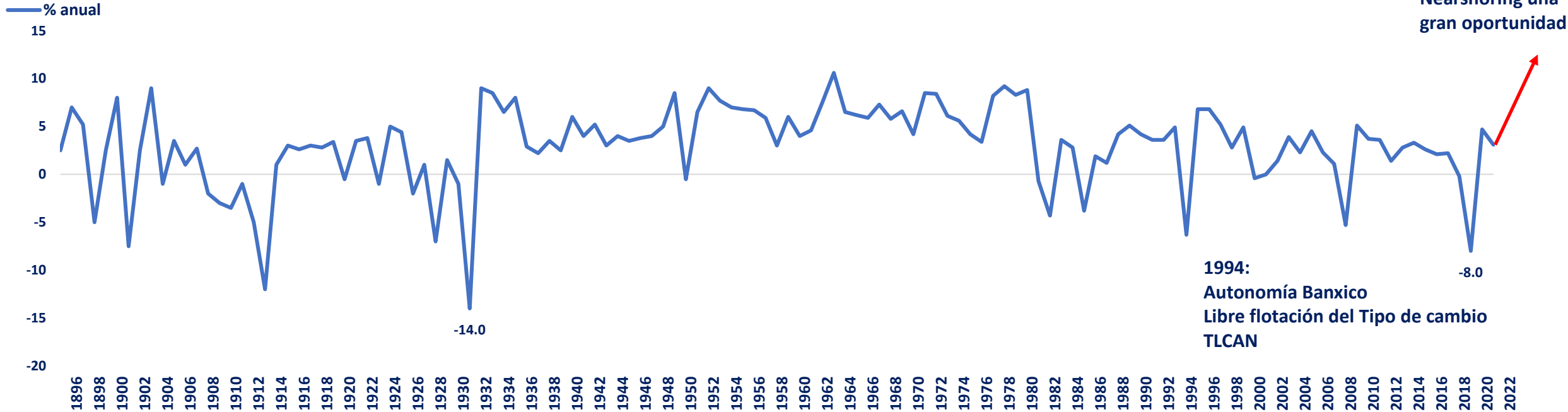


“Oportunidades del Nearshoring”

Ciudad de México, a 16 de junio de 2023

La caída del PIB en 2020 la más pronunciada desde 1932

PIB histórico de México



2020 = -8.00%

2021 = 4.70%

2022 = 3.1%

2020 – 2022 = -0.05%

Fuente: 1895-1980 (archivos históricos de Jonathan Heath); 1980-presente (INEGI). Gabriel Casillas, Banorte.



Imagen: Revista Forbes

¡Felicidades!

El Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas se enorgullece por contar con la participación de 12 de los **20 economistas más influyentes de México 2023** reconocidos por la **Revista Forbes**; ellos forman parte de nuestros **Comités de Estudios Económicos e Indicador IMEF** y, junto con otros prestigiados economistas, representan un valioso capital intelectual que le permite al IMEF tener una visión objetiva y profesional del entorno económico nacional y global.

¡Enhorabuena!

Alejandro Padilla, Carlos Serrano, Gabriel Casillas, Gabriel Lozano, Gabriela Siller, Janneth Quiroz, Jessica Roldán, Joel Virgen, Jonathan Heath, Miriam Acuña, Pamela Díaz y Sergio Kurczyn.

Nuestro respeto, admiración y agradecimiento por sus valiosas aportaciones.

