

México: ¿un "nuevo" protagonista en la escena mundial?

Editado por Davide Serraino

Resumen Ejecutivo

- ◆ **Segundo País de América Latina por su tamaño económico y demográfico (130 millones de habitantes), México es la única geografía de la región que está realmente integrada en las cadenas de valor regionales y mundiales.** Primera economía del subcontinente americano en ingresar en la OCDE en 1994, México es un País con sólidos fundamentos macroeconómicos e instituciones estables, a pesar de los grandes retos que sigue afrontando, como la lucha contra el narcotráfico, la corrupción y las desigualdades sociales y territoriales.
- ◆ **En las últimas décadas, los resultados económicos no han sido brillantes y México se ha alejado de la convergencia con las economías avanzadas. No obstante, el potencial del País sigue siendo importante, teniendo en cuenta su compleja estructura económica y la disponibilidad de una mano de obra joven y medianamente cualificada. El actual gobierno de Obrador se ha centrado mucho en las medidas sociales y en la recuperación de las zonas más atrasadas del País, incluso a través de grandes proyectos de infraestructura, pero sigue siendo necesario atraer más inversiones para que México pueda avanzar en la frontera tecnológica combinando desarrollo económico y sostenibilidad.**
- ◆ **Con el sector manufacturero más desarrollado de toda América Latina, México es la única gran economía abierta de la región:** su favorable posición geográfica y los acuerdos de libre comercio vigentes con Países que representan más del 60% del PIB mundial pueden ser un trampolín para ir más allá del vínculo, aunque imprescindible, con la primera potencia mundial.
- ◆ **El actual contexto internacional ofrece a México una importante oportunidad de *nearshoring*:** sin embargo, el País necesita un cambio de ritmo para aprovechar el *momentum* y posicionarse en un nivel superior en las cadenas de valor. **México, 15ª economía mundial, que podría desempeñar un papel geopolítico equivalente a su peso económico, tiene ahora la oportunidad de convertirse en un actor importante en la escena mundial en los próximos años. Para la Unión Europea e Italia, es importante una mayor profundidad de las relaciones institucionales y comerciales:** reforzar los vínculos con un País *target* para Italia y puerta de entrada al continente americano puede ser una opción ganadora tanto a corto como a medio plazo.
- ◆ **Las exportaciones italianas a México han mostrado una marcada tendencia de crecimiento en la última década:** gracias al récord histórico de unos 5.000 millones de euros de bienes exportados este año, México volverá a ser el primer destino en América Latina después de 4 años. **En 2023 y 2024, las previsiones de SACE muestran un mayor crecimiento (+4,5% y +4%, respectivamente), lo que permitirá a Italia consolidar su 2º puesto entre los proveedores europeos, por detrás de Alemania. A nivel sectorial, aumentarán sobre todo las exportaciones de bienes intermedios:** productos químicos (+5,2% de media anual en el bienio 2023-2024), goma y plástico (+4,1%) y metales (+4,3%), en línea con el fortalecimiento previsto en el sector manufacturero local. La mecánica instrumental también obtuvo buenos resultados (+3,7%).
- ◆ **Por lo tanto, será importante no sólo entrar cada vez más en las cadenas de suministro de las empresas mexicanas, también con la ayuda de las mejores soluciones financieras y de seguros, sino también considerar cada vez más a México como un entorno para las inversiones productivas a largo plazo. SACE ha apoyado y sigue apoyando a las empresas italianas a través de los productos más tradicionales de seguro de crédito a la exportación, mediante productos *untied* como la Push Strategy hasta la cobertura de los riesgos políticos en las operaciones de IED.**

Un País estable en una región turbulenta

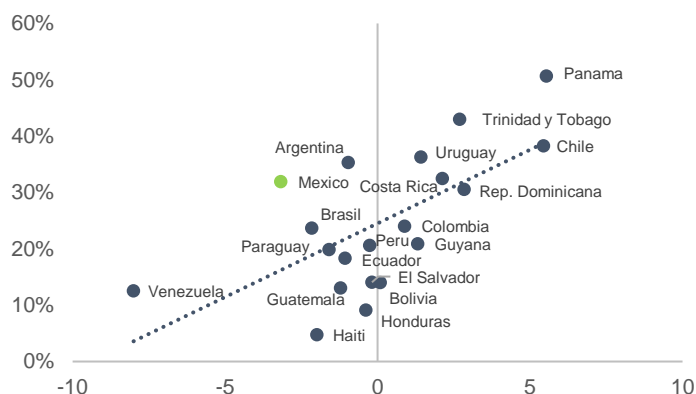
En América Latina, una región que en el imaginario colectivo trae a la mente golpes de Estado y dictaduras militares, afortunadamente ya en gran medida cosa del pasado, México es una positiva excepción. Ha pasado un siglo desde el final de la Revolución, el primer levantamiento social a gran escala del siglo XX, y México ha sido un ancla de estabilidad política e institucional durante este tiempo. El País, la segunda geografía latinoamericana después de Brasil, fue dirigido ininterrumpidamente durante más de 70 años, hasta el año 2000, por el Partido Revolucionario Institucional (PRI). Desde entonces ha experimentado la alternancia en el poder con el otro movimiento con raíces en la primera mitad del siglo XX: el Partido Acción Nacional (PAN), hasta 2018. En ese año, el poder fue tomado por el Movimiento Regeneración Nacional (Mo.Re.Na.), una formación fundada en 2011 por el ex alcalde de la Ciudad de México Andrés Manuel López Obrador (más conocido como AMLO) y que logró en pocos años superar un sistema de partidos muy consolidado. En la actualidad, Mo.Re.Na. lidera 20 de los 32¹ estados que componen la Federación y parece bien posicionado para mantener a uno de sus candidatos al frente del País de 2024 a 2030. El presidente Obrador ha logrado, a través de una plataforma política antisistema, atraer las preferencias de un amplio electorado insatisfecho con las respuestas de los partidos tradicionales. AMLO sigue gozando de un amplio consenso tras cuatro años en el poder, sobre todo por las medidas sociales aplicadas, pero no podrá volver a presentarse en 2024².

México, tal y como lo conocemos hoy, tiene una superficie casi siete veces superior a la de Italia y es el tercer País del subcontinente americano después de Brasil y Argentina. La ubicación geográfica es uno de los principales *atouts* del País: además de compartir casi 3.200 km de frontera terrestre con Estados Unidos, México está frente a los océanos Pacífico y Atlántico. Si la geografía sitúa a México en Norteamérica y lo proyecta hacia Centroamérica y el Caribe, la historia lo convierte en un País latinoamericano desde el punto de vista cultural, social y religioso.

Potencial económico importante, pero sólo parcialmente explotado

Con la mejor estructura de edad³ de América Latina entre las seis mayores economías⁴, México ha aprovechado hasta ahora sólo parcialmente el potencial disponible (Fig. 1), alejándose progresivamente de la convergencia con el punto de referencia representado por el PIB estadounidense.

Figura 1 – PIB per cápita mexicana se aleja cada vez más del estadounidense (1980-2019)



Nota: en el eje de ordenadas, relación entre el PIB per cápita en PPA de cada País latinoamericano y el de EE.UU. en 2019 (%); en el eje de abscisas, media de la velocidad de convergencia por década desde 1980 hasta 2019: media de las diferencias entre las 4 décadas desde 1980 hasta 2019 de la relación media por década entre el PIB per cápita de cada País y el de EE.UU. (en puntos porcentuales).

Fuente: elaboración de SACE a partir de datos del Fmi

¹ Para ser exactos, 31 más el Distrito Federal que incluye la Ciudad de México.

² El mandato presidencial mexicano es de seis años sin reelección directa.

³ Para más información: SACE, *Getting old before getting rich, una trappola per l'America Latina?* Sasso nello stagno, marzo de 2019.

⁴ Por orden de tamaño económico, Brasil, México, Argentina, Colombia, Chile y Perú (PIB 2021 a paridad de poder adquisitivo en dólares estadounidenses, fuente: Fmi *World Economic Outlook database*, octubre de 2022).

