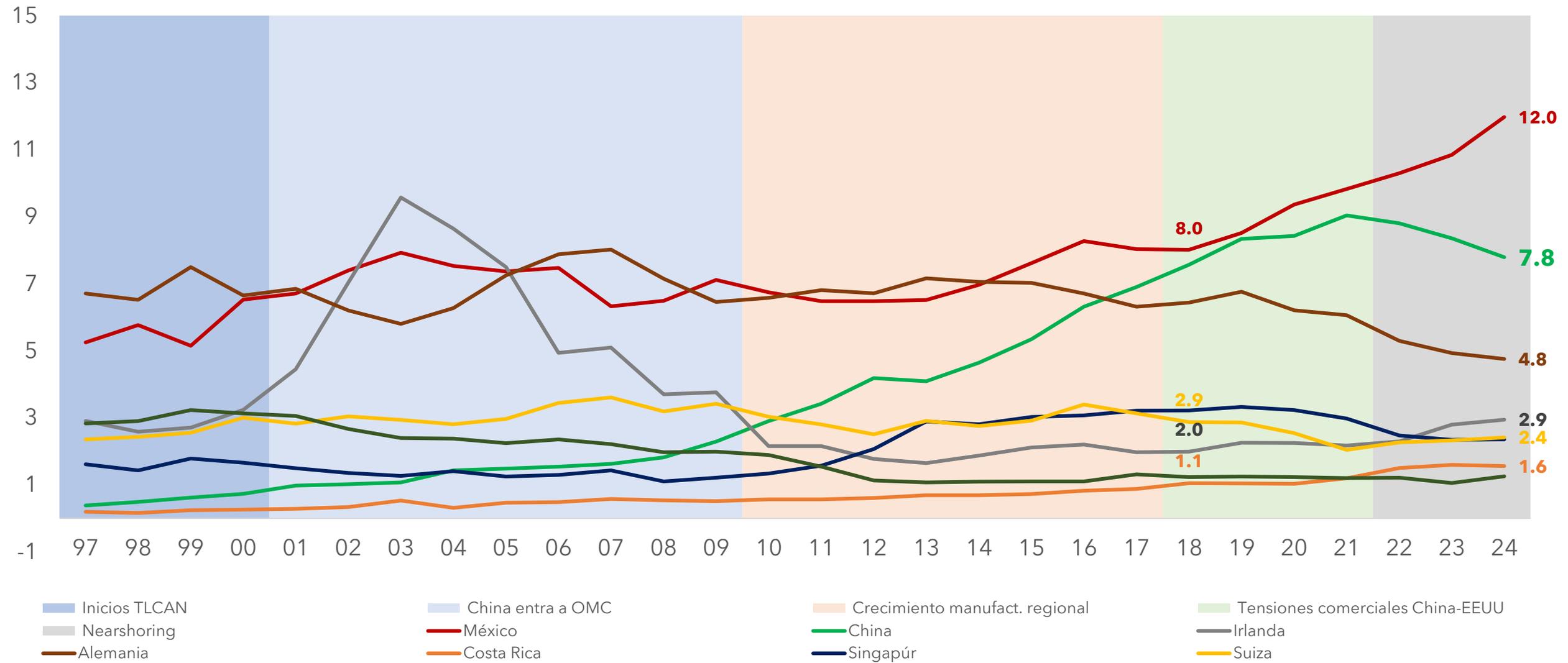


Fuente: US Census

2024: acumulado hasta Mayo

Participación de mercado de las exportaciones en Estados Unidos de dispositivos médicos

Participación de las exportaciones, países seleccionados, NAICS 3391: Equipos y suministros médicos, en porcentaje



Fuente: US Census

2024: acumulado hasta Mayo

Nearshoring como proceso: complejidad de la matriz exportadora

- El aumento en la participación del mercado de importaciones de EE. UU. es generalizado en múltiples sectores.
- La complejidad económica de México es comparable a la de las economías asiáticas.
- México es la única economía latinoamericana con gran potencial de Nearshoring.
- Se espera crecimiento futuro en:
 - Diversificación agrícola hacia productos de valor agregado
 - Sofisticación tecnológica en la manufactura
 - Sectores de servicios de alto valor agregado

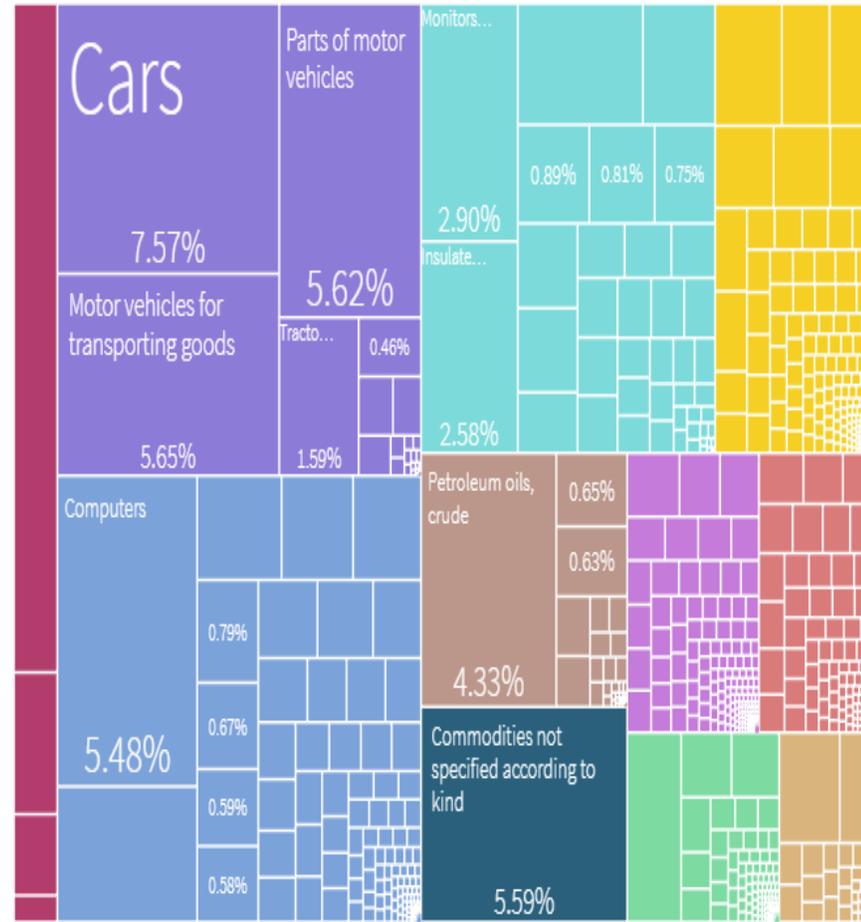
México es más complejo de lo que se piensa...