José Domingo Figueroa Palacios
Presidente Nacional del IMEF

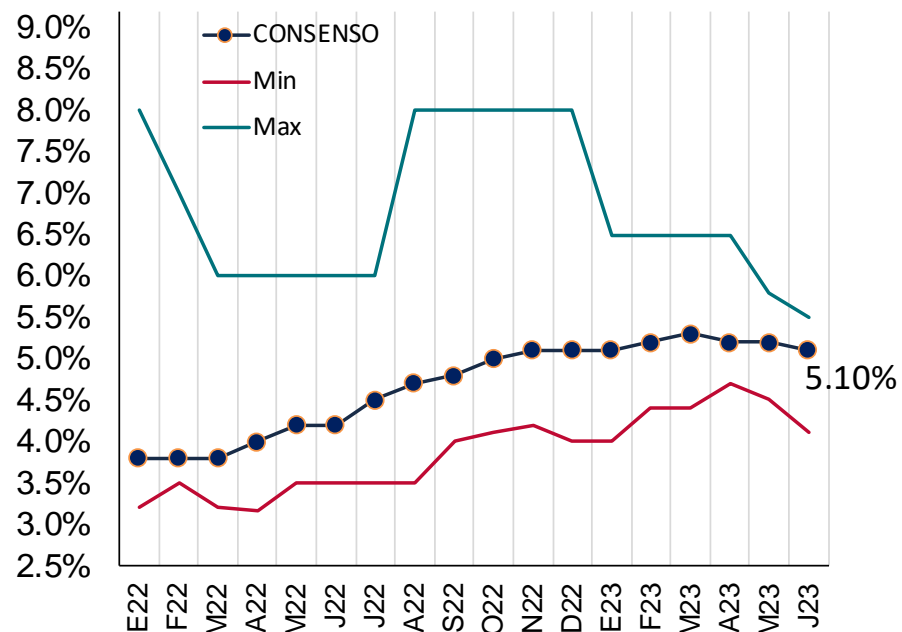


Imagen: Revista Forbes

Inflación

Histórico del consenso para la inflación

Por ciento anual al cierre de año



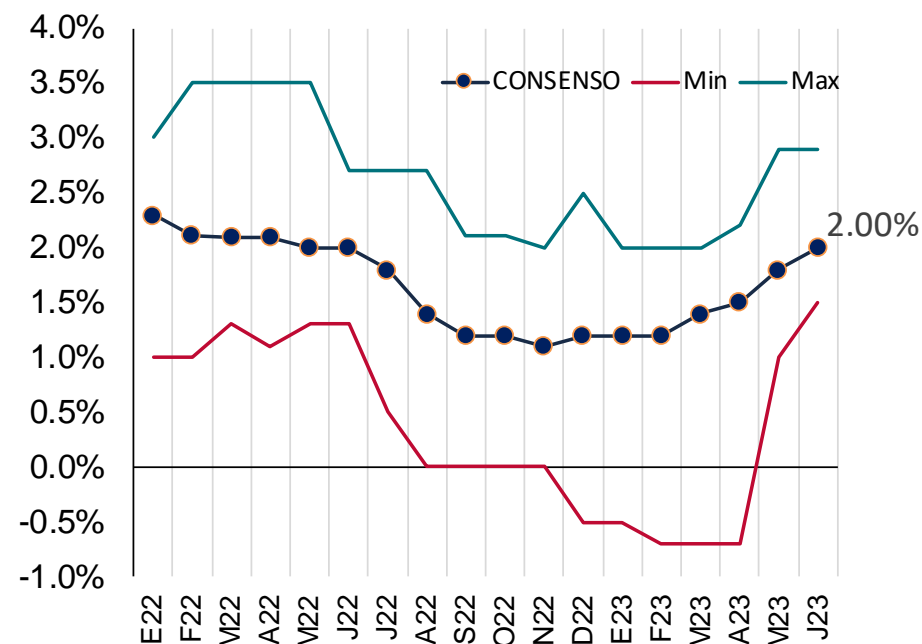
Fuente: Encuesta IMEF

Indicador	may-23	jun-23
Mediana	5.20%	5.10%
Promedio	5.16%	5.06%
Mínimo	4.50%	4.10%
Máximo	5.80%	5.50%
Coef. Var.	0.06	0.06

