



México frente a la re-globalización

Gerardo Esquivel Hernández, Subgobernador del Banco de México*

VIII Congreso Nacional de Ciencias Sociales, Consejo Mexicano de Ciencias Sociales, A. C. (COMECOSO)
11 de noviembre de 2022



BANCO DE MÉXICO®

Índice

1. Proceso de des-globalización
 - a. Reducción del comercio mundial e inversión extranjera directa
 - b. Causas profundas y causas inmediatas

2. Vulnerabilidades del sistema actual
 - a. Rupturas en cadenas globales de valor
 - b. Dependencia de una sola región
 - c. Precios y suministros de alimentos, energía y metales industriales

3. Re-globalización
 - a. Nuevo orden internacional
 - b. Ventajas para México

4. Opinión empresarial de la relocalización de empresas hacia México
 - a. Incrementos recientes en la demanda e inversión extranjera directa
 - b. Estimación de la magnitud del impacto
 - c. Expectativa para los próximos años

5. Consideraciones finales

PROCESO DE DESGLOBALIZACIÓN

Proceso de Des-globalización

- Eventos catalizadores
 - Crisis financiera de 2008-2009
 - Pandemia del COVID-19
 - Invasión de Rusia a Ucrania
- Signos de manifestación
 - *Occupy Wall Street*
 - Triunfo electoral de Donald Trump
 - *Brexit*
- Tendencias económicas a nivel mundial
 - Reducción de la importancia del comercio.
 - Reducción de la inversión extranjera.

Occupy Wall Street

Crisis Financiera de 2008-2009

Elección de líderes
nacionalistas

Pandemia del COVID-19

Brexit

Invasión de Rusia a
Ucrania

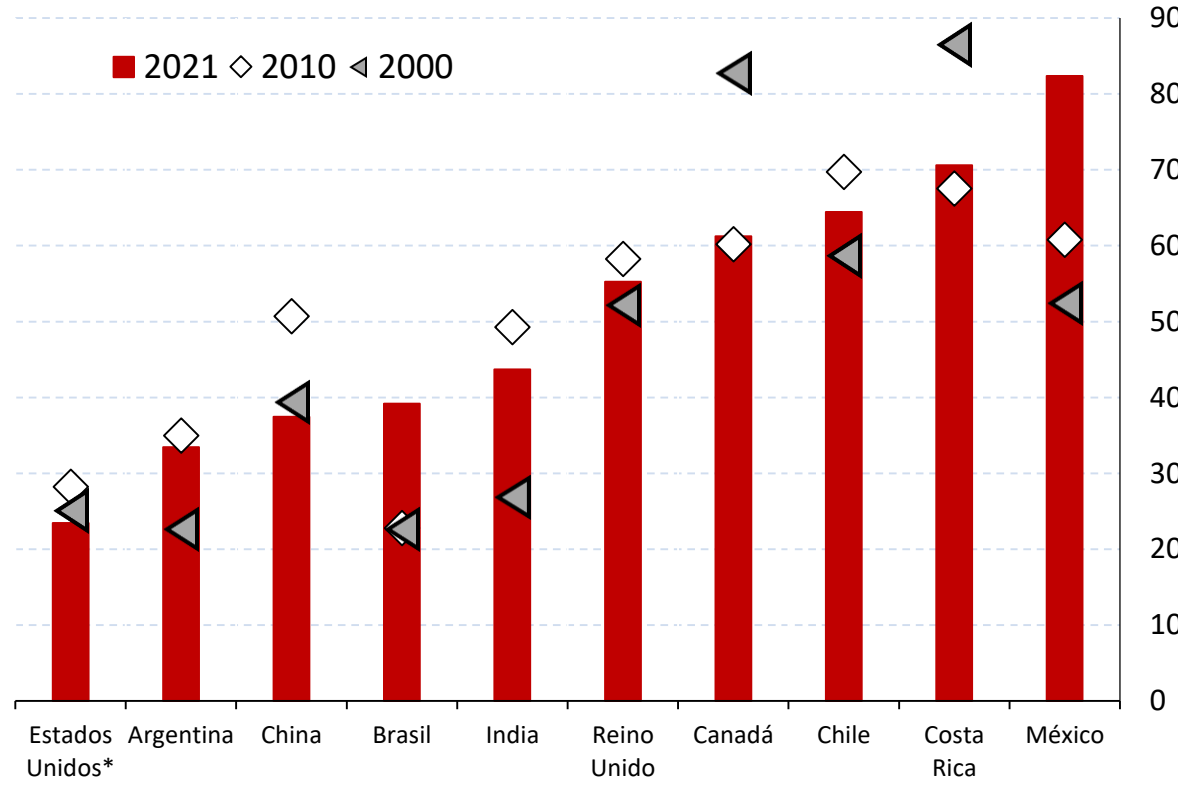
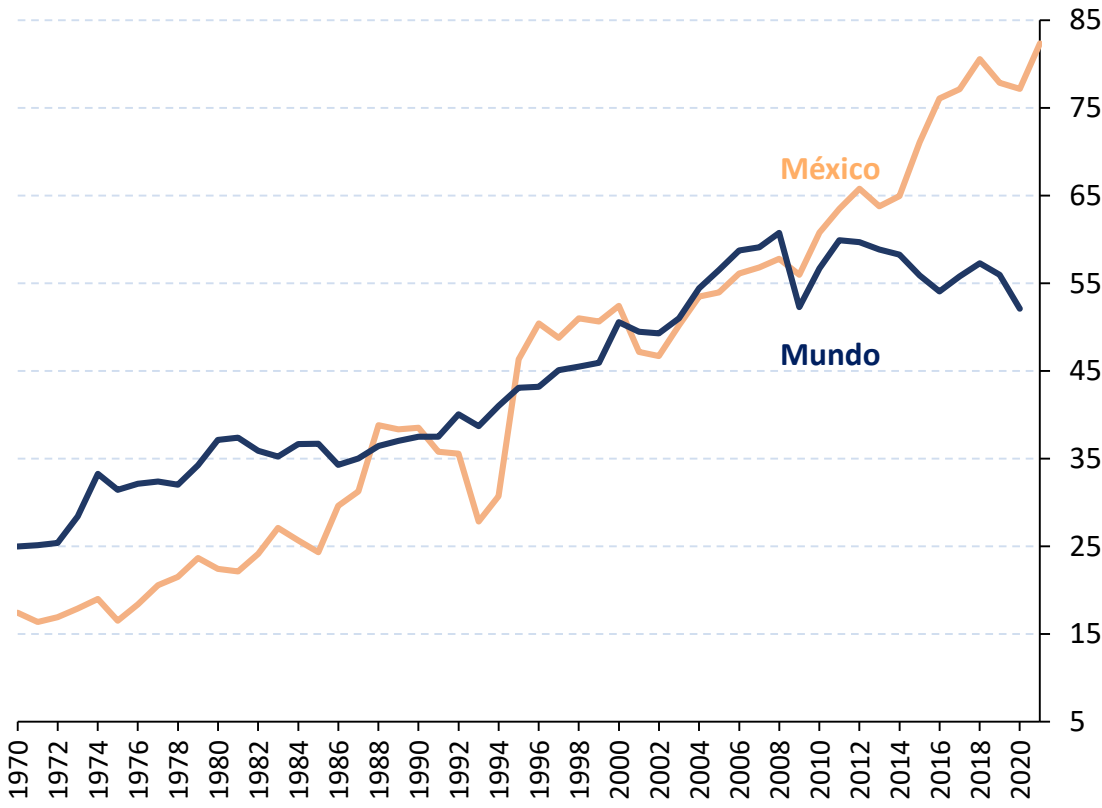
Des-globalización

- Reducción de la importancia del comercio.
- Reducción de la inversión extranjera.

Tendencias mundiales de des-globalización: comercio mundial

- En los últimos años ha comenzado un proceso paulatino de desglobalización, es decir, una tendencia a revertir los fuertes impulsos globalizadores de las décadas previas.

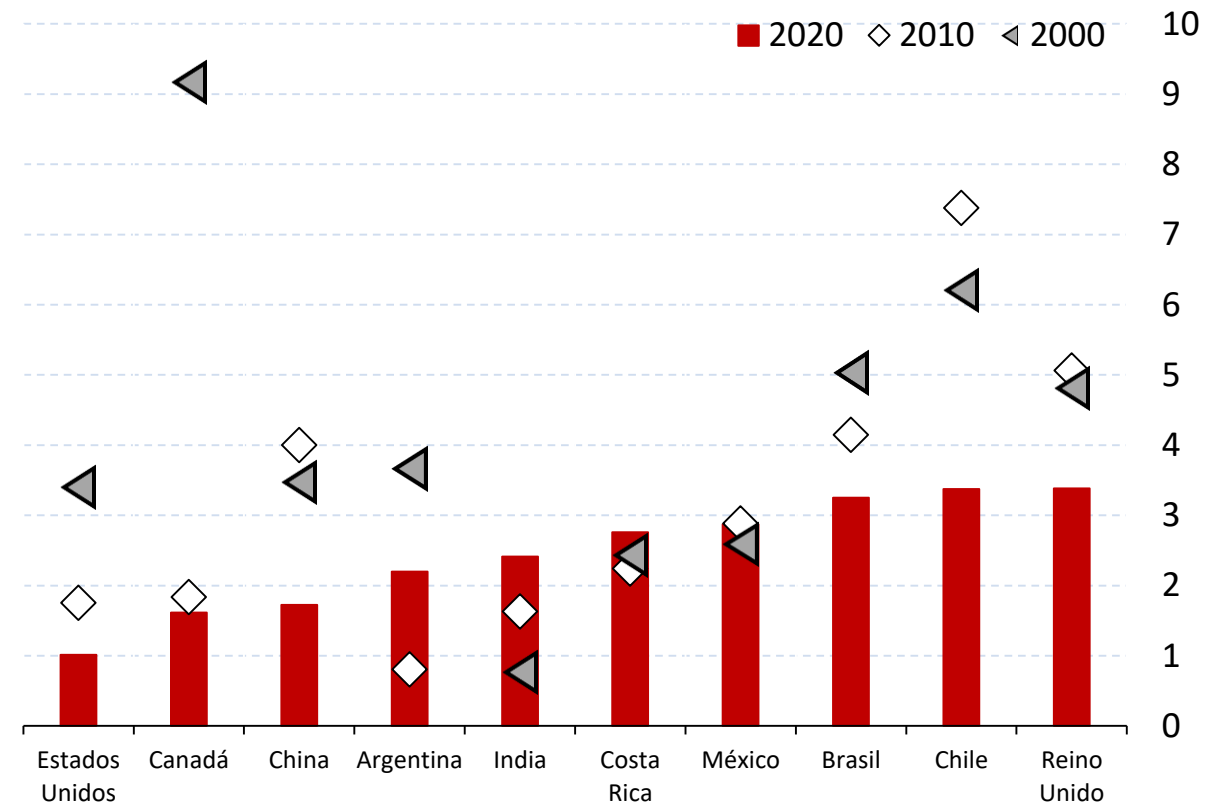
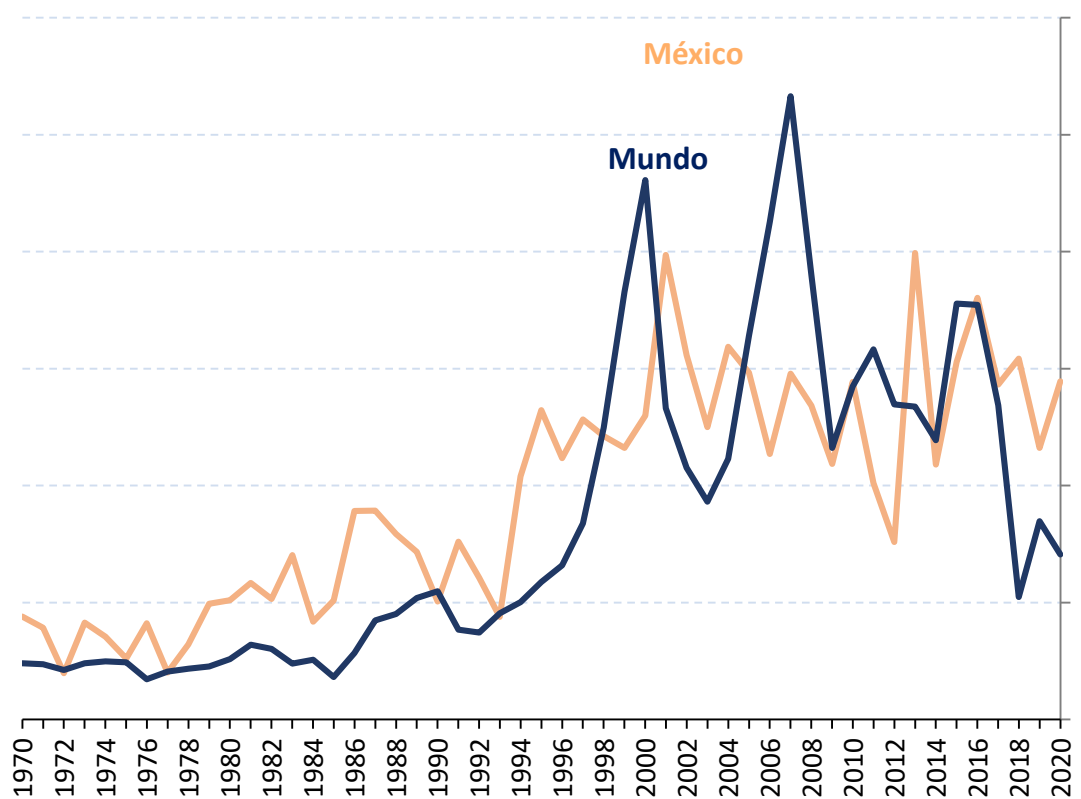
Apertura Comercial: exportaciones más importaciones
% del PIB



*/ Los datos para Estados Unidos corresponden al 2020
Fuente: Banco Mundial.

Tendencias mundiales de des-globalización: inversión extranjera

Inversión Extranjera Directa % del PIB



Fuente: Banco Mundial.

Transformación y nuevo orden internacional

Causas profundas

- Descontento con la globalización ante mayor desigualdad y falta de resultados.
- Importancia creciente de la economía China.
- Reordenamiento del poder político y militar en el mundo.

Causas más inmediatas

- Ascenso de líderes anti-globalización en diversos países.
- Planes de expansión de China: *"One road, one belt"*.
- Pandemia del COVID-19.
- Invasión de Rusia a Ucrania y las sanciones implementadas por occidente.