Exportaciones totales, en miles de millones de dólares

Exportaciones 1982
\$ 28.3 miles de millones



Exportaciones 1993
\$ 66.9 miles de millones
2.4 veces

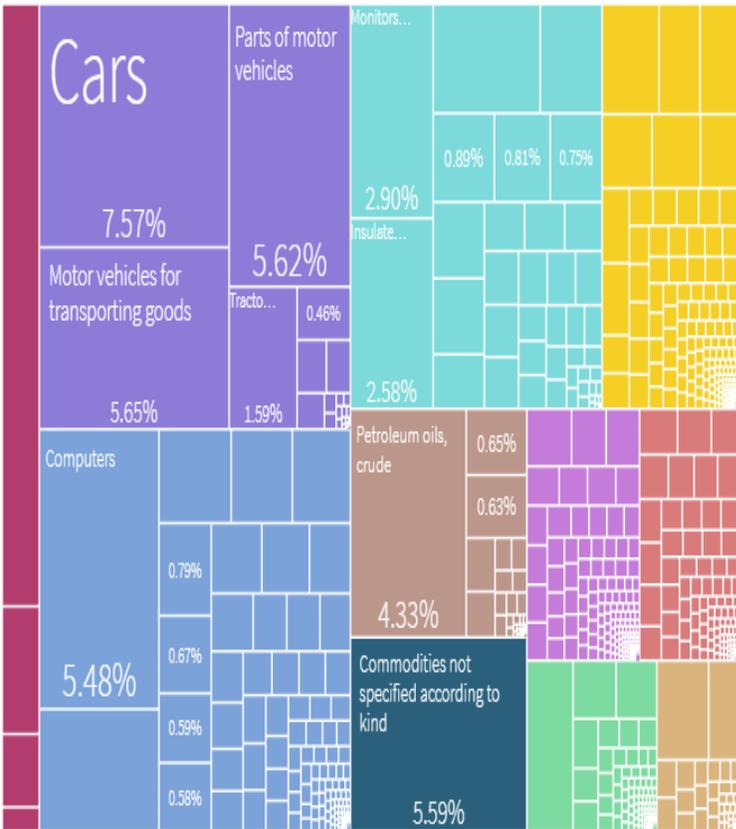


Exportaciones 2021
\$ 537 miles de millones
20.2 veces

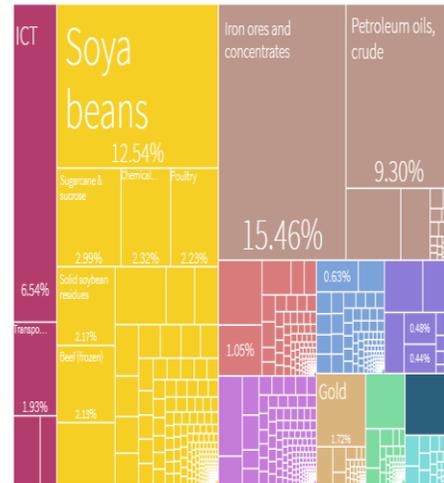
Más complejo que sus pares en América Latina...

Exportaciones totales y por sector

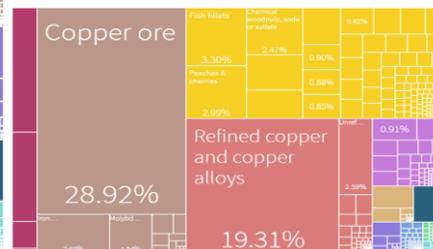
México Exportaciones 2021
\$ 537 miles de millones



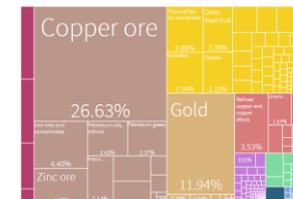
Brasil Exportaciones 2021
\$ 335 miles de millones



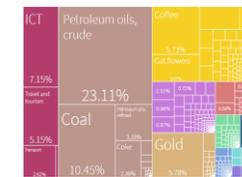
Chile Exportaciones 2021
\$ 104 miles de millones



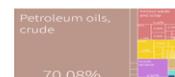
Perú Exportaciones 2021
\$ 64.7 miles de millones



Colombia Exportaciones 2021
\$ 53.3 miles de millones



Venezuela Exportaciones 2021
\$ 12 miles de millones

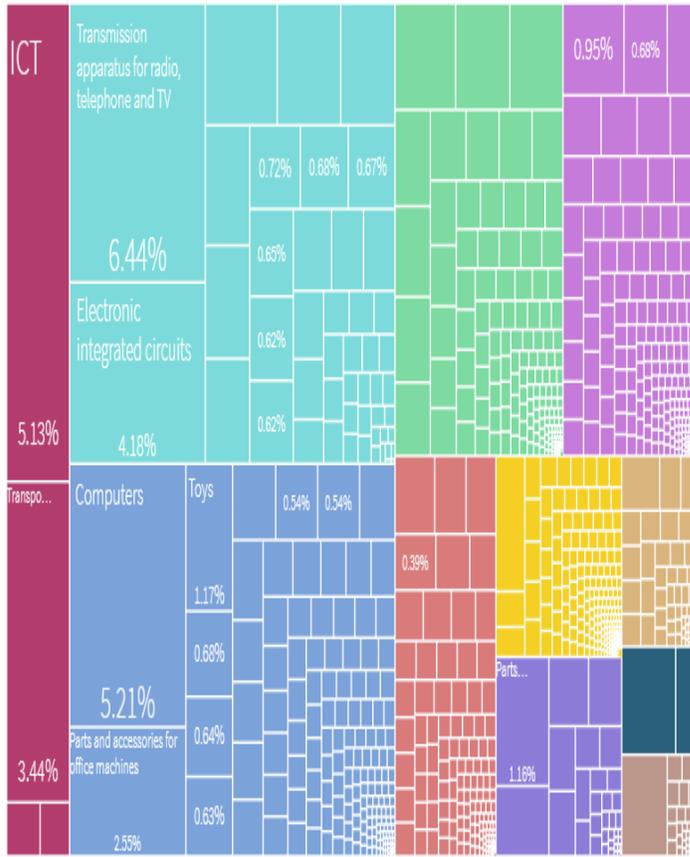


Fuente: *Atlas of Economic Complexity*, Harvard University

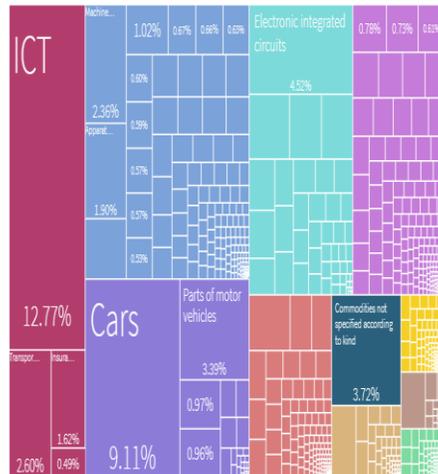
... comparable con potencias exportadoras de Asia...

Exportaciones totales y por sector

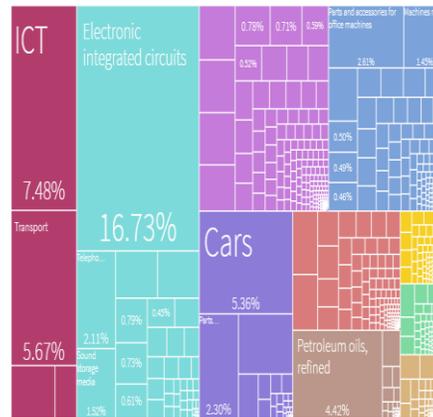
China Exportaciones 2021
\$ 3,700 miles de millones



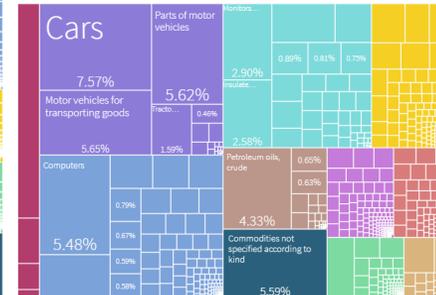
Japón Exportaciones 2021
\$ 973 miles de millones



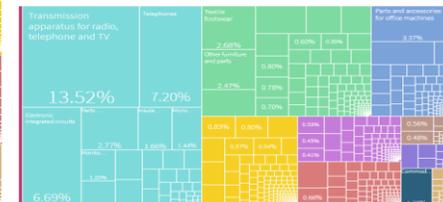
Corea del Sur Exportaciones 2021
\$ 803 miles de millones