PIB

Histórico del consenso para el PIB

Crecimiento real promedio del año

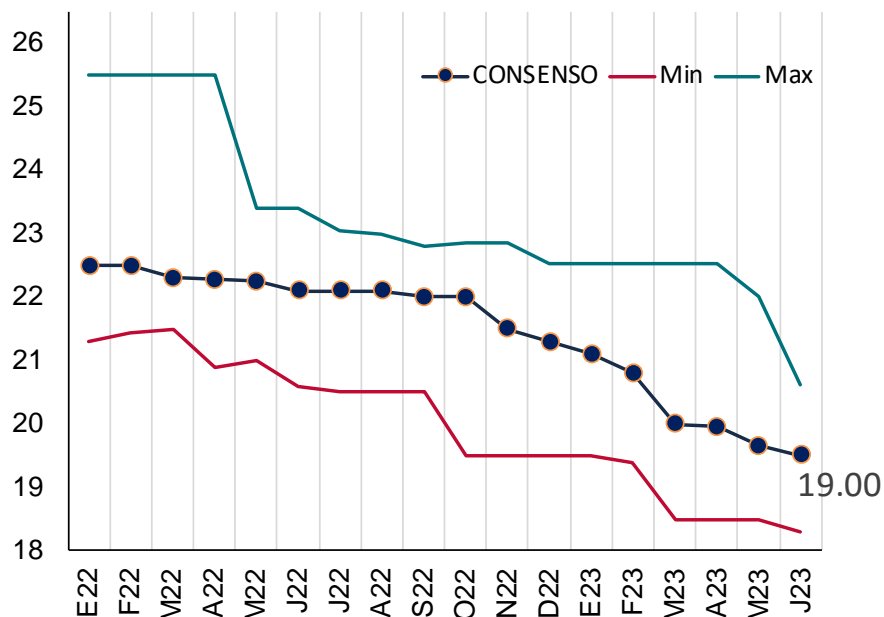


Fuente: Encuesta IMEF

Indicador	may-23	jun-23
Mediana	1.80%	2.00%
Promedio	1.79%	2.05%
Mínimo	1.00%	1.50%
Máximo	2.90%	2.90%
Coef. Var.	0.20	0.15

Tipo de cambio

Histórico del consenso para tipo de cambio Pesos por dólar al cierre de año

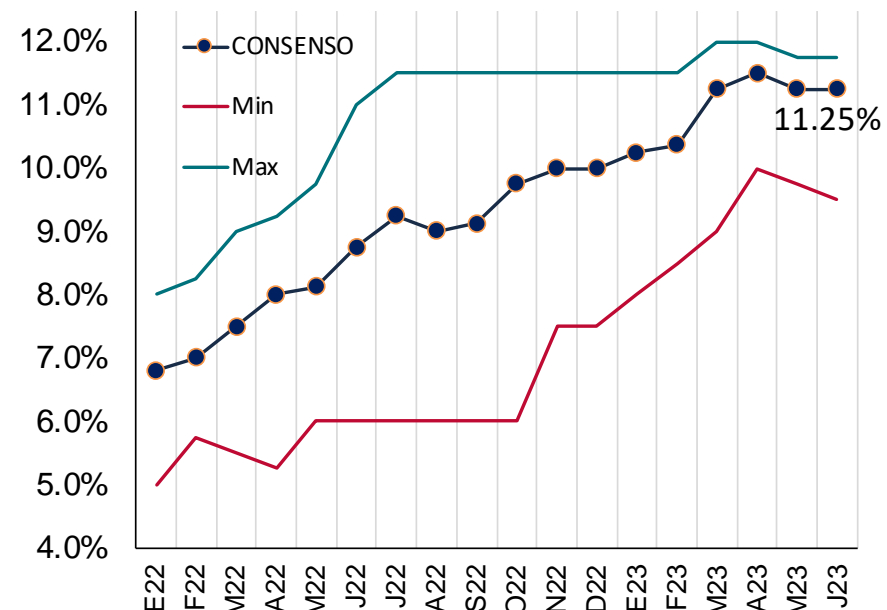


Fuente: Encuesta IMEF

Indicador	may-23	jun-23
Mediana	19.15	19.00
Promedio	19.16	18.85
Mínimo	18.00	17.80
Máximo	21.50	20.12
Coef. Var.	0.04	0.03

Tasa de política monetaria

Histórico del consenso para la tasa de política monetaria Por ciento anual al cierre de año



Fuente: Encuesta IMEF

Indicador	may-23	jun-23
Mediana	11.25%	11.25%
Promedio	11.19%	11.12%
Mínimo	9.75%	9.50%
Máximo	11.75%	11.75%
Coef. Var.	0.03	0.03

Indicador	Expectativas IMEF							
	2023							
	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	Mayo	Junio
PIB	1.10	1.20	1.20	1.20	1.40	1.50	1.80	2.00
INFLACIÓN	5.20	5.10	5.10	5.20	5.30	5.20	5.20	5.20
TASA POLITICA MONETARIA	10.00	10.00	10.25	10.38	11.25	11.50	11.25	11.25
TIPO DE CAMBIO	21.00	20.80	20.60	20.30	19.50	19.45	19.15	19.00

Indicador	Expectativas IMEF					
	2024					
	Ene	Feb	Mar	Abr	Mayo	Junio
PIB	2.00	1.95	1.90	1.86	1.80	1.80
INFLACIÓN	4.00	4.00	4.10	4.10	4.01	4.01
TASA POLITICA MONETARIA	8.00	8.25	9.00	9.00	8.88	8.90
TIPO DE CAMBIO	21.00	20.80	20.50	20.50	20.17	20.00

¿Por qué está sucediendo?