¿Por qué ha ocurrido esto? La respuesta no es sencilla y hay muchas causas. **Entre las economías emergentes, México representa, con razón, uno de los mayores ejemplos de *middle-income trap***, un incómodo limbo en el que se han encontrado y se siguen encontrando algunas economías que han experimentado un crecimiento tal que han perdido las ventajas de costes subyacentes a la externalización de la producción de los Países de renta alta a los más pobres⁵. Por otro lado, México sólo posee parcialmente las competencias técnicas propias de los Países avanzados que le permiten, aunque de forma diferenciada, posicionarse en la frontera tecnológica. También en cuanto a las fuentes de financiación, convertirse en un País de renta media significa tener que renunciar a las fuentes concesionales, proporcionadas por los Bancos Multilaterales de Desarrollo a tipos de interés ventajosos y con plazos de vencimiento largos, y tener que recurrir más a los mercados de capitales, con los riesgos (y costes más elevados) que ello puede conllevar.

El problema, sin embargo, es entender por qué México en las últimas décadas no ha conseguido los mismos resultados que otros Países en una situación similar, por ejemplo, en Europa del Este o el Sudeste Asiático. Según la teoría económica más acreditada⁶, las historias de éxito en cuanto a alcanzar a los Países ricos se refieren más a (i) las geografías manufactureras que a las dependientes de la explotación de recursos naturales y (ii) a las economías orientadas a la exportación más que a los Países con barreras arancelarias y no arancelarias que limitan el comercio con el resto del mundo a la vez que protegen la producción nacional. México, a diferencia de otras grandes geografías latinoamericanas - incluyendo, por ejemplo, a Chile, que a pesar de ser un caso de crecimiento sostenido no ha logrado desprenderse totalmente de la minería - cumple con ambos criterios, sin embargo, su crecimiento en las últimas décadas sólo ha sido moderadamente satisfactorio. Además, la proximidad geográfica con EE.UU. y la firma del TLCAN en 1994 (Tratado de Libre Comercio de América del Norte, desde 2020 Acuerdo Estados Unidos México Canadá, T-MEC) deberían haber beneficiado aún más a México, pero la evidencia empírica muestra que esto no sucedió.

¿Qué explica en última instancia el débil crecimiento de México? ¿Quizás políticas fiscales y monetarias heterodoxas? Desde la tristemente célebre Crisis Tequila de 1994, una crisis monetaria que marcó el inicio de una serie de fenómenos similares en varios Países emergentes en los años siguientes, **México, el primer País latinoamericano que se incorporó a la OCDE en la primavera de 1994, ha representado un entorno macroeconómico estable, siguiendo orientaciones de política fiscal y monetaria prudentes**, a menudo en perfecta consonancia con el conocido Washington Consensus. **La causa más evidente que se puede citar es la de los efectos del narcotráfico y la corrupción asociada**, fenómenos omnipresentes en el País, aunque irregulares y variables de una zona a otra a lo largo del tiempo⁷: esto ha sido y sigue siendo un factor perjudicial para la inversión, sobre todo la extranjera, aunque con los años haya aumentado la capacidad de discernimiento entre los Estados y/o dentro de ellos. **Otras posibles causas que se suelen enumerar en la bibliografía son las infraestructuras inadecuadas (especialmente en los sectores de la electricidad y las comunicaciones), la todavía escasa penetración del sistema bancario en la economía, la competencia de China, el exceso de regulación, la proporción demasiado elevada de la economía informal y la presencia de fuertes desigualdades sociales y regionales**. Todas estas son causas plausibles, pero todavía no hay una respuesta definitiva a la pregunta y el bajo crecimiento de México sigue siendo en cierto modo un enigma que sigue siendo investigado por el análisis económico.

Sin embargo, México sigue siendo un País con un vasto potencial aun parcialmente inexpresado, una tierra de riesgos, pero también de múltiples oportunidades que hay que mirar con atención, más allá de una cierta publicidad que se detiene en los aspectos más epidérmicos, impactando negativamente en la opinión pública mundial. **Para liberar el potencial y avanzar más rápidamente en una senda de crecimiento que sea sostenible, México debe mejorar su dotación de infraestructuras y capitalizar el buen trabajo realizado hasta ahora en el sector manufacturero**, al tiempo que busca entrar en nuevos

⁵ Uno piensa en el fenómeno de las conocidas maquiladoras, que surgieron en México en los años '60 en las ciudades de la frontera con Estados Unidos. Las maquiladoras son zonas industriales con incentivos especiales creadas para atraer a los inversores extranjeros, en las que los materiales importados se someten a un cierto grado de procesamiento antes de ser (re)exportados de nuevo. En la actualidad, el fenómeno sigue siendo en parte mexicano, pero se ha extendido principalmente a algunos Países de América Central y el Caribe.

⁶ Smith, *Mexico: A development puzzle*, Nohapinion, agosto de 2022.

⁷ *Ibidem*. Véase también Hanson, *Why isn't Mexico rich?* National Bureau of Economic Research, octubre de 2010.

sectores que puedan crear empleos cualificados, aumentando la productividad y reduciendo la informalidad⁸. **Reducir las desigualdades, las diferencias territoriales, sociales y educativas - consiguiendo crear una verdadera clase media - puede contribuir a hacer de México un País que a medio plazo tome el camino de convertirse en una economía avanzada.** La alternativa es la de un peligroso estancamiento con el riesgo de que México se convierta, lenta pero inexorablemente, en un contexto que ha perdido las oportunidades que la historia le ha ofrecido y, en el peor de los casos, tomar el camino de la decadencia.

Infraestructuras para “remendar” el País

Desde que asumió el cargo en diciembre de 2018, la estrategia del presidente Obrador en materia de infraestructura ha sido clara: dadas las restricciones impuestas a las finanzas públicas mexicanas y la austeridad fiscal - un rasgo distintivo del ejecutivo⁹ -, se ha dado prioridad a unos pocos proyectos de infraestructura de gran envergadura, concentrados especialmente en los Estados del Sur del País. Estos territorios son aquellos en los que los índices de pobreza relativa y absoluta son históricamente los más altos de México¹⁰ y también se encuentran en los últimos lugares del *ranking* de competitividad regional que elabora anualmente el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO)¹¹. **Las infraestructuras - no sólo físicas - entendidas como factores facilitadores del desarrollo, pueden ser así un motor para acelerar el crecimiento y la recuperación de los diferenciales de desarrollo acumulados por la zona Sur del País,** no por casualidad también la de mayor concentración de población indígena.

Proyectos icónicos como el Tren Maya, una línea ferroviaria de 1.500 km para llevar a los turistas a través de cinco Estados (Campeche, Chiapas, Quintana Roo, Tabasco y Yucatán) y el Istmo de Tehuantepec, un corredor intermodal de mercancías diseñado para conectar el Estado de Veracruz, en el Golfo de México, con el Estado de Oaxaca, en el Océano Pacífico, son todos proyectos centrales a la agenda del mandato de Obrador, que han absorbido partes importantes del presupuesto dedicado al gasto en infraestructuras en los últimos años. Estos proyectos son también controvertidos, con preocupaciones no sólo por el lado de la rentabilidad, ya que los costes han aumentado a menudo muy por encima de las estimaciones iniciales, sino también por el de la protección del medio ambiente y la biosfera, y esto es particularmente cierto en el caso del Tren Maya. El creciente despliegue de fuerzas militares para supervisar el progreso de los proyectos, si no directamente para su ejecución, es una prueba de su importancia, pero también de la difícil dialéctica con las comunidades locales.

La región Sur y Sureste de México abarca aproximadamente una cuarta parte de la superficie total del País, alberga casi un tercio de la población y genera una quinta parte del PIB total. Es la parte de México con la mayor biodiversidad y la más rica en recursos hídricos y petrolíferos. Si el turismo es un punto fuerte natural de estos territorios, la agricultura y la pesca son otros recursos relevantes, pero las inversiones en el sector inmobiliario también están creciendo. **El objetivo a medio plazo del gobierno y de los dirigentes nacionales y locales es convertir la zona en un centro logístico y manufacturero gracias a las inversiones en infraestructuras en curso y previstas.** Ya en 2019, la firma del Pacto Oaxaca¹² entre los gobiernos locales de nueve Estados de la región y la Confederación de Cámaras Industriales de México (CONCAMIN) había sentado las bases de una amplia estrategia destinada a involucrar a las fuerzas privadas para fomentar la creación de nuevas oportunidades de empleo cualificado y atraer más inversión extranjera.

Sin embargo, para que el crecimiento en la zona no sea efímero, es necesario también un progreso considerable en términos de capital humano, y esto pasa por una mejora, en primer lugar, del sistema

⁸ El Fmi en su último Artículo IV sobre México (11/2022) señala que los trabajadores informales representan el 55% del empleo total.