México Exportaciones 2021
\$ 537 miles de millones



Vietnam Exportaciones 2021
\$ 391 miles de millones

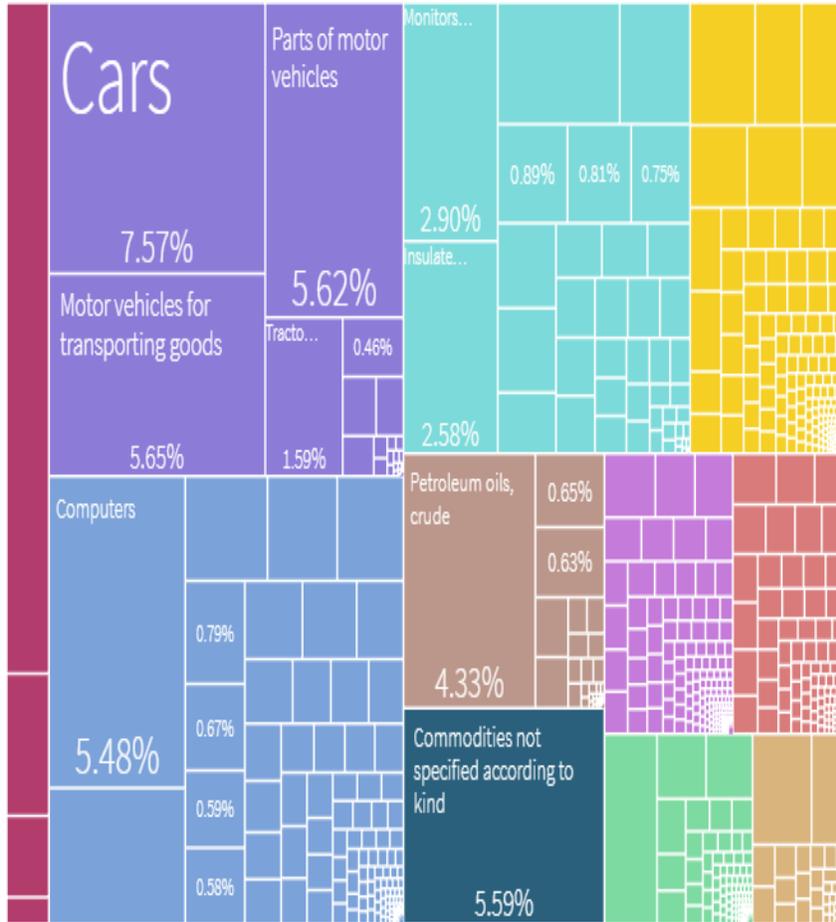


Fuente: Atlas of Economic Complexity, Harvard University

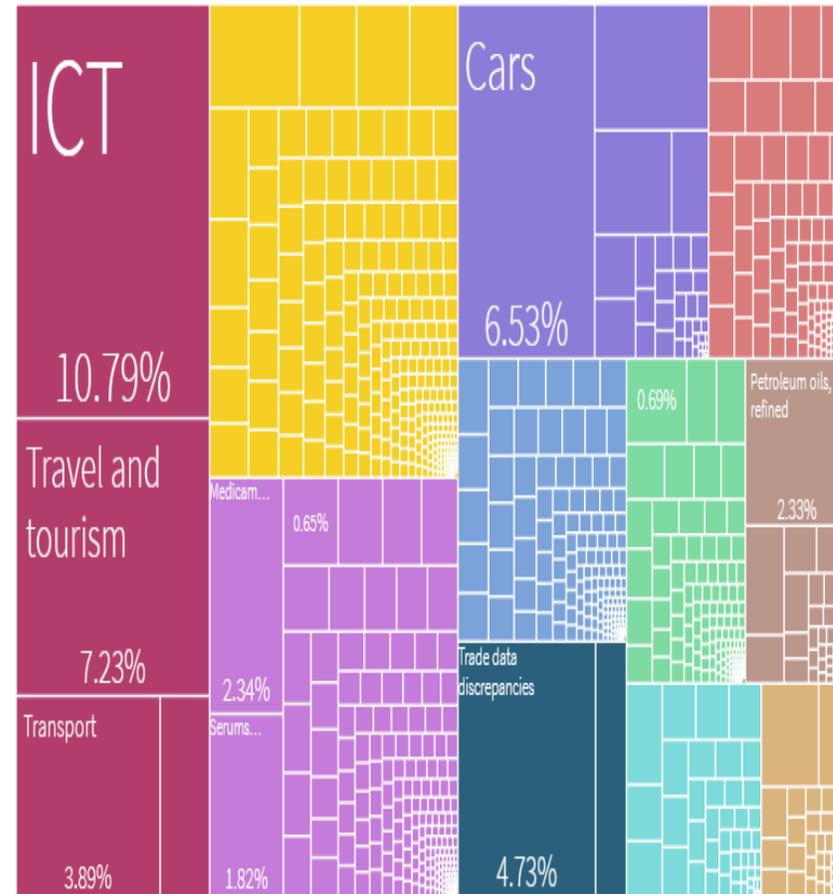
... y tan complejo como España

Exportaciones totales, en miles de millones de dólares

Exportaciones México 2021
\$ 537 miles de millones



Exportaciones España 2021
\$ 510 miles de millones

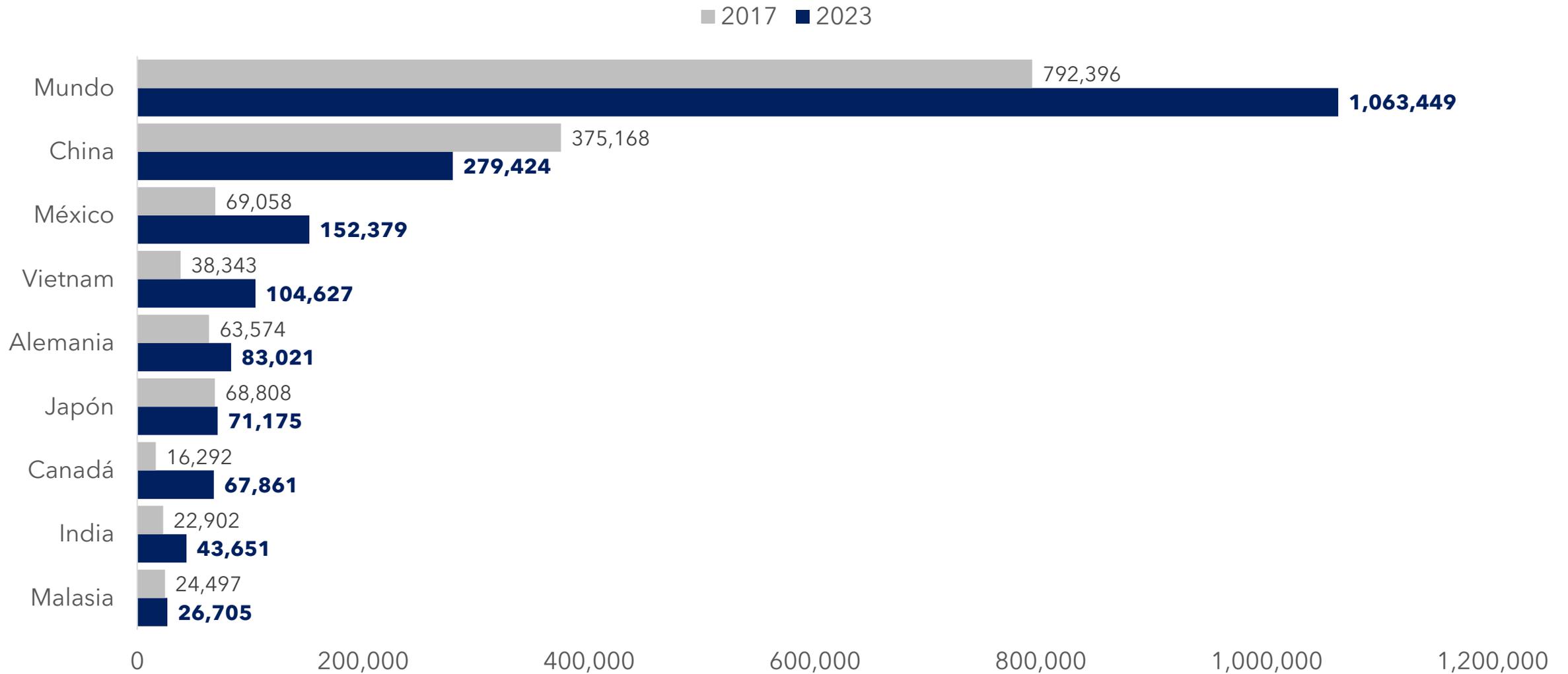


Déficit comercial de EE. UU. por país y sector

- A mayor *nearshoring*, mayor es el déficit comercial de EE. UU. con países cercanos.
- Una inversión manufacturera en uno de los 50 estados de EE. UU. genera un déficit comercial para los otros 49.
- La misma inversión en México generaría un déficit de EE. UU. con México.