- La hiperglobalización en la que participaron países como China, la India y otros países asiáticos, dio lugar a toda una reconfiguración de las cadenas globales de valor. La entrada de China a la Organización Mundial de Comercio en el año 2000 fue uno de los factores por los que el TLCAN no tuvo los efectos positivos esperados sobre la economía mexicana.

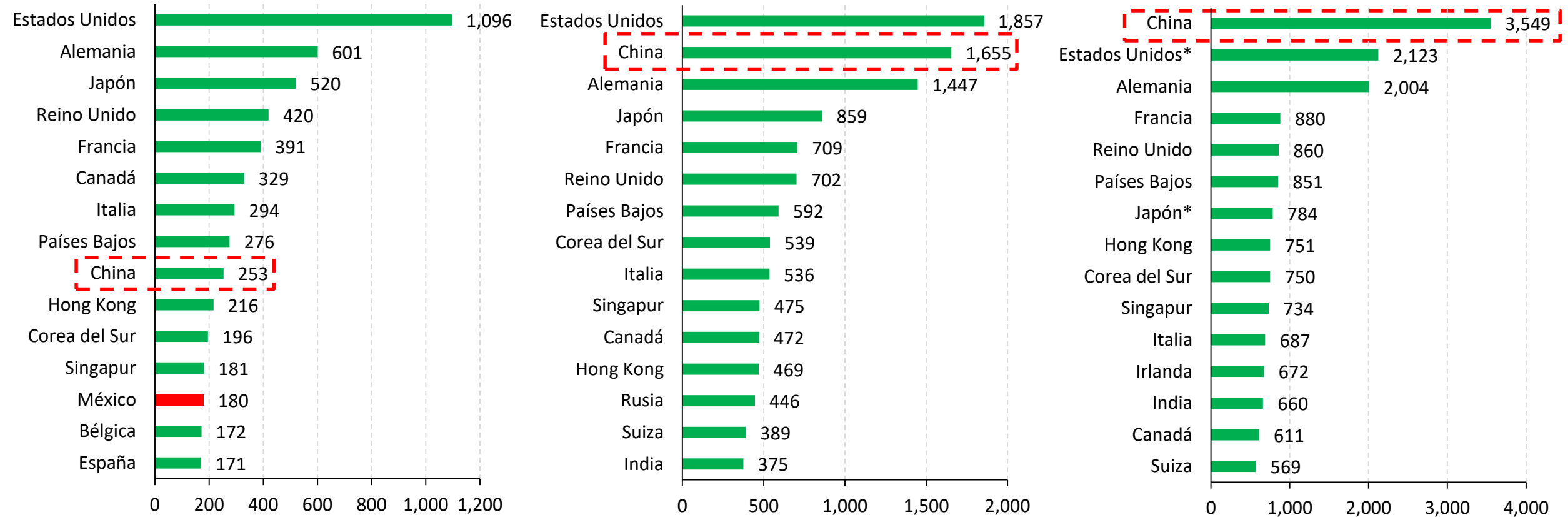
Exportaciones de bienes y servicios

Miles de millones de dólares corrientes

2000

2010

2021



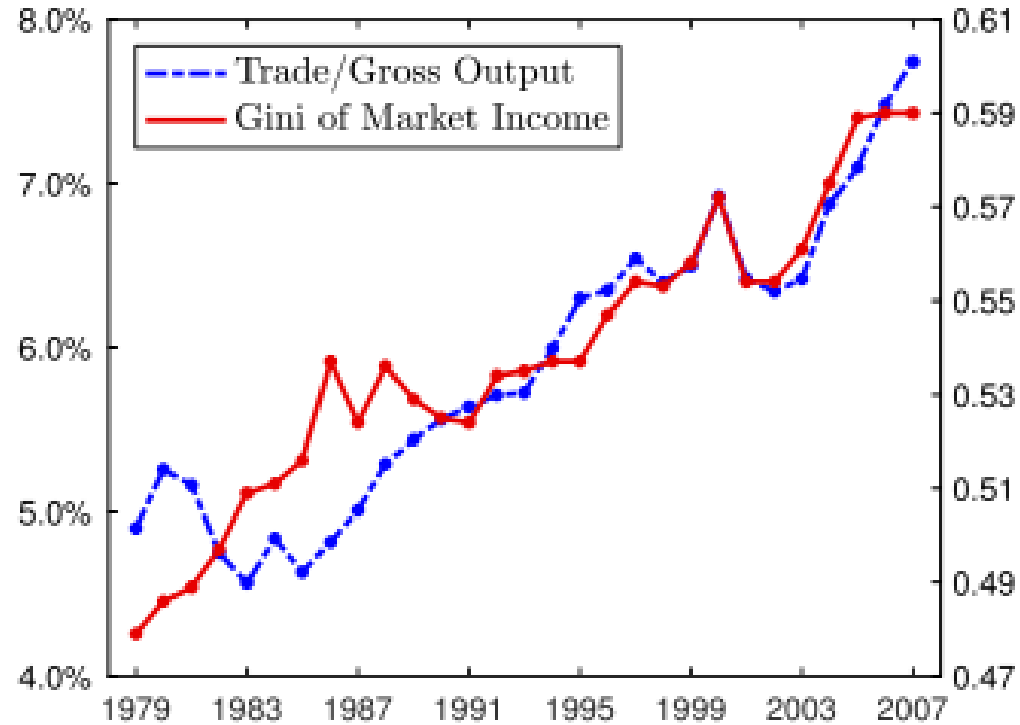
*/ Los datos para Estados Unidos y Japón corresponden al 2020.

Fuente: Banco Mundial.

Comercio y desigualdad

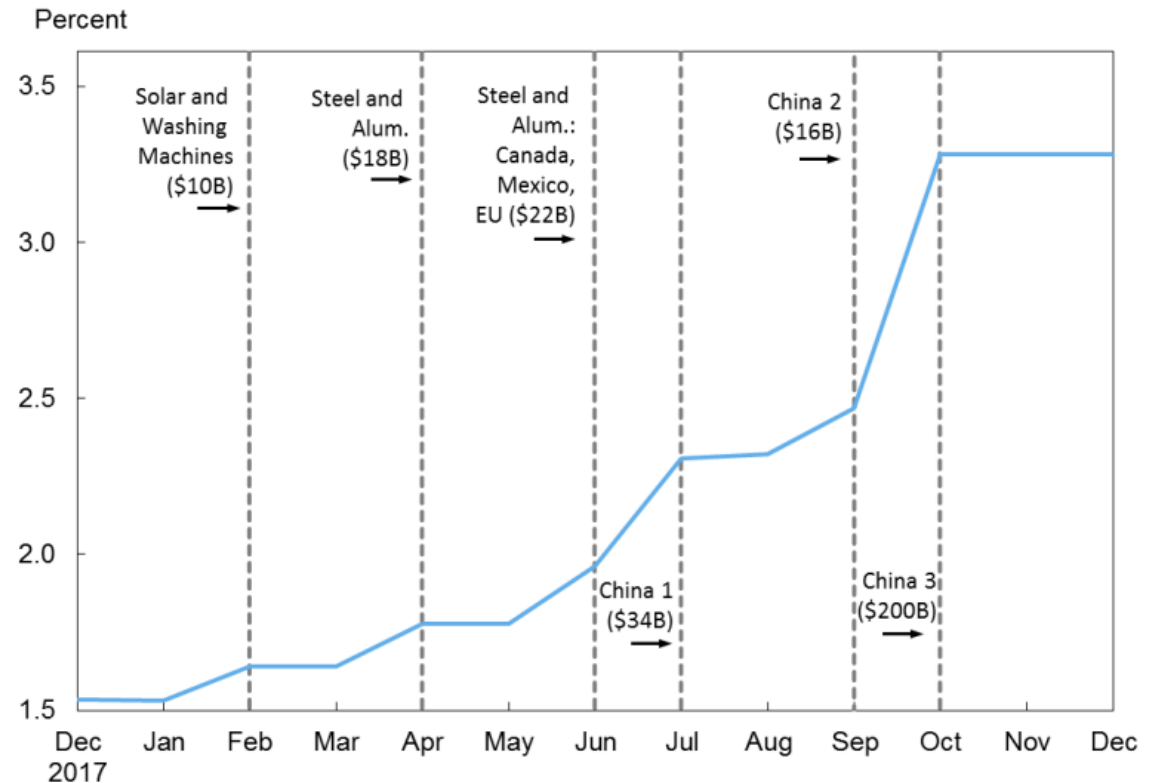
- El aumento en el comercio internacional se asoció con un incremento en la desigualdad, lo que también se relaciona con las tendencias proteccionistas recientes.

Integración comercial y desigualdad económica en Estados Unidos



Fuente: Obtenido de Antras, de Gortari e Itshoki (2017).

Tasas arancelarias promedio en Estados Unidos



Fuente: Obtenido de Amiti, Redding y Weinstein (2019).

VULNERABILIDADES DEL SISTEMA ACTUAL

Vulnerabilidades del sistema actual

- Lo que nos mostró la crisis de los últimos años es que el sistema actual es muy vulnerable y por eso la tendencia globalizadora ha empezado a cambiar.

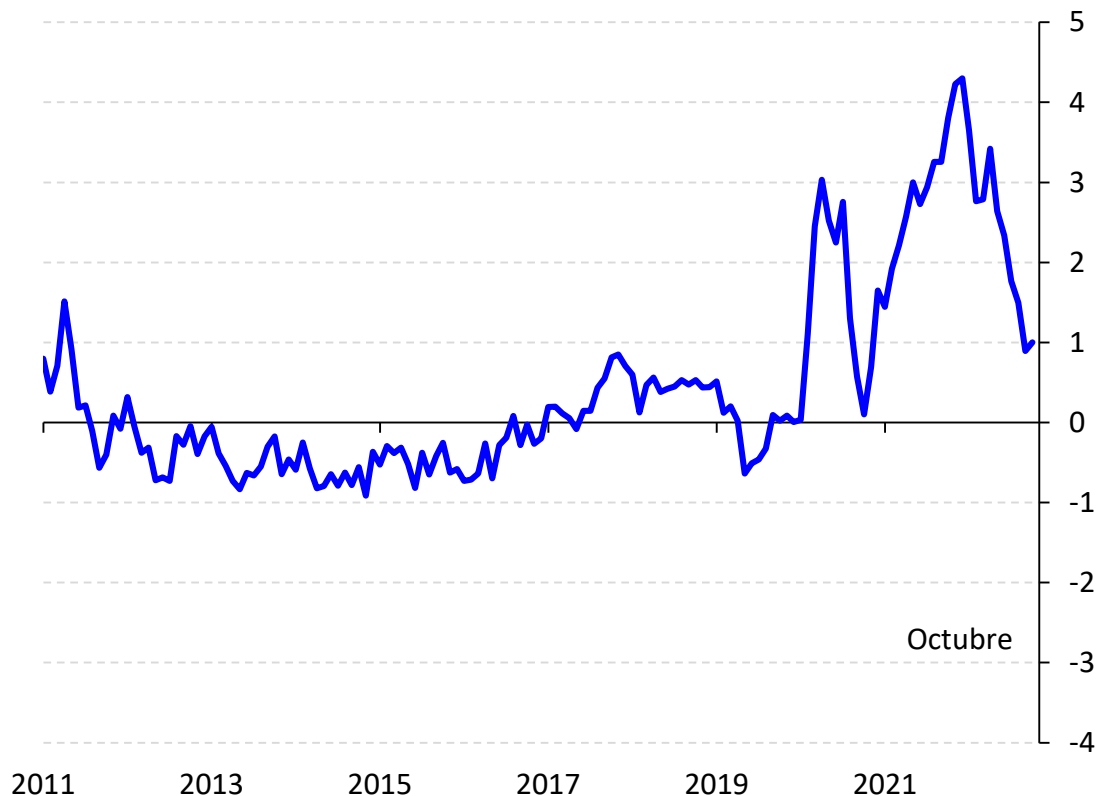
Ruptura en cadenas de valor

Dependencia de una sola región

Precios y suministros de alimentos, energía y metales industriales

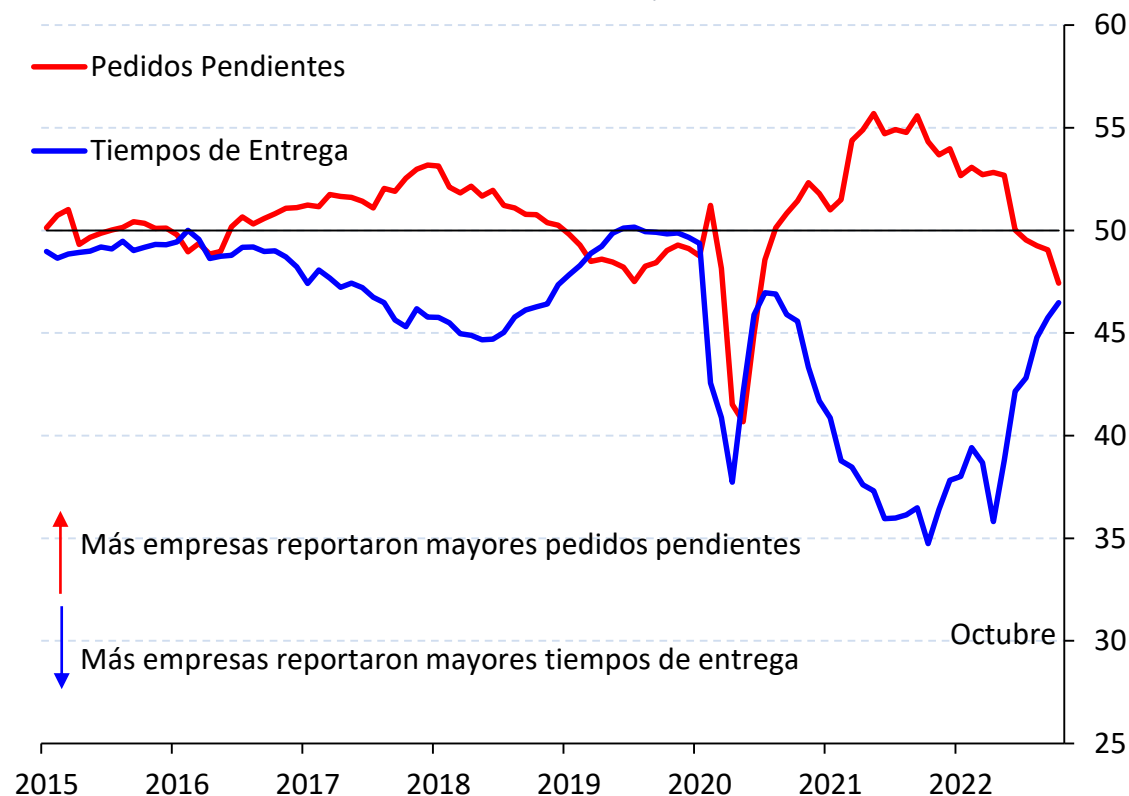
Vulnerabilidades del sistema actual: ruptura en las cadenas globales de valor