⁹ La deuda pública de México sobre el PIB en 2019 era del 53,6% según la definición del Fmi. A finales de 2020, debido a la recesión inducida por la pandemia, había subido al 60,1%, para caer al 57,6% en 2021. Este nivel es inferior a la media de la región (69%).

¹⁰ Según el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) a finales de 2020 (últimos datos disponibles), la tasa de pobreza relativa era del 75,5% en Chiapas, del 66,4% en el Estado de Guerrero, del 62,4% en el Estado de Puebla y del 61,7% en el Estado de Oaxaca, frente a una media nacional del 43,9%.

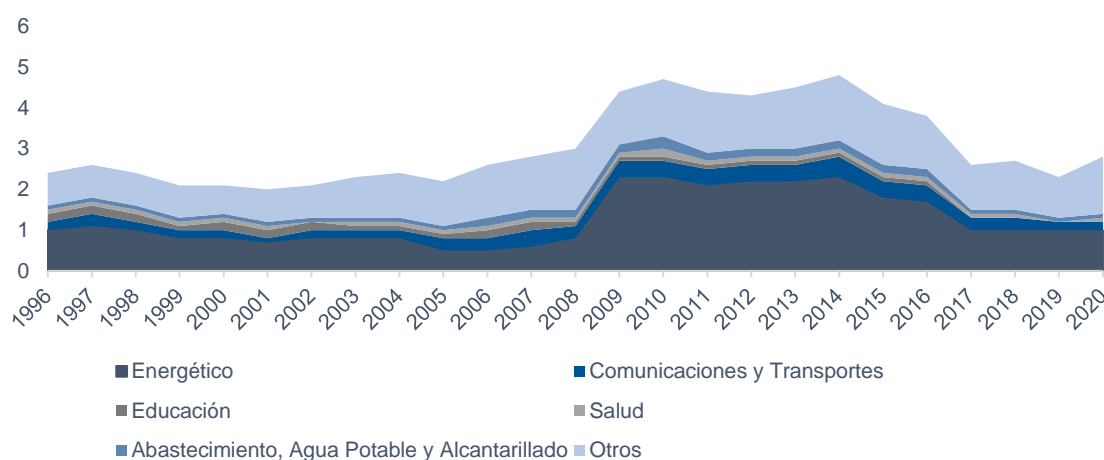
¹¹ Índice de Competitividad Estatal 2022, una puntuación sintética basada en 72 indicadores agrupados en 10 subgrupos que analizan diferentes dimensiones de la competitividad para los 32 Estados mexicanos: en los últimos puestos se encuentran Chiapas, Guerrero, Michoacán, Oaxaca y Zacatecas.

¹² BBVA, *Pacto Oaxaca: infraestructura al Sur - Sureste*, septiembre de 2019.

educativo¹³. En perspectiva, esta zona podría representar un *hub* al servicio de las economías centroamericanas y caribeñas, dado que las relaciones comerciales con México siguen siendo, en muchos casos, limitadas¹⁴.

El énfasis de la administración en la recuperación del Sur del País implica, implícitamente, una menor atención a la necesidad del resto de México de contar con nuevas infraestructuras y/o mejorar las existentes. **Dado el bajo gasto público de México en infraestructuras como porcentaje del PIB en las últimas décadas (Fig.2), en particular para el transporte, la atención en el resto del País se centra, por tanto, más en el mantenimiento de las obras existentes que en la construcción de otras nuevas.**

Figura 2 – Gasto mexicano en infraestructuras (% del PIB)



Fuente: elaboraciones de SACE sobre datos Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)

En cualquier caso, no han faltado proyectos *flagship* de infraestructuras también en el resto de México: un ejemplo es el nuevo y muy discutido Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles de Ciudad de México, construido para descongestionar el aeropuerto internacional de la capital¹⁵. Como el nuevo aeropuerto está más alejado del centro de la ciudad que el anterior, está en marcha la construcción de un enlace ferroviario mediante una asociación público-privada (APP). **Entre 2010 y 2019, México fue el País de la región con más proyectos de infraestructura de APP después de Brasil, con una participación del 11% del total de proyectos¹⁶.** Los proyectos se refieren principalmente a los transportes y la energía. La ley de APP en México data de 2012 y se actualizó en 2018: la calidad de la regulación mexicana se considera adecuada en comparación con los estándares internacionales, excepto en referencia a la dimensión del análisis ex post sobre los resultados de la APP. Una mayor mejora de la legislación podría ser útil para catalizar más inversiones privadas, dadas las limitaciones relativas que siguen planteando las finanzas públicas mexicanas.

Aunque no faltaron las fricciones con los inversionistas privados durante el mandato del presidente Obrador, que en cierta medida revivió el nacionalismo mexicano, en los hechos la participación del sector privado sigue siendo indispensable y no es casualidad que en el Plan de Desarrollo Nacional 2019-

¹³ De acuerdo con los resultados del último Censo de Población y Vivienda 2020 del Instituto Nacional de Estadística (INEGI), el Sur del País también se ubica en los últimos lugares en las diferentes dimensiones del sistema educativo.

¹⁴ El Artículo IV del Fmi informa que las exportaciones a Centroamérica sumaron al 1,7% del total en 2021 y las importaciones al 0,6%.

¹⁵ El aeropuerto Felipe Ángeles, construido mediante la ampliación de la base militar preexistente de Santa Lucía, ocupó el lugar del aeropuerto de Texcoco, cuya construcción se había iniciado en 2014 y que iba a convertirse en el nuevo aeropuerto internacional de la Ciudad de México. En octubre de 2018, cuando la construcción estaba al 30%, el presidente Obrador, que aún no había tomado posesión, convocó una consulta popular para exigir la cancelación del proyecto con base en denuncias de corrupción y sobrecostos. Gracias al 69% de votos favorables de sólo 1 millón de mexicanos (aproximadamente el 1% del electorado), se decidió cancelar el proyecto, lo que causó reacciones negativas entre los inversores.

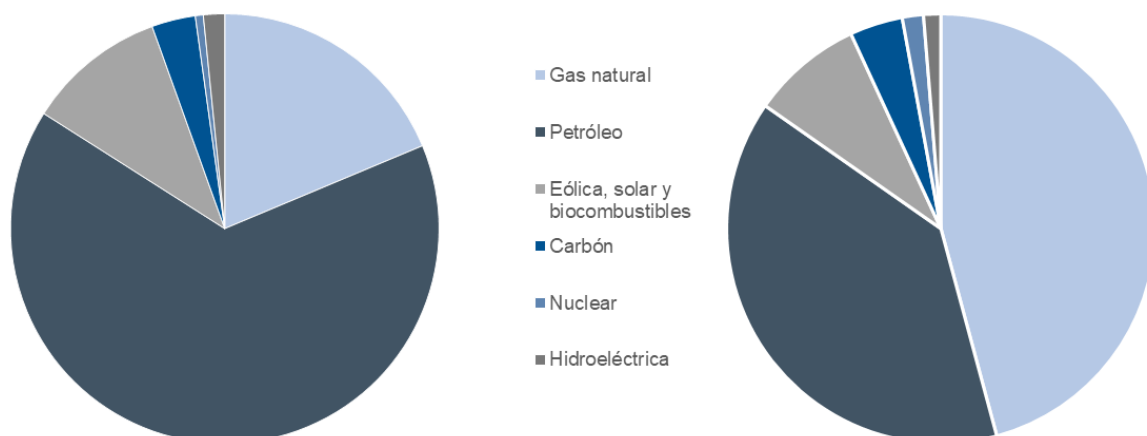
¹⁶ Economist Intelligence Unit (EIU), *The 2021/22 Infrascope. Country summaries*, julio de 2022, estudio encargado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

2024, de 44 mil millones de dólares, repartidos en 147 proyectos de infraestructura relacionados principalmente con el transporte, ya se haya visto una importante participación del capital privado.

Esto es aún más cierto en el ámbito de la energía: las recientes declaraciones¹⁷ del Ministro de Asuntos Exteriores en la Cop27 de Sharm el-Sheik supusieron un avance inesperado en el ámbito medioambiental: México se comprometerá, de hecho, a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en un 35% para 2030 con respecto a los niveles de 2000, un objetivo mucho más elevado que el 22% anterior, recuperando terreno para un País que en los últimos años no ha estado ciertamente a la vanguardia de las políticas medioambientales.