- Si la inversión es de Japón o Alemania, por ejemplo, México (o Texas o Alabama) tendrá un déficit con Japón o Alemania, pero un superávit con EE. UU.
- La desaceleración de las exportaciones mexicanas está vinculada a la desaceleración de la producción industrial de EE. UU. y al crecimiento negativo de las importaciones de EE. UU.
- Los cambios en la participación del déficit comercial de EE. UU. total y/o por sector miden la penetración del *nearshoring*.

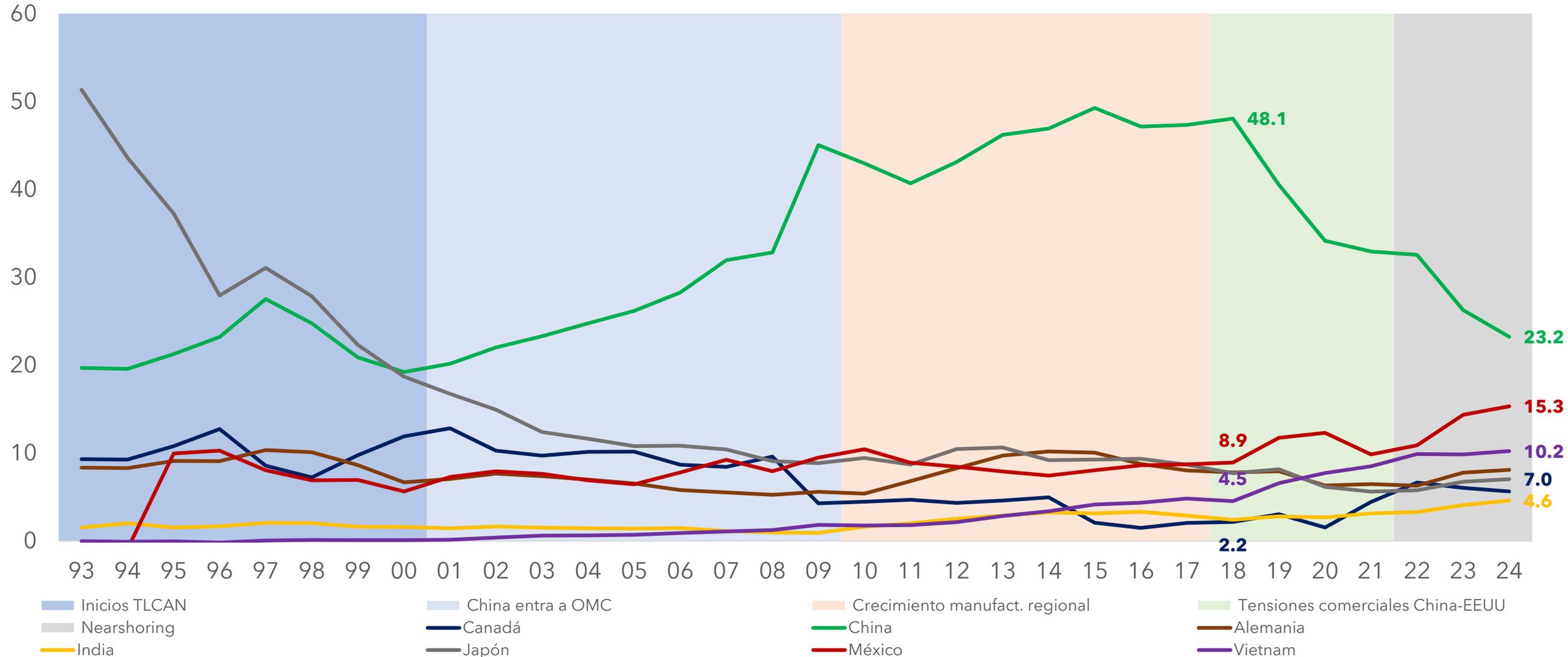
Déficit comercial de Estados Unidos por país

2017, 2023; miles de dólares, países seleccionados



Participación en el déficit comercial total de EE.UU.

En porcentaje

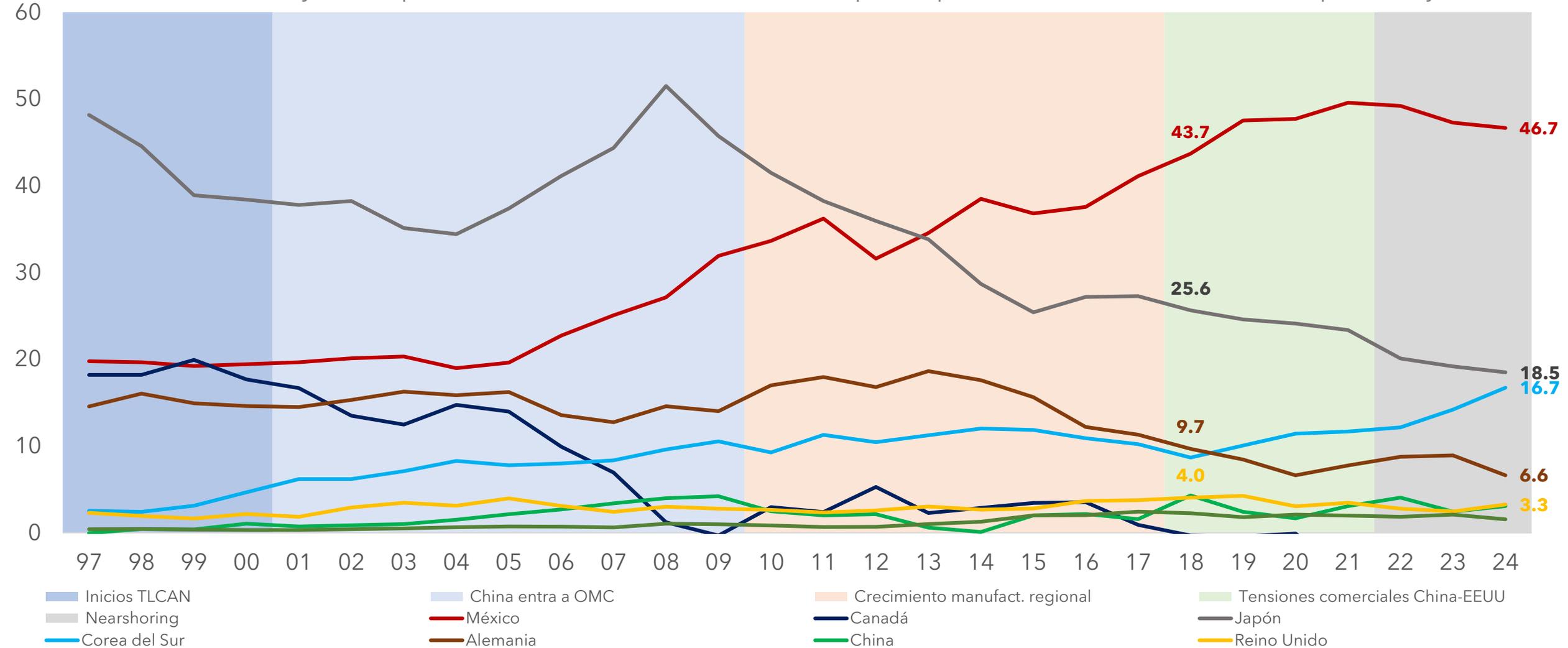


Fuente: USITC

2024: acumulado hasta Mayo

Participación de mercado del déficit comercial de Estados Unidos en vehículos de motor y autopartes