Guerra comercial entre China y EE.UU.

La imposición de aranceles de EE.UU. en 2018, ha generado que las empresas busquen mercados alternos para reducir sus cuotas.



Pandemia COVID-19

A raíz de la pandemia se cerraron las fronteras, lo que encareció hasta en 500% los fletes marítimos.



Guerra entre Rusia y Ucrania

Con el estallido de la guerra, se limitó la proveeduría de materias primas, por lo que las empresas tuvieron que buscar proveedores alternos.



Fuente: Deloitte.

Beneficios del *Nearshoring* para México

Fortalecería las relaciones bilaterales con EE.UU. y el desarrollo de las cadenas productivas.

Exportaciones aumentarían hasta en \$50 mmda adicionales anualmente (11% de las exportaciones de 2022).

Implicaría la entrada de nuevas tecnologías.

Se añadirían más de 1.1 millones de empleos e impulsaría los salarios.

Propulsaría la productividad e I+D (investigación y desarrollo).

La inversión extranjera alcanzaría los \$60 mil millones de dólares; 4% del PIB.

La producción manufacturera incrementaría en 2.4 puntos el crecimiento económico nacional.

Fuente: Deloitte.

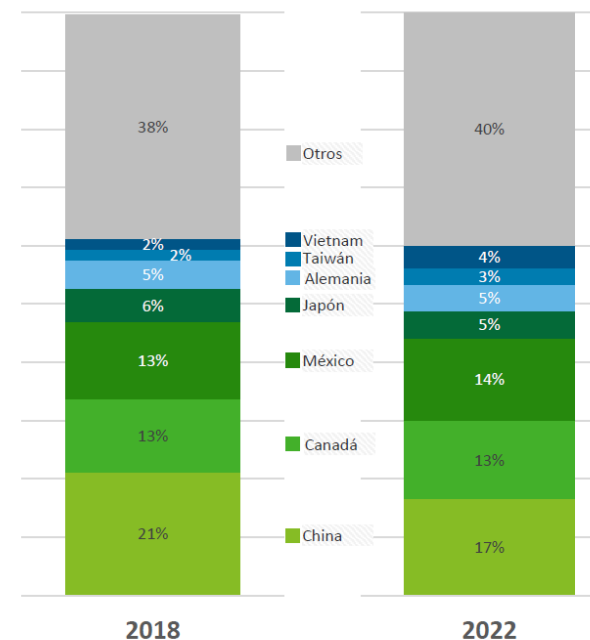
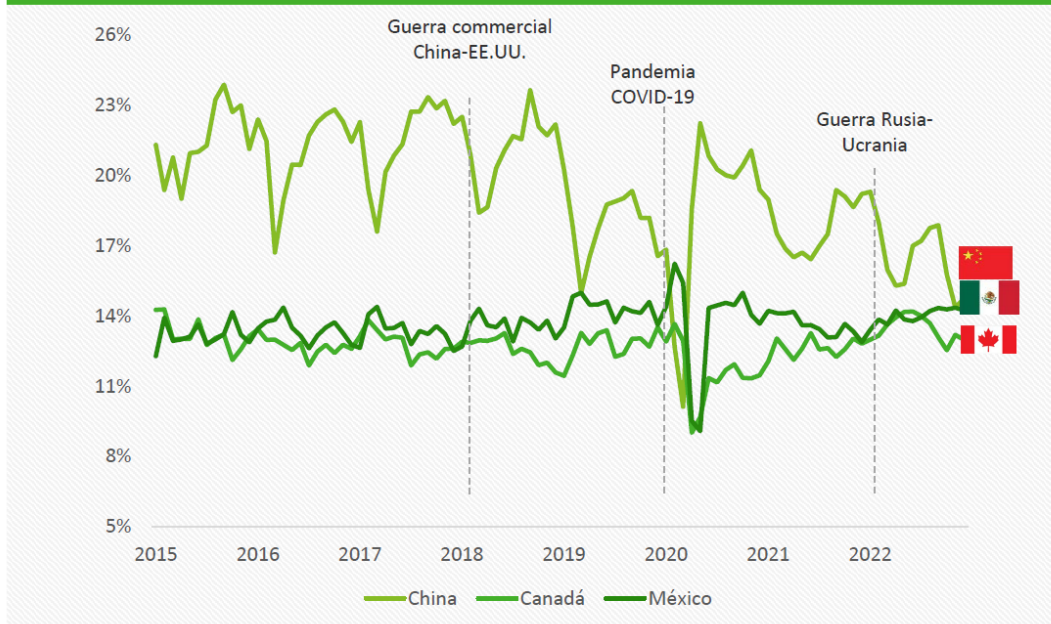
Una oportunidad inédita