De hecho, la matriz energética de México sigue siendo muy dependiente de los combustibles fósiles, en particular del gas natural, y en los últimos 30 años se ha producido una redistribución del peso de los combustibles fósiles más que un aumento de la penetración de las energías renovables (Fig.3). Los indicadores elaborados por SACE y la Fondazione Enel confirman que la transición energética de México tiene un amplio margen de mejora en cuanto al peso de los combustibles fósiles en el consumo energético y la penetración de las renovables en el consumo final¹⁸.

Figura 3 – Matriz energética mexicana: 1990 (izda) vs 2020 (dcha) (suministro de energía por fuentes)



Fuente: elaboración de SACE a partir de datos de la AIE

El mandato de Obrador, como ya se ha mencionado, se ha caracterizado hasta ahora por el regreso del Estado al centro de la escena energética: si la histórica reforma de 2013 bajo el predecesor de AMLO, Peña Nieto, había eliminado el monopolio de la empresa nacional Petróleos Mexicanos (Pemex) en el *upstream* de petróleo y gas y liberalizado la generación de electricidad abriéndola a los productores privados y acabando con la exclusividad de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), el gobierno de Obrador ha desmontado progresivamente¹⁹ la reforma del anterior. Sin embargo, el Ejecutivo no logró aprobar una reforma de la Constitución para volver completamente al pasado en materia de electricidad debido al rechazo²⁰ de la Cámara de Diputados en abril de 2022.

Sin embargo, el trato preferencial a los campeones nacionales de la energía no es sólo un tema de política interna, pues la disputa ha llegado a las más altas esferas diplomáticas con Estados Unidos y Canadá: el pasado 20 de julio, Washington y Ottawa presentaron formalmente una solicitud oficial de consultas con sus contrapartes mexicanas sobre la violación de cinco artículos del USMCA relacionados con capítulos como el acceso al mercado, las inversiones, las actividades de las empresas de control público y la

¹⁷ Reuters, *Mexico vows to double renewable energy capacity by 2030*, noviembre de 2022.

¹⁸ SACE, Risk&Export Map, México. En particular, para las dos variables mencionadas, la puntuación del peso de los combustibles fósiles es de 44/100 mientras que la de la penetración de las renovables es de sólo 22/100 (escala 0-100 donde 0 es el peor resultado).

¹⁹ Serraino, *Messico: Nuvole sugli investimenti esteri*, ISPI, abril de 2021.

²⁰ Reuters, *Mexican president's contentius electricity overhaul defeated in Congress*, abril de 2022.

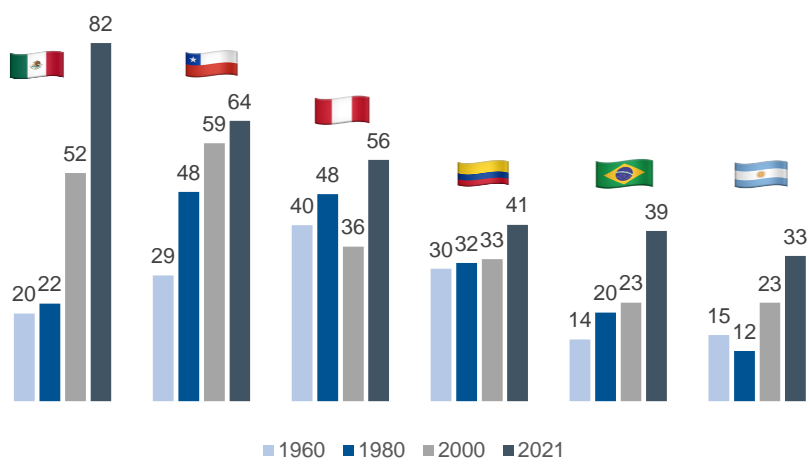
imparcialidad de la administración pública²¹. De acuerdo con las disposiciones del tratado (art. 31.6), tras 75 días de intentos de conciliación entre las partes, es posible solicitar la convocatoria de un grupo especial de solución de diferencias. El plazo, que expiraba el 3 de octubre, se prorrogó debido al cambio en el jefe de la Secretaría de Economía mexicana²²: a pesar de la reanudación del diálogo, las respuestas recibidas de la parte mexicana a principios de noviembre se consideraron insatisfactorias y, por tanto, aún no se ha evitado la posibilidad de que, al final del juicio de la Comisión, México pueda ser objeto de aranceles de importación a efectos de sanción por un mínimo de 10.000 millones de dólares.

Más allá de los aspectos técnicos, y con todas las contradicciones del caso, lo más relevante es el hecho de que para cumplir con los ambiciosos objetivos anunciados por el País en la Cop27, se requieren enormes inversiones en generación a partir de fuentes renovables, y los limitados fondos nacionales no hablan a favor de alcanzar la meta. El ambicioso objetivo fijado por el Gobierno supone alcanzar 40 GW de capacidad instalada en 2030, 25 más que en la actualidad. Las inversiones estimadas ascienden a 48.000 millones de dólares, casi el 4% del PIB. Además, también se necesitan inversiones para mejorar las redes de transmisión y distribución, así como para construir nuevas redes que garanticen la conexión a la red nacional de las zonas con mayor potencial de energías renovables no tradicionales. **Hacerlo en abierto conflicto con otros miembros del T-MEC y, *lato sensu*, contra los inversores extranjeros, parece poco realista. Por último, el efecto negativo podría extenderse a otros sectores de la economía mexicana, algunos de los cuales constituyen la columna vertebral del tejido productivo nacional.**

La industria manufacturera: entre los sectores core y las oportunidades emergentes

México, la economía más abierta entre las mayores de América Latina, tiene 14 acuerdos de libre comercio en vigor con 50 Países de todo el mundo, que representan más de tres quintas partes del PIB mundial, así como 32 tratados bilaterales de protección de inversiones con otros tantos Países, incluida Italia desde 1999. Sin embargo, los datos sobre la relación entre el intercambio comercial (la suma de las exportaciones y las importaciones) y el PIB nos indican que no siempre fue así en la historia del subcontinente; de hecho, hasta los años ochenta, el grado de apertura de la economía mexicana sólo era superior al de los abanderados históricos del proteccionismo en América Latina, Argentina y Brasil (Fig.4).

Figura 4 – Evolución de la apertura comercial internacional (intercambio comercial sobre el PIB; %)



Fuente: elaboración de SACE a partir de datos del FMI

²¹ En concreto, los artículos infringidos según las contrapartes son el 2.3 (trato menos favorable a los productos extranjeros que a los nacionales), el 2.11 (prohibición o restricción de la exportación/importación de determinadas mercancías), el 14.4 (discriminación de los inversores extranjeros frente a los locales), el 22.5.2 (falta de trato imparcial del regulador entre operadores económicos locales y extranjeros) y el 29.3 (falta de imparcialidad en la administración de las normas nacionales).

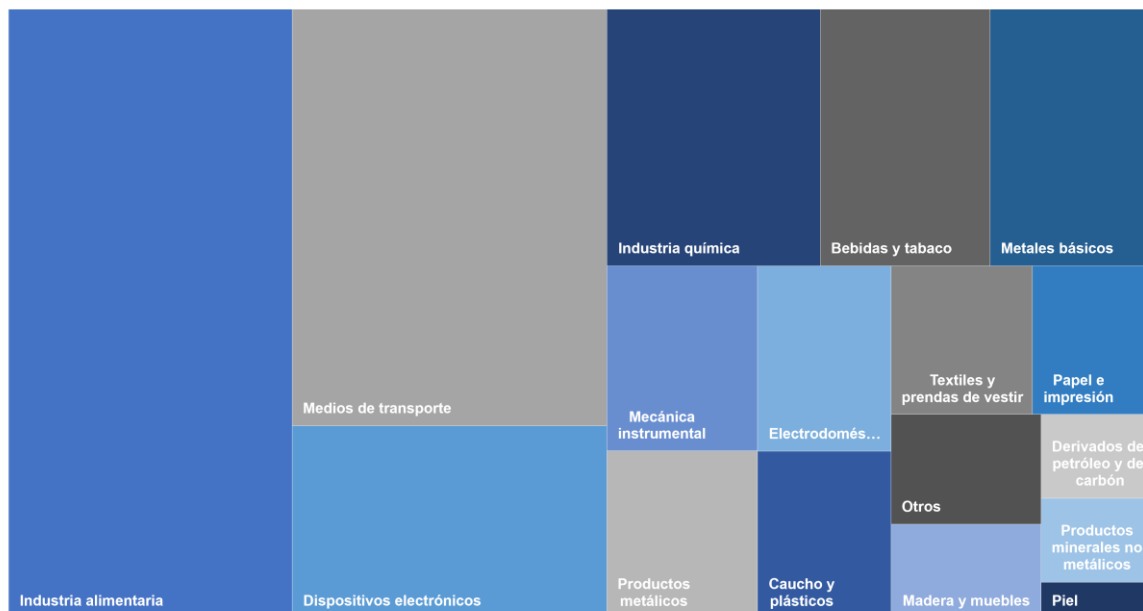
²² La Secretaría de Economía es una de las 19 Secretarías de Estado que dependen directamente de la Presidencia.