Países seleccionados, NAICS 3361: Fabricación de vehículos de motor; 3362: de carrocerías y remolques de vehículos de motor; 3363: de partes para vehículos automotores, en porcentajes

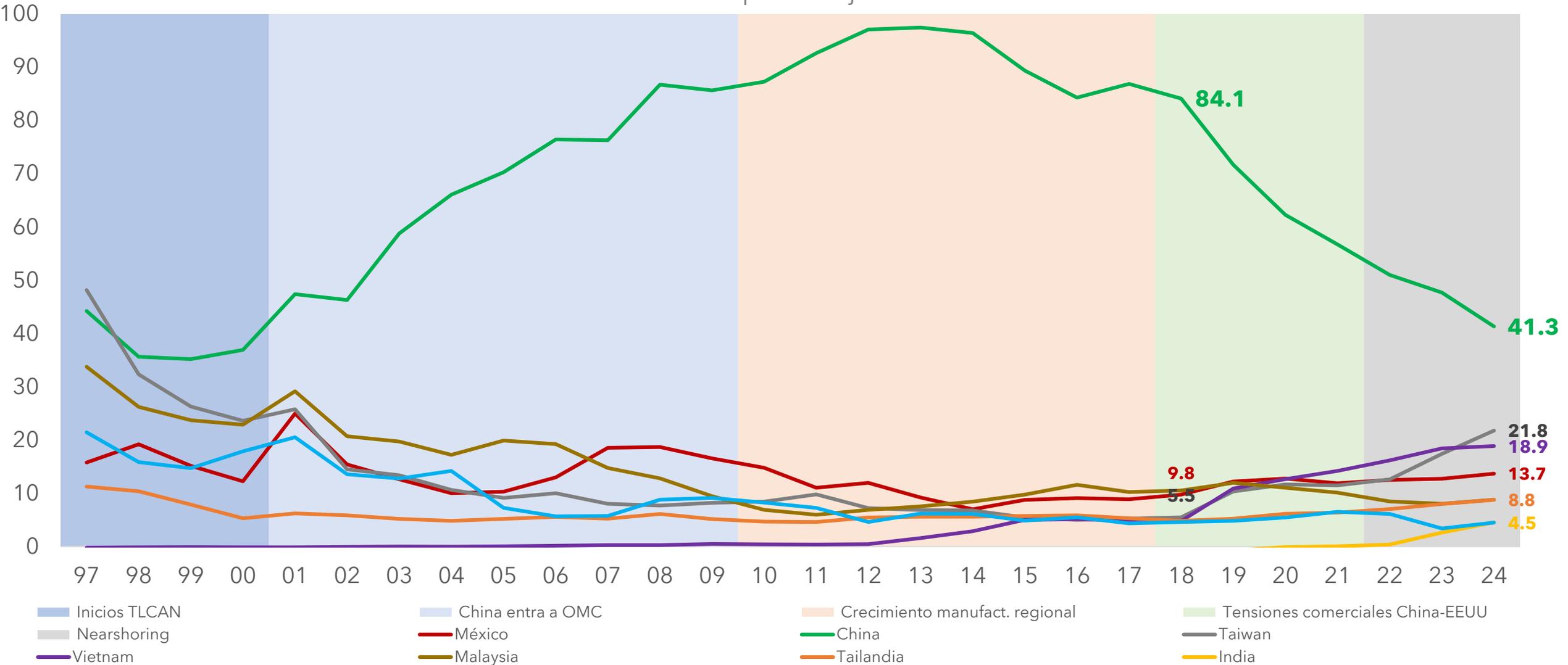


Fuente: USITC

2024: acumulado hasta Mayo

Participación de mercado del déficit comercial de Estados Unidos en computadoras y electrónicos

Países seleccionados, NAICS 334: Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos
En porcentaje

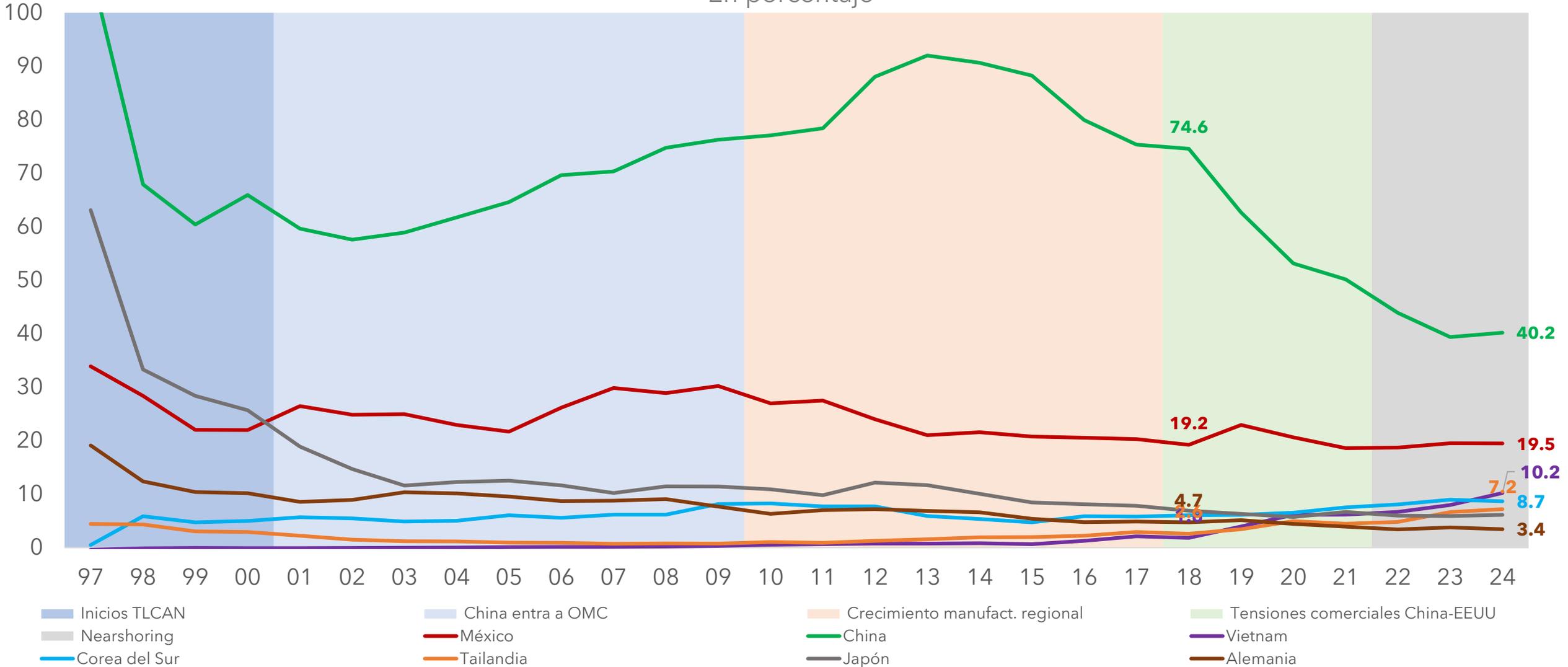


Fuente: USITC

2024: acumulado hasta Mayo

Participación de mercado del déficit comercial de Estados Unidos en equipo eléctrico