Índice Global de Presiones en las Cadenas de Suministro ^{1/}
Desviaciones estándar



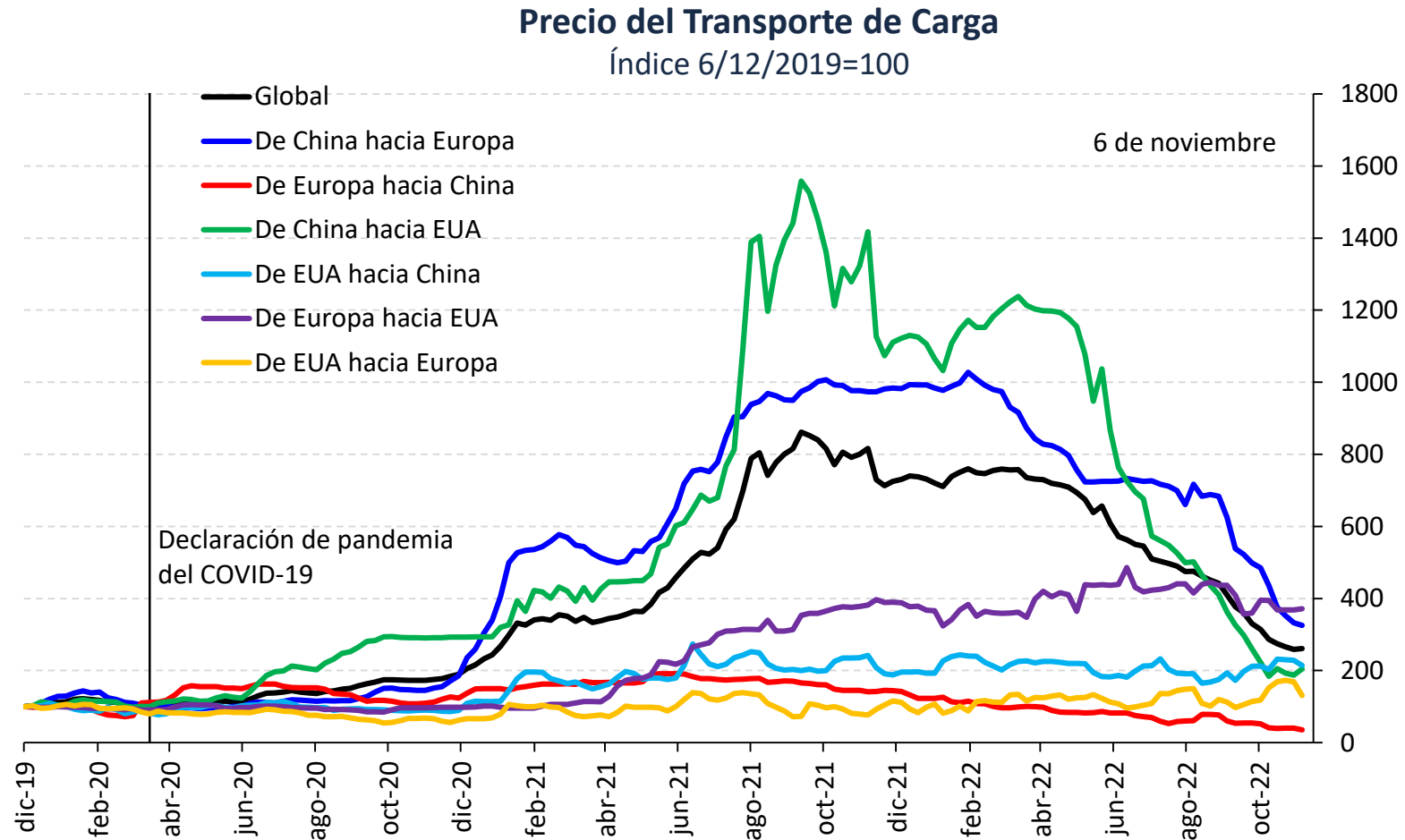
1/ El índice se estima a través de un análisis de componentes principales que utiliza un conjunto de 27 variables. Estas incluyen distintos índices de gerentes de compras, tarifas de transporte marítimo e índices de precios de transporte aéreo. Fuente: Reserva Federal de Nueva York.

Índice Global de Gerentes de Compras de Manufacturas: Pedidos Pendientes y Tiempos de Entrega ^{2/}
Índice de difusión, a.e.



2/ El índice se calcula de la siguiente manera: (% de empresas que observaron un aumento) + (0.5 * % de empresas que no observaron cambios) + (0.0 * % de empresas que dijeron que era menor). Las cifras se obtuvieron de preguntar si el nivel observado de pedidos pendientes/tiempos de entrega es mayor, igual o menor que hace un mes. Fuente: IHS Markit.

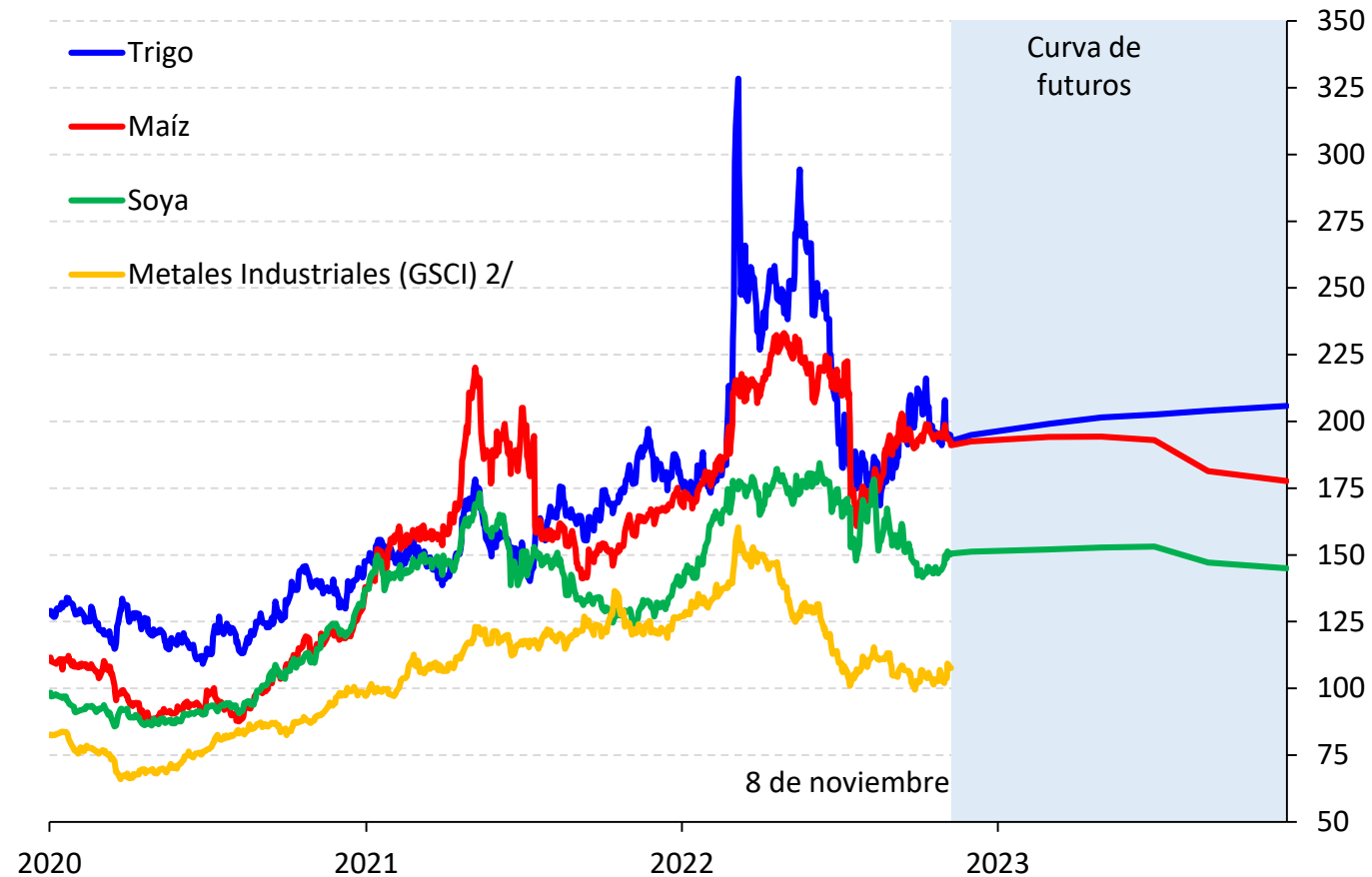
Vulnerabilidades del sistema actual: dependencia de una sola región



Nota: El indicador se calcula tomando la mediana de todos los precios registrados por día. Para su publicación semanal se toma el promedio de los 5 días laborales.
Fuente: Bloomberg, Freight Baltic Index.

Vulnerabilidades del sistema actual: precios de alimentos y metales industriales

Precios de los Granos^{1/} y Metales Industriales
Índice 01/01/2018 = 100



1/ Los precios se refieren al contrato vigente de los futuros de los granos.

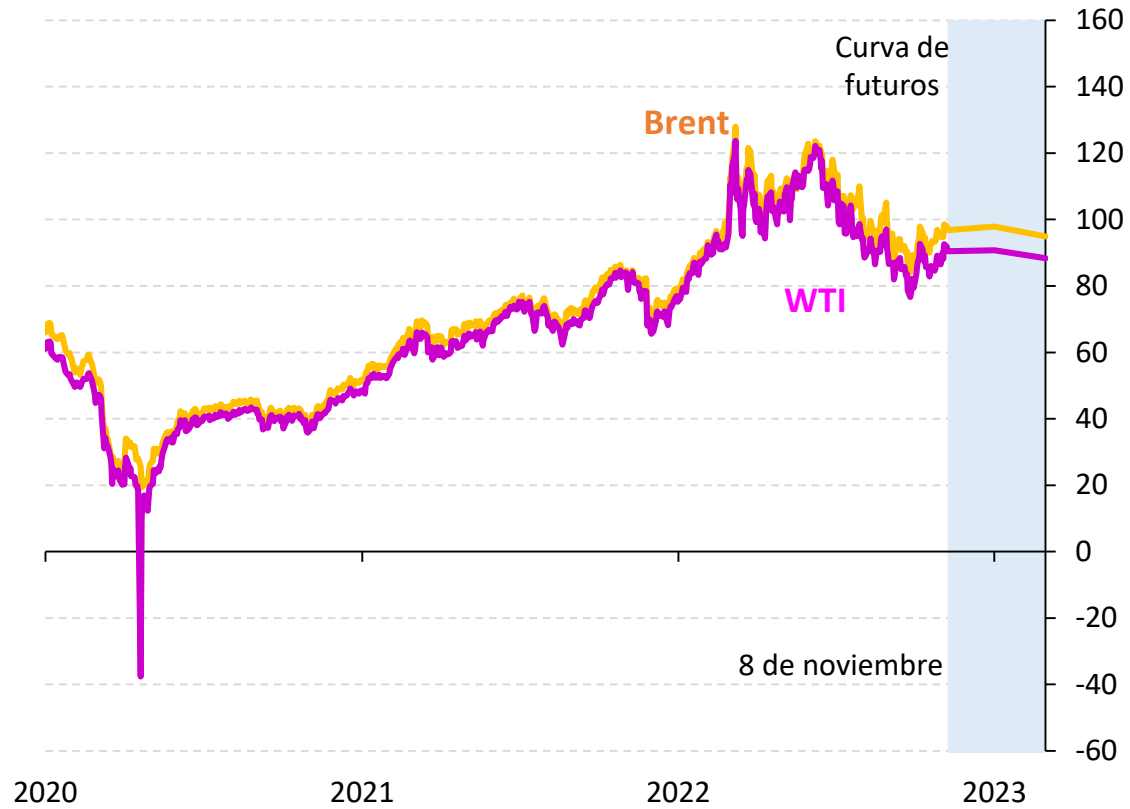
2/ El índice GSCI de metales industriales sigue los precios del aluminio, cobre, níquel, zinc y plomo.

Fuente: Bloomberg.

Vulnerabilidades del sistema actual: precios de energéticos

Evolución de los Precios de Referencia del Petróleo

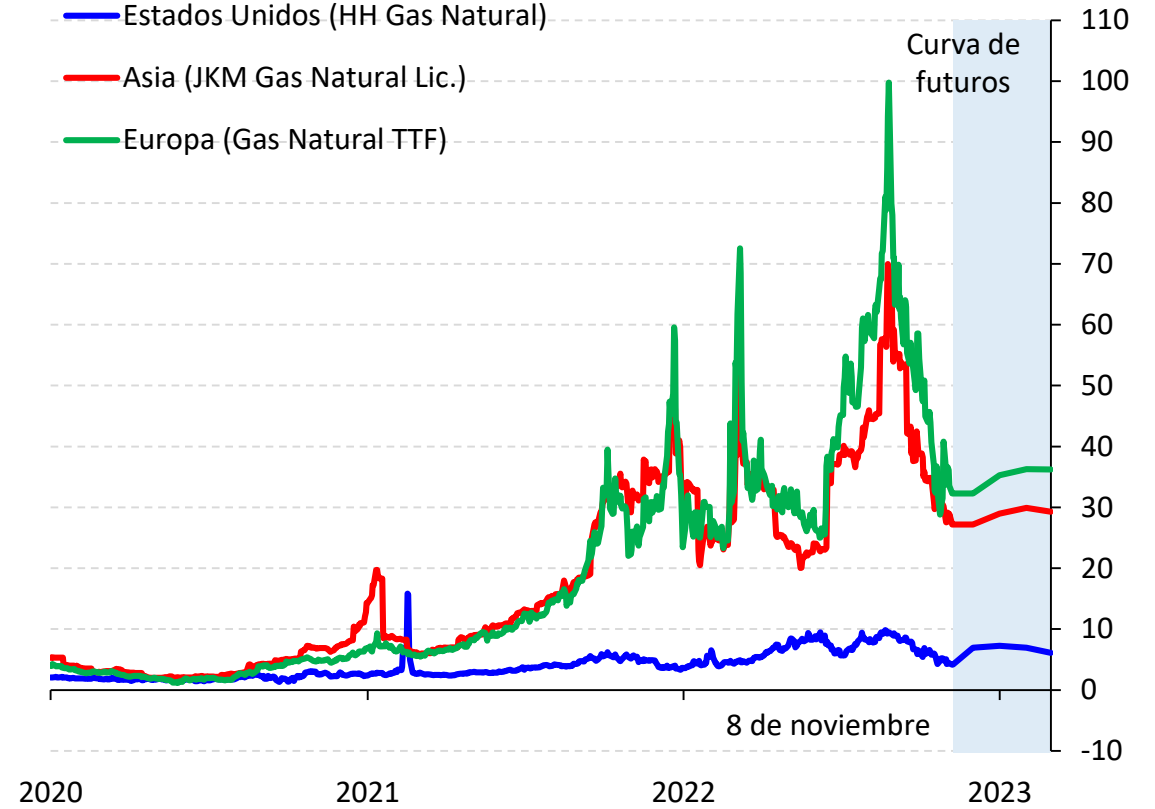
Dólares por barril



Fuente: Bloomberg.