La entrada en vigor del TLCAN cambió por completo el panorama: las ventas transfronterizas globales de bienes mexicanos en 1994 y 2021 pasaron de 61.000 millones de dólares en valores corrientes a 523.000 millones de dólares; en el mismo periodo, las exportaciones mexicanas a EE.UU. pasaron de 51.000 millones de dólares a 386.000 millones de dólares, con una cuota ligeramente decreciente del total (del 84% al 78%). Por lo tanto, es evidente que **la creciente apertura de México al comercio internacional se ha dirigido casi en su totalidad a su vecino norteamericano, lo que ha beneficiado a las cadenas de producción estadounidenses, que ahora están muy integradas, especialmente en determinados sectores:** los principales ejemplos son la automoción, los electrodomésticos y la electrónica²³, pero el grado de integración ha aumentado para la mayoría de las categorías de productos desde 1994.

Fue la complejidad económica de México la que se benefició de este fenómeno²⁴: entre los 133 Países considerados dentro del Atlas of Economic Complexity del Center for International Development de la Universidad de Harvard, México ocupaba en 2020 (último año disponible) el puesto 20, no sólo el primero de América Latina, sino también el segundo del mundo entre las economías emergentes sólo por detrás de China, en el puesto 17²⁵.

No es casualidad que en México la relación entre el valor añadido del sector manufacturero y el PIB sea la más alta entre las grandes economías de la zona (18% a finales de 2021²⁶) y un 40% superior a la media latinoamericana, un subcontinente en el que la mayoría de las economías han mantenido una fuerte dependencia de las materias primas y a menudo no se han centrado, o han fracasado, en la industrialización. No es que México carezca de oferta de materias primas²⁷, pero la excepción mexicana ha sido la capacidad de ir más allá y lograr una estructura manufacturera muy diversificada (Fig.5).

Figura 5 – Composición del PIB manufacturero en 2021 (valores constantes a precios de 2013)



Fuente: Elaboración de SACE a partir de datos del INEGI

²³ Miguel Pérez, *Vinculos productivos en América del Norte*, Comisión Económica para América Latina (CEPAL), mayo de 2019.

²⁴ La referencia en la materia es el Economic Complexity Index (ECI), una medida holística teorizada en 2009 y desarrollada por César Hidalgo, del MIT, y Ricardo Hausmann, de Harvard, que crearon The Observatory of Economic Complexity. Una metodología alternativa, desarrollada por la Universidad Sapienza de Roma y el CNR italiano, y denominada "International Economic Fitness Ranking", situó a México en el puesto 32 de 147 Países en la última encuesta de 2015, todavía en el primer lugar de América Latina.

²⁵ En el año 2000, primer año de observación, México partía del puesto 25 y llegó al 17 en 2005, 2007 y 2016. En 2020, Italia ocupaba el puesto 16.

²⁶ Banco Mundial, valor añadido de la industria manufacturera (% del PIB). El sector de la construcción está excluido del cálculo.

²⁷ Además de los combustibles fósiles, México cuenta principalmente con importantes reservas de una gran variedad de minerales (además de los preciosos, principalmente litio, cobre y zinc).

La pandemia, los cuellos de botella en las cadenas de valor globales y el retorno de la inflación han puesto a prueba la resistencia de algunos sectores manufactureros a nivel mundial, y México no ha estado exento: esto es especialmente cierto para el sector automotriz, el sector insignia de la economía mexicana, que se ha visto gravemente afectado por la escasez de semiconductores, pero que se está recuperando a un ritmo rápido y ha alcanzado recientemente la cuarta posición en el mundo para el suministro de componentes²⁸. Teniendo en cuenta la historia y el nivel de desarrollo del sector, no parece extraño que México sea considerado un destino privilegiado para la inversión en el desarrollo de vehículos eléctricos: la empresa china CATL y la estadounidense Tesla han anunciado recientemente inversiones en la construcción de gigafábricas para producir baterías, y esto podría catalizar las inversiones a lo largo de la cadena de suministro para lograr una producción circular.

Junto a sectores consolidados y conocidos en el extranjero, hay otros que están ganando terreno: un ejemplo importante y paradigmático de hacia dónde puede ir el País es el aeroespacial. Todavía en fase embrionaria hasta la primera década del siglo XXI, este sector ha crecido una media del 15% anual en la última década gracias a las inversiones de grandes grupos multinacionales y a un terreno local fértil en cuanto a competencias y entorno empresarial para alcanzar la 14ª posición mundial²⁹, con más de trescientas empresas operando en el País, principalmente en cinco distritos, y una fuerte vocación exportadora.

Otro sector bien establecido en la economía mexicana es la industria de la alimentación y las bebidas, que ha sido el principal sector manufacturero durante más de dos décadas y es el cuarto del mundo³⁰, por detrás de China, Estados Unidos y Japón. Durante la pandemia, tanto en México como en el resto del mundo, el sector mostró una buena resistencia en comparación con otros: al salir de la emergencia, la llegada de la inflación provocó una desaceleración del consumo interno, sin embargo, destinada a no durar mucho tiempo, gracias a la progresiva pérdida de velocidad en el crecimiento de los precios de los alimentos. Además, la todavía favorable dinámica demográfica habla a favor de un nuevo aumento del consumo interno. Sin embargo, el sector se está adaptando a los cambios en los estilos de vida y los hábitos alimenticios de la población: la última encuesta nacional sobre salud y nutrición en 2020 mostró que el 72,4% de los mexicanos mayores de 20 años tienen sobrepeso u obesidad³¹. Se trata de un problema de salud pública de primer orden, y el gobierno mexicano ya ha tomado medidas en este sentido, introduciendo esquemas de impuestos sobre las bebidas azucaradas, los alimentos procesados y otros productos perjudiciales para la salud, además de hacer obligatorio a partir de 2020 el etiquetado de los productos con exceso de grasa, sal y azúcar.

Nuevamente en relación con la salud de los ciudadanos mexicanos, en todos los Países importantes la pandemia ha dejado en claro la importancia de establecer y/o fortalecer una cadena de suministro de dispositivos médicos, dada la necesidad de garantizar la certeza y rapidez de los suministros. Este sector en México, que ya ocupaba el primer lugar en la zona antes de la pandemia, está fuertemente orientado a la exportación (80% del valor de la producción) y creció un 50% entre 2015 y 2021, para alcanzar una facturación de más de 15.000 millones de dólares el año pasado y el séptimo mayor del mundo por volumen de negocio³².

La automoción y el sector aeroespacial, por un lado, y la alimentación y las bebidas y los dispositivos médicos, por otro, son algunos ejemplos de sectores establecidos y nuevos de la economía mexicana y son una prueba de cómo el País puede ascender en las cadenas de valor no sólo realizando etapas de producción con un valor añadido limitado que requieren mano de obra barata, sino siendo capaz, en algunos casos, de hacer mucho más. Esto significa que el terreno mexicano es, por tanto, bastante fértil en cuanto a las competencias de los trabajadores y que el sistema educativo del País consigue formar a los ciudadanos con las competencias adecuadas para lo que demanda el mercado laboral. ¿Todo bien? Por supuesto que no, o más bien depende del punto de vista. Si México se encuentra en una buena posición en

²⁸ Fitch Solutions, *Mexico Autos Report*, Q1 2023.

²⁹ SPC Pro, *La industria aeroespacial en México*, septiembre de 2022.

³⁰ American Express (datos Oxford Economics), *Alimentos y bebidas, sector dominante en México*, julio de 2021.

³¹ Secretaría de Salud, *Encuesta Nacional de Salud y Nutrición sobre Covid-19*, resultados nacionales, agosto de 2022.