Países seleccionados, NAICS 335: Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica
En porcentaje

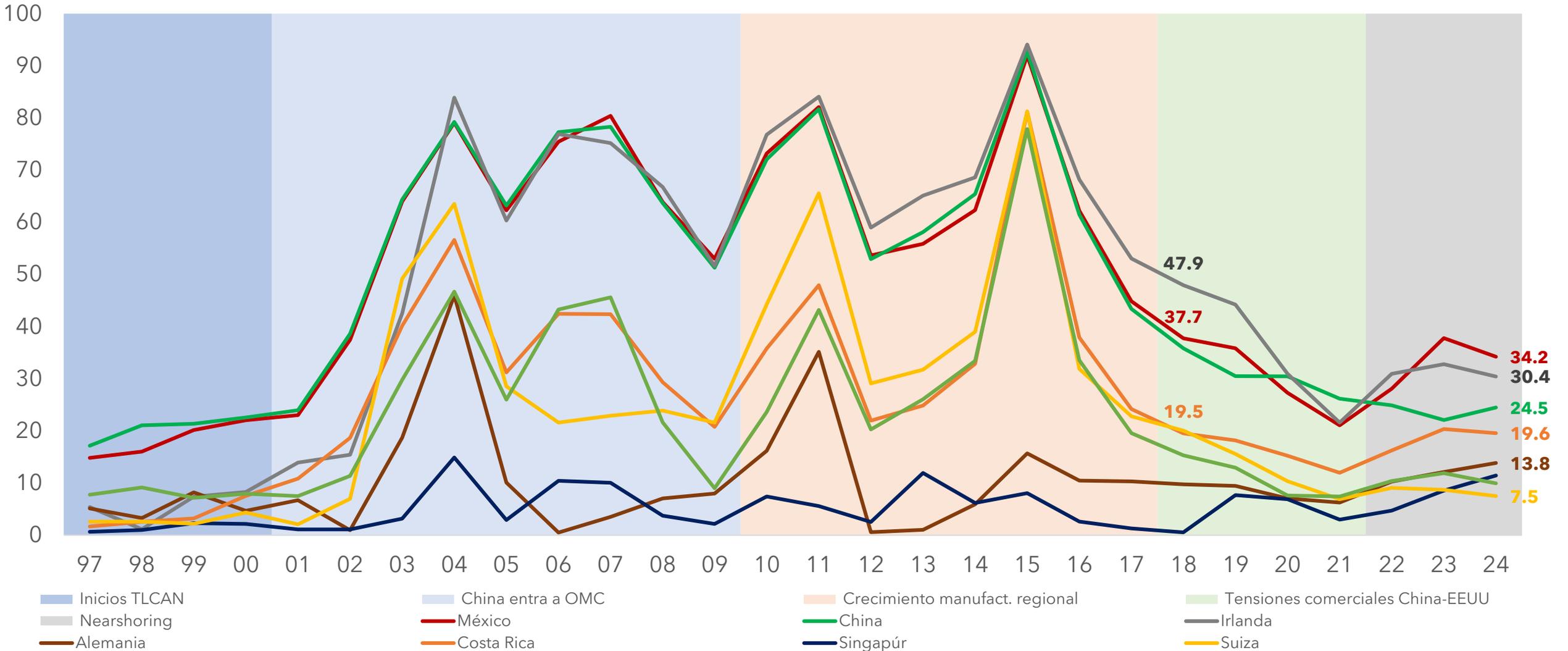


Fuente: USITC

2024: acumulado hasta Mayo

Participación de mercado del déficit comercial de Estados Unidos en dispositivos médicos

Países seleccionados, NAICS 3391: Equipos y suministros médicos
En porcentaje



Fuente: USITC

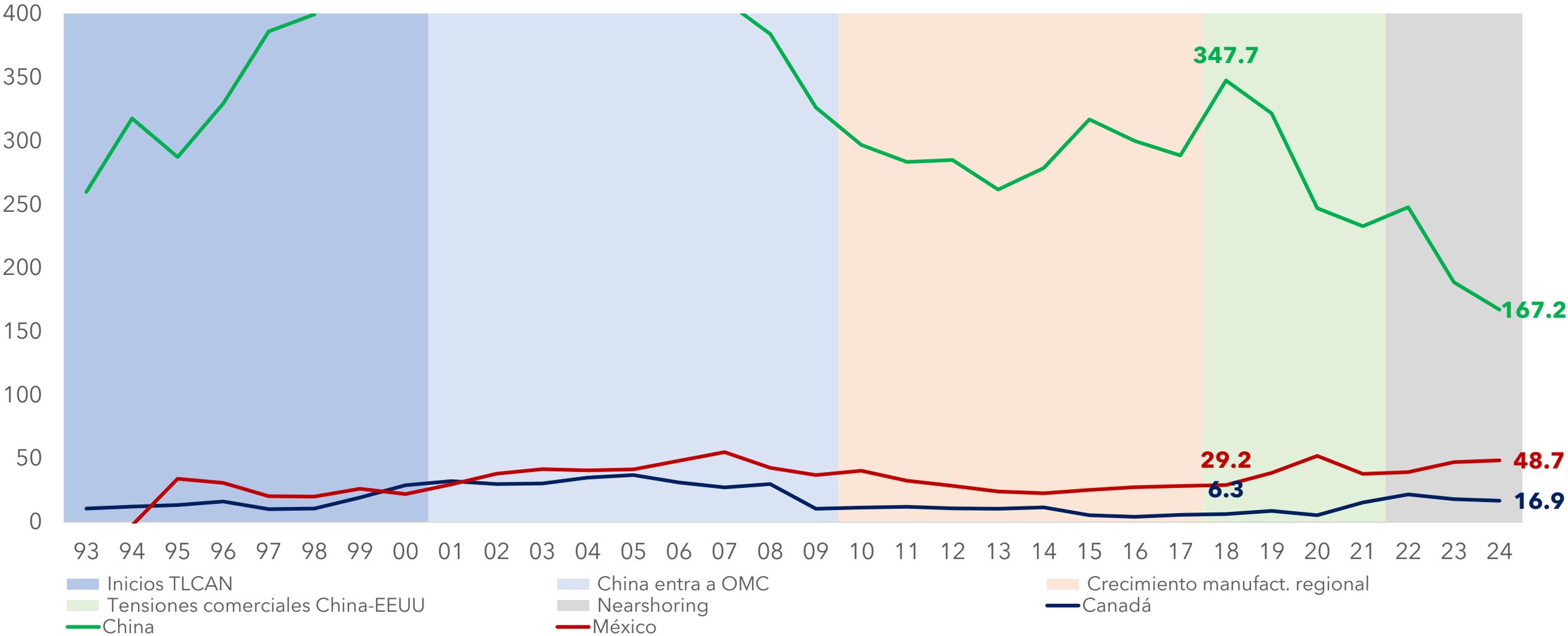
2024: acumulado hasta Mayo

El déficit comercial de EE. UU. por país y sector como proporción de las exportaciones de EE. UU.