Desde que inició la guerra comercial entre China y EE.UU., el país asiático ha perdido más de cuatro puntos porcentuales de su participación en las importaciones estadounidenses...

...pero México se ha quedado con solo una parte. ¿Esto significaría que aún no hay evidencia de *nearshoring* en el país?

Participación en las importaciones de EE.UU. por país de origen



Fuente: CBRE. Cifras sin ajustar por estacionalidad.
© 2023 Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

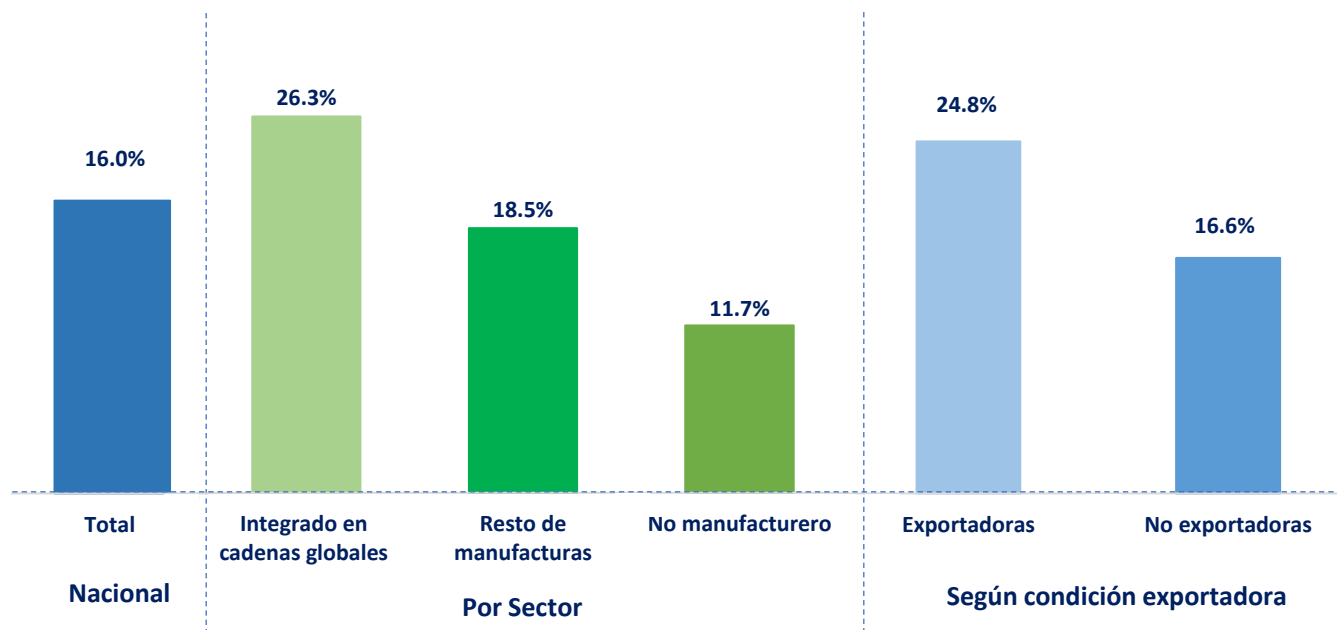
Nearshoring en México



Acorde con una encuesta realizada por el Banco de México, este proceso está empezando a suceder.

Fuente: Deloitte.