³² Debate.com, *México séptimo lugar en producción de dispositivos médicos a nivel mundial*, noviembre de 2022.

comparación con otros Países latinoamericanos³³, no se puede decir lo mismo entre los Países de la Oede. La última encuesta disponible³⁴ muestra una baja clasificación del País en las encuestas PISA y PIAAC³⁵ para los trabajadores. En la última década se han aprobado varias reformas para aumentar las tasas de participación en la educación secundaria (la educación superior se hizo obligatoria en 2012) y en la educación terciaria. El gasto público de México en educación en relación con el PIB, que se situaba en el 4% en el año 2000³⁶, tras alcanzar un máximo del 5,3% en 2014, ha iniciado una tendencia de llamativo descenso hasta alcanzar el 3,1% en 2022. Este nivel está por debajo de las recomendaciones de la Oede (entre el 4% y el 6%) y es necesario un cambio rápido para limitar los efectos negativos a medio y largo plazo que se sumarían al daño infligido por Covid. Al igual que los sistemas de salud de América Latina, el sistema educativo de México también sufre una importante polarización entre los centros públicos y los privados, estando estos últimos en una situación mucho mejor, y esta brecha también pesa en el rendimiento general del sistema.

***Nearshoring*: ¿está México preparado?**

La proximidad geográfica a Estados Unidos es una fortaleza objetiva para una empresa que quiera producir en México y exportar desde allí al gigante norteamericano. A esto se suma el TLCAN: el tratado vigente desde principios de 1994 ha sufrido algunas modificaciones, empezando por el nombre, pero no ha sido anulado y representa una importante ancla para México, que además de la buena calidad de su mano de obra, goza de un coste laboral competitivo, aunque los reiterados aumentos de los salarios mínimos, diferentes para las distintas zonas del País, han erosionado en parte las ventajas de coste³⁷.

El enfrentamiento estratégico del siglo XXI entre Estados Unidos y China por el liderazgo mundial, los problemas de las largas cadenas de valor agravados por la pandemia y, más recientemente, el conflicto entre Rusia y Ucrania, son factores que han fomentado el debate sobre el acortamiento de las cadenas de producción. Lo que cuenta hoy ya no son tanto las ventajas de costes de mano de obra de la externalización de la producción o de partes de los procesos de producción como la seguridad del suministro, un factor que se ha convertido en algo tan crucial como la fiabilidad de los proveedores. Por último, el acortamiento de las cadenas de producción reduce los costes de transporte y las emisiones, por lo que también es respetuoso con el medio ambiente. **México está "en el lugar adecuado en el momento adecuado": la pregunta que hay que hacerse es si esto, por sí mismo, es suficiente para que un gran número de empresas decidan trasladar su centro de producción a México.** Se habla mucho de *nearshoring*, a veces de forma desproporcionada, y no es fácil cuantificar la magnitud del fenómeno³⁸. Según las estimaciones del BID³⁹, el *nearshoring* puede generar hasta 78.000 millones de dólares anuales en exportaciones adicionales de bienes (64.000 millones de dólares) y servicios (14.000 millones de dólares) para los Países latinoamericanos a corto y medio plazo, y México sería el principal beneficiario con un aumento de los flujos de exportación de bienes de 35.000 millones de dólares (Fig. 6). El mismo instituto anunció⁴⁰ una financiación para los próximos tres años de entre 1.750 y 2.250 millones de dólares entre financiación a corto y medio plazo para apoyar proyectos de reubicación de la producción en el País.

³³ CEPAL, *Educación en tiempos de pandemia: una oportunidad para transformar los sistemas educativos en América Latina y el Caribe*, octubre de 2022.

³⁴ Oecd Skill Strategy 2019, mayo de 2019.

³⁵ PISA son las siglas de Programme for International Student Assessment (Programa para la Evaluación Internacional de los Estudiantes), una encuesta que la Oede promueve cada tres años para evaluar las competencias de los estudiantes de los Países miembros. PIACC se refiere al Programa para la Evaluación Internacional de las Competencias de los Adultos para evaluar las competencias de la población en edad de trabajar (16 a 65 años).

³⁶ Banco Mundial, Gasto público en educación (% del PIB).

³⁷ Fmi, Artículo IV México, noviembre de 2022.

³⁸ Dentro del amplio debate sobre el *nearshoring* acerca del *trade-off* entre seguridad y eficiencia en las cadenas de producción, los argumentos en contra de la desglobalización del comercio tienen una implicaciones importantes, ya que en sus consecuencias extremas se correría el riesgo de socavar los mecanismos que han estimulado el crecimiento y reducido la pobreza a nivel mundial (véase, por ejemplo, Guerrieri, Terzulli, *Scambi mondiali tra speranze di continuità e rischi di implosione*, *Macrotrends 2022-2023*, Harvard Business Review Italy, septiembre de 2022). Sin embargo, México podría ser un caso especial en el que las razones de seguridad y eficiencia no son manifiestamente divergentes.

³⁹ BID, *Nearshoring agregaría US\$78.000 millones en exportaciones de América Latina y Caribe*, junio de 2022.

⁴⁰ BID, *El BID, aliado del Gobierno mexicano en el fomento del nearshoring*, julio de 2022.

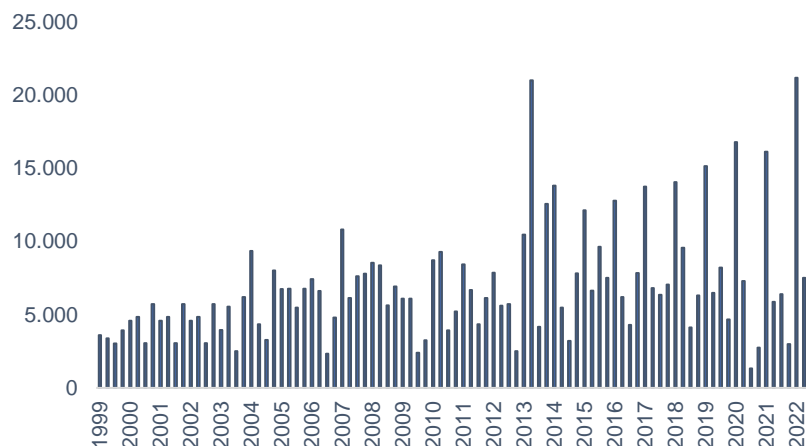
Figura 6 – Exportaciones adicionales de bienes a través del *nearshoring* (miles de dólares)



Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Aun así, según Bank of America (BofA)⁴¹, el *nearshoring* puede hacer que las exportaciones mexicanas crezcan un 30% en los próximos 10 años. Los costes medios de la mano de obra, más bajos que en China, junto con la estabilidad macroeconómica, son factores que pueden hacer de México un destino privilegiado en los próximos años. ¿Hay pruebas de que este fenómeno ya se está produciendo? Según Barclays⁴², sí. En 2021, el flujo de inversión extranjera directa (IED) en México fue de 32.000 millones de dólares, ocupando el noveno lugar en el mundo, justo por encima de Alemania, y por encima del promedio anual de 26.600 millones de dólares entre 1999 y 2020⁴³. En 2022, los datos preliminares de los primeros 9 meses del año muestran que se ha alcanzado esencialmente el total de 2021 y, según Barclays, el objetivo de 40.000 millones de dólares para todo 2022 está al alcance de la mano (Fig.7).

Figura 7 – Flujos de inversión extranjera directa (cifra trimestral; miles de dólares)



Fuente: elaboraciones de SACE sobre datos de la Secretaría de Economía (últimos datos de septiembre de 2022)

⁴¹ Bloomberg Línea, *Nearshoring es una oportunidad única para México*, octubre de 2022.

⁴² Barclays, *Nearshoring: an epic opportunity for Mexico*, special report, noviembre de 2022.

⁴³ El año de partida es 1999 porque antes de esa fecha la metodología de recogida de datos por las autoridades mexicanas era diferente.