Evolución de los Precios de Gas Natural

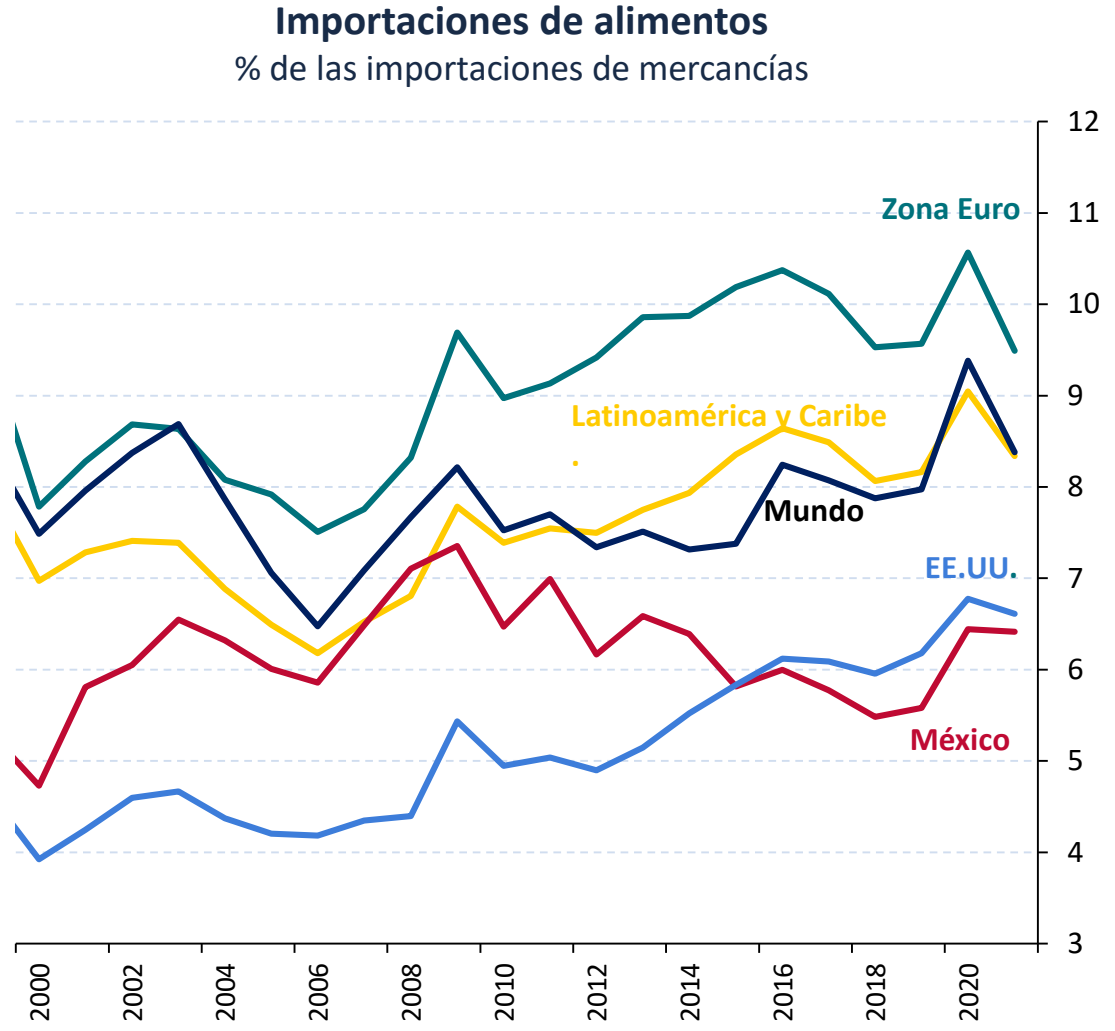
Dólares por millones de BTU's ^{1/}



^{1/} Unidades Térmicas Británicas.

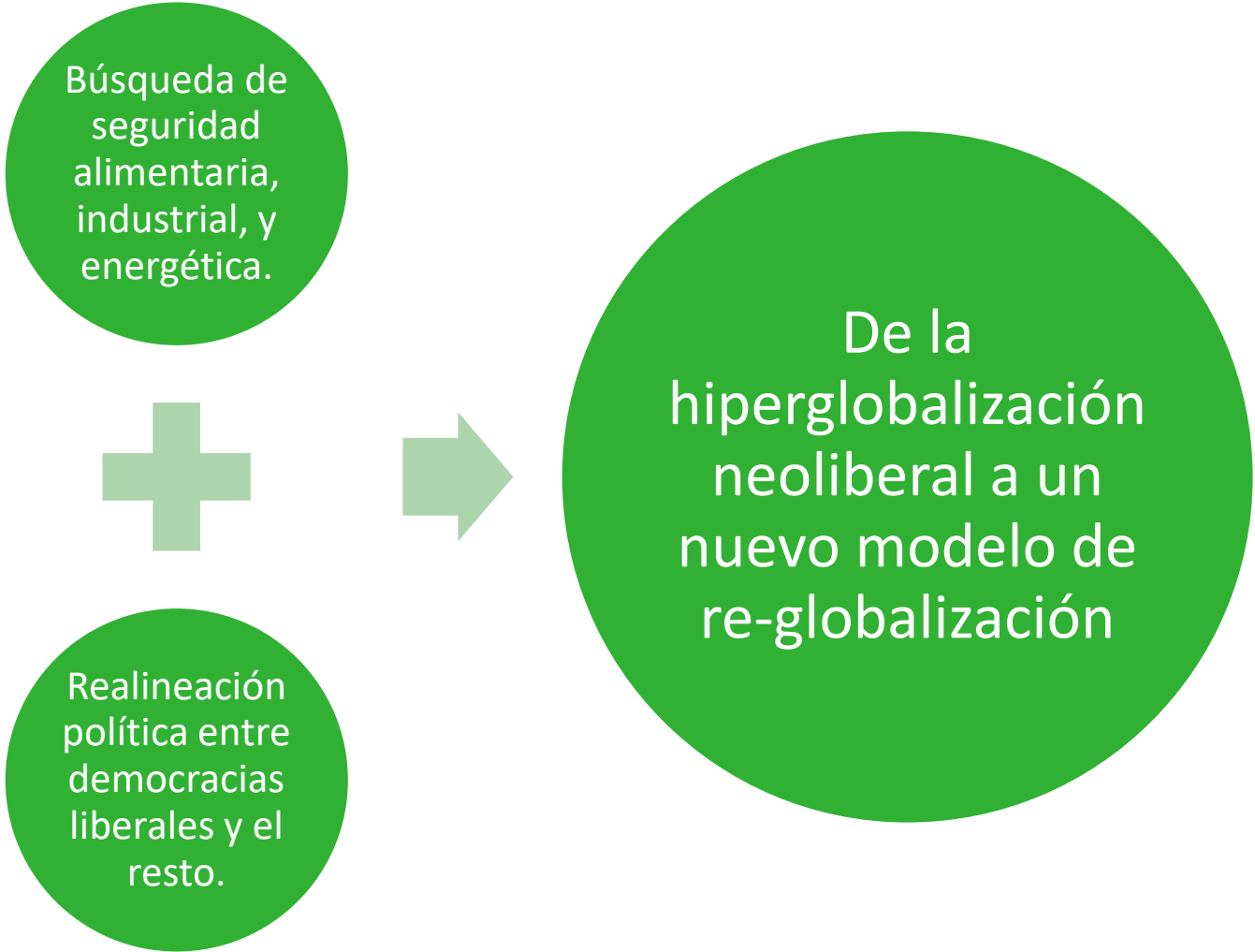
Fuente: Bloomberg.

- La búsqueda de diversos países y regiones por una mayor seguridad alimentaria, industrial y energética será parte crucial del nuevo orden que emergerá en un futuro cercano.



Fuente: Banco Mundial.

Estas vulnerabilidades se convierten en necesidades de transformación sistémicas.



RE-GLOBALIZACIÓN

Orden internacional e hiperglobalización

- Las vulnerabilidades en el sistema actual muestran la fragilidad prevaleciente en el arreglo económico internacional.
- Algunos autores como Thomas L. Friedman^{1/} aseguraban que la globalización había producido un mundo en el que los factores históricos y geográficos serían cada vez menos importantes. El autor propuso lo que se conoció como la Teoría Dell de la Prevención del Conflicto, es decir, que dos países no pelearían entre sí mientras ambos pertenecieran a las mismas cadenas globales de suministro (*The World is Flat*, 2005).
- En el nuevo orden internacional, la posición geográfica y el contexto histórico volverán a cobrar importancia, dejando atrás la globalización a ultranza que fue defendida en el pasado incluso por líderes políticos como Tony Blair^{2/}, cuando dijo que la globalización no debía discutirse:

“I hear people say we have to stop and debate globalisation. You might as well debate whether autumn should follow summer. (...) The character of this changing world is indifferent to tradition. Unforgiving of frailty. No respecter of past reputations. It has no custom and practice.”

“Escucho a la gente decir que necesitamos detenernos y debatir la globalización. Tú también podrías debatir si el otoño debería seguir al verano. (...) El carácter de este mundo cambiante es indiferente a las tradiciones. No perdona la fragilidad. No respeta las reputaciones anteriores. No tiene costumbre ni práctica.”

1/ Thomas L. Friedman (2005), *The World is Flat: A brief history of the twenty first century*.

2/ Véase Tony Blair (2005), <https://www.theguardian.com/uk/2005/sep/27/labourconference.speeches>.

¿Qué es la re-globalización?

- Reglobalización: un nuevo orden internacional entre la autarquía y la hiperglobalización.



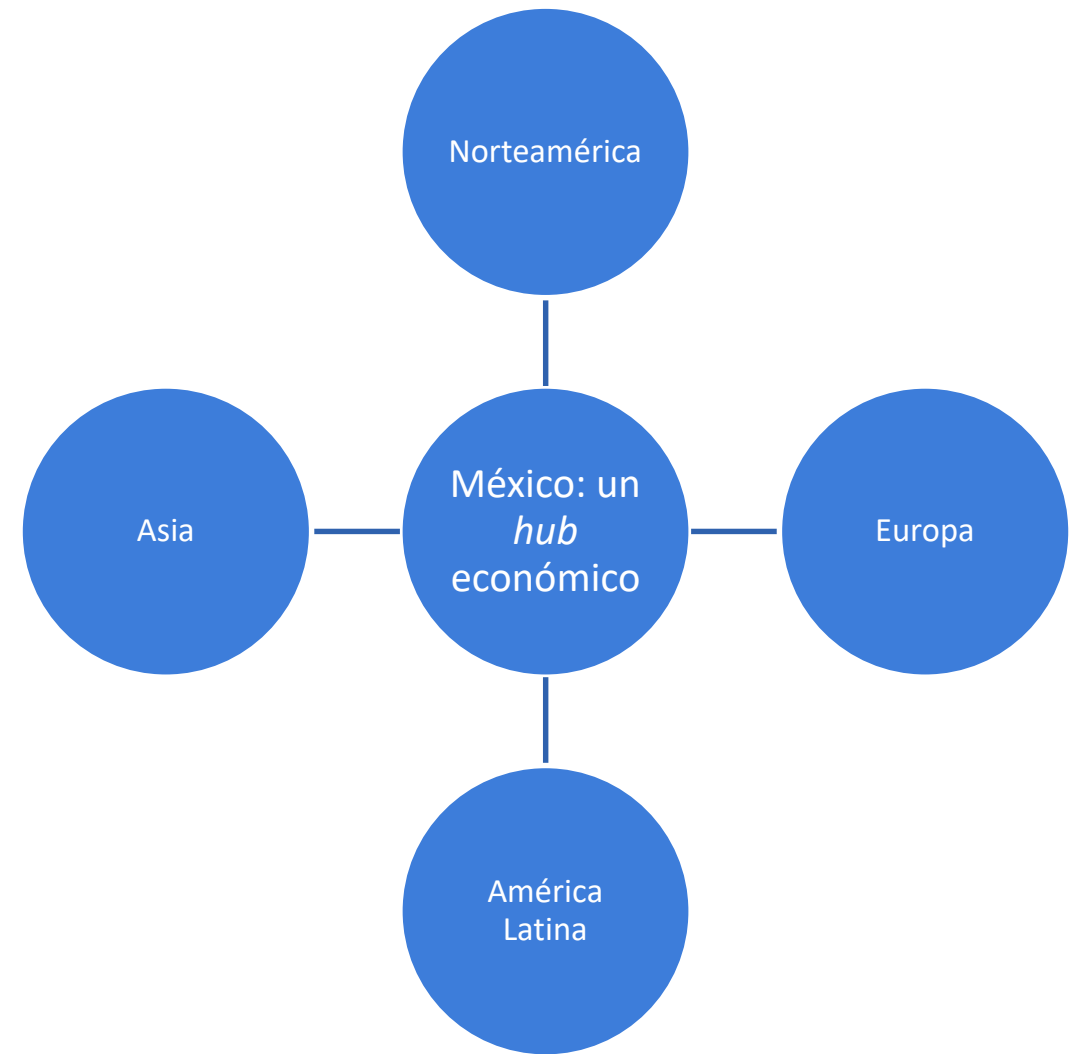
- La posición geográfica y contexto volverán a ser importantes.
- Teoría Dell de la prevención del conflicto queda descartada.
- Búsqueda por mayor seguridad alimentaria, industrial y energética.
- Garantía del mantenimiento de las cadenas de suministro.
- Desconfianza entre países.



Volverá a ser importante con quién y en qué condiciones se establecen relaciones comerciales de negocios

Ventajas para México en la re-globalización

- Posición geográfica ventajosa.
- Demografía
- Acuerdos de libre comercio que otorgan confianza y certidumbre.
- Proceso de relocalización industrial que puede beneficiarlo.
- Estabilidad política y social.