- Los déficits comerciales no capturan completamente la naturaleza del nearshoring, ya que solo cuentan parcialmente el papel de EE. UU. en las cadenas de suministro globales.
- El déficit comercial sobre las exportaciones de EE. UU. por país y sector es una medida más precisa del nearshoring y sus efectos económicos.
- Los déficits comerciales de EE. UU. reflejan a EE. UU. como mercado.
- El déficit comercial sobre las exportaciones de EE. UU. por país y sector refleja mejor el papel de EE. UU. en las cadenas de suministro.

Déficit comercial de Estados Unidos como proporción de sus exportaciones a cada país

En porcentaje

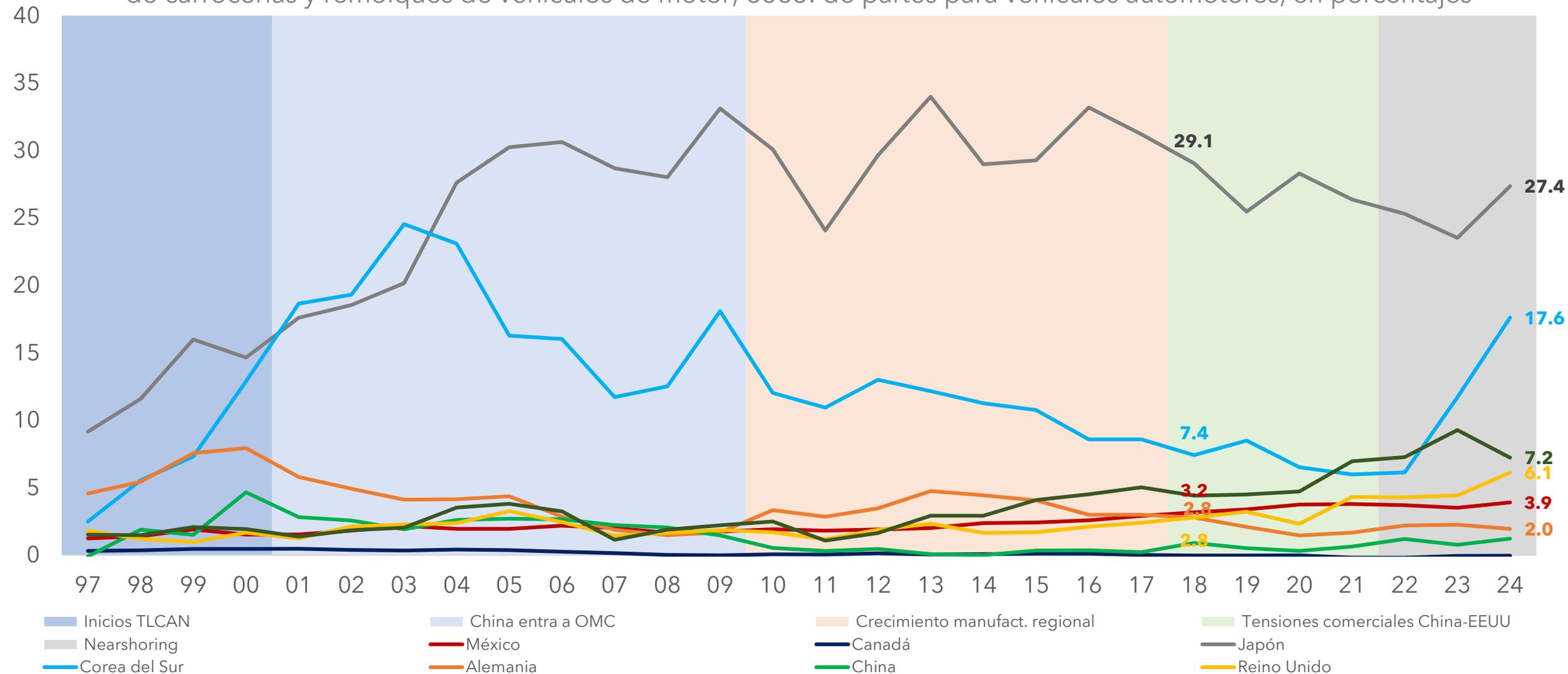


Fuente: USITC

2024: acumulado hasta Mayo

Déficit comercial total de Estados Unidos como proporción de las exportaciones estadounidenses a cada país en **vehículos de motor y autopartes**

Países seleccionados, NAICS 3361: Fabricación de vehículos de motor; 3362: de carrocerías y remolques de vehículos de motor; 3363: de partes para vehículos automotores, en porcentajes

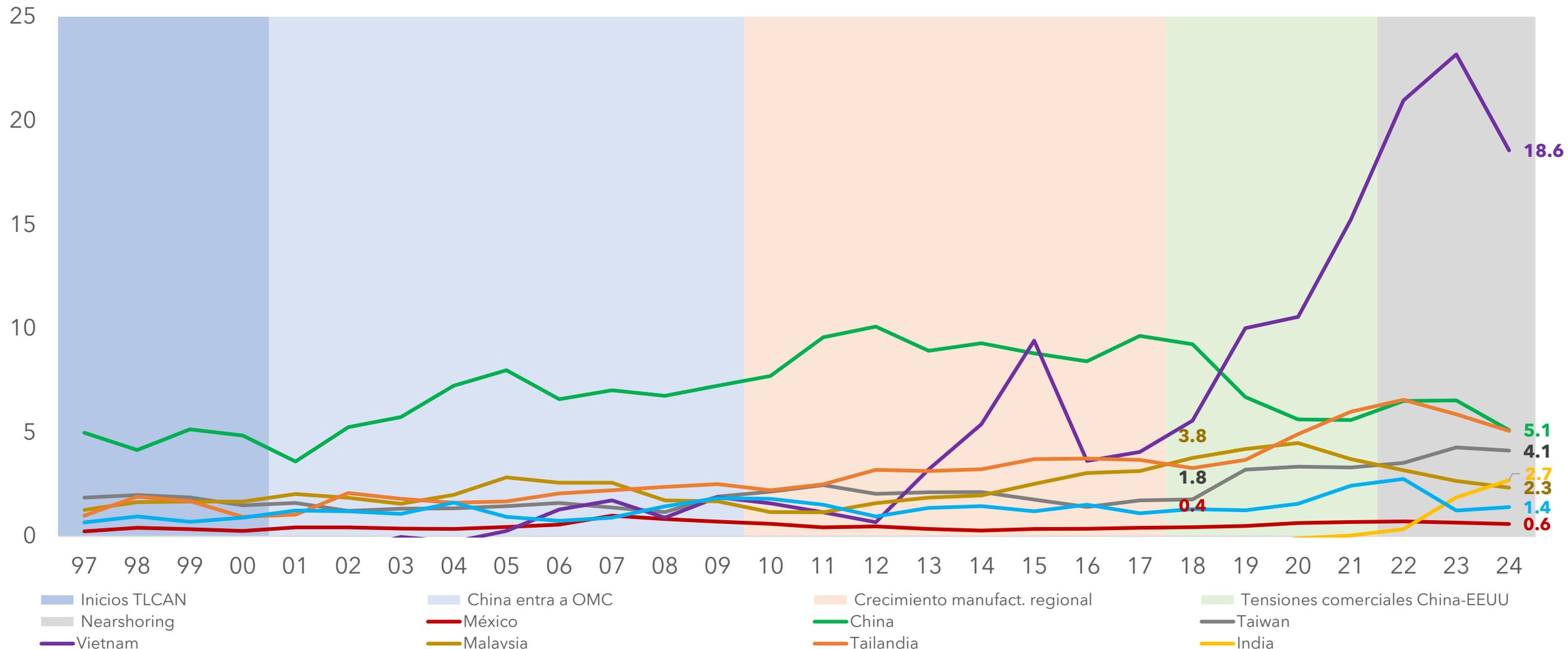


Fuente: USITC

2024: acumulado hasta Mayo

Déficit comercial total de Estados Unidos como proporción de las exportaciones estadounidenses a cada país en **computadoras y electrónicos**