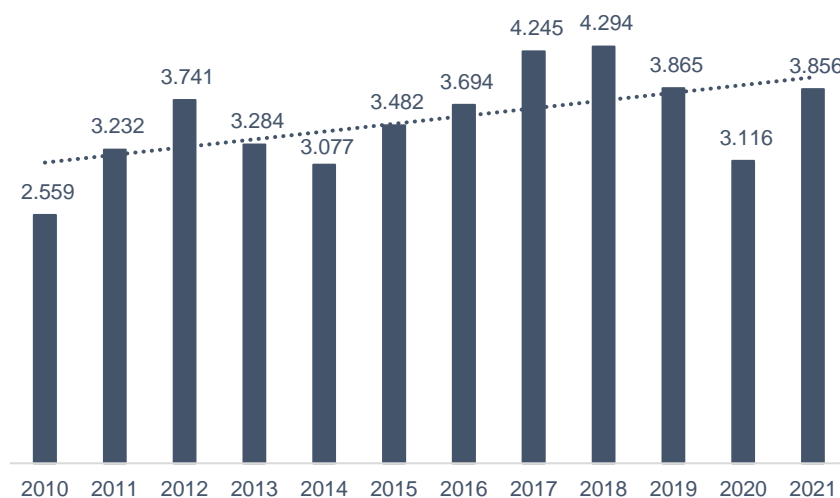
El nuevo dato de 2022, subrayado por Barclays, es que, en comparación con la década anterior, los flujos de inversión no están muy sesgados a favor de la reinversión de beneficios, sino que la mitad de ellos están constituidos por nuevas inversiones, señal de que se está produciendo el fenómeno del *nearshoring*, y esto ocurre a pesar de que el gobierno mexicano no es ciertamente el más favorable a las empresas de las últimas décadas. La composición sectorial de las inversiones, además, confirma que están destinadas a fines productivos, ya que la mitad están relacionadas con la fabricación, el transporte y la logística. La estimación de Barclays sobre el aumento de las exportaciones mexicanas aísla 6 categorías de productos⁴⁴: el potencial de exportación adicional es de 147.000 millones de dólares adicionales a EE.UU. en comparación con el total de 2021 (386.000 millones de dólares), lo que se traduciría en un 38% de crecimiento.

Sin embargo, no se pueden pasar por alto los obstáculos que pueden hacer que este resultado no se materialice, empezando por las inversiones subóptimas en infraestructuras, siguiendo por las carencias en el ámbito educativo y terminando por el Estado de Derecho (*Rule of Law*) y la seguridad, talones de Aquiles de México. Si todo va como se prevé, 2022 será el año récord de inversión extranjera directa desde 1999 - con la única excepción de 2013 (48.000 millones de dólares) -, pero es demasiado pronto para hablar de un *Mexico moment*, porque se corre el riesgo de que se produzca un brusco despertar, como ocurrió a mediados de la década pasada.

Relaciones comerciales (e institucionales) Italia-México: potencial que explorar

En 2021, México se confirmó como el cuarto mercado de destino de las exportaciones italianas a América, por detrás de Estados Unidos, Canadá y Brasil. El valor total de las mercancías exportadas fue de 3.900 millones de euros, igual a los niveles de 2019 y no muy lejos del récord histórico de 4.300 millones de euros en 2018. Las exportaciones a México han mostrado una progresión neta durante la última década, incluso teniendo en cuenta el *annus horribilis* 2020 (Fig. 8). Las cifras de los primeros 9 meses de 2022 también muestran un fuerte crecimiento en comparación con el mismo periodo de 2021 (+48%), pero en tiempos de alta inflación, las comparaciones también deben hacerse en términos de volúmenes: el aumento se confirma, pero es de mucha menor magnitud (+10%). Si los flujos de los tres últimos meses del año confirman los ritmos de los meses anteriores, 2022 se cerrará con un récord histórico en valor de las exportaciones italianas a México, en torno a los 5.000 millones de euros.

Figura 8 – Exportaciones italianas a México de 2010 a 2021 (en miles de euros)



Fuente: ISTAT

⁴⁴ Ordenadores, equipos de telecomunicaciones, productos de plástico, calzado, ropa y muebles.

En el mismo período, las importaciones italianas procedentes de México no mostraron la idéntica dinámica: partiendo de un mínimo de 0,6 mil millones de euros en 2010, teniendo en cuenta las consecuencias de la Gran Crisis Financiera, desde entonces siempre se han situado entre 0,9 mil millones de euros y 1,3 mil millones de euros, el máximo alcanzado en 2015. Como resultado, el superávit comercial de Italia con México, que ya era significativo en 2010, ha crecido aún más en valor absoluto en los últimos años y ahora representa alrededor del 80% del superávit comercial total con América Latina. **Las exportaciones italianas a México están bien diversificadas, reflejando la complejidad de la economía del País**, de modo que si, como es habitual, es la maquinaria la que ocupa ampliamente el primer lugar (31,6% en 2021), por encima del 5% del total se encuentran los productos metálicos, los medios de transporte, los productos químicos y farmacéuticos, la goma y el plástico, los textiles y la confección, los aparatos eléctricos y otras manufacturas. Las importaciones procedentes de México también están bastante diferenciadas, ya que la mayor parte, perteneciente a la maquinaria, es sólo del 13%. **En comparación con otras geografías latinoamericanas, hacia las que Italia presenta un ligero superávit o déficit en su balanza comercial, México no tiene una fuerte dependencia de las materias primas y, por lo tanto, la formación de su déficit con un País como Italia no es sorprendente.** Lo mismo ocurre con los pares de Italia como Francia y Alemania, mucho menos con España, que tiene una base exportadora menor.

Las previsiones de SACE para 2023 y 2024 muestran un nuevo crecimiento de exportaciones de Italia a México, respectivamente +4,5% y +4%: esto puede contribuir a la consolidación de Italia como segundo proveedor europeo de México, sólo por detrás de Alemania⁴⁵, un resultado notable teniendo en cuenta la fuerte huella española en México debido a su historia colonial y teniendo en cuenta que la emigración italiana a México ha sido muy limitada en comparación con otros contextos latinoamericanos⁴⁶.

El mayor fortalecimiento del sector manufacturero que se espera en los próximos años, acelerado por el *nearshoring*, llevará a un crecimiento de la demanda mexicana de bienes intermedios: los principales beneficiarios serán los productos químicos (+5,2% de media anual en el bienio 2023-2024), la goma y los plásticos (+4,1%) y los metales (+4,3%). Sin embargo, partiendo de una base más alta, el aumento previsto para la maquinaria (+3,7%) será significativo. Los antiguos y "nuevos" sectores mexicanos determinan importantes oportunidades, por ejemplo, en el suministro de maquinaria para la industria alimentaria para el envasado y el embotellado, así como en el suministro de máquinas-herramienta⁴⁷.

Por último, se presentan importantes oportunidades en el sector de la alimentación y las bebidas (+4,4% de media): es cierto que hasta la fecha sólo representa el 3% de las exportaciones italianas a México, pero **la probable próxima ratificación de la actualización del acuerdo de libre comercio entre la UE y México⁴⁸ podría dar un fuerte impulso a exportaciones italianas en el sector**, teniendo en cuenta el reconocimiento y la protección de 340 indicaciones geográficas típicas europeas (de las cuales 64 son italianas) y el fuerte recorte de aranceles de importación de productos alimentarios y bebidas.

¿Existen más márgenes de crecimiento en términos comparativos? Para analizar cómo se posiciona Italia en comparación con sus pares, podemos considerar las exportaciones a México de 2010 a 2021 entre Italia y Alemania, País que más que los otros puede considerarse un referente europeo para Italia al tener una mayor similitud en la estructura económica. Si se comparan los flujos de exportación de las seis principales economías de América Latina (Fig.9), se observa que, aparte de Perú, que puede considerarse una especie de cifra anómala⁴⁹, en 2010 el punto de partida hacia las demás economías se situó entre 2,5 y 3. En los últimos 11 años, sólo hacia México la ratio ha subido bruscamente a 3,5 y la recuperación en 2021 ha sido limitada. Es cierto que en el caso de Argentina y Brasil los lazos históricos y culturales de

⁴⁵ Véase a continuación un análisis comparativo de los resultados de las exportaciones italianas y alemanas en la última década.

⁴⁶ Centro Studi di Politica Internazionale (CeSPI), *America Latina: nuove tendenze in atto, vecchia e nuova emigrazione italiana*, Osservatorio di Politica Internazionale per il Parlamento italiano, marzo de 2020.