- De acuerdo con la Secretaría de Economía, México tiene acceso a 1,360 millones de consumidores en todo el mundo a través de sus Tratados de Libre Comercio.

Alianza del pacífico

Población: 226,074,801

PIB: \$2,122 billones (2.4% de la economía global)

Exportaciones: \$615 billones (3.2% del comercio global)

TLCUEM

Población: 640,059,382

PIB: \$19,724 billones (22.9% de la economía global)

Exportaciones: \$6,732 billones (34.9% del comercio global)

T-MEC

Población: 494,859,145

PIB: \$24,440 billones (28% de la economía global)

Exportaciones: \$2,567 billones (13.3% del comercio global)

TIPAT

Población: 507,363,034

PIB: \$11,262 billones (12.9% de la economía global)

Exportaciones: \$2,964 billones (15.4% del comercio global)



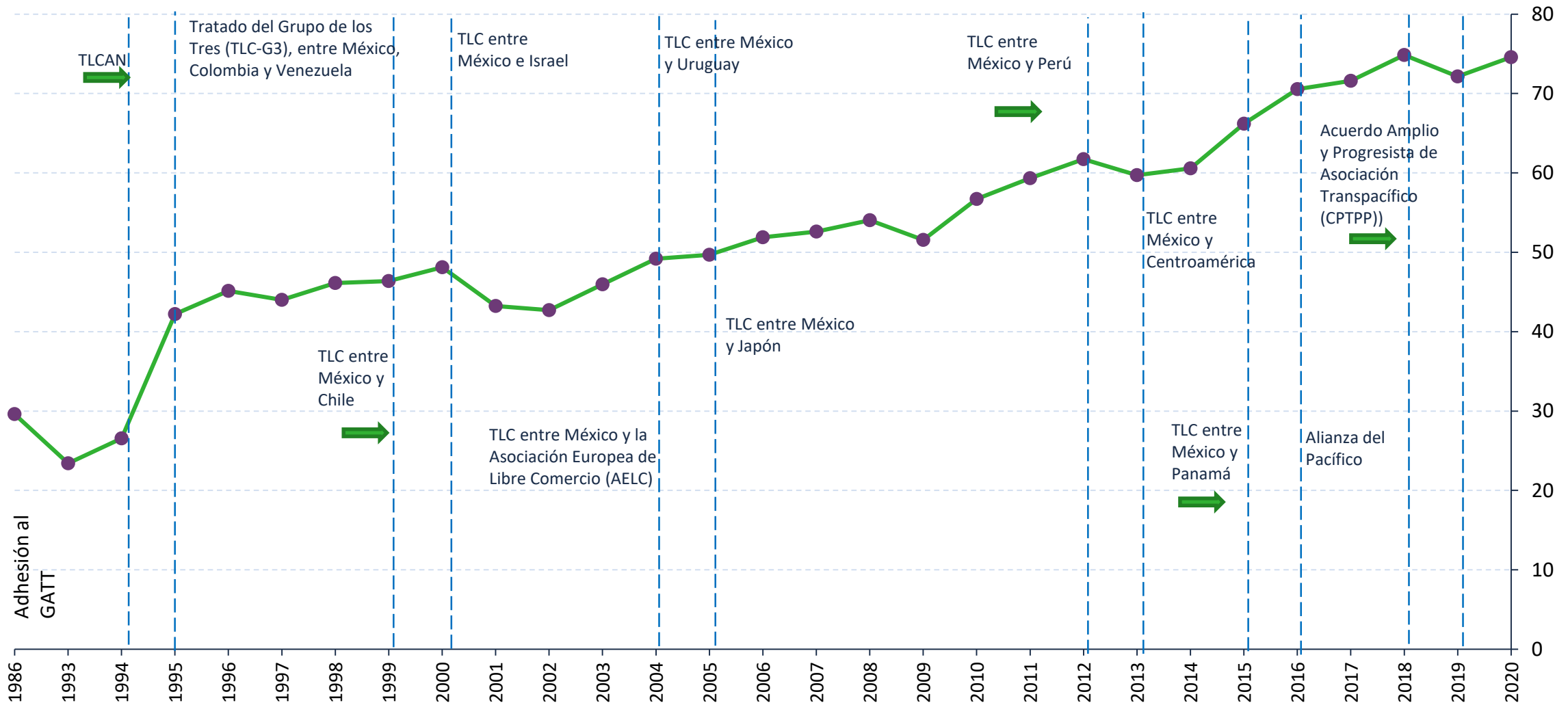
Se tienen diferentes acuerdos comerciales, además de un marco legal y regulatorio favorable:

- 13 Tratados de Libre Comercio con 46 países.
- 32 Acuerdos de Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones con 33 países.
- 9 Acuerdos de Alcance Limitado en la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI).
- Ley de Competencia y Ley de Inversión Extranjera.
- Participación en foros multilaterales y regionales (OMC, APEC, OCDE, ALADI).

Fuente: Secretaría de Economía.

- La ventajosa posición geográfica, la confianza y certidumbre que otorgan los acuerdos comerciales vigentes, así como la estabilidad política y social de nuestro país, contribuyen a generar un ambiente propicio para beneficiarnos ampliamente del nuevo contexto internacional.

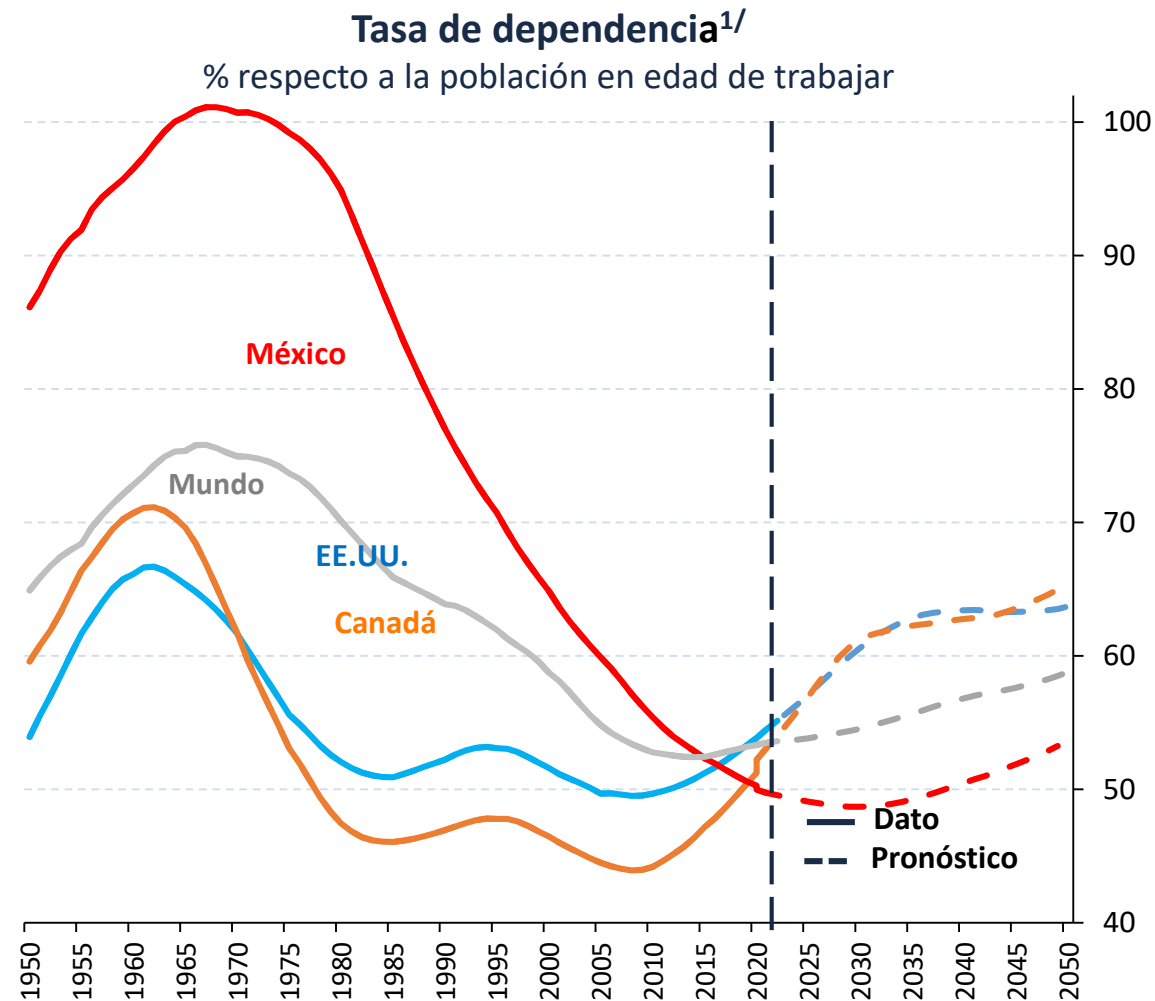
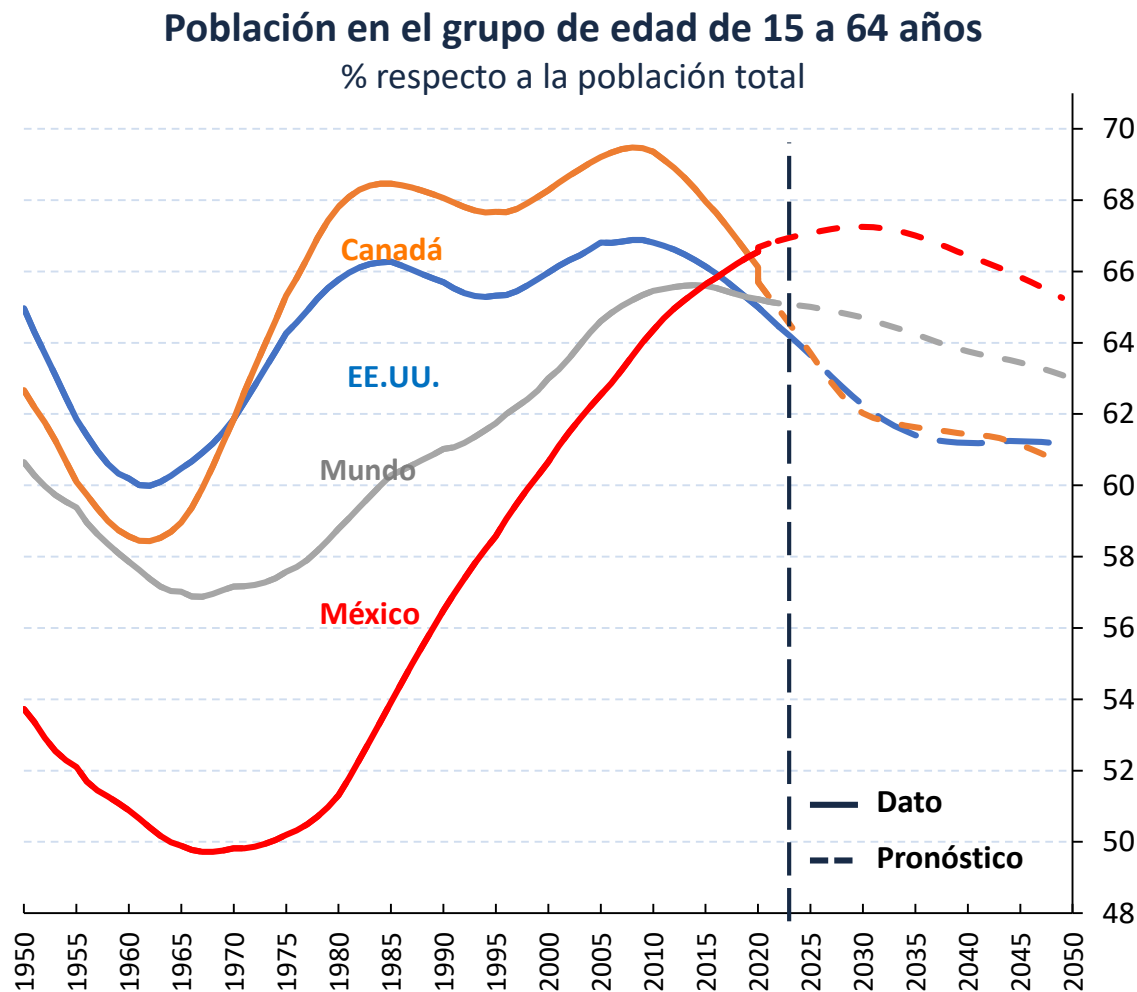
Apertura comercial ^{1/} y Tratados Comerciales



1/ La apertura comercial representa la suma exportaciones e importaciones como porcentaje del PIB.

Fuente: Secretaría de Economía, Banco Mundial

- Mientras que Estados Unidos y Canadá son sociedades en proceso de envejecimiento acelerado, México aún disfruta de un bono demográfico.



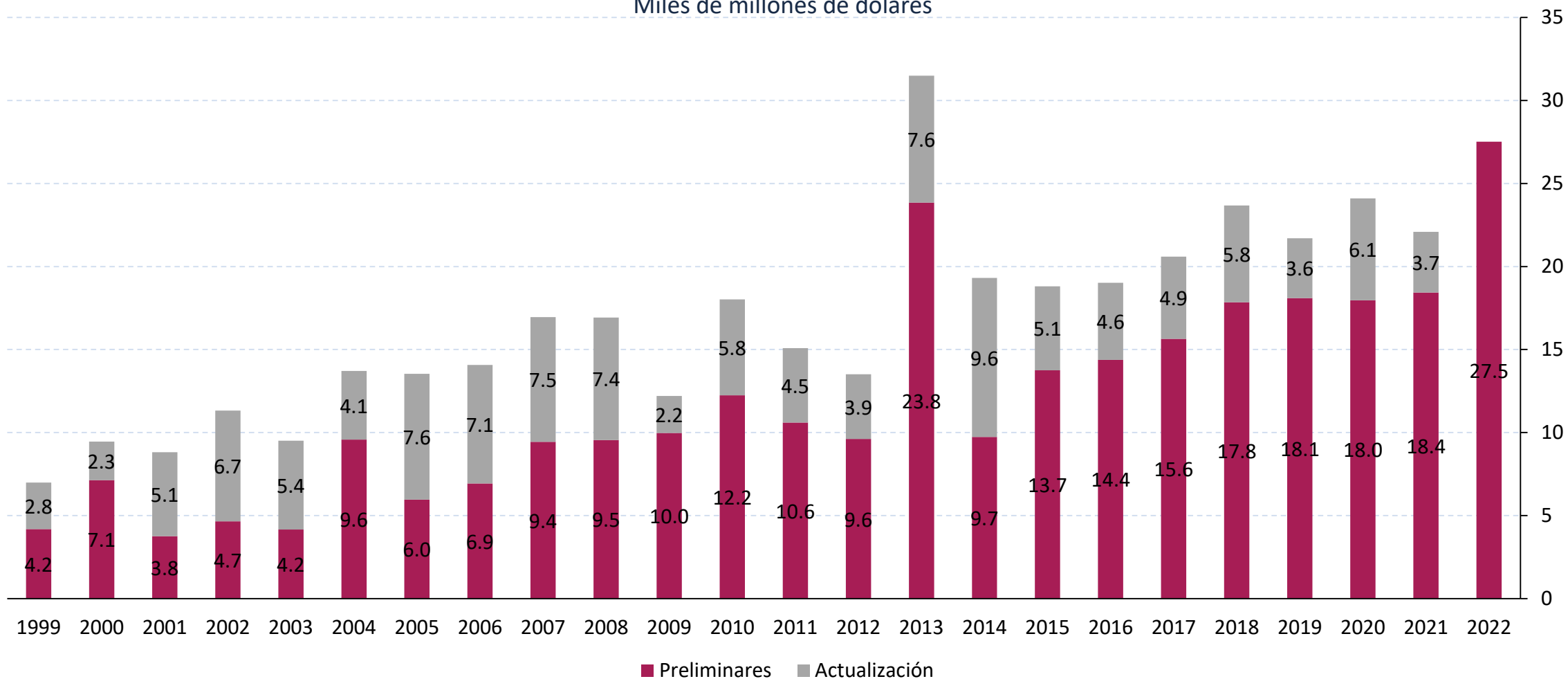
1/ La tasa de dependencia por edad es la suma de la población menor de 15 años y la población mayor a 65 años en relación con la población en edad de trabajar (15 a 64 años). Los datos se muestran como número dependientes por cada 100 habitantes en edad de trabajar.