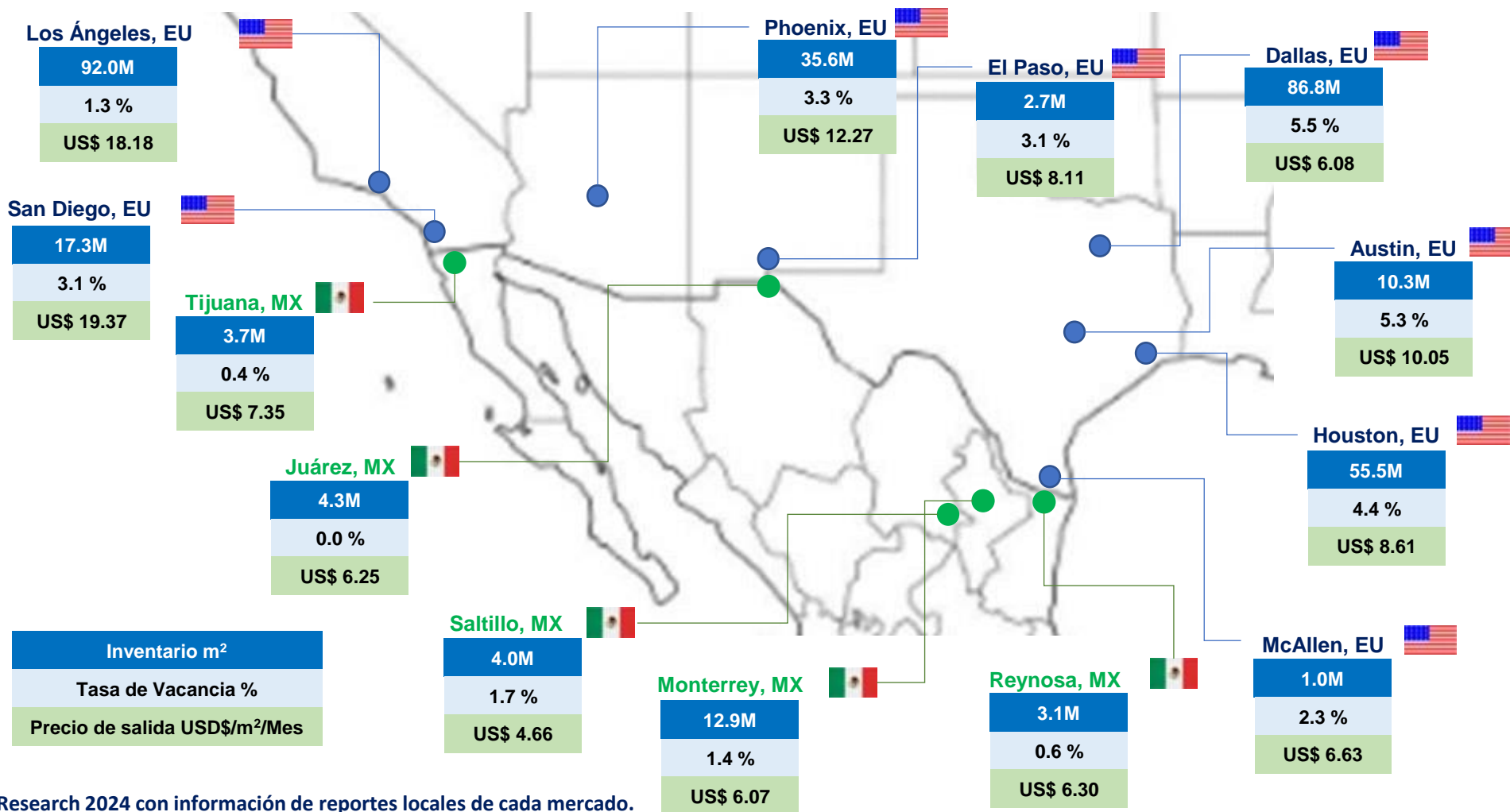
Empresas que observaron incrementos en la demanda de sus productos o servicios o en su inversión extranjera directa a consecuencia del *nearshoring*:



Fuente: Programa de entrevistas conducida por el Banco de México entre el 27 de junio y 21 de julio de 2022. La pregunta puntual fue “durante los últimos 12 meses, indique si la producción, ventas o inversión de su empresa se han incrementado a consecuencia del *nearshoring*”. Los cálculos se realizan con información de la EMAER (Encuesta Mensual de la Actividad Económica Regional) que es representativa de establecimientos con más de 100 trabajadores de los sectores manufacturero y no manufacturero y que representan alrededor de 62% de la producción bruta total nacional.