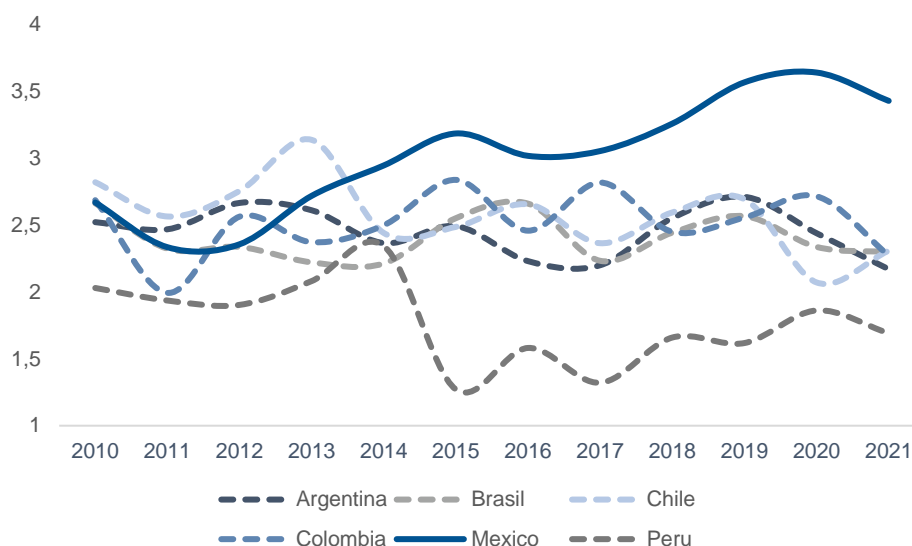
⁴⁷ MAECI, InfoMercatiEsteri, Scheda Paese Messico, agosto 2022.

⁴⁸ European Commission, *The EU-Mexico agreement explained*.

⁴⁹ La ratio mucho más baja en Perú se explica no tanto por la fuerza relativa de las exportaciones italianas como por la menor fuerza relativa de las exportaciones alemanas, especialmente en comparación con España.

Italia son más profundos, por lo que es “natural” una relación menos desfavorable, pero en el caso de México la cifra sigue siendo penalizadora. Los datos de los nueve primeros meses de 2022 parecen confirmar una nueva reducción parcial de la ratio, pero es demasiado pronto para poder hablar de un cambio de tendencia.

Figura 9 – Ratio entre exportaciones alemanas e italianas a los seis principales Países de la región



Fuente: elaboraciones de SACE sobre datos de ISTAT

Por tanto, es evidente que Italia ha perdido cuota de mercado en favor de Alemania en el periodo considerado, mientras que lo mismo, si se intenta repetir el ejercicio, no ha ocurrido con Francia y España⁵⁰. **¿Cómo invertir estructuralmente esta tendencia? Una forma, pero no un atajo, puede ser entrar cada vez más en las compras de las empresas mexicanas, especialmente las medianas y grandes.** También pueden desempeñar un papel en este ámbito las herramientas de seguro financiero puestas a disposición por SACE, que está presente directamente en el País desde hace años (Box 1).

Box 1 – La función de e SACE en la profundización de las relaciones comerciales entre Italia y México

Como parte del fortalecimiento de la red comercial de SACE en el exterior, en 2014 se inauguró la oficina comercial de la Ciudad de México, la segunda en América después de la de São Paulo, en Brasil, que funciona desde 2009. La presencia fija en la segunda economía latinoamericana ha brindado la oportunidad de establecer nuevas relaciones con el tejido financiero y empresarial local, así como de crear sinergias cada vez más significativas con las contrapartes institucionales italianas presentes en el País desde hace tiempo y poder interceptar mejor las necesidades de las empresas italianas que operan en México y en las geografías vecinas. De hecho, la competencia territorial de la oficina es muy amplia y no se limita a los Países de América Central y el Caribe, sino que se extiende a algunas economías sudamericanas que bordean el Océano Pacífico, Colombia, Ecuador y Perú.

A lo largo de los años, la oficina se ha convertido cada vez más en un reconocido punto de referencia e interlocutor para las empresas de México y de las geografías vecinas que buscan nuevas oportunidades para mejorar la cadena de suministro. Además de las actividades tradicionales de crédito a la exportación, el programa Push Strategy de SACE, de hecho, ofrece garantías no vinculadas a entidades corporativas, financieras o institucionales con alta solvencia: por un lado, esto representa una oportunidad para que estas entidades exploren nuevas oportunidades en las cadenas de suministro y, por otro lado, a través de los eventos de *business matching* organizados por SACE en colaboración con las asociaciones empresariales de categoría, facilita el encuentro entre la oferta y la demanda y abre nuevos horizontes para las empresas

⁵⁰ La relación entre las exportaciones francesas e italianas a México fluctuó entre 0,62 y 1,01 entre 2010 y 2021, sin una dinámica definida; la de las exportaciones españolas e italianas se mantuvo en un rango entre 0,87 y 1,22, también sin una tendencia definida.

italianas, especialmente las pymes. De 2018 a la fecha, se han concretado en México seis transacciones por compromisos totales que superan los 1.200 millones de euros con contrapartes privadas y públicas, la más reciente, en 2022, la realizada con la [Secretaría de Hacienda y Crédito Público](#) (SHCP), la primera de su tipo en América. De hecho, además de las transacciones con contrapartes privadas, la herramienta Push Strategy es adecuada para las entidades públicas y pretende ayudar a las pequeñas y medianas empresas italianas a entrar en contacto con la amplia articulación de ministerios, departamentos y empresas controladas por el poder central y relacionadas con él. El objetivo es ahora cerrar las operaciones de Push también en otras geografías *target* como Colombia y Perú.

Por último, incluso en el plano de las relaciones institucionales y comerciales bilaterales, la presencia ya es importante gracias a la red diplomática y a las entidades encargadas tanto del lado italiano como del mexicano; sin embargo, aún falta una pieza importante: no hay una Cámara de Comercio mexicana en Italia, pero no por mucho tiempo. Su próximo establecimiento puede aportar beneficios al sistema del País y a las empresas italianas que quieran aprovechar las numerosas oportunidades que el País latinoamericano puede ofrecerles (Box 2).

Box 2 – La función de la Asociación Económica de México en Italia (AEMI)

La AEMI fue creada el 28 de octubre de 2020 a instancias de la Embajada de México en Italia, por un grupo de 9 miembros fundadores entre los que se encuentran empresas y miembros individuales. Apenas 24 meses después de su fundación, la Asociación cuenta con el apoyo de 61 pequeñas, medianas y grandes empresas de diversos sectores industriales que van desde la energía hasta las infraestructuras, pasando por la alimentación y las bebidas, el turismo, la siderurgia, la automoción y el sector aeroespacial, lo que demuestra que las oportunidades de intercambio, internacionalización y cooperación entre Italia y México son posibles para empresas de todos los tamaños y en una gran variedad de sectores.

Con el fin de definir los objetivos de la Asociación a medio y largo plazo, en particular el centrado en la transformación en la primera Cámara de Comercio Mexicana en Italia, la AEMI decidió poner en marcha la herramienta de las Comisiones Temáticas, que representan un instrumento a disposición de los miembros y socios para compartir iniciativas, proyectos, problemas, soluciones y *know-how* a través de reuniones periódicas, con el fin de fortalecer la relación bilateral y proporcionar orientación y contribución a nivel del Sistema País para el desarrollo de las relaciones Italia-México, también con la elaboración de propuestas ad hoc para las Instituciones. Durante sus dos primeros años de vida, se han creado tres Comisiones, relativamente en los sectores de la tecnología, la agroindustria y el turismo. En 2023, se prevé la creación de la Comisión de Economía Circular y Sustentabilidad que ayudará a difundir las mejores prácticas empresariales e industriales italianas para crear sinergias y nuevas oportunidades de negocio y alianzas tecnológicas con México. Entre las primeras iniciativas en este sentido destaca la participación en Ecomondo, la feria de referencia en Europa para la economía circular y la transición ecológica que se celebra cada año en Rímíni, Italia, y que en julio de 2022 vivió una primera edición en México en León, en el estado de Guanajuato. AEMI también participa en la organización de la segunda edición de Ecomondo México, que tendrá lugar en Guadalajara, en el Estado de Jalisco, en abril de 2023.

El siguiente objetivo es la creación de la Cámara de Comercio de México en Italia (CaMexItal) - la primera en la historia de las relaciones Italia-México -, una herramienta estratégica necesaria para fortalecer y hacer estructurales los intercambios y las relaciones entre ambos Países. La CaMexItal tendrá la ambiciosa tarea de promover los vínculos industriales, comerciales, culturales, turísticos, científicos y académicos entre Italia y México, con un enfoque multidisciplinar, y de proporcionar orientación y contribución, también mediante la elaboración de propuestas ad hoc para las instituciones. El logro de esta meta, previsto para el primer trimestre de 2023, representa un hito fundamental para el desarrollo de las relaciones Italia-México a nivel de sistema País.

Agradecemos a la AEMI su contribución y colaboración en la realización del Focus.