Fuente: The United Nations, PopulationDivision, 2019.

- En un mundo con la inversión extranjera directa global reduciéndose, la economía mexicana sigue recibiendo flujos importantes. El 2022 podría ser un año con cifras record.

Inversión Extranjera Directa de enero a junio de cada año

Miles de millones de dólares



Fuente: Secretaría de Economía

Acciones clave para México

Invertir más en infraestructura y comunicaciones (puertos, aeropuertos, carreteras, etc.)

Reducir la inseguridad que afecta amplias zonas del país.

Enviar señales claras de respeto y compromiso a los acuerdos internacionales.

Garantizar la provisión accesible de insumos clave para la producción.

Seguir reduciendo la corrupción para garantizar piso parejo.

Lo que podría estar por venir

Enfoque de carácter regional en el comercio: reminisciente de cuando se planteó por primera vez la integración con Norteamérica.

- Garantizar la operación y el funcionamiento de las cadenas de suministro.
- Reducción de vulnerabilidades frente a choques externos.
- “Comunidad Norteamericana”.

Avance hacia una mayor integración con Norteamérica.

- Las estructuras de nuestras economías son complementarias.

Acuerdo de movilidad de trabajadores en Norteamérica.

- Estados Unidos comenzará a sufrir de escasez de mano de obra en sectores donde México tiene oferta.

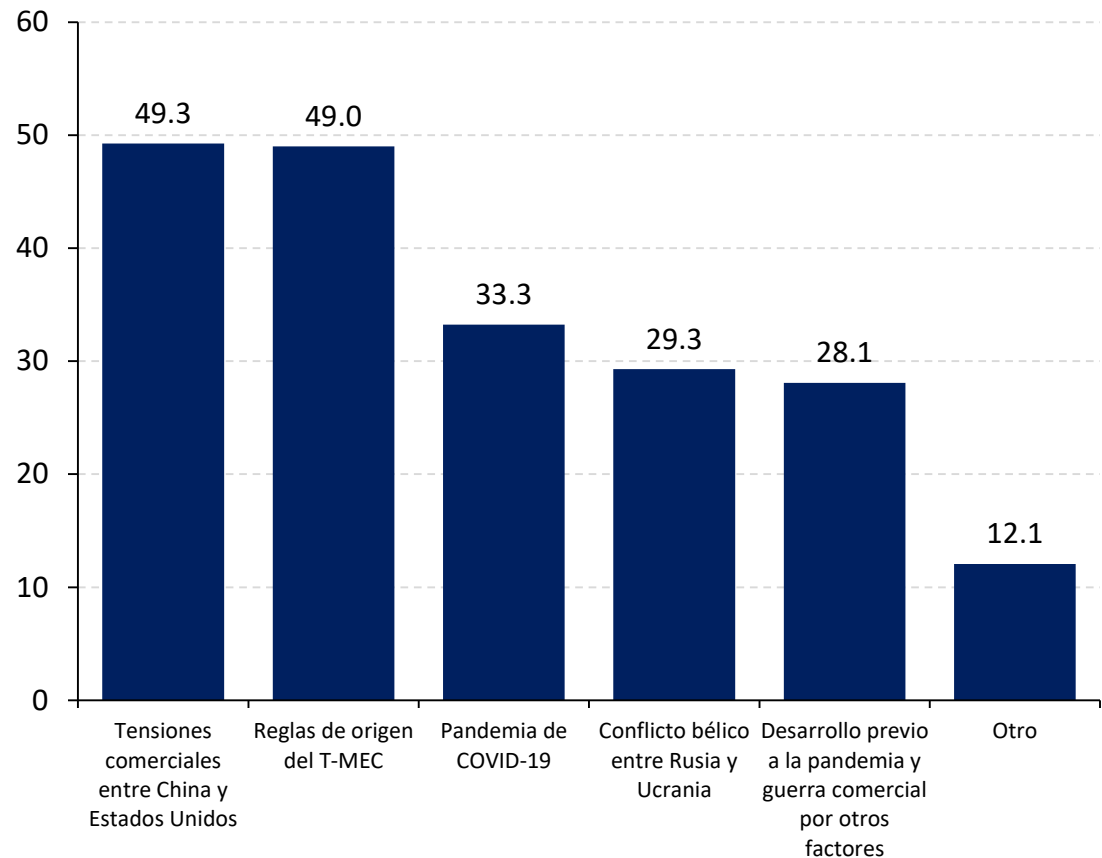
OPINIÓN EMPRESARIAL DE LA RELOCALIZACIÓN DE EMPRESAS HACIA MÉXICO

Opinión empresarial del proceso de relocalización hacia México

- El Banco de México levantó una encuesta sobre la opinión empresarial respecto al impacto del proceso de relocalización de las empresas hacia México.

Factores a los que puede atribuirse la llegada de más empresas extranjeras a México que buscan beneficiarse de la cercanía con Estados Unidos.

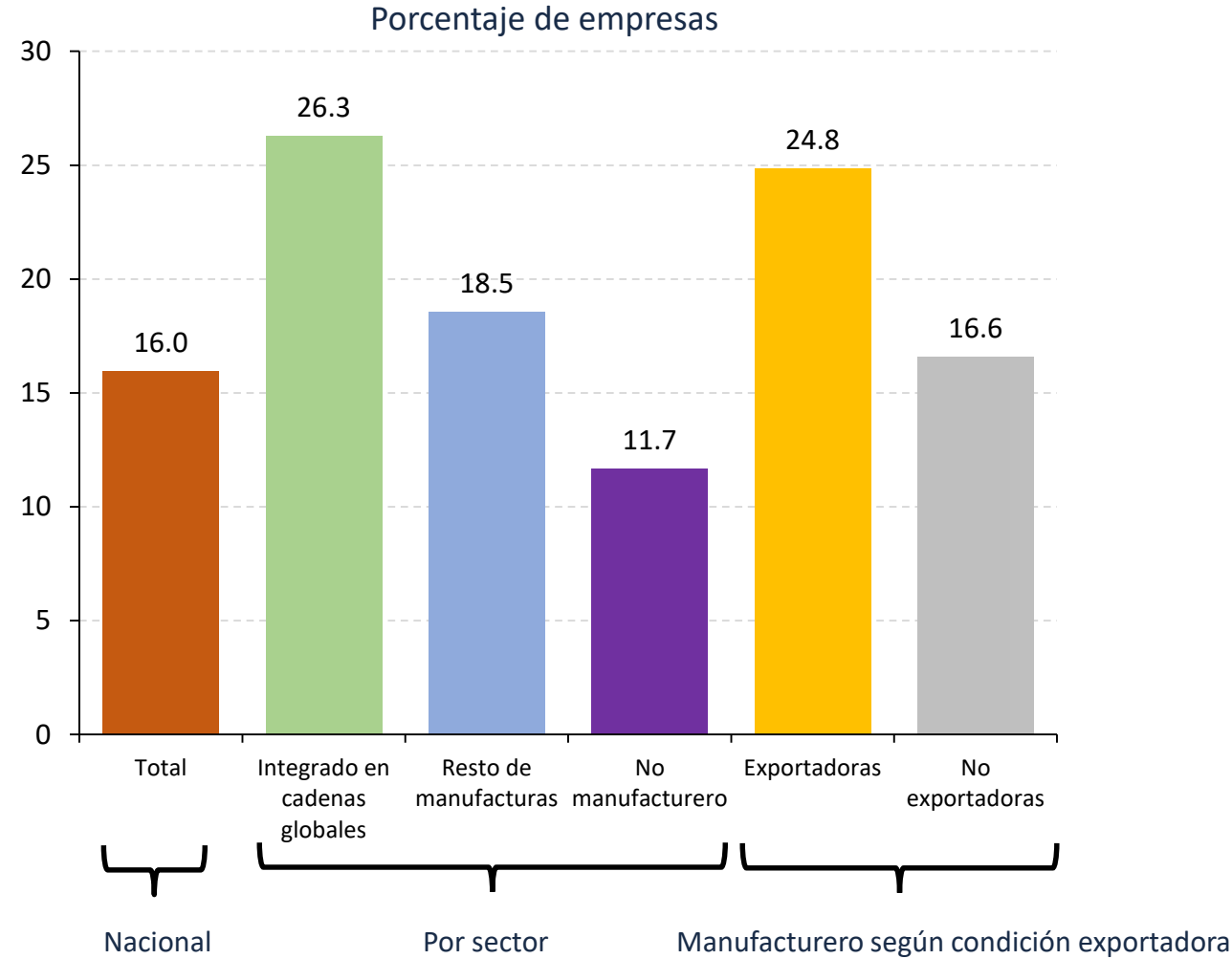
Porcentaje de empresas



Fuente: Obtenido de "Reporte sobre las economías regionales: Abril-Junio 2022, Recuadro 2, pp. 16-21" del Banco de México.

- El 16% de las empresas con más de 100 trabajadores a nivel nacional han observado incrementos en su demanda o inversión extranjera como consecuencia del *nearshoring*, en particular las empresas integradas a las cadenas globales de valor.

Empresas que observaron incrementos en su demanda o en su inversión extranjera directa a consecuencia del *nearshoring* en los últimos 12 meses



Fuente: Obtenido de “Reporte sobre las economías regionales: Abril-Junio 2022, Recuadro 2, pp. 16-21” del Banco de México.

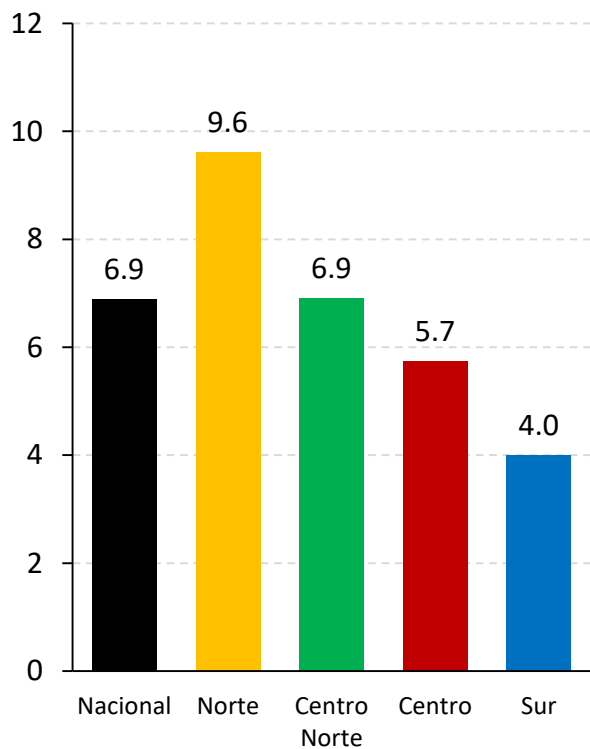
- Existe heterogeneidad en las regiones beneficiadas por este proceso.