Nearshoring

Inventario, Tasa de Vacancia y Precio de Renta de los principales mercados industriales en la franja norte de México (Clase A) y sur de Estados Unidos (Todas las Clases), 1T 2023.



Fuente: CBRE Research 2024 con información de reportes locales de cada mercado.

AMPIP: estimaciones del impacto de *nearshoring*

	2019	2022	2023/2024
Demanda <i>Nearshoring</i> (millones de m²)	0.35	1.4	+2.5
Número de parques industriales	273	432	+47
Inquilinos	2,500	3,800	+400
Empleos (millones)	2.0	3.0	+2.0

Fuente: AMPIP, 2023.

- Para poder aprovechar las oportunidades del *nearshoring*, es necesario que México invierta y garantice: infraestructura eléctrica, de transporte, hídrica y de telecomunicaciones.
 - Actualmente existe un déficit de 11 millones de m² de naves industriales por falta de desarrollo de infraestructura con acceso a los centros de distribución y con agua y energía suficiente y confiable.
 - Problemas: la reducción en la inversión de educación y salud, las disputas en cortes internacionales, la política de México en el sector energético que limita el capital privado y los retrocesos en políticas ambientales.
 - Ventajas: salarios competitivos, costos del gas y combustibles, proximidad con Estados Unidos, tipo de cambio, moneda estable, relación geopolítica, regulaciones ambientales, protección de la propiedad intelectual y disponibilidad de terrenos.
- México debe mejorar en el tema de las exportaciones, porque actualmente solo 20 a 25% de lo que se vende al exterior es de integración nacional.

José Abugaber

Presidente de la CONCAMIN

Kevin Piccolo

Director General de Seisa Energía

- Por el *nearshoring*, por cada 5% que se logre sustituir de las importaciones que hace Estados Unidos de China y a otros países asiáticos, a México podrían ingresar anualmente 33 mil millones de dólares (MMUSD), de los cuales 23 MMUSD serían por exportaciones mexicanas (un 2% del PIB).
- México tiene múltiples ventajas para captar estas nuevas oportunidades, como ubicación con recursos naturales, recursos humanos a punto de alcanzar el pico de su juventud y su productividad; así como mano de obra calificada a costos competitivos; financieros como estar poco endeudado y, comerciales como formar parte del T-MEC.
- Una de las ventajas que tendrá México por el *nearshoring* es una mayor demanda de servicios públicos e infraestructura, y se generará una mayor recaudación fiscal, y otros ingresos adicionales. Y uno de los principales retos es que ese dinero no vaya a gasto corriente, sino que sea utilizado en proyectos de infraestructura.

Regina Labardini

Analista del Grupo Bursátil Mexicano (GBM)

Esteban Lecumberri Azanza

Socio de Infraestructura y Proyectos de KPMG

Energía: Energía limpia, subestaciones de alta tensión, líneas de transmisión y distribución.

Seguridad y justicia: Seguridad para el transporte terrestre, estado de derecho y seguridad pública.

Agua: Suministro de agua de los pozos en concesión o de red municipal.

Educación: Enfocada a la nueva economía; esto es, a la economía de los intangibles, de los nuevos modelos de negocios disruptivos, del capital intelectual y de la era digital.

Infraestructura: Carretera, portuaria, ferroviaria, digital y de telecomunicaciones.

Administración: Fortalecimiento de las aduanas y de una mejora regulatoria con normas claras y transparentes.

- Desarrollo de parques con amparo de contrato de arrendamiento a largo plazo.



Existe financiamiento bancario: Entre el 55 y 60% del valor de la propiedad y de garantía la propiedad.

- Proyectos especulativos: Potencial en la zona y tierra barata.



No existe financiamiento.

- Hoy en día existe mucha demanda.
Renta bajío \$4 usd/m² y en el norte \$6.5 y \$7 usd/m²



La banca no reacciona.

- Existe la solicitud del gremio de parques industriales de que la banca se suba a la ola.
- También se está explorando vía Certificados de Capital de Desarrollo (CCDs), para que el financiamiento se de a través de los flujos de efectivo de los parques industriales.

MUCHAS GRACIAS