Países seleccionados, NAICS 334: Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos
En porcentajes

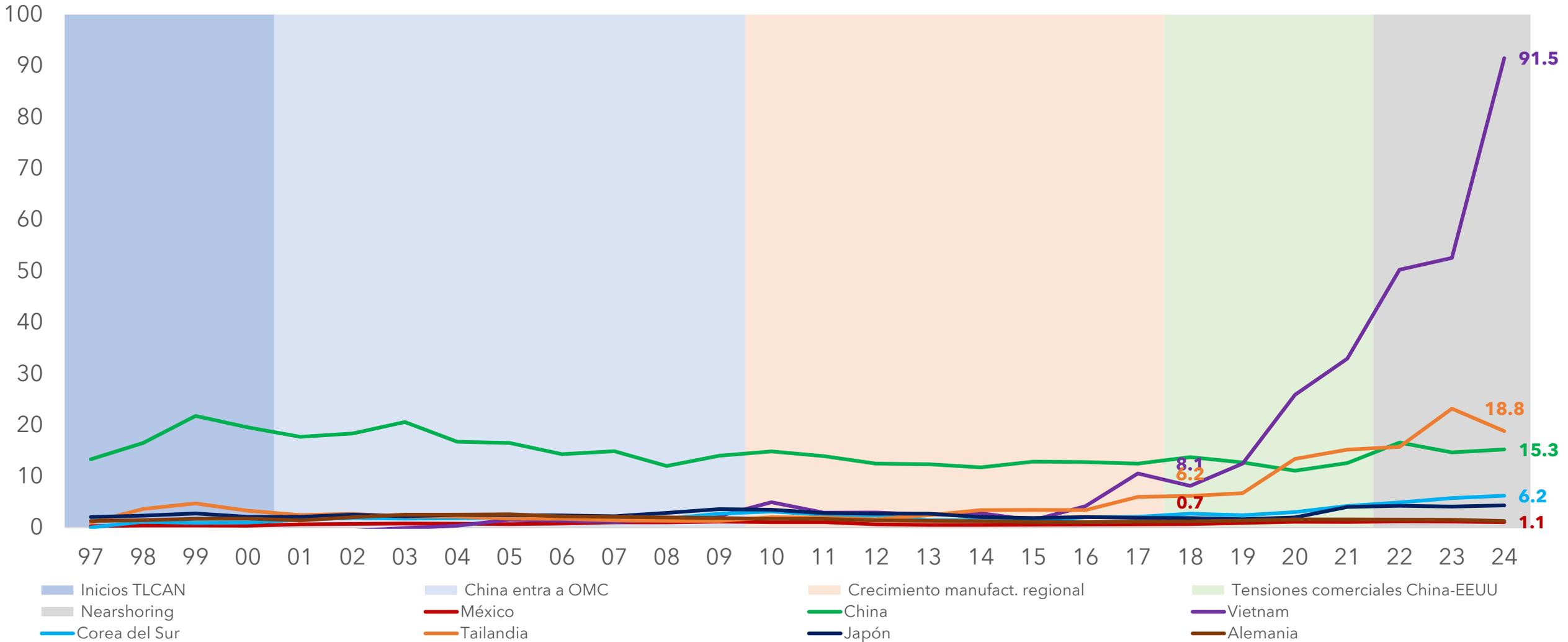


Fuente: USITC

2024: acumulado hasta Mayo

Déficit comercial total de Estados Unidos como proporción de las exportaciones estadounidenses a cada país en **equipo eléctrico**

Países seleccionados, NAICS 335: Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica
En porcentajes

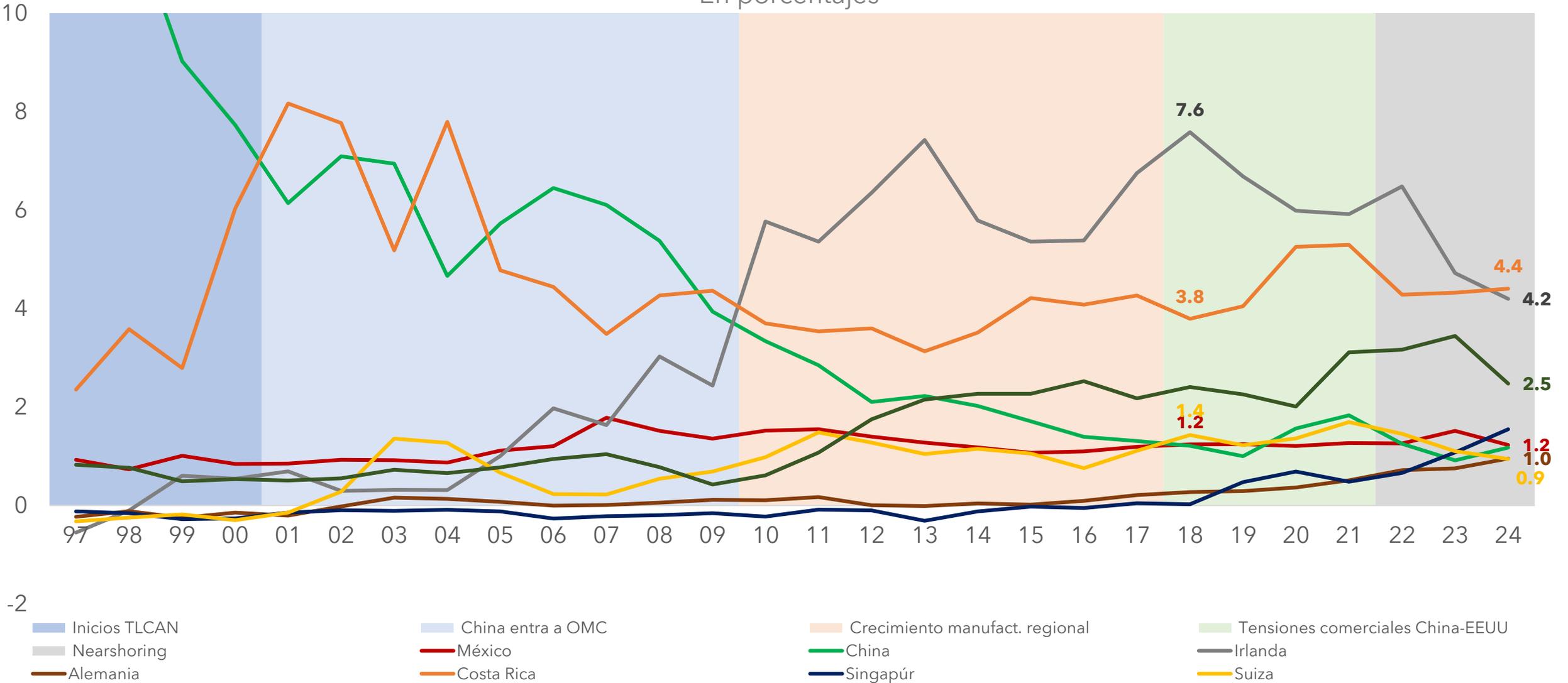


Fuente: USITC

2024: acumulado hasta Mayo

Déficit comercial total de Estados Unidos como proporción de las exportaciones estadounidenses a cada país en dispositivos médicos

Países seleccionados, NAICS 3391: Equipos y suministros médicos
En porcentajes



Fuente: USITC

2024: acumulado hasta Mayo