Empresas que observaron mayor demanda o inversión extranjera por la relocalización de empresas en los últimos 12 meses

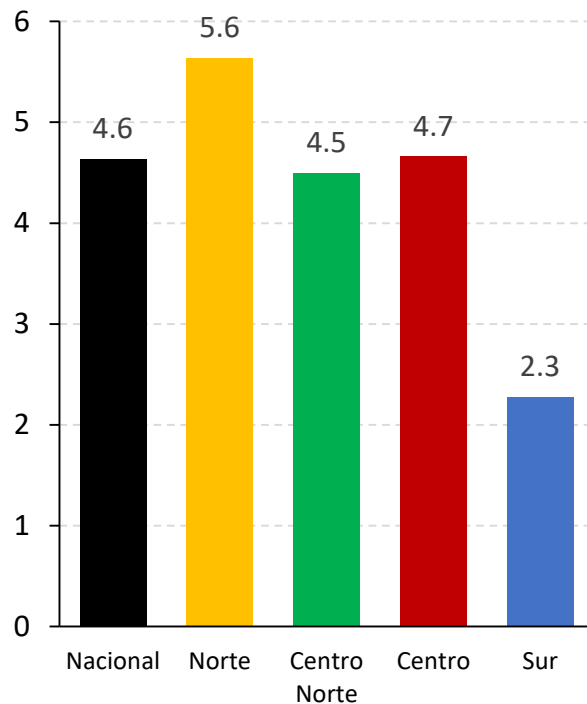
Porcentaje de empresas

Mayor demanda por parte de:

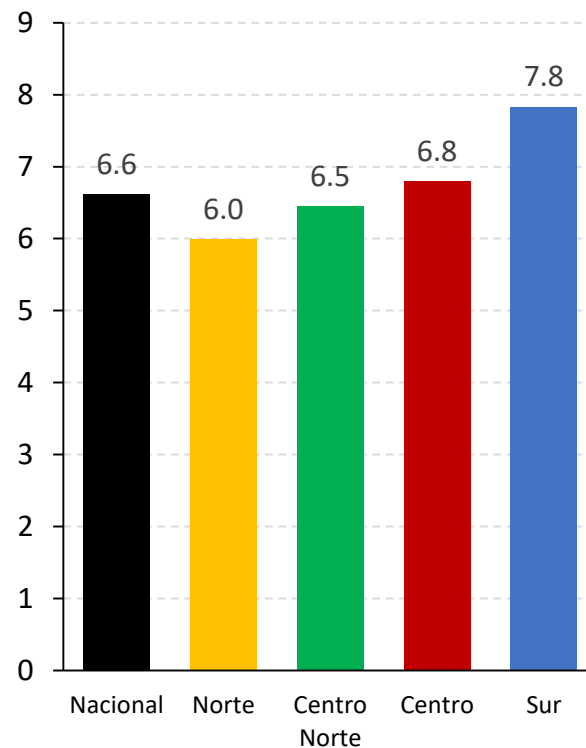
a) Empresas establecidas en Estados Unidos que previamente obtenían sus productos o servicios de empresas en otros países



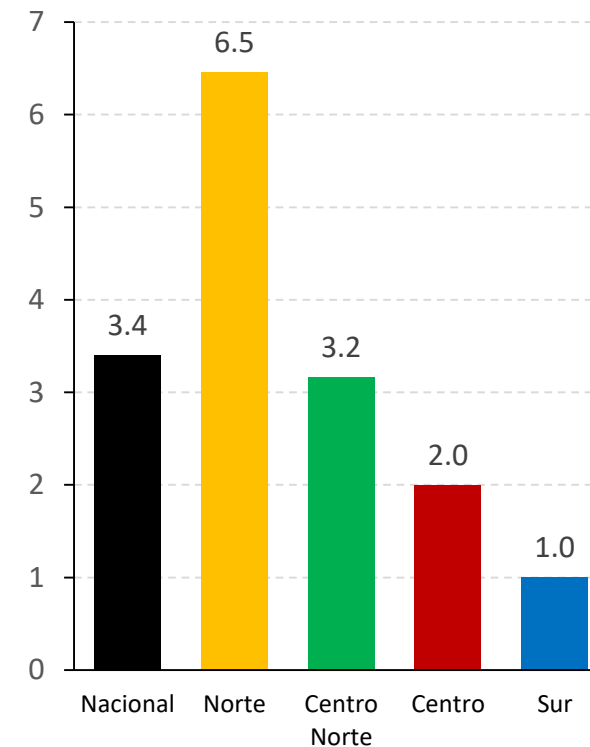
b) Empresas extranjeras que han trasladado su operación a México, o por parte de empresas extranjeras nuevas que se han establecido en México



c) Otras empresas establecidas en México que se han beneficiado del *nearshoring* al tener mayor demanda por parte de empresas extranjeras



Mayor inversión extranjera directa



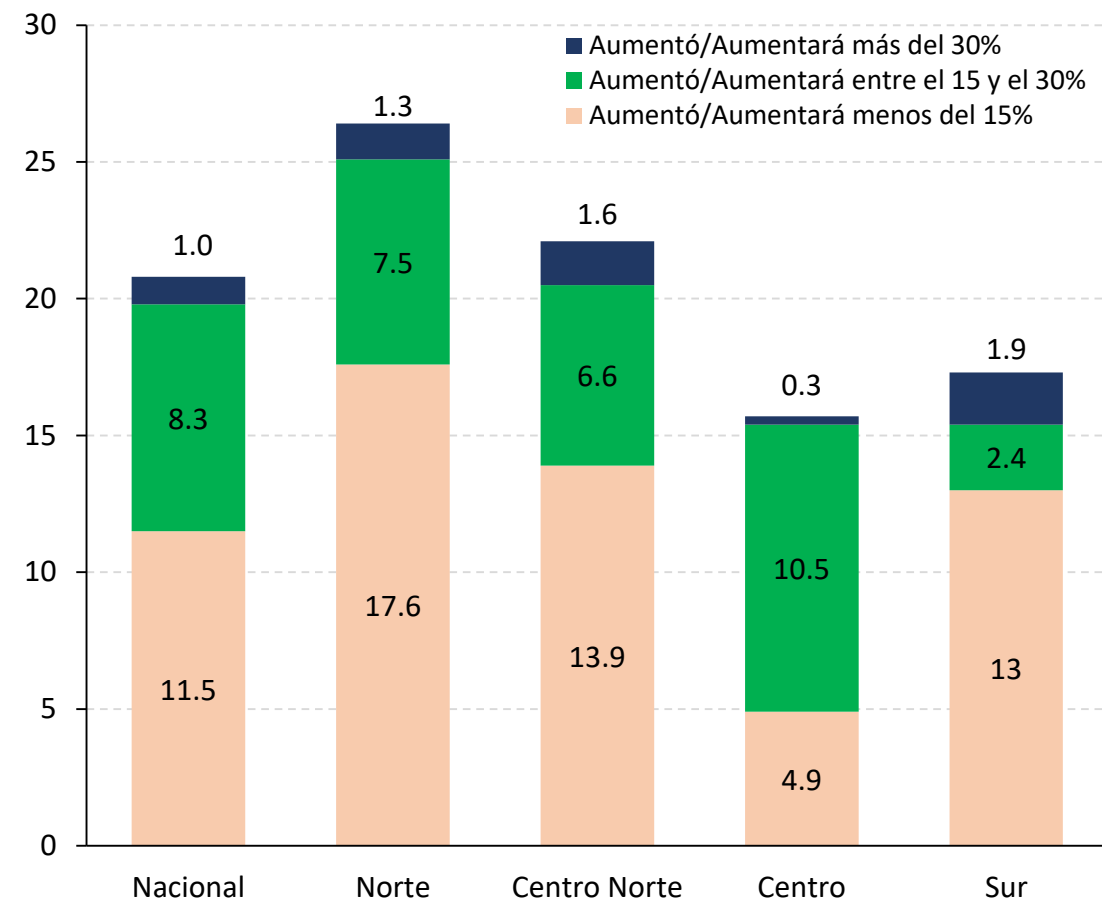
Fuente: Obtenido de "Reporte sobre las economías regionales: Abril-Junio 2022, Recuadro 2, pp. 16-21" del Banco de México.

- Debido a la relocalización de empresas, el 20.8% de empresas del sector manufacturero ha observado un incremento reciente en su producción y el 15.5% ha observado incrementos en su inversión

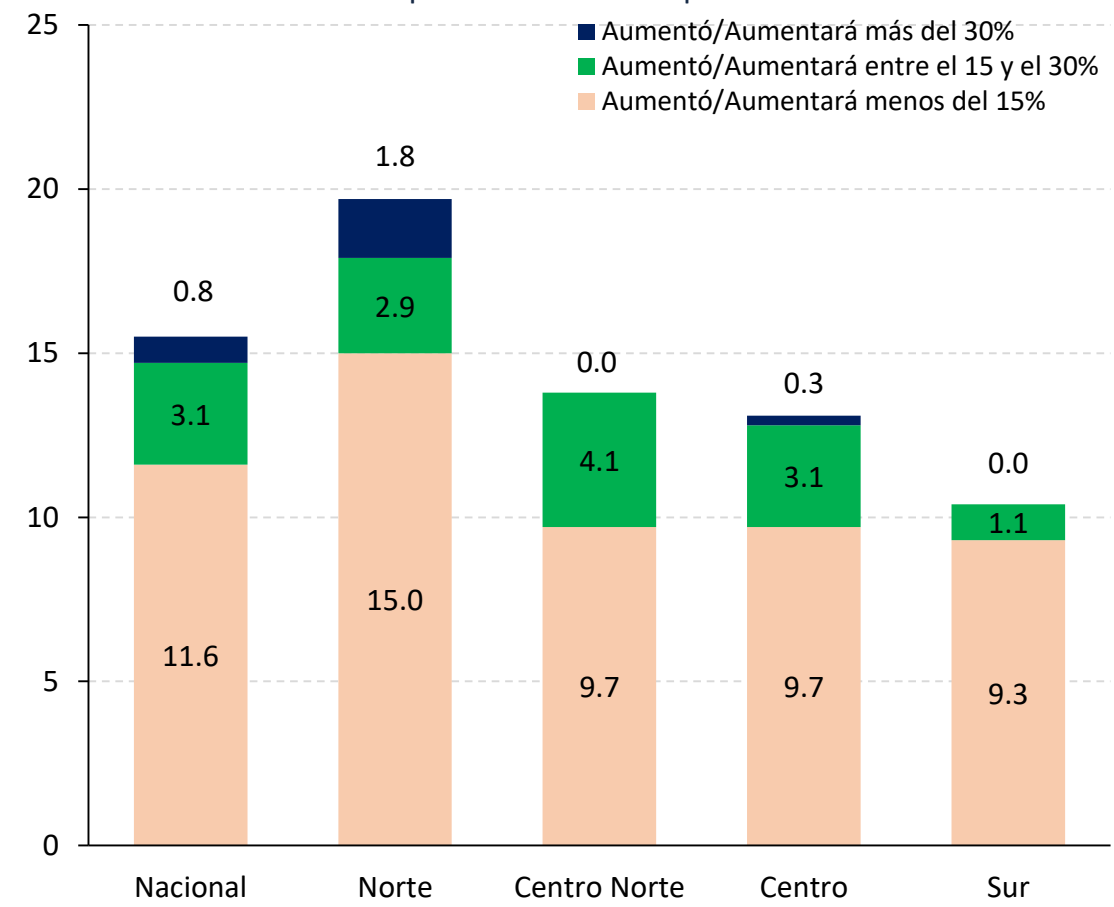
Magnitud del impacto de la relocalización de empresas en producción e inversión en el sector manufacturero (cambio observado en los últimos 12 meses)

Porcentaje de empresas en cada rango de respuesta

Producción u operación con capacidad previamente instalada



Inversión para la ampliación de la capacidad instalada, construcción o adquisición de nuevas plantas



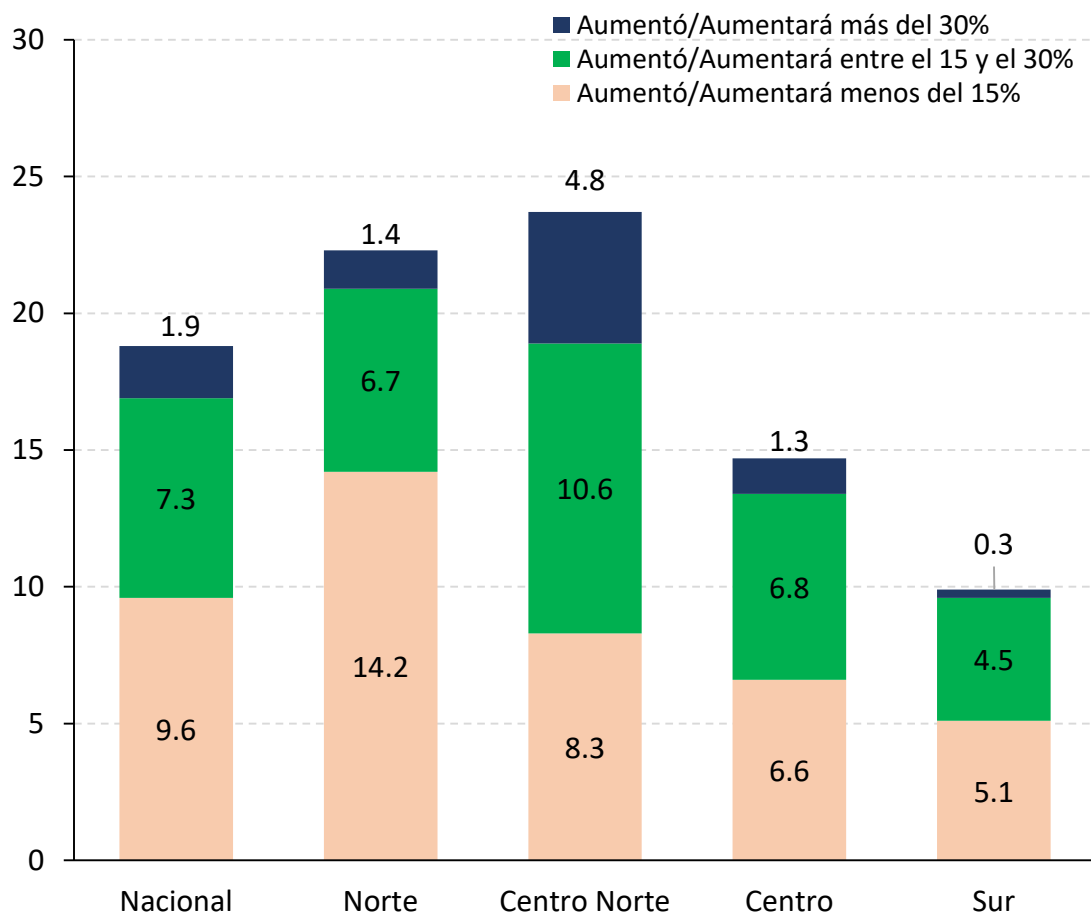
Fuente: Obtenido de "Reporte sobre las economías regionales: Abril-Junio 2022, Recuadro 2, pp. 16-21" del Banco de México.

- El 18.8% de empresas del sector manufacturero espera incrementos en su producción en los próximos 12 meses. Mientras que el 15.9% espera aumentos en su inversión.

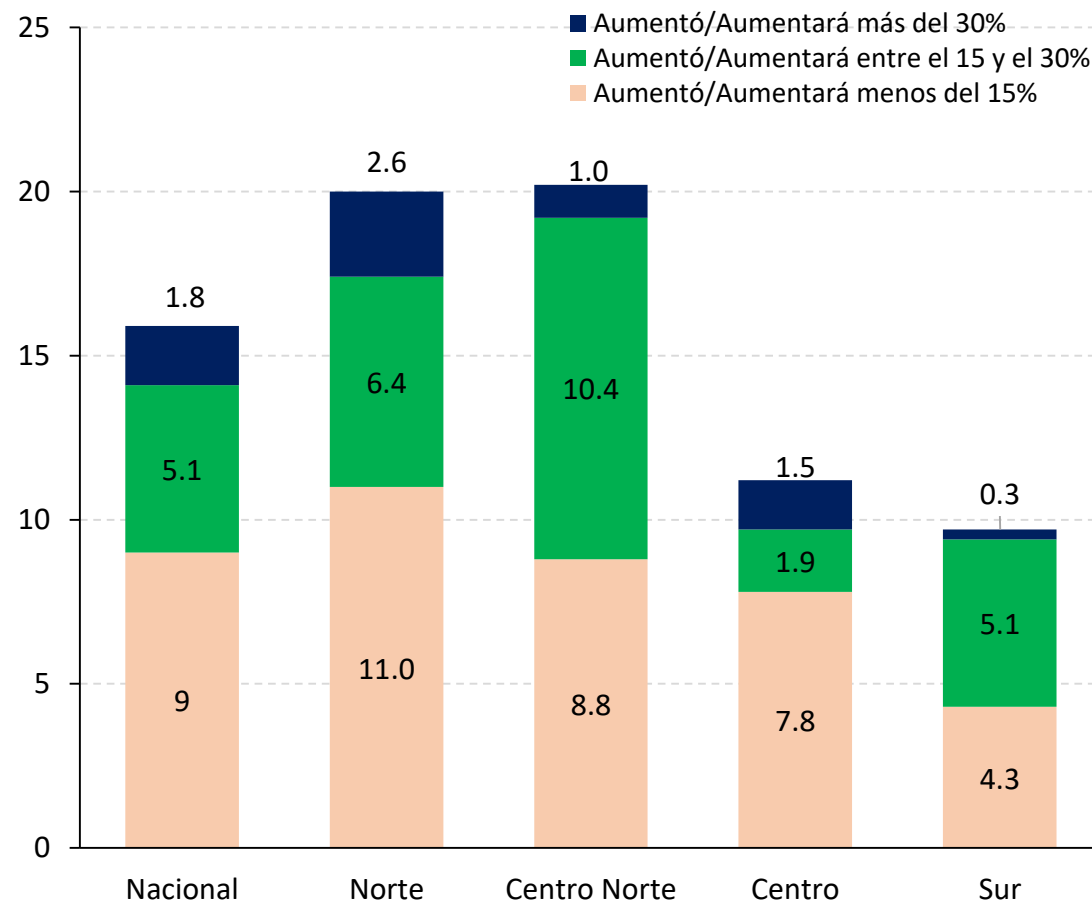
Magnitud del impacto de la relocalización de empresas en producción e inversión en el sector manufacturero (cambio planeado para los próximos 12 meses)

Porcentaje de empresas en cada rango de respuesta

Producción u operación con capacidad previamente instalada



Inversión para la ampliación de la capacidad instalada, construcción o adquisición de nuevas plantas



Fuente: Obtenido de "Reporte sobre las economías regionales: Abril-Junio 2022, Recuadro 2, pp. 16-21" del Banco de México.

- El efecto estimado por empresas asociado al *nearshoring* es del 2.2% en la producción y 1.4% en la inversión durante los últimos doce meses. Se espera un efecto similar en los próximos doce meses.

Estimación de la magnitud del impacto del *nearshoring* en la producción en inversión de empresas mayores a 100 trabajadores

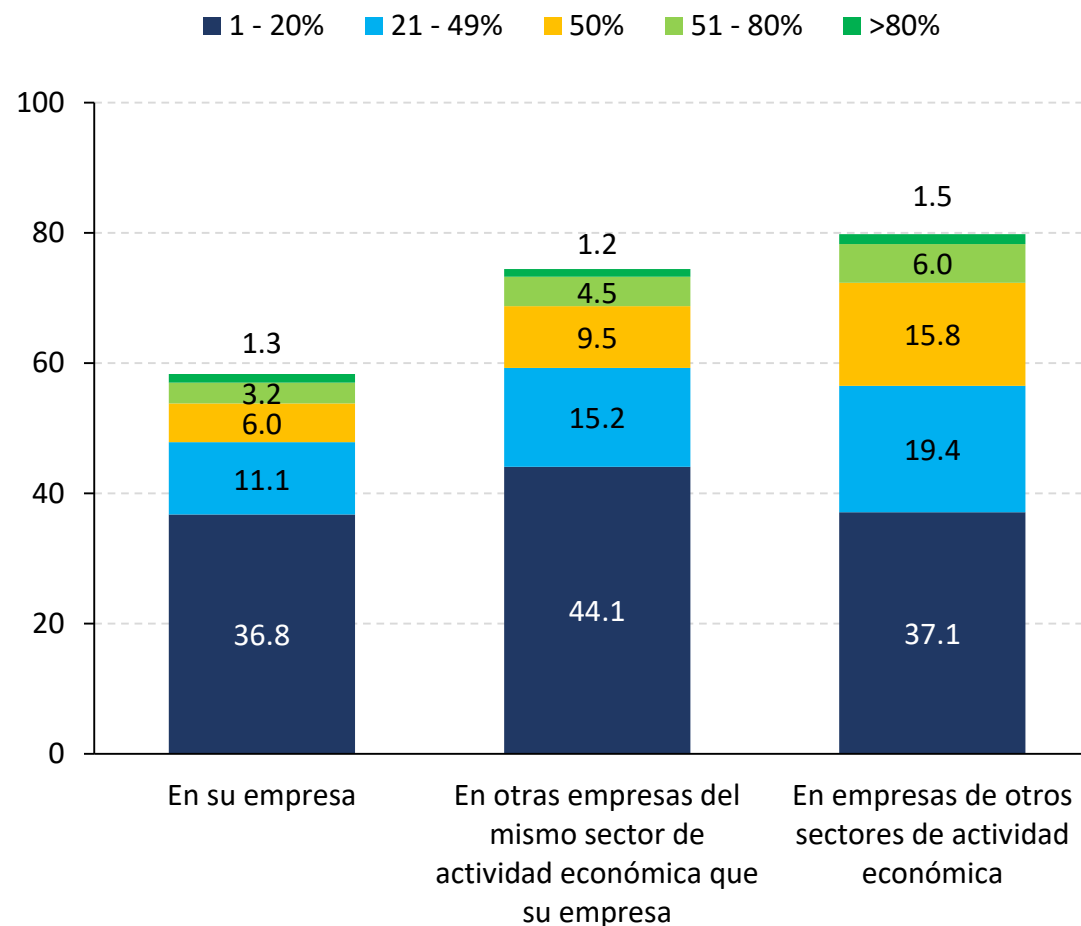
	Cambios porcentuales			
	Observados en los últimos 12 meses en:		Planeados en los próximos 12 meses en:	
	Producción con capacidad instalada	Inversión en capacidad o adquisición de plantas	Producción con capacidad instalada	Inversión en capacidad o adquisición de plantas
Nacional	2.2	1.4	2.0	1.5
Manufacturero	3.0	1.8	2.9	2.4
<i>Clasificación de acuerdo a integración en cadenas globales</i>				
Integrado a cadenas globales	3.6	1.8	3.4	3.1
Resto de manufacturas	2.4	1.8	2.4	1.6
<i>Clasificación de acuerdo a condición de exportadora</i>				
Exportadoras	3.2	1.9	3.1	2.7
No exportadoras	2.5	1.6	2.4	1.6
No manufacturero	1.7	1.1	1.4	1.0
Norte	2.4	1.6	2.1	1.9
Centro Norte	1.9	1.0	2.2	1.6
Centro	2.4	1.5	2.0	1.4
Sur	1.5	0.9	1.2	0.9

Fuente: Obtenido de "Reporte sobre las economías regionales: Abril-Junio 2022, Recuadro 2, pp. 16-21" del Banco de México.

- El 58.3% de las empresas reportaron una probabilidad positiva de observar aumentos en producción, ventas o inversión en sus empresas durante los siguientes tres años.

Probabilidad asignada a que se observen incrementos en la producción, ventas o inversión en México a consecuencia del *nearshoring* en los siguientes 3 años

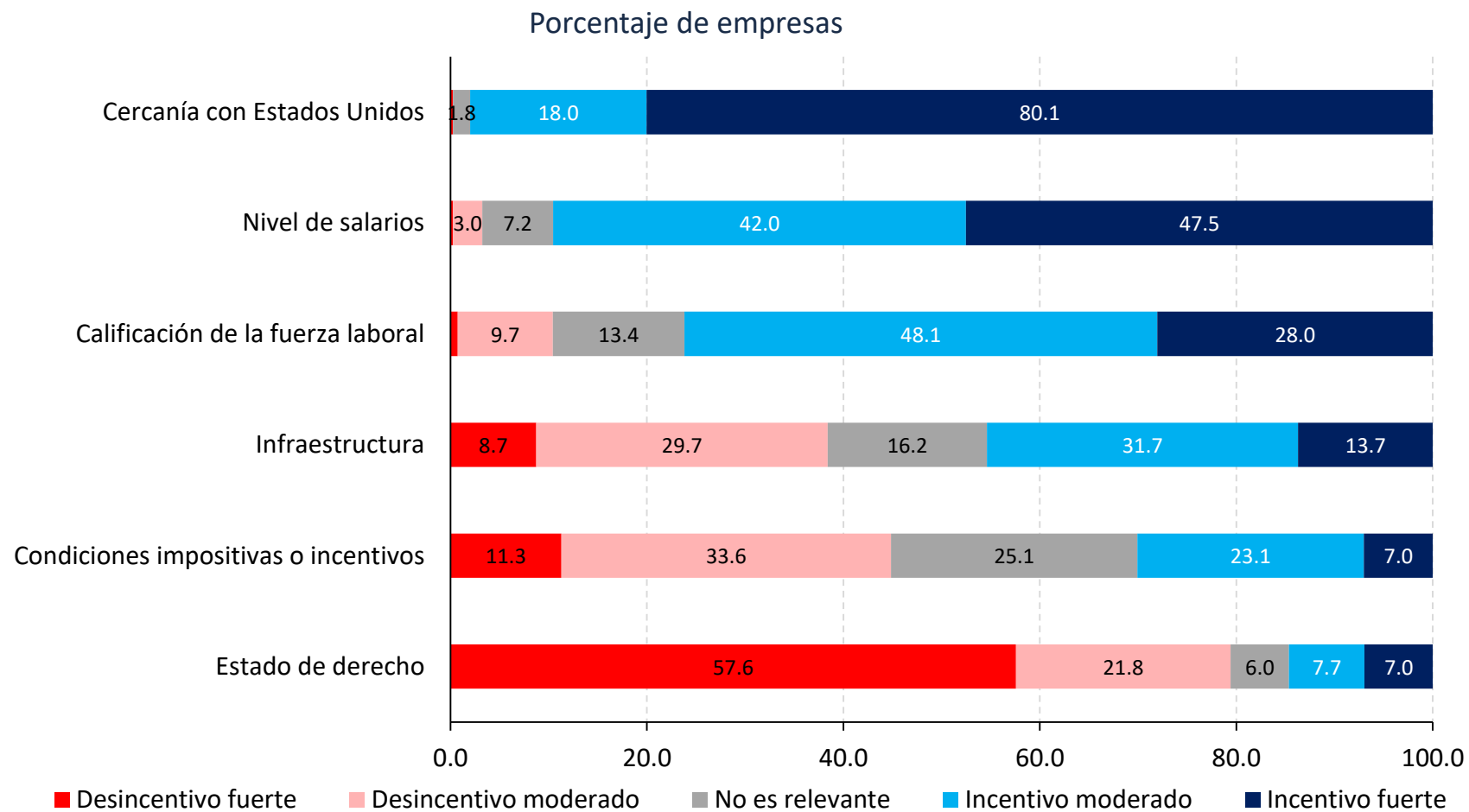
Porcentaje de empresas que responden en cada rango de probabilidad



Fuente: Obtenido de "Reporte sobre las economías regionales: Abril-Junio 2022, Recuadro 2, pp. 16-21" del Banco de México.

- De acuerdo con las empresas encuestadas, el mayor incentivo de México para atraer empresas internacionales es la cercanía con Estados Unidos. Mientras que el mayor desincentivo es el estado de derecho.

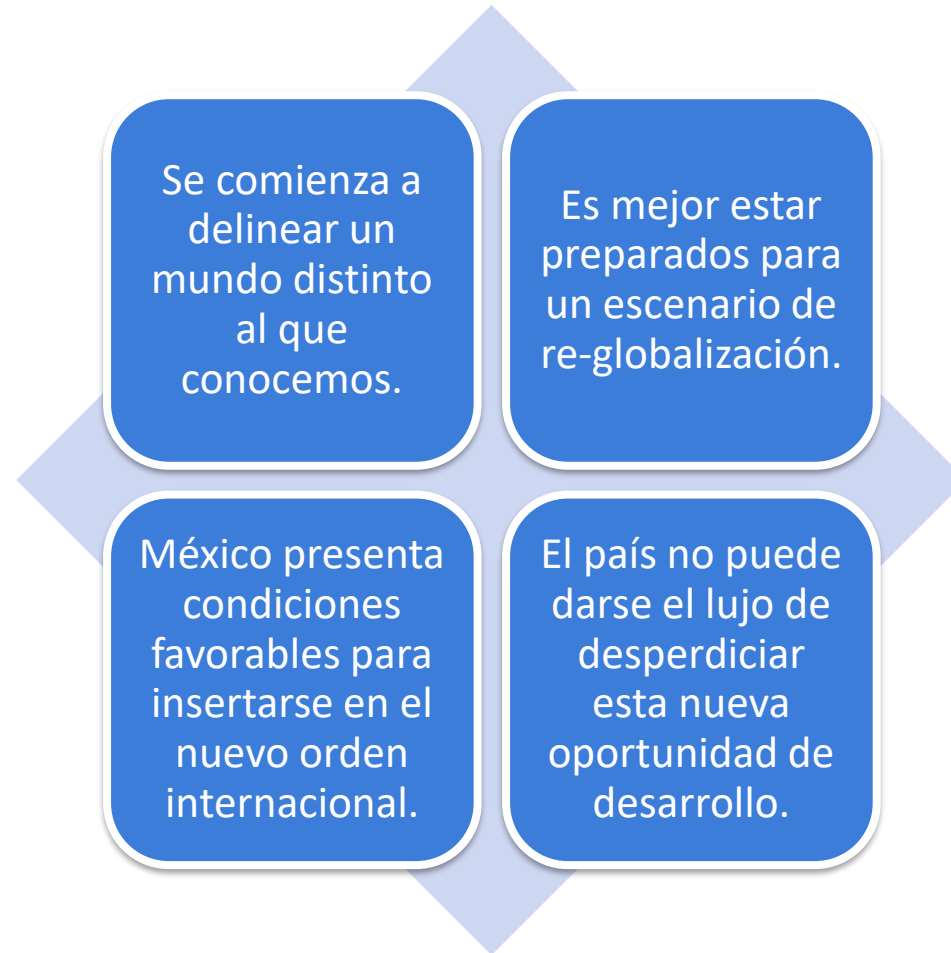
Opinión empresarial sobre la importancia de distintos factores que hacen a México competitivo para la llegada de empresas internacionales



Fuente: Obtenido de "Reporte sobre las economías regionales: Abril-Junio 2022, Recuadro 2, pp. 16-21" del Banco de México.

CONSIDERACIONES FINALES

¿Des-globalización o Re-globalización?





BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx